



**ESPE**

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE  
DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN LATACUNGA  
PROVINCIA DE COTOPAXI**

**AUTORAS:**

**COLLAGUAZO BARBA, EVELYN NATHALY  
GARCÍA CARRILLO, ERIKA NATALY**

**DIRECTORA:**

**DRA. CEJAS MARTÍNEZ, MAGDA FRANCISCA  
2018**

*Nuestra recompensa se encuentra en el esfuerzo y no en el resultado, un esfuerzo total es una victoria completa*



*Mahatma Gandhi*

# CONTENIDO



**CAPÍTULO I**  
Problema de  
Investigación



**CAPÍTULO II**  
Fundamentación  
Teórica



**CAPÍTULO III**  
Metodología de  
Investigación



**CAPÍTULO IV**  
Análisis de  
Resultados



**CAPÍTULO V**  
Propuesta



**CAPÍTULO VI**  
Conclusiones y  
Recomendaciones





# *CAPÍTULO I*

# *PLANTEAMIENTO*

# *DEL PROBLEMA*





## MACRO MUNDIAL

El Cooperativismo emerge como una iniciativa de socializar la propiedad de la producción mediante la valoración del trabajo como factor primordial de la producción por encima del capital.



## MESO ECUADOR

La cooperación en el Ecuador tiene una larga tradición histórica que se remonta a las épocas pre-coloniales, cuando constituyó un factor importante para el desarrollo organizacional y cultural de su población.



## MICRO LATACUNGA

En el Cantón Latacunga la presencia de cooperativas de ahorro y crédito de diversos segmentos es inevitable, estas entidades se encuentran enfocadas a satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común.

# ÁRBOL DE PROBLEMA

EFFECTOS: V.D

DECISIONES GERENCIALES INCORRECTAS

DISMINUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

PÉRDIDA DE POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO

SOCIOS Y CLIENTES INSATISFECHOS

PÉRDIDA DE RECURSOS

PROBLEMA

DEFICIENTE DIAGNÓSTICO FINANCIERO

CAUSAS: V.I

ANÁLISIS FINANCIERO INADECUADO

ORGANIZACIÓN FUNCIONAL INAPROPIADA

AUSENCIA DE POLÍTICAS INAPROPIADAS INTERNAS

MODELO DE ADMINISTRATIVO INAPROPIADO

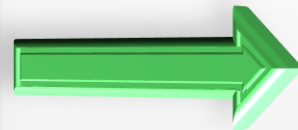
REQUERIMIENTO DE CAPACITACIÓN DEL PERSONAL

# OBJETIVOS DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**Analizar** desde los indicadores financieros el impacto que tienen la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga



**Determinar** la teoría que sustenta las bases conceptuales sobre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.



**Realizar** un diagnóstico de los Análisis Financieros y la Toma de Decisiones que se realizaron en estudios del periodo 2016-2018 en aquellas cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.



## OBJETIVOS



**Analizar** a través de los estudios realizados los factores claves inherentes al Análisis Financiero y a la Toma de Decisiones Gerenciales con el fin de plantear estrategias financieras factibles que garantice la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.

## VARIABLES DEL PROYECTO

**Variable Independiente:**  
Análisis Financiero

**Variable Dependiente:**  
Toma de Decisiones Gerenciales



## HIPÓTESIS DE ESTUDIO

**H<sub>0</sub>**

El análisis financiero no incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.

**H<sub>1</sub>**

El análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.







# *CAPÍTULO II*

# *FUNDAMENTACIÓN*

# *TEÓRICA*

# FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA:

## ESTADOS FINANCIEROS

Son documentos que nos detallan la información económica de una empresa.

Reflejan una imagen confiable de entidad

Son de gran importancia debido a que son instrumentos de evaluación

No se debe alterar o tener errores a conveniencia de la entidad



Estado de  
Situación  
Financiera

Estado de  
Resultado

Estado de  
Cambio en el  
Patrimonio

Estado de  
Flujo del  
Efectivo

Notas  
Aclaratorias

# ANÁLISIS FINANCIERO

Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio

**Análisis Vertical.-** es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya específico, es decir que sirve para poner en evidencia la estructura interna de la entidad

**Análisis Horizontal.-** se realiza con estados financieros de diferentes periodos



## Estrategias Financieras

Es un proceso de planificación estratégica

Relacionada directamente con la obtención de los recursos

## Toma de Decisiones

Es un proceso de decisión que puede ser descrito por pasos.

