



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
HUMANÍSTICAS**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TESIS DE GRADO

TÍTULO:

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA
“COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.”
UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI
EN EL PERIODO 2012”**

Tesis de grado presentado previo a la obtención del Título de la ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A.

Autor:

Sánchez Mendoza Juliana Elizabeth

Director:

LIC.MBA Angelita Falconi Tapia

Latacunga–Ecuador
Mayo, 2014

AUTORÍA

Los criterios emitidos del presente trabajo de investigación definido como “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.” UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012”, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, es exclusiva y responsabilidad de la autora SÁNCHEZ MENDOZA JULIANA ELIZABETH

.....
SÁNCHEZ MENDOZA JULIANA ELIZABETH
171888284-6

AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS

En calidad de Director de Tesis bajo el título:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.” UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012”, de SÁNCHEZ MENDOZA JULIANA ELIZABETH de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, considero que el presente trabajo investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a evaluación del Tribunal de Validación de tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio.

Latacunga, 27 de Mayo 2014

El Director

.....
LIC. MBA ANGELITA FALCONI TAPIA
050203767-4



UNIVERSIDAD TECNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
HUMANISTICAS
Latacunga – Ecuador

CERTIFICADO DEL TRIBUNAL DE GRADO

En calidad de Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas; por cuanto, la postulante: SANCHEZ MENDOZA JULIANA con el título de tesis: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.” UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012,” ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Defensa de Tesis.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga 27 de mayo del 2014

.....
Dra. Myrian Hidalgo
PRESIDENTE

.....
Ing. MBA Julio Salazar
MIEMBRO

.....
Ing.MBA Marcelo Cárdenas
OPOSITOR

AGRADECIMIENTO

A **DIOS** por darme la dicha de ser una triunfadora ya que día a día y en cada paso que daba él estaba cerca de mí.

A mi Familia, quienes siempre estuvieron para apoyarme y comprenderme brindándome sus sabios consejos ayudándome a alcanzar cada una de mis metas.

A la **Universidad Técnica de Cotopaxi**, a la carrera de Contabilidad y Auditoría, por abrir sus puertas y darme la oportunidad de culminar la carrera profesional. Y a cada uno de mis **Maestros** quienes con su sabiduría supieron impartirme sus conocimientos convirtiéndose en verdaderos guías.

JULIANA

DEDICATORÍA

A mis **Padres Galo y María** quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad; A mi **Esposo** por su paciencia y comprensión en todo momento; a mi hijo **Mateo** por ser mi inspiración, y motor para seguir adelante; a mis hermanos **Luis y Anthony** por su ayuda para que este gran objetivo se convierta en realidad.

A mis abuelitas **Teresa y Georgina** por enseñarme que en la vida todo es posible con sacrificio y trabajo.

JULIANA



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
ING CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.” UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012,”

AUTORA: Sánchez Mendoza Juliana

RESUMEN

Para el desarrollo de la presente investigación se considero como objetivo fundamental realizar un análisis de los Estados Financieros para determinar los riesgos existentes mediante la utilización de indicadores que permita mejorar la situación económica - financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Ubicada en Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi correspondiente al periodo 2011- 2012. Para cumplir con las expectativas del trabajo de investigación realizado, fue necesario efectuar un estudio de los aspectos relevantes de la estructura económica de la cooperativa en donde el tipo de investigación que se aplicó fue de campo, la misma que se originó en el lugar de los hechos permitiendo el contacto directo con la entidad financiera, documental donde se pudo conocer los libros contables ,la aplicación de indicadores financieros y estado de la entidad ,exploratoria en la cual se empleo una entrevista estructurada al jefe de agencia ;de la misma manera se utilizó encuestas al personal del departamento financieros, y descriptiva en la que se pudo aplicar una ficha de evaluación donde se describieron los indicadores financieros; Los resultados obtenidos permitieron concluir que es necesaria la aplicación de análisis financiero más aun por las variaciones detectadas de la misma manera se consideró necesario que la cooperativa tome medidas para el otorgamiento de créditos realizando seguimiento de los clientes potenciales para obtener mayor seguridad crediticia; de la misma manera que realice estudios de mercado analizando las necesidades de los clientes.



TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI
ACADEMIC UNIT OF ADMINISTRATIVE SCIENCES AND HUMANITIES
ING. ACCOUNTING AND AUDIT

TOPIC: "FINANCIAL AND INTERPRETATION STATEMENTS TO DETERMINE FINANCIAL RISKS" IN THE COOPERATIVE MUSHUC RUNA LTDA "LOCATED IN LATACUNGA CANTON COTOPAXI PROVINCE PERIOD IN 2012."

AUTHOR: Sánchez Mendoza Juliana

ABSTRACT

To develop this research it was considered as fundamental objective an analysis of the financial statements to determine risks through the use of indicators to improve the economic situation at Financial Saving and credit Cooperative " Mushuc Runa " Ltda located in Latacunga Canton of Cotopaxi Province for period 2011 - 2012 to know expectations of the working research, was necessary to conduct it across relevant aspects of the cooperative economic structure where this field research was applied, this originated in the scene allowing direct contact with the financial institution, documentary where the books were known, implementation of financial indicators and entity state exploratory when which one used a structured interview of the agency head master, in the same way staff surveys of financial area and a descriptive quiz was applied to scorecard where financial indicators were described ; The results allowed to conclude the application detected variations; therefore financial analysis was considered necessary to the cooperative taking steps to make lending a control of potential for additional credit assurance clients; in the same way to perform market research analyzing needs of the customers.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI



CENTRO CULTURAL DE IDIOMAS

AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Centro Cultural de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi, yo Lic. Marcelo Pacheco C.I. 050261735-0 CERTIFICO que he realizado la respectiva revisión de la Traducción del Abstract; con el tema: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.” UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012,”cuya autora es: Sánchez Mendoza Juliana Elizabeth director de tesis Lic. Angelita Falconi Tapia

Latacunga, Mayo del 2014

Docente:

Lic. Marcelo Pacheco
C.I. 050261735-0

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CONTENIDOS	PÁG
PRELIMINARES	
Carátula	I
Autoría	II
Aval	III
Certificado de aval	IV
Certificado de la empresa	V
Agradecimiento	VI
Dedicatoria	VII
Resumen	VIII
Abstract	IX
Certificado del abstract	X
Índice General	XI
Índice de Tablas	XV
Índice de Gráficos	XVII
Índice de Cuadros	XVIII
Introducción	1

CAPÍTULO I

1.	FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	3
1.2	ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	3
1.3	CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	4
1.3.1	GESTIÓN ADMINISTRATIVA	5
1.3.1.1	La administración	5
1.3.1.2	Importancia	6
1.3.1.3	Procesos de la administración	6
1.3.1.4	Gestión Administrativa	7
1.3.1.4.1	La planificación	7
1.3.1.4.2	La organización	7
1.3.1.4.3	La dirección	8
1.3.1.4.4	El control	8
1.3.1.5	Gestión Financiera	8

1.3.1.5.1	Objetivos de la Gestión Financiera	9
1.3.1.5.2	Función de la Gestión Financiera	9
1.3.1.5.3	Elementos de la Gestión Financiera	9
1.3.1.5.4	Tipos de decisiones de la Gestión Financiera	10
1.3.2	SISTEMA FINANCIERO	11
1.3.2.1	Sistema Financiero en el Ecuador	11
1.3.2.2	Objetivos Del Sistema Financiero	12
1.3.2.3	Funciones del Sistema Financiero	12
1.3.2.4	Componentes del Sistema Financiera	13
1.3.2.5	Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano	14
1.3.2.6	Banco Central del Ecuador	15
1.3.3	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	15
1.3.3.1	Las Cooperativas en el Ecuador	16
1.3.3.2	Clases de Cooperativas	17
1.3.3.3	Principios de las Cooperativas	17
1.3.4	ANÁLISIS FINANCIERO	19
1.3.4.1	Objetivos del Análisis Financiero	19
1.3.4.2	Importancia del Análisis Financiero	19
1.3.4.3	Los Estados Financieros	20
1.3.4.4	Objetivos de los Estados Financieros	20
1.3.4.5	Principales índices financieros	21
1.3.4.5.1	Protección de Riesgos	23
1.3.4.5.2	Estabilidad y Estructura Financiera	23
1.3.4.5.3	Rentabilidad o Tasa de Rendimiento	24
1.3.4.5.4	Liquidez	25
1.3.4.5.5	Activos Improductivos	25
1.3.4.5.6	Señales expansivas	26
1.3.4.5.7	Índices de retorno sobre la inversión	26
1.3.4.5.8	Rentabilidad del patrimonio	27
1.3.4.5.9	Rendimiento de activos	28
1.3.4.7	Formas para los Análisis	29
1.3.5	RIESGO FINANCIERO	30
1.3.5.1	Tipos de riesgos financieros	30
1.3.5.2	Riesgo de Mercado	30
1.3.5.3	Riesgo de Crédito	30
1.3.5.4	Riesgo de Liquidez	31
1.3.5.5	Riesgo Operacional	31

CAPÍTULO II

2.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	32
2.1	Diagnóstico de la Cooperativa	32
2.2.	Análisis interno	33
2.3.	Análisis externo	34
2.4.1	Análisis Foda	36
2.4	Diseño metodológico	37
2.5	Preguntas científicas	39
2.6	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	41
2.7	Conclusiones	56
2.8	Recomendaciones	57

CAPÍTULO III

3.	DISEÑO DE LA PROPUESTA	58
3.1	Introducción	58
3.2	Justificación	59
3.3	Objetivos	60
3.3.1	General	60
3.3.2	Específicos	60
3.4	Cooperativa de Ahorro y Crédito	61
3.5	Diseño de la Propuesta	65
3.5.1	Análisis e interpretación de estados financieros	73
3.5.1.1	Análisis vertical 2011	73
3.5.1.2	Análisis vertical 2012	80
3.5.1.3	Análisis horizontal	88
3.5.2	Análisis e interpretación	97
3.5.2.1	Protección de riesgos en los créditos	99
3.5.2.2	Estabilidad o estructura financiera	101
3.5.2.3	Rentabilidad	104
3.5.2.4	Liquidez	105
3.5.2.5	Activos improductivos	107
3.5.2.6	Señales expansivas	109
3.5.2.7	Rentabilidad sobre el patrimonio	110
3.5.2.8	Índice de retorno sobre la inversión	110
3.6	Informe Final	112

4.	CONCLUSIONES	121
5.	RECOMENDACIONES	122
6	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	124
6.1	BIBLIOGRAFÍA BÁSICA	124
6.2	BIBLIOGRAFÍA CITADA	125
6.3	WEB GRAFÍA	126

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA

Tabla 2.1	Población y muestra	38
Tabla 2.2	Capacitación del personal	44
Tabla 2.3	Delimitación de los procesos Financieros	45
Tabla 2.4	Delimitación de los procesos Contables	46
Tabla 2.5	Análisis de los estados financieros	47
Tabla 2.6	Como diagnostican los riesgos financieros	48
Tabla 2.7	Cuentan con algún riesgo	49
Tabla 2.8	Tienen facilidad de créditos	50
Tabla 2.9	Cuentan con procesos de recuperación de cartera	51
Tabla 2.10	Tienen riesgo financiero	52
Tabla 2.11	Riesgo de operación	53
Tabla 2.12	Necesario análisis financiero	54
Tabla 2.13	Realizan análisis vertical u horizontal	55
Tabla 3.1	Balance general 2011	67
Tabla 3.2	Balance general 2012	69
Tabla 3.3	Estado de Pérdidas y ganancias 2011	71
Tabla 3.4	Estado de pérdidas y ganancias 2012	72
Tabla 3.5	Análisis vertical del Balance General 2011-2012	74
Tabla 3.6	Análisis vertical del Estado de resultados 2011-2012	84
Tabla 3.7	Análisis horizontal de los Balances Generales	90
Tabla 3.8	Análisis horizontal de los Estados de resultados	95
Tabla 3.9	Protección de riesgos	98
Tabla 3.10	Protección de riesgos 2012	99
Tabla 3.11	Estabilidad o estructura financiera 2011	100
Tabla 3.12	Estabilidad o estructura financiera 2012	101
Tabla 3.13	Rentabilidad 2011	103
Tabla 3.14	Rentabilidad 2012	103
Tabla 3.15	Liquidez 2011	105
Tabla 3.16	Liquidez 2012	105
Tabla 3.17	Activos improductivos 2011	106
Tabla 3.18	Activos improductivos 2012	107
Tabla 3.19	Señales expansivas	109
Tabla 3.20	ROE 2011	110
Tabla 3.21	ROE 2012	110
Tabla 3.22	ROI 2011	111
Tabla 3.23	ROI 2012	111
Tabla 3.24	Resumen del balance general	115
Tabla 3.25	Resumen estado de pérdidas y ganancia	116

Tabla 3.26	Resumen análisis horizontal	117
Tabla 3.27	Resumen Análisis horizontal	118
Tabla 3.28	Resumen de índices financiera	119

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICOS

Gráfico 1.1	Categorías fundamentales	3
Gráfico 1.2	Sistema Financiero	14
Gráfico 1.3	Indicadores financieros	21
Gráfico 1.4	Indicadores financieros COAC	22
Gráfico 2.1	Factor geográfico	37
Gráfico 2.2	Capacitación del personal	44
Gráfico 2.3	Delimitación de los procesos Financieros	45
Gráfico 2.4	Delimitación de los procesos Contables	46
Gráfico 2.5	Análisis de Estados Financieros	49
Gráfico 2.6	Como diagnostican los Riesgos Financieros	50
Gráfico 2.7	Cooperativa cuentan con algún Riesgo	51
Gráfico 2.8	Tienen facilidad de los créditos	52
Gráfico 2.9	Procesos de Recuperación de Cartera	53
Gráfico 2.10	Tienen Riesgo Financiero	54
Gráfico 2.11	Riesgo operacional	55
Gráfico 2.12	Necesario realizar Análisis Financiero	56
Gráfico 2.13	Análisis vertical y Horizontal	57
Gráfico 3.1	Organigrama Estructural	64
Gráfico 3.2	Diseño de la propuesta	66
Gráfico 3.3	Activos disponibles 2011	76
Gráfico 3.4	Activos fijos y Otros 2011	77
Gráfico 3.5	Pasivos 2011	78
Gráfico 3.6	Patrimonio 2011	79
Gráfico 3.7	Activos disponibles 2012	80
Gráfico 3.8	Activos fijos y otros	81
Gráfico 3.9	Pasivo	82
Gráfico 3.10	Patrimonio	83
Gráfico 3.11	Ingresos 2011	85
Gráfico 3.12	Egresos 2011	86
Gráfico 3.13	Ingresos 2012	87
Gráfico 3.14	Egresos 2012	87
Gráfico 3.15	Variaciones del Activo	92
Gráfico 3.16	Variación del Pasivo	94
Gráfico 3.17	Variaciones de la Utilidad	96

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro2.1	Foda	36
Cuadro2.2	Operalización de variables	40

INTRODUCCIÓN

En la actualidad se considera que el crecimiento que han tenido las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador ha sido acelerado convirtiéndolas en instituciones con prestigio y de amplia aceptación para muchos ciudadanos, quienes acuden a ellas en busca de un servicio de ahorro y la oportunidad de poder acceder a un crédito en forma oportuna, rápida y eficaz. Dicho crecimiento de las Cooperativas en el ámbito operacional y financiero ha significado también una expansión en su cobertura, de sus servicios en forma muy similar a la de los bancos mediante el uso de la tecnología y los sistemas de información; este crecimiento ha generado productividad en el país a pesar del quiebre bancario ocurrido en años anteriores muchas entidades financieras se lograron fortalecer.

En la provincia de Cotopaxi la situación como en el resto del país sufrió el quiebre bancario pero en la actualidad las condiciones financieras han ido cambiando adquiriendo gran importancia y crecimiento logrando el aumento de cooperativas de Ahorro y Crédito aportando de manera positiva a la ciudadanía y clientes en general, muchas de las entidades han logrado el reconocimiento ya sean por los servicios que prestan, o atención y facilidad que generan, pero al igual que otras instituciones financieras son susceptibles a los riesgos financieros, es por eso necesario el estudio y análisis de estados financieros mediante la aplicación de los indicadores financieros.

Por lo mencionado anteriormente es importante que las instituciones financieras realicen análisis de los Estados Financieros, para lograr mantener la posición económica en el mercado y proveer así de las decisiones oportunas, además poder corregir las irregularidades aportando con información a los administrativos y departamentos financieros y planificar actividades futuras.

Para la investigación el método utilizado en este estudio es el método deductivo e inductivo, ya que esta investigación parte de lo más general hasta llegar a lo particular, la técnica utilizada en esta indagación es la encuesta y entrevista además la información recopilada de libros, documentos, archivos, e Internet que se hacen

referente a este tema, las preguntas científicas están estructuradas de acuerdo a la necesidad propuesta en la tesis.

Para establecer resultados acerca del tema se realizó varios procedimientos mediante la observación directa como: conocer los departamentos políticas y procedimientos contables que maneja la Cooperativa.

El trabajo investigativo está conformada por tres capítulos.

El CAPÍTULO I se detalla los aspectos teóricos de las categorías fundamentales el objeto de estudio y desarrollo a través del conocimiento científico ya que se recurrió a libro y documentos de apoyo.

El CAPÍTULO II contiene el análisis e interpretación de los instrumentos aplicados al personal financiero-administrativo de la cooperativa, para definir un diagnóstico institucional.

En el CAPÍTULO III comprende la aplicación de la propuesta en donde se realizan los análisis de Estados Financieros y desarrollo de indicadores concluyendo con conclusiones y recomendaciones que servirán a la entidad a mejorar su calidad de trabajo.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes investigativos

A través de la investigación, propongo determinar la importancia de la información contable mediante la utilización de análisis financieros, con el fin de conocer la situación real, actual de la entidad.

Ante la propuesta de investigación, se realizó una profunda búsqueda de temas relacionados; la cual sirvió como guía para el desarrollo de la misma y se considero la investigación realizada por los autores Ganchala Mesías; Toaquiza Fernando con su tema Evaluación de la Gestión Económica Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.

Los investigadores concluyen que “la presentación de la información financiera es redundante por lo que existe un mal registro de las cuentas que se manejan dentro de las entidades financieras, y por ende no se puede conocer la situación real de las entidades analizadas; para dar solución recomiendan que todas las entidades deberían tener un plan único de cuentas el cual sea utilizado por todas las entidades financieras así como se aplica en la banca privada.

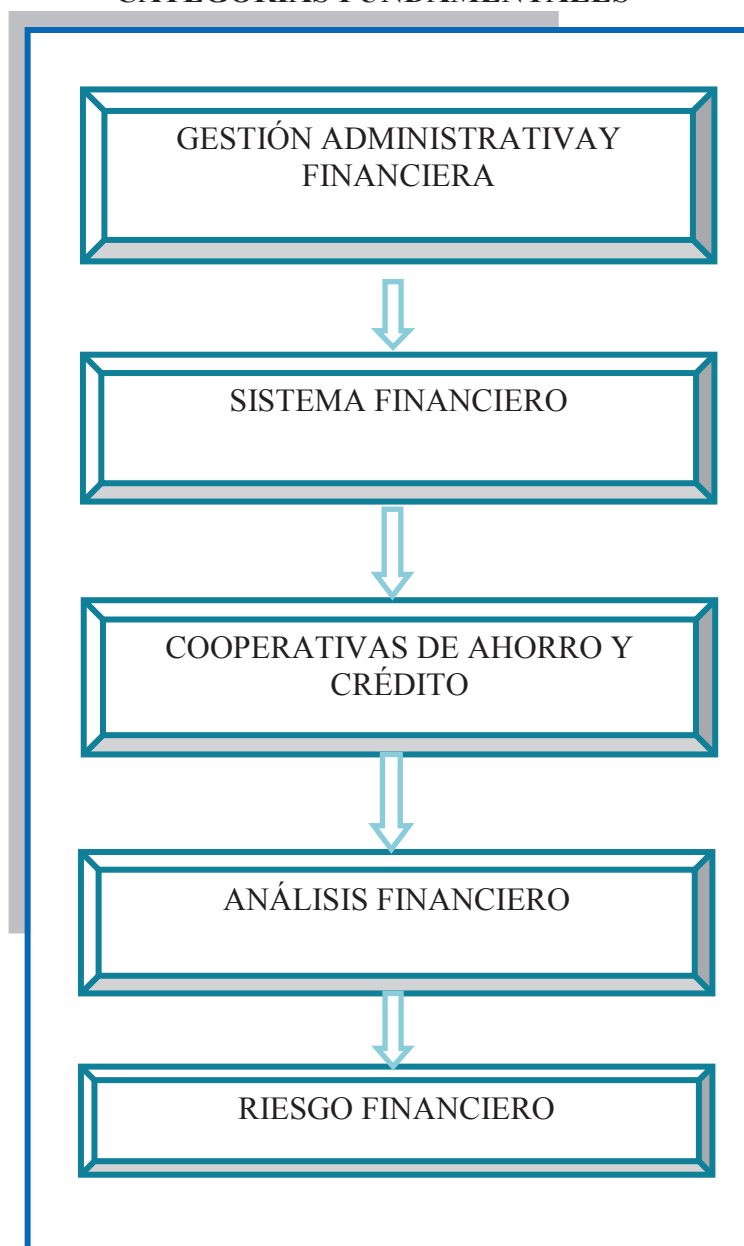
La realización de la investigación obtuvo un resultado positivo porque permitió conocer que en la mayoría de las cuentas y subcuentas sobresalen en comparación con el promedio que presenta cada una de las cooperativas y así aplicar la posible alternativa de solución.

1.2 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

Para la investigación se describe las siguientes categorías fundamentales las que se consideró importantes para el estudio.

GRÁFICO N° 1.1

CATEGORÍAS FUNDAMENTALES



FUENTE: Proyecto de investigación
ELABORADO POR: La investigadora

1.3.1 Gestión Administrativa

La gestión administrativa ha venido evolucionando y adquiriendo sus propios perfiles a través de diferentes épocas y etapas, iniciando como un hecho obligado cuando dos individuos tuvieron que coordinar sus esfuerzos para lograr algo que ninguno de ellos pudo hacer por sí solo en la actualidad es un acto cuidadosamente planificado, organizado y racional que permite alcanzar objetivos con los menores esfuerzos posibles y con las mayores satisfacciones para las personas.

1.3.1.1. La Administración

La administración surge de la palabra del latín ad que significa hacia, dirección tendencia que debe seguir y minister subordinación obediencia lo cual la palabra en su conjunto significa que la persona que realiza una función bajo el mando de otro o aquel que presta un servicio a otro está haciendo uso de la administración toda entidad necesita ser administrada correctamente para lograr sus objetivos empresariales en bien común de sus integrantes.

Para las autoras MELNIK, Diana y PEREIRA, María Elina, (2007) manifiesta que Gestión es “El conjunto de las acciones, transacciones y decisiones que la organización lleva a cabo para alcanzar los objetivos propuestos fijados en el proceso de planificación, que se concretan en los resultados”. (p. 172)

Para la autora LOZADA, Diana, (2008) en su libro Administración General define a la Administración como “La función de lograr que las cosas se realicen por medio de otros u obtener resultados a través de otros”. (p. 4)

La postulante considera según lo expuesto anteriormente por la autoras considera que la Gestión Administrativa establece la forma más adecuada para utilizar los recursos disponibles en la empresa los cuales pueden ser humanos, materiales, financieros, y tecnológicos; de esta manera alcanzar los objetivos fijados en el proceso con los resultados esperados, controlando que estas decisiones se cumplan a través de otros y lograr ser eficientes y competitivos.

1.3.1.2 Importancia

La Gestión Administrativa es importante para las empresas ya que permite adquirir un ambiente agradable de trabajo aportando a la organización a realizar sus actividades conforme las metas, objetivos, misión y visión, para ello es necesario realizar un proceso sistemático que ayude a cumplir acertadamente cada actividad dentro de la administración aplicando todos los procesos administrativos a fin de obtener buenos resultados.

A través de una adecuada segregación de funciones a cada uno de los trabajadores de los departamentos, los mismos que se encuentran íntimamente interrelacionados entre sí ya que todos deben orientarse en el mismo rumbo aportando con su mayor esfuerzo para el desarrollo de su trabajo.

Es necesario que la administración comprenda que no solamente al inicio de cualquier actividad debe aplicar parámetros sino que en todas las etapas y procesos de una entidad, pues es la base fundamental del transcurso del cumplimiento de un fin específico.

1.3.1.3 El proceso Administrativo

Es elemental aplicar los procesos administrativos ya que comprende varias fases, etapas, funciones cuyo conocimiento exhaustivo del administrador es indispensable a fin de aplicar el método, los principios y las técnicas de esta disciplina, correctamente para que el resultado sea el esperado se debe considerar el proceso de la administración .

Cuando se administra cualquier empresa se debe conocer que existen dos fases: una estructural, en la que a partir de uno o más fines se determina la mejor forma de obtenerlos, y otra operativa, en la que se ejecutan todas las actividades necesarias para lograr lo establecido durante el periodo de estructuración. Los procesos administrativos deben aplicarse en las entidades para un mejor control de todas las actividades realizadas en las organizaciones.

1.3.1.4 Etapas de la Gestión Administrativa

Para que la empresa cumpla con los objetivos establecidos a corto, mediano y largo plazo, es necesario aplicar acciones que normalice las actividades de la empresa, a través del proceso administrativo como la planeación, organización, dirección y control que establecerán los mecanismos necesarios para que la empresa cumpla con sus responsabilidades y genere la rentabilidad anhelada.

1.3.1.4.1 La Planificación

Mediante la planificación podemos conocer el rumbo hacia donde se dirija la empresa, y los resultados que se pretenden obtener para minimizar riesgos y definir las estrategias logrando los propósitos de la organización con una mayor probabilidad de éxito durante la vida empresarial; La planificación es importante para el adecuado funcionamiento porque a través de éste proceso se podemos aprovechar mejor los esfuerzos y recursos de la organización.

1.3.1.4.2 La Organización

Es la determinación de las estructuras, procesos, funciones y responsabilidades así como el establecimiento de métodos, técnicas pendientes a la aplicación del trabajo considerado como un sistema de actividades coordinadas.

La importancia de la organización dentro de una empresa es simplificar, coordinar y optimizar funciones para lograr que las actividades y recursos se coordinen convirtiéndolas en útiles para que sea sencilla su utilización y fácil su manejo para quienes trabajan en la empresa y para la atención y satisfacción de los clientes.

- Permite encaminar y aprovechar mejor los esfuerzos y recursos.
- Reduce los niveles de incertidumbre que se pueden presentar en el futuro.
- Es un sistema racional para la toma de decisiones a futuro.
- Al planear se define el rumbo y las bases a través de las cuales se opera la empresa.

La planificación es importante para el adecuado funcionamiento de cualquier grupo.

1.3.1.4.3 La Dirección

A través de la dirección se ejerce el liderazgo permitiendo el logro de la misión, visión de la empresa mediante la orientación de una persona capaz que refleje ese factor humano necesario y comprometido; La dirección es parte esencial y central de la administración a la cual se deben subordinar y ordenar todos los demás elementos; cumpliéndose los objetivos fijados basados en las tomas de decisiones.

1.3.1.4.4 El Control

En esta etapa las empresas deben evaluar los resultados obtenidos, con el objetivo de corregir errores, prevenirlas y mejorar continuamente las operaciones y actividades. Por lo mencionado anteriormente es importante cada uno de los procesos administrativos como son la planificación, organización, dirección y el control por las que se encuentra orientados a incrementar la eficiencia en las actividades empresariales, a su vez permite contar con un flujo oportuno de la información tanto a nivel funcional como a nivel de gestión para la toma de decisiones acertadas por la gerencia.

1.3.1.5 Gestión Financiera

Para la autora SANTOS, Mónica (2008), manifiesta que la Gestión Financiera es: “Una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”(p. 108).

Según CEPEDA, (2007) manifiesta que la Gestión Financiera es “La forma como está administrada una organización de forma financiera” (p. 16).

Por lo expuesto por las autoras considero que la Gestión Financiera es una aliada para la alta gerencia ayuda a la toma de decisiones con los temas financieros mediante los análisis necesarios para el desarrollo de la organización mediante acciones de gestión financiera para los debidos controles siendo así una herramienta que apoya a la gerencia a impulsar el desarrollo de la institución y llevar a cabo un conjunto de acciones que permite a la administración la utilización de la gestión poder obtener para un adecuada manejo de los recursos financieros.

1.3.1.5.1. Objetivos de la gestión financiera

- Interpretación general de todas las funciones gerenciales.
- Integración de las variables estratégicas y operacionales.
- Correcta toma de decisiones del presente y del futuro.
- Mejora continua de los resultados mediante el aporte de ideas.
- Corrección sobre la marcha de desviaciones en las decisiones.
- Proponer política para maximizar recursos y maximizar beneficios.

1.3.1.5.2 Función de la Gestión Financiera

Debe cumplir con las necesidades de los diferentes departamentos, realizando un análisis previo para el planteamiento y descripción de los recursos disponibles y necesarios para el cumplimiento de su gestión.

La aplicación debida de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería de manera que se logre obtener una estructura financiera equilibrada considerando las decisiones y acciones adecuadas para adquirir niveles de eficiencia y rentabilidad que permita el desarrollo adecuado de la institución con el apoyo de la información contable que permita ser confiable.

1.3.1.5.3 Elementos de la Gestión Financiera

- La de generar recursos o ingresos incluyendo los aportes de los asociados.

- Cumpliendo con esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

En sí, el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar réditos o ingresos que a futuro maximicen el rendimiento de la organización a través de la toma de decisiones que permita lo deseado, relativas a su composición tamaño o servicio.

