



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS

INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO
EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TEMA: “DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN
LA ZONA CENTRO DEL PAÍS Y SU IMPACTO ECONÓMICO SOCIAL DENTRO DE LA
MATRIZ PRODUCTIVA, EN EL PERIODO 2013-2015”**

AUTORES:

MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO

SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO

DIRECTOR:

ECON. FRANCISCO MOSQUERA

LATACUNGA

2016

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

MACRO

- Para México las Cajas Solidarias son entidades de Ahorro y Crédito Popular dirigidas a atender a un sector de la población de menores ingresos, principalmente en el medio rural sin otra opción de financiamiento

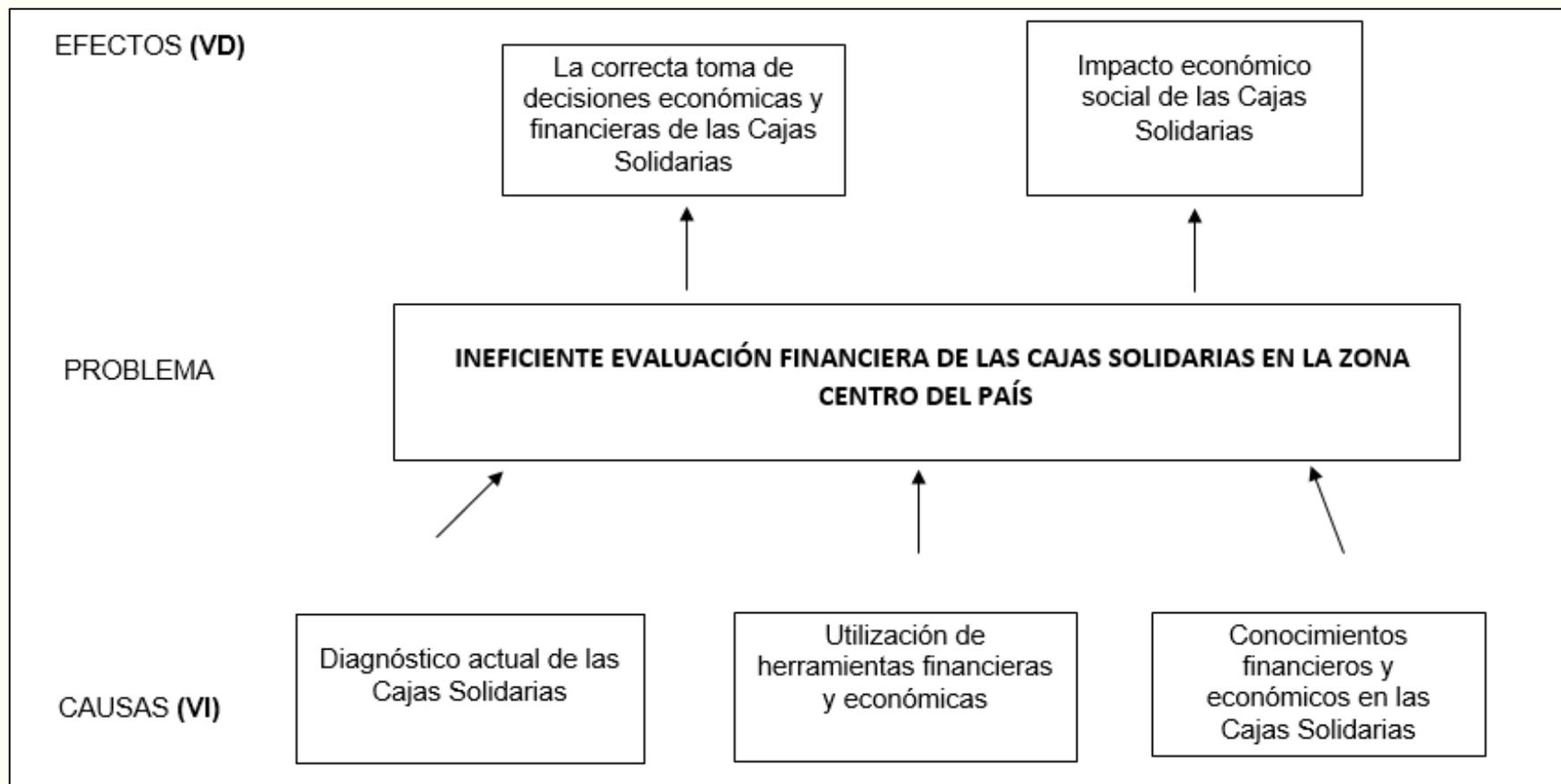
MESO

- La economía popular y solidaria no era reconocida oficialmente, no tenía visibilidad y no era de interés de la banca privada, sin embargo empezó a tomar relevancia a partir del año 2008 con el apoyo de instituciones como CONDENPE, UCABANPE, GSFPEP

