



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP

TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIEROS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CP

TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO Y MEJORAMIENTO DE LA
RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., CANTÓN SAN MIGUEL,
PROVINCIA BOLÍVAR; DURANTE EL PERÍODO 01 DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

AUTORES:

CAPÚZ VELASCO JOSÉ LUIS
SANTAMARIA LLANOS HENRY DANILO

DIRECTOR:

ING. VICTOR HUGO QUIZHPE

PARES ACÁDEMICOS

ING. ANTONIO DÁVILA – ECON. JAIME VENEGAS

GUARANDA - 2014



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIEROS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CP**

TEMA:

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y MEJORAMIENTO DE LA
RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., CANTÓN SAN MIGUEL,
PROVINCIA BOLÍVAR; DURANTE EL PERÍODO 01 DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.”**

AUTORES:

**CAPÚZ VELASCO JOSÉ LUIS
SANTAMARIA LLANOS HENRY DANILO**

GUARANDA - 2014

II.- DEDICATORIA

Este trabajo de graduación fruto de muchos años de estudio, le dedico en primer lugar a Dios, a mis padres y hermano quienes con sus consejos supieron brindarme el apoyo y comprensión incondicional, a mi familia y a todas aquellas personas que me brindaron sus palabras de aliento y motivación para lograr alcanzar con éxito la culminación de mi carrera profesional.

José Luis

Dedico este trabajo de graduación principalmente a Dios por haberme dado la salud y la fuerza necesaria para cumplir con mis metas, a mis padres quienes con mucho amor y sacrificio me apoyaron en todo momento confiando siempre en mí. A todas aquellas personas que supieron darme valor para seguir adelante con mi propósito de superación y culminar mis estudios.

Henry Danilo

III.- AGRADECIMIENTO

Especialmente agradecemos a Dios por darnos la sabiduría, y por darnos la oportunidad de seguir adelante en nuestra preparación académica.

Nuestro afectuoso agradecimiento a la Universidad Estatal de Bolívar, por abrirnos las puertas para llenarnos de conocimientos a través de los cuáles son muy útiles para poder defendernos en la vida profesional.

Un profundo agradecimiento al Ing. Víctor Hugo Quizhpe, por habernos brindado su tiempo y conocimientos para la culminación de este trabajo de graduación.

Al Ing. Antonio Dávila y al Econ. Jaime Venegas por el valioso aporte y consejo de cada uno de ellos para culminar nuestra meta.

Nuestro agradecimiento más sincero al Sr. Gerente y la Lcda. Contadora, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., quienes nos brindaron su confianza y colaboración para culminar de la mejor manera este trabajo.

A nuestros docentes, padres, hermanos, familiares y demás personas quienes han contribuido en nuestra formación personal y profesional

José Luis y Henry Danilo

IV. CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR

CERTIFICO QUE:

El presente trabajo de graduación titulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO Y MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR; DURANTE EL PERÍODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.”** reúne los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto mi firma para que pueda ser presentado a la defensa

Guaranda 10 de julio del 2014.



Ing. Víctor Hugo Quizhpe

DIRECTOR

V. AUTORÍA NOTARIADA

Nosotros; Capúz Velasco José Luis y Santamaría Llanos Henry Danilo declaramos bajo juramento que el presente trabajo de graduación titulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO Y MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR; DURANTE EL PERÍODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.”** es legítimo e inédito, que no existe ninguna réplica, que no ha sido previamente presentado para la obtención de ningún grado o calificación profesional también hemos efectuado consultas bibliográficas que se incluyen en el presente trabajo.

Capúz Velasco José Luis

C.I 020191511-3

Santamaría Llanos Henry Danilo

C.I. 020213114-0.

Código numérico secuencial: 2014-02-01-01- D001369
Factura número 000003847

ACTA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS Y RÚBRICAS

En la ciudad de Guaranda, Capital de la Provincia de Bolívar, República del Ecuador, hoy día, VIERNES, TRECE DE JUNIO DE DOS MIL CATORCE, ante mi Doctor GUIDO FABIAN FIERRO BARRAGÁN, NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CANTÓN GURANDA, comparecen los señores JOSÉ LUIS CAPUZ VELASCO; y, HENRY DANILO SANTAMARIA LLANOS. Los compareciente son de nacionalidad, ecuatoriana, mayores de edad, de estados civiles, solteros; legalmente capaces para contratar y obligarse, domiciliados, en las parroquias La Magdalena y Santa Fe, provincia de Bolívar en su orden, instruidos de la naturaleza objeto y resultado de este acto quienes juramentados en debida forma declaran que las firmas y rubricas, puestas en el presente documento que antecede, son suyas, las mismas que lo usan en todos sus actos tanto públicos como privados, siendo en consecuencia auténticas, en fe de ello firman la presente acta. Confiero la presente diligencia al amparo de lo dispuesto en el artículo dieciocho numeral nueve de la Ley Notarial. Se archiva una fotocopia en el libro de diligencias de esta Notaria a mi cargo .De todo lo cual doy fe.



Señor José Luis Capuz Velasco



Señor Henry Danilo Santamaría Llanos



Dr. Guido Fabian Fierro Barragán
NOTARIO PÚBLICO DEL CANTÓN GUARANDA

V.I.- TABLA DE CONTENIDOS

II.- DEDICATORIA.....	I
II.- AGRADECIMIENTO.....	II
IV.-CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR.....	III
V.- AUTORÍA NOTARIADA.....	IV
VI.- TABLA DE CONTENIDOS.....	VI
VII.-LISTA DE CUADROS Y GRÁFICOS.....	X
VIII.-LISTA DE ANEXOS.....	XII
IX.-RESUMEN EJECUTIVO.....	XIII
X.-SUMMARY.....	XIV
XI.- INTRODUCCIÓN.....	XV
CAPÍTULO I.....	1
1.- TEMA.....	1
2.- ANTECEDENTES.....	3
3.- FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	6
4.- JUSTIFICACIÓN.....	7
5.- OBJETIVOS.....	9
5.1.- OBJETIVO GENERAL.....	9
5.2.- OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	9
6.- MARCO TEÓRICO.....	10
6.1.- MARCO REFERENCIAL.....	10
6.2.- GEOREFERENCIAL.....	13
6.3.- MARCO TEÓRICO LEGAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.....	14
6.4.- MARCO TEÓRICO LEGAL.....	15
6.5.- MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....	25
7.- TEORÍA CIENTÍFICA.....	29

7.1.- ANÁLISIS FINANCIERO.....	29
7.1.2.- TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIERO	30
7.1.3.- OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	32
7.1.4.- ÍNDICES FINANCIEROS	33
7.1.5.- CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS.....	33
a.- Indicadores de Liquidez.....	33
b.- Indicadores de Solvencia o Apalancamiento	35
c.- Indicadores de Gestión o Actividad.....	36
d.- Indicadores de Rentabilidad	37
7.1.6.- EL SISTEMA DU PONT	40
7.2.- PERLAS	41
7.2.1.- Definición	41
7.2.2.- Definiciones y Componentes	41
7.3.- RENTABILIDAD DE UNA COOPERATIVA	43
7.3.1.- COOPERATIVISMO	43
7.3.1.1.- Origen de las cooperativas.....	43
7.3.1.2.- Importancia de las cooperativas.....	43
7.3.1.3.- El cooperativismo en Ecuador	44
7.3.1.4.- Funciones de las cooperativas	45
7.3.1.5.- PRINCIPIOS DE LAS COOPERATIVAS	45
7.4- RENTABILIDAD	47
7.4.1.- La rentabilidad en el análisis contable.....	47
7.4.2.- Análisis de la rentabilidad.	48
7.4.3.- Rentabilidad financiera.....	49
7.4.4.- Indicadores de rentabilidad.....	50
8.- HIPÓTESIS	52
9.- VARIABLES.....	52
10.- OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	53
11.- METODOLOGÍA.....	54
11.1.- TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	54
12.- MÉTODOS	55

13.- TIPO DE INVESTIGACIÓN	56
14.- TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS	57
15- UNIVERSO	58
CAPÍTULO II	59
2.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	59
2.1.2 RESULTADO DE LA ENTREVISTA APLICADA A LOS DIRECTIVOS	72
2.2. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS	75
2.2.1. PLANTEAMIENTO DE LAS HIPÓTESIS	75
2.3.- REGIÓN DE ACEPTACIÓN Y FÓRMULA ESTADÍSTICA	77
2.3.1.- CÁLCULO DE LA CHI CUADRADA	78
2.3.2.- DECISIÓN.....	79
2.4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	80
CONCLUSIONES	80
RECOMENDACIONES	81
CAPÍTULO III.....	82
3.1 TÍTULO.....	82
3. 2 INTRODUCCIÓN	82
3.3 JUSTIFICACIÓN	83
3.4 OBJETIVOS	84
3.4.1 OBJETIVO GENERAL.....	84
3.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	84
3. 5. DESARROLLO	84
3.5.1.- FUNDAMENTO CIENTÍFICO	84
1. P = PROTECCIÓN.....	87
2. E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ.....	89
3. R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS.....	93
4. L = LIQUIDEZ	96
5. A = CALIDAD DE ACTIVOS.....	98
6. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	100
3.5.2.- MANUAL PARA EL SISTEMA DE MONITOREO DE “PERLAS”	103

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “ESTRUCTURA FINANCIERA” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.	131
ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.	134
ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “LIQUIDEZ” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA	138
ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “CALIDAD DE ACTIVOS” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.	139
ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “SEÑALES DE CRECIMIENTO” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.	141
CONCLUSIONES	144
RECOMENDACIONES	145
BIBLIOGRAFÍA	146
WEBGRAFIA.....	147
ANEXOS	148

V.II.- LISTA DE CUADROS Y GRÁFICOS

LISTA DE CUADROS

CUADRO N° 1.....	12
CUADRO N° 2.....	58
CUADRO N° 3.....	59
CUADRO N° 4.....	60
CUADRO N° 5.....	61
CUADRO N° 6.....	62
CUADRO N° 7.....	63
CUADRO N°8.....	64
CUADRO N° 9.....	65
CUADRO N° 10.....	66
CUADRO N° 11.....	67
CUADRO N° 12.....	68
CUADRO N° 13.....	69
CUADRO N° 14.....	70
CUADRO N° 15.....	71

LISTA DE GRÁFICOS

GRÁFICO N°1.....	59
GRÁFICO N°2.....	60
GRÁFICO N°3.....	61
GRÁFICO N°4.....	62
GRÁFICO N°5.....	63
GRÁFICO N°6.....	64
GRÁFICO N°7.....	65
GRÁFICO N°8.....	66
GRÁFICO N°9.....	67
GRÁFICO N°10.....	68
GRÁFICO N°11.....	69
GRÁFICO N°12.....	70
GRÁFICO N°13.....	71

VIII.- LISTA DE ANEXOS

ANEXO 1. Encuesta dirigida a los empleados de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda”.....	149
ANEXO 2. Entrevista dirigida a los empleados de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda”.....	151
ANEXO 3. Balance General de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda” año 2012.....	153
ANEXO 4. Estado de Pérdidas y Ganancias de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda” año 2012.....	160
ANEXO 5. Balance General de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda” año 2013.....	164
ANEXO 6. Estado de Pérdidas y Ganancias de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda” año 2013.....	170

I.X.- RESUMEN EJECUTIVO

El análisis financiero es una herramienta de trabajo, mediante la cual se pueden lograr a obtener comparaciones de estados financieros los mismos lo realizan las Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Se vio de vital importancia la realización de un análisis financiero en la Cooperativa ya que existen falencias dentro de la misma.

Para el siguiente trabajo de investigación se utilizó los instrumentos de recolección de datos como lo es la observación ya que tuvimos que estar en el lugar de estudio observando cuidadosamente lo que ocurre; la encuesta a los miembros del consejo de administración, vigilancia y a los cajeros y la entrevista se la realizo al gerente, contador, al asesor de crédito y oficial de riesgos de la institución para obtener los diferentes datos los mismos que nos servirán para descubrir las debilidades y fortalezas que tiene cooperativa

Luego de recolectar información se pudo pasar al análisis e interpretación de datos y se notó que la cooperativa tiene una escasa rentabilidad en periodos anteriores y en el periodo actual principalmente por no utilizar un adecuado análisis financiero.

De acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación, la información es recolectada y respectivamente tabulada además con su pertinente análisis lo cual nos llevara a desarrollar la propuesta de aplicar un sistema de análisis más profundo a los estados financieros como lo es el sistema de monitoreo PERLAS.

X.- SUMMARY

The financial analysis is a tool, by which it can achieve comparisons of financial statements to obtain the same is done by Savings and Credit Cooperative. Was vitally important to conduct a financial analysis in the Cooperative as there flaws within it.

For the following research instruments for data collection such as the observation as we had to be in place to study carefully watching what happens was used; survey to members of the board of directors, monitoring and cashiers and the interview I perform the manager, accountant, the credit counselor and Risk Officer of the institution for the different data the same as they help us to discover the weaknesses and strengths that cooperative.

After gathering information could spend the analysis and interpretation of data and noticed that the cooperative has a low profitability in prior periods and the current period mainly due to not use a proper financial analysis.

According to the results of the investigation, information is collected and respectively also weighted with their analysis which lead us to develop the proposal for a more profound analysis system to the financial statements such as the monitoring system PERLAS.

X.I.- INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero constituye una herramienta valiosa para determinar la situación económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

El presente trabajo de tesis tiene como finalidad proporcionar a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., un análisis financiero que refleje de forma absoluta las fortalezas y debilidades financieras detectadas a través de la interpretación de los Estados Financieros de los años 2012 y 2013. Para una buena toma de decisiones.

Este trabajo se ha dividido en 3 capítulos:

I Capítulo. Se recoge información general tanto del tema a investigar como el de la cooperativa, reseñas históricas, ubicación, servicios que ofrece a la colectividad, en lo que se refiere al marco teórico tenemos las leyes y reglamentos constitucionales como lo son la que regula y controla en la actualidad a la cooperativa, el análisis de las variables, la metodología, métodos e instrumentos que vamos a utilizar para realizar la investigación. También contiene la población y el universo a ser indagado.

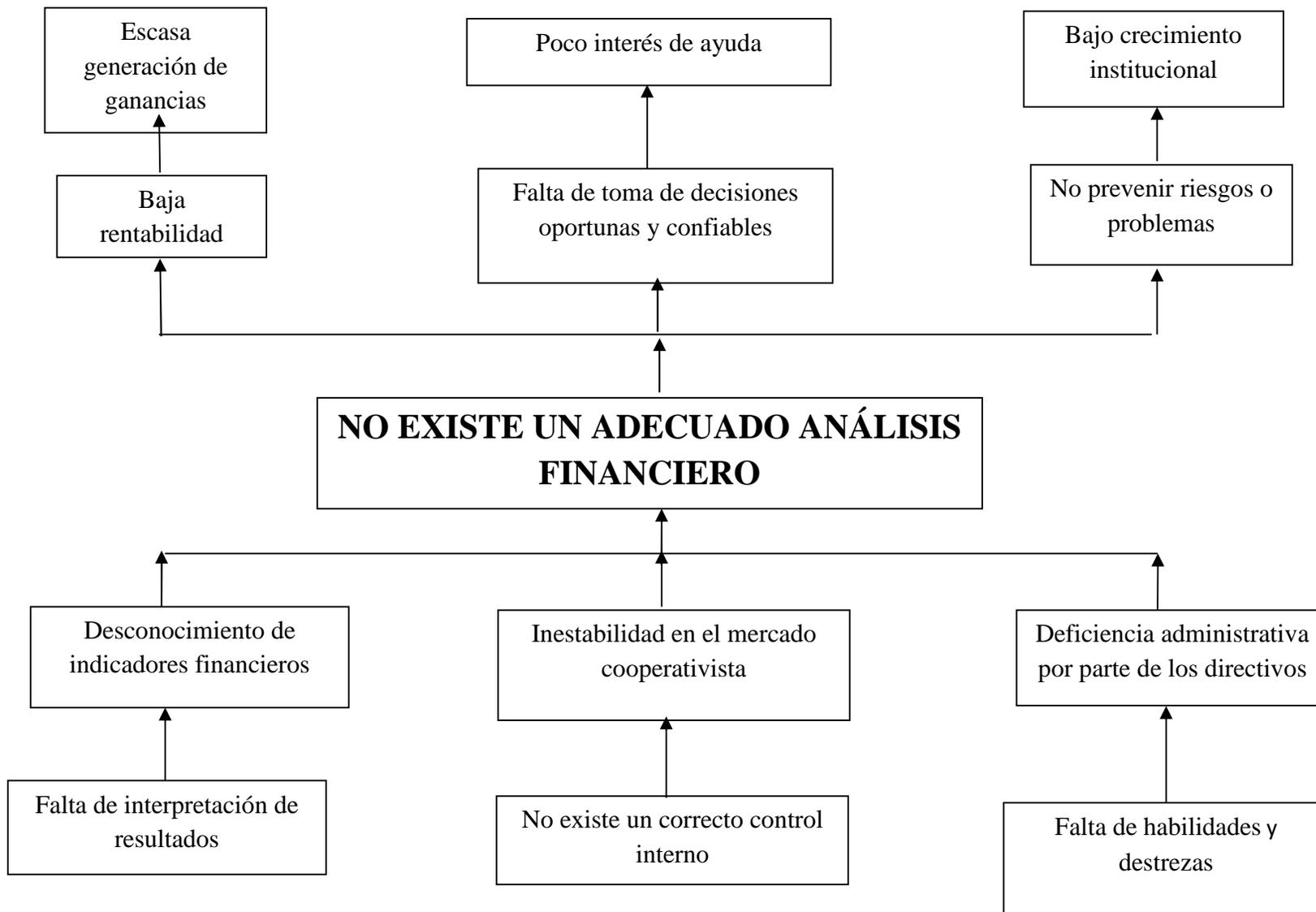
II Capítulo. Se procede a realizar las encuestas y las entrevistas al personal que labora en la institución, tabulamos y sacamos conclusiones de todas las respuestas de la entrevista, luego la comprobación de la hipótesis a través del método de la chi cuadrada, y podemos concluir este capítulo dando las conclusiones y recomendaciones respectivas.