1.3.1.5.4 Tipo de decisiones de la Gestión Financiera

Decisiones de Inversión Estas decisiones se relacionan con el capital de trabajo necesario que cumpla con las operaciones, tomando en cuenta la disponibilidad en la cuenta Bancos ya que es fundamental corresponder a los compromisos y requisitos de los proveedores de la misma manera con los trabajadores, teniendo una seguridad financiera para poder financiar a los clientes asumiendo el conocimiento de la capacidad de endeudamiento.

La efectividad de las decisiones de inversión son altamente importantes y complejas ya que, las mismas inciden de manera directa en el desarrollo de la actividad productiva que realiza la organización y por ende le corresponde a la administración poner mayor énfasis a este tipo de decisiones, caso contrario se llegaría a poner en peligro el margen de participación en el mercado que ocupa la organización afectando el margen de utilidades e incluso el prestigio y la existencia de la organización.

La alta gerencia debe prever las medidas necesaria es por ello que se hace fundamental poseer un modelo de gestión financiera en la que ayuden tanto al gerente financiero como a sus colaboradores a la mejor toma de decisión sin dejar pasar por alto las necesidades de los clientes para no tener a futuro cartera vencida; es fundamental que la entidad conozca la situación para hacer frente a sus decisiones de inversiones.

Decisiones de Operación En las decisiones de operación se considera la función que ejerce cada activo y la utilización en el proceso de producción para la generación de los resultados o también conocido como rotación ya que se involucra el capital de

trabajo y los activos fijos descontando la depreciación y tiempo de uso que se realiza para definir la operación y culminar con su actividad.

1.3.2 SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero se considera un mecanismo que brinda seguridad suficiente para ahorrar y prestar sus fondos lo que constituye el motor para la generación de renta y riqueza de un sector o país, en nuestro caso no es considerado como un ingreso potencial pero por medio del sistema financiero Ecuatoriano ayuda al control de las demás instituciones considerando las regulaciones que disponga la entidad máxima para beneficio y desarrollo de nuestro país.

Para el autor SOLEY, Jorge; (2003); determina que el Sistema Financiero es “Un cuerpo de doctrina tendiente a conseguir el desarrollo ordenado, equilibrado de la economía de un país, es el conjunto de Instituciones financieras que realizan intermediación financiera con el público, en otras palabras ayuda a canalizar los recursos de las familias o de cada usuario, fomentando el ahorro, facilitando su utilización promoviendo y ordenando el crédito y la inversión para impulsar el crecimiento económico del país.”(p.2)

Según lo citado anteriormente considero que el Sistema Financiero es un elemento fundamental para el desarrollo de la economía de un país ya que canaliza los recursos financieros en donde ayuda a realizar operaciones comerciales e inversiones para las familias convirtiéndose las entidades en parte esenciales ya que prestan servicios de ahorro y crédito.

1.3.2.1 Sistema financiero en el Ecuador

En el Ecuador, el sistema que predomina es el de banca universal pero dentro del sistema financiero privado ecuatoriano existen las instituciones financieras propiamente dichas y las instituciones de servicios financieros que se encuentran en un nivel importante para el país.

Debido a que las actividades del sistema financiero ecuatoriano han seguido una tendencia en los últimos años a centralizarse en las instituciones bancarias y dadas su creciente importancia en la intermediación financiera en la actualidad existen entidades financieras que no se encuentran registradas ni regularizadas de esta manera no pueden brindar seguridad a la ciudadanía por eso el sistema financiera busca ejecutar las medidas de control.

1.3.2.2 Objetivos en el Sistema Financiero

Avanzar en el cumplimiento de los principios básicos para unas supervisiones bancarias efectivas emitidas, a través de la expedición de nuevas normas o el ajuste de las normas ya vigentes aplicando las recomendaciones que el sistema Financiero determine.

- Fortalecer los procesos de supervisión, consolidadas mediante el diseño y aplicación de metodologías y prácticas de supervisión con el fin de mejorar la calidad de la información financiera; la razonabilidad y el cumplimiento de las disposiciones legales, normativas contables.
- Promover activamente en la Superintendencia de Bancos y Seguros y en las instituciones financieras el desarrollo de adecuadas prácticas para la administración y supervisión de los riesgos, considerando las mejores prácticas internacionales aplicables a las regulaciones ecuatorianas.

1.3.2.3 Funciones del Sistema Financiero.

Los servicios que presta el Sistema Financiero son numerosos y cada vez más necesarios para el comportamiento económico de particulares y empresas. Pero según el lugar que este ocupa en el funcionamiento del sistema económico ecuatoriano, dentro de las funciones existen tres las que considero como fundamentales.

- ***Captación de capital.*** Esta función es necesaria ya que permite conocer los recursos disponibles para las inversiones a través de la captación de ahorros esto

depende de la rentabilidad, liquidez y riesgo que ofrezcan los intermediarios financieros a las unidades económicas, por tanto su funcionamiento debe ser óptimo para captar el máximo ahorro potencial y convertirlo en ahorro efectivamente disponible.

- **Canalización.** Es necesaria una estructura suficiente que ofrezca a los inversores un fácil acceso a las fuentes de financiación admitiendo diversidad de productos tanto para ahorradores, como para inversores.
- **Asignación de recursos.** Es necesario que el sistema financiero seleccione las mejores oportunidades de inversión, garantizando financiación suficiente donde pueda impulsar a las empresas a producir o realizar inversiones potenciales

1.3.2.4 Componentes del Sistema Financiero.

Activos financieros y dinero.- Los activos financieros se representan mediante títulos, que son certificados acreditativos de la deuda contraída con el emisor y de los derechos de su poseedor, sirven para transferir fondos y riesgos. Sus características son la liquidez, rentabilidad y riesgo y el dinero.

- **Liquidez.** Es la facilidad y rapidez que tiene para poder transformar activos financieros en monedas y billetes también se consideran las letras o documentos que con facilidad y en el periodo de cambio se convierten en dinero.
- **Rentabilidad y Riesgo.** Son características que están relacionadas con los activos por eso los accionistas tienen el derecho de exigir rentabilidad después del proceso contable con los rendimientos claros de los registros.
- **El dinero.** Aquí no solo se considera a la moneda o billete que se encuentra en circulación sino también a los depósitos realizados a cuentas corrientes constituidos como activos de alta liquidez; Estos componentes mencionados anteriormente para el sistema financiero permiten conocer los movimientos que desarrollan en la actividad financiera.

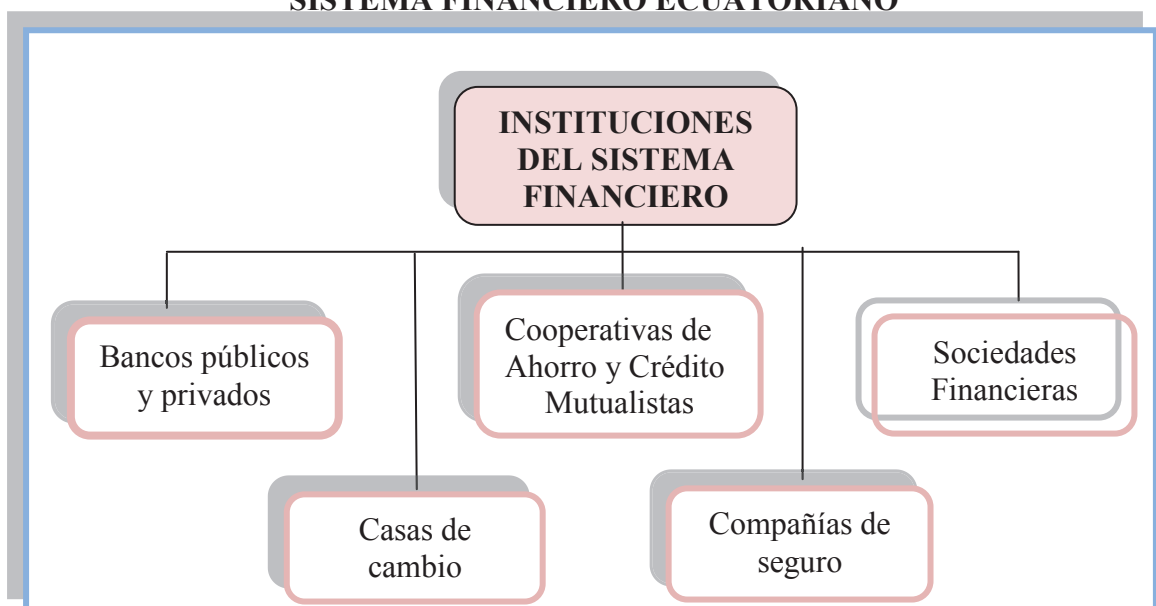
Mercados financieros.-Es el lugar, no necesariamente físico, donde se realizan procedimientos a través de los cuales se produce el intercambio de activos financieros y se determinan sus precios.

- Amplitud. Depende del volumen de activos que en ellos se intercambie.
- Transparencia. Según la información que se suministre.
- Grado de apertura. Según la libertad de acceso de los agentes económicos al mercado.
- Profundidad. Depende del nº de órdenes de compra-venta

1.3.2.5 Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano

El Sistema Financiero Ecuatoriano se encuentra constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas basadas en un instrumento y documentos especiales que permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan; en nuestro país existen diferentes tipos de instituciones creadas con diferentes fines y para diferentes sectores.

GRÁFICO 1.2
SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO



FUENTE: Proyecto de investigación
ELABORADO POR: La investigadora

1.3.2.6 Banco Central del Ecuador

Tiene como misión el de proveer el desarrollo económico y estabilidad financiera a nuestro país mediante el análisis, evaluación diseño y ejecución de políticas con el propósito de manejar con equidad y justicia social; Entre algunas de las funciones del banco central esta:

- Posibilita que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias.
- Facilita los pagos y cobros que todas las personas realizan en efectivo, o a través del sistema financiero privado.
- Evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía, para lo que utiliza distintas herramientas de política monetaria.
- Garantiza la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado.
- Ofrece a las personas, empresas y autoridades públicas información para la toma de decisiones financieras y económicas.
- Es decir, el Banco Central del Ecuador cumple un papel importante en la política monetaria, cambiaria, fiscal y económica de nuestro país.
- Recomienda los niveles adecuados de endeudamiento público, para que las instituciones puedan pagar sus deudas.

1.3.3 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Son instituciones o cooperativas, sometidas a la legislación y deben atender las necesidades de sus socios, por otro lado, son entidades de depósito y de créditos, por lo que deben cumplir la normativa según los intermediarios financieros las cooperativas en la actualidad realizan con las mismas operaciones que otras entidades

de crédito, con condiciones similares y muchas veces menos complicadas para los clientes.

Según la Ley y Reglamento De Cooperativas;(2008) manifiesta que “Son Cooperativas de Ahorro y Crédito las que reciben ahorro y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y cobros por cuenta de ellos” (p. 8).

La tesista manifiesta en base a este concepto que las Cooperativas de Ahorro y Créditos son sociedades de derecho privado formadas por personas naturales o jurídicas que, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada por la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros mediante ahorros y depósitos y préstamos.

1.3.3.1 Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador

Las cooperativas en el Ecuador han tomado su importancia relativamente en el sector que se ubiquen por las necesidades que generan en la ciudadanía, la formación de las primeras cooperativas se inician por la necesidad de los gremios artesanales, obreros, comerciantes, empleados y patronos quienes partieron con ideas de superación asociados a partidos como el Social y Liberal de aquella época.

Estas ideas se fortalecieron en la presidencia de Isidro Ayora donde aprueba los primeros estatutos que corresponden a la Cooperativa de Consumo de la Hermandad Ferroviaria la que funciona en la capital y la primera cooperativa artesanal, como Cooperativa de Tejedores de Sombreros de Paja Toquilla en Tabacundo.

Donde se expide la primera ley de Cooperativas la cual regularizo por varios años, por aquella época pero ha sido necesario ir adoptando nuevos cambios según las necesidades actuales en beneficio de sus clientes se debe reconocer que las entidades financieras son motores de economía que mueve un país y el nuestro genera ingresos de productividad.

1.3.3.2 Clases de Cooperativas

- a. *Cooperativas de Ahorro y Crédito.***- Se encargan de recibir depósitos y ahorros, concediendo descuentos y préstamos a sus socios, realizan cobros y reciben los pagos conocido como los ingresos operacionales.
- b. *Cooperativas de Producción.***-En las cuales sus socios se dedican personalmente a actividades de producción lícitas, en una empresa manejada en común
- c. *Cooperativas de Consumo.***-Son aquellas que abastecen a sus socios de artículos o productos de libre comercio. El consumo puede ser de artículos de primera necesidad, u otras necesidades
- d. *Cooperativas de Servicios.***- Buscan cubrir necesidades comunes de los socios o de la colectividad ofreciendo servicio en fin de satisfacer una necesidad.

1.3.3.3 Principios del Cooperativismo

Primer principio: adhesión voluntaria y abierta Se organizan voluntariamente y aceptan las responsabilidades de ser socios, no acepta las discriminaciones sociales, es decir todas las personas tienen derecho y la oportunidad de participar.

Segundo principio: gestión democrática por parte de los socios. Todos los socios participan en la fijación de políticas y toma de decisiones. Los elegidos son responsables ante los socios quienes tienen iguales derechos para votar, sin ninguna restricción ni dependencia de la aportación que realizan.

Tercer principio: participación económica de los socios. Cada socio debe contribuir de manera equitativa al capital de su cooperativa y lo gestiona de forma democrática, aceptando que una parte de su capital corresponde a la cooperativa para su desarrollo.

Cuarto principio: autonomía e independencia. Estas organizaciones son autónomas, de autoayuda y gestionadas por sus socios. Si firman convenios con otras

organizaciones o consiguen capitales externos, se mantiene la autonomía de la cooperativa.

Quinto principio: educación, formación e información. Entregar educación y formación a los socios, a los representantes designados, a los directivos y empleados. Informar a la colectividad sobre la naturaleza y beneficios de la cooperación.

Sexto principio: interés por la comunidad. Deben trabajar para lograr el desarrollo sostenible de sus comunidades a través de políticas aprobadas por todos los socios.

Séptimo principio: cooperación entre cooperativas. Trabajan conjuntamente para fortalecer el movimiento cooperativo utilizando estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales, en bienestar de todo el conjunto, en la actualidad es poco evidente este principio.

1.3.4 ANÁLISIS FINANCIERO

Es la aplicación de técnicas que ayudan a diagnosticar la situación y perspectiva empresarial en la que se encuentra la entidad mediante el análisis se permite que los administradores puedan tomar decisiones adecuadas convirtiéndose en un pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan detectando las variaciones más significativas que aporte de manera significativa a la entidad.

Según ROSERO, César;(2008) determina que “El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones” (p.54).

Para el autor SUAREZ, Andrés (2007) Expresa que el análisis financiero “Es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado.” (p.10).

Según lo investigado Para la postulante el Análisis Financiero es el conjunto de información que ayuda al análisis de los datos contables que permite comprobar la veracidad y la situación real de la empresa a través de varias herramientas que se pueden utilizar para una mejor comprensión y presentación de la información y resultados en donde se pueda interpretar la evaluación.

1.3.4.1 Objetivos del análisis financiero

- Calificar la gestión de los directivos y administradores.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen en la organización.
- Evaluar y verificar la coherencia y situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

1.3.4.2 Importancia del Análisis Financiero

El análisis se constituye como la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión o algún otro movimiento en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones concerniente a actividades de inversión; es por eso la importancia del análisis ya que va más allá de lo que desea la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

1.3.4.3 Los Estados Financieros.

Son resúmenes donde se detallan cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contables y criterios de las personas que los elaboran, la información debe ser fundamentada considerando los principios de Contabilidad Generalmente Aceptada y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas los estados utilizados son:

- Balance General,
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de costos de Producción
- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- Flujo del Efectivo, Cambios en el Patrimonio
- Estado de Resultados Integrados.

El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o Entidades financieras, Ministerio de Finanzas, SRI, Superintendencias de Bancos o Compañías. Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras.

1.3.4.4 Objetivo de los Estados Financieros

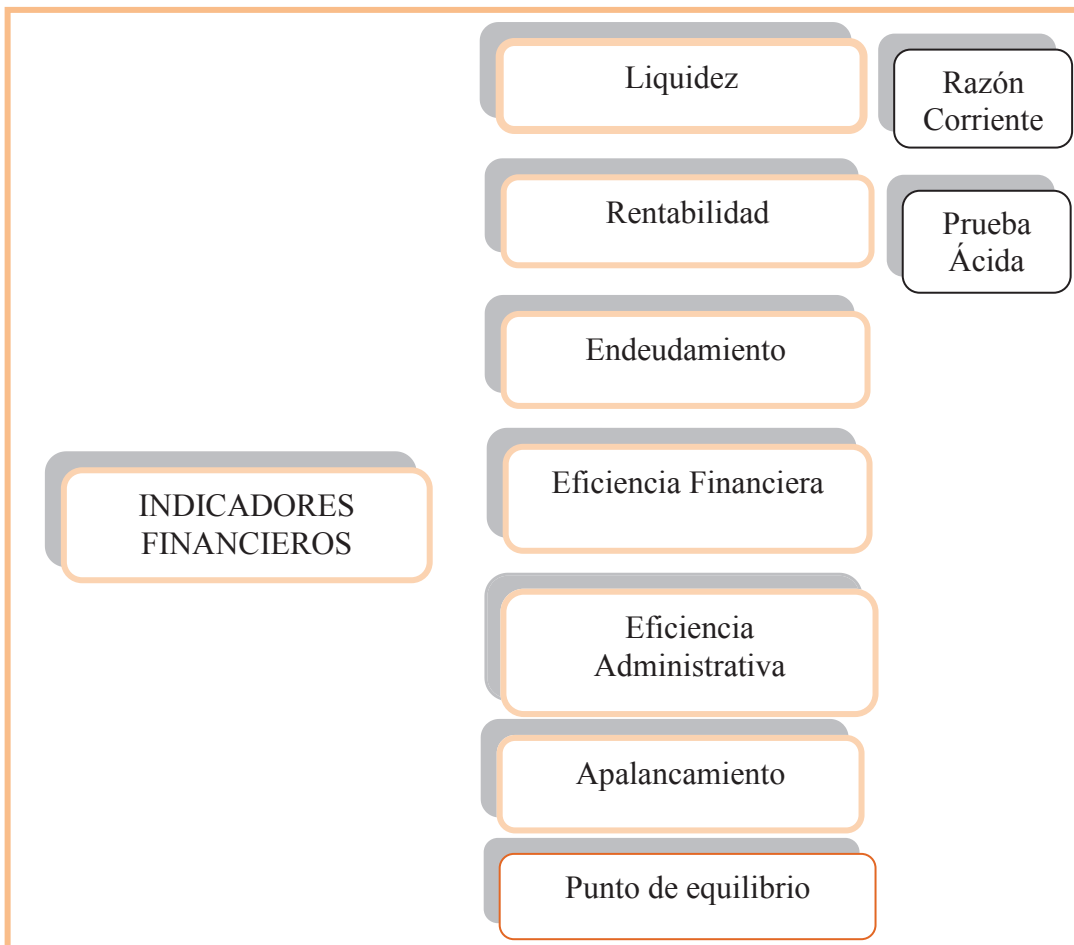
- Identificar los resultados de operación; Aplicando las disposiciones de orden legal y tributario dentro de la entidad con información actualizada y correspondiente a sus obligaciones.
- Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.
- Presentan pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos

- Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.
- Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro

1.3.4.5 Principales Índices Financieros

Cada una de las razones se divide en índices que son fórmulas cuyos resultados son interpretados a partir de los estados financieros y de la cobertura operacional de la empresa. La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados.

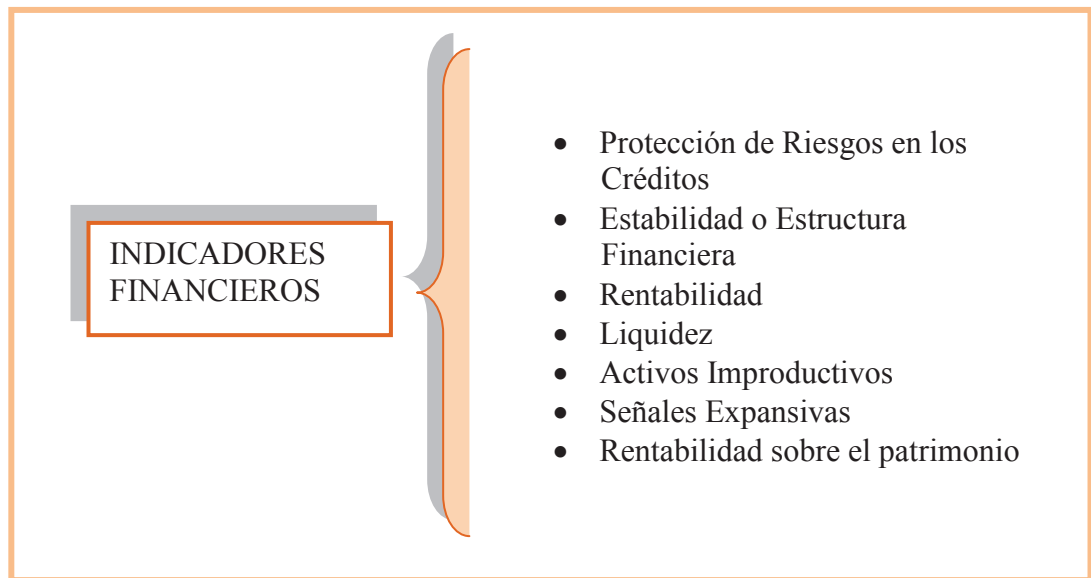
GRÁFICO N°1
CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y crédito
ELABORADO POR: La investigadora

A su vez y tratándose de este tema de investigación, resulta importante dar a conocer los indicadores que aplican las Cooperativas de Ahorro y Crédito para realizar los análisis de sus estados lo cuales se consideran.

GRÁFICO N° 1.4 INDICADORES FINANCIEROS COAC



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y crédito
ELABORADO POR: La investigadora

1.3.4.5.1 Protección al Riesgo en los Créditos

Se trata de medir, a través de este componente, la fortaleza de la Cooperativa para asimilar pérdidas sobre los préstamos o para soportar periodos críticos. La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito, tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables: valores inflados de activos y ganancias ficticias.

Sus fórmulas son:

$$\text{Protección de riesgos en los créditos} = \frac{\text{Capital}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Protección de R.C} = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses}}$$

1.3.4.5.2 Estabilidad o Estructura Financiera

Muestra la capacidad de administrar los activos y pasivos; también da señales sobre la mezcla ideal del financiamiento y los usos dados al mismo, con el propósito de optimizar la rentabilidad; es decir, entre más alto sea el resultado, menos favorables son las condiciones de la Cooperativa para la obtención de rentabilidad.

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general

Financiar activos improductivos.- Como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito (terreno, edificios y equipos).

Mejorar ganancias.- Tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100%.

Absorber pérdidas.- En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficit operativos.

Sus formulas son

$$\text{Estabilidad o Estructura Financiera} = \frac{\text{Cartera de crédito neta}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Estabilidad o Estructura Financiera} = \frac{\text{Deposito a la Vista}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Estabilidad o Estructura Financiera} = \frac{\text{Créditos Externos}}{\text{Total Activos}}$$

$$\text{Estabilidad o Estructura Financiera} = \frac{\text{Aportaciones de Socios}}{\text{Total Activos}}$$

1.3.4.5.3 Rentabilidad o Tasa de Rendimiento y Costos

Mide la capacidad de generar excedentes; una relación más alta, implica una mayor rentabilidad para la Cooperativa, si es muy alto, es una indicación de que la cooperativa podría estar aprovechándose de sus socios actuales y no esté mercadeando agresivamente a los asociados potenciales, (es decir, no está cumpliendo la filosofía del cooperativismo, que es fomentar el ahorro con tasas de interés razonables, y conceder créditos con tasas por debajo del sistema bancario).

Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables. También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

Sus formulas son:

$$\text{Rentabilidad o Tasa de Rendimiento} = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Total activo}}$$

$$\text{Rentabilidad o Tasa de Rendimiento} = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Total Patrimonio}}$$

1.3.4.5.4 Liquidez

Mide la capacidad de la cooperativa para cumplir sus obligaciones en el corto plazo, o en un caso inminente de necesidad de fondos. La meta de esta relación se la establece, frente a un porcentaje de los depósitos, más otro porcentaje de las exigibilidades. El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de socios a los depósitos de ahorros, que son más volátiles.

Sus formulas son:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a la Vista}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activos Líquidos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

1.3.4.5.5 Activos Improductivos

Este componente muestra la calidad de la cartera de créditos que tiene la Cooperativa. Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

Sus formulas son:

$$\text{Activos improductivos} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Activos improductivos} = \frac{\text{Total morosidad de Préstamos}}{\text{Total cartera de Préstamos}}$$

$$\frac{\text{Capital Institucional Neto} + \text{Capital Transitorio} + \text{Pasivos que no Devengan Interés}}{\text{Activos improductivos}}$$

1.3.4.5.6 Señales Expansivas

Mide los niveles de crecimiento de los diferentes rubros, este análisis se lo puede realizar para las diferentes cuentas, para medir el grado de crecimiento, y en lo posible deflactarlo con la inflación para obtener el grado de crecimiento real. La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida.

El crecimiento por sí solo es insuficiente por lo que se vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves como son los Activos Totales, Préstamos, depósito de ahorro, aportaciones, Capital institucional:

Su fórmula es:

$$\text{Señales expansivas} = \frac{\text{Inc. Activo Total (año actual - año anterior)}}{\text{Activo Total (año anterior)}}$$

1.3.4.5.7 Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE por sus siglas en inglés)

Mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.

La fórmula del ROE es:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

1.3.4.5.8 Rendimientos de activos (ROA)

Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control.

El rendimiento de los activos se calcula de la manera siguiente;

$$\text{ROA} = \text{Utilidades} / \text{Activo totales promedio}$$

1.3.4.6 Formas para los Análisis de Estados Financieros

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

Análisis vertical: El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Análisis horizontal: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

1.3.5 RIESGO FINANCIERO

Mediante el análisis del Riesgo Financiero se puede controlar y valorar adecuadamente los procesos y resultados contables que ayude a crear un método de protección y dar valor a los accionistas brindando seguridad.

El riesgo, con diversos grados y en diferentes formas, está presente en prácticamente todas las actividades de una organización de servicios financieros. En ciertas actividades se supone que el riesgo es un medio para generar ingresos, en tanto en otras, el riesgo existe por el hecho de dedicarse a esas actividades que ponen en peligro la estabilidad empresarial.

“Termino también conocido como riesgo de crédito o de insolvencia, que hace referencia a las incertidumbres en operaciones financieras derivadas de la volatilidad de los mercados financieros y de crédito”.

Fuente:http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-financiero.htm (16h00pm 12/03/2013).

Según lo mencionado anteriormente la tesista considera que el Riesgo Financiero son supuestas inseguridades que puede haber en una entidad referente a las operaciones contables financieras que detalla cuales son las posibilidades de existencia en los mercados cambiantes y globalizados.

Equilibrio financiero

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición. Una política coherente en este sentido explica que una mayor cantidad de deudas adquiridas por la entidad aumenta el riesgo.

De no alcanzar las utilidades proyectadas por la empresa y requerimientos propuestos por la misma, se debe pensar que la entidad se encuentra en un momento crítico en donde debe tomar medidas sin embargo, si el endeudamiento es alto traslada a una tasa de rendimiento mayor.

El equilibrio financiero se obtiene cuando se logra un equilibrio entre riesgo y rendimiento de modo tal que maximizando los resultados de la empresa, con un nivel de riesgo aceptable, se compatibilice con su grado de aversión al riesgo. Por lo tanto existen factores que influyen de manera decisiva en el equilibrio financiero, dentro de ellas podemos señalar:

- El riesgo inherente a la actividad propia de la empresa, aún cuando no utilizara como fuente de financiamiento las deudas.
- La posición de la administración de la empresa en cuanto a ser más o menos agresivos en sus esfuerzos por obtener utilidades.

Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente y llevando este análisis al Balance General, se logrará el equilibrio partiendo del establecimiento de una correlación entre la estructura económica de la empresa y su estructura financiera.

1.3.5.1 Tipos de riesgo financiero

Entre los riesgos más comunes que puede tener una entidad se encuentran:

- Riesgo de mercado

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

1.3.5.2 Riesgo de mercado

Se refiere a la probabilidad de que el valor de una cartera, ya sea de inversión o de negocio, se reduzca debido al cambio desfavorable en el valor de los llamados factores de riesgo de mercado o cambios en la economía por la competencia generando menos recursos.

1.3.5.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no realice los pagos de acuerdo a lo estipulado en el contrato este riesgo se considera en todas las entidades como pueden ser las de comercio, instituciones financieras en donde se maneja la disponibilidad de dinero.

Debido a no cumplir con las obligaciones, como no pagar o retrasarse en los pagos, las pérdidas que se pueden sufrir engloban desventaja las principales pueden ser, pérdida de intereses, disminución del flujo de caja o derivado del aumento de gastos de recaudación para poder evitar se debería tener un control de créditos otorgados para impedir este riesgo.

1.3.5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a que aun disponiendo de los activos y la voluntad de comerciar con ellos, no se pueda efectuar la compra/venta de los mismos, o no se pueda realizar los suficientemente rápidos y al precio adecuado, ya sea para evitar una pérdida o para obtener un beneficio. Se pueden distinguir dos tipos de riesgo de liquidez:

Liquidez de activos

Un activo no puede ser vendido debido a la falta de liquidez en el mercado (en esencia sería un tipo de riesgo de mercado). Ante esta falta de liquidez se puede ver un aumento del spread entre el precio Bid y ask, lo que lleva a que la operación se realice a un precio menos apropiado.

Liquidez de financiación

Riesgo de que los pasivos no puedan ser satisfechos en su fecha de vencimiento o que solo se pueda hacer a un precio no en general la liquidez es la factibilidad con que un activo puede convertirse en dinero, los activos comprenden el efectivo que es perfectamente líquido y otros que resultan gradualmente menos líquidos: divisas, valores, depósitos a corto y largo plazo etc.

