



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN**

**EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**

**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

**CARRERA DE INGENIERIA COMERCIAL**

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERAS COMERCIALES**

**TEMA:**

**ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA DEL CANTÓN LAS NAVES,  
PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2017.**

**AUTORAS:**

**DINA ISABEL VEGA GARCIA  
MARIA KAROLINA ULLOA GARCIA**

**DIRECTOR:**

**ING. JAVIER GARCÍA**

**PARES ACADÉMICOS:**

**DR. VLADIMIR RIVERA  
ING. VERÓNICA ARGUELLO**

**GUARANDA –ECUADOR**

**AÑO –2018**

A quien interese:

**ING. JAVIER GARCÍA, DOCENTE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN,**

**CERTIFICA:**

Que las señoritas VEGA GARCIA DINA ISABEL Y ULLOA GARCIA MARIA KAROLINA, estudiantes de la Carrera de Ingeniería Comercial, autoras del proyecto de investigación titulado: "ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA. DEL CANTON LAS NAVES, PROVINCIA BOLIVAR, AÑO 2017" ha cogido las sugerencias y recomendaciones emitidas en mi calidad de Director del trabajo arriba descrito. En tal virtud, faculto a sus autoras, para que continúen con los trámites legales pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 15 de Enero del 2018



Ing. Javier García

**DIRECTOR**

A quien interese:

**DR. VLADIMIR RIVERA, DOCENTE PAR ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN,**

Que las señoritas VEGA GARCIA DINA ISABEL Y ULLOA GARCIA MARIA KAROLINA, estudiantes de la Carrera de Ingeniería Comercial, autoras del proyecto de investigación titulado: "ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA. DEL CANTON LAS NAVES, PROVINCIA BOLIVAR, AÑO 2017" ha cogido las sugerencias y recomendaciones emitidas en mi calidad de Par Académico del trabajo arriba descrito. En tal virtud, faculto a sus autoras, para que continúen con los trámites legales pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 15 de Enero del 2018



Dr. Vladimir Rivera  
**PAR ACADÉMICO**

A quien interese:

**ING. VERÓNICA ARGUELLO, DOCENTE PAR ACADÉMICO DEL  
PROYECTO DE INVESTIGACIÓN,**

**CERTIFICA:**

Que las señoritas VEGA GARCIA DINA ISABEL Y ULLOA GARCIA MARIA KAROLINA, estudiantes de la Carrera de Ingeniería Comercial, autoras del proyecto de investigación titulado: "ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA. DEL CANTON LAS NAVES, PROVINCIA BOLIVAR, AÑO 2017" ha cogido las sugerencias y recomendaciones emitidas en mi calidad de Par Académico del trabajo arriba descrito. En tal virtud, faculto a sus autoras, para que continúen con los trámites legales pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 15 de Enero del 2018

  
Ing. Verónica Arguello  
**PAR ACADÉMICO**

## AUTORÍA DEL TRABAJO

Nosotras ; Dina Isabel Vega García y María Karolina Ulloa García declaramos bajo juramento que el presente trabajo de graduación titulado: "ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2017". Es legítimo y único no existe ni copias ni duplicaciones, que no ha sido presentado ni ejecutado para ningún trabajo o tesis de graduación y también hemos anotado notas bibliográficas que incluyen en este trabajo.



---

Dina Isabel Vega García  
0202111316



---

María Karolina Ulloa García  
0202227567







*DRA. MSc. GINA CLAVIJO CARRION*  
*Notaria Cuarta del Cantón Guaranda.*

**ESCRITURA N° 20170201004P00050**

**DECLARACIÓN JURAMENTADA  
OTORGA:  
DINA ISABEL VEGA GARCIA y  
MARIA KAROLINA ULLOA GARCIA.  
CUANTÍA: INDETERMINADA**

Di 2 COPIA

En el Cantón Guaranda, Provincia de Bolívar, República del Ecuador, a los quince días del mes de enero del año dos mil dieciocho, ante mi **DRA. MSC. GINA LUCIA CLAVIJO CARRIÓN, NOTARIA CUARTA DEL CANTÓN GUARANDA** comparecen con plena capacidad, libertad y conocimiento, a la celebración de la presentes escritura; las señoritas **DINA ISABEL VEGA GARCIA y MARIA KAROLINA ULLOA GARCIA**, por sus propios y personales derechos en calidad de **OTORGANTES**. Las comparecientes declaran ser de nacionalidad ecuatoriana, mayores de edad, de estados civil solteras, de ocupación estudiantes, domiciliadas en el cantón Las Naves, provincia Bolívar de paso por este cantón de Guaranda, celular número cero nueve nueve uno ocho siete siete tres tres seis, correo electrónico [dinita90@hotmail.com](mailto:dinita90@hotmail.com), hábiles en derecho para contratar y contraer obligaciones, a quienes de conocer doy fe, en virtud de haberme exhibido sus documentos de identificación en base a la cual obtengo la certificación de datos biométricos del Registro Civil, mismo que agrego a esta escritura como documentos habilitantes. Advertido el compareciente por mí la Notaria de los efectos y resultados de esta escritura, así como examinados que fue en forma aislada y separa de que comparece al otorgamiento de esta escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, declaran: Nosotras, **DINA ISABEL VEGA GARCIA y MARIA KAROLINA ULLOA GARCIA**, que los criterios e ideas emitidos en el presente trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2017", Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de Ingenieras Comerciales, otorgado por la Universidad Estatal de Bolívar a través de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática.- Es todo cuanto puedo declarar en honor a la verdad.- Para su otorgamiento se observaron los preceptos de ley y leída que le fue al compareciente íntegramente, por mí la Notaria, aquella se ratifica en todas sus partes y firma conmigo en unidad de acto, incorporando al protocolo de esta Notaria la presente escritura de Declaración Juramentada, de todo lo cual doy fe.-----

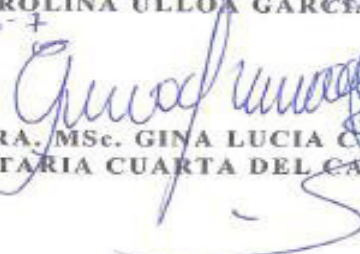
  
**SRTA. DINA ISABEL VEGA GARCIA.**

**C.C. 02021131-6**

  
**SRTA. MARIA KAROLINA ULLOA GARCIA.**

**C.C. 020222766-7**



  
**DRA. MSc. GINA LUCIA CLAVIJO CARRION**  
**NOTARIA CUARTA DEL CANTÓN GUARANDA.**



## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

<b>TRIBUNAL DE DEFENSA</b>	<b>FECHA</b>	<b>FIRMA</b>
Dr. Carlos Ribadencira <b>DECANO</b>	11-01-18	
Ing. Javier García <b>DIRECTOR</b>	11-01-2018	
Dr. Vladimir Rivera <b>PAR ACADEMICO</b>	11-01-18	
Ing. Verónica Arguello <b>PAR ACADEMICO</b>	11-01-18	

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de graduación de muchos años de esfuerzos en primer lugar le dedico a Dios por darme salud y vida, en segundo lugar a mis padres por el apoyo día a día el apoyo incondicional y moral también dedico a todos mis docentes que en su momento compartieron sus conocimientos conmigo para alcanzar una meta más a mis compañeros que de una u otra forma compartieron conmigo en el aula en la realización de las tareas encomendadas en equipo , fase que solo quedaran en los recuerdos de aquellos que compartieron conmigo momentos únicos.

**Dina Vega**

A Dios por darme la vida, las fuerzas necesarias y muchas bendiciones para permitirme llegar donde estoy, por haber puesto en mi camino a personas maravillosas que han sido mi compañía fundamental durante mi formación profesional, a mis padres, Lola y Wilson por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional son mi ejemplo a seguir los quiero.

A los seres más preciados de mi vida como lo es mi abuelito Simón por amarme y cuidarme tanto eres mi mayor bendición, y a ti abuelita María (+) aunque ya no se encuentre físicamente con nosotros siempre estará presente en mi corazón y en mis pensamientos te amo. A Julissa por ayudarme de una u otra manera las veces que la necesitaba te quiero hermanita. A mis amigos que siempre estuvieron pendientes de mí , de mis estudios y como no dedicar este trabajo a mis docentes que con su guía y consejos hicieron de mí una persona responsable en cada proceder en relación a mis estudios a mis compañeros deseos de éxitos en esta fase académica tan hermosa vivida.

**Karolina Ulloa**



## **AGRADECIMIENTO**

Especialmente queremos agradecer a Dios por darnos sabiduría y por permitirnos llegar con salud y vida para así poder alcanzar nuestras metas.

Nuestro más profundo agradecimiento a la Universidad Estatal de Bolívar, la cual nos brindó la oportunidad de poder ingresar y estudiar en la noble institución para la cual fue creada.

Agradecemos a nuestros padres que día a día nos supieron brindar su apoyo y amor hacia nosotras en nuestros estudios.

Un agradecimiento profundo al Ing. Javier García por brindarnos y compartir sus conocimientos para la culminación de este trabajo; a nuestros docentes pares académicos como es el Dr. Vladimir Rivera y la Ing. Verónica Arguello por su guía en la culminación de este trabajo, a los docentes y tutores quienes compartieron sus experiencias en los niveles de estudios para con nosotras.

**Dina Vega y Karolina Ulloa**

# ÍNDICE GENERAL

<b>CARATULA</b> .....	I
<b>CERTIFICADO DEL DIRECTOR</b> .....	II
<b>CERTIFICADO DE PAR ACADEMICO I</b> .....	III
<b>CERTIFICADO DE PAR ACEDEMICO II</b> .....	IV
<b>AUTORÍA DE TRABAJO</b> .....	V
<b>APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO</b> .....	VI
<b>DEDICATORIA</b> .....	VII
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	VIII
<b>INDICE GENERAL</b> .....	IX
<b>RESUMEN EJECTUVO</b> .....	1
<b>ABSTRACSUMMARY</b> .....	2
<b>CUERPO DEL DOCUMENTO</b> .....	3
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	3
<b>REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	4
<b>ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO</b> .....	4
Definición del Análisis Económico Financiero.....	4
Importancia del Análisis Económico.....	4
Objetivos del Análisis Económico.....	5
Componentes del Análisis Financiero.....	5
<b>TIPOS DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO</b> .....	6
Análisis vertical.....	7
Análisis Horizontal.....	8
Diferencias entre análisis Horizontal y el análisis Vertical.....	8
Objetivos del análisis Vertical y Horizontal.....	9
Los Ratios Financieros.....	9
Estado de Fuentes y aplicación de Fondos.....	10
Punto de Equilibrio.....	10
Apalancamiento Operativo y Financiero.....	10
Pronósticos Financieros.....	10
<b>SISTEMAS PERLAS</b> .....	11
Rentabilidad.....	12
<b>LA RENTABILIDAD EN EL ANALISIS ECONOMICO</b> .....	12
Análisis de la rentabilidad.....	12
Rentabilidad Financiera.....	12

Indicadores de Rentabilidad.....	13
<b>METODOLOGIA.....</b>	<b>15</b>
Métodos de Investigación.....	15
Método Inductivo.....	15
Método Deductivo.....	15
Método Analítico.....	15
<b>TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>16</b>
Por el propósito o finalidades perseguidas.....	16
Por la clase de medios utilizados para obtener datos.....	16
Según la naturaleza de la información.....	16
<b>UNIVERSO Y MUESTRA.....</b>	<b>17</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>18</b>
<b>DISCUSIÓN.....</b>	<b>20</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>22</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>22</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>23</b>
<b>APÉNDICE.....</b>	<b>25</b>

## ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

### Lista de Tablas

<b>Tabla No 1.</b> ¿Usted tiene conocimiento sobre los indicadores del análisis económico financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Las Naves Ltda.?	28
<b>Tabla No 2.</b> ¿Cree usted que es necesario aplicar un análisis económico financiero en la institución?	29
<b>Tabla No 3.</b> ¿Los indicadores Económicos Financieros que utilizados en la Cooperativa son claros y de fácil comprensión?	30
<b>Tabla No 4.</b> ¿Usted en algún momento ha sido informado sobre el Análisis Económico Financiero de la Cooperativa?	31
<b>Tabla No 5.</b> ¿Conoce usted con que frecuencia se realiza el Análisis Económico Financiero de la Cooperativa?	32
<b>Tabla No 6.</b> ¿Son utilizados los indicadores Financieros que sirven para medir la Rentabilidad de la Cooperativa?	33
<b>Tabla No7.</b> ¿Dispone la Cooperativa con indicadores Económicos Financieros estables?	34
<b>Tabla No8.</b> ¿Cree necesario que es conveniente realizar otro tipo de Análisis Económico Financiero dentro de la Cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la rentabilidad de la cooperativa?	35
<b>Tabla No9.</b> ¿Usted tiene conocimiento sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?	36
<b>Tabla No 10.</b> ¿Considerando que al contar con un modelo eficiente de Análisis Financiero como es el sistema PERLAS mejoraría la rentabilidad en la cooperativa?	37

## **Lista de gráficos**

<b>Gráfico No 1.....</b>	<b>28</b>
<b>Gráfico No 2.....</b>	<b>29</b>
<b>Gráfico No 3.....</b>	<b>30</b>
<b>Gráfico No 4.....</b>	<b>31</b>
<b>Gráfico No 5.....</b>	<b>32</b>
<b>Gráfico No 6.....</b>	<b>33</b>
<b>Gráfico No 7.....</b>	<b>34</b>
<b>Gráfico No 8.....</b>	<b>35</b>
<b>Gráfico No 9.....</b>	<b>36</b>
<b>Gráfico No 10.....</b>	<b>37</b>

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El análisis económico financiero es un método o herramienta de trabajo, mediante las cuales se puede realizar un análisis comparativo con los indicadores financieros que los realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentran supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Se observó que es de gran importancia desarrollar un análisis económico financiero en la Cooperativa de Ahorro y crédito Las Naves, ya que existen muchas falencias al momento de las tomas de decisiones.

Para desarrollar este presente trabajo de investigación se utilizó los instrumentos de recolección de información datos como, las encuestas a la contadora, gerente, concejo de vigilancia y concejo de administración cuales son los implicados al momento de la toma de decisiones.

Mediante la recopilación de datos e información se pudo realizar la interpretación y análisis de resultados, para continuar a realizar la propuesta de análisis económico modelo PERLAS lo cual permitirá desarrollar un análisis profundo a los estados financieros que permitirá mejorar e identificar la situación económica de la institución.



## **ABSTRAC SUMMARY**

The financial economic analysis is a work method or tool, through which a comparative analysis can be made with the financial indicators that are carried out by the Savings and Credit Cooperatives that are supervised by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy.

It was very important to develop a financial economic analysis in the Cooperative of Savings and credit Las Naves, as there are many shortcomings at the time of decision-making.

In order to develop this present research work we used the data collection instruments such as, the counters to the accountant, the manager, the surveillance council and the administrative council, which are the ones involved at the time of decision making.

Through the collection of data and information, the interpretation and analysis of results could be carried out to continue the PERLAS economic analysis proposal, which will allow an in-depth analysis of the financial statements to improve and identify the economic situation of the institution.

## INTRODUCCIÓN

El Análisis Económico Financiero forma una herramienta importante para determinar la situación económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Las Naves” Ltda.

El proyecto de investigación tiene como objetivo, proporcionar a los Directivos y Administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Las Naves” Ltda. , un análisis Económico Financiero que demuestre de forma absoluta las fortalezas y debilidades financieras demostradas a través de la interpretación de los estados financieros de los años 2015 -2016. Para una correcta toma de decisiones en la institución.

Este trabajo se desarrolló desde el tema investigativo, se investiga el problema, su justificación, objetivos de la investigación y finalizando con la operacionalización de las variables.

Posterior a ello se recopiló información tanto del tema a investigar en la cooperativa, su ubicación, reseña histórica, servicios que ofrece a la ciudadanía, estados financieros; enfocando en el marco teórico se procede a introducir información relevante sobre las leyes y los reglamentos constitucionales las cuales regulan y controlan el sistema cooperativo mediante la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.

Seguido para complementar la fase de recolección de información se realiza las respectivas encuestas a directivos que laboran en la institución financiera, tabulando la información obtenida para posterior desarrollar el análisis; de las diferentes preguntas realizadas en las encuestas, y para finalizar la comprobación de la hipótesis se concluye con las conclusiones y recomendaciones.

Por último para la realización del informe final partimos desde el tema, con el sistema de análisis económico financiero modelo PERLAS, con la información, del Balance General, estados de Perdidas y Ganancia, cambios en el Patrimonio y el Flujo de Efectivos de los años 2015-2016, mediante el cálculo respectivo con cada uno de los indicadores financieros y su respectivo análisis.

# REVISIÓN DE LA LITERATURA

## ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras, la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. ( ANÁLISIS FINANCIERO, 2017)

### **Definición de Análisis Económico Financiero**

Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de los recursos financieros. Para ello puede utilizarse el análisis contable, la matemática financiera, la estadística u otras técnicas similares, debiendo tener igualmente en cuenta la situación sociopolítica y económica.

### **Importancia del Análisis Económicos Financiero**

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos.

Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles debe ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección; aunque los estados financieros representen un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras; es innegable que la toma de decisiones dependen en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad.

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la institución, por medio de esta los administradores

se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la institución como son las cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los socios dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletas.

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, socios, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la Cooperativa muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.(Importancia del Análisis Económico Financiero, 2017).

### **Objetivos del Análisis Económico**

El objetivo del análisis de los estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones. Para ello el análisis debe centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como pueden ser: La solvencia y la liquidez, la rentabilidad, el riesgo del negocio, etc. El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones. (INSTRUMENTO Y ALCANCES DEL ANÁLISIS FINANCIERO, pág. 174)

### **Componentes del Análisis Financiero**

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualista); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero.

Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las aportaciones del total del sistema. Según el Código Monetario y Financiero, que entro en vigencia en septiembre 2014, las nueve sociedades financieras existentes en el país deben convertirse en bancos en un plazo de 18

meses; y agrega como parte del sector de la economía popular y solidaria a los mutualistas de vivienda.(Estructura del Sistema Financiero en el Ecuador, 2017)

**Figura N° 1**



**Fuente:**Estructura del Sistema Financiero. Obtenido el 18 de Julio del 2017.

## **TIPOS DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO**

- Análisis vertical.
- Análisis horizontal.
- Razones financieras (índices, indicadores).
- Estado de fuente y aplicación de fondos.
- Puntos de equilibrio.
- Apalancamiento operativo y financiero.
- Pronósticos financieros.
- PERLAS

## **Análisis vertical**

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos de manera equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.(Gutierrez, ANÁLISIS VERTICAL, 2010)

Este análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denomina Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado; permitiendo en determinar la composición y estructura de los estados financieros. (Análisis Vertical, s.f.)

Este tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total de patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología.

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo más Patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida en el Estado de Resultados (o de ganancias y pérdidas), el 100% serán las Ventas Netas Totales. (ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS, s.f.)



## **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro; además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo.(Gutierrez, 2010)

## **Diferencia entre Análisis Horizontal y Análisis Vertical**

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado; en análisis verticalidad, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global; este es un indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

Análisis horizontal de tres o más estados, se pueden utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

## **Ventajas del análisis horizontal**

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma ya que así lo requiere:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

### **Objetivos del Análisis Vertical y Horizontal**

- Analiza el comportamiento tanto horizontal como vertical de los Balances y de los estados de operación a través de los indicadores de liquidez, actividad, estructura, rentabilidad, y porcentajes de ventas y de esta forma, formular un diagnóstico de la empresa y poder dar las recomendaciones pertinentes de cada caso empresarial en particular.
- El estudiante está en la capacidad de Comprender la importancia de las teorías que respaldan el análisis financiero y todos los componentes fundamentales de una buena administración financiera.

### **Los Ratios Financieros**

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además ser comparables con las de la competencia, constituyendo una herramienta vital para la toma de decisiones.

Matemáticamente, un ratio es una razón; esta razón financiera, es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros que buscar tener una medición de los resultados internos y externos de una empresa, proveen información que permite tomar decisiones acertadas; y se clasifican en: Índices de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad.

Dependiendo de la necesidad de decisión que tengan los usuarios son las razones que se utilizarán:

- Ratios de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- Ratios de Solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.

- Ratios de Actividad o de gestión: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- Ratios de Rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.
- Ratios de Valor de Mercado: Mide el precio del valor d mercado por acción del capital accionario.

### **Punto de equilibrio**

Se entiende por punto de equilibrio aquel nivel de producción y ventas que una empresa o negocio alcanza para lograr cubrir los costos y gastos con sus ingresos obtenidos. En otras palabras, a este nivel de producción y ventas la utilidad operacional es cero, o sea, que los ingresos son iguales a la sumatoria de los costos y gastos operacionales.

### **Apalancamiento operativo y financiero**

El apalancamiento es una herramienta administrar la empresa, la cual es un arma de dos filos ya que adiciona un riesgo adicional al del negocio, que de no ser manejado con conocimiento de causa y experiencia sobre una planeación bien realizada, puede conducir a resultados funestos.

Sin embargo si se utiliza inteligentemente puede traer utilidades extraordinarias para los accionistas.

### **Pronósticos financieros**

Es una expresión a la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas, basándose en análisis y en consideraciones de juicio.

## SISTEMA PERLAS

**Definición.-** Es un sistema de calificación que sirve como herramienta para generar un grupo de índices, que dada su aceptación general por sus usuarios que sirven de mecanismo para una evaluación uniforme.

**PERLAS**, va mucho más allá pues quienes promueven su adhesión identifican los siguientes objetivos:

- Sirve como herramienta gerencial
- Generar formulas e índices
- Facilitar “*rankings*” comparativos y objetivos
- Facilita la inspección y la supervisión.

### Definición de PERLAS

- **Protección (Riesgo Crediticio):** Mide la fortaleza de la cooperativa para simular pérdidas sobre préstamos o para soportar periodos críticos.
- **Estructura Eficiente y Eficaz:** Muestra la capacidad de administrar activos y pasivos.
- **Rendimientos y costos:** Mide la capacidad de generar capital.
- **Liquidez:** Mide la capacidad de la cooperativa para cumplir sus obligaciones en corto plazo y en caso inminente en la necesidad de fondos.
- **Activos (Calidad de Activos):** Muestra la calidad de la cartera de crédito que tiene la cooperativa.
- **Señales de Crecimiento:** También conocidas como señales expansivas, mide los niveles de crecimiento de los diferentes rubros.

### Ventajas del Sistema de Monitoreo PERLAS

Las ventajas que ofrece el Sistema de Monitoreo PERLAS son varias, las que se pueden mencionar son las siguientes:

- Es lógico y fácil de usar
- Es transparente y completo
- Se promueve una orientación estratégica en la toma de decisiones
- Se establece un solo idioma de comunicación entre directivos, gerentes, empleados.
- Cada indicador tiene una norma prudencial relacionada con ello.
- Todos los indicadores están integrados y facilitan un análisis rápido, preciso, y completo de las debilidades y las fortalezas financieras.
- Todos los resultados del análisis PERLAS se ubican en una sola página.
- Es una herramienta de alerta temprana para la supervisión externa.

**Rentabilidad.-** La rentabilidad empresarial es otro de los aspectos básicos a considerar en cualquier análisis. Será de importancia capital para la propia empresa, así como para terceros interesados en la misma, especialmente los accionistas; influirá no sólo en las decisiones de inversión de los accionistas, sino, también, de forma significativa en las decisiones sobre el modelo de financiación del que se va a dotar la empresa.

El análisis de la rentabilidad lo realizamos desde una doble perspectiva, la de la inversión y la de la financiación, que finalmente convergen en una única, la integral; fundamentalmente vamos a soportar el análisis en variables resultantes de la Cuenta de Resultados y del Balance.