III Capítulo. Aquí muestra la propuesta en su totalidad, la cual contiene el tema, una introducción, la justificación, los objetivos y el desarrollo de la propuesta, también un manual del sistema a proponer en la cooperativa y la aplicación con datos de los Balances Generales y el Estado de Pérdidas y Ganancias de los años 2012 y 2013, haciendo el cálculo respectivo a cada uno de los indicadores con su respectivo análisis.

CAPÍTULO I

1.- TEMA

Análisis Financiero y mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., Cantón San Miguel, Provincia Bolívar; durante el período 01 de enero al 31 de diciembre del 2012.



2.- ANTECEDENTES

El impacto de la crisis económica en la situación financiera de las instituciones se traduce en los siguientes efectos: insolvencia financiera por la depreciación o poca acogida de nuevos servicios financieros, mayor deuda, altas tasas de interés y descapitalización; menor poder de compra, reducción de la producción y contracción del ingreso real; iliquidez que limita las operaciones e impide invertir en activos productivos; pérdidas y disminución de beneficios.

Con el proceso de dolarización dentro de la economía ecuatoriana se presentaron una serie de ventajas y desventajas que tienen incidencia directa e indirecta en todos los agentes económicos del país. El sistema Cooperativo en el Ecuador ha crecido notablemente, lo cual ha ido buscando satisfacer la demanda de créditos y encaminando el ahorro hacia la inversión de la sociedad. Por esta razón las Cooperativas de Ahorro y Crédito cumplen un importante papel para lograr el desarrollo social del país, además se constituyen en entes de desarrollo económico, mismas que se apoyan en las diversas instituciones financieras para acceder a capital de trabajo, expansión productiva, infraestructura, activos fijos, etc.

La creación de muchas cooperativas especialmente en la última década ha frenado el crecimiento de algunas cooperativas en la Provincia Bolívar, la dependencia de pocas actividades productivas es otro factor que ha impedido el desarrollo cooperativo; la agricultura es considerada como la principal fuente de ingresos de las familias bolivarenses, actividad que en los últimos tiempos es de alto riesgo convirtiéndose en una actividad de subsistencia.

En el cantón San Miguel existen 3 cooperativas de Ahorro y Crédito; 2 de las cuales están en nivel adecuado para seguirse manteniendo en el mercado ofertando sus diferentes productos y servicios ya que han logrado un buen posicionamiento en el mercado local, en este mercado se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito San

Miguel Ltda., con productos y servicios muy limitados los que no han permitido lograr un desarrollo financiero y un crecimiento institucional.

En este ambiente, es importante precisar que el análisis e interpretación de información financiera constituye la antesala determinante para saber información eficaz y oportuna de la situación económica de la cooperativa basándose en los indicadores o ratios financieros.

Durante la década de los años 80 y 90 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., se encontraba en una etapa de desarrollo y crecimiento institucional; pero a partir de los años 1999 y 2000 la cooperativa adopta una posición de crisis en el mercado financiero basado por los malos manejos administrativos y un porcentaje de créditos relacionados con algunos directivos de la misma, lo que ocasionó que la cooperativa no pudiese suplir las necesidades de los socios en cuando al retiro de dinero, viéndose en la imperiosa necesidad de cerrar la concesión de créditos.

Situación que se mantuvo hasta el año 2001 en el que intervienen y asume los actuales directivos y empieza por recuperar los créditos vencidos, mediante los respectivos juicios de coactiva a los socios que adeudan a la cooperativa.

En la actualidad la institución se encuentra en un evidente proceso de re posicionamiento en el mercado cooperativista de la provincia Bolívar misión nada fácil ya que existe la desconfianza por lo que sucedió en años atrás. A fin de acrecentar el desarrollo económico de la institución financiera, el presente trabajo buscará información para que esta cumpla con sus objetivos planteados con mayor eficiencia en la oferta de los productos y servicios financieros a la comunidad ahorrista.

Ya que la cooperativa presenta una escasa rentabilidad que dificulta el crecimiento institucional a nivel cantonal y provincial; cómo podemos ver en el cuadro siguiente:

AÑOS	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2012
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	2,92%	1,64%	1,11%	0,52%	1,29%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	0,30%	0,17%	0,13%	0,13%	0,25%

En si la problemática recae en este indicador de eficiencia demuestra que a partir del año 2008 tenemos una rentabilidad sobre patrimonio del 2,92%, y en ciclo de ir creciendo que sería lo normal ha ido en declive, razón determinante para que los accionistas busquen dar solución por de persistir la problemática inclusive la institución puede tener graves problemas financieros, y formar un conflicto laboral y no contara con mayor inversión ni adquisición de nuevos socios.¹

Además en cuanto a la rentabilidad sobre activos en el año 2008 tenemos una rentabilidad sobre activos del 0,30% y a partir del 2009 ha ido disminuyendo a un 0,17%, en el 2010 y 2011 al 0,13% y se observa un crecimiento en el 2012 del 0,25% es decir q la utilización de activos en la cooperativa ha ido mejorando y ha sido eficiente, a su vez los gastos operacionales han sido realizados moderadamente.

La finalidad del estudio es poder dar solución a la deficiente rentabilidad con la que actualmente la cooperativa se encuentra funcionando, poder crecer en los indicadores de rentabilidad y con esto ir poco a poco recobrando la confiabilidad primeramente de los accionistas, empleados, socios y poder ir captando nuevos socios y acreedores de los servicios financieros con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

¹ (2010). Plan Estratégico de la Cooperativa San Miguel Ltda. (pág.1).

3.- FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cómo influye un adecuado Análisis Financiero en el mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., Cantón San Miguel, Provincia Bolívar; durante el período 01 de enero al 31 de diciembre del 2012?

4.- JUSTIFICACIÓN

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Dicha información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero para conocer el porqué de la cooperativa se encuentra en una situación económica, sea esta buena o mala, ya que es importante para poder proyectar soluciones en el momento que más lo requiera para enfrentar los problemas surgidos. El análisis financiero se encarga de la valoración de la cooperativa como un todo basándose en indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de la institución lo cual nos permite conocer la situación financiera en la que se encuentra la misma.

Es de mucha importancia la realización de este trabajo de investigación, ya que se propone solucionar los problemas generados por la falta de un adecuado y oportuno análisis financiero, a través de otros métodos con los cuales nos ayudará a obtener mayores ganancias y un buen posicionamiento en el mercado cooperativista; por medio de nuevos productos y servicios financieros ofrecidos a la colectividad del cantón y sus parroquias en los que brindan sus servicios y al ser presentados a los directivos ellos puedan contar con bases suficientes que les permitan tomar las decisiones futuras para el beneficio de la Cooperativa.

Por el contrario si no se soluciona a tiempo la problemática que atraviesa puede ocasionar la desaparición de algunos productos y servicios financieros con los que cuenta y por ende existiría una escasa generación de liquidez, pérdida de la confianza de los socios y accionistas, además puede enfrentar un decrecimiento institucional en el mercado cooperativista en el cantón y país lo que puede llegar al cierre temporal o definitivo de la cooperativa.

Para realizar un análisis financiero este se apoya en el balance de situación, estado de resultado y otros estados contables que posee la cooperativa. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia, demostrada por las utilidades obtenidas de las inversiones, productos y servicios financieros, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades ya que es fundamental para crecer o aumentar la rentabilidad lo cual deben analizarse con detenimiento los métodos.

Si ponemos en marcha este trabajo de investigación se beneficiará en su conjunto toda la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., así como también los Accionistas, Directivos, Funcionarios, Empleados y Socios de la institución por lo que se obtendrá mayores utilidades, las cuales con el adecuado y oportuno análisis financiero podremos determinar los puntos débiles que vamos a corregir y proporcionaremos las soluciones para que así puedan tomar las mejores decisiones que ellos crean conveniente para el adelanto de la cooperativa.

Para la realización de esta investigación contamos con el apoyo y disponibilidad de los miembros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., lo cual nos muestra que tenemos un alto grado de factibilidad.

5.- OBJETIVOS

5.1.- OBJETIVO GENERAL

- ❖ Determinar técnicas y metodologías adecuadas que permitan evaluar sistemáticamente la relación del Análisis Financiero en el mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

5.2.- OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Investigar la metodología, técnicas, procesos de análisis financiero que actualmente aplica la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Evaluar de manera específica, precisa y concisa la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Determinar una metodología adecuada para incrementar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Proponer la aplicación de una metodología de análisis financiero más adecuado para generar información para la toma eficaz de decisiones.

6.- MARCO TEÓRICO

6.1.- MARCO REFERENCIAL.

Introducción.-

¿Quiénes Somos?

Somos una Institución solidaria que nace el 20 de mayo de 1963, con el fin de luchar contra la injusticia, la pobreza, los vejámenes, las maledicencias, la ignorancia y el egoísmo, para que no imperen los valores materiales sino los valores humanos, exhortados a mantener el espíritu de lucha. A partir de ésta fecha la Cooperativa viene sirviendo a toda la Provincia Bolívar y muy especialmente al sector agro productivo y la pequeña industria.

Visión

Fortalecernos como una Institución Financiera competitiva, solida, solvente, social y económicamente responsable, mediante el mejoramiento continuo de productos financieros diversificados, promoviendo el desarrollo socioeconómico sostenido, con mayor posicionamiento en las zonas de influencia.

Misión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., otorga productos financieros competitivos, con atención personalizada, especialmente con servicios al sector agro productivo de las provincias de Bolívar y los Ríos respondiendo a sus expectativas y demandas con oportunidad, honestidad y responsabilidad, generando seguridad y confianza para impulsar el desarrollo socioeconómico de nuestros socios y sus comunidades.

Valores Institucionales de la COAC

- **Seriedad.**- Hablar con la verdad al socio
- **Ética.**- Proceder según las normas de moral y conducta
- **Solidaridad.**- Apoyar a la consecución de un objetivo común
- **Honestidad.**- no abusar de la ingenuidad o el desconocimiento de los socios, ejecutar el trabajo libre de corrupción
- **Responsabilidad.**- Cumplir eficientemente el trabajo recomendado con apego a la normativa institucional.
- **Compromiso.**- Cumplir con las obligaciones pactadas
- **Lealtad.**- Actuar con probidad y rectitud
- **Perseverancia.**- Mantener la firmeza de lograr un objetivo
- **Creatividad.**- Generar ideas innovadoras.

Productos Y Servicios Financieros

- Ahorro a la Vista.
- Ahorro Infantil.
- Ahorro Programado.
- Ahorro Plazo Fijo.

Préstamos

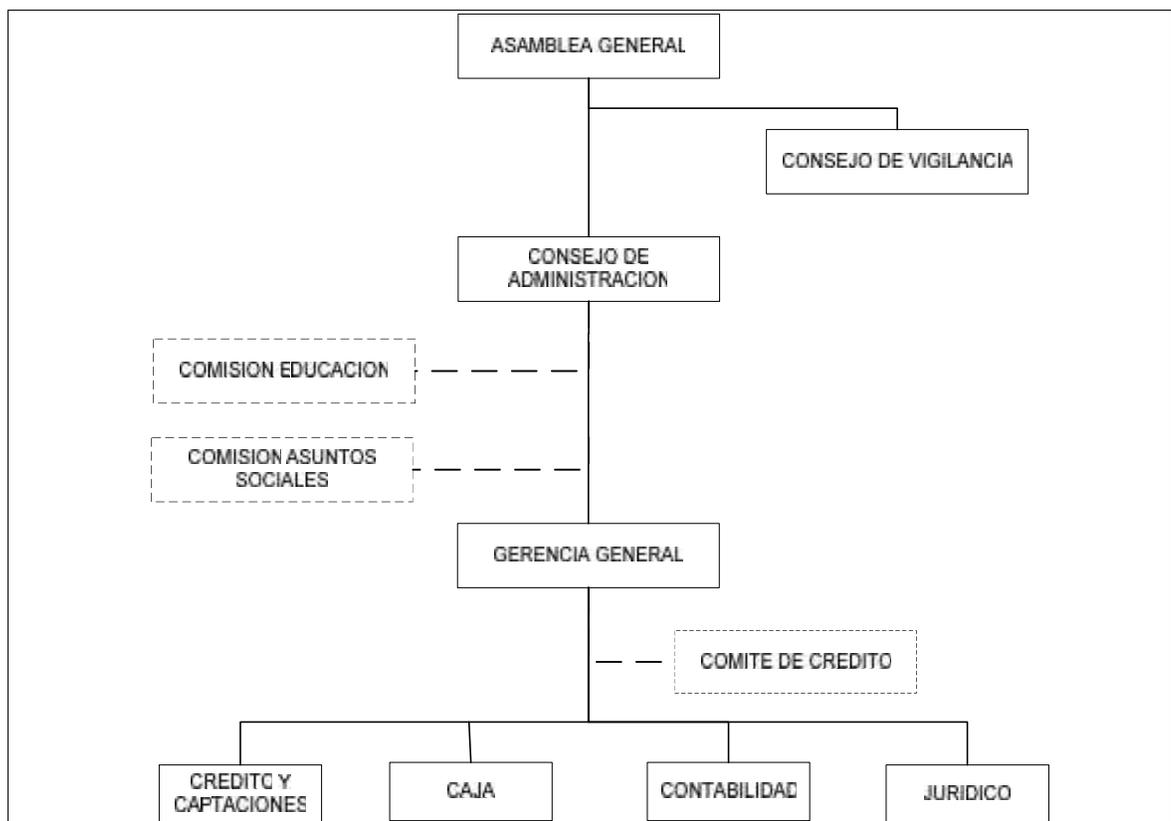
- Emergentes.
- Ordinarios.
- Hipotecarios para vivienda nueva y mejoramiento.
- Microcréditos.
- Agro productivos.

- Anticipo de sueldo.

Servicios Sociales

- Seguro de Vida.
- Seguro de desgravamen.
- Salón Auditorio.
- Fondo Mortuario.
- Asesoramiento jurídico en causas: civiles; penales; laborales; inquilinato.