1.3.5.5. Riesgo operacional

Es la ejecución de las actividades propias de una empresa o de comercio. Incluye una amplia variedad de factores como los relativos al personal, riesgo de fraude o debidos al entorno, entre el riesgo país o soberano es uno de los más influyente.

CAPÍTULO II

2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Diagnóstico de la situación actual de la Cooperativa

Para la investigación he decidido implementar un análisis FODA, que me permita conocer en principio los elementos internos y externos que afecta tanto de manera positiva como negativa entidad como un todo y que puede ayudar también ha definir los elementos que puedan ayudar o retrasar el cumplimiento de metas,

A través del cual me permita identificar la situación actual, por la que la que se encuentra la entidad como está constituida la Cooperativa utilizando factores que desarrollen este diagnostico para lo cual utilice el estudio de los dos niveles; la situación interna y la situación externa que rodea a la organización y que le afecta.

2.2 Análisis interno de la Cooperativa

Gerencia

La cooperativa cuenta con un gerente general quien dirige desde la matriz ubicada en la ciudad de Ambato y es la persona encargada de distribuir las disposiciones aceptadas en la asamblea de socios para los jefes de agencias de los diferentes sucursales como es el caso de Latacunga que es dirigida por el SR David Maliza quien se encarga del funcionamiento de esta agencia y de poder emitir resultados oportunos.

Departamento administrativo

Se encarga del cumplimiento de los procesos administrativos dentro de la Cooperativa se maneja algunos estándares para el cumplimiento de los mismos los cuales se manejan y se mejoran cada año.

Departamento financiero

Dentro de la Cooperativa el departamento ayuda a la contabilización de todos los ingresos y gastos que se generan dentro de sus actividades a través de este departamento la entidad puede conocer como está operando de la misma manera que la banca privada la entidad maneja una sola información la cual es recopilada en la central de donde se emite informes contables.

Departamento crédito

Se maneja en todas las sucursales un departamento dedicado al estudio de créditos con la aportación de los analistas quienes manipulan la información de los futuros clientes debido a la cantidad de créditos que otorga la entidad de la misma manera se encarga de incrementar socios, la Cooperativa maneja un 18% de interés en créditos y un 35% de interés por mora siendo uno de los más altos que se manejan en el sector.

2.3 Análisis externo de la Cooperativa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa LTDA. Es una entidad del sector privado creada para brindar servicios a la colectividad y mayormente a la indígena con fines financieros controlada por la Superintendencia de Economía y Popular.

La cual se encuentra envuelta con varios factores externos, los que pueden afectar su entorno es por eso que la entidad financiera debe conocer estas situaciones que permita aprovechar las oportunidades y poder prevenir las posibles amenazas; Para lo cual he decidido realizar un análisis de los aspectos más relevantes de la Cooperativa conociendo y determinando los factores.

Microambiente

Las entidades financieras en el Ecuador, han tenido tiempos difíciles como los causados por el feriado bancario, la dolarización que quebrantaron a nuestro país y a su economía debilitando este sector en aquellos tiempos provocando la inseguridad de sus clientes, disminuyendo la productividad financiera. Pero desde hace unos años las entidades financieras han tomado mayor fuerza ubicándose como un sector seguro y generador de recursos aportando a inversiones e inyectando capital.

Factores culturales

Las culturas en nuestro país son diversas pero no por esto las entidades financieras realizan diferencias ya que si son creadas es para ofertar sus servicios quien lo necesite y haga uso de sus servicios la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” LTDA tiene mayor acogida por el sector indígena ya que sus creadores pensaron en las necesidades de sus miembros y de este pueblo olvidado y que en la actualidad han logrado ser personas emprendedoras.

Factores políticos

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito tuvieron sus inicios en la presidencia de Isidro Ayora donde se crearon las primeras cooperativas sin fines de lucro, en la coyuntura tras los factores cambiantes las políticas que rigen a estas instituciones se han ido reformando hasta que en la actualidad se manejan por la Superintendencia de Economía y Popular la que vela para que las disposiciones sean cumplidas según disponga las entidades gubernamentales.

Factores económicos

Es fundamental el aporte que brindan las entidades financieras ya que promueven la economía en todo el país por lo que se encuentran constituidas en diferentes sectores; dentro de la Cooperativa se maneja su economía por la apertura de cuentas, intereses ganados por los servicios de operación y los créditos.

Factores geográficos

Las Cooperativas abarcan en todos los sectores del Ecuador pero en especial se encuentran concentradas en las zonas más habitables de nuestro país con mayor cantidad de población; la Cooperativa de Ahorro y Crédito y Mushuc Runa LTDA se ubica con mayor fortaleza en la zona céntrica sierra de nuestro país.

**GRÁFICO 2.1 MAPA GEOGRÁFICO
FACTOR GEOGRÁFICO**



FUENTE: Investigación de campo

ELABORADOS POR: La investigadora

Factores de mercado

Aquí intervienen algunos factores como los económicos, competencia y estabilidad dentro del mercado la Cooperativa cuenta con la posibilidad de financiarse con entidades del exterior para ser competitivos con las instituciones consideradas competencias que se encuentran dentro del país y más aun nuestra provincia.

Análisis Foda de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda.

CUADRO N°2.1

FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Bajos intereses en los créditos que ofrece la Cooperativa. • Estar regularizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. • Estabilidad gerencial y del consejo de administración. • Buena acogida en el sector centro del país. • Antecedentes de misión social en la comunidad, que genera buena imagen corporativa 	<ul style="list-style-type: none"> • Nicho de mercado por explotar en otros lugares del país. • Disponibilidad de fondos para invertir en sus activos • Pasar a ser regularizada por la Superintendencia de Bancos Seguros.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Alto nivel de morosidad por otorgamiento de créditos. • Tiene que estar actualizando y procesando información. • No están dispuestos al cambio • Solo es reconocida en este sector y no amplía más su mercado. • Eventual pérdida de equilibrio entre visión social y la necesidad de rentabilidad financiera. 	<ul style="list-style-type: none"> • Fuerte competencia ya que existen otras Cooperativas consolidadas en el resto del país. • Sobreendeudamiento de la Cooperativa con los proveedores. • No poseer los requisitos necesarios para ser regularizada por la Superintendencia de Compañía

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

2.4 Diseño Metodológico

En la presente propuesta está destinada a transmitir la importancia de la información financiera en la que se permita conocer la situación real de la entidades con el propósito de que los gerentes tengan el apoyo de las decisiones empresariales a través del conocimiento económico aportando con soluciones posibles.

Este tema se realizó la Investigación de tipo Descriptiva ya que consistió en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción de la actividad de la Cooperativa como la rentabilidad, procesos financieros entre otros realizando pronósticos e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables lo que facilito a efectuar el Análisis de los estados financieros a la Cooperativa, con el propósito de fijar conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la gestión administrativa y financiera

El trabajo investigativo se llevó a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “MUSHUC RUNA” LTDA, ubicado en el Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el periodo 2011-2012. Utilizando una serie de técnicas para la aplicación de la investigación que me permita obtener información las técnicas utilizadas fueron.

a. se realizo la entrevista al Jefe de Agencia con preguntas conceptuales la que permitió obtener información importante y relevante de la estructura contable de la Cooperativa, con el propósito de conocer si se han aplicado análisis financiero que permitieron tomar decisiones oportunas para el crecimiento de la misma, la entrevista se realizo al gerente de agencia quien facilito la información necesaria a las interrogantes. *Ver (Anexo N° 2)*

b. La encuesta se aplicó al personal financiero quienes se encuentran ligados con el conocimiento contable operativo de la institución financiera y quienes pueden realizar respuestas acertadas a las preguntas seleccionadas. *Ver (Anexo N° 1).*

Para el estudio del ambiente externo se utilizó información secundaria, como macro ambiente situación política, social, demográfica, cultural, legal económicos de la

misma manera se evidencio los aspectos de clientes y socios. Se tiene considerado como unidad de estudio al Jefe de agencias ya que el toma decisiones administrativas y financieras, y también he considerado al departamento financiero de la cooperativa.

Para la investigación se necesitó de la colaboración exclusiva del personal para la selección de las preguntas propuestas que permitieron una correcta realización y culminación de la presente indagación la que permitió obtener los resultados esperados; Se muestra los implicados para la realización de la encuesta y entrevista Así también como se muestra la función que desempeñan dentro de la misma y el total de implicados el cual se consideró al personal financiero de la Cooperativa.

TABLA N° 2.1
POBLACIÓN Y MUESTRA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA"	
INVOLUCRADOS	UNIVERSO
Jefe de Agencias	1
Subgerente	1
Jefe operativo	1
Contador	1
Analista de créditos	1
Jefe de crédito	1
Servicio al cliente	1
TOTAL	7

FUENTE: Cooperativa de Ahorro y crédito
ELABORADO POR: La investigadora

2.5 Preguntas Científicas

Es primordial implantar un conjunto de preguntas directrices cada una de ellas equivale a un sub problema que servirán para la orientación de la investigación para lo cual se utilizaron una serie de preguntas.

¿Qué fundamentos teóricos y conceptuales permitirán el análisis de los Estados financieros dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa”?

Para el desarrollo de la fundamentación teórica se utilizo las categorías fundamentales donde se partió con el desarrollo del marco teórico se recurrió a la información bibliográfica mediante la investigación de libros, documentos e investigaciones afines que permitieron cumplir con la expectativa del desarrollo documental.

¿Diagnosticar cuales son los principales problemas de la situación de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Mushuc Runa en el departamento Administrativa?

Para diagnosticar los principales problemas se aplico un análisis foda que me ayude a conocer los factores internos y externos de la entidad también se utilizo la aplicación de técnicas que me permitieron implicar al departamento financiero con una entrevista, y una encuesta al Jefe de agencia los cuales se interpretaron con gráficos e interpretaciones de los resultados.

¿Qué alternativa pudiera ser viable para la propuesta del trabajo investigativo mediante el Análisis Financiero que ayude determinar los riesgos financieros que posee la cooperativa

Para el desarrollo de la interrogante se aplicó análisis efectuados a los estados del Balance general y Estados de resultados de los años 2011-2012 permitiendo aplicar los indicadores financieros y de la misma manera análisis vertical, como análisis horizontal donde se identifico variaciones y poder representar gráficamente para mayor comprensión.

CUADRO N° 2.2
OPERALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

PREGUNTAS CIENTIFICAS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿Diagnosticar cuales son los principales problemas de la situación de la Cooperativa de Ahorro y “Mushuc Runa” en el departamento Financiero?	Toda	Eficacia Eficiencia	Volumen de bienes y servicios generados. Volumen de ganancias o utilidades.	Encuestas
¿Qué alternativa pudiera ser viable para la propuesta del trabajo investigativo mediante el Análisis Financiero que ayude determinar los riesgos financieros que posee la cooperativa?	Herramientas de análisis	Estados financieros	Análisis vertical Análisis horizontal Mercado Crédito Liquidez	Entrevista

FUENTE: Propia
ELABORADO por: La investigadora

2.6 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DE LA ENCUESTA APLICADA AL JEFE DE AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “MUSHUC RUNA” LTDA.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI UNIDAD ACADEMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

1.- ¿Cree Ud. Que la cooperativa se encuentra bien posicionada en el mercado financiero?

Si son varios años que la cooperativa se encuentra en el mercado y es una de las principales del sector centro del país por eso reconocemos que si se encuentra bien posesionada con el esfuerzo de todos los dirigentes y socios que nos permiten ratificar nuestra postura de ser competentes realizando las cosas bien con los organismos de control.

2.- ¿Mediante su labor de supervisar y controlar, podría indicar cuáles son las principales operaciones activas y pasivas que se manejan dentro de la cooperativa?

La cooperativa maneja muchas actividades en bienestar de los socios los cuales son mejoras de servicios créditos de operación.

3.- ¿Conoce si la cooperativa ha sufrido de algún evento desfavorable que haya impactado sus finanzas u desarrollo de sus operaciones?

Hasta la actualidad no ha ocurrido ningún hecho la cooperativa cuenta con seguridad garantizada.

4.- ¿La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos que ayude a contrarrestar los riesgos financieros?

Si la cooperativa cuenta con políticas reglas normas y procedimientos en todos los departamentos e incluso la incursión de expertos que brindan su punto de vista aunque no es constante.

5.- ¿La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos que contemplen límites al realizar y otorgar créditos?

La Cooperativa a pesar que es una entidad estable si se puede decir que existe límites al otorgar los créditos se realizan a través de los estudios para saber en qué se destinaran los créditos que se otorgan y la situación en la que se encuentra nuestro cliente es decir si nuestro dinero podrá ser recuperado rápidamente según nuestros plazos dispuestos.

6.- ¿Cree que la cooperativa tiene políticas y procedimientos para mantener su liquidez y ser competitivo en el mercado?

Si la cooperativa cuenta con solvencia pero se corre el riesgo de perderla es por los créditos que al momento que se otorgan no se puede verificar si toda la información es confiable, y también por el manejo de las otras agencias que no se limitan.

7.- ¿En base a su experiencia cual diría Ud. Que son los principales riesgos financieros que la cooperativa está asumiendo actualmente?

Riesgo principal podría ser el de mercado porque abarca todos los riesgos y el de crédito por que la cooperativa asume el riesgo cuando el socio solicita estos créditos.

8.- ¿Considera que mediante la investigación si sería un aporte para la cooperativa la realización de un análisis financiero?

La Cooperativa se maneja con una visión abierta a ideas que beneficien el desarrollo y de la misma manera si es factible la realización de un análisis Financiero para conocer desde otro punto de vista la situación financiera de nuestra Cooperativa.

9.- ¿En que podría ser beneficiosa la realización de un análisis financiero para ayudar a determinar según el manejo de la cooperativa riesgos de mercado, liquidez, crédito u operacional?

Si sería beneficiosa la realización de un Análisis que ayude a conocer la existencia de algún riesgo ya que es preocupante y más aun si estos pudieran ser el de mercado, crédito, por la competencia que existe nos haría vulnerables.

10.- ¿La implementación de programas de modernización de normativas bancarias ha venido a fortalecer las leyes y reglamentos de la cooperativa?

En la actualidad las políticas tiene ventajas y desventajas las cooperativas son controladas por la superintendencias de compañía lo cual es bueno que todas las instituciones tengan un ente que controle las actividades.

Análisis de la Entrevista

Después de haber realizado la entrevista al gerente General se concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito es una empresa consolidada y reconocida en el Centro del País por las agrupaciones indígenas que existen; pero como toda institución a pesar de contar con normas y procedimientos no está absuelta de riesgos y por eso es prudente realizar la propuesta investigativa y poder aportar con ideas que faciliten a tomar decisiones de riesgos y poder minimizarlos.

RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS APLICADAS A LOS TRABAJADORES DEL DEPARTAMENTO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.

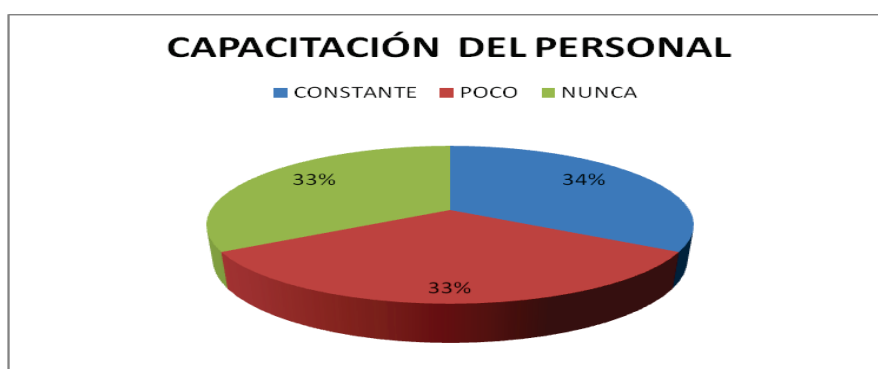
1¿La Capacitación del personal sobre el manejo financiero de la cooperativa es?

**TABLA N° 2.2
CAPACITACIÓN DEL PERSONAL**

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V.RELATIVO
CONSTANTE	2	33.33%
POCO	2	33.33%
NUNCA	2	33.33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N° 2.2
CAPACITACIÓN DEL PERSONAL**



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados el 34 % menciona que realizan constantes capacitaciones para mejorar el desarrollo de la Cooperativa, el 33% manifiesta que es poco la capacitación y el otro 33 % restante manifiestan que nunca realizan capacitaciones; se puede deducir a través de los resultados del gráfico que la Cooperativa si ofrece capacitaciones pero que tal vez estas no están dirigidas a todas las funciones del departamento financiero sino mas bien a las personas que tienen la responsabilidad contable.

Pregunta N°2-¿La cooperativa tiene delimitada de manera adecuada los procesos financieros?

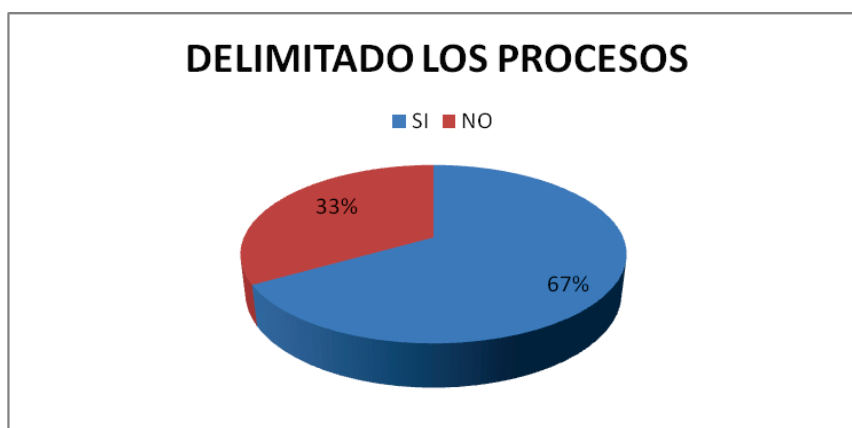
**TABLA N°2.3
DELIMITADO LOS PROCESOS FINANCIEROS**

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

**GRÁFICO N°2.3
DELIMITADO LOS PROCESOS FINANCIEROS**



Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados, el 67% señala que la Cooperativa tiene definida sus procesos contables mientras que el otro 33% contrasta que no cuenta con procesos adecuados que permitan manejar adecuadamente sus procesos o estos no se aplican para todas las sucursales lo que impide tener una sola información. Se puede identificar que la cooperativa cuenta con procesos contables que al momento de aplicarlos no son lo suficiente para el personal ya que los procesos contables deben tener un control completo y uniforme de cada uno de los métodos aplicados para obtener un respaldo de la información que se maneje y poder verificar la veracidad de los resultados.

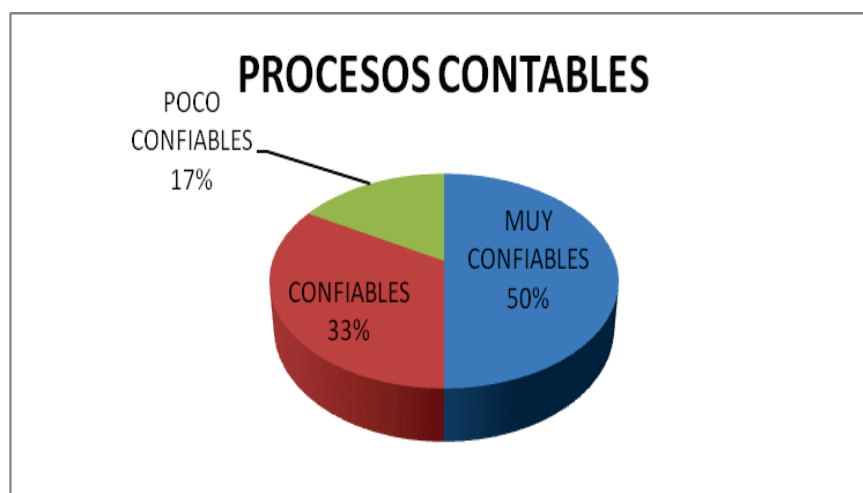
Pregunta N°2.3-¿Los paquetes informativos contables que utiliza la cooperativa se consideran?

TABLA N°2.4
PROCESOS CONTABLES

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
MUY CONFIABLES	3	50%
CONFIABLES	2	33%
POCO CONFIABLES	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.4
PROCESOS CONTABLES



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados un 50% menciona estar de acuerdo con los procesos informáticos ya que son flexibles y permiten corregir errores considerándose muy confiables ya que al momento de ingresar la información deben aplicar lo que dictamine la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mientras que el 33% señala que estos son confiables, y el 11% restante indican no estar de acuerdo con la confiabilidad de los procesos informáticos; Esta información demuestra que una mayoría de los empleados encuestados aprueban los procesos y confiabilidad del manejo contable dentro de la Cooperativa.

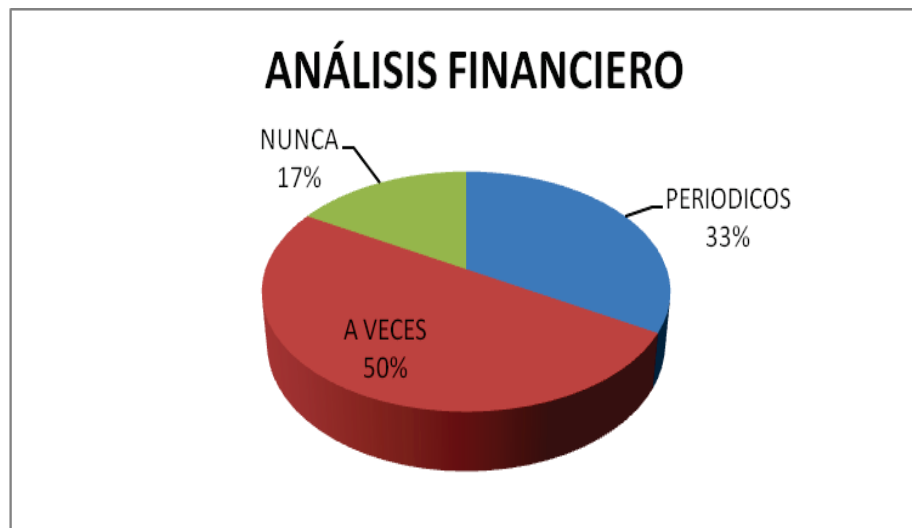
Pregunta N°4-¿Conoce Ud. Si realizan análisis de estados financieros?

TABLA N°2.5
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
PERIODICOS	2	33%
A VECES	3	50%
NUNCA	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.5
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados se obtuvo que el 50% señalen que a veces realizan análisis de estados financieros cuando lo han creído necesario, mientras que el 33% fijan que los análisis son periódicos y el 11% desconoce que lo realicen. Con el resultado obtenido podemos concluir que a pesar de realizar análisis de estados financieros esta información no es transmitida a todo el personal por ende es necesario realizarlos constantemente para conocer el estado real de la situación de la Cooperativa y que los demás integrantes que laboran puedan conocer los resultados.

Pregunta N°5-¿Cómo diagnostican los riesgos financieros en la cooperativa?

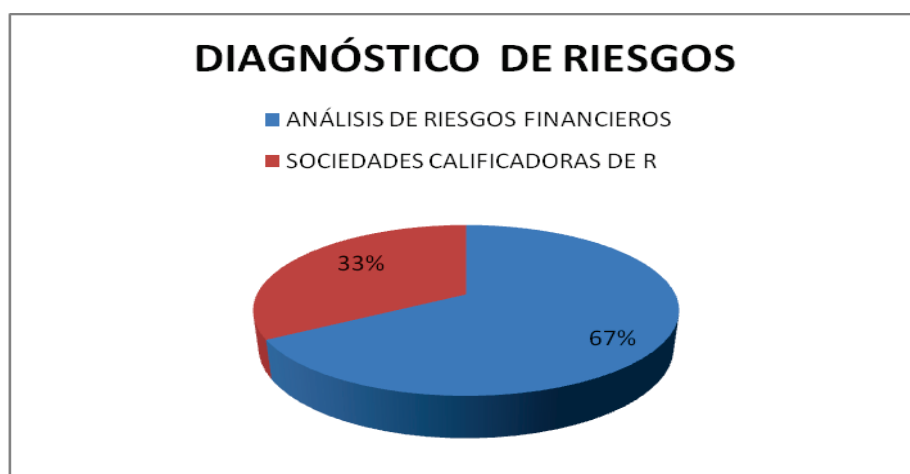
TABLA N°2.6
DIAGNÓSTICO DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V. RELATIVO
ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS	4	67%
SOCIEDADES CALIFICADORAS DE R	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.6
DIAGNÓSTICO DE LOS RIESGOS FINANCIEROS



Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados se puede observar que el 67% considera que verifican mediante la utilización de los Análisis de Estados Financieros ya que es de mucha facilidad para la aplicación de toma de decisiones a través de los resultados, mientras que el 33% indica que han utilizado Sociedades Calificadoras de Riesgo. Por lo tanto en los resultados obtenidos es notable que si han realizado los análisis financieros lo cual consideró fundamental utilizar indicadores, no dejando de lado también el conocimiento de sociedades calificadoras que aportan con ideas y soluciones que ayuden a la cooperativa a tomar decisiones.

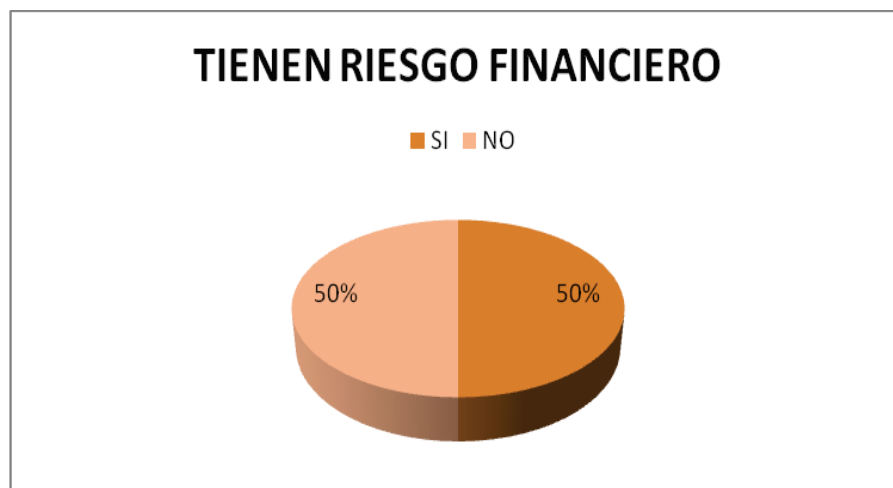
Pregunta N°6-¿Considera Ud. que la cooperativa cuenta con algún riesgo financiero?

TABLA N°2.7
CUENTA CON ALGÚN RIESGO FINANCIERO

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	3	50%
NO	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.7
CUENTA CON ALGÚN RIESGO FINANCIERO



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados los resultados obtenidos fueron que el 50% manifiestan que la Cooperativa cuenta con riesgo Financiero y el 50% cree que no existe Riesgo Financiero. En este contexto se concluye que la cooperativa a pesar de todos los esfuerzos para evitar los riesgos es evidente la presencia de los mismos lo cual se evidencia en el resultado ya que la mitad confirma esta interrogante, todas las empresas pueden tener algún riesgo lo importante es conocer para afrontarlos y tomar decisiones oportunas.

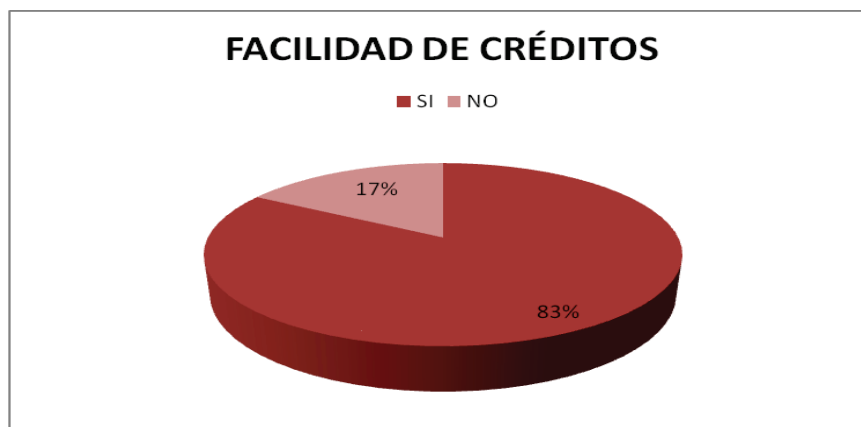
Pregunta N°7-¿Considera Ud. que la cooperativa tiene facilidad de crédito para ser competente ante el mercado?

TABLA N°2.8
TIENEN FACILIDAD EN LOS CRÉDITOS

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	5	89%
NO	1	11%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.8
TIENEN FACILIDAD EN LOS CRÉDITOS



Fuente: Encuesta a los departamento administrativo y financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados manifiesta que el 83% mencionan que la Cooperativa otorga facilidad de créditos al momento de aprobarlos lo cual permite que sean competentes en este servicio ante las demás entidades financieras y más aun por la tasa de interés que manejan y un 17% menciona que son dificultosos los trámites siempre y cuando no presenten la documentación necesaria. En la cooperativa ofrecen servicios de calidad y unos de los cuales son los créditos que otorgan sin límites pero con la constancia del propósito de cuál es el destino del préstamo aunque muchas veces los clientes no cumplan con lo establecido.

Pregunta N°8-¿Cree que la cooperativa tiene un proceso de recuperación de cartera que evita el riesgo de crédito?