## **LA RENTABILIDAD EN EL ANÁLISIS ECONOMICO**

**Análisis de la Rentabilidad.-** Los análisis de rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

**Rentabilidad Financiera.-** La rentabilidad financiera contempla la estructura de una compañía desde el punto de vista financiero, tomando en cuenta sus inversiones y los de sus operaciones, pero también los factores que se incluyen en la rentabilidad económica.

## Indicadores de la Rentabilidad

FIGURA N° 2

Índice	Fórmula	Definición
Rendimiento del Activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$	Es la rentabilidad que los activos totales están generando, sin importar la forma en que han sido obtenidos, para saber la rentabilidad en porcentaje anual.
Rendimiento del Patrimonio ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	La rentabilidad porcentual sobre el total del patrimonio.
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Establece la rentabilidad con respecto a las ventas generadas, renta por dólar de venta
Margen de utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad despues de imp}}{\text{Ventas}}$	Es la relación entre las utilidades netas después de impuestos y ventas
Rentabilidad Patrimonio: Utilidad Ejercicio / Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad despues de imp}}{\text{Patrimonio}}$	Mide la relación de las utilidades netas después de impuestos al patrimonio
Utilidad Sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad despues de imp}}{\text{Activos Totales}}$	Es la relación entre las utilidades netas después de impuesto y el total de activos de la compañía.
Rentabilidad Operacional del Activo	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos}}$	Unicamente es solo la utilidad operacional sobre los activos, es decir sin incluir otros ingresos y costos. <sup>23</sup>

**Fuente:** Administración Financiera para cooperativas de Ahorro y Crédito. (CHIRIBOGA CASTRO)

A más de estos indicadores de rentabilidad detallados anteriormente existen otros los cuales son aplicados a las instituciones financieras ya que estos nos permiten evaluar la unidad que arroja los servicios que prestan las instituciones, cada servicio puede ver como una unidad económica independiente y caben análisis de costos fijos y variables.



Estos indicadores para el sistema cooperativo se los detalla a continuación:

**FIGURA N° 2**

Índice	Fórmula	Definición
Rendimiento del Activo de Riesgo	$\frac{\text{Intereses Ganados Créditos}}{\text{Cartera de Crédito promedio}}$	Debe compararse con la tasa activa ofertada.
Rendimiento por Certificado de Aportación	$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{N° de Certificados de apor emitidos y vendidos}}$	Entre más alto, mayor rendimiento de los certificados de aportación
Rendimiento de las Inversiones	$\frac{\text{Intereses Ganados Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$	Entre más alto mayor rendimiento de las inversiones
Costo Operacional de Crédito	$\frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{N° de créditos concedidos}}$	Entre más alto, mayor costo operativo por crédito concedido.
Costo de Captaciones	$\frac{\text{Egresos Financieros}}{\text{Captaciones promedio}}$	Deben compararse con la tasa pasiva ofertada
Costo Operacional por Socio	$\frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{N° de Créditos concedidos}}$	Entre más alto, mayor costo operativo por socio. <sup>24</sup>

**Fuente:** Administración Financiera para cooperativas de Ahorro y Crédito. (CHIRIBOGA CASTRO)

# METODOLOGÍA

## **Métodos de Investigación**

El criterio didáctico para clasificar la información por el cuidado en el tratamiento de las variables es el método analítico, ya que se nos ha dado la oportunidad de relacionarnos con el personal que se encuentra laborando dentro de la cooperativa y por lo cual hemos analizado directamente triunfos y problemas que existen dentro de esta organización cooperativista.

## **Método Inductivo**

Este método permitirá analizar información de algunos casos particulares relacionados con el problema ya que ayudará a realizar comparaciones con periodos anteriores del mismo problema y de esta manera dar una opinión.

## **Método Deductivo**

Este método permitirá la utilización de conceptos, principios, definiciones, leyes o normas de las cuales se extraerá conclusiones para encontrar la solución al problema.

## **Método Analítico**

Este método permite en una investigación relacionar las variables del problema mediante el planteamiento de la hipótesis para después realizar la comprobación correspondiente.

## TIPOS DE INVESTIGACIÓN

### Por el propósito o finalidades perseguidas

- **Investigación aplicada.-** En su apreciación establecida en la investigación realizada para la determinación de las conclusiones y recomendaciones del trabajo investigativo en brindar el grado de significancia ante el aporte que le brinda a una sociedad en relación a un problema detectado.

### Por la clase de medios utilizados para obtener los datos

- **Bibliografía –documental.-** “Es el conjunto de técnicas y estrategias que se emplean para localizar, identificar y acceder a aquellos documentos que contienen la información pertinente para la investigación.” (CONCEPTO INVESTIGACION BIBLIOGRAFICA).

Se necesitó de las técnicas e instrumentos específicos como datos bibliográficos, tomados de internet o páginas de consultas para tener conocimiento sobre el tema en mención.

- **De campo.-** “Es aquella que se aplica extrayendo datos e informaciones directamente de la realidad a través del uso de técnicas de recolección (como entrevistas o encuestas) con el fin de dar respuesta a alguna situación o problema planteado previamente.” (DEFINICION DE INVESTIGACION)  
Este trabajo de investigación se realizó en el mismo lugar de los acontecimientos; es decir, en la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda., del cantón Las Naves.
- **Investigación Exploratoria.-** Para determinar el acercamiento científico de las variables de investigación determinadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves, el cual, se basa en el criterio de establecer las conclusiones y recomendaciones de los resultados obtenidos para brindar el criterio significativo en el contexto de los resultados obtenidos.

## **Según la naturaleza de la información que se recoge para responder al problema de investigación**

- **Investigación – Acción.-** La investigación se aplicara en la Cooperativa en el marco de la administración contable, sobre los empleados y directivos, ya que ellos son parte de la acción investigativa en el hecho de acoplarse en la confrontación de las variables investigativas siendo participes en la determinación de las conclusiones y recomendaciones.

## **UNIVERSO Y MUESTRA**

### **Encuesta**

Se aplicó a los 10 involucrados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves; que detallaremos a continuación: en el departamento contable 1, departamento de Gerencia 1, Consejo de vigilancia 3, y por último consejo de Administración 5; quienes conforman un factor clave para el aporte representa la confrontación de las variables determinadas en la investigación en su presentación real de ejecución determinando los niveles tanto de eficiencia como de efectividad y como no mencionar la solvencia en la caracterización dada desde los empleados hasta la administración contable en la utilización de los métodos de trabajo en la entidad antes mencionada.

En el ejercicio de su ejecución, desde la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.; los resultados obtenidos de la encuesta se muestran a continuación:

## RESULTADOS

### **Encuestas aplicada a personal directivo que labora en la Cooperativa de Ahorro Crédito Las Naves Ltda.**

- A los resultados obtenidos el factor de existencia sobre el conocimiento de indicadores del análisis económico financiero en la cooperativa refleja la importancia de analizar tal referente para el beneficio de la misma.
- De los resultados obtenidos el total de los empleados encuestados manifiestan que es necesario un análisis económico financiero en la institución ya que incurre en la gestión administrativa lo que limita la aplicación del sistema hacia la toma de decisiones.
- La argumentación por parte de los encuestados en la institución; manifiestan que los indicadores financieros utilizados en la institución no son del todo claros y de fácil comprensión.
- Del total de los encuestados en la cooperativa; manifiestan que, si han sido informados sobre el crecimiento financiero que se suscita en la organización crediticia.
- En su efecto en la realización de la encuesta a los empleados de la cooperativa manifiestan que casi siempre se revisan los estados financieros en la institución crediticia para lograr una eficiente toma de decisiones en el criterio al mejoramiento del proceso administrativo establecido en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.
- Los encuestados de la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda. Manifestaron en su totalidad que sin son utilizados los indicadores financieros para medir la rentabilidad en la cooperativa.
- De la encuesta realizada a los empleados de la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves; manifestaron en su totalidad que la institución si cuenta con una rentabilidad estable.
- El 100% de los encuestados, tendrán otro análisis económico dentro de la entidad financiera y que a su vez permita conocer con claridad la rentabilidad de la misma.

- Al realizar las encuestas a los empleados de la entidad financiera solo 8 de los encuestados manifestaron que han sido informados sobre el crecimiento financiero de la Cooperativa; ya que el restante no ha tenido conocimiento alguno.
- El total de los encuestados manifestaron que al introducir el sistema PERLAS en la entidad financiera se contará con un modelo eficiente mejorando la rentabilidad de la misma.

## DISCUSIÓN

El análisis económico financiero ha sido establecido en la Cooperativa de Ahorro y crédito Las Naves Ltda., representando el 80% de los empleados entrevistados; frente a la minoría con el 20% que indican no tener conocimiento sobre el crecimiento financiero de la cooperativa en mención; por ello frente al planteamiento investigativo es un aliciente de su intervención para su incidencia en la entidad contribuyendo con un análisis económico financiero coincidiendo con Oriol Amat (2000, p.14) : “El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, en este caso en la acción financiera.

La injerencia de los accionistas de la entidad económica financiera, a criterio de sus socios ha sido adecuada frente a los requerimientos de un análisis económico financiero desde el direccionamiento de las actividades contables dentro de la cooperativa, por tanto ante el planteamiento investigativo releva el hecho que cuenta con una estructura funcional desde el componente administrativo en relación a la gestión económica financiera, esto se relaciona con lo que manifiesta Chiriboga (2008, p.16): “Una aplicación de técnicas de análisis para el correcto manejo, que implica la organización y administración de actividades, análisis de problemas y toma de decisiones” de tal manera se considera que la gestión financiera es el uso razonable que se practica a los activos que son parte de la empresa con el propósito de ejercer un control adecuado que permita garantizar su rentabilidad.

Como iniciativa para llevar a cabo el estudio económico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda., se toma en consideración para su requerimiento en la

implementación y ejecución en el presente trabajo el sistema de monitoreo **PERLAS**; ya que es un sistema de vigilancia del funcionamiento financiero diseñado para ofrecer la dirección de la gerencia para las uniones de crédito y otras instituciones de crédito; dadas desde un contexto de percepción satisfactoria, la cual, la introducción de acciones que forjen la optimización del análisis económico financiero dentro de la entidad crediticia.

Desde la discusión dada en relación a los resultados obtenidos en relación a la revisión de literatura afianza la viabilidad de acción intervenida en el análisis económico financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda., pero desde una perspectiva económica en lineamientos a los estándares de los análisis financieros, por ello, la hipótesis planteada: Contando con el análisis económico financiero mejorará la Cooperativa de Ahorro y Crédito las Naves Ltda. del Cantón Las Naves, Provincia Bolívar, año 2017? es aceptada en función de la teoría consultada apropiada a los resultados obtenidos en la investigación, en ello, la intervención significativa hacia el objeto de estudio viabiliza un análisis económico financiero en la entidad crediticia en mención, desde una perspectiva económica (razón de ser del objeto de estudio) para contribuir a la eficacia y eficiencia no solo de los involucrados en la realización del trabajo investigativo tanto en los procedimientos aplicados como en la actitud frente a los inconvenientes que pudieron darse con los empleados de la cooperativa cuyo fin es el de realizar un análisis económico financiero que determine la rentabilidad de la misma logrando la satisfacción en sus socios.



## **CONCLUSIONES**

- De las encuestas realizadas a los integrantes de la cooperativa financiera del cantón Las Naves, se determinó que hay desconocimiento sobre la implementación de un nuevo sistema.
- Los empleados que fueron encuestados manifestaron que de forma regular se les da a conocer sobre la rentabilidad financiera de la cooperativa.
- El 100 % de los encuestados indicaron que sería excelente que se implemente el Sistema Perlas; porque solo así se puede medir la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

## **RECOMENDACIONES**

- De las conclusiones determinadas anteriormente se puede decir; en gran parte, que la cooperativa crediticia debe aceptar la propuesta investigativa al permitir un análisis económico y financiero en la entidad crediticia.
- Posterior a ello; el implementar el sistema Perlas reflejara de manera eficiente y a la misma vez eficaz los resultados obtenidos mediante el estudio de la misma.
- Los Directivos y empleados tiene que involucrarse más a fondo sobre la rentabilidad y solvencia de la Cooperativa; índices económicos financieros que pueden determinarse en el Balance General.