Cuadro # 1
Organigrama Estructural



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

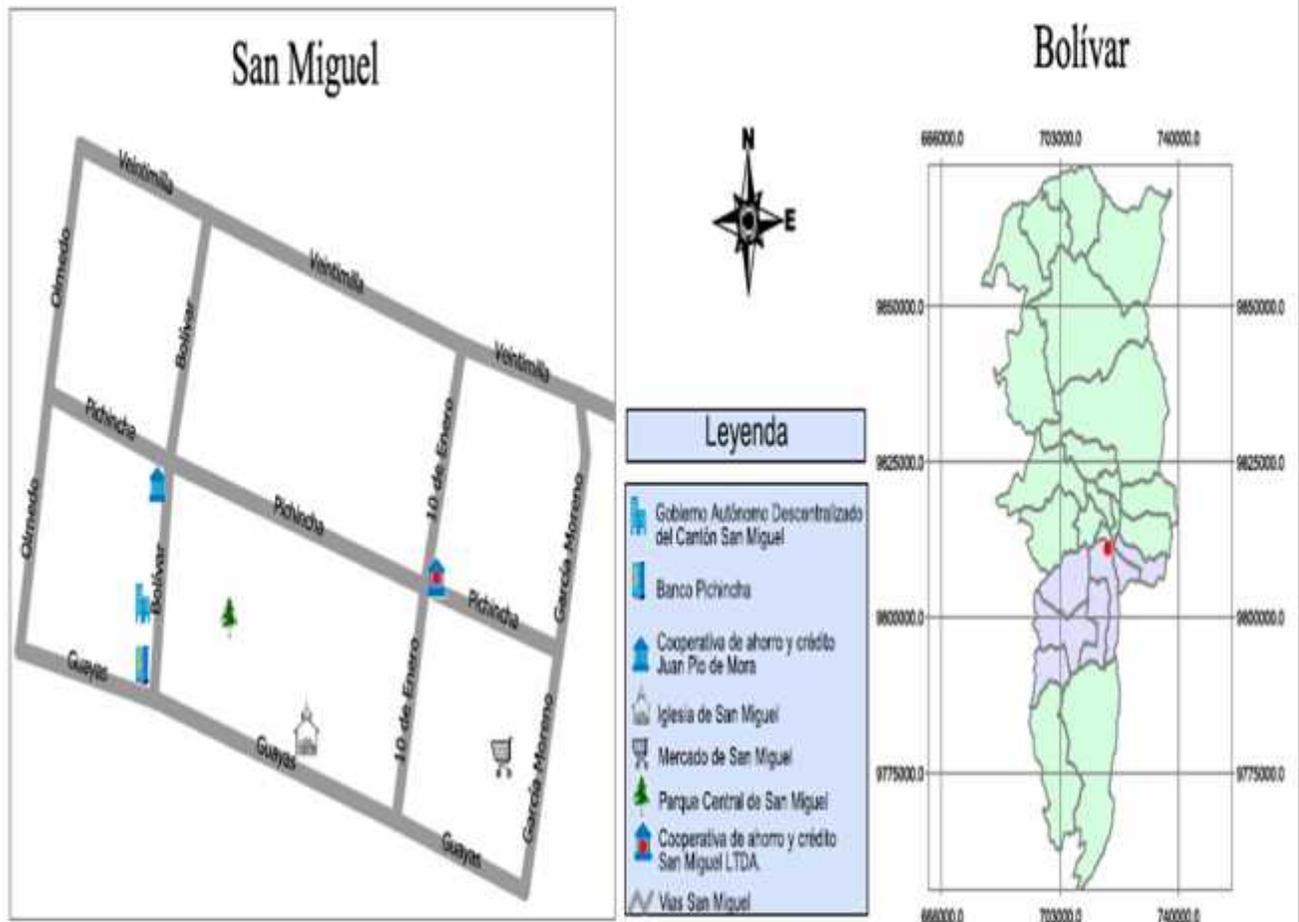
Autores: Capúz Velasco José Luis
Santamaría Llanos Henry Danilo

6.2- GEOREFERENCIAL



UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN :

“Análisis Financiero y mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., Cantón San Miguel, Provincia Bolívar; durante el periodo 01 de enero al 31 de diciembre del 2012.”



Autores: Capuz Velasco José Luis
Santamaría Llanos Henry Danilo
Director: Ing. Víctor Hugo Quizpe
Ubicación Lon= -79° 2' 27"
Geográfica: Lat= -1° 42' 29"
Fuente de datos: CIE de la FCAGEI
Fecha: Septiembre de 2013

Información base:
INSTITUTO GEOGRÁFICO MILITAR
CARTOGRAFÍA COLABORATIVA CIUDAD
SAN MIGUEL
Sistema de referencia: WGS84 Zona 17 Sur
Escala: 0 40 80 120
1:3205
Metros

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
Facultad de Ciencias Administrativas
Gestión Empresarial e Informática
Infraestructura de Datos Espaciales de la UEB
Realizado por:
Sr. David Morocho. Sr. Danilo Mejía.
Ing. Mónica Bonilla. Ing. Danilo Barreno.

6.3.- MARCO TEÓRICO LEGAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SAN MIGUEL” Ltda., fue fundada en el año 1963 como una Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito, a la que se dio el nombre de San Miguel, en honor al Arcángel San Miguel y al nombre del Cantón. Posteriormente, se legaliza su constitución ante los organismos de control del Estado, obteniéndose de esta manera la Personería Jurídica el 20 de mayo de 1963, mediante Acuerdo Ministerial N° 006319 del Ministerio de Bienestar Social.

Desde esa fecha la Cooperativa ha estado ofertando productos financieros y servicios a los residentes del Cantón y sus alrededores ofrecen servicios que componen actividades productivas como: agricultura, ganadería, comercio, producción y servicios.

La Cooperativa es de responsabilidad limitada, capital variable e ilimitado número de socios, su duración es indefinida sin embargo podrá disolverse o liquidarse de acuerdo a lo que se especifique la Ley de Cooperativas a lo que mencione el Estatuto Interno de la Cooperativa al respecto.

Las actividades que realiza la Cooperativa están regidas por la ley de Cooperativas, y su Reglamento General, bajo el control directo del Ministerio de Inclusión Económica y Social.”²

² (2010). Plan Estratégico de la Cooperativa San Miguel Ltda.(pág.1)

6.4.- MARCO TEÓRICO LEGAL.

CONSTITUCIÓN DEL ECUADOR

CAPÍTULO CUARTO

SOBERANÍA ECONÓMICA

SECCIÓN OCTAVA

SISTEMA FINANCIERO

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Art. 310.- El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

**LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SECTOR
POPULAR FINANCIERO SOLIDARIO**

Título II

DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Capítulo I

**DE LAS FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA POPULAR Y
SOLIDARIA**

Sección 3

DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR COOPERATIVO

Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Art. 22.- Objeto.- El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Art. 23.- Grupos.- Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

En cada uno de estos grupos se podrán organizar diferentes clases de cooperativas, de conformidad con la clasificación y disposiciones que se establezcan en el Reglamento de esta Ley.

Art. 29.-Socios.- Podrán ser socios de una cooperativa las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y los requisitos establecidos en el reglamento de la presente Ley y en el estatuto social de la organización. Se excepcionan del requisito de capacidad legal las cooperativas estudiantiles.

La calidad de socio nace con la aceptación por parte del Consejo de Administración y la suscripción de los certificados que correspondan, sin perjuicio de su posterior registro en la Superintendencia y no será susceptible de transferencia ni transmisión.

Art. 32.- Estructura Interna.- Las cooperativas contarán con una Asamblea General de socios o de Representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes, además de las señaladas en esta Ley, constarán en su Reglamento y en el estatuto social de la cooperativa. En la designación de los miembros de estas instancias se cuidará de no incurrir en conflictos de intereses.

Art. 33.-Asamblea General de Socios.- La Asamblea General es el máximo órgano de gobierno de la cooperativa y estará integrada por todos los socios, quienes tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el monto de sus aportaciones y que podrá ser ejercido en forma directa o mediante delegación a otro socio. Sus decisiones y resoluciones obligan a todos los socios y a los órganos de la cooperativa.

Art. 34.- Asamblea General de representantes.- Las cooperativas que tengan más de doscientos socios, realizarán la asamblea general a través de representantes, elegidos en un número no menor de treinta, ni mayor de cien.

Art. 38.-Consejo de Administración.- Es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y máximo nueve vocales

principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

Los vocales durarán en sus funciones el tiempo fijado en el estatuto social, que no excederá de cuatro años y podrán ser re-elegidos por una sola vez.

Art. 39.-Presidente.- El presidente del Consejo de Administración lo será también de la cooperativa y de la Asamblea General, será designado por el Consejo de Administración de entre sus miembros, ejercerá sus funciones dentro del periodo señalado en el estatuto social y podrá ser reelegido por una sola vez mientras mantenga la calidad de vocal de dicho consejo, quien tendrá voto dirimente cuando el Consejo de Administración tenga número par.

Art. 40.-Consejo de Vigilancia.- Es el órgano de control interno de las actividades económicas que, sin injerencia e independiente de la administración, responde a la Asamblea General; estará integrado por un mínimo de tres y máximo cinco vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

Los vocales durarán en sus funciones el tiempo fijado en el estatuto social, que no excederá de cuatro años y podrán ser reelegidos por una sola vez.

Art. 45.- Gerente.- El gerente es el representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa, será designado por el Consejo de Administración, siendo de libre designación y remoción y será responsable de la gestión y administración integral de la misma, de conformidad con la Ley, su Reglamento y el estatuto social de la cooperativa.

En los segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito determinados por la Superintendencia, será requisito la calificación de su Gerente por parte de esta última.

En caso de ausencia temporal le subrogará quien designe el Consejo de Administración, el subrogante deberá cumplir con los mismos requisitos exigidos para el titular.

Art. 57.- Disolución.- Las cooperativas podrán disolverse, por las siguientes causas:

- a) Vencimiento del plazo de duración establecido en el estatuto social de la cooperativa;
- b) Cumplimiento de los objetos para las cuales se constituyeron;
- c) Por sentencia judicial ejecutoriada;
- d) Decisión voluntaria de la Asamblea General, expresada con el voto secreto de las dos terceras partes de sus integrantes; y,
- e) Por resolución de la Superintendencia, en los siguientes casos:
 1. Violación de la Ley, su Reglamento o de los estatutos sociales, que pongan en riesgo su existencia o causen graves perjuicios a los intereses de sus socios o de terceros;
 2. Deterioro patrimonial que ponga en riesgo la sostenibilidad de la organización o la continuidad en sus operaciones o actividades;
 3. La inactividad económica o social por más de dos años;
 4. La incapacidad, imposibilidad o negativa de cumplir con el objetivo para el cual fue creada;
 5. Disminución del número de sus integrantes por debajo del mínimo legal establecido;
 6. Suspensión de pagos, en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito; y,
 7. Las demás que consten en la presente Ley, su Reglamento y el estatuto social de la cooperativa.

TITULO III

DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Capítulo I

DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.- Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Art. 79.- Tasas de interés.- Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador.

Sección 1

DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Art. 81.- Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Art. 82.- Requisitos para su constitución.- Para constituir una cooperativa de ahorro y crédito, se requerirá contar con un estudio de factibilidad y los demás requisitos establecidos en el Reglamento de la presente Ley.

Art. 83.- Actividades financieras.- Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada;

- b)** Otorgar préstamos a sus socios;
- c)** Conceder sobregiros ocasionales;
- d)** Efectuar servicios de caja y tesorería;
- e)** Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- f)** Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- g)** Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;
- h)** Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- i)** Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- j)** Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- k)** Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;
- l)** Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- m)** Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- n)** Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta Ley.

Art. 84.- Certificado de funcionamiento.- Las cooperativas de ahorro y crédito tendrán, tanto en matriz, como en sus agencias, oficinas o sucursales, la obligación de exhibir en lugar público y visible, el certificado de autorización de funcionamiento concedido por la Superintendencia.

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

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

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia Financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de Liquidez;
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

Art. 89.- Agencias y sucursales.- Las cooperativas de ahorro y crédito para el ejercicio de sus actividades, podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional previa la autorización de la Superintendencia. Para la apertura de nuevas sucursales, agencias u oficinas se requerirá de un estudio de factibilidad que incluya un análisis de impacto económico geográfico con relación a otras existentes previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales. Los créditos en las sucursales, agencias u oficinas, serán otorgados preferentemente a los socios de éstas sucursales, agencias u oficinas.

Art. 92.- Administración y calificación de riesgo.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador.

Art. 93.- Prevención de lavado de activos.- Las cooperativas de ahorro y crédito implementarán mecanismos de prevención de lavado de activos conforme a las disposiciones constantes en la legislación vigente.

Los informes anuales de auditoría, deberán incluir la opinión del auditor, referente al cumplimiento de los controles para evitar el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario están obligadas a suministrar a las entidades legalmente autorizadas para la prevención del lavado de activos, la información en la forma y frecuencia que ellas determinen.

Art. 96.- Auditorias.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán contar con auditoría externa anual y auditoría interna, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

Los auditores internos y externos deberán ser previamente calificados por la Superintendencia, desarrollarán su actividad profesional cumpliendo la Ley y su Reglamento.

Los auditores internos y externos serán responsables administrativa, civil y penalmente de los dictámenes y observaciones que emitan.

Art. 97.- Calificación.- Los vocales de los consejos, el gerente y los auditores externo e interno, para ejercer sus funciones deberán ser calificados previamente por la Superintendencia, conforme a las disposiciones contenidas en la presente Ley y en su Reglamento.

Art. 101.- Segmentación.- Las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios:

- a)** Participación en el Sector;
- b)** Volumen de operaciones que desarrollen;
- c)** Número de socios;
- d)** Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;
- e)** Monto de activos;
- f)** Patrimonio; y,
- g)** Productos y servicios financieros.³

³ *Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria Del Sector Popular Financiero Solidario*

6.5.- MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.

Análisis por Ratios

Análisis de las cuentas financieras a través de la comparación de una variable con el beneficio neto, con otra, como ventas en versión total.⁴

Capital neto de trabajo

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Captaciones

Constituyen todos los recursos del público que han sido depositados en una institución financiera a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo u otros mecanismos.

Cobertura Total del Pasivo

Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

Contingentes

Los eventos contingentes pueden afectar significativamente la estructura financiera de la entidad y la carencia de su revelación conduce a la presentación de estados financieros no acordes con la realidad económica de la entidad.⁵

Crédito

El crédito es una operación financiera en la que se pone o muestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un periodo de tiempo determinado.

⁴ Rosenberg J. M., *Diccionario de Administración y finanzas*. Grupo Editorial Océano.

⁵ Disponible en Internet: http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_rt_id=70&vp_tip=2

Decisiones de Administración de Activos

Sumistrados los activos y establecido su funcionamiento, habrá que administrarlos con eficiencia. Este paquete decisional implica el alineamiento adecuado de las dos decisiones anteriores, de modo que se garantice, por un lado, un adecuado cumplimiento de las obligaciones provenientes del financiamiento; y, por otro, un uso rentable - incluidos costos de asumir riesgos de los recursos provistos⁶

Decisiones de Financiamiento

Se hallan las decisiones respecto a la forma de financiar los activos que se prevé adquirir. Punto central en esta decisión, tiene que ver con la disponibilidad y costo de recursos potenciales que se pueden liberar y la oportunidad, y grado de certeza, con que esto puede ocurrir.

Flujo de Caja

Renta neta de una organización más las amortizaciones, mermas, provisiones y dotaciones para reservas, que constituyen deducciones contables no pagadas, de hecho, por caja

Gastos de Administración

Son los que se relaciona con la parte administrativa de la empresa.

Gastos Operativos

Están relacionados directamente con los ingresos del periodo.

Gastos de Venta

Son aquellos que se relacionan con la venta de bienes y servicios.

Índice de Solvencia

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

⁶ Castro Chiriboga A, *Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito*.

Ingresos Operativos

Es la entrada bruta de los beneficios económicos en un periodo determinado los mismos que se originan de las actividades ordinarias de una empresa.

Margen de Utilidades Operacionales

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

Mercados Financieros

Es la relación entre quienes tienen un superávit de dinero y quienes tienen déficit, es donde se compran y venden activos financieros

Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

Plazo Promedio de Inventario

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

Provisión

Cuenta de valuación del activo que registra los valores acumulados con cargo a cuentas de resultado deudoras que la entidad efectúa con el propósito de cubrir adecuadamente la posible reducción del valor de los activos o de los contingentes.

Razón de Cobertura

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

Razón de Cobertura Total

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.⁷

Razón Pasivo a Capitalización Total

Tiene el mismo objetivo do la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

Razón Pasivo-Capital

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

Rotación de Cuentas por Pagar

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

Rotación de Inventario

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

Riesgo De Liquidez

Se refiere a las pérdidas que puede sufrir una institución al requerir una mayor cantidad de recursos para financiar sus activos a un costo posiblemente inaceptable.