MICRO

- A nivel nacional existen alrededor de 14.600 organizaciones del sector comunitario en el país, principalmente representadas por cajas y bancos comunales

ÁRBOL DE PROBLEMAS



OBJETIVOS

1.Objetivo General

Elaborar el estudio preliminar de las Cajas Solidarias en términos económicos, a fin que se conozca el estado actual en el que se encuentran

1.OBJETIVOS ESPECÍFICOS

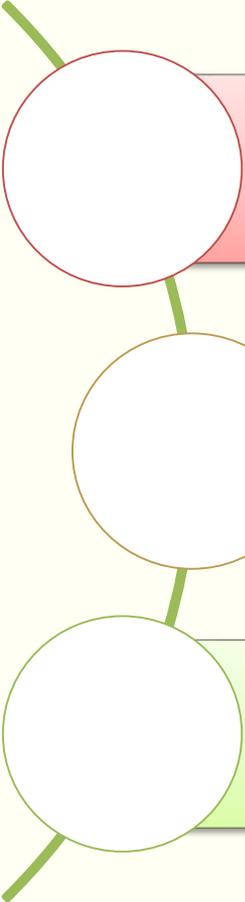
Elaborar el estudio preliminar de las Cajas Solidarias en términos económicos, a fin que se conozca el estado actual en el que se encuentran

Establecer las Cajas Solidarias de mayor influencia a nivel provincial, con el objeto de valorarlas por medio de herramientas financieras

Establecer los indicadores financieros necesarios para la evaluación de las Cajas Solidarias, de forma que se analice e interprete su desempeño financiero

Analizar el aporte de las Cajas Solidarias al modelo de la matriz productiva, de manera que se identifique fortalezas o debilidades organizacionales para la toma de decisiones

JUSTIFICACIÓN



El sector económico popular y solidario está realizando un gran aporte a la economía del país, ya que se constituye uno de los componentes fundamentales del Sistema Financiero Nacional

De acuerdo al Art. 311 de la Constitución nos indica que formarán parte del sector Económico Popular y Solidario las Cajas y Bancos comunales

La presente investigación, radica su importancia en que las Cajas Solidarias necesitan conocer su situación económica actual

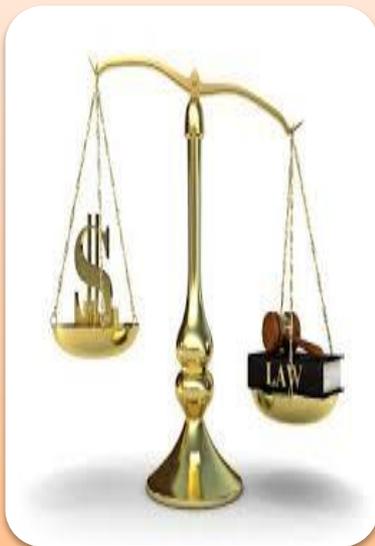
CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO



Caja Solidaria

- (Barrionuevo, 2014)
- Una Caja Solidaria es conocida como una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios



Base Legal de las Cajas Solidarias

- **Constitución de la República, Art. 311.-** El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro
- **Ley de Economía Popular y Solidaria, Art. 107.- Canalización de recursos.-** Las entidades asociativas o solidarias, podrán servir como medios de canalización de recursos.
- **Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria, Art. 90.- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales.-** Son organizaciones que pertenecen al Sector Financiero Popular y Solidario



Diagnóstico

día = “a través”

gnosis = “conocimiento”



Matriz productiva

- La matriz productiva es la forma cómo se organiza una comunidad o sociedad para producir determinados bienes, productos o servicios en un tiempo y precio determinado

DIFERENCIAS ENTRE MATRICES PRODUCTIVAS

Matriz Productiva	Cambio de la Matriz Productiva
Falta de tecnología	Creación de Industrias con mayor tecnología.
Exportación de materia prima	Exportación de productos elaborados por manos ecuatorianas.
Escasa participación de talento humano	Plazas de empleo (más participación de talento humano)
Importación de productos elaborados	Más y mejor producción

EVALUACIÓN FINANCIERA

Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento.