TABLA N°2.9

TIENEN PROCESOS DE RECUPERACIÓN DE CARTERA

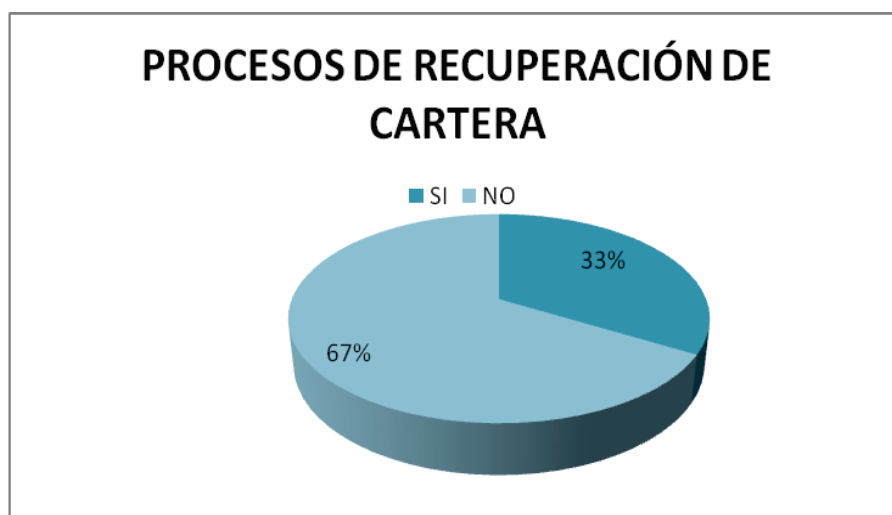
DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	9	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.9

TIENEN PROCESOS DE RECUPERACIÓN DE CARTERA



Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados el 67% señalan que no cuentan con procesos, políticas y métodos los cuales puedan aplicarlas por el número de créditos, sin embargo cuentan con normas que cumplen pero no en su totalidad por la cantidad de prestamistas y la actualización de datos que dificulta la información y un 33% señala que existe un proceso adecuado. Por tanto, se considera que la gran mayoría no aprueba el sistema de control que realizan para la recuperación de cartera lo cual es evidente la falencia en la recuperación del dinero o préstamos que otorgan.

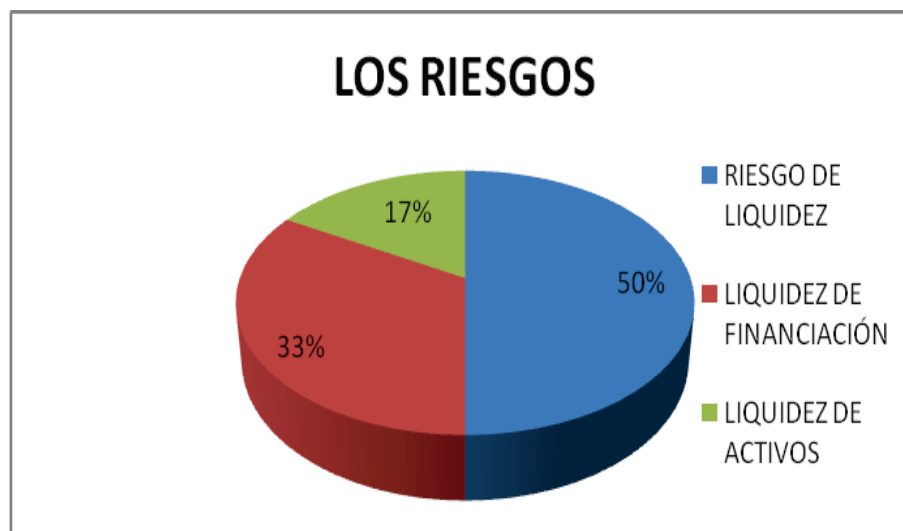
Pregunta N° 9-¿Considera que los riesgos de la cooperativa son?

TABLA N°2.10
RIESGOS FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
RIESGO DE LIQUIDEZ	3	50%
LIQUIDEZ DE FINANCIACIÓN	2	33%
LIQUIDEZ DE ACTIVOS	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.10
RIESGOS FINANCIEROS



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados el 50% sostiene que tienen riesgo de liquidez por los cambios que se han generado dentro de la Cooperativa mientras un 33% consideran que tienen liquidez de financiación y un 17% piensa que tienen riesgo de liquidez en los activos a pesar de las recientes adquisiciones. Lo que hace evidente que el riesgo de liquidez puede ser una de las desatinos de la cooperativa que actualmente manejan por el alto porcentaje como resultado y por el desconocimiento de los procesos que llevan y que en la actualidad ha conllevado a cambios.

Pregunta N°10-¿Existe riesgo operacional dentro de la cooperativa?

TABLA N°2.11
RIESGO OPERACIONAL

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	3	50%
NO	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.11
RIESGO OPERACIONAL



Fuente: Encuesta a los departamento financiero

Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados el 56% sustenta que tiene riesgo operacional mientras que un 44% aducen que no existe el riesgo ya que sus operaciones son aceptadas por sus clientes y se sujetan a ellas. Con el resultado obtenido podemos inducir que la existencia de riesgo operacional puede existir dentro de la cooperativa y ser una de las afectaciones que impiden el desarrollo adecuado de sus operaciones logrando insatisfacciones a los clientes.

Pregunta N°11-¿Considera que actualmente es necesario realizar un análisis de Estados Financieros?

TABLA N°2.12
ES NECESARIO REALIZAR ANÁLISIS FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.12
ES NECESARIO REALIZAR ANÁLISIS FINANCIEROS



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuestados un 83% está de acuerdo con la propuesta de realizar en la actualidad un Análisis de Estados Financieros a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” LTDA mientras que un 17 % considera que no es necesario. Es oportuno según el resultado en la actualidad realizar un Análisis Financiero que permita obtener resultados en donde se pueda definir la existencia de Riesgo Financiero de la misma manera aportar para el conocimiento de los directivos.

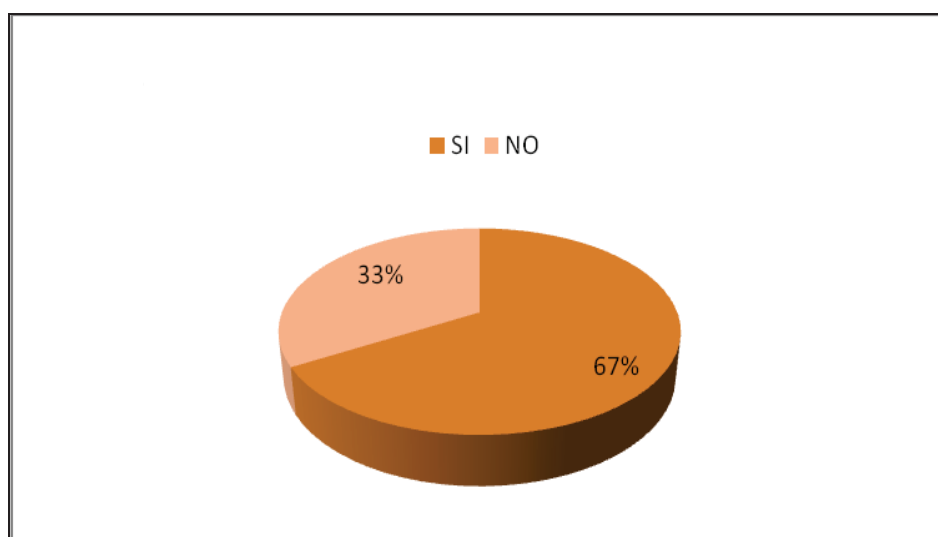
Pregunta N°12 ¿Quiénes son los interesados de los resultados de la información financiera?

TABLA N°2.13
INFORMACIÓN FINANCIERA

DESCRIPCIÓN	VARIABLE	V RELATIVO
GERENTE	4	67%
SOCIOS	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

GRÁFICO N°2.13
INFORMACIÓN FINANCIERA



Fuente: Encuesta a los departamento financiero
Elaborado por: La Investigadora

Análisis e Interpretación

Del 100% de los encuesta un 67% aseguran que el principal interesado en conocer la información financiera es el gerente de la cooperativa ya que le permite emitir decisiones a través de los resultados contables mientras el 33% consideró que los socios son los interesados por que les permite tener confiabilidad. La información financiera es importante porque permite suministrar información a los que necesiten conocerla ya sea a los participantes internos como externos.

2.7 Conclusiones

Una vez culminado el análisis e interpretación de los resultados de la encuesta realizada al personal Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. De la ciudad de Latacunga se pudo llegar a las siguientes conclusiones:

- Recurso Humano de la Cooperativa considera que las capacitaciones al personal son constantes pero que estas no son lo suficiente para las delimitaciones de los procesos contables establecidos que permitan que sean verídicos y confiables.
- Hay poco conocimiento sobre la realización de análisis a los Estados Financieros ya que a pesar de realizarlos no cuentan con la difusión necesaria para corregirlos y poder aplicar diferentes métodos para evitar las falencias encontradas.
- Podemos identificar que los trabajadores de los diferentes departamentos consideran que la Cooperativa si se encuentra expuesta a los Riesgos Financieros por el mismo hecho de la actividad y servicios que ofrecen provocan que el riesgo sea unos de los mayores temores empresariales que existen en la actualidad.
- Dentro de los riesgos que los encuestados pudieron identificar los más evidentes fueron Riesgo de crédito, Riesgo de liquidez por lo tanto si creen conveniente la realización de análisis financiero el cual aportará a la Cooperativa a definir cuáles son los riesgos que están padeciendo.
- En la actualidad es beneficioso que toda empresa ya sea financiera comercial realice Análisis para comprobar la veracidad de sus Estados Financieros y operaciones mediante la aplicación de las fórmulas.

2.7 Recomendaciones

- Los profesionales de cualquier área de una empresa en este caso de la Cooperativa deben siempre estar capacitándose y más aun en lo contable que son funciones importantes de la Cooperativa pero de la misma manera cada uno de los responsables de cada área debe tener bien definidas sus actividades.
- Es necesaria la difusión a las áreas involucradas de los análisis que se realizan para que cada uno de los departamentos tenga el conocimiento apropiado de los problemas y posibles soluciones que podrían aplicar.
- Buscar soluciones a los riesgos que preocupan a los integrantes del departamento financiero mediante implementación de políticas de carácter financiero, permitirá que la empresa cuente con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación.
- La implantación de una política de gestión de cobros, contribuye a que la empresa disminuya y controle la cartera de crédito, previniendo además el riesgo financiero a la que puede estar sometida por su actividad operativa empresarial, es por eso la importancia de realizar un análisis de estados financieros que ayude a determinar qué clase de riesgo tiene.
- Todas las entidades deben realizar análisis de estados financieros para mejorar la toma de decisiones adecuada y en la cooperativa deben utilizar las herramientas que permitan conocer su situación a través de indicadores financieros.

CAPÍTULO III

3 DISEÑO DE LA PROPUESTA

3.1 “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE RIESGOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA” LTDA. UBICADA EN EL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2012”.

3.1.1 Introducción

En este capítulo se encontrará la propuesta, producto de la investigación planteada, la misma que tiene como finalidad aplicar un análisis Financieros a través de los indicadores para dar a conocer a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” LTDA. Ubicada en el cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, durante los años 2011- 2012 el cual se ha considerado como referencia para determinar la situación económica Financiera de la entidad.

En la actualidad es fundamental realizar análisis de estados financieros ya que es un método necesario que manejan las entidades para conocer su situación real más aun por los cambios y normas que regularizan estas instituciones financieras que son volátiles así mismo las personas que se encuentran manejando el departamento financiero y la gerencia deben estar seguros de la información presentado al final de un periodo por que es el punto de partida para tomar decisiones que ayuden al adecuado manejo para cumplir sus metas y satisfacer a sus clientes proporcionando seguridad a sus socios.

3.2 Justificación

Por medio del Análisis Financiero se proyecta diagnosticar la situación de la Cooperativa “Mushuc Runa” aportar a la agencia del Cantón Latacunga con resultados que ayude a los gerentes y departamento Financiero a tomar decisiones oportunas a través de verificar las falencias existentes y riesgos que ocasionan el desconocimiento de alternativas de soluciones posibles que no se desempeñe de manera adecuada, por lo que la investigadora ha propuesto elaborar un Análisis financiero.

La investigación propuesta comprenderá un Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para establecer los Riesgos Financieros en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Ubicada en el Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi en el Periodo 2012”; y su limitación de contenido comprende el objeto de estudio a la Gestión Administrativa y Financiera, siendo también considerado como el campo de acción el Riesgo Financiero donde pueda subsistir obteniendo rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Económico Financiero”, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental para mantener la economía.

Se ha visto la necesidad de realizar un análisis de manera que opere con éxito y que cuente con información veraz y oportuna acerca de la situación financiera de la Cooperativa de manera que se pueda orientar a la gerencia.

Es conveniente estudiar, todos aquellos componentes que ayudan de una forma u otra a ordenar de manera lógica todas aquellas nociones que permitan desarrollar el análisis, por lo que la investigación es imprescindible para el desarrollo de las metodologías adecuadas, para el proceso apropiado de la información, y con esto

contribuir a un correcto manejo de la Cooperativa dentro de la sociedad en la que se desenvuelve.

Los beneficios que conlleva esta propuesta no solo van encaminados a fines internos de la misma sino también están dirigidos a incrementar el grado de apoyo para la el mismo que tiene como beneficiarios el departamento financiero gerente como implicados directos y demás personal ya que el buen funcionamiento y desarrollo favorece a todos.

3.3 OBJETIVOS

3.3.1 Objetivo General

- Realizar un análisis de los Estados Financieros para determinar los riesgos existentes mediante la utilización de indicadores que permita mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. ubicada en Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi correspondiente al periodo 2011- 2012.

3.3.2 Objetivos específicos

- Elaborar los análisis vertical y horizontal que permita conocer las variaciones relevantes para prevenir posibles errores en el departamento financiero.
- Aplicar los indicadores y métodos financieros para el análisis de los estados financieros proporcionados.
- Interpretar la información recopilada a través de los análisis que permita establecer conclusiones y recomendaciones a la gerencia para ayudar a tomar decisiones oportunas.

3.4 La Cooperativa de Ahorro y Crédito

La Cooperativa de Ahorro y crédito “Mushuc Runa” LTDA. Fue acreditada el 17 de Diciembre de 1997 tras el reconocimiento según el acuerdo del Ministerio de bienestar Social n# 1820; iniciando esta idea En los años 90 donde los grupos indígenas toman mayor fuerza y aceptación donde incorporan al sector indígena en algunas esferas de la economía. Es entonces que a partir de 1995 el Licenciado Luís Alfonso Chango hombre visionario y emprendedor impulsa la creación de la Cooperativa; Con 38 jóvenes indígenas y campesinos de Pilahuín, Chibuleo y Quisapincha en la Provincia de Tungurahua y fundaron Mushuc Runa que significa Hombre Nuevo.

Ubicando su primera oficina en la ciudad de Ambato; con el respaldo y la confianza de los nuevos socios en un período corto de diez años se ha logrado convertirse en un referente del cooperativismo a nivel nacional e internacional, está presente en las ciudades de la zona centro del país. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

El domicilio y casa matriz se encuentra ubicado en la ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua (**Ver anexo 3**), cuenta con un edificio propio moderno y amplio mejorando la comodidad de sus empleados y sus clientes con agencias en los cantones Pelileo, Pillaro que empezaron a funcionar a partir de Julio del 2002, sucursal Riobamba en enero del 2003, sucursal Latacunga en enero del 2004 (**Ver anexo 4**), sucursal Guaranda en septiembre del 2004, Machachi y Puyo en el año de 2006 es por eso que la cooperativa es considerada líder en el sector centro del País por su trayectoria (**Ver anexo 5**) por su crecimiento en toda la región.

Misión

Brindar productos y servicios financieros de calidad para sus socios y clientes, manteniendo la identidad y los valores culturales que nos representan cumpliendo con las expectativas del sector indígena mejorando y aportando al desarrollo, crecimiento de nuestros socios.

Visión

Ser una Institución de reconocido prestigio, solvente, competitiva, líder y modelo en la prestación de productos y servicios financieros a nivel nacional, manteniendo y promoviendo la identidad y los valores culturales con visión a ampliar sus sucursales en los próximos años.

Objetivos principales de la cooperativa

Promover el desarrollo socioeconómico de sus asociados y de la comunidad, mediante la prestación de servicios financieros, conexos y complementarios a socios y terceros en el marco de las operaciones determinadas, fomentar a través de sus servicios, los principios de la autoayuda, autogestión y Autocontrol como base fundamental del funcionamiento y desarrollo de la Cooperativa.

Promover su relación y/o integración con otras entidades nacionales y/o extranjeras, en procura de mantener convenios de cooperación que contribuyan al fortalecimiento de la Institución y del sistema cooperativo. Obtener fuentes de financiamiento interno y/o externo, que fueren necesarios y convenientes para el desarrollo institucional y de sus asociados como es el caso y uso de préstamos de instituciones financieras externas a la cooperativa.

Específicos.

- Incrementar el volumen de crédito en un 30% y anualmente el número de socios en el orden del 30%.
- Incrementar anualmente el número de captaciones por lo menos en un 30%.
- Implantar anualmente dos nuevos productos y/o servicios, y nuevas agencia.
- Mantener anualmente niveles de gastos operacionales no superiores al promedio del sistema cooperativo.

Principios organizacionales de la cooperativa

- Igualdad de derechos de los socios para obtener los beneficios del crédito, impulsando su democratización y como tal la disminución de su riesgo.
- Rapidez y oportunidad de servicio a todos los socios sin discriminaciones; Contribución a los socios a través del otorgamiento de créditos.
- Provisión de recursos para actividades productivas o adquisición de bienes que permitan el mejoramiento de vida, creación de empleo; Seguridad adecuada tendiente a la oportuna recuperación de los créditos.

Servicios que ofrece

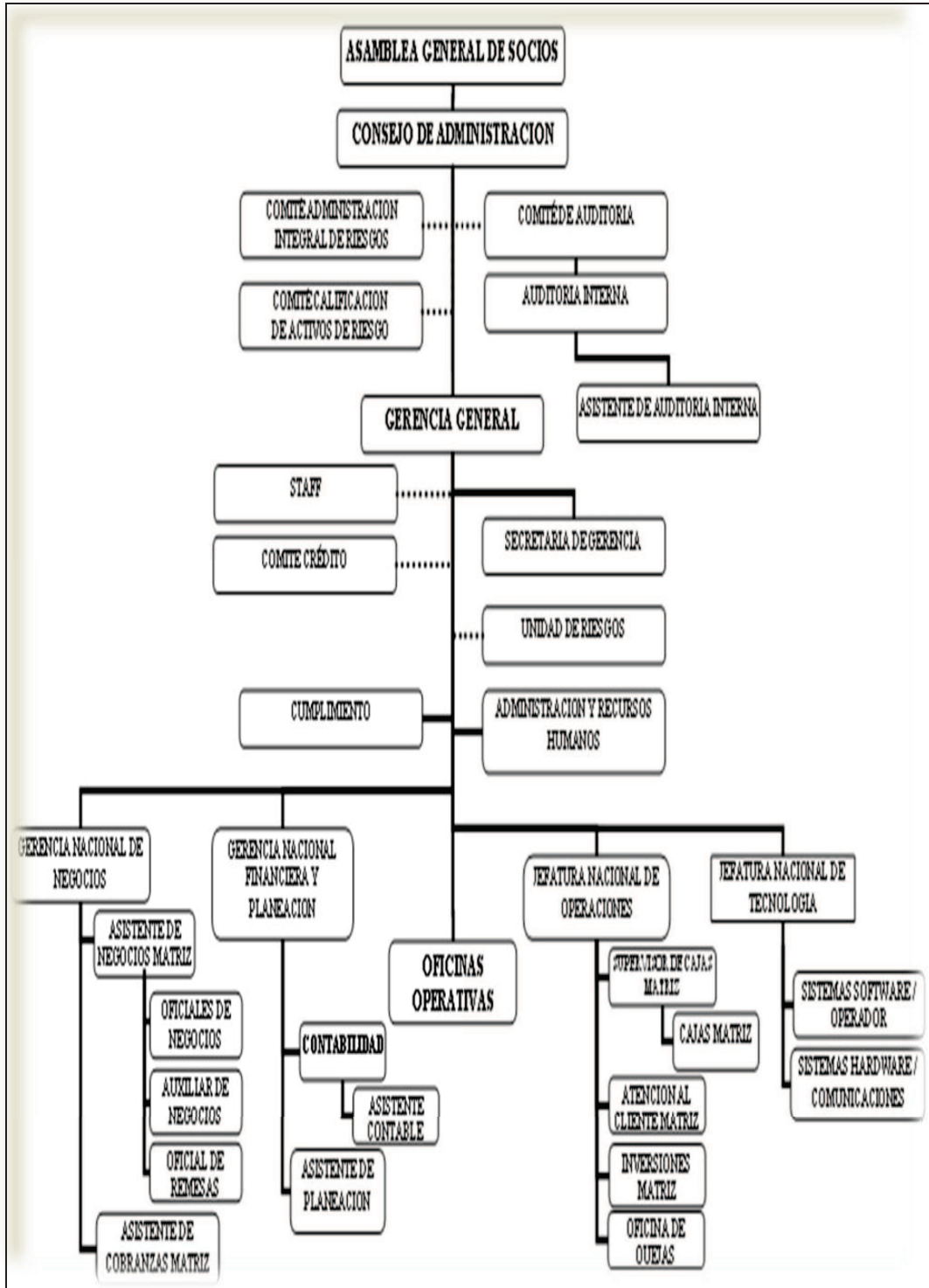
La Cooperativa esta acta de facilitar un sin número de servicios entre los más importantes los depósitos, créditos lo significativo es que su atención es personalizada con agilidad y rapidez buscando siempre la satisfacción de los clientes siendo directa la atención y de la misma manera tiene call center para agilizar tramite utilizando la tecnología para las personas que se encuentran fuera de nuestro país.

Estructura organizativa y funcional de la cooperativa

- El Asamblea General de Representaciones.
- El consejo de Administración.
- La Gerencia

Estructura orgánica

**GRÁFICO N°3.1
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**



Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito
Elaborado por: Recursos humanos

3.5 Diseño de la Propuesta

La investigadora para la presente propuesta he considerado que en la actualidad es importante para el desarrollo de nuestro país el crecimiento económico que se ven directamente relacionadas, con las entidades financieras con la inyección de capital para los demás sectores, realizar un análisis se considera un medio infalible para el control de los recursos y así poder evaluar la situación financiera por la razón.

La propuesta que presento está diseñada por el análisis e interpretación de los estados Financieros al Balance general y Estados de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa el que me permite conocer y analizar la situación actual y las variaciones en sus cuentas.

El trabajo investigativo consiste en aplicar los análisis financieros a través de los métodos vertical y horizontal que permita saber los cambios o situaciones relevantes financieras para un conocimiento mas exhaustivo aplicaré indicadores financieros análisis e interpretación de los resultados a través de esto me permitirá realizar un informe final que resuma las situaciones más relevantes.

Objetivo general

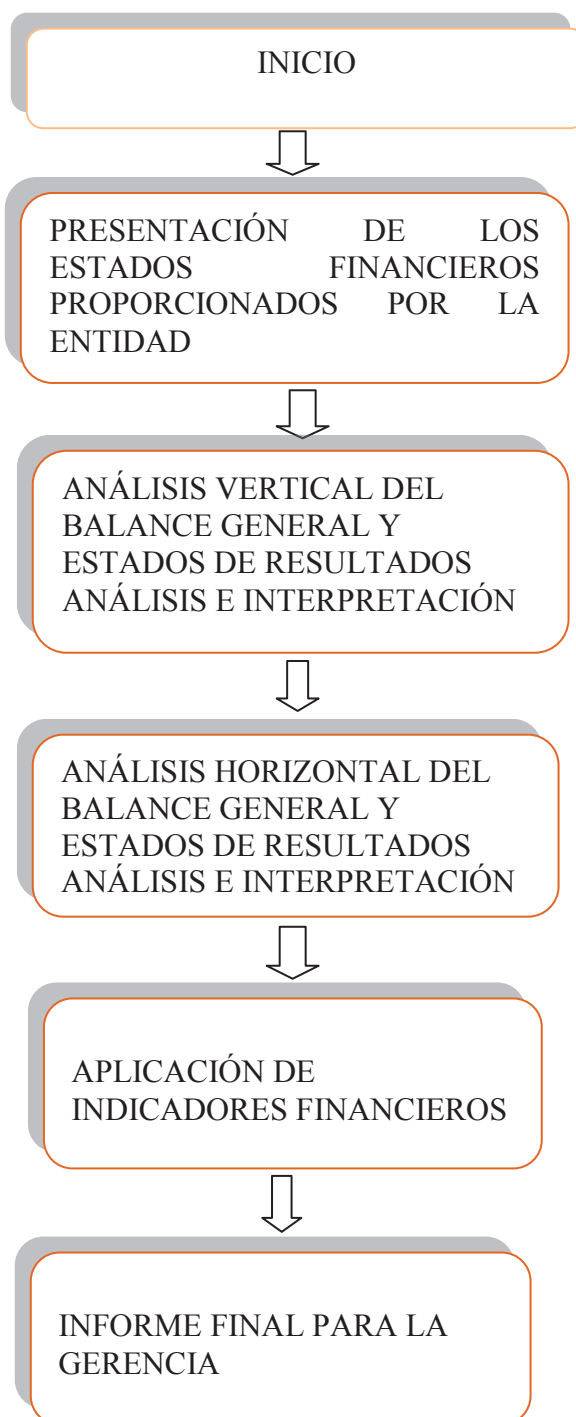
Realizar el proceso del análisis de los Estados Financieros, con el objetivo de obtener información relevante para la presentación del informe general que ayude a la gerencia de la Cooperativa a tomar decisiones relevantes.

Objetivos Específicos

- Recabar información Financiera de los periodos comprendidos 2011-2012.
- Realizar los cálculos financieros a través de los indicadores.
- Preparar un informe final de los estados resumidos de las cuentas principales para la gerencia y sus departamentos.