Ratios Financieros

Se utiliza para medir y evaluar la situación económica y la operatividad efectiva de una empresa⁸

⁷ Disponible en Internet: <http://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>

⁸ Diccionario de administración y finanzas. JM Rosenberg Grupo Editorial Océano

7.- TEORÍA CIENTÍFICA

7.1.- ANÁLISIS FINANCIERO

7.1.1.- Introducción

El análisis financiero se centra en el estudio de la solvencia empresarial, es decir, de las condiciones que permiten atender el cumplimiento de sus obligaciones de pago a sus vencimientos. Se trata de estudiar la función financiera de la empresa, analizando la estructura cualitativa y cuantitativa de sus fuentes de financiación. El análisis financiero permite responder a cuestiones sobre cómo se financia la empresa, cómo se está pagando, cómo se cobra, etc.

Atiende, principalmente, a la evolución que puedan experimentar aquellas magnitudes contables que afectan tanto a las expectativas de cobro como a las de pago. En esta área, son punto de reflexión la evolución y comportamiento de la estructura financiera, especialmente las de corto plazo, así como el conocimiento, con la suficiente precisión, de cuáles son los componentes activos que puedan generar liquidez a corto plazo. A largo plazo, el estudio abarcará la generación de recursos y la adecuación entre el activo y pasivo fijo.

Las Herramientas de Análisis Financiero consisten en estudiar la información que contiene los Estados Financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la “Toma de Decisiones”.

Las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros.

7.1.2.- TIPOS DE ANÁLISIS 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.

a. Análisis vertical: El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

b. 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.

c. Estado de fuente y aplicación de fondos: El análisis vertical aplicación de fondos permite que los gerentes, administradores y responsables de la gestión empresarial analice las fuentes y aplicaciones históricas de los fondos

d. 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.

También el punto de equilibrio se considera como una herramienta útil para determinar el apalancamiento operativo que puede tener una empresa en un momento determinado.

Control del punto de equilibrio

Causas que pueden provocar variaciones de los puntos de equilibrio y las utilidades son:

- A. Cambios en los precios de venta.
- B. Cambios en los costos fijos.
- C. Cambios en la ejecución del trabajo o en la utilización de materiales.
- D. Cambios en el volumen.

Con respecto a este punto de equilibrio la dirección puede tomar decisiones con respecto a:

- A. Expansión de la planta.
- B. Cierre de la planta.
- C. Rentabilidad del producto.
- D. Cambios de precios.
- E. Mezcla en la venta de productos.⁹

e. 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 nefastos. Sin embargo si se utiliza inteligentemente puede traer utilidades extraordinarias para los accionistas. Hay indicadores financieros fáciles de calcular que pueden dar índices de apalancamiento, para toma de decisiones, si usted desea calcular estos indicadores le aconsejamos dividir sus gastos de operación en fijos y variables, lo que le ayudara a calcular fácilmente los mismos.

f. 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.

⁹ Disponible en Internet: <http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>

Existen dos características o condiciones inherentes a los pronósticos, primero, se refieren siempre a eventos que se realizarán en un momento específico en el futuro; por lo que un cambio de ese momento específico, generalmente altera el pronóstico.

Y en segundo lugar, siempre hay cierto grado de incertidumbre en los pronósticos; si hubiera certeza sobre las circunstancias que existirán en un tiempo dado, la preparación de un pronóstico sería trivial”.

Es por ende que las herramientas financieras son un claro punto de apoyo al momento de analizar los estados financieros, y brindar una ayuda a los gerentes de las empresas al momento de tomar decisiones que conlleven al mejoramiento de la empresa y a la culminación de sus metas y objetivos propuestos ya sean estos a corto o largo plazo.¹⁰

7.1.3.- OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Al efectuar el análisis de los estados financieros de una empresa, se persiguen como objetivos las siguientes informaciones:

1. Capacidad para el cumplimiento de obligaciones.
2. Solvencia y situación crediticia.
3. Grado de suficiencia del capital de trabajo neto.
4. Plazos de vencimiento de los pasivos.
5. Situación financiera general.
6. Grado de dependencia de terceros.
7. Calidad y grado de las inversiones.

¹⁰Estupiñán Gaitán R., & Estupiñán Gaitán O., *Análisis Financiero y de Gestión*.

8. Relaciones entre vencimientos y obligaciones y acreencias.
9. Proporcionalidad del capital propio y de obligaciones.
10. Rentabilidad del capital invertido.
11. Adecuación del régimen de depreciaciones.
12. Equilibrio económico general.
13. Grado de discreción del reparto de dividendos.

7.1.4.- ÍNDICES FINANCIEROS

“Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (balance general, estado de resultados, flujo de caja, estado fuentes y aplicación de recursos) o de cualquier otro informe interno (presupuesto, gestión de la calidad, etc.), con el cual el usuario de la información, busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores”.

Se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

7.1.5.- CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

a.- Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o

dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

CLASES DE INDICADORES DE LIQUIDEZ

Índice	Fórmula	Definición
Razón Circulante o Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mide la capacidad para cubrir las deudas con activo circulante
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes excluidos aquellos de no muy fácil liquidación, como son las existencias
Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Muestra la reserva potencial de tesorería de la empresa

b.- Indicadores de Solvencia o Apalancamiento

Los indicadores solvencia o apalancamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado.

Teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

CLASES DE INDICADORES DE SOLVENCIA O APALANCAMIENTO

Índice	Fórmula	Definición
Deuda a Capital	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital}}$	Permite conocer el grado que se recurre al financiamiento de la deuda en relación con el financiamiento de capital
Deuda a Activo Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Determina la proporción del pasivo de la empresa frente al activo

Deuda del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.

c.- Indicadores de Gestión o Actividad

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas).

Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

CLASES DE INDICADORES DE GESTIÓN O ACTIVIDAD

Índice	Fórmula	Definición
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	Determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes
Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	La rotación de activos se da en días, es decir que la rotación de los activos está diciendo cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo ¹¹
Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	Este indicador muestra el número de veces en que una venta se refleja en las cuentas por cobrar, es decir, el plazo medio de créditos que se concede a los clientes.
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	Determina el número de cobros en el año
Periodo Medio de Pago	$\frac{\text{Ctas y Doc por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

d.- Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

¹¹ Chiriboga Castro A: “Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito”

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Los indicadores como se los menciona anteriormente son un punto crucial al momento de comprender hacia donde está dirigida la empresa y el estado en que se encuentra la misma; logrando de esta manera tener un enfoque general de la situación financiera de la entidad.¹²

El análisis financiero es imprescindible para obtener información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras, la contabilidad representa y refleja la realidad económica-financiera de la cooperativa, de modo que es necesario saberla interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la institución ya que es útil y de mucha ayuda a la hora de tomar las decisiones.

Así también el análisis financiero es importante para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que servir de base para la toma de decisiones en la alta gerencia y directivos institucionales.

Obteniendo así información básica y oportuna para determinar cuál es el porcentaje de beneficio o liquidez de la institución.

¹² Disponible en Internet: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1511/TA0024.pdf?sequence=1>

CLASES DE INDICADORES DE RENTABILIDAD

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:	$\frac{\text{Utilidad despues de imp}}{\text{Patrimonio}}$	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	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos}}$	La rentabilidad únicamente es solo la utilidad operacional sobre los activos, es decir sin incluir otros ingresos y costos no operacionales. ¹³

¹³ CHIRIBOGA CASTRO A: “Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito”

7.1.6.- EL SISTEMA DU PONT

Muestra las relaciones que existen entre el rendimiento sobre la inversión (ROI), la rotación de los activos y el margen de utilidad. Es uno de los primeros sistemas enfocados a la evaluación del desempeño. Fue hecho por el ingeniero técnico eléctrico F. DONALDSON BROWN debido a la necesidad de implementar un sistema para controlar y evaluar sus operaciones y así garantizar el pago de sus deudas en la empresa Dupont al inicio del siglo XX. ¹⁴

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.

FORMULAS DEL SISTEMA DUPONT

ROI = Margen de Utilidad x Rotación de Activos Totales

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad \times \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

ROE = ROI x Multiplicador del Capital Contable

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \quad \times \quad \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable Común}}$$

ROE = Margen de Utilidad x Rotación de Activos x Multiplicador del Capital Contable (1/ 1-D/A)

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Activos}} \quad \times \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Totales Capital}} \quad \times \quad \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Contable Común}}$$

¹⁴ Dr. Pastor Paredes J., (2012) *Análisis financiero*. Programa La Universidad Interna

7.2.- PERLAS

7.2.1.- Definición

Es un sistema de calificación que sirve como herramienta para generar un grupo de índices que, dada su aceptación general por sus usuarios sirven de mecanismos para una evaluación uniforme.¹⁵

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

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

7.2.2.- Definiciones y Componentes

- P rotección
- E structura Financiera Eficaz
- R endimientos y costos
- L iquidez
- A ctivos (Calidad de Activos)
- S eñales de Crecimiento

¹⁵ Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito, (1993). *Guía del inspector de cooperativas de ahorro y crédito*

➤ **PROTECCIÓN (RIESGO CREDITICIO)**

A través de este componente mide la fortaleza de la cooperativa para simular pérdidas sobre préstamos o para soportar periodos críticos.

➤ **ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

Muestra la capacidad de administrar activos y pasivos. También provee señales sobre la “mezcla” ideal, del financiamiento y los usos dados al mismo, con el propósito de optimizar la rentabilidad.

➤ **TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

Mide la capacidad de generar capital.

➤ **LIQUIDEZ**

Mide la capacidad de la cooperativa para cumplir sus obligaciones a corto plazo y en caso inminente en la necesidad de fondos.

➤ **ACTIVOS (CALIDAD DE ACTIVOS)**

Este componente 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.¹⁶

¹⁶ CHIRIBOGA CASTRO A: “Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito”

7.3.- RENTABILIDAD DE UNA COOPERATIVA

7.3.1.- COOPERATIVISMO

7.3.1.1.- Origen de las cooperativas

“En los lejanos tiempos de la prehistoria, los hombres vivían reunidos en pequeñas comunidades, aisladas y separadas unas de otras. Entonces no se conocían los conflictos sociales, las luchas de clases, ni problemas similares.

Para vivir en perfecta paz y armonía, a los hombres les bastaba con esa solidaridad espontánea que forma parte de su propia naturaleza. La inteligencia es el arma más poderosa del hombre: mediante ella se apodera de las fuerzas naturales, las domina y las pone a su servicio. De la misma manera surgieron las cooperativas, que son organizaciones ideadas por la inteligencia humana para aprovechar eficazmente esa gran potencia espiritual que es la cooperación.

7.3.1.2.- Importancia de las cooperativas

Es importante ya que permite a las organizaciones perfeccionarse cada vez más hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades comunes a ellas.

Y así, por ejemplo, si los intermediarios encarecen los artículos de consumo, varias personas se asocian cooperativamente, instalan un almacén y adquieren esos mismos artículos a mejor precio y en condiciones de calidad más satisfactorias, creando así lo que se conoce como cooperativa de consumo; igualmente, si los agricultores son víctimas de las maniobras monopolistas, se unen, forman cooperativas agrarias y comercializan e industrializan por sí mismos su producción, obteniendo también mejores precios y mejores condiciones de pago.

Por ello, si las personas no poseen los recursos para producir sus productos de consumo deben actuar en equipo, lo cual se logra por medio de las cooperativas.”¹⁷

7.3.1.3.- El cooperativismo en Ecuador

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

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales que se inicia:

- Aproximadamente en la última década del siglo XIX, cuando se crean especialmente en Quito y Guayaquil- una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua;
- A partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos, modernizando su estructura productiva y administrativa, mediante la utilización del modelo cooperativista;
- A mediados de los años sesenta con la expedición de la Ley de Reforma Agraria (en 1964) y de la nueva Ley de Cooperativas (en 1966).

¹⁷ Disponible en Internet: http://www.elprisma.com/administracion_de_empresas/cooperativas/

7.3.1.4.- Funciones de las cooperativas

“Las funciones de las Cooperativas son las siguientes: Aprovechar los descuentos de compras al mayor y vender los productos a sus miembros a los costos de adquisición aumentando sólo en una pequeña porción para cubrir los gastos generales de operación.

- Aumentar indirectamente el salario de los asociados.
- Distribuir las ganancias entre sus socios de acuerdo a la proporción de compras que ha realizado cada socio.
- Desarrollar diversas áreas para todos aquellos bienes que pueden ser adquiridos en mejores condiciones para el consumidor.

7.3.1.5.- PRINCIPIOS DE LAS COOPERATIVAS

Los principios cooperativos son normas o guías mediante las cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores.

- **Adhesión abierta y voluntaria**

Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de ser socio, sin discriminación social, política, religiosa, racial o de sexo.

- **Gestión democrática por parte de los socios(as)**

Las cooperativas son organizaciones gestionadas democráticamente por los socios, quienes participan activamente en la fijación de sus políticas y en la toma de decisiones.”¹⁸

¹⁸ Disponible en Internet: http://www.elprisma.com/administracion_de_empresas/cooperativas/

- **Participación económica de los(as) socios(as)**

“Los socios contribuyen equitativamente al capital de sus cooperativas y administran dicho capital en forma democrática. Una parte de dicho capital, por lo general, es propiedad común de la cooperativa.

Normalmente los socios asignan los excedentes para todos o alguno de los fines: el beneficio de los socios en proporción a sus operaciones con la cooperativa; el apoyo de otras actividades aprobadas por los socios, y el desarrollo de su cooperativa, posiblemente mediante la creación de reservas, las cuales podrían ser, en todo o en parte, indivisibles.

- **Autonomía e independencia**

Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda, gestionadas por sus socios.

- **Educación, formación e información**

Las cooperativas proporcionan educación y formación a los socios, a los representantes elegidos, a los directivos y a los empleados para que puedan contribuir de forma eficaz al desarrollo de sus cooperativas.

- **Cooperación entre cooperativas**

Las cooperativas sirven a sus socios lo más eficazmente posible y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando conjuntamente mediante estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

- **Compromiso con la comunidad**

“La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios.”¹⁹

¹⁹ Disponible en Internet: http://www.elprisma.com/administracion_de_empresas/cooperativas/

7.4- RENTABILIDAD

“Capacidad que tiene una inversión para generar, o no, un beneficio neto. Relación existente, generalmente expresada en términos porcentuales, entre un capital invertido y los rendimientos netos que de él se obtienen.”²⁰

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos²¹

“La rentabilidad es una relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos. En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para generar dicho beneficio.

7.4.1.- La rentabilidad en el análisis contable

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad.

De objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

²⁰ Amez F. D., (1999) *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid: Editorial cultural.

²¹ Disponible en Internet: <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>

7.4.2.- Análisis de la rentabilidad.

Es el análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento. Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuado desarrollo. Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable.

Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la cooperativa.

- Propósito del establecimiento de Indicadores Financieros
- Establecer parámetros de evaluación que permitan conocer el progreso y comportamiento de las cooperativas.
- Proporcionar a las cooperativas una herramienta técnica para evaluar el impacto de las contribuciones técnicas y financieras que ha sido canalizada a las cooperativas.
- Revitalizar las distintas actividades de planificación, mercadeo y fijación de precios de los servicios de intermediación financiera ofrecida a la comunidad.
- Evaluar la gestión gerencial en base a la eficiencia de sus resultados financieros.
- Contar con una base de información estadística que revele los índices adecuados.
- Alentar el desarrollo armónico y competitivo de los servicios financieros que llevan a cabo las cooperativas²²

²² INPYMEEI Instituto de Apoyo a La Pequeña y Mediana Empresa., *Establecimiento de indicadores financieros para las COAC*

7.4.3.- Rentabilidad financiera

La rentabilidad dentro de una institución mide el rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo para esto de aplica y analiza de igual forma toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con los que se ha conseguido dicha rentabilidad.

Un análisis de la rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de la cooperativa demostrada por las utilidades obtenidas de los servicios, actividades y procesos financieros así como utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades, siendo la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o beneficio.