Se aplican a todas las circunstancias.





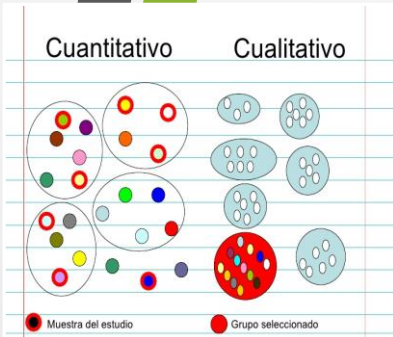
# *CAPÍTULO III*

# *METODOLOGÍA DE*

# *LA INVESTIGACIÓN*

# METODOLOGÍA

## Enfoque



Cuantitativo  
Cualitativo

## Modalidad



Documental  
De Campo

## Nivel o Tipo de Investigación



Descriptiva



### EJEMPLOS



### Fuentes de Investigación

- Secundarias

### ESTADOS



### Técnicas de Investigación

- Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

### Análisis de Estados Financieros

### Instrumentos

- Balance General
- Balance de Perdas y Ganancias



# MUESTRA



Nº	NOMBRE	PROVINCIA	CANTÓN	SEGMENTO SEPS
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 1
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 2
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Primarios del Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Mercedaria Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Monseñor Leonidas Proaño	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Agosto de Pilacoto	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Iliniza Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
11	Cooperativa de Ahorro y Crédito Uniblock y Servicios Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
12	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
13	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pucara Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
14	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa de Patutan Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
15	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
16	Cooperativa de Ahorro Y Crédito Empleados Municipales de Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
17	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Lasso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
18	Cooperativa de Ahorro y Crédito Dirección Provincial De Salud De Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
19	Cooperativa de Ahorro y Crédito Éxito Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
20	Cooperativa de Ahorro y Crédito Runa Shungo	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
21	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tawantinsuyu Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
22	Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
23	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Maca Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
24	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza Financiera de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
25	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Salud de Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
26	Cooperativa de Ahorro y Crédito Aerotecnicos Fae Aerocoop Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
27	Cooperativa de Ahorro y Crédito Simón Bolívar	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
28	Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor del Árbol	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
29	Cooperativa de Ahorro y Crédito Panamericana Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
30	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Toacaso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
31	Cooperativa de Ahorro y Crédito Quilotoa	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
32	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Libertad 3	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5



# *CAPÍTULO IV*

# *ANÁLISIS DE*

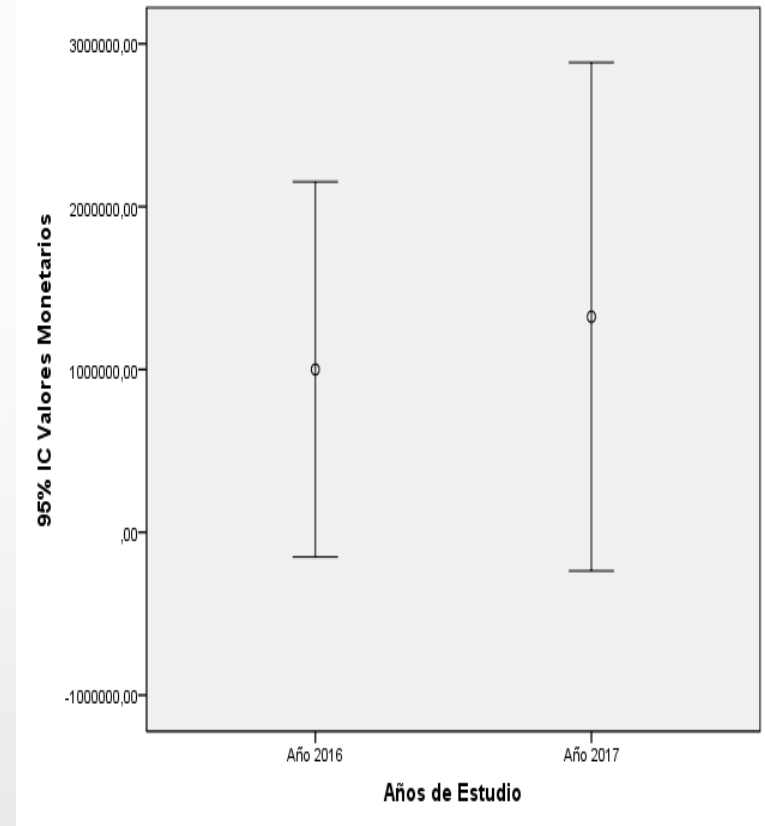
# *RESULTADOS*



# ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Estadísticos de grupo					
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores Monetarios	Año 2016	16	1000228,2138	2162311,50683	540577,87671
	Año 2017	16	1323781,4988	2929605,17896	732401,29474