## BIBLIOGRÁFIAS

*Administración económica de empresas cooperativas.* (18 de Julio de 2017). Obtenido de Disponible en:[www.sanlorenzotrujillo.com/](http://www.sanlorenzotrujillo.com/): Disponible en:[www.sanlorenzotrujillo.com/](http://www.sanlorenzotrujillo.com/)

*ANÁLISIS FINANCIERO.* (30 de Junio de 2017). Obtenido de <http://definicion.de/analisis-financiero/>

ANDRADE MORENO RENÉ. (2005). *Cooperativismo y Desarrollo.* Santo Domingo, Quito: Editorial.

(s.f.). *Artículo 8° de la Ley General de Cooperativas.*

BARRERA R, Alfonso. (2005). *Manual de Procedimientos, Métodos y Sistemas Administrativos; Seminario PUCE.* Quito.

BISORDI de GUTIERREZ, Teresa y MARIN DE INOCENTE. (2005). *Teoría Contable.* La Paz.

BRAVO VALDIVIESO MERCEDES. (s.f.). *Contabilidad General 10ma Edición.* Contabilidad General 10ma Edición.

CERVANTES AHUMADA. (2005).

DÁVALOS. (2005). *Enciclopedia Básica de Contabilidad y Auditoría.* Bogota- Colombia.

DOMINGUEZ RUBIO. (2007). *Gestión Empresarial.* Madrid.

*ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA.* (s.f.). Recuperado el 17 de JULIO de 2017

FRIEDMAN. (2007). *PLANIFICACIÓN.* Ministerio de Administraciones Públicas.

INSTRUMENTO Y ALCANCES DEL ANÁLISIS FINANCIERO. (s.f.). Instrumento y Alcances del análisis de Estados Financieros.

La teoría del ciclo de vida de los holding y otros grupos o federaciones cooperativos. (s.f.). 45.

LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (s.f.). *LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.* Recuperado el 18 de JULIO de 2017, de *LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA:* [www.leydelaeconomiapopularysolidaria.com/](http://www.leydelaeconomiapopularysolidaria.com/)

MANUEL, PÉREZ ROSALES. (5ta edición.). *Diccionario de Administración.*

MORENO JOAQUIN. (Monografía 2007). *Contabilidad Intermedia.*

ORTEGA, PAREDES. (2007). Madrid.

PLAN ESTRATÉGICO COAC LAS NAVES LTDA. (2015-2017). *PLAN ESTRATÉGICO COAC LAS NAVES LTDA*. LAS NAVES.

(s.f.). PLAN ESTRATÉGICO C.O.A.C LAS NAVES 2015-2017. En *PLAN ESTRATÉGICO C.O.A.C LAS NAVES 2015-2017* (pág. 10). LAS NAVES.

PLAN ESTRATÉGICO COAC LAS NAVES. (17 de JULIO de 2015-2017). PLAN ESTRATÉGICO COAC LAS NAVES. *PLAN ESTRATÉGICO LAS NAVES*, 7,8. LAS NAVES, GUARANDA, BOLÍVAR: PLAN ESTRATÉGICO.

SAENZ DE JUBERA HIGUERO B. (2007). *Hipoteca*.

William B. Werther, Jr; Keith Davis. (s.f.). *Administracion del Personal y Recursos Humanos*.

(2015-2017). En *PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL* (pág. 10). LAS NAVES: COOP DE AHORRO Y CRÈDITO LAS NAVES.

(30 de JUNIO de 2017). Obtenido de ANÁLISIS FINANCIERO: <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

(30 de Junio de 2017). Obtenido de Importancia del Análisis Económico Financiero: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Importancia-Del-An%C3%A1lisis-Econ%C3%B3mico-Financiero/402913.html>

(30 de JUNIO de 2017). Obtenido de Estructura del Sistema Financiero en el Ecuador: <http://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>

(20 de Junio de 2017). Obtenido de Cooperativas: <http://www.coperativaJesuralen.com/cert.crt.aportacion>



5. ¿Conoce usted con qué frecuencia se realiza el Análisis Económico Financiero de la Cooperativa?
- Siempre ( )  
Casi Siempre ( )  
Nunca ( )
6. ¿Son utilizados los indicadores Financieros que sirven para medir la Rentabilidad de la Cooperativa?
- Si ( ) No ( )
7. ¿Dispone la Cooperativa con indicadores Económicos Financieros estable?
- Si ( ) No ( )
8. ¿Cree necesario que es conveniente realizar otro tipo de Análisis Económico Financiero dentro de la Cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la rentabilidad de la cooperativa?
- Si ( )  
No ( )  
Tal vez ( )
9. ¿Usted tiene conocimiento sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?
- Si ( )  
No ( )  
No Sabe ( )
10. ¿Considerando que al contar con un modelo eficiente de Análisis Financiero como es el sistema PERLAS mejoraría la rentabilidad en la cooperativa?
- Si ( ) No ( )

## 2. RESULTADOS DE LA ENCUESTA REALIZADA

Encuesta aplicada a personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y crédito Las Naves Ltda.

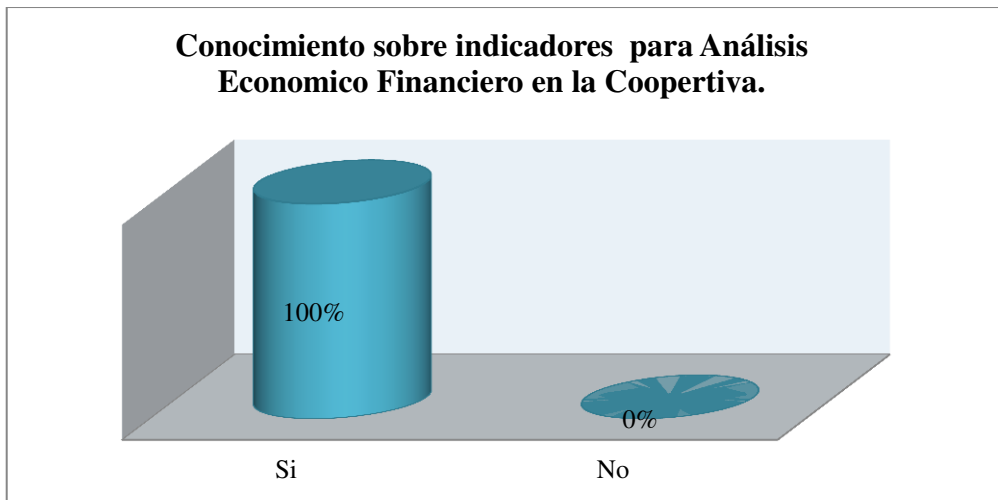
1. ¿Usted tiene conocimiento sobre los indicadores del análisis económico financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Las Naves Ltda.?

Tabla N° 1

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N ° 1



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

### Análisis

A los resultados obtenidos el factor de existencia sobre el conocimiento de indicadores del análisis económico financiero en la cooperativa refleja la importancia de analizar tal referente para el beneficio de la misma.

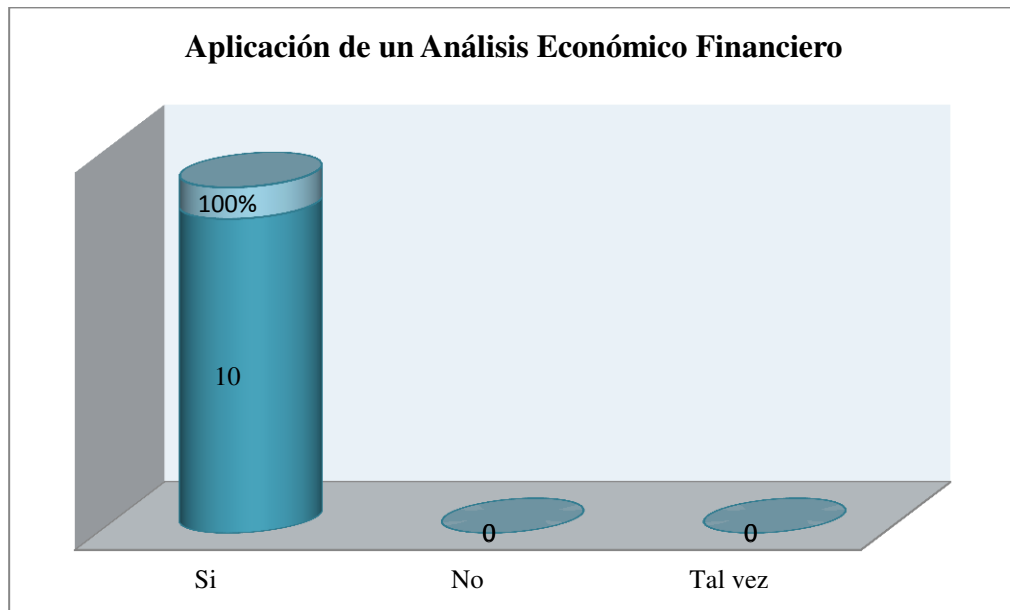
2. ¿Cree usted que es necesario aplicar un análisis económico financiero en la institución?

Tabla N° 2

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0
Tal vez	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 2



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

De los resultados obtenidos el total de los empleados encuestados manifiestan que es necesario un análisis económico financiero en la institución ya que incurre en la gestión administrativa lo que limita la aplicación del sistema hacia la toma de decisiones.

3. ¿Los indicadores Económicos Financieros que son utilizados en la Cooperativa son claros y de fácil comprensión?

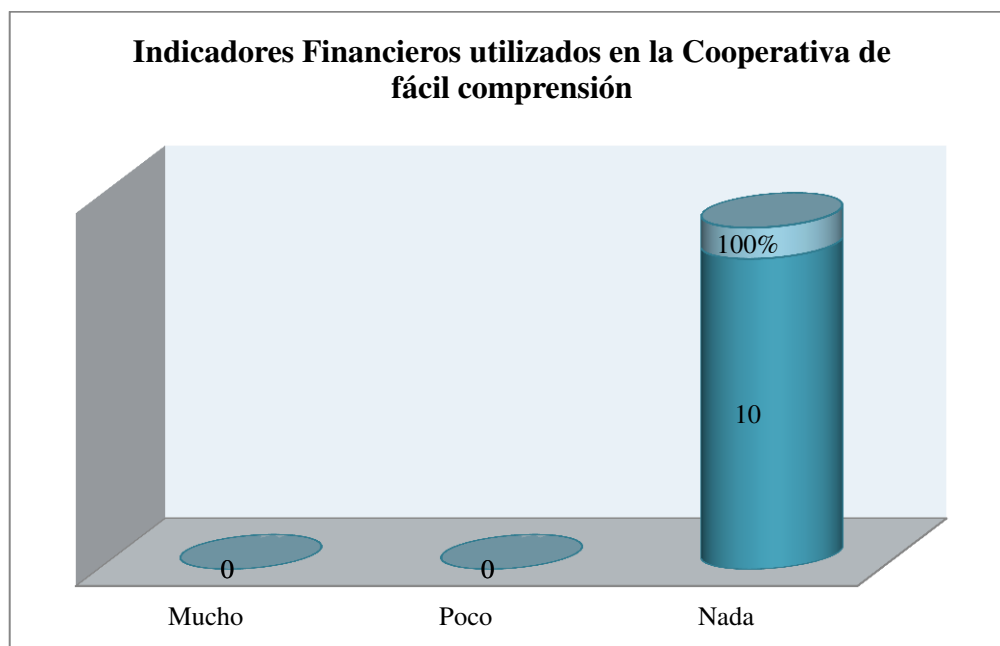
Tabla N° 3

CATEGORÍA	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Mucho	0	0
Poco	0	0
Nada	10	100%
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 3



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

La argumentación por parte de los encuestados en la institución; manifiestan que los indicadores financieros utilizados en la institución no son del todo claros y de fácil comprensión.