Presentación grafica del diseño de la propuesta para el desarrollo

GRÁFICO 3.2
REPRESENTACIÓN DE LA PROPUESTA



Fuente: investigación de Campo
Elaborado por: La investigadora

TABLA N° 3.1
BALANCE GENERAL 2011

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
(INFORME EN DOLARES)
ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA.
CODIGOOFICINA_3717

ACTIVO	dic-11
11 FONDOS DISPONIBLES	11.388.675,54
1101 Caja	952.730,88
1103 Bancos y otras instituciones financieras	10.435.944,66
1104 Efectos de cobro inmediato	0,00
13 INVERSIONES	7.084.740,62
1303 Disponibles para la venta de entidades del sector publico	7.157.033,62
1399 Provisión para inversiones	-72.293
14 CARTERA DE CRÉDITOS	92.691.666,34
1401 CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR V	0
1402 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PORV	10.552.880,98
1403 CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR V	28.333,19
1404 CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCREDIT	81.621.510,18
1426 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO Q	0
1428 CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICRO	0
1450 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO V	0
1452 Cartera de crédito para la microempresa vencida	0
1499 (PROVISIONES PARA CRÉDITOSINCOBRABLES	-4.918.367,48
16 CUENTAS POR COBRAR	969.712,88
1602 Intereses por cobrar de inversiones	44.660,09
1603 intereses por cobrar de cartera de crédito	883.997,85
1614 Pagos por cuenta de clientes	214,47
1690 cuentas por cobrar varias	81.133,98
1699 (Provisión para cuentas por cobrar	-40.233,51
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	2.616.872,10
1801 Terreno	372.409,00
1802 Edificio	2.167.305,47
1805 Muebles, enseres y equipo de oficina	409.024,72
1806 Equipo de computación	268.899,92
1807 Unidades de transporte	302.640,72
1890 Otros	44.755,41

1899	(Depreciación acumulada)	-948.163,14
19	OTROS ACTIVOS	765.273,03
1901	Inversiones en acciones y participaciones	67.241,55
1904	Gastos y pagos anticipados	50.000,00
1905	gastos diferidos	87.042,77
1906	Materiales, mercadería e insumos	67.479,36
1990	Otros	504.833,35
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-11.324,15
	TOTAL ACTIVOS	115.589.293,40
	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	84.984.037,87
2101	Depósitos la vista	27.630.817,55
2103	depósitos a plazo	46.904.001,09
2105	Depósitos restringidos	10.449.219,03
25	CUENTAS POR PAGAR	2.467.945,09
2501	intereses por pagar	746.251,76
2503	Obligaciones patronales	820.425,22
2504	Retenciones	78.941,74
2505	Contribuciones, impuestos y multas	687.361,86
2506	Proveedores	9.585,48
2590	Cuentas por pagar varias	125.379,03
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.693.600,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras	0
2603	obligaciones con instituciones financieras con el extranjero	7.400.000
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	293.600
29	OTROS PASIVOS	5.818,60
2990	Otros	5.818,60
	TOTAL PASIVOS	95.151.401,56
	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	11.080.348,54
3103	Aportes de socios	11.080.348,54
33	RESERVAS	6.242.396,00
3301	Legales	3.521.492,29
3303	Especiales	2.720.903,71
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	278.911,74
3402	Donaciones	92.032,74
3490	Otros	186.880,00
	TOTAL PATRIMONIO	17.601.656,28
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.836.235,52

Fuente: Investigación documental

Elaborado por: La Investigadora

TABLA N°3.2
BALANCE GENERAL 2012

REPUBLICA DEL ECUADOR		
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS		
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS		
(INFORME EN DOLARES)		
ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA.		
CODIGO OFICINA_3717		
ACTIVO		dic-12
11	FONDOS DISPONIBLES	17.102.902,80
1101	Caja	1.068.048,37
1103	Bancos y otras instituciones financieras	15.936.082,92
1104	Efectos de cobro inmediato	98.771,52
13	INVERSIONES	8.089.506,16
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector publico	8.171.218,34
1399	Provisión para inversiones	-81.712,18
14	CARTERA DE CRÉDITOS	97.401.064,89
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR V	91.666,65
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PORV	10.095.859
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR V	0
1404	CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCREDIT	88.903.012,63
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO Q	277.053,32
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICRO	5.058.608,20
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO V	101.217,23
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	2.690.887,08
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-9.817.238,79
16	CUENTAS POR COBRAR	1.269.333,17
1602	Intereses por cobrar de inversiones	49158,75
1603	intereses por cobrar de cartera de crédito	1.102.785,91
1614	Pagos por cuenta de clientes	86.415,60
1690	cuentas por cobrar varias	83.127,68
1699	(Provisión para cuentas por cobrar	-52.154,23
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.500.459,81
1801	Terreno	372.409,00
1802	Edificio	2.167.305,47
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	447.056,30
1806	Equipo de computación	339.795,79
1807	Unidades de transporte	338.631,52
1890	Otros	45.763,41
1899	(Depreciación acumulada)	-1.210.501,68
19	OTROS ACTIVOS	728.025,71
1901	Inversiones en acciones y participaciones	199.969,94

1904	Gastos y pagos anticipados	203.671,74
1905	gastos diferidos	48.114,87
1906	Materiales, mercadería e insumos	45.580,82
1990	Otros	236.532,56
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-5.844,22
	TOTAL ACTIVOS	127.091.292,54
	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	96.308.320,26
2101	Depósitos la vista	28.739.115,55
2103	depósitos a plazo	56.852.037,58
2105	Depósitos restringidos	10.717.167,13
25	CUENTAS POR PAGAR	1.429.280,34
2501	intereses por pagar	928.753,69
2503	Obligaciones patronales	207.205,52
2504	Retenciones	87.152,08
2505	Contribuciones, impuestos y multas	61.433,48
2506	Proveedores	13.133,34
2590	Cuentas por pagar varias	131.602,23
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	8.346.800,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras	2.000.000,00
2603	obligaciones con instituciones financieras con el extranjero	6.200.000,00
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	146.800,00
29	OTROS PASIVOS	6.625,49
2990	Otros	6.625,49
	TOTAL PASIVOS	106.091.026,09
	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	11.439.192,72
3103	Aportes de socios	11.439.192,72
33	RESERVAS	9.265.511,52
3301	Legales	4.842.866,50
3303	Especiales	4.422.645,02
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	92.031,74
3402	Donaciones	92.031,74
3490	Otros	0
	TOTAL PATRIMONIO	20.796.735,98
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	203530,47

Fuente: Investigación documental
Elaborado por: La Investigadora

TABLA N°3.3
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO EJERCICIO 2011
(INFORME EN DOLARES)

ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA.
CODIGO OFICINA_3717

INGRESOS		dic-11
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16.166.506,66
5101	Depósitos	122.573,67
5103	intereses y descuentos de inversiones en títulos	463.635,54
5104	Intereses de cartera de crédito	15.580.297,45
54	Ingresos por servicios	25.656,69
5490	OTROS SERVICIOS	25.656,69
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	165.240,05
5590	OTROS	162.525,69
56	OTROS INGRESOS	206.825,41
5604	Recuperaciones de activos financieros	206.825,41
	TOTAL INGRESOS	16564.228,80
GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS	5.601.087,75
4101	Obligaciones con el público	5.011.098,36
4103	obligaciones financieras	589.989,39
44	PROVISIONES	573.870,79
4401	Inversiones	9.214,82
4402	Cartera de crédito	560.025,33
4403	Cuentas por cobrar	965,71
4405	Otros Activos	4.996,35
45	GASTOS	6.186.990,55
4501	Gastos de personal	3.156.295,36
4502	Honorarios	324.675,91
4503	Servicios Varios	583.559,64
4504	Impuestos ,Contribuciones y Multas	742.348,19
4505	Depreciaciones	258.224,89
4506	Amortizaciones	93.021,56
4507	Otros Gastos	28.865,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	60.068,39
4703	Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores	60.068,39
48	IMPUESTOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	1.305.975,81
4810	Participación a empleados	621.331,70
4815	Impuestos a la renta	684.644,11
	TOTAL GASTOS	13.727.993,29
	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.836.235,56

Fuente: investigación documental

Elaborado por: la investigadora

**TABLA N°3.4
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS**

REPUBLICA DEL ECUADOR SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADO EJERCICIO 2012 (INFORME EN DOLARES)		
ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA.		
CODIGOOFICINA_3717		
INGRESOS		dic-12
51	INTERÉSES Y DESCUENTOS GANADOS	18.105.576,98
5101	Depósitos	162.407,81
5103	intereses y descuentos de inversiones en títulos	518.837,95
5104	Intereses de cartera de crédito	17.424.331,20
54	Ingresos por servicios	28.638,25
5490	OTROS SERVICIOS	28.638,25
55	OTROS INGRESOSO OPERACIONALES	249.268,46
5590	OTROS	247.038,96
56	OTROS INGRESOS	262.720,05
5604	Recuperaciones de activos financieros	262.720,05
TOTAL INGRESOS		18.646.203,72
GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS	6.388.377,94
4101	Obligaciones con el público	5.852.757,63
4103	obligaciones financieras	535.620,31
44	PROVISIONES	4.925.640,41
4401	Inversiones	9.418,28
4402	Cartera de crédito	4.898.871,31
4403	Cuentas por cobrar	17.166,60
4405	Otros Activos	184,22
45	GASTOS	6.929.629,00
4501	Gastos de personal	3.564.435,52
4502	Honorarios	184.914,51
4503	Servicios Varios	2.017.816,02
4504	Impuestos ,Contribuciones y Multas	779.009,23
4505	Depreciaciones	263.098,08
4506	Amortizaciones	83.132,08
4507	Otros Gastos	31.223,56
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	91.020,43
4703	Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores	91.020,43
48	IMPUESTOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	108.005,47
4810	Participación a empleados	46.730,39
4815	Impuestos a la renta	61.275,08
TOTAL GASTOS		18.442.673,25
RESULTADO DEL EJERCICIO		203.530,47

Fuente: Investigación documental
Elaborado por: La Investigadora

3.5.1 Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.

Períodos 2011-2012

Para el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros utilizamos el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Correspondiente a los períodos 2011 – 2012.

3.5.1.1 Análisis Vertical

Para proceder a realizar el Análisis Vertical de los Estados Financieros es conveniente cumplir el siguiente procedimiento:

- Se realiza un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero en el caso de la cooperativa se aplica al estado proporcionado por la entidad.
- Determinar una cifra base (100%) con el fin de relacionar cada uno de los rubros que conforman los Estados Financieros y establecer los respectivos porcentajes. Para efectos de este análisis la cifra base a considerar es Total Activo Y total Pasivo de la misma manera para el Patrimonio.

El cálculo de estos porcentajes dentro del análisis vertical nos proporciona más información de solo proporcionar las cifras absolutas.

A continuación se presenta el análisis vertical aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa De Ahorro Y Crédito “ MUSHUC RUNA” LTDA que permita obtener la información de las cifras absolutas de cada una de las cuentas que intervienen en los Estados Financieros.

TABLA 3.5

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2011-2012

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" LTDA.



ANÁLISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL - DICIEMBRE DEL 2011-2012

	ACTIVO	dic-12	%	dic-11	%
11	FONDOS DISPONIBLES	17.102.902,80		11.388.675,54	
1101	Caja	1.068.048,37	0,84	952.730,88	0,82
1103	Bancos y otras instituciones financieras	15.936.082,92	12,54	10.435.944,66	9,03
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	0,00	98.771,52	0,09
13	INVERSIONES	7.084.740,62		8.089.506,16	
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector publico	7.157.033,62	5,63	8.171.218,34	7,07
1399	Provisión para inversiones	-81.712,18	-0,06	-72.293	-0,06
14	CARTERA DE CRÉDITOS	97.401.064,89		92.691.666,34	
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR V	91.666,65	0,07	0	0,00
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PORVENCER	10.095.859	7,94	10.552.880,98	9,13
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR V	0	0,00	28.333,19	0,02
1404	CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROREDITOS	88.903.012,63	69,95	81.621.510,18	70,61
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO Q	277.053,32	0,22	0	0,00
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5.058.608,20	3,98	0	0,00
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	101.217,23	0,08	0	0,00
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	2.690.887,08	2,12	0	0,00
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-9.817.238,79	-7,72	-4.918.367,48	-4,26
16	CUENTAS POR COBRAR	1.269.333,17		969.712,88	
1602	Intereses por cobrar de inversiones	49.158,75	0,04	44.660,09	0,04
1603	intereses por cobrar de cartera cre	1.102.785,91	0,87	883.997,85	0,76
1614	Pagos por cuenta de clientes	86.415,60	0,07	214,47	0,00
1690	cuentas por cobrar varias	83.127,68	0,07	81.133,98	0,07

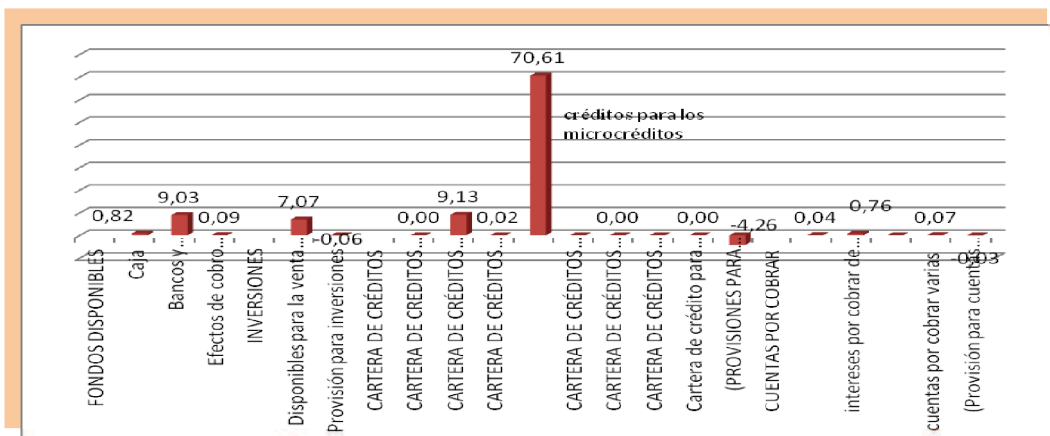
1699	(Provisión para cuentas por cobrar	-52.154,23	-0,04	-40.233,51	-0,03
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.500.459,81		2.616.872,10	
1801	Terreno	372.409,00	0,29	372.409,00	0,32
1802	Edificio	2.167}.305,47	1,71	2.167.305,47	1,88
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	447.056,30	0,35	409.024,72	0,35
1806	Equipo de computación	339.795,79	0,27	268.899,92	0,23
1807	Unidades de transporte	338.631,52	0,27	302.640,72	0,26
1890	Otros	45.763,41	0,04	44.755,41	0,04
1899	(Depreciación acumulada)	-1.210.501,68	-0,95	-948.163,14	-0,82
19	OTROS ACTIVOS	728.025,71		765.273,03	
1901	Inversiones en acciones y participaciones	199.969,94	0,16	67.241,55	0,06
1904	Gastos y pagos anticipados	203.671,74	0,16	50.000,00	0,04
1905	gastos diferidos	48.114,87	0,04	87.042,77	0,08
1906	Materiales, mercadería e insumos	45.580,82	0,04	67.479,36	0,06
1990	Otros	236.532,56	0,19	504.833,35	0,44
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-5.844,22	0,00	-11.324,15	-0,01
	TOTAL ACTIVOS	127.091.292,54	99,12	115.589.293,40	100,00
	PASIVOS				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	96.308.320,26		84.984.037,87	
2101	Depósitos la vista	28.739.115,55	27,09	27.630.817,55	29,04
2103	depósitos a plazo	56.852.037,58	53,59	46.904.001,09	49,29
2105	Depósitos restringidos	10.717.167,13	10,10	10.449.219,03	10,98
25	CUENTAS POR PAGAR	1.429.280,34		2.467.945,09	
2501	intereses por pagar	928.753,69	0,88	746.251,76	0,78
2503	Obligaciones patronales	207.205,52	0,20	820.425,22	0,86
2504	Retenciones	87.152,08	0,08	78.941,74	0,08
2505	Contribuciones, impuestos y multas	61.433,48	0,06	687.361,86	0,72
2506	Proveedores	13.133,34	0,01	9.585,48	0,01
2590	Cuentas por pagar varias	131.602,23	0,12	125.379,03	0,13
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	8.346.800,00		7.693.600,00	
2602	Obligaciones con instituciones financieras	2.000.000	1,89	0	0,00
2603	obligaciones con instituciones financieras con el extranjero	6.200.000,00	5,84	7.400.000	7,78
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	146.800,00	0,14	293.600	0,31
29	OTROS PASIVOS	6.625,49		5.818,60	
2990	Otros	6.625,49	0,01	5.818,60	0,01
	TOTAL PASIVOS	106.091.026,09	100,00	95.151.401,56	100,00
	PATRIMONIO				

31	CAPITAL SOCIAL	11.439.192,72		11.080.348,54	
3103	Aportes de socios	11.439.192,72	55,00	11.080.348,54	62,95
33	RESERVAS	9.265.511,52		6.242.396,00	
3301	Legales	4.842.866,50	23,29	3.521.492,29	20,01
3303	Especiales	4.422.645,02	21,27	2.720.903,71	15,46
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	92.031,74		278.911,74	
3402	Donaciones	92.031,74	0,44	92.031,74	0,52
3490	Otros	0	0,00	186.880,00	1,06
	TOTAL PATRIMONIO	20.796.735,98	100,00	17.601.656,28	100,00
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	203.530,47		2.836.235,52	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.6.2.1 Comentario Del Análisis Vertical Balance General

GRÁFICO 3.3
ACTIVOS DISPONIBLES 2011



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

ACTIVO

En este período los activos que mayor participación en el Balance general con respecto a este año ha sido la cuenta de Cartera de Crédito, lo que indica que la mayor parte de los recursos de la cooperativa están destinados a la entrega de créditos y mayormente a los microcréditos que pueden otorgar a sus socios, de la misma manera se hace evidente que existen Cartera de Créditos en los Microcréditos por vencer con un alto porcentaje lo cual es 70.61%, En la cuenta de inversiones para este año se

obtuvo un 7.07% para la cuenta de disponibles para la venta a entidades del sector publico lo cual hace referencia que la cooperativa cuenta con inversiones para fortalecer sus activos y que puedan ser utilizados para beneficio de la misma.

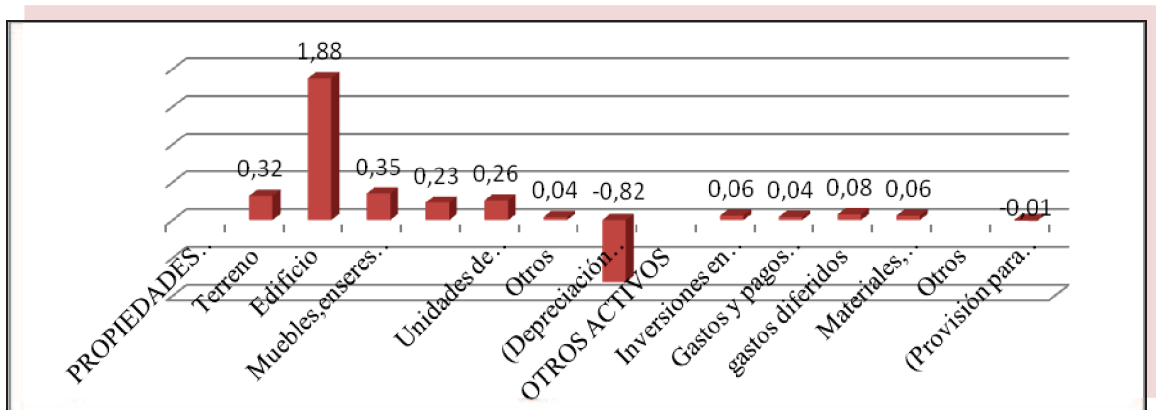
Los Fondos Disponibles, tuvieron una participación del 9.03% el mayor porcentaje relacionado con el total de activos disponibles, lo que significa que la cooperativa pudo haber presentado problemas de liquidez y alcanzar a su vez dificultades para cubrir las necesidades de cada uno de los socios y por ende un normal progreso de las operaciones crediticias,

De la misma manera en las Cuentas por Cobrar tuvieron un porcentaje de participación en la cuenta de interés por cobrar del 0,76%, esto revela cuentas pendientes de cobro que deberán contar con su proceso de recuperación para generar liquidez, a pesar de que no es un porcentaje que implique preocupación es necesario que la Cooperativa prevea estas situaciones a través de sus provisiones considerando la actividad que realizan, la cooperativa está expuesta a que sus clientes no cumplan con sus obligaciones.

Como se puede identificar por medio del gráfico la cartera de crédito es una cuenta importante y de mucho movimiento para la Cooperativa donde se puede definir que durante el periodo 2011 ha obtenido un mayor porcentaje del total de los activos de la entidad financiera donde se evidencia que sus socios hacen uso de sus créditos que ofrece la institución.

GRÁFICO 3.4

ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS 2011

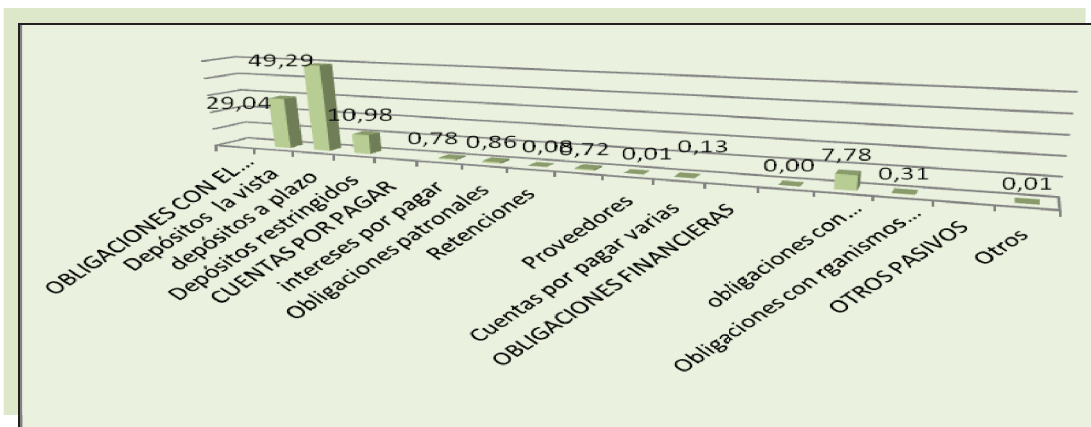


Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

Al referirnos a los Activos Fijos según el gráfico y el cálculo realizado, se puede decir que los mismos tuvieron un porcentaje de participación aceptable del 2.26% en donde suma todos los activos que posee la Cooperativa donde resalta el 0,88% de Edificios donde se considera el moderno edificio ubicado en la matriz y su adquisición más valiosa tomando en cuenta que la Cooperativa cuenta con terrenos, muebles y enseres, equipo de computo y unidades de transporte.

Por otro lado la cuenta de Otros Activos representa un 0,44% que no es un valor significativo pero sin embargo por la actividad que realiza sigue considerándose como activo que no generan interés ya que son utilizados para su actividad propia pero no se convierten en necesarios ni indispensables ya que no tienen relación a la actividad de la cooperativa, considerando que toda cuenta que forme parte del Balance sean importantes. En los activos se muestran variaciones que deberían considerarse según en el año 2011.

GRÁFICO 3.5
PASIVOS 2011



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

PASIVO

Dentro de las cuentas del Pasivo podemos observar que la principal fuente de financiamiento con la que cuenta la Cooperativa son los ahorros de los socios con relación al total de las Obligaciones con el Público, el 40.29% están concentrados en ahorro a plazos, es decir dinero que los socios pueden retirar según el tiempo

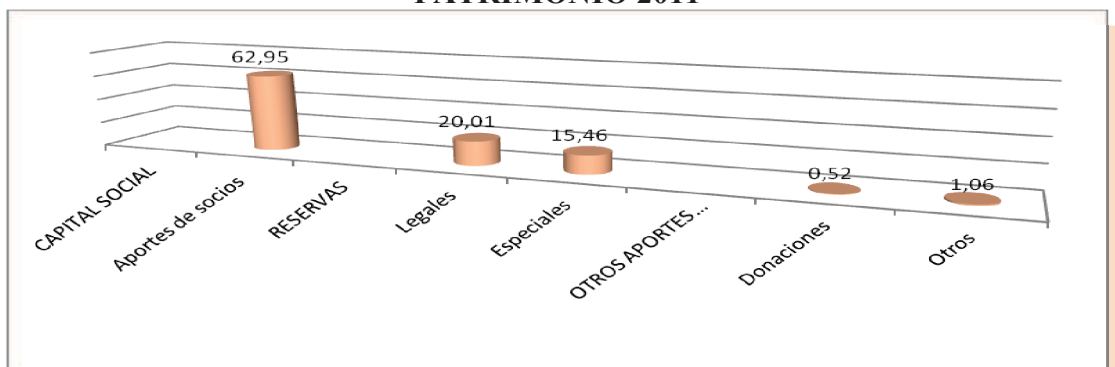
dispuesto y por ordenes estipuladas se debe considerar que dentro de estas aportaciones se encuentran las que los socios están en la obligación de depositar para el otorgamiento de créditos.

29,04% corresponde a depósitos a la vista los cuales los socios pueden retirar según su necesidad y sin restricciones pueden hacerlo en cualquier cajero o acercarse a las instalaciones de la entidad no puede considerar estos depósitos como líquidos y solo un 10,98% a depósitos restringidos.

Otro rubro que presenta un porcentaje de participación son las Operaciones Interbancarias (Obligaciones con Organismos Financieros) con un 7,78% que corresponde a una obligación por pagar que tiene la cooperativa, indicando que la cooperativa no solo se financia con captaciones (recursos propios), sino que también hace uso de estas instituciones, como organismos multilaterales que aporten a financiarse y afianzar su liquidez aunque el porcentaje no es relevante cabe recalcar que la Cooperativa maneja sistemas para su modo de financiación.

Mientras que Cuentas por pagar tiene un 2.13%, en donde la entidad maneja un porcentaje del 0.86% que representan a las obligaciones patronales e intereses que adeuda la cooperativa con las instituciones públicas y Otros Pasivos tienen una participación del 0.42%, que no tiene mayor representación, pero el mismo está compuesto por un fondo que se maneja y que corresponde al seguro médico de los socios lo cual es fundamental e importante el bienestar de sus trabajadores.

GRÁFICO 3.6
PATRIMONIO 2011



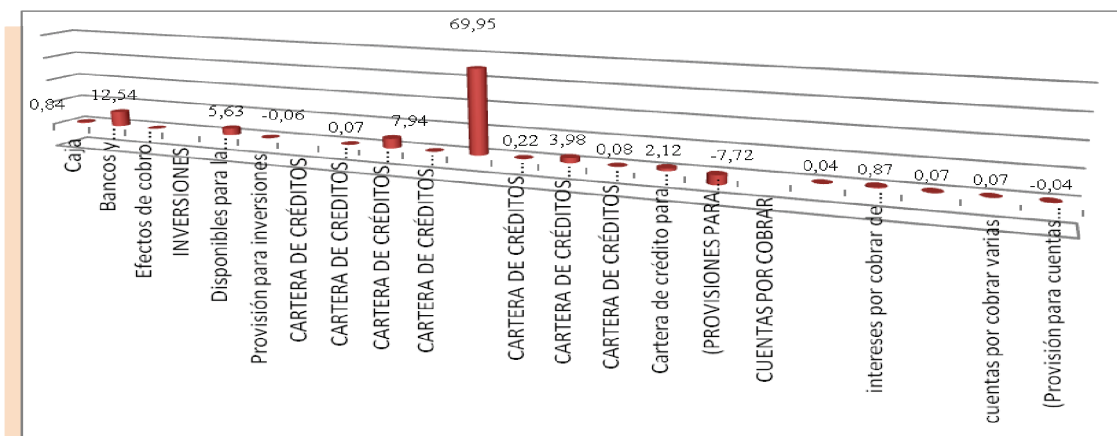
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

PATRIMONIO

En el Patrimonio, la cuenta que obtuvo una participación más relevante es el Capital Social con un 62,95 %, lo que significa que la cooperativa se ha ido capitalizando sus actividades a través de las aportaciones de sus Socios los cuales son imprescindibles para que una entidad pueda tener dinero rápido para utilizarlo. El valor de reservas legales es de 20,01% Así mismo la cooperativa mantiene un 2.45% de participación de resultados lo que representa un inminente riesgo, ya que su nivel de solvencia es mínimo y por ende no genera reservas que puedan ser utilizadas para enfrentar posibles eventualidades, El análisis vertical aplicado a la Cooperativa ha permitido establecer porcentajes a través del cálculo de las cuentas manejadas mediante esta investigación ha conferido realizar interpretaciones de manera que aporte a solventar ideas de beneficio a los involucrados propuestos.

3.5.1.2 Comentario Del Análisis Vertical Balance General 2012

GRÁFICO 3.7
ACTIVOS DISPONIBLES 2012



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

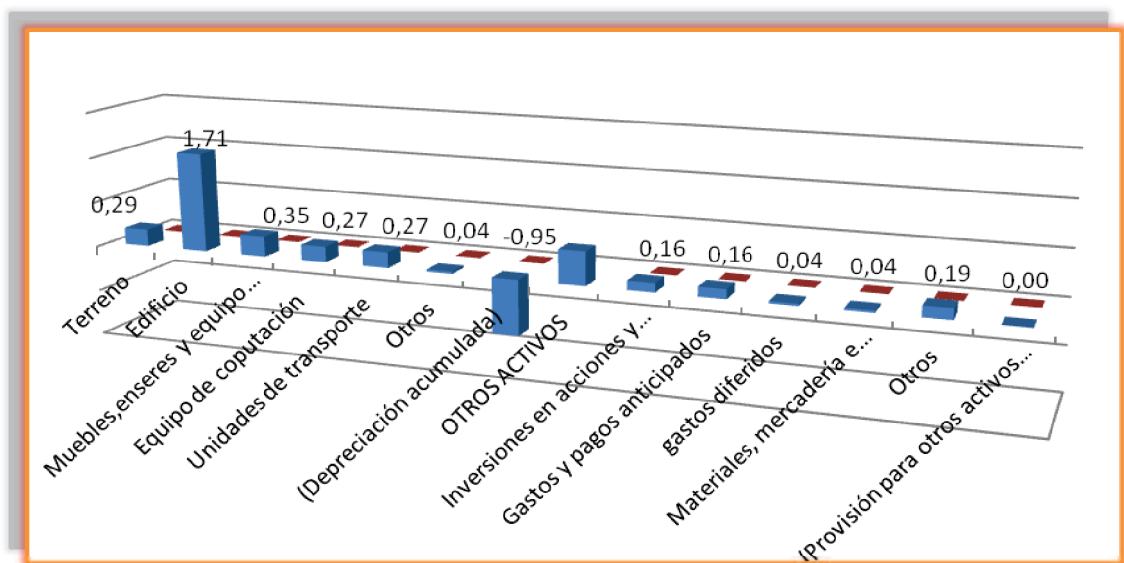
ACTIVOS

En este año la Cartera de Créditos tuvo una participación del 76.64% a consecuencia de una disminución en sus créditos a pesar de que el total de sus activos fue mayor; pero a pesar de una leve disminución su actividad crediticia sigue siendo potencial

por la agilidad que ofrece y acceso a otras entidades del estado, pero igual se maneja un porcentaje elevado del 69.95% de microcréditos por vencer los que se espera cubrir en su totalidad los fondos disponibles de la misma manera tuvo un aumento lo se ve reflejado en el total de los activos y su participación, fue del 12,54% los que se encuentran representados en otras instituciones bancarias.

El rubro de inversiones dentro de este estado analizado fue de un 5,63% en disponibles para la venta para el sector público la Cooperativa consideró realizar inversiones con entidades del sector público por otro lado las Cuentas por Cobrar obtuvo un porcentaje del 0,87% destinado para interés por cobrar en cartera debido a un mejor método de su recuperación por parte de los departamentos responsable.

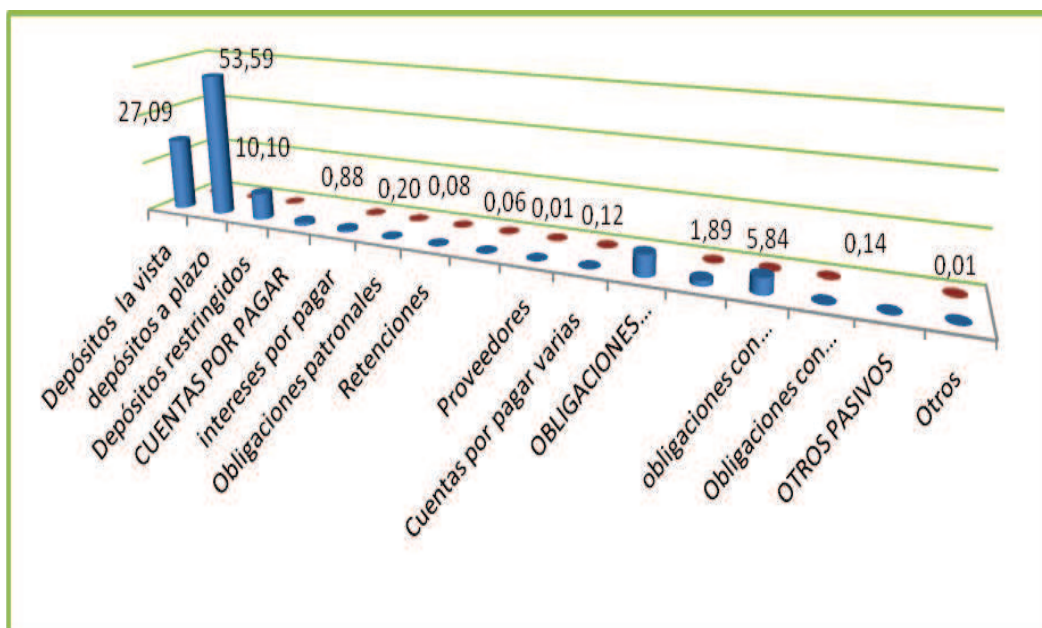
GRÁFICO 3.8
ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

Activos Fijos y Otros Activos disminuyeron este año estableciéndose en un nivel de 1.71% en edificios, para la primera cuenta y 0.55% para otros activos respectivamente; es decir en este año se depuro el proceso para transferencias internas, reflejándose así en el Activo el valor real de la situación financiera aunque los activos fijos aun es representativo en porcentaje considerado por las adquisiciones que la empresa ha obtenido en el transcurso del periodo y viéndolo como necesidad el que la Cooperativa adquiera activos.