Para poder medir con eficiencia la rentabilidad de la institución, los indicadores de rentabilidad nos proporcionan información acerca de dinero de terceros que utilizan para generar utilidades, que son de gran importancia porque las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

7.4.4.- Indicadores de rentabilidad

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 el 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	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos}}$	Únicamente es solo la utilidad operacional sobre los activos, es decir sin incluir otros ingresos y costos. ²³

²³ CHIRIBOGA CASTRO A: "Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito"

A más de estos indicadores financieros de rentabilidad detallados anteriormente existen otros los cuales son aplicados a las instituciones financieras ya que estos nos permiten evaluar la utilidad que arroja los servicios que prestan la institución, 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:

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	$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Nº de Certificados de apor emitidos y vendidos}}$	Entre más alto, mayor rendimiento de las 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	$\frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Nº de créditos concedidos}}$	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	$\frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{Nº de Créditos concedidos}}$	Entre más alto, mayor costo operativo por socio. ²⁴

²⁴ Chiriboga Castro A: "Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito"

8.- HIPÓTESIS

La aplicación oportuna de una adecuada metodología de Análisis Financiero, mejorará la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

9.- VARIABLES

Variable Independiente

- Análisis Financiero

Variable Dependiente

- Rentabilidad

10.- OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIONES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTOS
<p>INDEPENDIENTE</p> <p>Análisis Financiero</p>	<p>Interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de la entidad; implican cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional.</p>	<p>Balance General</p> <p>Estado de Resultados</p> <p>Ratios Financieros</p>	<p>% de Cobertura</p> <p>% de Rotación</p> <p>% de Liquidez</p> <p>% de Solvencia</p>	<p>¿Conoce usted Indicadores Financieros?</p> <p>¿Los Indicadores Financieros utilizados en la Cooperativa son claros y de fácil comprensión?</p> <p>¿La Cooperativa utiliza Indicadores Financieros?</p>	<p>Encuesta</p> <p>Observación</p> <p>Entrevista</p>
<p>DEPENDIENTE</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Es la relación generalmente expresada en porcentajes, que se establece entre el rendimiento económico que proporciona una determinada operación y lo que se ha invertido en ella.</p>	<p>Utilidad Neta</p> <p>Utilidad de Operación</p>	<p>Índices de rentabilidad</p>	<p>¿Cree conveniente realizar otro tipo de Análisis Financiero dentro de la Cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la Rentabilidad de la Cooperativa?</p> <p>¿Conoce usted sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?</p>	<p>Entrevista</p> <p>Encuesta</p> <p>Observación</p>

11.- METODOLOGÍA

11.1.- TIPOS DE INVESTIGACIÓN

- **De campo**

“Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos.

En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto.”²⁵

Para la presente investigación asistiremos a la cooperativa (lugar del problema), para realizar las indagaciones correspondientes.

- **Bibliográfica – documental**

“Tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).”²⁶

La aplicación Bibliográfica – documental usado para elaborar el Marco Teórico básicamente en donde se requirió del apoyo de libros, documentos relacionados con el problema a fin de conocer las contribuciones científicas.

²⁵ Herrera L. (2004). Metodología de la Investigación.

²⁶ Abril V. H., (2008:55-56), Elaboración de proyectos.

12.- MÉTODOS

- **Método Inductivo**

“Es aquel que establece proposiciones de carácter general inferidas de la observación y el estudio analítico de hechos y fenómenos particulares, su aplicación permite establecer conclusiones generales derivadas precisamente en la observación sistemática y periódica de los hechos reales que ocurre en torno al fenómeno en cuestión, con el fin de descubrir relaciones constantes derivadas del análisis y en base de ellas establecer hipótesis que debe comprobarse, adquirirían el rango de categorías o leyes.”²⁷

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**

“Es el proceso de conocimiento que se inicia con la observación de fenómenos generales con el propósito de señalar las verdades particulares contenidas explícitamente en la situación general.”²⁸

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 estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis).”²⁹

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

²⁷ Andino P., (2004), *Introducción a la Investigación*.

²⁸ Méndez C., (2001), *Metodología, Diseño y desarrollo del proceso de Investigación*.

²⁹ Bernal C., (2006). *Metodología de la Investigación*.

13.- TIPO DE INVESTIGACIÓN

- **Investigación Descriptiva**

“Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Miden, evalúan o recogen datos sobre diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar. En un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestionarios y se mide sobre cada una de ellas, para así describir lo que se investiga.”³⁰

La presente investigación permitirá conocer aspectos más relevantes relacionados con la información financiera y se podrá observar cómo se encuentra la cooperativa, ya que debe brindar toda la seguridad necesaria para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

³⁰ Hernández R. (2004). *Metodología de la Investigación, y otros.*

14.- TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS

- **La Observación**

“Es una técnica que consiste en poner atención, a través de los sentidos, en un aspecto de la realidad y en recoger datos para su posterior análisis e interpretación sobre la base de un marco teórico, que permita llegar a conclusiones y toma de decisiones.”³¹

Para el desarrollo de esta investigación se apoyará en esta técnica para obtener información mediante la observación cuidadosa y atenta a los acontecimientos que ocurren y de esta forma detectar el problema objeto de investigación ya expuesto anteriormente.

- **La Encuesta**

“La encuesta es una técnica de recolección de la información, por la cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas por escrito.”

En la presente investigación se aplicará la técnica de la encuesta a través de un cuestionario con un listado de preguntas que se entregaran al personal que labora en la institución con el fin de investigar el problema, luego para proceder a su tabulación, interpretación y análisis de las preguntas.

- **La Entrevista**

“Es una técnica orientada a establecer contacto directo con las personas que se consideran fuente de información. A diferencia de la encuesta, que se ciñe a un cuestionario muy flexible, tiene como propósito obtener información más espontánea y abierta.”³²

En el presente trabajo se aplicara la técnica de la entrevista a los empleados y directivos de la cooperativa para la recolección de información significativa que nos servirá de mucha ayuda para desarrollar el presente trabajo de graduación.

³¹ Herrera L. (2004). Metodología de la Investigación.

³² Bernal C., (2006). Metodología de la Investigación.

15- UNIVERSO

- **Universo**

“El universo es un conjunto total de elementos que tienen una característica común. El universo puede ser finito e infinito según el número de elementos que tenga.”

Cabe recalcar que en nuestro tema de investigación no existe o tomamos en cuenta la muestra ya que se refiere directamente la investigación a los empleados y directivos de la cooperativa porque ellos están involucrados con el aspecto financiero (análisis financiero) y los socios no son tomados en consideración por que es información reservada.

A continuación se detalla a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.:

Cuadro # 2

Funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

CARGO	Nº PERSONAS	TÉCNICAS
Gerencia	1	Entrevista
Contabilidad	1	Entrevista
Consejo de Administración	5	Encuesta
Consejo de vigilancia	3	Encuesta
Asesor de crédito	1	Entrevista
Oficial de Riesgos	1	Entrevista
Cajera	2	Encuesta
TOTAL POBLACIÓN	14	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. (2013)

Elaborado por: Capuz Velasco José Luis.

Santamaría Llanos Henry Danilo.

CAPÍTULO II

2.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

2.1.1 Encuesta realizada a los empleados de la cooperativa

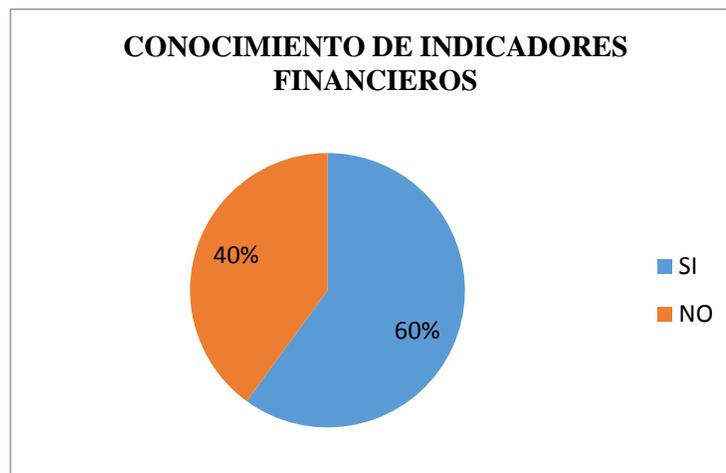
1.- ¿Conoce usted Indicadores Financieros?

Cuadro N° 3

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% De FRECUENCIA
SI	6	60%
NO	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.
Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 1



ANÁLISIS

El resultado de la encuesta nos permite conocer que la mayoría de funcionarios conocen sobre los indicadores financieros, pero considerando que es un tema de mucha importancia todos los funcionarios deberían conocer para un mejor manejo y el logro de los objetivos de la Cooperativa.

2.- ¿La Cooperativa utiliza Indicadores Financieros?

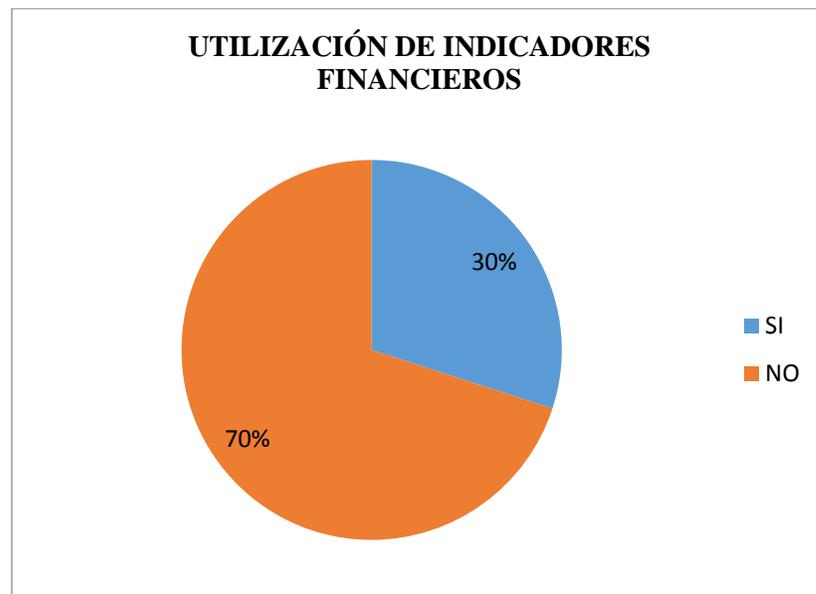
Cuadro N° 4

CATEGORIA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	3	30%
NO	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 2



ANÁLISIS

Al realizar esta pregunta podemos notar que la mayoría de los encuestados no conocen acerca de la utilización y aplicación de indicadores financieros al interior de la cooperativa, esto sea por falta de involucramiento y comunicación dentro de la misma

3.- ¿Los Indicadores Financieros utilizados en la Cooperativa son claros y de fácil comprensión?

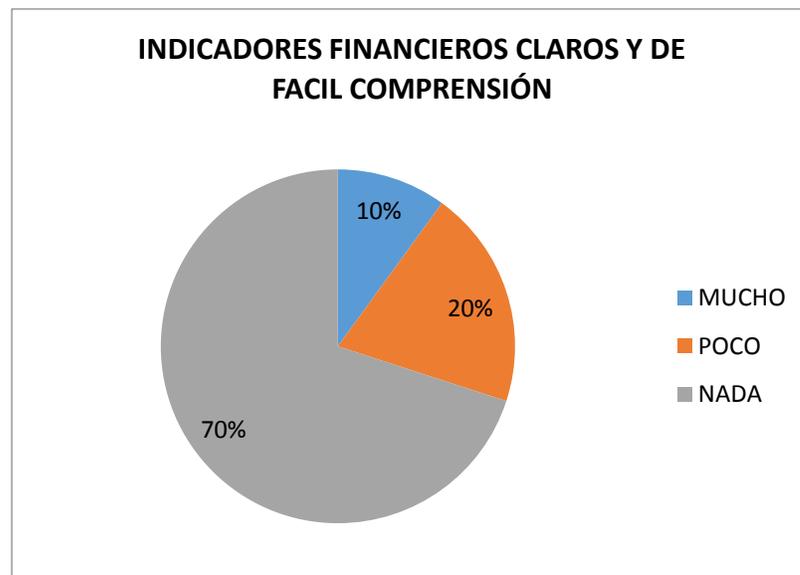
Cuadro N° 5

CATEGORIA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
MUCHO	1	10%
POCO	2	20%
NADA	7	70%
TOTAL	10	100

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 3



ANÁLISIS

El resultado de esta pregunta coincide con la anterior por cuanto el 70% de encuestados manifiestan que los indicadores utilizados por la cooperativa no son claros, debido a que no han sido informados de los mismos. Es decir, se observa la necesidad de implementar un sistema de información adecuado.

4.- ¿Ha sido informado sobre el Crecimiento Financiero de la Cooperativa?

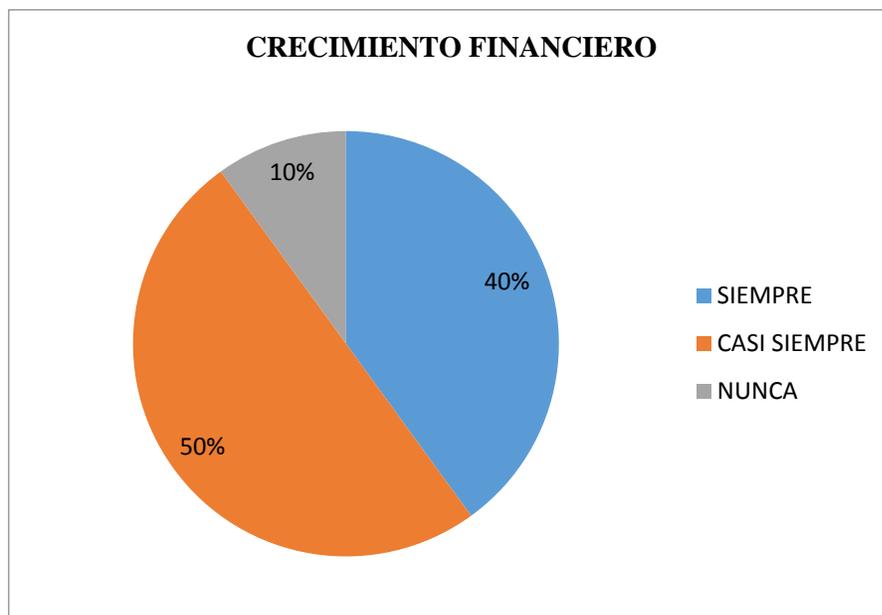
Cuadro N° 6

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SIEMPRE	4	40%
CASI SIEMPRE	5	50%
NUNCA	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 4



ANÁLISIS

Según la encuesta realizada podemos manifestar que el sistema de información que utiliza la Cooperativa no es el adecuado ya que no dan a conocer a todos los empleados que laboran en la institución sobre el crecimiento institucional, si existiera mayor información se lograría mayor compromiso por parte de cada uno de los funcionarios.

5.- ¿Con qué Frecuencia son revisados los Estados Financieros en la Cooperativa?

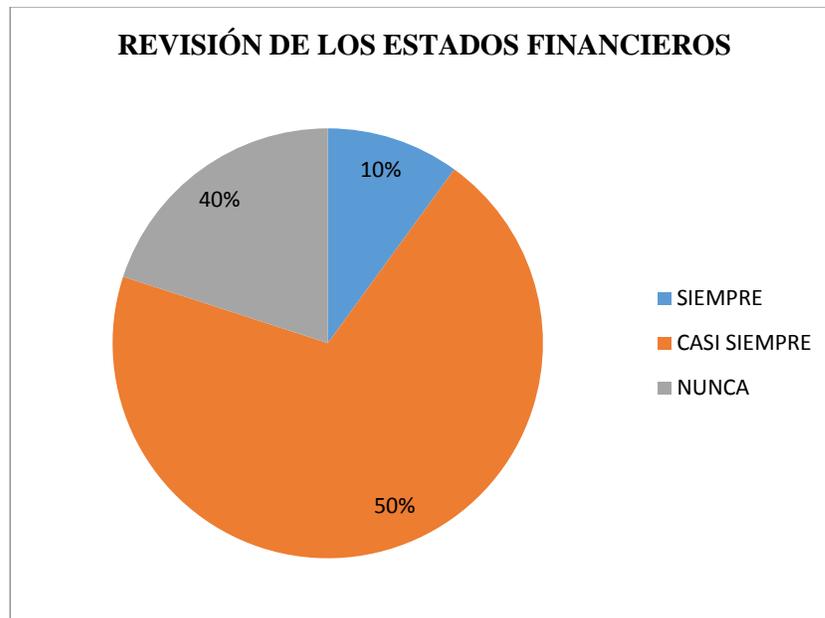
Cuadro N° 7

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SIEMPRE	1	10%
CASI SIEMPRE	5	50%
NUNCA	4	40%
Total	10	100

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 5



ANÁLISIS

Se puede manifestar que la revisión de los estados financieros no es con mucha frecuencia, por lo que si se analizara de manera permanente se conocería las falencias que tienen y se podría dar soluciones inmediatas a los problemas financieros.

6.- ¿Utiliza Indicadores Financieros que sirvan para medir la Rentabilidad de la Cooperativa?