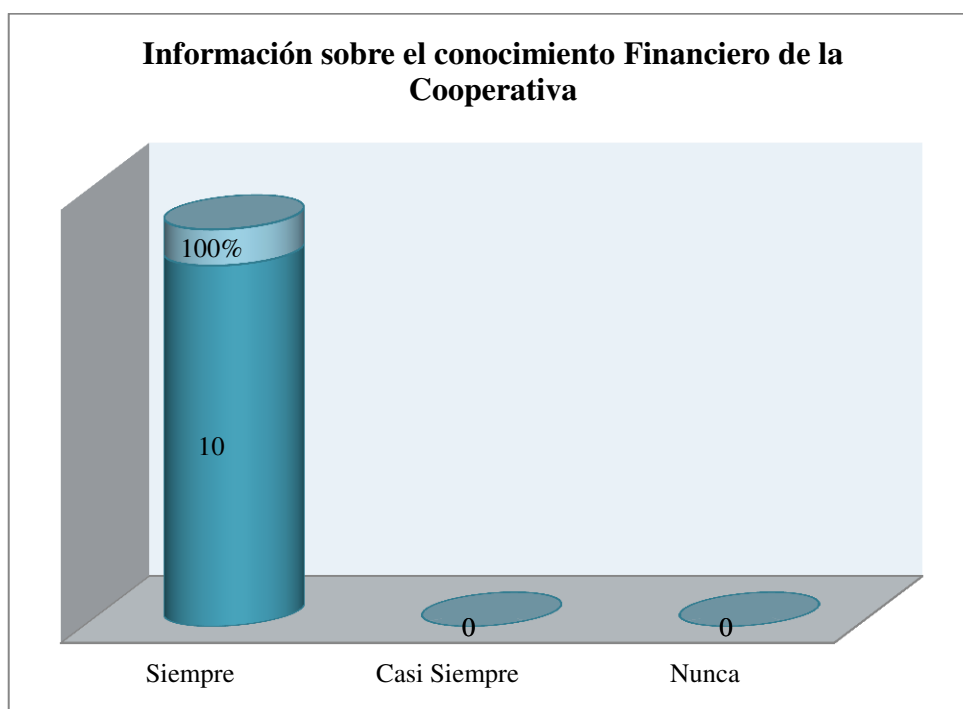
4. ¿Usted en algún momento ha sido informado sobre el Análisis Económico Financiero de la Cooperativa?

Tabla N° 4

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	10	100%
Casi Siempre	0	0
Nunca	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 4



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

Del total de los encuestados en la cooperativa; manifiestan que, si han sido informados sobre el crecimiento financiero que se suscita en la organización crediticia.

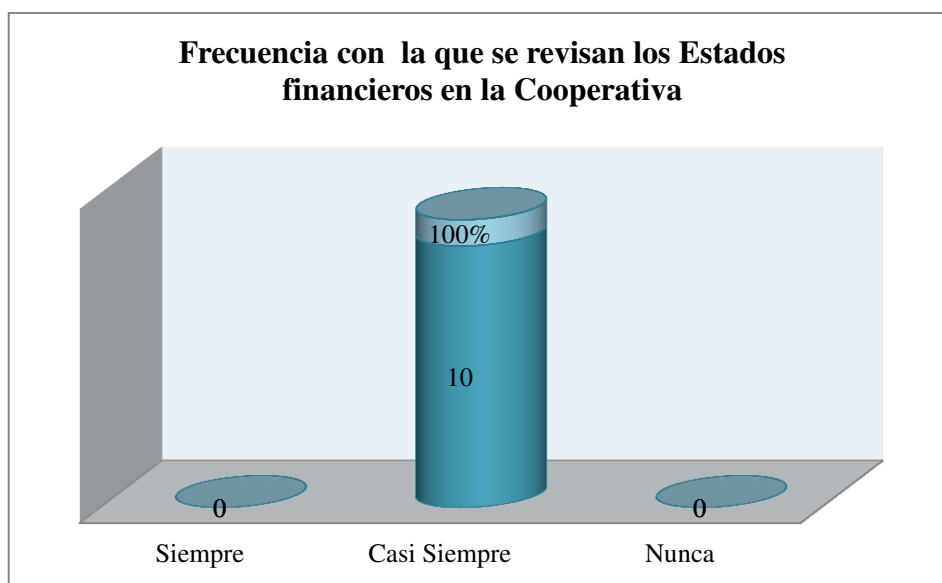
5. ¿Conoce usted con qué frecuencia se realiza el Análisis Económico Financiero de la Cooperativa?

Tabla N° 5

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJES
Siempre	0	0
Casi Siempre	10	100%
Nunca	0	0
<b>Total</b>	10	100%

Fuente: Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
Elaborado por: Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 5



Fuente: Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
Elaborado por: Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

En su efecto en la realización de la encuesta a los empleados de la cooperativa manifiestan que casi siempre se revisan los estados financieros en la institución crediticia para lograr una eficiente toma de decisiones en el criterio al mejoramiento del proceso administrativo establecido en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

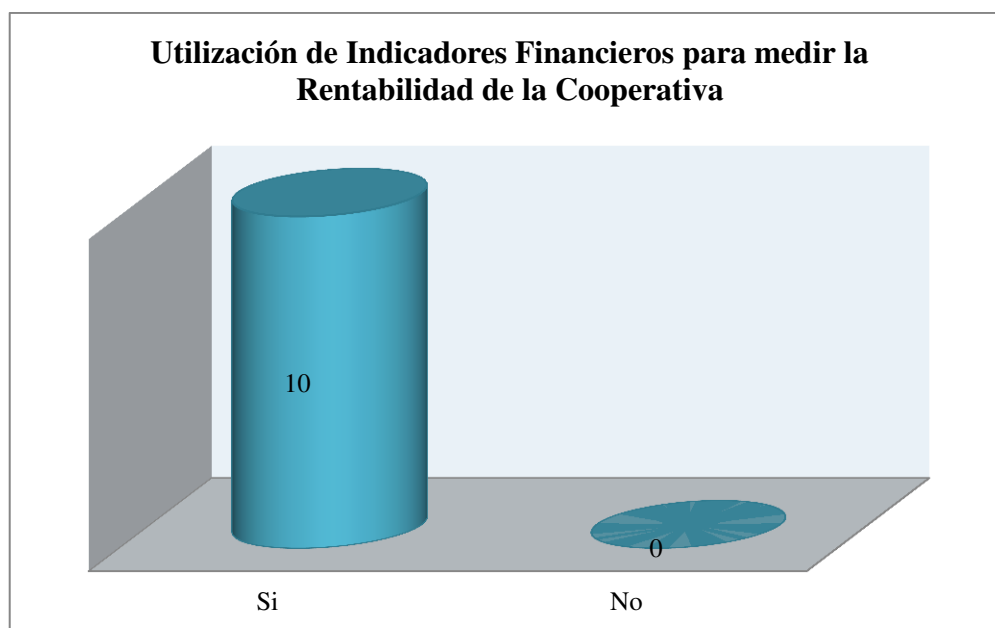
6. ¿Son utilizados los indicadores Financieros que sirven para medir la Rentabilidad de la Cooperativa?

Tabla N° 6

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 6



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

Los encuestados de la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda. Manifestaron en su totalidad que sin son utilizados los indicadores financieros para medir la rentabilidad en la cooperativa.

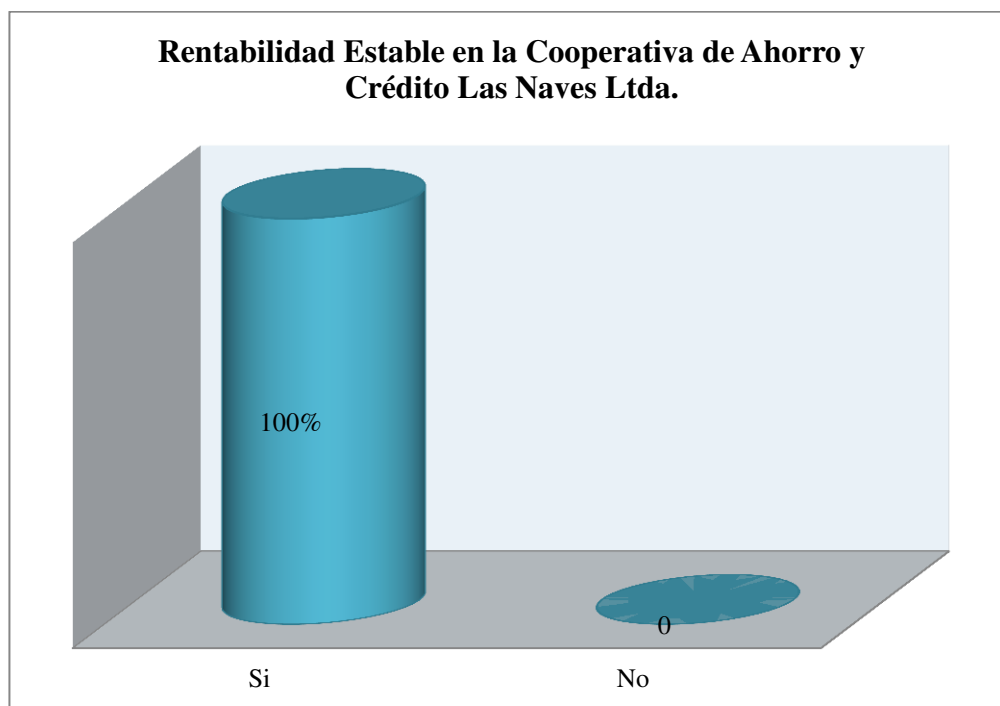
7. ¿Dispone la Cooperativa con indicadores Económicos Financieros estables?

Tabla N° 7

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJES
Si	10	100%
No	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 7



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

De la encuesta realizada a los empleados de la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves; manifestaron en su totalidad que la institución si cuenta con una rentabilidad estable.

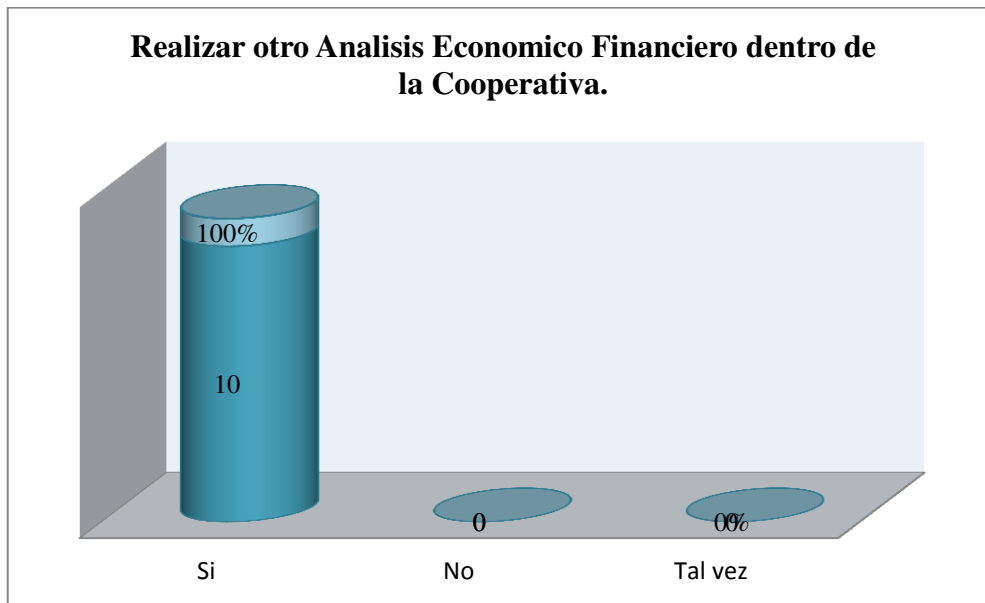
8. **¿Cree necesario que es conveniente realizar otro tipo de Análisis Económico Financiero dentro de la Cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la rentabilidad de la cooperativa?**

**Tabla N° 8**

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0
Tal vez	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Gráfico N° 8**



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

El 100% de los encuestados, tendrán otro análisis económico dentro de la entidad financiera y que a su vez permita conocer con claridad la rentabilidad de la misma.