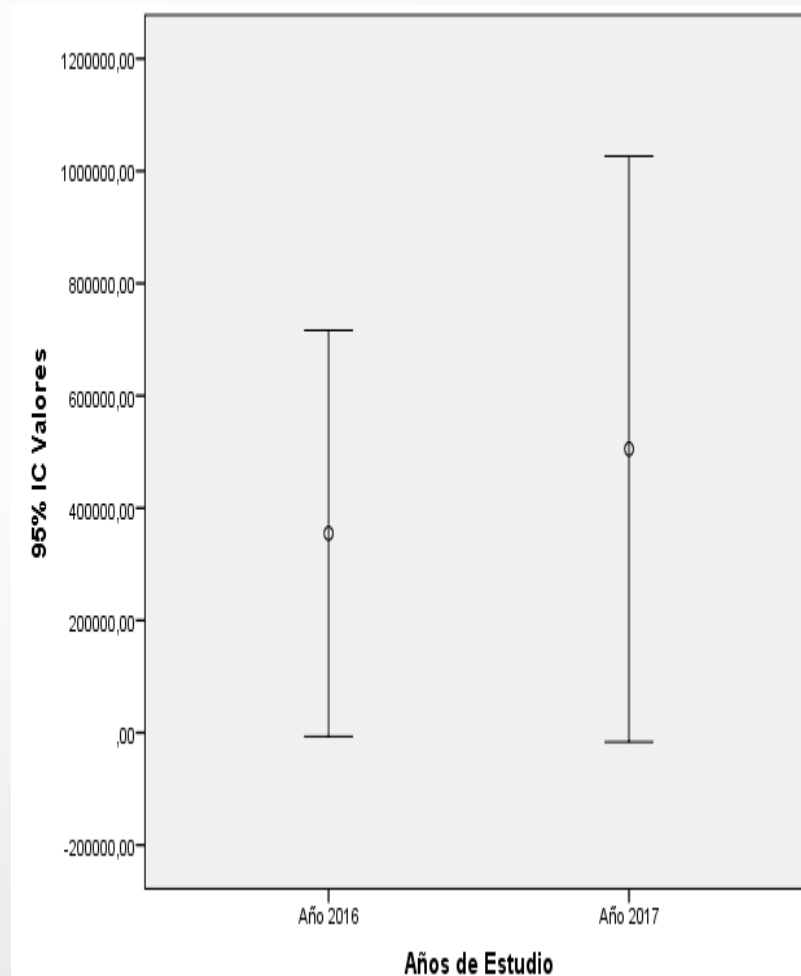
Prueba de muestras independientes										
Valores Monetarios		Prueba de Levene para la igualdad de varianzas		Prueba T para la igualdad de medias						
		F	Sig.	T	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
									Inferior	Superior
Valores Monetarios	Se han asumido varianzas iguales	,453	,506	-,355	30	,725	-323553,28500	910294,51131	-2182622,69257	1535516,12257
	No se han asumido varianzas iguales			-,355	27,603	,725	-323553,28500	910294,51131	-2189416,12196	1542309,55196





# ANÁLISIS DEL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Estadísticos de grupo					
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores	Año 2016	8	354971,2525	432596,01149	152945,78662
	Año 2017	8	505053,3650	623557,03291	220460,70321



Prueba de muestras independientes										
		Prueba de Levene para la igualdad de varianzas		Prueba T para la igualdad de medias						
		F	Sig.	T	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
								Inferior	Superior	
Valores	Se han asumido varianzas iguales	1,323	,269	-,559	14	,585	-150082,11250	268319,46502	-725570,12918	425405,90418
	No se han asumido varianzas iguales			-,559	12,471	,586	-150082,11250	268319,46502	-732261,28445	432097,05945



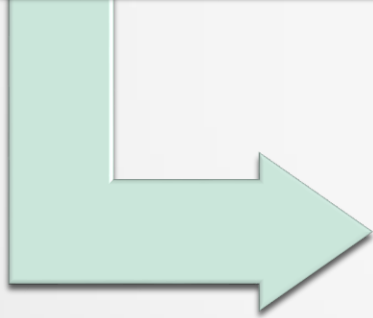
# *CAPÍTULO V*

# *PROPUESTA*

# DATOS INFORMATIVOS

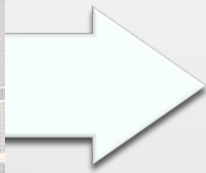
**Titulo**

- Diseño de una Guía de Estrategias Financieras para una adecuada toma de decisiones gerenciales, mediante el análisis financiero.