Genera la información necesaria para hacer una comparación del proyecto con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión



Mide la rentabilidad de la Inversión.



$$I_0 = \sum_{n=1}^n \frac{R_n}{(1 + TIR)^n}$$

TIR

Según (Fernández, 2007):

La TIR de un proyecto de inversión es la tasa de descuento (r), que hace que el valor actual de los flujos de beneficio (positivos) sea igual al valor actual de los flujos de inversión negativos.

$$I_0 = \sum_{n=1}^n \frac{R_n}{(1 + TIR)^n}$$



VAN

Según (Aguilar, 2006) menciona:

El valor actual neto de un proyecto de inversión se define como el valor actual de todos los flujos de caja generados por el proyecto de inversión menos el coste inicial necesario para la realización del mismo.

$$VAN = -I_0 + \frac{FNC_1}{(1 + i)^1} + \frac{FNC_2}{(1 + i)^2} + \dots + \frac{FNC_n}{(1 + i)^n}$$

TIR

El Payback o Plazo de Recuperación es un método estático para la evaluación de inversiones y se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión.

$$PayBack = \frac{I_0}{F}$$



CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Investigación Descriptiva

- (Tamayo, 2004) menciona que: La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta.”

Población

- (Moyolema, 2011) (p. 35):
- La población es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características.

Muestra

- Según (López, 2006) la muestra es: El subconjunto de la población que elegimos para observar, y a partir del cual tratamos de conocer las características de la población

Fuentes primarias

- Encuestas
- Entrevistas

Fuentes secundarias

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador - CODENPE
- Tesis

Análisis de datos

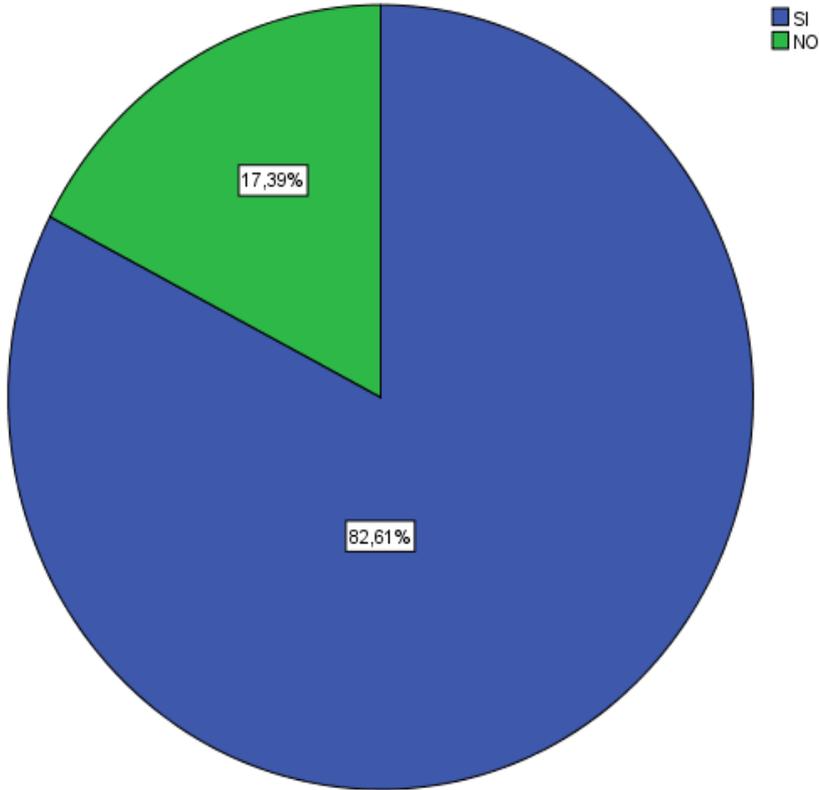
- Analizados en base a estadísticas descriptivas; como es el caso de las encuestas, las cuales serán interpretadas a través de sus gráficos y análisis.