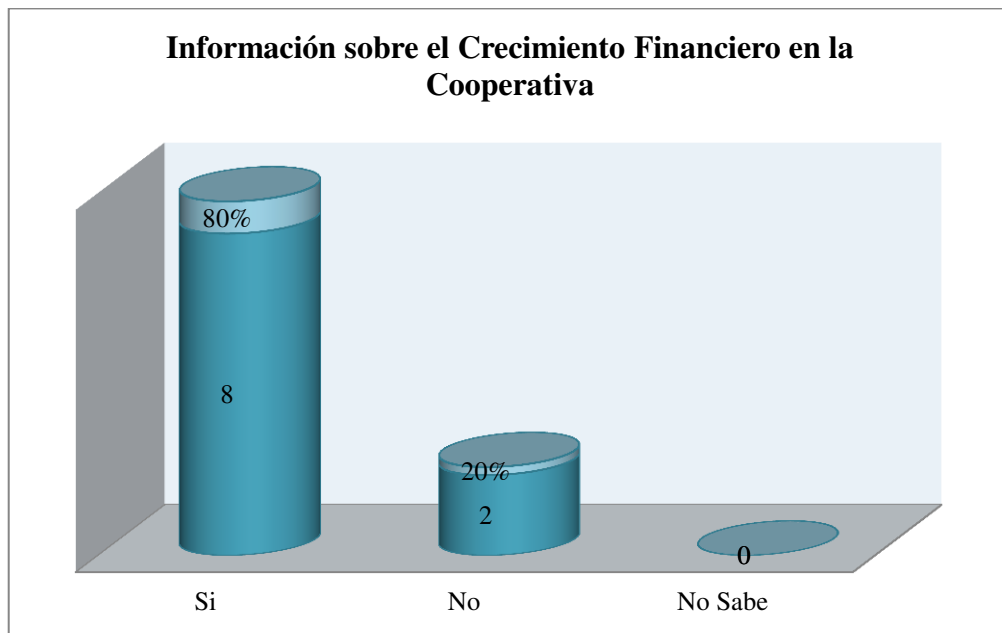
**9. ¿Usted tiene conocimiento sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?**

**Tabla N° 9**

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
No Sabe	0	0
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Gráfico N° 9**



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

**Análisis**

Al realizar las encuestas a los empleados de la entidad financiera solo 8 de los encuestados manifestaron que han sido informados sobre el crecimiento financiero de la Cooperativa; ya que el restante no ha tenido conocimiento alguno.

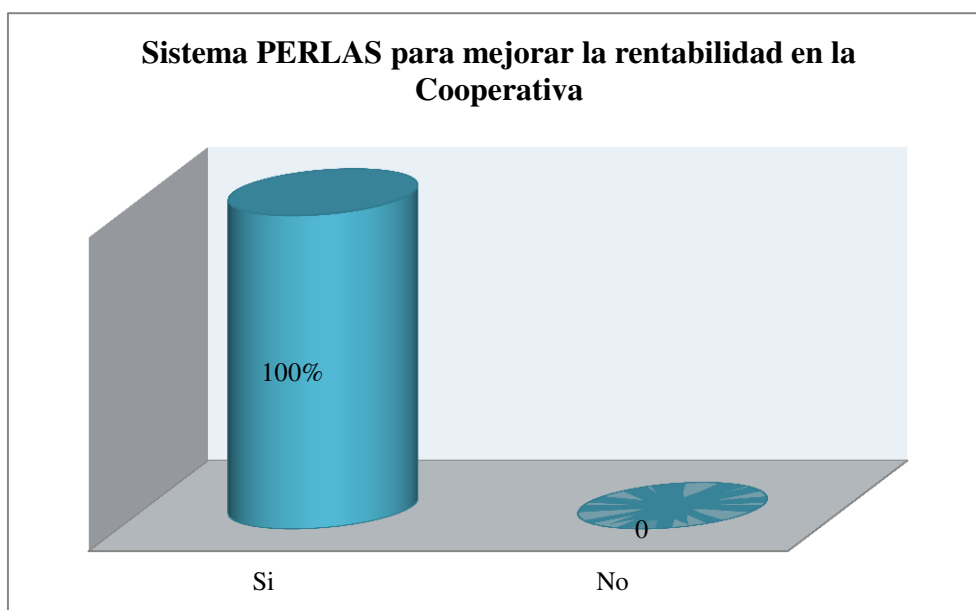
10. ¿Considerando que al contar con un modelo eficiente de Análisis Financiero como es el sistema PERLAS mejoraría la rentabilidad en la cooperativa?

Tabla N° 10

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0
<b>Total</b>	10	100%

**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

Gráfico N° 10



**Fuente:** Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.  
**Elaborado por:** Dina Vega y María Ulloa. Junio 2017

### Análisis

El total de los encuestados manifestaron que al introducir el sistema PERLAS en la entidad financiera se contará con un modelo eficiente mejorando la rentabilidad de la misma.

## **TÍTULO**

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO CON BASE EN EL SISTEMA PERLAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA, CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA DE BOLÍVAR, AÑO 2017.

### **APORTE TEÓRICO Y/O PRÁCTICO**

El planteamiento de la propuesta alternativa es una recopilación desde el levantamiento de información establecida mediante la aplicación de la encuesta dada con el único fin de determinar el análisis económico financiero de la cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves; ante los resultados obtenidos se observó que existen falencias al momento de contar con los balances de la gestión contable, es por ello que un estudio minucioso determino establecer una propuesta que permita tener un resultado veraz y oportuna para establecer la rentabilidad y solvencia de la entidad financiera ya antes mencionada.

En su efecto; de lo antes mencionado, el criterio se enmarca la gestión económica financiera en la realización de un análisis económico financiero mediante el sistema PERLAS a la entidad financiera del cantón Las Naves; al proponer un estudio de esta dimensión permitiendo liquidez, solvencia, y la rentabilidad de la misma.

### **MATRIZ DE FORMULAS PARA APLICAR EL SISTEMA PERLAS**

La PROTECCIÓN adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito; esta se mide por: comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

Por ende los préstamos incobrables se consideran adecuados si la cooperativa crediticia 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 1-12 meses.



ÁREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>P=</b> <b>PROTECCIÓN</b>	<b>P1</b>	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 1-12 meses.	<b>100%</b>
	<b>P2</b>	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	<b>35%</b>
	<b>P3</b>	Castigo total de préstamos Morosos >12 meses	<b>SI</b>
	<b>P4</b>	Castigos anuales de préstamos / Cartera Promedio	<b>LO MINIMO</b>
	<b>P5</b>	Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados	<b>&gt;75%</b>
	<b>P6</b>	Solvencia	<b>≥111%</b>

## ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

La estructura económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial del crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general; el sistema PERLAS mide los activos, pasivos, y capital para posterior recomendar una estructura ideal para las cooperativas crediticias.

Promoviendo las principales metas principales

### Activos

- El 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- El 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

Se pretende que las entidades crediticias maximicen los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes; como la cartera de préstamos ya que este es el activo más rentable en la cooperativa; el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos.

La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

## **Pasivos**

- El 70-80% de depósitos de ahorro de asociados

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorro indica que las cooperativas de ahorro y crédito han desarrollado programas de mercadeo eficaz y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

## **Capital**

- 10-20% capital de aportaciones de asociados
- 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

Bajo el nuevo sistema de capitalización, las aportaciones de asociados reciben menos énfasis y son reemplazadas con el capital institucional. Este capital tiene tres propósitos:

### **a) Financiar activos improductivos**

Su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos de la cooperativa como son: terreno, edificio, y equipos, etc.

### **b. Mejorar ganancias**

El capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional.

De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro.

### **c. Absorber pérdidas**

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

Esto puede ser una experiencia difícil y a veces fatal para la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas. Si es deficiente, puede señalar rápidamente dónde podrían existir las debilidades potenciales en otras áreas de la operación.

AREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>E= ESTRUCCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	<b>E1</b>	Préstamos Netos/ Activo Total	<b>70-80%</b>
	<b>E2</b>	Inversiones Líquidas / Activo Total	<b>≤ 16%</b>
	<b>E3</b>	Inversiones Financieras / Activo Total	<b>≤ 2%</b>
	<b>E4</b>	Inversiones No Financieras / Activo Total	<b>0</b>
	<b>E5</b>	Depósitos de Ahorro / Activo Total	<b>70-80%</b>
	<b>E6</b>	Crédito Externo / Activo Total	<b>0- 5%</b>
	<b>E7</b>	Aportaciones / Activo Total	<b>≤ 20%</b>
	<b>E8</b>	Capital institucional / Activo Total	<b>≥10%</b>
	<b>E9</b>	Capital institucional neto/ Activo Total	<b>≥10%</b>
	<b>E9U</b>	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	<b>≥10%</b>

## TASA DE RENDIMIENTOS Y COSTOS

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos de esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia; con base en las inversiones reales pendientes la cual ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones serán las más rentables.

Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, se determina qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

**La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:**

- a. **Cartera de préstamos.-** Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias están divididas por el monto total invertido en la cartera de préstamos.
- b. **Inversiones líquidas.-** Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o el ente regulador se encuentran divididas por los montos invertidos en estas áreas.
- c. **Inversiones financieras.-** Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos.
- d. **Otras inversiones no financieras.-** Se incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales; divididas por las inversiones de capitales originales.

**Los costos operativos también son importantes y se encuentran clasificados en tres áreas principales:**

- **Costos de intermediación financiera.-** Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos; ya que las cooperativas buscan minimizar sus costos financieros; pagando las tasas más altas posibles sin arriesgar la estabilidad de la institución.

### **Costos administrativos**

Se requiere de un análisis cuidadoso en los costos administrativos con respecto a la tasa de interés sobre depósitos de préstamos; las cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasa de interés sobre depósitos de préstamos.

- **Provisiones para préstamos incobrables.-** El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos incobrables como parte de los costos administrativos generales. Al separar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente.

AREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>T= TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS</b>	<b>R1</b>	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	<b>Tasa empresarial</b>
	<b>R2</b>	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Liquidadas	<b>Tasas del mercado</b>
	<b>R3</b>	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	<b>Tasas del mercado</b>
	<b>R4</b>	Ingresos por Inv. No Financieras / Promedio Inv. No Financieras	<b>≥ R1</b>
	<b>R5</b>	Costos Financieros: Dep. De ahorro / Promedio Dep. De Ahorro	<b>Tasas del mercado &gt;Inflación</b>
	<b>R6</b>	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	<b>Tasas del mercado</b>
	<b>R7</b>	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	<b>Tasas del mercado ≥ R5</b>
	<b>R8</b>	Margen Bruto / Promedio Activo Total	<b>Variable con el E9,</b>
	<b>R9</b>	Gastos operativos / Promedio Activo Total	<b>≤ 5%</b>
	<b>R10</b>	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	<b>^P1 = 100% / ^P2 = 35%</b>
	<b>R11</b>	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	<b>Lo Mínimo</b>
	<b>R12</b>	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	<b>^E9 &gt;10%</b>
	<b>R13</b>	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio	<b>&gt; Inflación</b>

## LIQUIDEZ

A medida que la Cooperativa cambia su estructura financiera en las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro tienen un largo periodo de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez.

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

- A. Reserva Total de Liquidez.-** Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco

comercial. La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

**B. Fondos Líquidos Inactivos.-** Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida.

Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo.

La meta “ideal” para este ratio de PERLAS es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

AREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>L= LIQUIDEZ</b>	<b>L1</b>	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	<b>15-20%</b>
	<b>L2</b>	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	<b>10%</b>
	<b>L3</b>	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<b>&lt;1%</b>

## **CALIDAD DE ACTIVOS**

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; los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

### **Ratio de morosidad**

De todos los ratios de PERLAS, el ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.