**Objetivo**

- Proponer una guía de estrategias financieras que contribuyan a la de toma de decisiones gerenciales a las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga.



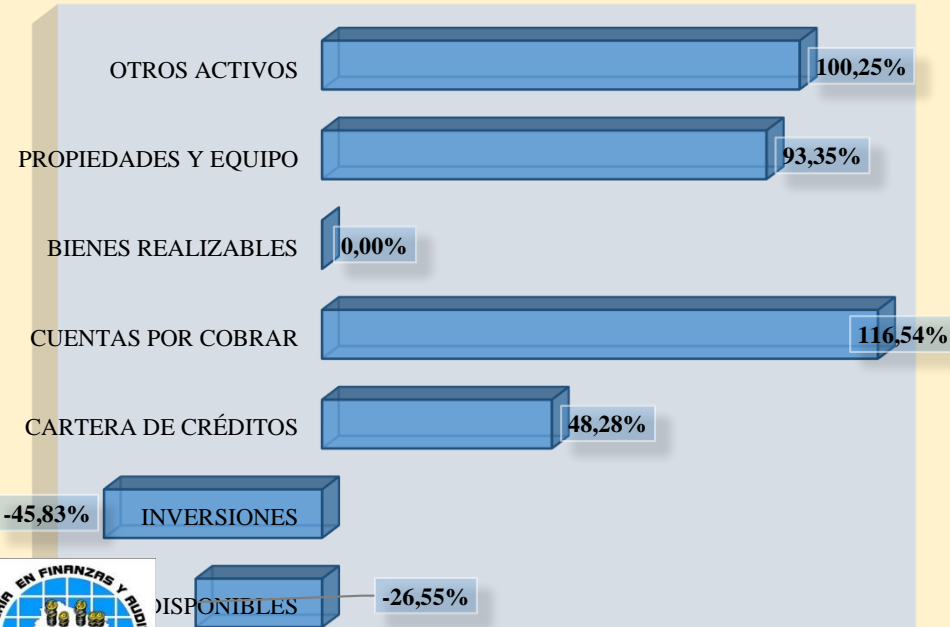
**Beneficiarios**

- Gerentes y socios de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga

# ANÁLISIS FINANCIERO AL ACTIVO

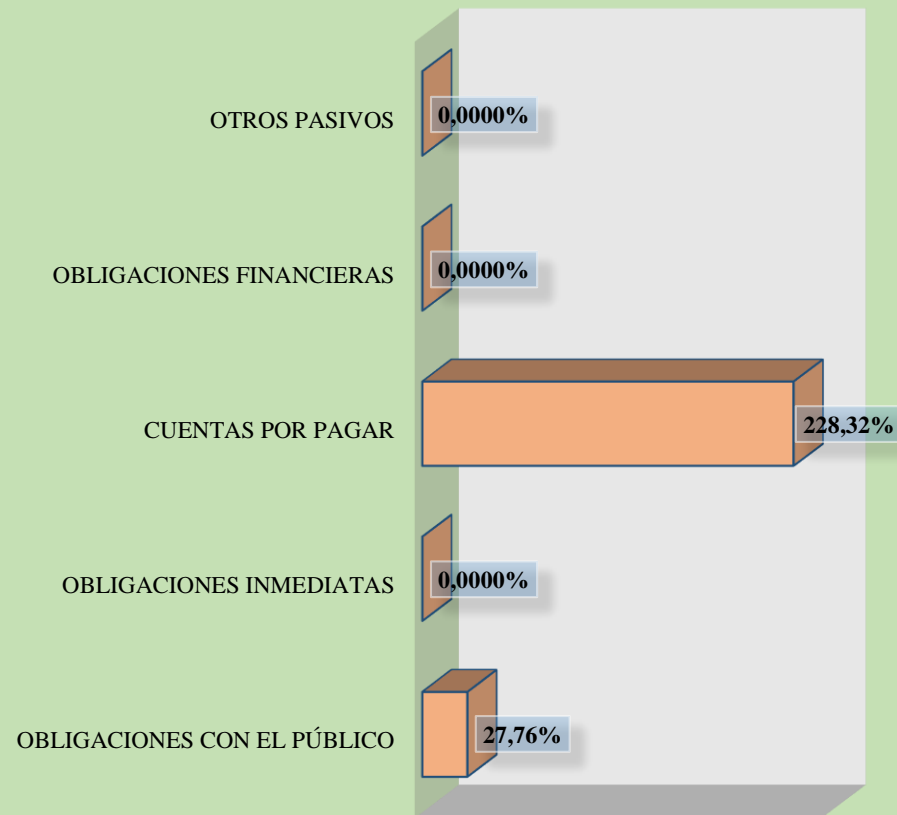
Cuenta	Año 2016	%	Año 2017	%	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
					V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
<b>Activo</b>								
Fondos Disponibles	1.419.653,40	17,74%	1.042.736,17	9,85%	-376.917,23	-26,55%	17,74%	9,85%
Inversiones	462.709,28	5,78%	250.662,39	2,37%	-212.046,89	-45,83%	5,78%	2,37%
Cartera De Créditos	5.706.928,86	71,32%	8.461.977,04	79,90%	2.755.048,18	48,28%	71,32%	79,90%
Cuentas Por Cobrar	94.225,64	1,18%	204.038,46	1,93%	109.812,82	116,54%	1,18%	1,93%
Bienes Realizables	0,00	0,00%	7.000,00	0,07%	7.000,00	-	0%	0,07%
Propiedades Y Equipo	196.658,87	2,46%	380.231,80	3,59%	183.572,93	93,35%	2,46%	3,59%
Otros Activos	121.649,66	1,52%	243.606,13	2,30%	121.956,47	100,25%	1,52%	2,30%
<b>Total Activo</b>	<b>8.001.825,71</b>	<b>100%</b>	<b>10.590.251,99</b>	<b>100%</b>	<b>2.588.426,28</b>	<b>32,35%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## VARIACIÓN DEL ACTIVO