GRÁFICO 3.9
PASIVOS



Fuente: Investigación de campo

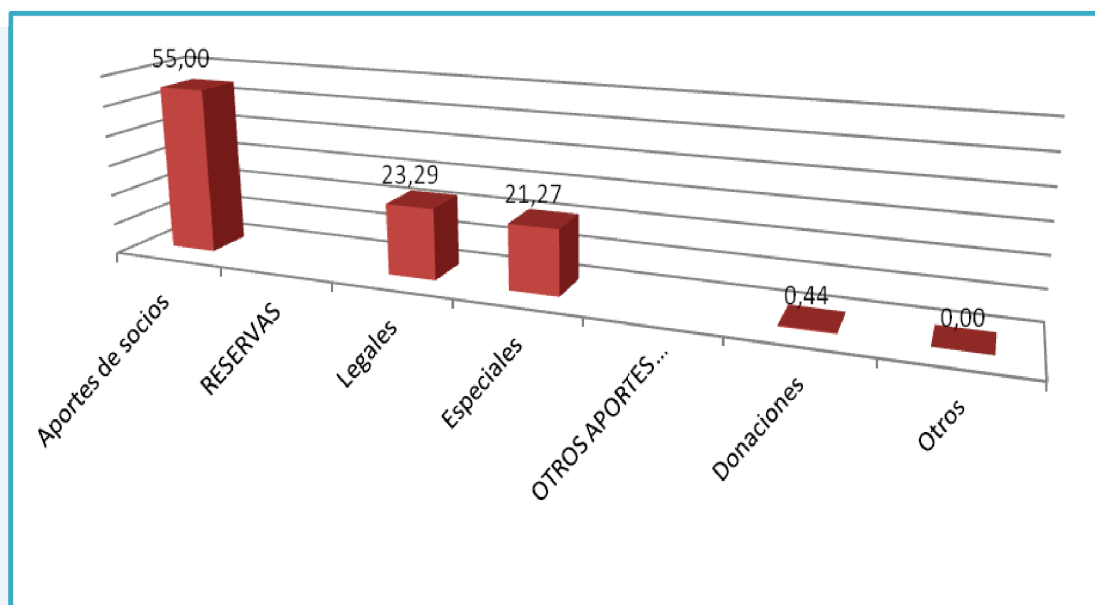
Elaborado por: La Investigadora

PASIVO

Los pasivos representan las Obligaciones con el Público el cual tuvo un aumento debido a los Depósitos a plazos que se realizan con el 53,59% en este análisis también se verifica que los socios se sienten mas seguros al realizar estos depósitos por que a través de estos se pueden generar interés cuando son fijos y cuando son restringidos porque son considerados como encajes para los prestamos que solicitan los clientes.

En las Obligaciones financieras tuvo un porcentaje alcanzado de 6.56% en este caso las obligaciones con instituciones financieras del exterior maneja un porcentaje del 5,84% lo que se puede analizar que la cooperativa tomo decisiones de endeudamiento con instituciones del exterior ya sea por la seguridad, rapidez y facilidad que generan el otorgamiento de estas obligaciones en este periodo de la misma manera Cuentas por Pagar tiene 0,88% que se encuentran distribuidos en Intereses por pagar , y 0,20% en Obligaciones patronales ,y Otros Pasivos tiene 0.01% lo cual es irrelevante por el resultado que representa.

GRÁFICO 3.10
PATRIMONIO 2012



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora


PATRIMONIO

En el análisis a las cuentas patrimonio de la cooperativa se logró identificar que mantiene las aportaciones de los socios con el 55,90%, Reservas legales 23,19% y 21,27% en especiales lo que hace referencia que la cooperativa tiene siempre un porcentaje considerable destinados a las reservas.

En este año se tuvo un nivel de rentabilidad que se considera bajo a pesar de que administró casi un nivel relativo al anterior no se puede considerar como una base sólida que merme un riesgo sustancial de continuidad de las operaciones de intermediación financiera, ya sea por los cambios que se encuentran expuestas.

TABLA 3.6

ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE RESULTADOS 2011 -2012

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" LTDA.					
					
ANÁLISIS VERTICAL					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - DICIEMBRE DEL 2011-2012					
	INGRESOS	dic-11		dic-12	
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
51		16.166.506,66	97,60	18.105.576,98	97,10
5101	Depósitos	122.573,67	0,74	162.407,81	0,87
	intereses y descuentos de inversiones en títulos				
5103		463.635,54	2,80	518.837,95	2,78
5104	Intereses de cartera de crédito	15.580.297,45	94,06	17.424.331,20	93,45
54	Ingresos por servicios	25.656,69	0,15	28.638,25	0,15
5490	OTROS SERVICIOS	25.656,69	0,15	28.638,25	0,15
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
55		165.240,05	1,00	249.268,46	1,34
5590	OTROS	162.525,69	0,98	247.038,96	1,32
56	OTROS INGRESOS	206.825,41	1,25	262.720,05	1,41
	Recuperaciones de activos financieros				
5604		206.825,41	1,25	262.720,05	1,41
	TOTAL INGRESOS	16.564.228,81	100,00	18.646.203,72	100,00
	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	5.601.087,75		6.388.377,94	
4101	Obligaciones con el público	5.011.098,36	36,50	5.852.757,63	31,73
4103	obligaciones financieras	589.989,39	4,30	535.620,31	2,90
44	PROVISIONES	573.870,79		4.925.640,41	
4401	Inversiones	9.214,82	0,07	9.418,28	0,05
4402	Cartera de crédito	560.025,33	4,08	4.898.871,31	26,56
4403	Cuentas por cobrar	965,71	0,01	17.166,60	0,09
4405	Otros Activos	4.996,35	0,04	184,22	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	6.186.990,55		6.929.629,00	
4501	Gastos de personal	3.156.295,36	22,99	3.564.435,52	19,33
4502	Honorarios	324.675,91	2,37	184.914,51	1,00
4503	Servicios Varios	583.559,64	4,25	2.017.816,02	10,94
4504	Impuestos ,Contribuciones y Multas	742.348,19	5,41	779.009,23	4,22
4505	Depreciaciones	258.224,89	1,88	263.098,08	1,43
4506	Amortizaciones	93.021,56	0,68	83.132,08	0,45
4507	Otros Gastos	28.865,00	0,21	31.223,56	0,17
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	60.068,39		91.020,43	

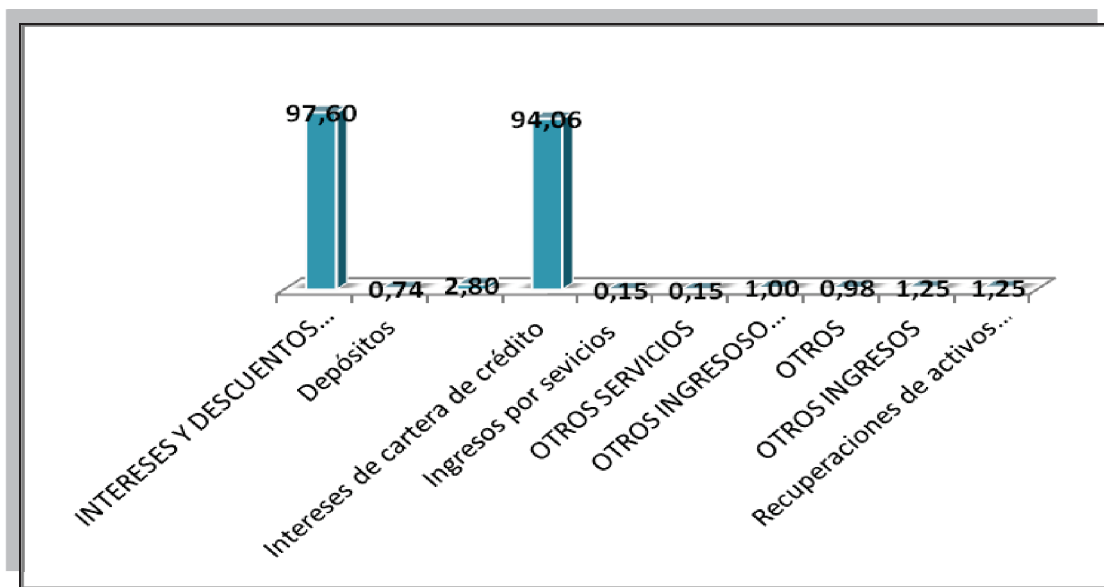
4703	Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores	60.068,39	0,44	91.020,43	0,49
48	IMPUESTOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	1.305.975,81		108.005,47	
4810	Participación a empleados	621.331,70	4,53	46.730,39	0,25
4815	Impuestos a la renta	684.644,11	4,99	61.275,08	0,33
	TOTAL GASTOS	13.727.993,27	100,00	18.442.673,25	100,00
	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.836.235,56		203.530,47	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa

Elaborado por: La Investigadora

Análisis Vertical de los Estado de Resultados 2011

GRÁFICO 3.11
INGRESOS 2011



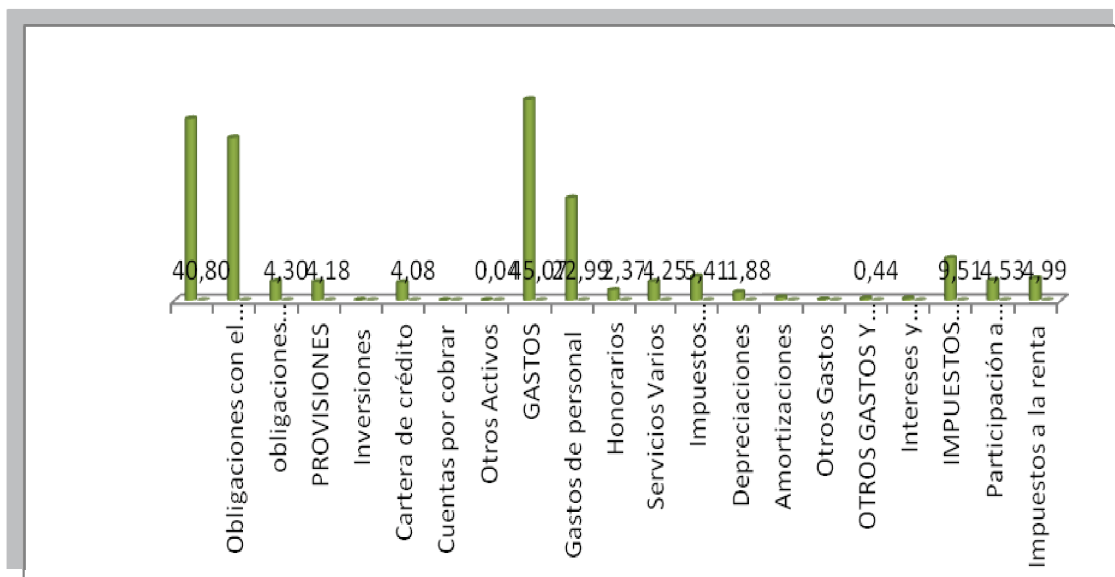
Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: La Investigadora

Los resultados que arroja el análisis vertical en los ingresos se puede descubrir que se ha recibido un 97,59% debido a los intereses ganados en este año ya que se obtuvo 16,166,506.66 del total recibido que fue 16,564,228.81; Debido a que los ingresos de cartera de créditos es del 94.05% lo que implica que la Cooperativa ha generado buenos ingresos durante ese año operacional a diferencia de las otras cuentas como los depósitos que no han generado mayor movimiento esto indica que la fuente de ingresos que desempeña la cooperativa son por medio de los créditos que se otorgan a sus clientes obteniendo intereses ganados.

GRÁFICO 3.12

EGRESOS 2011



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

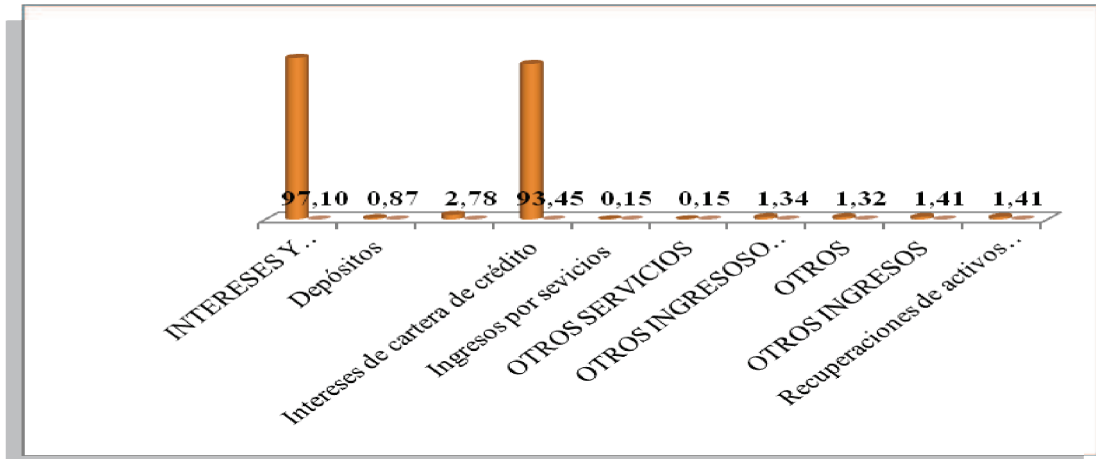
En este año analizado se han concebido gastos en donde los porcentajes con mayor índice son en los intereses causados con el 33.81% dentro de esta cuenta se encuentra las obligaciones con el público y otra cuenta que tiene un alto porcentaje de gastos es el gasto de operación con el 37.35% los que se distribuyen para gastos de personal con el 19.05% en honorarios con el 1.96% y servicios varios con 9.56% en impuestos y contribuciones y multas con el 4.48% los que han tenido mayor importancia por el porcentaje obtenido.

Analizando el estados de pérdidas y ganancia en el año 2011 se puede interpretar que en este año el 97,59% de los ingresos, corresponden a la colocación de los intereses ganados, indicador que resulta suficiente para generar un margen financiero, que permita proteger los gastos operativos 37.35%, para devengar los intereses causados con las obligaciones con el público y demás actividades.

Por lo que se genera una utilidad considerable de \$ 2, 836,235.5 lo que se puede definir que la Cooperativa es segura y tiene liquidez suficiente para cubrir sus necesidades en el corto y largo plazo, sus socios pueden hacer uso de su dinero ya que la entidad ha cumplido con el compromiso de las obligaciones con el público.

Análisis vertical al Estado de Resultados año 2012

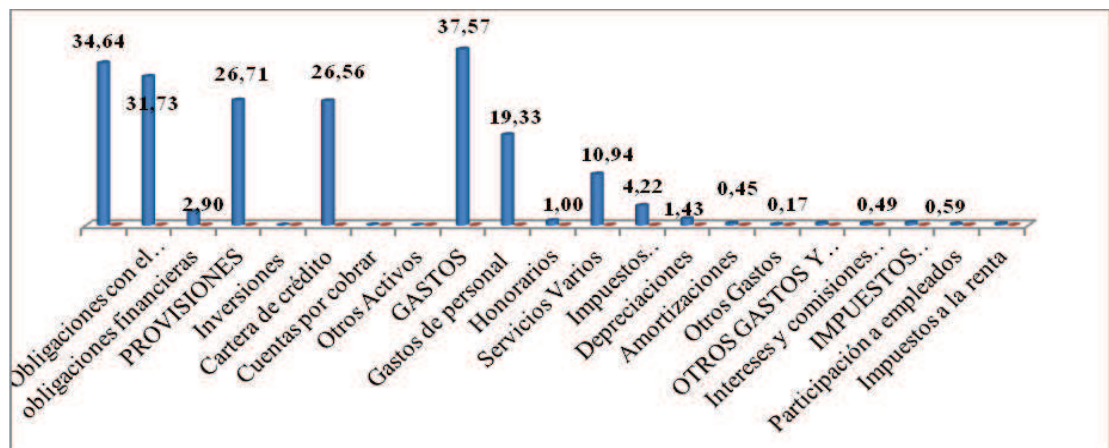
GRÁFICO 3.13
INGRESOS 2012



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

Según el análisis la Cooperativa obtiene del 100% de sus ingresos es de la cuenta de intereses de cartera de crédito siendo evidente que en este año se evidencia que la entidad maneja un alto porcentaje de ingresos provenientes de los intereses causados por cartera de créditos la que produjo 17.424.331,20 con un 97.10% del total de los intereses ganados en este año, a pesar que la Cooperativa puede generar otros ingresos ya sea por depósitos, inversiones, y otras.

GRÁFICO 3.14
EGRESOS 2012



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

La Cooperativa ha repartido sus gastos; en intereses causados con el 34.24% donde los intereses y obligaciones con el público se manejaron con este porcentaje en la cuenta provisiones con el 26.42% donde la Cooperativa realiza provisiones para justificar así su cartera vencida ya que en su totalidad tal vez no podrán ser cancelados en su totalidad o muestren retraso.

Otro de los porcentajes significativos para los gastos es el incurrido en gastos de operación con el 37.17% de la misma manera el gasto de personal fue de 9.11% ya que en este año se recurrió a la contratación de más personal para aumentar y manejar de mejor manera la cartera de créditos la cuenta de servicios de servicios varios tuvo un valor alto de crecimiento lo que es evidente que aumentaron los gastos para este año.

Dentro de este ejercicio económico los ingresos financieros tuvieron una participación del 97.10%, la cual fue un poco menor pero alcanza para cubrir los gastos ocasionados en sus diferentes operación es así mismo su margen de utilidad tuvo una disminución el margen de utilidad obtenido es de \$203,250 no obstante si se considera como resultado un margen operacional que puede aun solventar sus actividades; pese a su disminución ocasionado en este año.

3.5.1.3 Análisis Horizontal Balance General

Mediante este análisis vamos a determinar las variaciones que han sufrido las diversas cuentas de los Estados Financieros de la Cooperativa de un año a otro, es decir vamos a conocer si se han producido aumentos o disminuciones en cada rubro;

Para lo cual lógicamente se prestará mayor atención a las cuentas que han variado considerablemente, con el fin de determinar las causas por las cuales se dieron dichas variaciones.

Al realizar este análisis financiero se debe tomar en consideración los siguientes pasos para un desarrollo eficaz:

- Se debe efectuar un listado de las cuentas que aparecen en los Estados Financieros.
- Las cantidades monetarias de cada cuenta se anotan a la derecha, primero las del año que precede 2011 y después el año 2012.
- Se establece la diferencia de cada cifra, obteniendo un aumento o disminución en cada una de ellas, lo que será denominado variación absoluta.
- Finalmente se procede a expresar en porcentaje los aumentos o disminuciones de cada cuenta, que se denominará variación relativa; para lo cual se utiliza la siguiente fórmula:

P2= Ultimo año

P1= primer año

$$\Delta\% = ((P2012 - P2011) / P2011) * 100$$

A continuación se muestra el análisis horizontal aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “MUSCHUC RUNA” Ltda

TABLA N° 3.7 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" LTDA				
 BALANCE GENERAL - ANÁLISIS HORIZONTAL DICIEMBRE DEL 2011 -2012				
DESCRIPCIÓN	P2011	P2012	ABSOLUTA	V R
FONDOS DISPONIBLES	11,388,675.54	17,102,902.80	5,714,227.26	0.50 %
Caja	952,730.88	1,068,048.37	115,317.49	0.12%
Bancos y otras instituciones Financieras	10,435,944.66	15,936,082.91	5,500,138.25	0.52%
Efectos de cobro inmediato	0.00	98,771.52	98,771.52	0
INVERSIONES	7,157,033.62	8,089,506.16	932,472.54	0.13%
Disponibles para la venta de entidades del sector público	7,084,740.62	8,171,218.34	1,086,477.72	0.15%
(Provisión para inversiones)	-72,293.00	-81,712.18	9,419.18	0.13%
CARTERA DE CRÉDITO	92,691,666.84	97,401,064.89	4,709,398.05	0.05%
Cartera de crédito comercial por vencer	0.00	91,666.65	91,666.65	0
Cartera de créditos de consumo por vencer	10,552,880.98	10,095,858.57	-457,022.41	(0.04%)
Cartera de crédito de vivienda por vencer	28,333.19	0.00	28,333.19	(0.01%)
Cartera de créditos de microcréditos por vencer	81,621,510.18	88,903,012.63	7,281,150.45	(0.8%)
Cartera de créditos de consumo	0.00	277,053.32	277,053.32	0
Cartera de créditos para la microempresa	0.00	5,058,608.20	5,058,608.20	0
Cartera de créditos de consumo vencida	0.00	101,217.23	101,217.23	0
Cartera de crédito para la microempresa vencida	0.00	2,690,887.02	2,690,887.02	0
Provisiones para créditos incobrables	-4,918,367.48	-9,817,238.79	4,898,871.31	0.99%
CUENTAS POR COBRAR	969,712.88	1,269,333.17	299,620.29	0.30%
Intereses por cobrar de inversiones	444,660.08	49,158.75	395,501.33	(0.88%)
Intereses por cobrar de cartera de crédito	883,997.85	1,102,785.91	218,788.06	0.24%
Pagos por cuenta de clientes	214.47	86,415.60	86,201.13	401.9%
Cuentas por cobrar varias	81,133.98	83,127.68	1,993.7	2.45%
(Provisión para cuentas incobrables)	-40,233.51	-52,154.23	11,920.72	0.29%
PROPIEDADES Y EQUIPO	2,616,872.10	2,500,459.81	116,412.29	(0.04%)
Terreno	372,409.00	372,409.00	0.00	0
Edificio	2,167,305.47	2,167,305.47	0.00	0

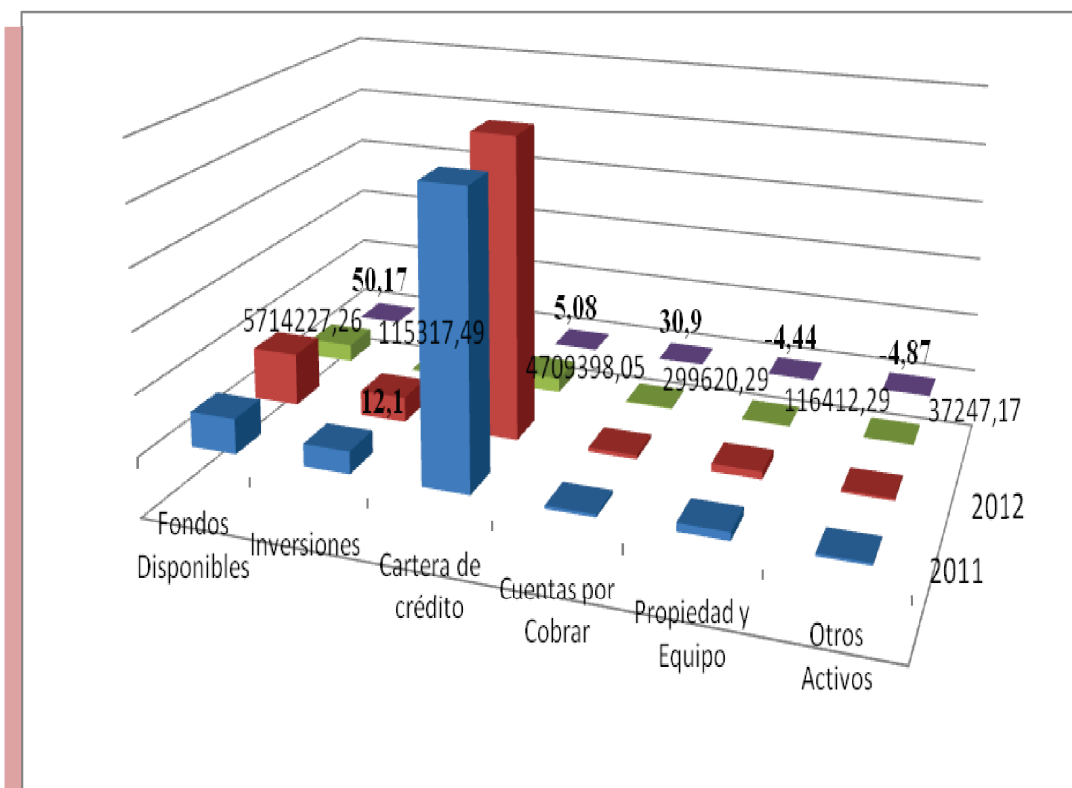
Muebles, enseres y equipo de oficina	409,074.72	447,056.30	37,981.58	0.09%
Equipo de computación	268,899.92	339,795.79	70,895.87	0.03%
Unidades de transporte	302,640.72	338,631.52	335,990.8	0.11%
Otros	44,755.41	45,763.41	1,008.00	(0.02%)
(Depreciación acumulada)	-948,163.14	-1,210,501.68	262,338.54	0.22%
OTROS ACTIVOS	765,272.88	728,025.71	37,247.17	(0.04%)
Inversiones en acciones y participaciones	67,241.55	199,969.94	132,728.39	1.97%
Gastos y pagos anticipados	50,000.00	203,671.74	153,671.74	3.07%
Gastos diferidos	87,042.77	48,114.87	-38,927.9	(0.44%)
Materiales, mercaderías e insumos	67,479.36	45,580.82	-21,898.54	(0.28%)
Otros	504,833.35	236,532.56	-268,300.79	(0.53%)
Provisión para otros activo irre recuperables	-11,324.15	-5,844.22	-5,479.93	(0.48%)
TOTAL ACTIVOS	115,589,293.4	127,091,292.54	11,501,999.10	0.09%
PASIVOS				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	84,984,037.87	96,308,320.26	11,324,282.39	0.13%
Depósitos a la vista	27,630,817.55	28,739,115.26	1,108,297.71	0.04%
Depósitos a plazo	46,904,001.09	56,852,037.58	9,948,036.49	0.21%
Depósitos restringidos	10,449,219.03	10,717,167.13	267,948.1	0.02%
CUENTAS POR PAGAR	2,467,945.09	1,429,280.34	-1,038,664.75	(0.42%)
Intereses por pagar	746,251.76	928,753.69	182,501.93	0.24%
Obligaciones patronales	820,425.22	207,205.52	-613,219.7	(0.74%)
Retenciones	78,941.74	87,152.08	8,210.34	0.10%
Contribuciones ,impuestos y multas	687,361.86	61,433.48	-625,928.38	(0.91%)
Proveedores	9,585.48	13,133.34	3,547.86	0.37%
Cuentas por pagar varias	125,379.03	131,602.23	6,223.2	0.04%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	7,693,600.00	8,346,800.00	653,200	0.08%
Obligaciones con instituciones financieras del país	0.00	2000.000.00	0.00	0
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	7,400,000.00	6,200,000.00	1200,000.00	(0.16)
Obligaciones con organismos multilaterales	293,600.00	146,800.00	-146,800.00	(0.50%)
OTROS PASIVOS	5,818.60	6,625.49	806.89	0.13%
Otros	5,818.60	6,625.49	806.89	0.13%
TOTAL PASIVO	95,151,401.56	106,091,026.09	10,939,624.44	0.11%
PATRIMONIO				

Capital social	11,080,348.54	11,439,192.72	358,844.18	0.03%
Aportes de socios	11,080,348.54	11,439,192.72	358,844.18	0.03%
RESERVAS	6,242,396.00	9,265,511.52	3,023,115.52	0.48%
Legales	3,521,492.29	4,842,866.50	1,321,374.21	0.37%
Especiales	2,720,903.71	4,422,645.02	1,701,741.31	0.62%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	278,911.74	92,031.74	-186,880	(0.67%)
Donaciones	92,031.74	92,031.74	0.00	0.00
Otros	186,880.00	0.00	0.00	-100%
TOTAL PATRIMONIO	17,601,656.28	20,796,735.98	3,195,079.7	0.18%
UTILIDAD NETA	2,836,235.56	203,530.47	562,374.61	(0.92%)
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	115,589,293.4	127,091,292.54	11,501,999.10	0.09%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

Comentario del análisis horizontal Balance general 2011-2012

GRÁFICO 3.15
VARIACIONES DETECTADAS DEL ACTIVO



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigador

ACTIVO

El Análisis Financiero Horizontal realizado a los Balances de la Cooperativa de Ahorro y crédito MUSHUC RUNA LTDA. Permite determinar que los Activos con relación al año 2012, han incrementado en un 0.9% en su variación relativa del valor total de sus Activos con una variación absoluta de \$ 11, 501,999.10 a diferencia del año 2011.

La variación se debe principalmente al incremento de la cuenta Fondos Disponibles en un 0.50% \$ 5, 714,227.26; significa que la Cooperativa cuenta con fondos para cumplir con sus obligaciones inmediatas y desembolsos de créditos aprobados. De la misma manera inversiones en el 2012 tuvo un aumento de 0.13% con 932,472.54 lo que se identifica que la Cooperativa realiza inversiones para beneficiar los activos.