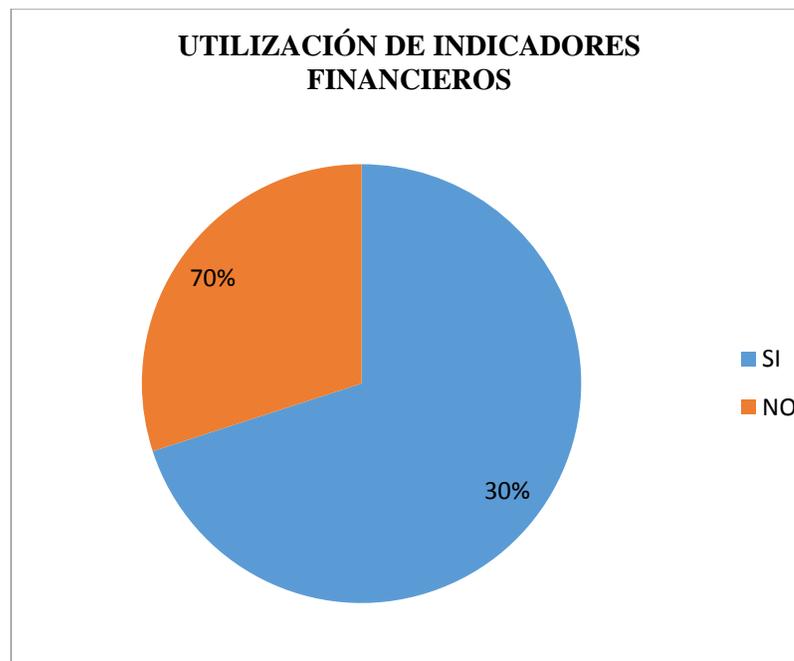
Cuadro N° 8

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	3	30%
NO	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 6



ANÁLISIS

La Cooperativa si utiliza indicadores financieros que miden la rentabilidad (30%) pero podemos determinar que no son socializados a todos los empleados.

7.- ¿Conoce la Rentabilidad que tiene la Cooperativa?

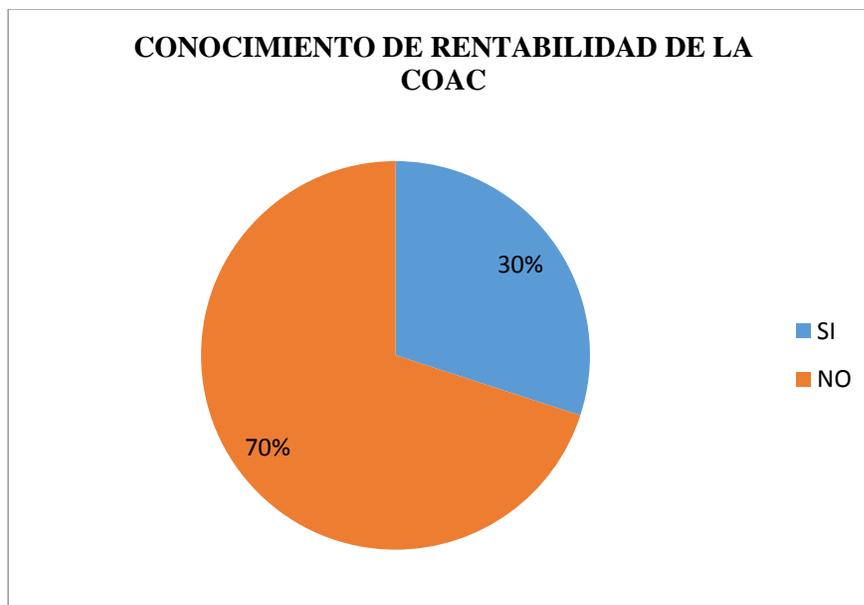
Cuadro N° 9

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	3	30%
NO	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 7



ANÁLISIS

Podemos manifestar que la mayoría del personal encuestado no tiene conocimiento de la rentabilidad con la que cuenta la cooperativa debido a la falta de difusión y también que no existe una percepción exacta de las personas involucradas directamente con la información financiera.

8.- ¿Cuenta la Cooperativa con una Rentabilidad estable?

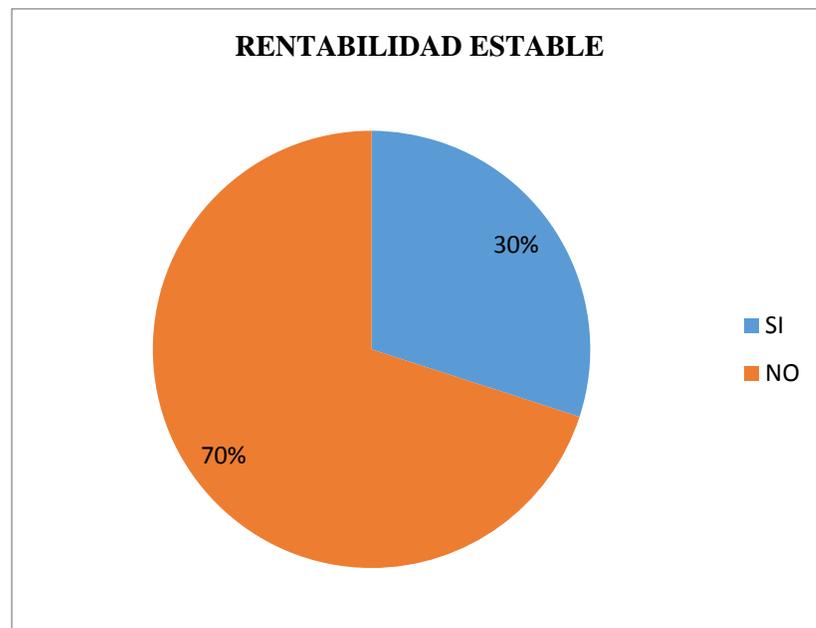
Cuadro N° 10

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	3	30%
NO	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 8



ANÁLISIS

Podemos manifestar que la mayoría de los encuestados responden que la cooperativa no cuenta con una rentabilidad estable, la misma que en los últimos años ha sido cambiante es decir unos años tienen mayor rentabilidad y otros años lo contrario.

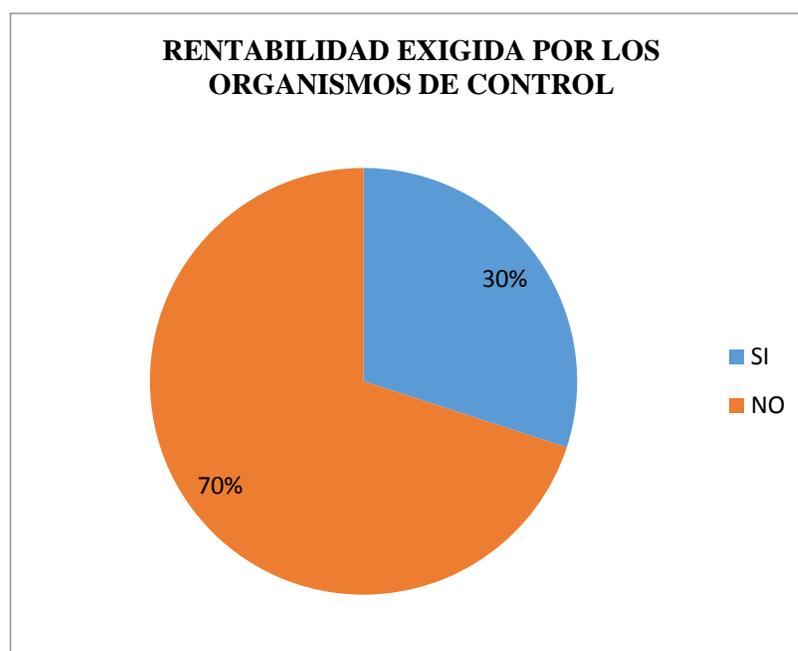
9.- ¿Sabe usted la Rentabilidad mínima exigida por los Organismos de Control?

Cuadro N° 11

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	3	30%
NO	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.
Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 9



ANÁLISIS

Es determinante el porcentaje de desconocimiento sobre la rentabilidad mínima exigida por los organismos de control, esto se debe a que existe poca información por parte de la administración hacia sus empleados y falta de capacitación sobre temas de control.

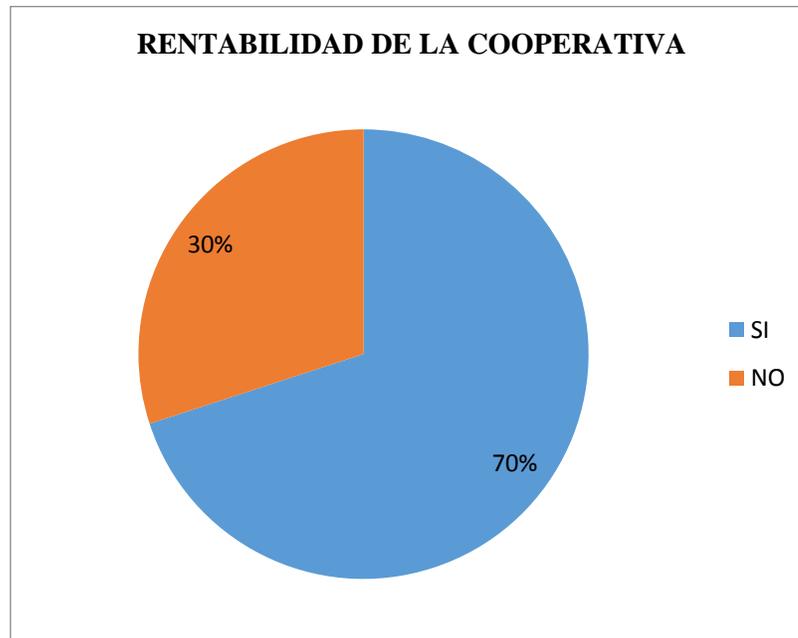
10.- ¿Cree conveniente realizar otro tipo de Análisis Financiero dentro de la Cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la Rentabilidad de la Cooperativa?

Cuadro N° 12

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	7	70%
NO	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.
Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 10



ANÁLISIS

Con esta pregunta podemos notar que en un alto porcentaje si están de acuerdo para realizar otro tipo de análisis financiero en la cooperativa ya que se podrá obtener y conocer con mayor claridad la rentabilidad y la información financiera de la institución y a su vez poder tomar los correctivos a tiempo en beneficio de la misma.

11.- ¿Conoce usted sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?

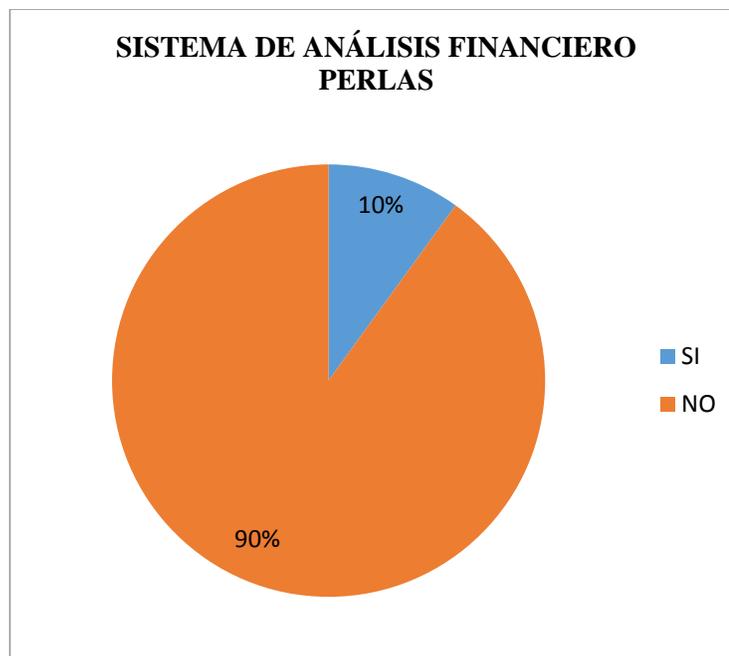
Cuadro N° 13

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	1	10%
NO	9	90%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 11



ANÁLISIS

Observamos que la mayoría de los encuestados desconocen acerca del sistema de análisis financiero PERLAS, por lo que a más de generar expectativa por su metodología, genera en los empleados predisposición al cambio.

12.- ¿Considera usted que al contar con un modelo eficiente de Análisis Financiero como lo es el sistema PERLAS se mejoraría la Rentabilidad en la Cooperativa?

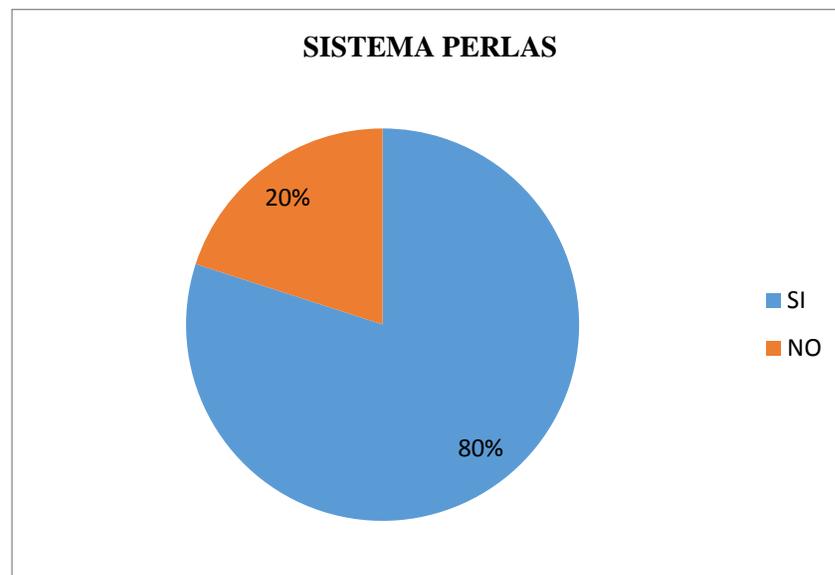
Cuadro N° 14

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	8	80%
NO	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 12



ANÁLISIS

Al plantear esta pregunta los empleados consideran que el sistema de análisis financiero PERLAS si podría mejorar la rentabilidad de la cooperativa, ya que por tratarse de un análisis financiero más profundo se puede establecer objetivos medibles y alcanzables, además la administración financiera mejorará contando con información verídica y oportuna.

13.- ¿Una vez analizado y proporcionando los beneficios posibles del Sistema PERLAS, estaría usted de acuerdo en aplicarlo en la Cooperativa?

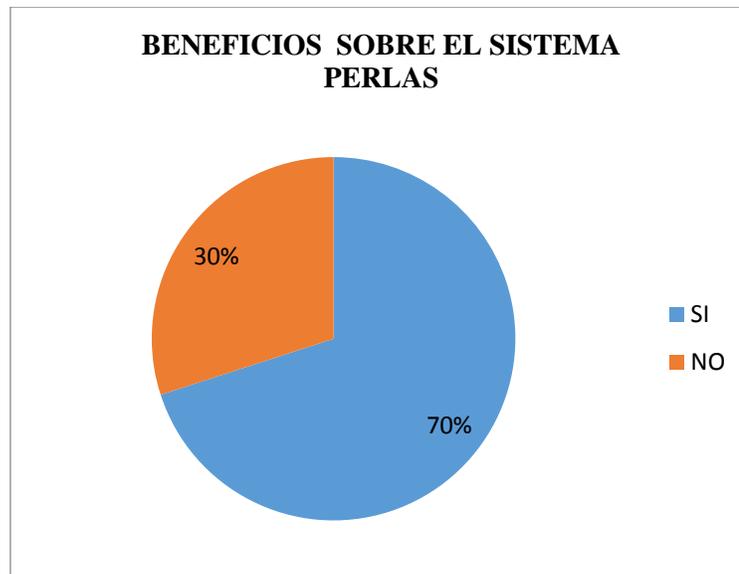
Cuadro N° 15

CATEGORÍA	FRECUENCIA	% DE FRECUENCIA
SI	7	70%
NO	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta Cooperativa San Miguel Ltda.

Elaborado por: José Capuz y Henry Santamaría

Gráfico N° 13



ANÁLISIS

Mediante esta pregunta podemos mostrar que la mayoría de los directivos y el personal que labora en la cooperativa tienen la predisposición para utilizar el Sistema de Análisis Financiero PERLAS ya que con este análisis puede mejorar la rentabilidad de la institución.