CAPÍTULO IV

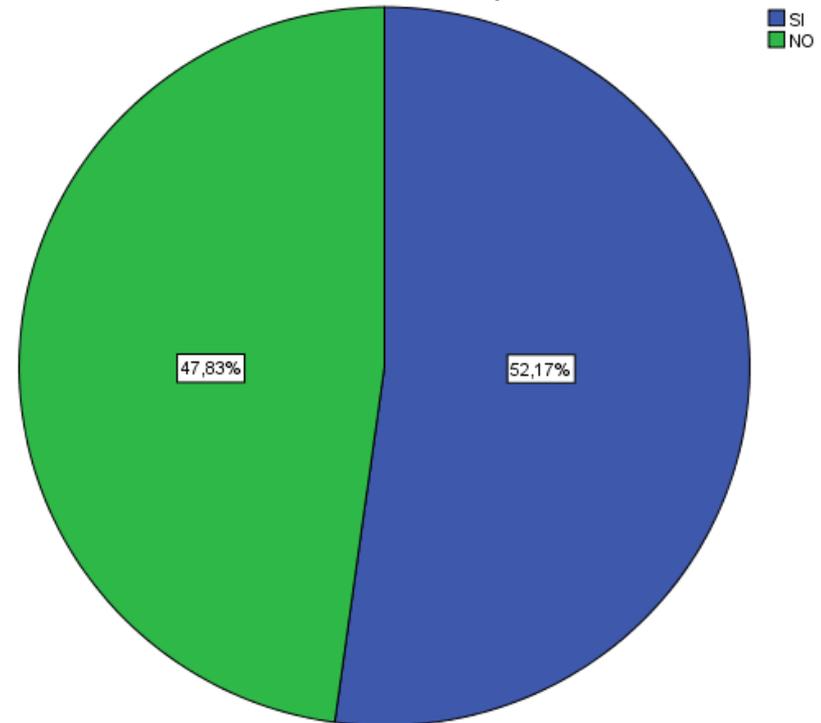
DIAGNÓSTICO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS

ANÁLISIS DE ENCUESTAS

¿Cree que la Caja Solidaria en la cual usted se desempeña ayuda al desarrollo económico del sector al que pertenece?



¿La Caja Solidaria a la que representa ha realizado una evaluación financiera el último periodo?



ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

PASA

Incremento al 2015 de la cartera de crédito.

Mayor endeudamiento a corto plazo pues sus obligaciones con el público representan el 90,43% sobre el total de pasivos y patrimonio en el año 2014 y en el 2015 el 89,18%,

Incrementos sumamente notorios en el 2015 debido al reinicio de sus actividades, como gastos de personal con un incremento de 7.704,31%.
2014 Pérdida – 2015 Excedente

SUMAK KAWSAY

65% en la cuenta Caja lo cual se debe al cobro de los créditos de los socios, sin embargo es importante que el dinero se deposite a la cuenta de Ahorros para evitar poner en riesgo la liquidez.

Cartera de Crédito ha aumentado con un 22%.

Egresos administrativos representan 99%, que corresponde a capacitaciones, ya que en el 2014 se encontraba en cero

ANÁLISIS GENERAL DE LA CAJA SOLIDARIA “SEÑOR DE LA CALERA”

Bancos poseen un 0% en los años 2013, 2014 y 2015 es decir no cuentan con dinero en otras instituciones financieras.

En el año 2015 el patrimonio representó el 85% no es bueno ya que se debe poseer más deudas con el fin de arriesgar más el dinero ajeno que el dinero propio

Caja en los años 2014-2015 posee una variación relativa de -75% ya que se pagó la deuda que se poseía en la Cooperativa San Francisco.

Depreciaciones: se puede conocer que la Caja Solidaria no posee solvencia ya que la mayoría de sus equipos y muebles están más del 70% depreciados, es decir, hay que adquirir nuevos equipos.

Cuenta Caja representa el 9% sobre el total de activos, por ende no posee liquidez para solventar los retiros.

Certificados de aportación en el año 2014 incrementó el 1% y en el año 2015 tiene un decremento del -93%, es decir los socios se están retirando, lo que significa menos liquidez y menor respaldo para la Caja.

PROPUESTA A LA CAJA “SEÑOR DE LA CALERA”



Ejecutar una Auditoría Integral al menos de tres períodos.



Realizar un Análisis del control Interno de la organización.