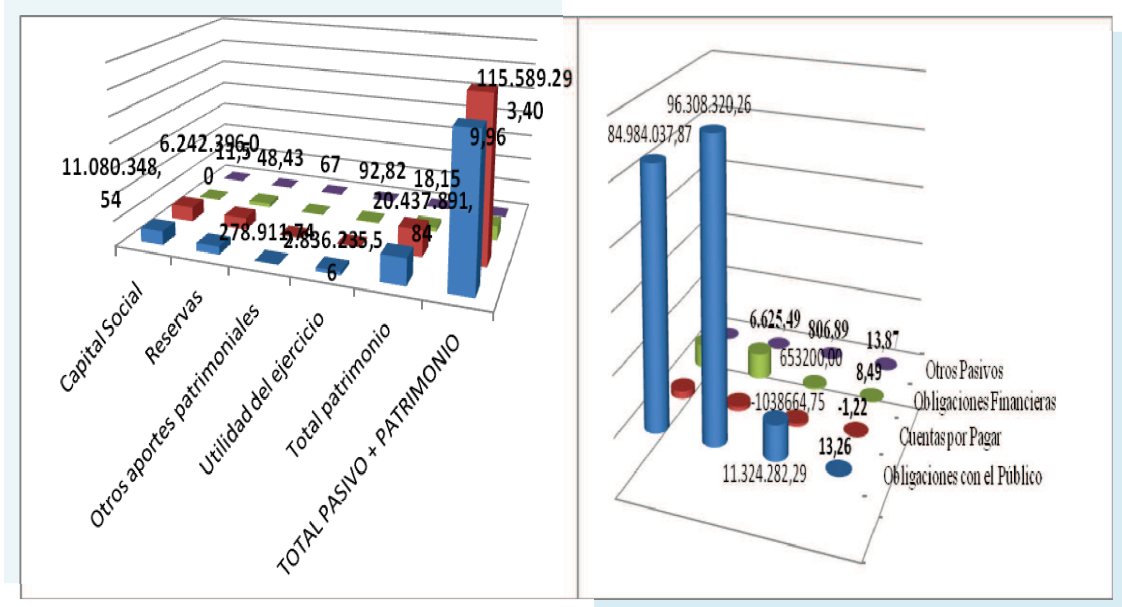
Otro rubro que tuvo un incremento es la Cartera de Créditos en un 0.05% \$ 4, 709,398.05 proveniente de las captaciones de los socios aunque algunas cuentas que intervienen en la cartera de crédito tuvieron un decremento como la Cartera de crédito de consumo por vencer (0.04%) y (457.022,411) la cartera de créditos de microcréditos por vencer (0.18%) ;(7.281.150,45) lo que puede ser uno de los causantes de que el aumento de cartera de crédito no fuera aceptable.

Los Activos Fijos de la Cooperativa presentan una variación relativa del (0.44%); y absoluta (\$116,412.19) lo que resulta que existió una disminución para el segundo año en donde se los considera ya que estamos hablando de Activos Improductivos que no producen ningún beneficio.

Otros Activos también tuvieron un disminución en la variación relativa de 4.87% y su disminución absoluta de (\$37,247.17), esto se dio por la depuración del tratamiento contable de las transferencias internas, Cómo se muestra en el gráfico si han existido variaciones entre los años analizados y especialmente en las cuentas destinadas al funcionamiento financiero como son Cartera de créditos, Fondos disponibles e inversiones.

GRÁFICO 3.16

VARIACIONES DEL PASIVO Y PATRIMONIO



Fuente: Investigación de campo
 Elaborado por: La Investigador


PASIVO

Dentro del Pasivo se debe mencionar que el en general tuvo en el año 2012 un incremento del 0.11%; \$10,939,624.44 por lo que las Obligaciones con el Público (captaciones) incrementaron en un 0.13% ;\$11,324,282.39 No obstante al mismo tiempo se observa que las Cuentas por Pagar de la cooperativa tuvieron una disminución 0.46% (\$1,038,664.44), lo cual quiere decir que la cooperativa ha mejorado en sus obligaciones con terceros provocando esta disminución.

PATRIMONIO

Al final del año 2011 el Patrimonio tuvo un valor total de \$17, 601,656.28 y en el 2012 alcanzó la suma de \$20,796735.98; lo que significa que hubo un incremento del 0.18% \$3.195.079,70 esto se debe principalmente al aumento importante de los Aportes patrimoniales. Pero a pesar de su aumento en el Capital; en la utilidad tuvo una disminución considerable en relación del 2011, teniendo una variación 0.92% ; 2.632.705,09

TABLA N°3.8
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" LTDA.				
				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ESTADO DE RESULTADOS DEL 2011 -2012				
DESCRIPCIÓN	AÑOS		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2011	2012		
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16,166,506.06	18,105,576.96	1,939,070.90	0.11%
Depósitos	122,573.67	162,047.81	39,474.14	0.32%
Intereses y descuentos de inversiones en títulos de valores	463,635.54	518,837.95	55,202.41	0.11%
Interés de cartera de crédito	15,580,297.45	17,424,331.20	1,844,033.75	0.11%
INGRESOS POR SERVICIOS	25,656.69	28,638.25	2,981.56	0.11%
Otros servicios	25,656.69	28,638.25	2,981.56	11.62%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	165,240.05	249,268.46	84,028.41	0.50%
Otros	162,525.69	247,038.96	84,513.27	0.51%
OTROS INGRESOS	206,825.41	262,720.05	55,894.36	0.27%
Recuperación de activos fijos	206,825.41	262,720.05	55,894.36	0.27%
TOTAL INGRESOS	16,564,228.8	18,646,203.72	18,086,816.51	0.10%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	5,601,087.75	6,388,377.94	787,290.19	(0.61)
Obligaciones con el público	5,011,098.36	5,882,757.63	871,659.27	0.17%
Obligaciones financieras	589,989.39	535,620.31	-54,369.08	(0.09%)
POVISIONES	573,870.79	4,925,640.41	4,351,769.62	75.8%
Inversiones	9,214.82	9,418.28	203.46	0.02%
Cartera de crédito	560,625.33	4,898,871.31	4,338,245.98	77.3%
Cuentas por cobrar	965.71	17,166.60	16,200.89	167.7%
Otros activos	4,996.35	184.22	-4,812.1	0.96%
GASTOS DE OPERACIÓN	6,186,990.55	6,929,629.00	742,638.45	0.12%
Gastos De Personal	3,156,295.36	3,564,435.52	-408,140.16	(0.11%)
Honorarios	224,635.91	184,914.51	-39,721.40	(0.17%)
Servicios varios	583,559.64	2,017,816.02	1,434,256.38	2.46%
Impuestos ,contribuciones y mlts	742,348.19	779,009.23	36,661.04	0.04%
Depreciaciones	258,224.89	263,098.08	4,873.19	0.01%
Amortizaciones	93,021.56	89,132.08	-3,889.48	(4.18%)
Otros gastos	28,865.00	31,223.56	2,358.56	0.10%

OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	60,068.39	91,020.43	30,952.04	0.51%
Intereses y comisiones en ejercicios anteriores	60,068.39	91,020.43	30,952.04	0.51%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN	1,305,975.81	108,005.47	-1,197,970.34	(0.92%)
Participación a empleados	621,331.70	46,730.39	-574,601.31	(0.92%)
Impuesto a la renta	648,644.11	61,675.08	-586,969.03	(0.90%)
TOTAL GASTOS	13,727,993.29	18,442,673.25	4,714,679.96	0.34%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2,836,235.56	203,530.47	-2,632,705.09	(0.92%)
TOTAL	16,564,228.85	127,091,292.54	11,501,999.10	6.67%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa

Elaborado por: La Investigadora

3.5.1.4 Comentario sobre el Análisis horizontal Estado de Resultados

A través de este análisis se puede observar que en la variación relativa se ha generado un porcentaje Financieros de 0.11% (Valores provenientes del cobro de intereses por crédito) con una variación relativa de \$ 1,939,070.90 dicha variación se debe a la colocación de créditos, recursos obtenidos por ingresos propios a través de los intereses ganados en el 2012; se puede detectar que a pesar de un crecimiento leve de ganancia en estos servicios, existe una utilidad muy baja a comparación del año 2011 que genero una utilidad significativa dónde evidenciamos en la variación existente del 0.97%.

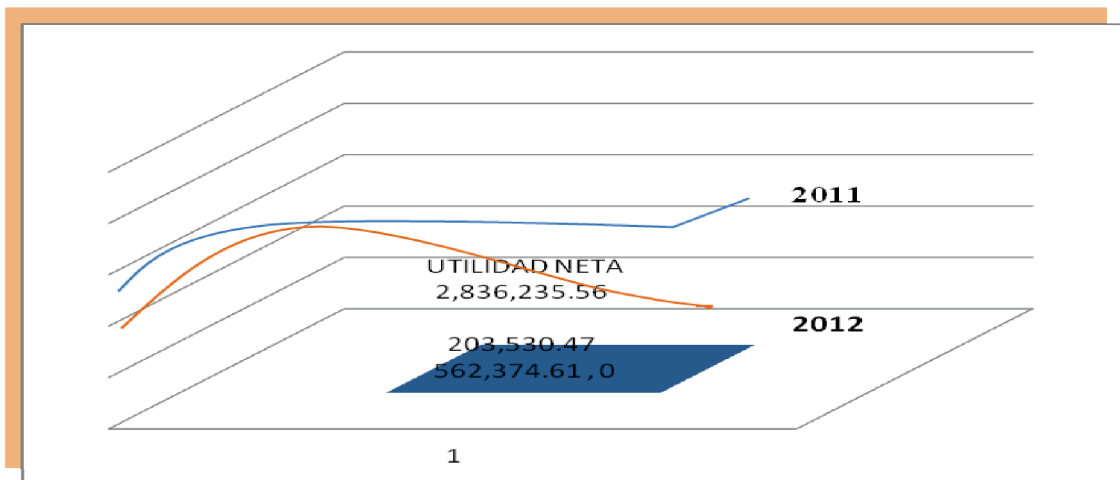
Al hablar de los Gastos Financieros se observa que estos aumentaron en el 2012 % (\$ 4,714,679.96) en donde se hace relevante en la cuenta de Servicios Varios donde su variación es de 2.46% donde la Cooperativa realizo más gastos disminuyendo así sus ingresos ocasionando como resultado un margen financiero bajo en relación al 2011, Los Gastos Operacionales han incrementado en un 0.12% (\$742,638.45) .

Esto debido a que la administración tomó medidas como promociones, procesos ágiles y la aprobación de mas créditos para incrementar las captaciones al final del ejercicio económico 2011, la Cooperativa de ahorro y crédito muestra un resultado de \$ 2,836,235.56 mientras que para el año 2012, la utilidad del ejercicio disminuyo considerablemente, con un 0.92% de variación mientras que en la variación relativa

consiguió (\$ 2,632,705.09) esto significa que por el aumento de sus gastos su utilidad se vio perjudicada a pesar de que sus ingresos aumentaron

Esto no es suficiente para que la cooperativa fortalezca su gestión financiera y encontrar cierto grado de estabilidad la Cooperativa debe medir sus gastos para que no genere mayor cambio y su utilidad no se vea afectada a comparación de años anteriores y que estos resultados no disminuyan si no que generen un aumento.

GRÁFICO 3.17
VARIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2 Indicadores Financieros

El análisis de índices o razones comprende los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de determinar el desempeño y posición de la cooperativa.

No obstante el análisis de razones no consiste únicamente en la aplicación de una determinada fórmula, tras de lo cual se obtiene una razón o índice dado; lo importante aquí es la interpretación del valor de tal índice. Dentro de este análisis se aplicarán índices que se utilizan para monitorear el rendimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Los mismos que detallo a continuación:

- Protección al Riesgo en los Créditos
- Estabilidad o Estructura Financiera
- Rentabilidad
- Liquidez
- Activos Improductivos
- Señales Expansivas
- ROE
- ROI

Para presentar los indicadores financieros es importante realizar un informe en donde se redacta cada uno de los análisis e interpretaciones para una mejor comprensión para la gerencia.

TABLA°3.9
PROTECCIÓN DE RIESGOS 2011

PROTECCIÓN DE RIESGOS EN LOS CRÉDITOS		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
$\frac{\text{Capital}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{11,080,348.54}{115,589,293.40}$	9%
$\frac{\text{Provisión para cuentas incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad}}$	$\frac{-4,918,367.48}{9214.82}$	53.374%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA°3.10
PROTECCIÓN DE RIESGOS 2012

PROTECCIÓN EN LOS RIESGOS FINANCIEROS		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
<u>Capital</u> Activos totales	$\frac{11,439,192.72}{127,091,292.54}$	9%
<u>Provisión para cuentas incobrables</u> Provisión requerida para préstamos con morosidad	$\frac{9,817,238.79}{4,925,640.41}$	199.30%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2 Interpretación De Los Indicadores Financieros

3.5.2.1 Protección al Riesgo en los Créditos

$$\text{PRC1} = \text{Capital} / \text{Activos Totales}$$

Cantidad que corresponde al Capital de la cooperativa en relación al Activo Total.

Al referirse a este indicador se expresa que en una Cooperativa la meta de excelencia es del 9,50%; no obstante al aplicar dicho indicador se obtiene un resultado del 9% y 9% para el año 2011 y 2012 respectivamente, lo cual significa que la protección para la cooperativa y por ende para los socios; no es suficiente lo cual debería inyectar suficientes certificados de aportación que brinden niveles aceptables de protección. De la misma manera se puede decir que el Capital de la cooperativa se constituye por

los recursos que forman parte del patrimonio, pero sobre estos los socios no pueden efectuar ningún tipo de reclamo.

PRC2 = Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses

Respaldo suficiente con relación a los préstamos, en el caso de que no se cobre y exista morosidad.

Al existir una suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, significa que la cartera de crédito vencida tiene una protección en la cuenta denominada Provisión para cuentas incobrables, pero la Cooperativa maneja una provisión para la cartera de crédito incobrables, lo que significa que el resto de créditos incobrables se encuentran protegidos, por lo que no es necesario recurrir a otras cuentas.

Los indicadores muestran que en el año 2011 la provisión no cubre la meta de excelencia que es el 100% ya que se obtuvo un resultado del 53.37%, mientras que en el año 2012 aunque la cartera vencida aumenta sin embargo la provisión cubre el 199.30% de la cartera mejorando y aumentando su protección para cartera de créditos.

**TABLA° 3.11
ESTABILIDAD O ESTRUCTURA FINANCIERA 2011**

ESTABILIDAD O ESTRUCTURA FINANCIERA		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
<u>Cartera de crédito neta</u> Activos totales	<u>92,691,666.34</u> 115,589,293.4	80.19%
<u>Depósitos a la vista</u> Activos totales	<u>27,630,817.55</u> 115,589,293.40	23.90%

<u>Créditos externos</u> Total activos	<u>7,400,000</u> 115,589,293.40	6.40%
<u>Aportaciones de socios</u> Total activos	<u>11,080,348.54</u> 115,589,293.40	9.56%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA° 3.12
ESTABILIDAD O ESTRUCTURA FINANCIERA 2012

ESTABILIDAD O ESTRUCTURA FINANCIERA		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
<u>Cartera de crédito neta</u> Activos totales	<u>97,401,064.89</u> 127,091,292.54	76.63%
<u>Depósitos a la vista</u> Activos totales	<u>28,739,115.55</u> 127,091,292.54	22.61 %
<u>Créditos externos</u> Total activos	<u>6,200,000.00</u> 127,091,292.54	4.89%
<u>Aportaciones de socios</u> Total activos	<u>11,439,192.72</u> 115,589,293.40	9.89%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2.2 Estabilidad o Estructura Financiera

$$EF1 = \text{Cartera de Crédito Neta} / \text{Activo Total}$$

Garantía del Activo Total en relación a las obligaciones por cobrar.

Dentro de este indicador se establece que el activo más rentable que tiene la cooperativa es la Cartera de Crédito. La meta de excelencia está entre el 70 y 80%, y al aplicar dicho indicador se observa que la cooperativa tiene como resultado porcentajes del 80.19% para el año 2011 y 76.63% para el año 2012, lo cual muestra que la cooperativa se encuentra dentro del parámetro establecido acentuando que la misma invierte los fondos del Activo en este principal activo productivo.

EF2= Depósitos a la Vista / Total Activo

Cantidad de dinero que se tiene de los clientes en relación al Total del Activo.

Este indicador mide el porcentaje del Activo que ha sido financiado con los depósitos de ahorros y la meta de excelencia es entre el 70 y 90%. La Cooperativa obtiene porcentajes del 23.90% en el año 2011 y del 22.61% en el 2012, lo cual demuestra que los programas de mercadeo no son tan eficaces, aunque en el 2011 los depósitos de ahorros aumentaron de; lo que puede ser que los socios han ahorrado para pedir préstamos.

EF3= Crédito Externo / Total Activo

Dinero real que tiene la cooperativa relacionado con el Total del Activo

A través de este indicador se mide el porcentaje de Activo financiado con créditos externos donde la meta de excelencia es de máximo el 5%. Dentro de la cooperativa se maneja porcentajes del 6.40% en el 2011 y del 4.89% en el 2012, lo que significa que la cooperativa cuenta con recursos para financiar el total de los Activos por lo que los créditos de otras instituciones financieras para con la entidad no se conviertan en necesarios.

EF4= Aportaciones de Socios / Total Activo

Valor que corresponde a las Aportaciones de los Socios, con relación al Activo Total. Se mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios. La meta de excelencia es de menor o igual al 20%. La cooperativa maneja porcentajes del 9.56% en el 2011 y 9.89% en el 2012; lo que significa que las aportaciones de los socios financian una parte del Activo.

**TABLA° 3.13
RENTABILIDAD 2011**

RENTABILIDAD O TASA DE RENDIMIENTO O COSTO		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
<u>Excedente neto</u> Activos totales	<u>2,836,235.56</u> 115,589,293.40	2.45%
<u>Excedente neto</u> Total patrimonio	<u>2,836,235.56</u> 17,601,656.28	16.11%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

**TABLA° 3.14
RENTABILIDAD 2012**

RENTABILIDAD O TASA DE RENDIMIENTO O COSTO		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
<u>Excedente neto</u> Activos totales	<u>203,530.47</u> 127,091,292.54	0.16%
- <u>Activos líquidos improductivos</u> Total patrimonio	<u>203,530.47</u> 20,796,735.98	0.97%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2.3 Rentabilidad

R1: Excedente Neto / Total Activo

Utilidad en relación al Total Activo

Mide la suficiencia de ganancias y también la capacidad de aumentar el capital institucional, la meta de excelencia es de mayor o igual al 10%.

La cooperativa obtiene porcentajes de 2.45% en el 2011 y 0.16% en el 2012, lo que significa que en el año 2012 la cooperativa no obtuvo ganancias suficientes como para poder cubrir el activo o la inversión realizada en esta cuenta; y aunque en el 2011 la ganancia es considerablemente mayor no resulta suficiente.

R2: Excedente Neto / Total Patrimonio

Utilidad relacionada con el Total del Patrimonio

Mide la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente, la meta de excelencia es de mayor o igual al 15%.

En este indicador la Cooperativa maneja porcentajes de 16.11% en el año 2011 y 0.97% en el 2012, lo cual muestra que los beneficios que obtiene la entidad y los asociados, no representan la inversión que han efectuado, vendría en cierto punto a no cubrir las expectativas de los socios, porque los rendimientos para los mismos no serían buenos para el último año.

TABLA° 3.15
LIQUIDEZ 2011

LIQUIDEZ		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
<u>Fondos disponibles</u> Depósitos a la vista	<u>11,388,675.54</u> 27,630,817.55	4.12%
<u>Activos líquidos improductivos</u> Total activo	<u>952,130.88</u> 115,589,293.40	0.82%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA° 3.16
LIQUIDEZ 2012

LIQUIDEZ		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
<u>Fondos disponibles</u> Depósitos a la vista	<u>17,102,902.80,</u> 28,739,115.55	59.51%
<u>Activos líquidos improductivos</u> Total activo	<u>1,068,048.37</u> 127,091,292.54	0.84%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora}

3.5.2.4 Liquidez

L1: Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista

Dinero líquido con el que se cuenta, en base a los depósitos de los clientes, que viene a ser dinero ajeno. Aquí se mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas menores a 30 días, la meta de excelencia es de mínimo el 15%.

En este indicador la cooperativa maneja porcentajes del 4.12% para el 2011 y 0.82% en el 2012, esto demuestra que durante estos dos años la institución no ha podido cubrir de forma total y oportuna sus obligaciones a corto plazo.

$$L2 = \text{Activos Líquidos Improductivos} / \text{Total Activo}$$

Colchón financiero que se maneja en relación al Total de Activo.

Mide el porcentaje del Activo total que está invertido en cuentas líquidas improductivas, es decir en Fondos Disponibles y donde la meta de excelencia es de menor al 1%.

La cooperativa obtuvo porcentajes en el 2011 del 59.51% y 0,84% en el 2012; lo que significa que en el año 2012 se mantuvo las reservas de liquidez a un mínimo; pero en el 2011 el porcentaje excede en forma significativa.

Demostrando que en ese año creció aunque ampliamente el porcentaje de reserva de liquidez implicando un costo de oportunidad que no reembolsa beneficios a la cooperativa.

TABLA° 3.17
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS 2011

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
<u>Activos improductivos</u> Activo total	<u>2,616,872.10</u> 115,589,293.40	2.26%
-		
<u>Total morosidad de prestamos</u> Total cartera de prestamos	<u>0</u> 92,691,666.34	0 %

Capital institucional + Capital transitorio + <u>Pasivos que no devengan interés</u> Activos improductivos	<u>11,080,348.54+2,836,235.56+2,473,763.09</u> 2,616,872.10	626.33%
---	--	---------

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA° 3.18
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS 2012

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
<u>Activos improductivos</u>	<u>2500,000.00</u>	1.96%
Activo total	127,091,292.54	
-		
<u>Total morosidad de prestamos</u>	<u>2,792,104.31</u>	2.86%
Total cartera de prestamos	97,401,064.89	
Capital institucional + Capital transitorio + <u>Pasivos que no devengan interés</u> Activos improductivos	<u>11,439,192.72+203,530.47+1429,905.83</u> 2500,000.00	522.90%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2.5 Activos Improductivos

$$AI1 = \text{Activos Improductivos} / \text{Total Activo}$$

En relación al Activo Total, no debe existir exceso de activos improductivos, porque resultarían ser activos ociosos. Los activos improductivos están formados por todas las cuentas que no generen interés o valor agregado, y son: el disponible, cuentas por cobrar, activo fijo, activo diferido, etc.

La cooperativa maneja porcentajes del 2.26% en el 2011 y 1.96% en el 2012 y la meta de excelencia es de menor o igual al 5%. Lo que quiere decir que los porcentajes de inversión en Cartera de crédito son suficientes; aunque es importante resaltar que también es beneficioso mantener un colchón de seguridad disponible con lo cual se pueda enfrentar momentos de crisis y soportar un retiro masivo. Pero mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes.

$$\text{AI2} = \text{Total Morosidad de Préstamos} / \text{Total Cartera de Créditos}$$

Monto a recuperar de los préstamos en morosidad. Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados, la meta de excelencia es de menor o igual al 5%. Este ratio es la medida más importante de la debilidad institucional. La cooperativa maneja porcentajes del 0.0% en el 2011 y 2.86% en el 2012; es decir la morosidad es baja por lo tanto no se afectan todas las otras áreas claves de las operaciones de la cooperativa.

$$\text{AI3} = (\text{Capital Institucional Neto} + \text{Capital Transitorio} + \text{Pasivos que no producen intereses}) / \text{Activos Improductivos}$$

Nivel de Activos Improductivos Financiados con el Capital; Mide el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional y pasivos que no producen intereses, la meta de excelencia es de mayor o igual al 100%.

La cooperativa maneja porcentajes de 626.33% en el 2011 y 522.90% en el 2012; lo cual quiere decir que el financiamiento de estos activos es muy importante ya que financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito reduce el efecto sobre ganancias. Esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

TABLA° 3.19
SEÑALES EXPANSIVAS 2012

SEÑALES EXPANSIVAS		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
$\frac{\text{Activo total(año actual-año anterior)}}{\text{Activo total año anterior}}$	$\frac{127,091,292.54-115,589,293.40}{115,589,293.40}$	0.00001%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2.6 Señales expansivas

$$\text{SE1} = \text{Inc. Activo Total (año actual - año anterior)} / \text{Activo Total año anterior}$$

Nivel de crecimiento real de la cooperativa de un año a otro.

Para que el crecimiento de activo total sea real debe estar por encima de la inflación, en este caso la cooperativa maneja porcentajes lo que quiere decir que los cambios ha implicado mucho en la cooperativa ya que su porcentaje del 2012 es relativamente bajo con un 0.0001%.

TABLA° 3.20
ROE 2011

ROE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
$\frac{\text{Utilidades}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\frac{2,836,235,56}{16,564,228.85} \times 100$	17.12%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA° 3.21
ROE 2012

ROE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
$\frac{\text{Utilidades}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\frac{203.530,47}{20.796.735,98} \times 100$	0.97%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

3.5.2.7 Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{ROE} = \text{Utilidades} / \text{Patrimonio} \times 100$$

Claramente se puede ver que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, en promedio por cada dólar invertido por los socios de la institución, ha generado 9.04 dólares de utilidad neta al referirnos en al periodo 2012 y un 17,10 dólares generados para el 2011 en donde una vez más se evidencia la diferencia en cuanto a su utilidad aplicando los indicadores.

TABLA° 3.22
ROI 2011

ROI ÍNDICE DE RETORNO SOBRE LA INVERSIÓN		
FÓRMULA	DESARROLLO 2011	%
$\frac{\text{Utilidades} \times 100}{\text{Activo total}}$	$\frac{2,836,235,56 \times 100}{115.589.293,40}$	2.45%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

TABLA° 3.23
ROI 2012

ROI ÍNDICE DE RETORNO SOBRE LA INVERSIÓN		
FÓRMULA	DESARROLLO 2012	%
$\frac{\text{Utilidades} \times 100}{\text{Activo total}}$	$\frac{203.530,47 \times 100}{127,091,292.54}$	0.16%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

ROI= Utilidades /Activo Total X 100

Efectivamente se puede observar que en la cooperativa de ahorro y crédito, durante los años 2011-2012 ha ido disminuyendo considerablemente su rentabilidad.

Además es importante detallar que la institución muestra una razón promedio de 1.3 lo que indica que por cada dólar invertidos en activos genera 1.30 dólares de utilidad lo cual es un poco preocupante para la actividad que desempeñan promediando los dos años.

INFORME FINAL
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" LTDA.

1.- DATOS GENERALES DE LA ENTIDAD

- **Razón Social:**

Cooperativa de Ahorro y Crédito “MUSHUC RUNA” LTDA.



- **Dirección:**

Ciudad	Latacunga
Cantón	Latacunga
Provincia	Cotopaxi

- **Responsable de la Agencia:**

Nombre	Cargo
Sr. David Maliza Marcalla	Jefe de Agencia

- **Periodo que se va aplicar el análisis Financiero y Estados Financieros que se van utilizar**

Estados Financiera	2011-2012
Balance General	2011-2012

2.- ASPECTOS RELEVANTES

- **Actividad Empresarial:**

La Cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa LTDA. Es una entidad dedicada a otorgar servicio financiero con el fin de satisfacer necesidades a sus socios brindando servicios de calidad.

- ***Objetivos Institucionales:***

Promover el desarrollo socioeconómico de sus asociados y de la comunidad mediante la presentación de servicios financieros.

Fomentar a través de sus servicios los principios de autoayuda, autogestión y autocontrol como base fundamental del funcionamiento y desarrollo de la Cooperativa.

Fortalecer su desempeño institucional motivando a los integrantes de la Cooperativa como trabajadores y clientes.

- ***Objetivo del Informe***

Aplicar el Análisis al Balance General y al Estado de Resultado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con el fin de preparar un informe económico en el que se detalle el resumen de los estados analizados de la institución con las cuentas principales a fin de entregar un resumen.

Resultados de Operaciones

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los dos últimos años, cuyo detalle se encuentra a continuación de tal modo de poder aportar de manera positiva tanto de los indicadores financieros como de los análisis vertical y horizontal de los Balances general y Estado de resultado de los años correspondientes al análisis 2011-2012

Resumen del análisis vertical de los años efectuados al balance general y estados de resultados.

TABLA N 3 .24
RESUMEN DEL BALANCE GENERAL

	2011		2012	
PARTIDAS	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Fondos Disponibles	11.388.675,54	9,85	17.102.902,80	13,46
Inversiones	7.157.033,62	6,19	8.089.506,16	6,37
Cartera de crédito	92.691.666,34	80,19	97.401.064,89	76,64
Cuentas por Cobrar	969.772,88	0,84	1.269.333,17	1,00
Propiedad y Equipo	2.616.872,10	2,26	2.500.459,61	1,97
Otros Activos	765.272,88	0,66	728.026,71	0,57
TOTAL ACTIVOS	115.589.293,40	100	127.091.292,54	100
PASIVO				
Obligaciones con el Público	84.984.037,87	90,78	96.308.320,26	89,31
Cuentas por Pagar	2.467.945,09	1,35	1.429.280,34	2,59
Obligaciones Financieras	7.693.600,00	7,87	8.346.800,00	8,09
Otros Pasivos	5.518,60	0,01	6.625,49	0,01
PATRIMONIO				
Capital Social	11.080.348,54	55	11.439.192,72	62,95
Reservas	6.242.396,00	44,55	9.265.511,52	35,46
Otros aportes patrimoniales	278.911,74	0,44	92.031,74	1,58
Utilidad del ejercicio	2.836.235,56		203.530,47	
Total patrimonio	20.437.891,84	100	21.000.266,45	100
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	115.589.293,40		127.091.292,54	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

Activos

En el análisis vertical del Balance General se puede definir que la cooperativa tiene un alto porcentaje en la cuenta de Activos referente a cartera de crédito lo que es evidente considerando que la cooperativa tiene acumulado su activo en esta cuenta fundamento es los datos de los dos años; lo que demuestra que el principal ingreso es el otorgamiento de créditos.