2.1.2 RESULTADO DE LA ENTREVISTA APLICADA A LOS DIRECTIVOS

1.- ¿Cuenta la Cooperativa con Indicadores Financieros?

El Gerente, Contadora, Oficial de Crédito y Riesgos nos dieron a conocer que si cuentan con indicadores financieros, ya que son determinantes para poder conocer la situación económica, medir la rentabilidad y beneficios obtenidos por la prestación de productos y servicios financieros.

2- ¿Qué Indicadores Financieros utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., que midan la Rentabilidad de la Institución?

Dentro de la cooperativa el Gerente, Oficial de Crédito y Riesgos determinan que se utilizan indicadores financieros tales como: indicadores de solvencia, rendimiento sobre activos (ROA), rendimiento sobre patrimonio (ROE), a su vez la Contadora manifiesta que la cooperativa utiliza indicadores de liquidez, rentabilidad, morosidad y solvencia.

3.- ¿Conoce la Rentabilidad que tiene la Cooperativa?

En el aspecto de rentabilidad tanto el Gerente, Contadora, Oficial de Crédito, Oficial de Riesgo dicen que conocen sobre la rentabilidad de la cooperativa, además nos manifiestan que actualmente cuentan con una rentabilidad del 1,88% la cual no es muy aceptable porque se encuentran en el rango mínimo exigido por los organismos de control.

4.- ¿Cree usted que el análisis financiero utilizado por la cooperativa es el adecuado para conocer si existe una rentabilidad aceptable?

Actualmente se manejan en base a indicadores que se mantienen en el Plan Operativo Anual (POA) es lo que manifestó el Gerente y que por lo general tienen información básica, pero le gustaría conocer a profundidad, mientras que la Contadora, Oficial de Crédito y Riesgos dicen que el análisis financiero actual no es el más apropiado debido a que no existen parámetros más específicos para medir los diferentes lineamientos cooperativistas, tales como: rentabilidad, morosidad, captación.

5.- ¿Sabe usted la Rentabilidad mínima exigida por los Organismos de Control?

En cuanto a la rentabilidad mínima exigida por los organismos de control tanto Gerente, Contadora, Oficial de Crédito, Oficial de Riesgo manifiesta que es el 1%

6.- ¿Estos Indicadores utilizados son totalmente claros y de fácil entendimiento?

Actualmente los indicadores financieros con los que se ha venido laborando son claros pero cabe determinar que no son lo suficientemente entendibles en el momento de ejecutar correctivos y esto se debe a que no existe medidas de comparación con otras instituciones crediticias es lo manifestado por la Contadora, Gerente, y en cuanto al Oficial de Crédito y Riesgo dice que son básicos para poder laborar diariamente.

7.- ¿En relación a que se comparan para saber en qué nivel se encuentra la Cooperativa?

La Contadora manifiesta que se basan en comparaciones a los estados financieros de años anteriores y también por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), sin embargo los Oficiales de Riesgo y Crédito expresan algunos no se comparan por lo que no tienen una idea clara y concisa.

8.- ¿Considera usted que la Cooperativa, debe buscar fuentes de financiamiento que ayude a mejorar la Rentabilidad?

Es necesario buscar fuentes de financiamiento ya que en el transcurso de las labores deben competir con otras cooperativas que van creciendo paulatinamente manifestó el Gerente y Contadora, a la vez que se debe buscar financiamiento como una opción de mejoramiento continuo y de esparcimiento institucional determinaron los Oficiales de Crédito y Riesgo.

9.- ¿Cree conveniente realizar otro tipo de Análisis Financiero dentro de la Cooperativa?

Se considera que si se debe realizar otro tipo de análisis financiero que cumpla de mejor forma las expectativas de la cooperativa y a su vez poder determinar con profundidad los

ratios e indicadores financieros que brinden mayor información económica es lo que manifestaron en consenso por parte del Gerente, Contadora, Oficial de Crédito, Oficial de Riesgo de la cooperativa.

10.- ¿Conoce usted sobre el Sistema de Análisis Financiero PERLAS?

Hemos escuchado hablar y en parte sabemos de lo que se trata, pero en general se desconoce sobre este tipo de análisis financiero dicen el Gerente y Oficiales de Riesgo y Crédito, mientras que la Contadora manifiesta: si conozco sobre este sistema y pienso que es uno de los más completos informantes y de mayor efectividad de medición.

11.- ¿Considera usted que al contar con un modelo eficiente de Análisis Financiero como lo es el Sistema PERLAS se mejoraría la Rentabilidad en la Cooperativa?

El Gerente, Contadora y a su vez los Oficiales de Crédito y Riesgo manifiestan lo siguiente: de contar con un modelo eficiente de análisis financiero si se podría mejorar la rentabilidad notablemente ya que brindaría mayor información, porcentajes reales en sus indicadores y que a la vez nos permitiría tomar los correctivos necesarios y ejecutar acciones que permitan crecer institucionalmente.

12.- ¿Estaría usted de acuerdo aplicar el Sistema PERLAS, en la Cooperativa?

El Gerente, Contadora y a su vez los Oficiales de Crédito y Riesgo establecen lo siguiente: de haber mayores beneficios y que reúnan las condiciones y requerimientos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se podría aplicar dicho sistema ya que ahí podremos notar el crecimiento rentable e institucional.

2.2. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Hipótesis de la Investigación

La aplicación oportuna de una adecuada metodología de Análisis Financiero, mejorará la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

2.2.1. PLANTEAMIENTO DE LAS HIPÓTESIS

- Hipótesis Nula (**H₀**):

La aplicación oportuna de una adecuada metodología de Análisis Financiero, **NO** mejorará la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

- Hipótesis Alternativa (**H_a**):

La aplicación oportuna de una adecuada metodología de Análisis Financiero, **SI** mejorará la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Nivel de Confianza

Alfa = 0,05 o que es igual a 5% es decir el 95% de confianza.

X²: CHI CUADRADA

Si X² calculada es mayor que la X² tabulada entonces rechazo la H₀; caso contrario no rechazo la H₀.

$$t^2 = \sum \frac{(Fo - Fe)^2}{Fe}$$

Dónde:

χ^2 : Chi Cuadrada.

: Sumatoria.

F_o: Datos observados (Encuestas).

F_e: Datos esperados (Observación).

ENCUESTAS APLICADAS

VARIABLE INDEPENDIENTE					
FRECUENCIAS OBSERVADAS					
CATEGORÍA	PREGUNTA 1	PREGUNTA 2	PREGUNTA 10	PREGUNTA 11	TOTAL
SI	6	3	7	1	17
NO	4	7	3	9	23
TOTAL	10	10	10	10	40

ENCUESTAS APLICADAS

VARIABLE DEPENDIENTE							
FRECUENCIAS OBSERVADAS							
CATEGORÍA	PREGUNTA 6	PREGUNTA 7	PREGUNTA 8	PREGUNTA 9	PREGUNTA 12	PREGUNTA 13	TOTAL
SI	6	3	3	3	8	7	30
NO	4	7	7	7	2	3	30
TOTAL	10	10	10	10	10	10	60

RESUMEN DE LAS VARIABLES			
CATEGORÍA	V.I	V.D	TOTAL
SI	17	30	47
NO	23	30	53

2.3.- REGIÓN DE ACEPTACIÓN Y FÓRMULA ESTADÍSTICA

Grados de libertad

$$G1 = (f-1)*(c-1)$$

Dónde:

gl: Grado de Libertad.

C: Columnas de la Tabla.

F: Filas de la Tabla.

Cálculo:

$$(gl) = (F - 1) (C - 1)$$

$$(g1) = (Filas - 1) (Columnas - 1)$$

$$(g1) = (2 - 1) (2 - 1)$$

$$(g1) = (1) (1)$$

$$(g1) = 1$$

Nivel de significación: 5% = 0.05

El valor tabulado de la prueba Chi Cuadrada (X^2) con 1 (un) grado de libertad y 1 (un) nivel de significación del 5% (0.05) que es igual a 3.841.

2.3.1.- CÁLCULO DE LA CHI CUADRADA

FRECUENCIAS OBSERVADAS			
CATEGORÍA	V.I	V.D	TOTAL
SI	17	27	44
NO	23	33	56
TOTAL	40	60	100

FRECUENCIAS ESPERADAS			
CATEGORÍA	V.I	V.D	TOTAL
SI	17,60	26,40	44
NO	22,40	33,60	56
TOTAL	40	60	100

FO	FE	F0-FE	(F0-FE)°2	(F0-FE)°2
				FE
17	17,60	-0,6	0,36	0,0205
27	26,40	0,6	0,36	0,0136
23	22,40	0,6	0,36	0,0161
33	33,60	-0,6	0,36	0,0107
				0,060876623

2.3.2.- DECISIÓN

Se determina que como el valor calculado 0,060876623; es menor que el tabulado es decir en este caso 3.841; entonces rechazamos la hipótesis nula (H_0) y se acepta la Hipótesis Alternativa (H_a); es decir:

La aplicación oportuna de una adecuada metodología de Análisis Financiero, **SI** mejorará la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

2.4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Una vez culminado el análisis investigativo realizado a los empleados de la Cooperativa San Miguel Ltda. A través de la encuesta y por medio de la entrevista efectuada a los directivos de la misma, nos ha permitido dar algunas opiniones sobre el problema trazado en el siguiente trabajo.

- ✓ La Cooperativa actualmente no cuenta con una rentabilidad estable, es notorio que en los últimos 5 años ha ido decreciendo, consecuencia entre otras a la falta de una adecuada metodología de análisis financiero.
- ✓ Se nota además que no existe una liquidez que brinde seguridad económica ni indicadores financieros que midan o que puedan generar la necesidad de tomar acciones en cuanto a fondos de disponibilidad que son necesarios dentro de la misma.
- ✓ Existe poca solvencia debido a la falta de financiamiento, razón determinante para no poder cubrir los pagos a corto plazo haciendo énfasis de igual manera en los cobros.
- ✓ Existe un análisis financiero ya obsoleto, poco confiable, no entendible y que brinda la mínima información para poder ejecutar estrategias que determinen que los productos y servicios financieros tengan mayor acogida por los socios y por ende en el mercado financiero.
- ✓ No existe un análisis financiero permanente del aspecto económico, financiero de la Cooperativa ni capacitación oportuna de los empleados para la ejecución del mismo.
- ✓ No existe un adecuado sistema de información, que motive e incremente el compromiso institucional de los empleados.
- ✓ Existe predisposición de todos los empleados al cambio y aplicación de nuevas metodologías de análisis financiero.
- ✓ Falta capacitación en áreas de análisis financiero y toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

Mediante el trabajo de investigación realizado podemos determinar algunas recomendaciones, las mismas que esperamos sean acogidas por los directivos y empleados y puestas en marcha dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

- ✓ Es necesario contar con sistemas de información financiera o guías metodológicas de información que permitan conocer las posibles problemáticas económicas y financieras que acarrearán a la Cooperativa a una baja rentabilidad.
- ✓ Determinar en cierta forma un control o supervisión de disponibilidad de fondos así como también el manejo y ejecución de los mismos a través de un estudio primario de posibles causas, efectos y beneficios.
- ✓ Efectuar un método para buscar nuevas fuentes de financiamiento que permitan cubrir casi en su totalidad el mejoramiento de todos los productos y servicios financieros.
- ✓ Incrementar nuevos productos o servicios financieros con el fin de mejorar la rentabilidad y crecer institucionalmente a nivel del mercado cooperativista.
- ✓ Establecer un nuevo sistema Análisis Financiero que permita a través de sus indicadores financieros conocer la situación económica, financiera y administrativa de la Cooperativa con mayor facilidad y efectividad.
- ✓ De implantar el nuevo sistema de análisis financiero, realizar la aplicación del mismo permanentemente.
- ✓ Capacitar al personal sobre este sistema para que exista la afinidad y adiestramiento efectivo para que no exista contratiempo en las labores y desempeño normal.
- ✓ Tomar los correctivos y decisiones necesarias en beneficio de la institución.

CAPÍTULO III

3.1 TÍTULO

Sistema Perlas, una metodología efectiva de análisis financiero y toma de decisiones

3.2 INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., es una de las Cooperativas en la actualidad controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que presta sus servicios de carácter financiero y crediticio con el fin de satisfacer las necesidades de sus asociados y de la comunidad en general.

Al aplicar herramientas de análisis financiero ayudará a evaluar los puntos débiles así como también los puntos fuertes sobre el manejo financiero de la Institución.

El sistema PERLAS es un sistema de monitoreo, además son una herramienta que facilita la toma de decisiones, lo cual contribuye directamente a mejorar la productividad interna y por ende mejorar su posición en el sistema cooperativista a nivel provincial.

El sistema PERLAS establece metas suministrando porcentajes que pueden utilizarse para llegar a la toma de decisiones oportunas en relación a 6 grupos como son: Protección, Estructura Financiera Eficaz; Tasas de Rendimientos y Costos; Liquidez; Calidad de Activos y Señales de Crecimiento, que abarca a todos los indicadores Perlas.

Tal es así que la interpretación del análisis financiero es la base para que los usuarios internos y externos conozcan tanto el desarrollo de su capital como del estado financiero actual de la Institución; por otra parte incluye también el ¿Qué Hacer?, ¿Cómo Hacer?, y ¿Con qué Hacer?; frente a las necesidades económicas y financieras que mantiene la Institución en la actualidad.

3.3 JUSTIFICACIÓN

En efecto el desarrollo de este trabajo está enfocado a la realización del Análisis e Interpretación de resultados financieros a través del MÉTODO PERLAS.

El mismo que tiene un alto grado de importancia, puesto que, si es bien concebido incita al progreso institucional, permite controlar el cumplimiento de objetivos de la cooperativa, evalúa la captación y asignación de fondos, mide la rentabilidad de la inversión, promueve una mejor administración financiera, recomienda la minimización de costos y gastos para obtener máximas utilidades, consiguientemente su importancia debe ser aceptada por las autoridades de la organización y así, lograr el máximo provecho de la cooperativa con la información oportuna y confiable que nos arroja los resultados aplicados por el sistema.

En el caso de no utilizar el sistema PERLAS el crecimiento de la rentabilidad sería lenta, o podría ir en declive, no se alcanzaría los parámetros exigidos por los organismos de control y en el peor de los casos se podría llegar a un quiebre institucional o cese de la actividades financieras.

Tomando en consideración los resultados obtenidos de la aplicación de los cuestionarios se ve que es importante la necesidad de aplicar herramientas de análisis. Esta aplicación básicamente se fundamenta en tener la capacidad de aplicar un conjunto de reglas y parámetros de prudencias financieras, que les facilitara evaluar la gestión y situación financiera, a fin de garantizar que estas operen de manera sana y sólida, y les permita superar los riesgos fácilmente que incurren en su actividad financiera.

Por consiguiente nuestra propuesta radica en la aplicación del método de Análisis Financiero PERLAS; el mismo que nos van a permitir tener un conocimiento claro y conciso de la situación financiera. Y así se podrá fortalecer la rentabilidad actual que tiene la institución.

3.4 OBJETIVOS

3.4.1 OBJETIVO GENERAL

- Mejorar el índice de Rentabilidad, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., mediante la aplicación del Método de Análisis Financiero PERLAS.

3.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Socializar a las autoridades, empleados y funcionarios sobre la importancia y utilidad del sistema PERLAS en el fortalecimiento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Capacitar en la utilización del sistema PERLAS
- Implementar la metodología del sistema PERLAS, evaluar su aplicación y resultados.

3.5. DESARROLLO

3.5.1.- FUNDAMENTO CIENTÍFICO

PERLAS³³

PERLAS 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 ahorros.

³³ Disponible en Internet: <http://www.woccu.org/bestpractices/pearls/aboutpearls>

PERLAS también es una herramienta de supervisión para los reguladores. Además se pueden utilizar para comparar y para alinear a las instituciones; puede proporcionar comparaciones entre las instituciones del par en un país o a través de países.

PERLAS es un sistema de cocientes financieros o los indicadores que ayudan a estandarizar terminología entre las instituciones. En total, hay 45 indicadores financieros cuantitativos que facilitan un análisis integral de la condición financiera de cualquier institución financiera. El propósito para incluir una mirada de indicadores es ilustrar cómo el cambio en un cociente tiene ramificaciones para numeroso otros indicadores.