Establecer un conjunto de indicadores de Gestión



Realizar un plan de Auditoría a ejecutarse en un futuro

CÁLCULO VAN, TIR Y PAYBACK

SEÑOR DE
LA CALERA

PASA

SUMAK
KAWSAY

$VAN = -50.191,63$

$VAN = -167.811,18$

$VAN = -28.553,42$

TIR = ERROR

TIR = -60,85

TIR = -81,80

PAYBACK

SUMA FLUJOS:
-7.046,18

PAYBACK

SUMA FLUJOS:
19.459,15

PAYBACK

SUMA FLUJOS:
993,42

CAPÍTULO V

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS

INDICES DE LIQUIDEZ

SEÑOR DE
LA CALERA

PASA

SUMAK
KAWSAY

Incremento en la
liquidez a \$5,05

Disminución
capital de
trabajo
28.281,72

Disminución
índice de
efectivo 0,35

Incremento en la
liquidez a \$1,97

Incremento
capital de
trabajo de 9
mil a 168 mil

Disminución
índice de
efectivo 0,35

Incremento en la
liquidez a \$5,05

Disminución
capital de
trabajo
28.281,72

Disminución
índice de
efectivo 0,06

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

SEÑOR DE
LA CALERA

PASA

SUMAK
KAWSAY

Disminución del nivel
de endeudamiento de
activos con terceras
personas

Disminución
endeudamiento
patrimonial y a
corto y largo plazo

Incremento en el
nivel de
endeudamiento

Endeudamiento
>100%

Incremento no
significativo en el nivel
de endeudamiento

Mayor capacidad
para
financiamiento
con terceros

INDICES DE RENTABILIDAD

SEÑOR DE
LA CALERA

Disminución ROA,
ROE, capital ajeno

Por cada dólar
de inversión se
genera pérdida

Actividades no
rentables para
acreedores

PASA

Incremento utilidad
en valores mínimos

Reinicio de
actividades

SUMAK
KAWSAY

Incremento
rentabilidad y
utilidad

Mayor
rentabilidad en
capital ajeno

INDICES DE ACTIVIDAD

SEÑOR DE
LA CALERA

PASA

SUMAK
KAWSAY

Falta de recuperación
CxC 115 días

Incremento
Promedio plazo
CxP 96 días

Disminución CxC
al 2015

Pronta
recuperación
de cartera

CxC 2 días
CxP 18 días

Disminución CxC
al 2014= 1.929

Disminución
promedio de
plazo CxP

CxC 1929 días
CxP 4655 días

INDICES DE MOROSIDAD

SEÑOR DE LA
CALERA

PASA

Moderado

2013 – 0,19

2014 – 0,08

2015 – 0,20

Créditos cancelado a
tiempo

2014 – 0,0009

2015 – 0,009



ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LA MATRIZ PRODUCTIVA

Segmentación de la Economía Popular y Solidaria al 2014

Segmento	Activos (USD)
1	0 – 250.000
2	250.000,01 – 1'100.000,00 Más de 700 socios
3	Mayor a 1'100.000,01 Más de 7100 socios
4	Cooperativas de Ahorro y Crédito Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Segmentación de la Economía Popular y Solidaria en el 2015

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
	Hasta 1'000.000,00
5	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

PIB

CONCEPTO	2013	% APORTACION AL PIB AÑO 2013	2014	% APORTACION AL PIB AÑO 2014
PIB enfoque del ingreso	95.129.659.000,00		102.292.260.000,00	
ACTIVO	4.627.444.872,52	4,86	5.276.299.274,05	5,16
PASIVO	3.981.299.614,73	4,19	4.549.882.930,34	4,45
PATRIMONIO	646.145.257,79	0,68	726.416.343,71	0,71

Concepto	2015	% Aportacion al PIB año 2015
PIB enfoque del ingreso	100.176.808.000,00	
ACTIVO	111.973.508,05	0,11
PASIVO	85.970.787,53	0,09
PATRIMONIO	26.002.720,52	0,03

EMPLEO Y POBREZA

Empleo y Desempleo 2013-2014

Concepto	2013	2014
Población con empleo	6.664.241	6.921.107
Desempleo	288.745	273.414

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

Empleo y Desempleo 2015

Concepto	2015
Población con empleo	7.140.636
Desempleo	357.892

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

Pobreza Rural 2012-2014

Pobreza Rural	Junio (%)	Diciembre (%)
2012	44,96	49,07
2013	40,73	42,03
2014	41,69	35,29

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo - ENEMDU.