### **Porcentaje de activos improductivos**

El segundo ratio clave es el porcentaje de activos improductivos de la cooperativa de ahorro y crédito. Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes. La meta también limita activos improductivos a un máximo del 5% del total de activos de la cooperativa.

## Financiamiento de activos improductivos

Mientras la reducción del porcentaje de activos improductivos es importante, el financiamiento de estos activos es de igual importancia. Tradicionalmente, las cooperativas utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos.

El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias, por ende este es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todos a las ganancias netas, para modernizar ya sea los equipos o el mismo edificio.

AREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>A= CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>A1</b>	Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$
	<b>AU1</b>	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	$\leq 5\%$
	<b>A2</b>	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
	<b>A3</b>	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$

## SEÑALES DE CRECIMIENTO

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.

La ventaja del sistema PERLAS es generada porque se vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero; el cual se mide a través de cinco áreas claves:

## **Activo total**

El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes. Muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. El crecimiento fuerte y consistente en el activo total mejora muchos de los ratios de PERLAS.

Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, se detectan cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias.

## **Préstamos**

La cartera de préstamos considerado como el activo más importante y rentable de la cooperativa, ya que, el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad.

## **Depósitos de ahorro**

El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros ya que este permite el razonamiento para mantener programas agresivos de mercadeo permitiendo estimular el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que a su vez afectan el crecimiento de otras áreas claves.

## **Aportaciones**

Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

## **Capital institucional**

Es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas crediticias; el descenso del capital institucional indica un problema con ganancias en las tendencias de crecimiento.



AREA	PERLA	DESCRIPCION	META
<b>S= SEÑALES DE CRECIMIENTO</b>	<b>S1</b>	Crecimiento de préstamos	<b><math>\wedge E1 = 70-80\%</math></b>
	<b>S2</b>	Crecimiento de inversiones líquidas	<b><math>\wedge E2 \leq 16\%</math></b>
	<b>S3</b>	Crecimiento de inversiones financieras	<b><math>\wedge E3 \leq 2\%</math></b>
	<b>S4</b>	Crecimiento de inversiones no financieras	<b><math>\wedge E4 = 0\%</math></b>
	<b>S5</b>	Crecimiento de depósitos de ahorro	<b><math>\wedge E5 = 70-80\%</math></b>
	<b>S6</b>	Crecimiento de crédito externo	<b><math>\wedge E6 = 0-5\%</math></b>
	<b>S7</b>	Crecimiento de aportaciones	<b><math>\wedge E7 \leq 20\%</math></b>
	<b>S8</b>	Crecimiento de capital institucional	<b><math>\wedge E8 \geq 10\%</math></b>
	<b>S9</b>	Crecimiento de capital institucional neto	<b><math>\wedge E9 \geq 10\%</math></b>
	<b>S10</b>	Crecimiento del número de asociados	<b><math>\geq 15\%</math></b>
	<b>S11</b>	Crecimiento del activo total	<b><math>&gt; \text{Inflación } 10\%</math></b>

## **EVOLUCIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA. EN COMPARACIÓN CON EL SECTOR.**

Para poder elaborar el sistema de monitoreo **ANÁLISIS PERLAS** presentamos el Balance General y el Estado de Resultados de la Cooperativa del periodo 2015-2016.

## BALANCE GENERAL DEL PERIODO 2015-2016

<b>Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)</b>				
<b>A C T I V O</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>AÑO 2016</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>84136,17</b>		<b>260947.83</b>
Caja	23918,65		10968,46	
Bancos y otras instituciones financieras	60217,52		249979,37	
<b>INVERSIONES</b>		<b>9000,00</b>		<b>100595.81</b>
Mantenido hasta el vencimiento de entidad	9375,00		101686,42	
(Provisión para inversiones)	-375,00		-1090,61	
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>		<b>1761162,46</b>		<b>1885329.46</b>
Carta de créditos de consumo prioritario	142931,47		202079,89	
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER</b>	1638685,53		1717755,71	
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA I</b>	22027,40		20453,90	
<b>CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA</b>	32478,57		23203,41	
(Provisiones para créditos incobrables)	-74960,51		-78163,45	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>20909,62</b>		<b>23141.45</b>
Intereses por cobrar inversiones	1968,69		327,51	
Intereses por cobrar de cartera de crédito	18334,67		24132,91	
Pagos por cuenta de socios	606,26		426,52	
Cuentas por cobrar varias			204,00	
(provisión para cuentas por cobrar)			-1949,49	
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>151800,09</b>		<b>151421.91</b>
Terrenos	59323,12		59323,12	
Edificios	85196,10		85524,60	
Muebles, enseres y equipos de oficina	12859,21		18954,67	
Equipos de computación	14401,08		13871,81	
Unidades de transporte	1325,89		1325,89	
Otros	4374,16		4374,16	
(Depreciación acumulada)	-25679,47		-31952,34	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>51610,31</b>		<b>53576.31</b>
Inversiones en acciones y participaciones	47003,78		50062,00	
otros	1204,00		3888,52	
(provisión para otros activos irre recuperables)	3402,53		374,21	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2078618,65</b>		<b>2475012.77</b>
<b>P A S I V O S</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>		<b>-789746,52</b>		<b>-1197866.63</b>

Depósitos a la vista	-51553,29		-514189,51	
Depósitos a plazo	-111389,73		-482861,55	
Depósitos restringidos	-162803,50		-200845,57	
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>-73632,61</b>		<b>-89238.59</b>
Intereses por pagar	-1371,79		-5772,52	
Obligaciones patronales	-51497,23		-63277,61	
Retenciones	-12475,03		-4534,19	
Contribuciones, impuestos y multas	-934,44		-8341,17	
Cuentas por pagar varias	-7354,12		-7313,10	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>-723277,43</b>		<b>-65907487</b>
Obligaciones con instituciones financier	-163278,70		-125770,98	
Obligaciones con entidades financieras d	-559998,73		-533303,89	
<b>OTROS PASIVOS</b>				<b>-225.00</b>
Fondos en administración			-225.00	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>-1586656.56</b>		<b>-1946435.09</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>-277298.00</b>		<b>-277819.00</b>
Aporte de socios	-277298.00		-277819.00	
<b>RESERVAS</b>		<b>-96592.36</b>		<b>-124178.42</b>
FONDOS IREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	-96592.36		-124178.42	
<b>SUPERAVIL POR VALUACIONES</b>	<b>-99719.35</b>	<b>-99719.35</b>		<b>-99719.35</b>
Superávit por valuación de propiedades			-99719.35	
<b>RESULTADOS</b>		<b>-18352.38</b>		<b>-26860.91</b>
Utilidad o excedente del ejercicio	-18352.38		-26860.91	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>-491962.09</b>		<b>-528577.68</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>		<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>-2078618.65</b>		<b>-2475012.77</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda. 2017

## ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

### EXTRUCTURA AÑO 2015

<b>ACTIVO CORRIENTE</b> 84.14%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 72.79%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> 10.80%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> 3.54%
	<b>PATRIMONIO</b> 23.63%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>

## ESTRUCTURA AÑO 2016

<b>ACTIVO CORRIENTE</b> 14.60%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 75.02%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> 9.22%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> 36.06%
	<b>PATRIMONIO</b> 21.35%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>

**En el año 2015**, los activos totales registraron \$2078618.65 equivalente al 100%, de los cuales el Activo Corriente obtuvo un 84.14% siendo sus principales cuentas, el disponible con un 0.40%, contando con un 0.43% de inversiones y la cartera de crédito neto con 84.73% mientras que el Activo No Corriente alcanzó el 10.80%.

En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó el 72.79% proveniente de las obligaciones con el Público y Obligaciones Financieras y el Pasivo No Corriente un 3.54%.

Referente al Patrimonio se obtuvo el 23.63% siendo su mayor participación la cuenta Capital Social con un 13.34%.

**En el año 2016**, el activo total registró \$2475012.77 equivalente al 100%, de los cuales el Activo Corriente obtuvo un 14.60% siendo sus principales cuentas, el disponible con un 10.54%, contando con un 4.06% de inversiones y la cartera de crédito neto con 76.17% mientras que el Activo No Corriente alcanzó el 9.22%.

En cuanto al Pasivo Corriente alcanzó el 75.02% proveniente de las obligaciones con el Público y Obligaciones Financieras y el Pasivo No Corriente un 36.06%.

Referente al Patrimonio se obtuvo el 21.35% siendo su mayor participación la cuenta Capital Social con un 11.22%.

## ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO 2015-2016

ESTADO DE PERDIDAS Y	GANANCIAS		
		AÑO 2015	AÑO 2016
INGRESOS			
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		<b>-284994.83</b>	<b>-326957.04</b>
Depósitos	-1564,44		-2249,61
Intereses y descuentos de inversiones	-656,19		-2579,65
Intereses y descuentos de cartera de	-282774,2		-322127,78
COMISIONES GANADAS		<b>-1645.18</b>	<b>-3094.56</b>
Otras	-1645,18		-3094,56
INGRESOS POR SERVICIOS		<b>-48.72</b>	<b>-1574,18</b>
Otros servicios	-48,72		-1574,18
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		<b>-2599.83</b>	<b>-3048.22</b>
Utilidades en acciones y participación	-2599,83		-3048,22
OTROS INGRESOS		<b>-6595.81</b>	<b>-6958.91</b>
Recuperaciones de activos financiero	-4226,81		-6204,36
Otros	-2369		-754,55
PERDIDAS Y GANACIAS			26860,91
TOTAL INGRESOS		<b>-295884,37</b>	<b>-314772.00</b>
GASTOS			
INTERESES CAUSADOS		<b>73977.11</b>	<b>80266.06</b>
Obligaciones con el público	12937,87		39878,81
Obligaciones financieras	61039,24		40387,25
COMISIONES CAUSADAS			<b>1384,71</b>
VARIAS			1384,71
PROVISIONES		<b>20149.40</b>	<b>9867.11</b>
Inversiones	375,00		1090,61
Cartera de créditos	19774,4		6452,8
Cuentas por cobrar			1949,49
Otros activos			374,21
GASTOS DE OPERACIÓN		<b>182257.62</b>	
Gastos de personal	106567,6		88623,94
Honorarios	25524,77		64158,79
Servicios varios	19262,29		22706,7
Impuestos, contribuciones y multas	5735,27		7457,78
Depreciaciones	8379,91		7814,16
Otros gastos	16787,78		16607,28
OTROS GASTOS Y PERDIDAS		<b>1147.86</b>	<b>1684.25</b>
Intereses y comisiones devengados en	1147,86		1684,25
IMP Y PARTICIPACION A EMPLEADOS			6212,13
IMP A LA RENTA			7989,09
TOTAL GASTOS		<b>277531,99</b>	<b>314772.00</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda. 2017

Para determinar y llevar a cabo el SISTEMA PERLAS se tomó como referencia el Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda., para obtener datos como las provisiones, y los activos de misma; datos relevantes como los del Estado de Pérdidas y Ganancias (Estados de Resultados Integral); que permitirá analizar e interpretar el estudio económico financiero de la cooperativa crediticia; un recabo muy importante es de manifestar que hay una inexistencia de información de cuentas en el catálogo de la cooperativa por ende serán detalladas a continuación:

**ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “PROTECCIÓN” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.**

**Matriz N° 1. Componente de Protección de la COAC Las Naves Ltda.**

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	META
		2015		2016		
<b>P1</b>	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	-1.38%	-72.46%	-1.79%	-98.21%	<b>100 %</b>
<b>P5</b>	Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados	1.14%	98.86%	9.99%	90.01%	<b>100 %</b>

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017.

**P1.** Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses: Al aplicar este indicador nos arroja que para el año 2015 tenemos con porcentaje negativo -1.38% con relación al año 2016 que se obtiene el -1.79%; lo que nos quiere decir que hemos tenido un decrecimiento con saldo negativo del -98.21%. Lo cual la Cooperativa no cubre el total de préstamos con morosidad mayor a 12 meses causando riesgo total al cobro de la cartera de crédito ya que no se cumple con la meta establecida del 100%.