Pasivos

Para el análisis vertical desarrollado al balance general la cuenta con mayor índice de movimiento e importancia dentro de los Pasivos es las obligaciones que mantiene la Cooperativa con el público de la misma manera esto implica los dos años analizados; lo que quiere decir que la entidad posee obligaciones las cuales debe cumplir y hacer

frente en un corto plazo. Para la cuentas de patrimonio no es tanto el movimiento por que la entidad se maneja con recursos de otras entidades y de los mismos clientes con sus depósitos.

Análisis al Estado de Resultado

TABLA N 3.25
DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO

PARTIDAS	2.011		2.012	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
INGRESOS				
Intereses y descuentos ganados	16.166.506,66	97,60	18.105.576,96	97,10
Ingresos por Servicio	25.656,69	0,15	28.638,25	0,15
Otros Ingresos Operacionales	165.240,05	1,00	249.268,46	1,34
Otros Ingresos	206.825,41	1,25	262.720,05	5,33
TOTAL INGRESOS	16.564.228,81	100,00	18.646.203,72	100,00
GASTOS				
Intereses causados	5.601.087,75	33,81	6.388.377,94	34,26
Provisiones	573.870,77	3,46	4.925.640,41	26,42
Gastos de Operación	6.186.990,55	37,35	6.929.929,00	37,17
Otros Gastos y Pérdidas	60.068,39	0,36	91.020,43	0,49
Impuestos y participación a empleados	1.305.975,81	7,88	108.005,47	0,58
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.836.235,56	17,12	203.530,47	1,09
TOTAL	16.564.228,82	100,00	18.646.203,72	100,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa

Elaborado por: La Investigadora

Mediante el gráfico expuesto el análisis realizado al estado de resultados se puede identificar que sus ingresos se deben a los ingresos por los intereses ganados y causados por los créditos la Cooperativa solo genera este ingreso lo que es preocupante y evidente su riesgo de liquidez ya que en conclusión la entidad subsiste por los ingresos que genera este servicio permitiendo fortalecer su rentabilidad.

En la cuenta de los gastos debido a la actividad se han generado gastos como los de operación que permiten cumplir con las expectativas a pesar que los gastos son necesarios se han ido aumentando y la cooperativa debe minimizarlos para generar mayor rentabilidad y que no disminuya, así mismo los intereses causados por los depósitos de sus clientes también influyeron dentro de los resultados del análisis

Resumen del análisis horizontal Balance General

TABLA N 3.26
ANÁLISIS HORIZONTAL

PARTIDAS	IMPORTE 2011	IMPORTE 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Fondos Disponibles	11.388.675,54	17.102.902,80	5714227,26	50,17
Inversiones	7.157.033,62	8.089.506,16	115317,49	12,1
Cartera de crédito	92.691.666,34	97.401.064,89	4709398,05	5,08
Cuentas por Cobrar	969.772,88	1.269.333,17	299620,29	30,9
Propiedad y Equipo	2.616.872,10	2.500.459,61	116412,29	-4,44
Otros Activos	765.272,88	728.026,71	37247,17	-4,87
TOTAL ACTIVOS	115.589.293,40	127.091.292,54	11501999	9,99
PASIVO				
Obligaciones con el Público	84.984.037,87	96.308.320,26	11324282,29	13,26
Cuentas por Pagar	2.467.945,09	1.429.280,34	-1038664,75	-1,22
Obligaciones Financieras	7.693.600,00	8.346.800,00	653200,00	8,49
Otros Pasivos	5.518,60	6.625,49	806,89	13,87
PATRIMONIO				
Capital Social	11.080.348,54	11.439.192,72	358844,2	11,5
Reservas	6.242.396,00	9.265.511,52	3023115,52	48,43
Otros aportes patrimoniales	278.911,74	92.031,74	186880,00	67
Utilidad del ejercicio	2.836.235,56	203.530,47	562374,61	92,82
Total patrimonio	20.437.891,84	21.000.266,45	3195079,70	18,15
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	115.589.293,40	127.091.292,54	11501999	9,96

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa

Elaborado por: La Investigadora

Por lo analizado se puede interpretar que la cartera de crédito es financiada no solo con las captaciones de los socios, sino con el endeudamiento de otras instituciones financieras existe cartera vencida y no está siendo recuperada de manera eficiente, tomando en cuenta que la mayoría de créditos que otorga la cooperativa son créditos de consumo y microcréditos.

En los pasivos las obligaciones con el público, reservas, utilidad tuvieron mayor variación con referencia de un año a otro. Con relación a la solvencia y endeudamiento, se puede observar que la mencionada Cooperativa, si es solvente, a pesar de la disminución de su capital detectados en los análisis y como en la aplicación de indicadores financieros, pero para cubrir sus necesidades institucionales sus autoridades han tenido que acceder a obligaciones con terceros.

Resumen del análisis horizontal de los estados de resultados

TABLA N 3.27
RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL 2011-2012

INGRESOS	AÑO 1	AÑO 2	VARIACION ABSOLUTA	V.R
intereses y descuentos ganados	16.66.506,06	18.105.576,96	1.939.070,90	0,11%
ingresos por servicios	25.656,69	28638,25	2.981,56	0,11%
otros ingresos operacionales	165.240,05	249.268,46	84.513,27	0,50%
otros ingresos	206825,41	262.720,05	55.894,36	0,27%
total ingresos	16.564.228,81	18.646.203,72	18.086.816,51	0,10%
GASTOS				
Intereses causados	5061.087,75	6.388.377,94	787.290,19	61,43%
Provisiones	573.870,79	4.925.640,41	4.351.769,62	75,83%
gastos de operación	6.186.990,55	6.929.629	742.638,45	0,12%
otros gastos y perdidas	60.068,39	91.020,43	30.952,04	0,51%
impuestos y participación	1.305.975,81	108.005,47	-1.197.970,34	0,91%
TOTAL GASTOS	13.727.993,29	18.442.673,25	4.714.679,96	0,34%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

Resumen De Los Indicadores Financieros se presenta la tabla detallada de resúmenes de de los indicadores aplicados en la Cooperativa de los años correspondientes al 2011-2012.

TABLA N 3.28
RESUMEN PERIODO 2011-2012

INDICADORES	PERIODOS		META
	2011	2012	
Protección de Riesgo en los Créditos	9%	9%	9.50%
	53,37%	199%	100%
estabilidad o estructura financiera	80.19%	76.63%	70%-80%
	23.9%	22.61%	70%-90%
	6.40%	4.89%	5%
	9.56%	9.89%	=>20%
Rentabilidad	2.45%	0.16%	=>10%
	16,11	0.97%	<15%
Activos improductivos	2,26%	1,96%	<5%
	0%	2,86%	<5%
	626,33%	522,90%	>100%
Liquidez	4.12%	59.51%	>15%
	0.82%	0.84%	>5%
Señales Expansivas		0.00001%	
Rentabilidad sobre el Patrimonio	17.12%	0.16%	
Índice de Retorno sobre la Inversión	2.45%	16%	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS DE LOS RIESGOS

Riesgo de mercado

La entidad financiera se encuentra en el mercado 15 años en el que el reconocimiento de sus clientes ha permitido un crecimiento paulatino de sus actividades pero en los últimos años así como ha crecido el fortalecimiento financiero y de este modo la competencia con el surgimiento de otras Cooperativas ha interrumpido su mercado lo que se ve reflejado en la utilidad generada en el 2012; sus principales competencias

son las Cooperativas destinadas al mismo sector como la ubicación, clientes y enfoque visionario entre ellas se puede identificar como:

Cooperativa de Ahorro Chibuleo	Ubicada en el sector centro
Cooperativa de Ahorro Wuski Wasi	Ubicada en el sector centro
Cooperativa de Ahorro Nuevo País	Ubicada en el sector centro

El riesgo de mercado que presenta la cooperativa es alto considerando nivel de competitividad existente y considerando que toda entidad está expuesta a este riesgo por lo que la entidad debería considerar estudios de mercado y provocar un aumento de sus clientes y expansión de la Cooperativa otorgando mayores créditos y disminuyendo sus cuentas por cobrar y carteras vencidas .

RIESGO DE LIQUIDEZ O RENTABILIDAD

En los análisis realizados es evidente este riesgo por la disminución de su utilidad para el año 2012 los que se reflejan en su variación de -0,99% en relación en los dos años. En el índice de rentabilidad calculado a la rentabilidad y tasa de rendimiento se muestra un 0,97% con relación al último año y el rango deseado debe ser mayor que el 15% lo que es preocupante para la Cooperativa el no alcanzar o disminuir su rentabilidad según lo analizado se debe a al incremento de sus gastos como en provisiones para Cartera de crédito o en el caso de servicios varios ; la Cooperativa debe presupuestar estos gastos para que no generen mayor movimiento ,por ende la entidad debe considerar este riesgo y estudiarlo.

ELABORADO POR

Sánchez Mendoza Juliana

CI: 1718882846

Ing: Contabilidad y Auditoría

.....

4. CONCLUSIONES

Después de efectuar el Análisis Horizontal, Vertical y los Indicadores Financieros necesarios para la Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De los periodos económicos 2011 – 2012, se pudo llegar a las siguientes cuales se detallan a continuación con los hallazgos más relevantes:

- Mediante el análisis vertical realizado al Balance General los Activos que mayor participación han tenido es cartera de crédito con un 80,19% para el año 2011 y en el año 2012 con un 76,64% en el último año es evidente la disminución detectada debido a que la cartera de créditos en consumo y microcréditos por vencer se redujo a pesar de los incrementos sucedidos en los créditos como en microcréditos y créditos para empresas.
- De la misma manera a pesar que en el año 2011 existió un menor movimiento en la cartera de créditos a comparación del total de activos en la cuenta de provisiones existió lo mismo para el 2012 con un -7,72% y para el 2011 de -4,26% existiendo una diferencia de 3,46% debido a que en el último año existieron más créditos por vencer ocasionados, por que se otorgaron más créditos específicamente microcréditos.
- En las cuentas de Pasivos se puede concluir que la cuenta que mayor movimiento han tenido son las obligaciones con el público debido a la actividad que realizan tanto para el año 2011 como el año 2012 con un porcentajes de 73.52% para el primer año y de 75.7% para el segundo año habiendo un aumento no tan relevante pero significativo por el aumento de depósitos a plazos que son realizados con fines crediticios mas no son depósitos a plazo fijo que generen mayor interés.

- El análisis vertical a los Estados de Resultados se hace notoria la disminución en dólares de la Utilidad para el año 2012 siendo de \$203,250 mientras que en el año 2011 fue de \$2.836.235,56 a pesar de esta diferencia el porcentaje existe una variación muy excesiva y notable ya que en el 2011 fue 17,12% y en el siguiente año es de -1,09% en donde se deduce que esta diferencia se generó cambios en su utilidad esto se debe a los ingresos financieros generados por la Cooperativa en los años Analizados, y de la misma manera a la influencia de sus gastos para el último año.
- En el análisis horizontal realizado al estado de resultados se hace evidente la diferencia entre los dos años analizados ya que se obtiene una variación relativa del -0.92% lo que es considerable mientras que en la variación absoluta existe una disminución -2,632,705.09 donde se puede detectar que la Cooperativa realizó gastos excesivos en el año 2012 se puede atribuir a los gastos que utilizó para incrementar su cartera de crédito así mismo su recuperación de cartera .
- En la aplicación de los indicadores financieros se puede manifestar que en el cálculo para conocer la estabilidad o estructura financiera se detectó que existe una variación en el 2011 para los depósitos a la vista ya que no se encuentra en el rango meta que es de 70 a 90 si no que se encuentra en un 23.90% lo cual es preocupante ya que se encuentra muy por debajo, de la misma manera en este mismo indicador las aportaciones de socios es menor a lo esperado para el primer año 9.56% y para el segundo 9.89% obteniendo como meta >20 lo que significa que la Cooperativa no puede cumplir con sus objetivos.

5. RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones enunciadas se establecieron las siguientes recomendaciones:

- Es conveniente que la Cooperativa confiera créditos que generen ingresos por medio de intereses pero estos créditos deben realizarse con un estudio del cliente potencial que cubra todos los requisitos necesarios otorgando toda la seguridad de pago para que no exista cartera de créditos por vencer y más aun vencidas.
- La Cooperativa debe realizar provisiones para cubrir los créditos otorgados no solo cuando estos estén por vencer sino desde el momento que entregue el crédito para que tenga un respaldo de la recuperación de cartera.
- Es necesario que la cooperativa realice estudios de mercado que analice las necesidades de sus clientes con incentivos al momento de realizar depósitos para que estos no solo sean a plazos y aumentar de esta manera los depósitos a la vista.
- La cooperativa necesita fortalecer su gestión financiera, por lo cual es necesario definir o crear estrategias o procedimientos que permitan la depuración de la situación financiera y conlleven a la estabilidad de la Cooperativa.
- Es necesario que la cooperativa maneje estándares de los gastos operacionales para que prevenga la afectación a su utilidad y generar un riesgo de liquidez que toda empresa debe prevenir.
- Es conveniente reestructurar el proceso contable de las transferencias internas, de acuerdo con las necesidades propias de la cooperativa y con las exigencias del mercado para poder agilizar y aumentar los depósitos de la Cooperativa.

6. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICAS

6.1 BÁSICA

MELNIK, Diana y PEREIRA, María Elina, (2007 pág. 127) la nueva gestión primera edición editorial person educación S.A Madrid –España

SAINZ, Fernando: (2004; pág. 28) estudios para la reforma de la administración pública (2004 primera edición) editorial instituto nacional de administración pública.

BAENA, Diego (2010; pág. 14); “Análisis Financiero”; Primera Edición; Bogotá; ECOE Ediciones

ESTUPIÑAN, Rodrigo (2006; pág. 161); “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Bogotá; Editorial ECOE

CHARZAT, Raymond (1990; pág. 61); “Gestión Económica y Financiera”, Primera Edición; España; Editorial CEAC

PINÓS, José (2008;pág. 92); “Análisis Financiero”; Primera Edición; Colombia; Editorial MG Graw – Hill.

SALKIND, Neil (1998; pág. 33); “Métodos de Investigación”, Tercera Edición, México.

ORTÍZ, Héctor (2006;pág.34) Análisis Financiero Aplicado con Ajustes por Inflación, Novena Edición.

Estatuto Reformado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito MUSHUC RUNA Ltda.

6.2 BIBLIOGRAFIAS CITADAS

KAST, Fremont; (2008; pág. 71) “Gestión Administración”; Primera Edición; Bogotá; ECOE Ediciones.

LOZADA, Diana, (2008 pág. 4) “Gestión y Gerencias Empresariales aplicadas al siglo XXI”; Primera Edición; Bogotá; Editorial ECOE

SANTOS, Mónica (2008 pág 108),; “Análisis Financiero”; Primera Edición; Bogotá; ECOE Ediciones.

LEÓN, Carlos (2008); “Gestión Empresarial del siglo XXI”; Quinta Edición; México; Editorial MG Graw – Hill; Pág. 13.

6.3 WEBGRAFÍA

http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-financiero.htm.

<http://www.efxto.com/diccionario/r/3738-riesgo-financiero#ixzz2>

http://www.gabilos.com/webcontable/n_int_prov/indice_contabilidad_internacional.htm

<http://www.mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptoYFinalidades>

<http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoAnalisisFinanciero>

<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.htm>

ANEXOS

ANEXO N°1
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

- 1.- ¿Cree Ud. Que la cooperativa se encuentra bien posicionada en el mercado financiero?
- 2.- ¿Mediante su labor de supervisar y controlar, podría indicar cuáles son las principales operaciones activas y pasivas que se manejan dentro de la cooperativa?
- 3.- ¿Conoce si la cooperativa ha sufrido de algún evento desfavorable que haya impactado sus finanzas u desarrollo de sus operaciones?
- 4.- ¿La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos que ayude a contrarrestar los riesgos financieros?
- 5.- ¿La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos que contemplen límites al realizar y otorgar créditos?
- 6.- ¿Cree que la cooperativa tiene políticas y procedimientos para mantener su liquidez y ser competitivo en el mercado?
- 7.- ¿En base a su experiencia cual diría Ud. Que son los principales riesgos financieros que la cooperativa está asumiendo actualmente?
- 8.- ¿Considera que mediante la investigación si sería un aporte para la cooperativa la realización de un análisis financiero?

9.- ¿En que podría ser beneficiosa la realización de un análisis financiero para ayudar a determinar según el manejo de la cooperativa riesgos de mercado, liquidez, crédito u operacional?

10.- ¿La implementación de programas de modernización de normativas bancarias ha venido a fortalecer las leyes y reglamentos de la cooperativa?

GRACIAS POR SU COLABORACION

6.-¿Considera Ud. que la cooperativa cuenta con algún riesgo financiero?

Si ()

No ()

7.-¿Considera Ud. que la cooperativa tiene facilidad de crédito para ser competente ante el mercado?

Si ()

No ()

8.-¿Cree que la cooperativa tiene un proceso de recuperación de cartera que evita el riesgo de crédito?

Si ()

No ()

9.-¿Considera que la cooperativa tiene un riesgo?

Riesgo de liquidez ()

liquidez de financiación ()

liquidez de activos ()

10.-¿Existe riesgo operacional dentro de la cooperativa?

Si ()

No ()

11.-¿Considera que actualmente es necesario realizar un análisis de estados financieros?

Si ()

No ()

GRACIAS POR SU COLABORACION

ANEXO N°3

LA MATRIZ UBICADA EN LA CIUDAD DE AMBATO CUENTA CON UN MODERNO EDIFICIO

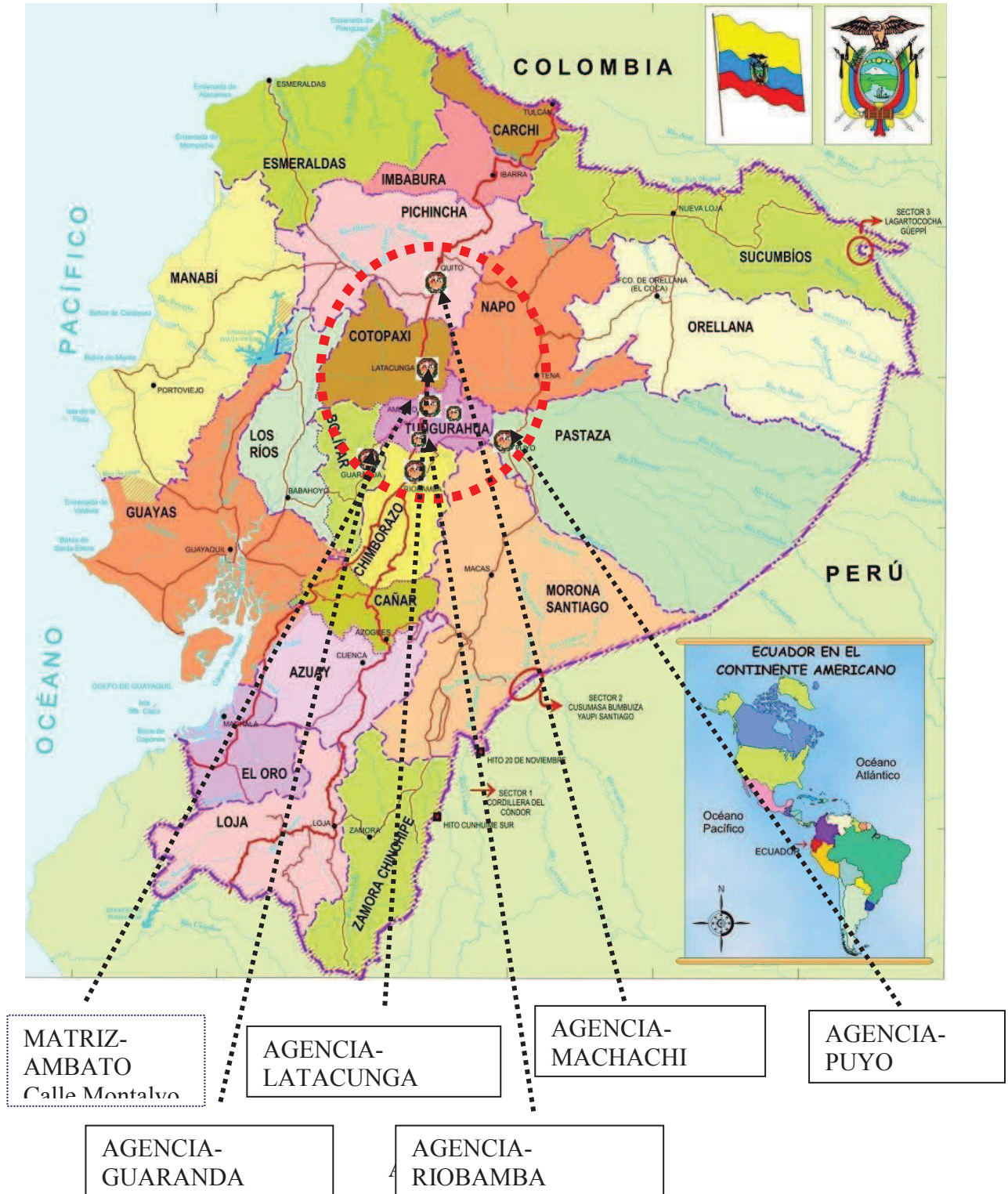


LA COOPERATIVA MUSHUC RUNA AGENCIA LATACUNGA



ANEXO N°4

LA COOPERATIVA CUENTA CON SUCURSALES EN EL SECTOR CENTRO



ANEXO N 5
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
Carrera de contabilidad y auditoría
FICHA DE CAMPO

N°..... RESPONSABLE DE LA INFORMACIÓN..... CARGO..... OBJETIVO		
DOCUMENTO	REGISTRO	OBSERVACIÓN
Balance General		
Estado de Resultados		
Otros		

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
Carrera de contabilidad y auditoría
FICHA DE CAMPO

N°..... INDICADOR..... OBJETIVO.....		
ÍNDICES	RESULTADOS	OBSERVACIÓN

ANEXO N°6
REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EJERCICIO 2013
(INFORME EN DOLARES)

ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA. CODIGOOFICINA_3717

ACTIVO	dic-11	dic-12
11 FONDOS DISPONIBLES	11.388.675,54	17.102.902,80
1101 Caja	952.730,88	1.068.048,37
1103 Bancos y otras instituciones financieras	10.435.944,66	15.936.082,92
1104 Efectos de cobro inmediato	98.771,52	0,00
13 INVERSIONES	7.157.033,62	8.089.506,16
1303 Disponibles para la venta de entidades del sector publico	7.084.740,62	8.171.218,34
1399 Provisión para inversiones	-72.293	-81.712,18
14 CARTERA DE CRÉDITOS	92.691.666,34	97.401.064,89
1401 CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR V	0	91.666,65
1402 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PORV	10.552.880,98	10.095.858,57
1403 CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR V	28.333,19	0
1404 CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCREDIT	81.621.510,18	88.903.012,63
1426 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO Q	0	277.053,32
1428 CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICRO	0	5.058.608,20
1450 CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO V	0	101.217,23
1452 Cartera de crédito para la microempresa vencida	0	2.690.887,08
1499 (PROVISIONES PARA CRÉDITOSINCOBRABLES	-4918.367,48	-9.817.238,79
16 CUENTAS POR COBRAR	969.712,88	1.269.333,17
1602 Intereses por cobrar de inversiones	444.660,09	49.158,75
1603 intereses por cobrar de cartera de crédito	883.997,85	1.102.785,91
1614 Pagos por cuenta de clientes	214,47	86.415,60
1690 cuentas por cobrar varias	81.133,98	83.127,68
1699 (Provisión para cuentas por cobrar	-40.233,51	-52.154,23
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	2.616.872,10	2.500.459,81
1801 Terreno	372.409,00	372.409,00
1802 Edificio	2.167.305,47	2.167.305,47
1805 Muebles, enseres y equipo de oficina	409.024,72	447.056,30
1806 Equipo de computación	268.899,92	339.795,79
1807 Unidades de transporte	302.640,72	338.631,52
1890 Otros	44.755,41	45.763,41
1899 (Depreciación acumulada)	-948.163,14	-1.210.501,68
19 OTROS ACTIVOS	765.273,03	728.025,71
1901 Inversiones en acciones y participaciones	67.241,55	199.969,94
1904 Gastos y pagos anticipados	50.000,00	203.671,74
1905 gastos diferidos	87.042,77	48.114,87
1906 Materiales, mercadería e insumos	67.479,36	45.580,82

1990	Otros	504.833,35	236.532,56
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-11.324,15	-5.844,22
	TOTAL ACTIVOS	115.589.293,40	127.091.292,54
	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	84.984.037,87	96.308.320,26
2101	Depósitos la vista	27.630.817,55	28.739.115,55
2103	depósitos a plazo	46.904.001,09	56.852.037,58
2105	Depósitos restringidos	10.449.219,03	10.717.167,13
25	CUENTAS POR PAGAR	2.467.945,09	1.429.280,34
2501	intereses por pagar	746.251,76	928.753,69
2503	Obligaciones patronales	820.425,22	207.205,52
2504	Retenciones	78.941,74	87.152,08
2505	Contribuciones, impuestos y multas	687.361,86	61.433,48
2506	Proveedores	9.585,48	13.133,34
2590	Cuentas por pagar varias	125.379,03	131.602,23
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.693.600,00	8.346.800,00
2602	Obligaciones con instituciones financieras	0	0
2603	obligaciones con instituciones financieras con el extranjero	7.400.000,00	6.200.000,00
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	293.600	146.800,00
29	OTROS PASIVOS	5.818,60	6.625,49
2990	Otros	5.818,60	6.625,49
	TOTAL PASIVOS	95.151.401,56	106.091.026,09
	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	11.080.348,54	11.439.192,72
3103	Aportes de socios	11.080.348,54	11.439.192,72
33	RESERVAS	6.242.396,00	9.265.511,52
3301	Legales	3.521.492,29	4.842.866,50
3303	Especiales	2.720.903,71	4.422.645,02
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	278.911,74	92.031,74
3402	Donaciones	92.031,74	92.031,74
3490	Otros	186.880,00	0
	TOTAL PATRIMONIO	17.601.656,28	20.796.735,98
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.836.235,52	203.530,47

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EJERCICIO 2013
(INFORME EN DOLARES)

ENTIDAD: COOPERATIVA MUSHUC RUNA LTDA.

CODIGO OFICINA_3717

INGRESOS	dic-11	dic-12
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	161.663,06	18.105.576,98
5101 Depósitos	122.573,67	162.407,81
5103 intereses y descuentos de inversiones en títulos	463.635,54	518.837,95
5104 Intereses de cartera de crédito	15.580.297,45	17.424.331,20
54 Ingresos por servicios	25.656,69	28.638,25
5490 OTROS SERVICIOS	25.656,69	28.638,25
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	165.240,05	249.268,46
5590 OTROS	162.525,69	247.038,96
56 OTROS INGRESOS	206.825,41	262.720,05
5604 Recuperaciones de activos financieros	206.825,41	262.720,05
TOTAL INGRESOS	559.387,21	18.646.203,72
GASTOS		
41 INTERESES CAUSADOS	5.601.087,75	6.388.377,94
4101 Obligaciones con el público	5.011.098,36	5.852.757,63
4103 obligaciones financieras	589.989,39	535.620,31
44 PROVISIONES	573.870,79	4.925.640,41
4401 Inversiones	9.214,82	9.418,28
4402 Cartera de crédito	560.025,33	4.898.871,31
4403 Cuentas por cobrar	965,71	17.166,60
4405 Otros Activos	4.996,35	184,22
45 GASTOS	6.186.990,55	6.929.629,00
4501 Gastos de personal	3.156.295,36	3.564.435,52
4502 Honorarios	324.675,91	184.914,51
4503 Servicios Varios	583.559,64	2.017.816,02
4504 Impuestos ,Contribuciones y Multas	742.348,19	779.009,23
4505 Depreciaciones	258.224,89	263.098,08
4506 Amortizaciones	93.021,56	83.132,08
4507 Otros Gastos	28.865,00	31.223,56
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	60.068,39	91.020,43
Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores	60.068,39	91.020,43
IMPUESTOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		
48 EMPLEADOS	1.305.975,81	108.005,47
4810 Participación a empleados	621.331,70	46.730,39
4815 Impuestos a la renta	684.644,11	61.275,08
TOTAL GASTOS	13.727.993,29	18.442.673,25
RESULTADO DEL EJERCICIO	203.530,47	2.836.235,56

ANEXO N°8
SOLICITUD DIRIGIDA AL JEFE DE AGENCIA DE LATACUNGA

UNIVERSIDAD TECNICA DE COTOPAXI

R.U.C. 0560001270001
LATACUNGA - ECUADOR

FORMULARIO PARA SOLICITUD
Decreto Legislativo No. 618 del 24 de Enero de 1995

VALOR USD. 0.50

SERIE "D"

Nº 037394

Latacunga Marzo, 2013

Señor
David Maliza
GERENTE GENERAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUD RUNA" LTDA LATACUNGA
Presente.

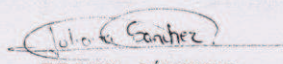
De mi consideración:

Mediante la presente reciba un atento saludo y un a extensiva felicitación en tan delicadas funciones por su labor a favor de la ciudadanía.

Yo alumna de la Universidad Técnica De Cotopaxi de la Carrera De Contabilidad Y Auditoría SRA. SANCHEZ MENDOZA JULIANA, solicita a usted de la manera más respetuosa facilite información para el análisis e interpretación de estados de resultados de años anteriores o de preferencia del año 2012 para determinar la existencia de riesgos financieros dentro de la cooperativa que Ud. preside la información aportada servirá para el desarrollo de mi tesis.

Por la atención y ayuda que brinde a este pedido, expreso mi sincero agradecimiento.

Atentamente,


JULIANA SÁNCHEZ