Pobreza Rural 2015

Pobreza Rural	Junio	Diciembre
2015	38,04	39,33

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo - ENEMDU.

CARTERA TOTAL Y APOORTE DE LAS CAJAS

Cartera Total del Segmento 4

Segmento 4	Cartera total	
	Millones de Dólares	Porcentaje (%)
AÑO 2013	3.1	65
AÑO 2014	3.8	66,39

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Cartera Total del Segmento 5

Segmento 5	Cartera total	
	Millones de Dólares	Porcentaje (%)
Año 2015	65.7	1

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total

Cartera de crédito de las cajas solidarias en la zona centro del país					
Provincia	Cajas solidaria	2013	Aporte	2014	Apor
Cotopaxi	Señor de la Calera	54.235,98	1,75%	35.935,14	0,9
Tungurahua	Pasa	-	0%	158.707,41	4,1
Chimborazo	Sumak Kawsay	15.058,33	0,49%	19.475,00	0,5
Cartera total segmento 4		3.100.000,00	100%	3.800.000,00	10

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total

Provincia	Cajas Solidarias	2015	Aportación
Cotopaxi	Señor de la Calera	20.826,75	0,03%
Tungurahua	Pasa	331.297,87	0,50%
Chimborazo	Sumak Kawsay	-	0%
Cartera total segmento 5		65.700.000,00	100%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

CAPÍTULO VI

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

CONCLUSIONES

Al realizar el estudio preliminar de las Cajas Solidarias de la Zona Centro del país se conoce que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que es el organismo de control al cual deben presentar sus estados financieros.

• Se pudo conocer el estado actual de las Cajas Solidarias a través de sus Estados Financieros, consecuencia de ello se tiene que la asociación Señor de la Calera ha mantenido su actividad económica en los tres años consecutivos, la Caja Pasa debido a la falta de movimiento de sus operaciones cerró su actividad en el año 2013 y, finalmente la Caja Solidaria Sumak Kawsay en año 2015 por la falta de información financiera no se puede determinar si tuvo o no crecimiento.

• Por medio de la encuesta ejecutada a las Cajas de la Zona Centro dio como resultado que las Cajas Solidarias Señor de la Calera, Pasa y Sumak Kawsay son las más representativas puesto que son las que poseen mayor conocimiento en cuanto a la realización de una evaluación financiera para el avance y mejoramiento de las mismas.

La Caja Solidaria Señor de la Calera realiza el análisis horizontal con el fin de conocer el incremento y decremento de sus cuentas, sin embargo, es una de las Cajas que en estos últimos años han ido reduciendo su liquidez, la Caja Solidaria Pasa a pesar del cierre de sus operaciones en el año 2013 posee mayor liquidez la Caja Solidaria Sumak Kawsay redujo la liquidez

•Para la aplicación de indicadores financieros se tomaron como referencia aquellos que establece las Superintendencia de Bancos por la similitud de las actividades económicas, adecuándolos a la estructura de los estados financieros que presentan las Cajas

La Caja Solidaria PASA una vez retomadas sus actividades ha mejorado su estructura financiera por medio del incremento de su cartera de crédito, por lo que su liquidez se ha visto favorecida; dando como resultado el porcentaje más alto de aportación a la matriz productiva en el año 2014

RECOMENDACIONES

Ejecutar un análisis periódico de los movimientos realizados en las Cajas Solidarias a través de la presentación de sus Estados Financieros a tiempo conforme se finalice un ejercicio económico

• Realizar capacitaciones habituales al personal de las Cajas Solidarias con el fin de tener un conocimiento general y acertado sobre las evaluaciones financieras y la importancia de su aplicación

• Trabajar en mayor parte con dinero ajeno y no con dinero propio de forma que se busque agilizar los cobros pendientes y retardar los pagos para evitar que la Caja posea problemas de liquidez y no se deba liquidar la misma.

Utilizar de mejor manera el dinero en efectivo que poseen las Cajas de forma que se mantenga lo necesario para poder otorgar créditos evitando el exceso para que no se creen riesgos en la liquidez de las asociaciones lo cual ayudará también a mejorar la rentabilidad

- Proponer la creación un manual de políticas en cuanto a la otorgación de créditos, en la que se establezcan procedimientos necesarios para el cobro de los mismos, los cuales permitirán disminuir el índice de morosidad en las Cajas Solidarias y su contribución a la matriz productiva mantendrá resultados favorables

GRACIAS