**P5.** Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados: Al aplicar este indicador nos arroja que para el año 2015 tenemos con porcentaje 1.14% con relación al año 2016 que se obtiene el 9.99%, lo que nos quiere decir que no se obtiene una correcta recuperación de la cartera de crédito ya que no se cumple con la meta establecida del 100%.

**ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.**

**Matriz N° 2. Componente de Estructura Financiera Eficaz de la COAC Las Naves Ltda.**

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS 2015	VARIACIÓN	RESULTADOS 2016	VARIACIÓN	META
<b>E2</b>	Inversiones Liquidas / Activo Total	0.07%	69.93%	0.06%	69.94%	<b>70-80%</b>
<b>E3</b>	Inversiones Financieras / Activo Total	0.02%	1.98%	0.02%	1.98%	<b>Máximo el 10%</b>
<b>E5</b>	Depósitos de Ahorro / Activo Total	38%	32%	48.40%	31.60%	<b>Entre el 70-80%</b>

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017.

**E2.** Inversiones Liquidas / Activo Total: Con respecto a este indicador financiero podemos manifestar que realizado el calculado y posterior luego de ser analizado se determinó que se encuentra en un rango de entre 70 y 80%; por ende se mantiene con la meta descrita.

**E3.** Depósitos de Ahorro / Activo Total: Al aplicar este indicador tenemos para el año 2015 el 0.02% mientras que para el 2016 se obtiene el mismo porcentaje; demostrando que en este año existe cancelación de inversiones en relación al año anterior; indicando que la meta establecida es menos al 2%



**E5.** Depósitos de Ahorro / Activo Total: Con la aplicación de este indicador obtenemos en el año 2015 el 38%, y para el 2016 tenemos el 48.40% existiendo un gran crecimiento del 31.60%, lo que nos indica que son porcentajes muy bajos de inversión de activos para la cartera de préstamos ya que no cumple con la meta establecida que es de 70-80%.

***ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “TASAS Y RENDIMIENTO DE COSTOS” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.***

***Matriz N° 3. Componente de Tasas y rendimiento de Costos de la COAC Las Naves Ltda.***

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	META
		2015		2016		
<b>R2</b>	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	N/A	N/A	N/A	N/A	<b>Tasa de mercado</b>
<b>R5</b>	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	N/A	N/A	N/A	N/A	<b>Tasas del mercado &gt; Inflación</b>
<b>R7</b>	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	N/A	N/A	N/A	N/A	<b>Tasas del mercado ≥ R5</b>
<b>R9</b>	Gastos operativos / Promedio Activo Total	0.04%	4.96%	0.05%	4.95%	<b>≤ 5%</b>

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017.

**R2.** Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas: Con respecto a este indicador financiero podemos manifestar que no puede ser calculado y tampoco analizado por falta de información financiera, ya que la cooperativa no tiene algunas cuentas en su catálogo.

**R5.** Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro: Con respecto a este indicador financiero podemos manifestar que no puede ser calculado y tampoco analizado por falta de información financiera, ya que la cooperativa no tiene algunas cuentas en su catálogo.

**R7. Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones:** Con respecto a este indicador financiero podemos manifestar que no puede ser calculado y tampoco analizado por falta de información financiera, ya que la cooperativa no tiene algunas cuentas en su catálogo.

**R9. Gastos operativos / Promedio Activo Total:** El costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito, en el año 2015 es del 0.04%, mientras que en el año 2016 del 0.05%, existiendo una disminución del 4.96% esto indica que los gastos operativos son bajos con relación al indicador es menor al 5%.

### ***ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “LÍQUIDEZ” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.***

***Matriz N° 4. Componente de Liquidez de la COAC Las Naves Ltda.***

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	META
		2015		2016		
<b>L1</b>	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	N/A	N/A	N/A	N/A	<b>N/A</b>
<b>L2</b>	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	8.35%	6.65%	3.70%	11.30%	<b>15%</b>
<b>L3</b>	Activos líquidos improductivos / Activo Total	N/A	N/A	N/A	N/A	<b>N/A</b>

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017.

**L1.** (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos -Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro: Para realizar el análisis y posterior aplicar la formula como base pues fue imposible obtener estos valores ya que en la cuentas del Balance General como en el Estado Integral de resultados no existen estos valores por ende fue imposible establecer estos indicadores financieros.

**L2.** Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro: Con la aplicación de este indicador se obtiene que en el año 2015 del 8.35% y en el año 2016 el 3.70% existiendo una variación de decrecimiento del 6.65%, lo que nos indica que mantiene políticas de liquidez aceptable con fines a mejorar. Ya que la meta establecida es del 15%.

**L3.** Activos líquidos improductivos / Activo Total: Para realizar el análisis y posterior aplicar la formula como base pues fue imposible obtener estos valores ya que en la cuentas del Balance General como en el Estado Integral de resultados no existen estos valores por ende fue imposible establecer estos indicadores financieros.

**ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “CALIDAD DE ACTIVOS” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.**

**Matriz N° 5. Componente de Calidad de Activos de la COAC Las Naves Ltda.**

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	META
		2015		2016		
A1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	2.97%	2.03%	2.22%	2.78%	≤ 5%
A2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017.

**A1.** (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos -Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro: Como se puede observar en los indicadores financieros para el año 2015 es del 2.97%, mientras que para el 2016 fue de 2.22% en la calidad de los activos. Meta establecida de no mayor que el ≤ 5%

**A2.** Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro: Para realizar el análisis y posterior aplicar la formula como base pues fue imposible obtener estos valores ya que en la cuentas del Balance General como en el Estado Integral de resultados no existen estos valores por ende fue imposible establecer estos indicadores financieros.

**A3.** Activos líquidos improductivos / Activo Total: Para realizar el análisis y posterior aplicar la formula como base pues fue imposible obtener estos valores ya que en la cuentas del Balance General como en el Estado Integral de resultados no existen estos valores por ende fue imposible establecer estos indicadores financieros.

**ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “SEÑALES DE CRECIMIENTO” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.**

**Matriz N° 6. Componente SEÑALES DE CRECIMIENTO de la COAC Las Naves Ltda.**

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	RESULTADOS	VARIACIÓN	META
		2015		2016		
S1	Crecimiento de préstamos	40.72%	59.28%	60.09%	39.91%	^E1=70-80%
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	6.09%	8.90%	4.72%	11.27%	^E2 ≤ 16%
S3	Crecimiento de inversiones financieras	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**Fuente:** Balance General 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Elaborado Por:** Dina Vega y María Ulloa. Julio del 2017

**S1.** (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro: Al aplicar este indicador se obtiene en el 2015 el 40.72%, mientras que en el año 2016 el 60.09% lo cual refleja que existe menos colación de la cartera de crédito, ya que la meta establecida es el 70-80%.

**S2.** Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro: Al aplicar este indicador se obtiene que en el 2015 el 6.09%; mientras que en el 2016 de 4.72% lo cual refleja que existe una liquidez sobre la meta establecida de ≤ 16%.

**S3.** Activos líquidos improductivos / Activo Total: Con respecto a este indicador financiero se puede mencionar que no puede ser calculado y tampoco analizados por falta de información financiera por parte de la cooperativa ya que esta no posee con algunas cuentas en su catálogo.

## CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el análisis financiero, utilizando el sistema **PERLAS** llegamos a las siguientes conclusiones:

- En la cooperativa se realiza un análisis financiero no adecuado a las expectativas y por ende a las necesidades financieras de la misma y los resultados obtenidos no son difundidos a nivel institucional por lo tanto se desconoce el status económico financiero en la que se encuentra la cooperativa.
- Desconocimiento de los rubros financieros hace que el personal de la institución no trabaje en base al cumplimiento de metas y objetivos financieros por ende una razón de ello es el alto índice de la cartera vencida causando así un déficit en la rentabilidad de la misma.
- No aplican en su totalidad el sistema PERLAS para su análisis financiero ya que dependen de otro sistema para medir la rentabilidad y la solvencia de la cooperativa.
- No se encuentran disponibles ciertas cuentas en el catálogo de la cooperativa para llevar un análisis eficaz; esto permitió no concluir con los análisis respectivos en los componentes del sistema PERLAS.
- La cooperativa de Ahorro y Crédito no lleva cartera cobrable de forma mensual sino de forma diaria es por ello que se complica determinar la cartera vencida en la institución financiera.
- El cobro de la cartera vencida se encontró en saldo negativo pues al parecer se les hace complicado recuperar dicha cartera y es por ello el alto índice de morosidad.

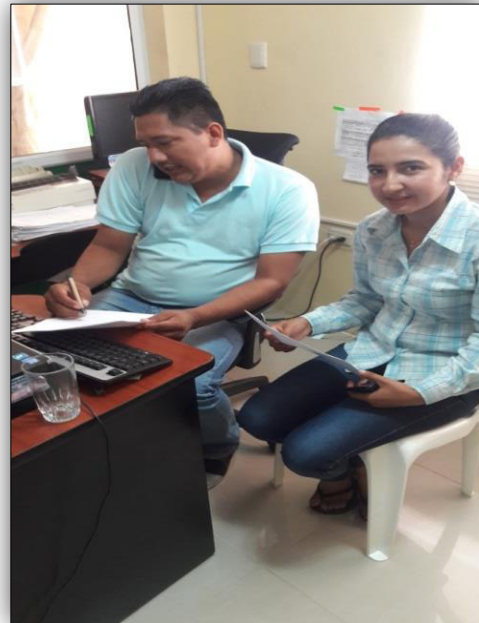
## RECOMENDACIONES

Una vez que determinamos las conclusiones podemos dar las siguientes recomendaciones que esperamos que sean acogidas y a su vez puestas en ejecución ya que les brindara notablemente información para tomar correctivos y por ende permitirá el crecimiento institucional.

- Se recomienda al Gerente, directivos de forma especial junto al departamento de contabilidad de la cooperativa realizar la socialización con los empleados a fin de que se puedan tomar decisiones de manera acertada para mejorar e su totalidad los indicadores financieros de la institución; y así cumplir las metas establecidas en cada uno de ellos.
- Realizar y poner en marcha el análisis PERLAS ya que les permitirá conocer de mejor forma los puntos débiles y poder tomar correctivos y soluciones necesarias para que la cooperativa crezca institucionalmente brindando seguridad y la captación de nuevos socios.
- Que activen en el catálogo nuevas cuentas para que se puedan visualizar fácilmente en el Balance General y en el Estado Integral de Resultados y determinar el análisis con mayor eficiencia.
- Estructuras estrategias de cobro de crédito con la única finalidad de mejorar el alto índice de morosidad que mantiene la institución.
- Llevar el estudio económico financiera de la cooperativa en base al análisis PERLAS como el más veraz, eficiente y solvente a la hora de llevar un estudio minucioso de esta naturaleza.

## ANEXOS

### MOMENTOS DE REALIZAR LA ENCUESTA AL PERSONAL QUE LABORA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVESLTDA.







**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN  
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA  
CARRERA DE INGENIERIA COMERCIAL**

Guaranda 13 de Noviembre del 2017

**CERTIFICADO ANTIPLAGIO**

Yo, Ing. Javier García, Director del Proyecto de Investigación, certificó que las señoritas VEGA GARCIA DINA ISABEL Y ULLOA GARCIA MARIA KAROLINA, estudiantes de la Carrera de Ingeniería Comercial, dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de Investigación); han cumplido con la revisión mediante la herramienta URKUND, el día 13 de noviembre del 2017, del informe final del proyecto de investigación titulado: **“ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA. DEL CANTON LAS NAVES, PROVINCIA BOLIVAR, AÑO 2017”** dando como un resultado un 8% de coincidencias; porcentaje que se encuentra dentro del parámetro legal establecido.

Es todo cuanto puedo certificar.

  
Ing. Javier García  
**DIRECTOR**