# ANÁLISIS FINANCIERO AL PASIVO

## VARIACIÓN DEL PASIVO

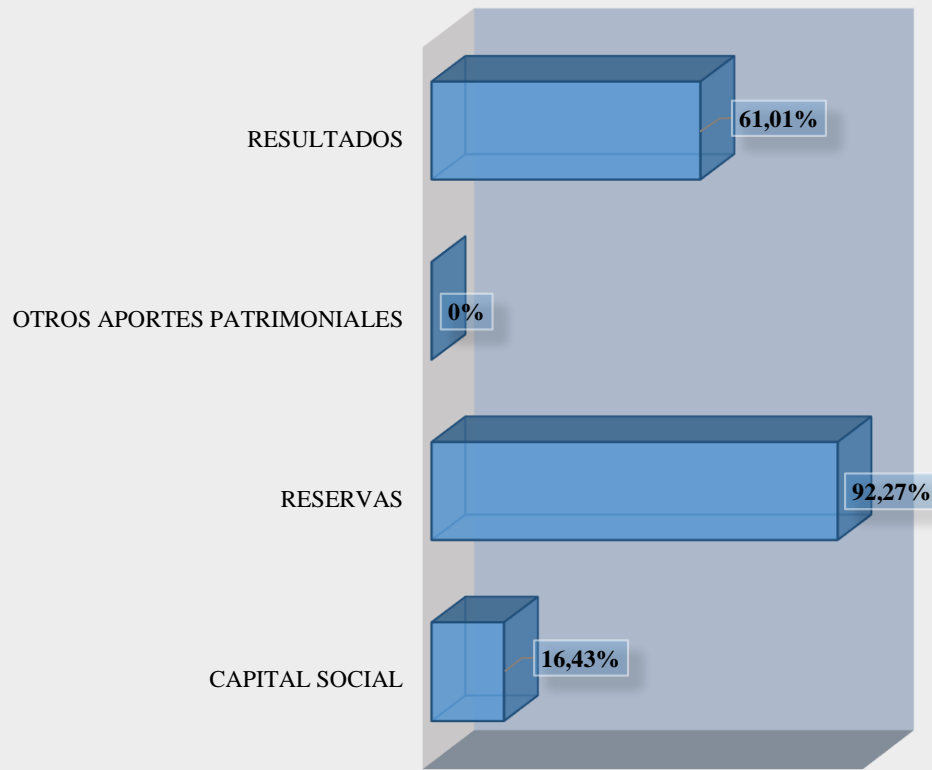


Cuenta	Año 2016	%	Año 2017	%	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
					V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017- 2016)/2016	2016	2017
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones Con El Público	7.133.171,66	98,30%	9.113.043,06	94,83%	1.979.871,40	27,76%	98,30%	94,83%
Obligaciones Inmediatas	0,00	0,00%	762,94	0,01%	762,94	-	0%	0,01%
Cuentas Por Pagar	123.162,07	1,70%	404.366,46	4,21%	281.204,39	228,32%	1,70%	4,21%
Obligaciones Financieras	0,00	0,00%	91.937,33	0,96%	91.937,33	-	0%	0,96%
Otros Pasivos	0,00	0,00%	32,44	0,00%	32,44	-	0%	0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>7.256.333,73</b>	<b>100%</b>	<b>9.610.142,23</b>	<b>100%</b>	<b>2.353.808,50</b>	<b>32,44%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



# ANÁLISIS FINANCIERO AL PATRIMONIO

## VARIACIÓN DEL PATRIMONIO



Cuenta					Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	Año 2016	%	Año 2017	%	V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017- 2016)/2016	2016	2017
<b>Patrimonio</b>								
Capital Social	605.637,74	81,24%	705.125,43	71,94%	99.487,69	16,43%	81,24%	71,94%
Reservas	126.413,71	16,96%	243.053,61	24,80%	116.639,90	92,27%	16,96%	24,80%
Otros Aportes Patrimoniales	0,00	0,00%	10.290,28	1,05%	10.290,28	0%	0%	1,05%
Resultados	13.440,53	1,80%	21.640,44	2,21%	8.199,91	61,01%	1,80%	2,21%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>745.491,98</b>	<b>100%</b>	<b>980.109,76</b>	<b>100%</b>	<b>234.617,78</b>	<b>31,47%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>8.001.825,71</b>		<b>10.590.251,99</b>		<b>2.588.426,28</b>	<b>32,35%</b>		



# *CAPÍTULO VI*

# *CONCLUSIONES Y*

# *RECOMENDACIONES*

# CONCLUSIONES

Se pudo determinar que los estados financieros son de gran importancia para las instituciones ya que reflejan una información financiera eficiente, veraz y oportuna, ayudara a los directivos de las entidades una adecuada toma de decisiones que permitan cumplir con sus objetivos para los cuales fueron planteados.

Por otro lado el análisis de la información financiera nos permitió conocer la situación económica de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga y las diferentes irregularidades que presenta cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, y en base a esto se plantearan alternativas de solución que permitan alcanzar las metas de las cooperativas.

También existe un desconociendo en lo que es un análisis financiero en algunas cooperativas de ahorro y crédito, para poder evaluar el entorno económico de la entidad se procedió a realizar una análisis horizontal y vertical, en las cuales se pudo notar que existen cuentas que han aumentado relativamente en proporción y lo mismo en otras cuentas que han disminuido considerablemente.

Después de haber obtenido los resultado del análisis financieros se procedió a plantearse una serie de estrategias con las cual se realizó un plan de acción que ayude a los gerentes, directivos o personal de la entidad a una excelente toma de decisiones que oriente a dar solución a las cuentas que se encuentran vulnerables.

# RECOMENDACIONES

Los estados financieros deben ser elaborados de acuerdo con las necesidades de las cooperativas y a su actividad económica para que se presente estados financiero preciso que puedan reflejar los resultados económicos reales para que esto ayude a una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Llevar a cabo controles permanentes donde se pueda verificar la eficiencia de los procesos contables. En el caso de presentarse alguna falencia es importante que sean notificadas de forma inmediata para dar soluciones viables, que ayuden a alcanzar los objetivos planteados, debido que las decisiones deben ser tomadas desde los puntos de vistas contables, financieros y estratégico, por personas capacitadas en las áreas.

Se recomienda las cooperativas que conforman el sector financiero popular y solidario realicen una análisis financiero mensual debido a que las cooperativas se encuentran expuestas a los distintos riesgos que deben ser oportunamente solucionados.

Por último se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que diseñen estrategias financieras que apoyen al direccionamiento de cumplir los objetivos estratégicos que se plantearon al inicio de sus actividades ya que están van aportar al crecimiento de la institución.

GRACIAS