Cada indicador tiene una norma prudencial o una meta asociada. La meta o el estándar de la excelencia para cada indicador son presentada por el CONSEJO MUNDIAL DE LAS UNIONES DE CRÉDITO, inc. (WOCCU) basado en su funcionamiento de la experiencia de campo para consolidar y para modernizar uniones de crédito y para promover crecimiento ahorro-basado. Los depositantes pueden tener confianza que las instituciones de ahorros que cumplen los estándares de la excelencia son seguras y sanas.

¿Quién utiliza PERLAS?³⁴

En sociedad con las uniones de crédito, WOCCU creó PERLAS a finales del año 1980. WOCCU ha refinado y PERLAS han sido ajustadas durante la última década. WOCCU utiliza el sistema PERLAS con todas las uniones de crédito que participan en sus programas de ayuda técnicos en todo el mundo.

Además de las federaciones y de las asociaciones nacionales individuales de las uniones de crédito y de la unión de crédito.

³⁴ Disponible en Internet: <https://www.woccu.org/financialeinclusion/bestpractices/pearls/aboutpearls>

¿Qué hace monitor de PERLAS?

La meta fundamental de evaluar los indicadores de la protección, como el título implica, es asegurarse de que la institución financiera proporciona a depositantes un lugar seguro para ahorrar su dinero. Las provisiones para las pérdidas de préstamos son la primera línea de defensa contra pérdidas inesperadas a la institución. Los permisos para las pérdidas de préstamos son esenciales, así la institución debe poner ganancias a un lado para cubrir esas pérdidas posibles de modo que los ahorros del miembro-cliente sigan protegidos.

Cuando son financieros los intermediarios no reconocen pérdidas de préstamos: Se inflan los valores de activo; Se exagera la renta neta divulgada; Las provisiones para las pérdidas de préstamos están careciendo; los ahorros del Miembro-cliente no son seguros; y se exageran y se pagan erróneamente los dividendos.

Se recomienda PERLAS porque:

- ✓ 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, e inspectores

COMPONENTES DE PERLAS³⁵

El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión.

³⁵ Richardson D., (Abril de 2009) *consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito*.

Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

P - Metas de la protección (excelencia)	6
E - Estructura financiera eficaz Metas (excelencia)	9
R - Tasas de rendimiento y los costes Metas (excelencia)	13
L - Liquidez Metas (excelencia)	3
A - Calidad de activo Metas (excelencia)	3
S - Muestras del crecimiento (tarifas anualizadas) Metas (excelencia)	11

	45

1. P = PROTECCIÓN³⁶

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección 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.

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.

³⁶ Dávila Vasconez L. A., (2010) *Maestría en dirección de Empresas*. Título de Magister en Administración de empresas.

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables: valores inflados de activos y ganancias ficticias.

La mayoría de cooperativas de ahorro y crédito no desea reconocer los préstamos incobrables, y mucho menos, castigarlos contra ganancias. Esta falta de voluntad lleva a un abuso generalizado de los principios de seguridad y solidez.

Se exagera el ingreso neto reportado, los valores de activos están inflados, las provisiones para préstamos incobrables son inadecuadas y los ahorros de asociados no cuentan con una protección adecuada.

Muchas cooperativas de ahorro y crédito no se preocupan por la insuficiencia de sus provisiones para préstamos incobrables porque consideran a sus reservas de capital como la fuente principal de protección con los préstamos incobrables.

Esta idea errónea gradualmente se está cambiando a medida que la gerencia se convence de que es mucho más fácil y menos difícil utilizar las provisiones para préstamos incobrables como la fuente principal de protección, en vez de tener que conseguir la aprobación de los asociados para reducir las reservas de capital debido a pérdidas.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento.

El sistema de PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

AREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P3	Castigo total de préstamos Morosos >12 meses	SI
	P4	Castigos anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados	>75%
	P6	Solvencia	111%

2. E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ³⁷

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

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

³⁷Dávila Vasconez L. A., (2010) *Maestría en dirección de Empresas*. Título de Magister en Administración de empresas.

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 instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos. Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas (ej., cuentas de ahorros) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos.

Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar. 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 ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

También indica que los asociados ya no “ahorran” para pedir prestado fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas.

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

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

Si no hay suficiente capital disponible, la cooperativa de ahorro y crédito está obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia. Aunque esto no tiene mucho sentido, la práctica es bastante común.

b. Mejorar ganancias

El capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito. El uso de este capital institucional para financiar activos productivos (p. ej., préstamos) es muy rentable para la cooperativa de ahorro y crédito.

De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro. Para las cooperativas de ahorro y crédito con una base de capital débil, el proceso es mucho más lento, como la capacidad de generar suficiente capital se relaciona con la capacidad de retener el capital.

c. Absorber pérdidas

En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas debe ser aprobada por la Asamblea General.

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

3. R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS³⁸

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.

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables. También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos.

³⁸ Chiriboga Castro A: "Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito"

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

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 se dividen 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 dividen por los montos invertidos en estas áreas.

c. Inversiones financieras

Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras (p. ej., valores emitidos por el gobierno) que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

d. Otras inversiones no financieras

Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como “otra” inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales. Todos los ingresos de estas varias fuentes también se dividen por las inversiones de capital originales.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales:

- **Costos de intermediación financiera**

Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución. En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

- **Costos administrativos**

Otra área crítica que requiere un análisis cuidadoso es la de costos administrativos. Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande.

- **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.

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

4. L = LIQUIDEZ ³⁹

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez.

La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito modelo de WOCCU.

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. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un

³⁹ Richardson D., (Abril de 2009) *consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito*.

rendimiento insignificante en comparación con otras alternativas para la inversión. 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.

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
L = LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	0,1
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

5. A = CALIDAD DE ACTIVOS⁴⁰

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:

a. 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.

⁴⁰ Dávila Vasconez L. A., (2010) *Maestría en dirección de Empresas*. Título de Magister en Administración de empresas.

Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

b. 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 de ahorro y crédito.

Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una fuerte necesidad de mejorar una mala imagen física, el ratio de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de programas agresivos de mercadeo que el mantener el ratio dentro de sus límites. Mientras nuevos asociados se unen y depositan sus ahorros con la cooperativa de ahorro y crédito, el ratio de activos improductivos comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

c. 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 de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos.

Debajo del modelo de WOCCU, el objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito.

El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias. Esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

AREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
A = CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	5%
	A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	5%
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	200%

6. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO⁴¹

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 que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

a. 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.

⁴¹ Chiriboga Castro A: "Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito"

Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo (crecimiento neto después de ajustar para la inflación) cada año.

b. Préstamos

La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si 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. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

c. Depósitos de ahorro

Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro ahora representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves.

d. Aportaciones

Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU, algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. 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.

e. Capital institucional

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias.

Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional.

Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total.

AREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1 = 70-80\%$
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$\wedge E2 = 16\%$
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	$\wedge E3 = 2\%$
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$\wedge E4 = 0\%$
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge E5 = 70-80\%$
	S6	Crecimiento de crédito externo	$\wedge E6 = 0-5\%$
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge E7 = 20\%$
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge E8 = 10\%$
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	$\wedge E9 = 10\%$
	S10	Crecimiento del número de asociados	15%
	S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

3.5.2.- MANUAL PARA EL SISTEMA DE MONITOREO DE “PERLAS”

P = PROTECCIÓN

Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Cuentas:

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Fórmula: $\frac{a}{c*b}$

Meta: **100%**

P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Cuentas:

- a. Total provisión para préstamos incobrables
- b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula:
$$\frac{(a+b)}{c*d+e*f}$$

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Cuenta:

- a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

Fórmula: Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

P4. PRÉSTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.

Cuentas:

- a. Castigos acumulados del ejercicio en curso
- b. Castigos acumulados del ejercicio anterior
- c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{(a-b)}{\frac{(c+d)}{2}}$$

Meta: Minimizar

P5. RECUPERACIÓN ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERA CASTIGADA ACUMULADA

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Cuentas:

- a. Recuperación acumulada de castigos
- b. Castigos acumulados

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: >75%

P6. SOLVENCIA

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

- a. Total activo
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Total de pasivos
- f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- g. Total de ahorros 21
- h. Total de aportaciones 31

Fórmula:
$$\frac{[a+b - c+35\%*d +e+f-g]}{(g+h)}$$

Meta: 111%

E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general.

Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

➤ **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

Fórmula: $\frac{(a-b)}{c}$

Meta: Entre el 70 - 80%

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas
- b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: 16%

E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras

b. Total de activos

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: 2%

E4. INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

Cuentas:

a. Total de inversiones no financieras

b. Total de activos

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: 0%

➤ PASIVOS

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Cuentas:

a. Total de depósitos de ahorro

b. Total de activos

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

E6. CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)

Cuentas:

- a. Total de préstamos a corto plazo
- b. Total de préstamos a largo plazo
- c. Total de activos

$$\text{Fórmula: } \frac{(a+b)}{c}$$

Meta: 0- 5%

➤ **CAPITAL**

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Cuentas: a. Total de aportaciones de asociados

- b. Total de activos

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: 20%

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Cuentas:

a. Total de capital institucional

b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: 10%

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Cuentas:

a. Capital institucional

b. Provisiones para activos en riesgo

c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.

e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)

f. Total de activos

Fórmula: $\frac{[a+b - (c+35\% d +e)]}{f}$

Meta: 10%

R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes.

Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

Fórmula:
$$\frac{a-b}{\frac{c+d}{2}}$$

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 (10%)

R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES

LÍQUIDAS

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.
- c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones financieras
- b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso
- c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones no financieras
- b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso
- c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: R1

R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro
- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro
- d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso
- e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{(a+b+c)}{\frac{(d+e)}{2}}$$

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro

(>Inflación)

R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso
- c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: Tasas del Mercado

R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

Cuentas:

- a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados
- b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados
- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones

d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso

e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{(a+b+c)}{\frac{(d+e)}{2}}$$

Meta: Limitado a la tasa pasiva del mercado y R5

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Cuentas:

a. Ingresos por intereses de préstamos

b. Ingresos por inversiones líquidas

c. Ingresos por inversiones financieras

d. Ingresos por inversiones no financieras

e. Otros ingresos

f. Costo de intereses para depósitos de ahorro

g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados

h. Costo de intereses sobre el crédito externo

I. Total de activos al final del ejercicio en curso

j. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{(a+b+...+e - f+g+h)}{\frac{(i+j)}{2}}$$

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de E9 10%.

R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Cuentas:

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: 5%

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Cuentas:

- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: Minimizar

R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Cuentas:

- a. Ingreso neto (después de dividendos)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Cuentas:

- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)
- b. Total Capital Institucional al final del año en curso
- c. Total Capital Institucional al final del año pasado
- d. Total Capital Transitorio al final del año en curso
- e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

$$\text{Formula: } \frac{a}{\frac{(b+c+d+e)}{2}}$$

Meta: > Inflación

L = LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas productivas
- b. Total de activos líquidos improductivos
- c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días
- d. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:
$$\frac{(a+b-c)}{d}$$

Meta: 15-20%

L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Cuentas:

- a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)
- b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)
- c. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:
$$\frac{(a+b)}{c}$$

Meta: 10%

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Cuentas:

- a. Total de activos líquidos improductivos
- b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: <1%

A = CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia.

Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Cuentas:

- a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)
- b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: 5%

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Cuentas:

a. Total de activos improductivos

b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: 5%

A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Propósito: Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

Cuentas:

a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9)

b. Total de capital transitorio

c. Total de pasivos que no producen intereses

d. Total de activos improductivos

Fórmula: $\frac{(a+b+c)}{d}$

Meta: 200%

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos
- b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas actuales
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.

Cuentas:

a. Total de inversiones financieras actuales

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

S4. CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.

Cuentas:

a. Total de inversiones no financieras actuales

b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro actuales
- b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

Cuentas:

- a. Total de crédito externo actual

b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100$$

Meta:

Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

Cuentas:

a. Total de aportaciones de asociados actuales

b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b} - 1 \times 100$$

Meta:

Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

Cuentas:

a. Capital institucional actual

b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.

Cuentas:

- a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9)
- b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta:

Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

Cuentas:

a. Número actual de asociados (control estadístico)

b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta: 15%

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Cuentas:

a. Total de activos actuales

b. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula: $\frac{a}{b} - 1 \times 100$

Meta: > Inflación + 10%

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “PROTECCIÓN” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIACIÓN	META
P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	34,02%	65,98%	38,42%	61,58%	100%
P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	2,00%	33,00 %	3,17%	31,83%	35%
P3	Castigo total de préstamos Morosos >12 meses	N/A	N/A	N/A	N/A	SI
P4	Castigos anuales de préstamos / Cartera Promedio	N/A	N/A	N/A	N/A	Lo Mínimo
P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados	N/A	N/A	N/A	N/A	>75%
P6	Solvencia	19,25%	91,75%	16,35%	94,65%	111%

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MAYOR A 12 MESES⁴²

Al aplicar este indicador nos arroja que para el año 2012 tenemos el 34,02% con relación al año 2013 que obtenemos el 38,42%; lo que nos quiere decir que hemos tenido un crecimiento del 4,4%. Lo cual la Cooperativa no cubre el total de préstamos con morosidad mayor a 12 meses causando un riesgo a la cartera de crédito ya que no se cumple la meta establecida que es del 100%.

P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES

Con la aplicación de este indicador obtenemos del 2% en el año 2012, con relación al año 2013 que tenemos 3,17%, existiendo un crecimiento del 1,17%; lo que nos quiere decir que se sigue teniendo insuficiente provisión para cubrir los préstamos menos a 12 meses, ya que no se cumple con la meta establecida que es del 35%.

P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES

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.

P4. PRÉSTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS

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.

⁴² Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

**P5. RECUPERACIÓN ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERA
CASTIGADA ACUMULADA**

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.

P6. SOLVENCIA

Al aplicar este indicador de solvencia obtenemos en el año 2012 el 19,25% con relación al año 2013 el 16,35%, existiendo decrecimiento del 2,90%; es decir que la institución tiene la solvencia suficiente en caso no previsto de llegar a liquidarse ya que no se acerca a la meta establecida que es el 111%.

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIACIÓN	META
E1	Préstamos Netos/ Activo Total	81,99%	1,99%	84,64%	4,64%	70-80%
E2	Inversiones Liquidadas / Activo Total	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	4,83%	2,83%	1,36%	0,64%	2%
E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	N/A	N/A	N/A	N/A	0
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	57,42%	22,58%	69,63%	10,37%	70-80%
E6	Crédito Externo / Activo Total	20,21%	15,21%	13,10%	8,10%	0- 5%
E7	Aportaciones / Activo Total	13,86%	6,14%	10,66%	9,34%	20%
E8	Capital institucional / Activo Total	5,61%	4,39%	5,90%	4,10%	10%
E9	Capital institucional neto/ Activo Total	N/A	N/A	N/A	N/A	10%

E1 PRÉSTAMOS NETOS/ACTIVO TOTAL

Luego de aplicar este indicador de estructura financiera notamos que la cooperativa para el año 2012 obtiene un 81,99%, mientras que para el año 2013 se obtiene el 84,64%, existiendo un crecimiento del 2,65%, lo que indica que existe una gran colocación de recursos para cartera de préstamos netos, demostrando que sobrepasa la meta establecida del 70-80%.

E2 INVERSIONES LÍQUIDAS / ACTIVO TOTAL

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.

E3 INVERSIONES FINANCIERAS/ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador tenemos para el año 2012 el 4,83% mientras que para el 2013 se obtiene el 1,36%; demostrando que en este año existe cancelación de inversiones en relación al año anterior. Indicando que la meta establecida es menor al 2%

E4 INVERSIONES NO FINANCIERAS / ACTIVO TOTAL

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.

E5 DEPÓSITOS DE AHORRO/ACTIVO TOTAL

Con la aplicación de este indicador obtenemos en el año 2012 el 57,42% y para el 2013 tenemos el 69,63%, existiendo un crecimiento del 12,21%, 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 del 70-80%.

E6 CRÉDITO EXTERNO/ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador obtenemos en el año 2012 el 20,21%, mientras que el año 2013 se obtiene el 13,10%, en comparación de los 2 años demuestra que la cooperativa a cancelado sus deudas en un porcentaje del 8,10%; cabe indicar que pese a esto supera la meta establecida que es del 5%.

E7. APORTACIONES DE SOCIOS/ACTIVO TOTAL

Con la aplicación de este indicador se obtiene en el año 2012 el 13,86% y para el 2013 obtiene el 10,66%, existiendo un decrecimiento del 3,20%, con este resultado nos demuestra que la institución goza de la confianza de los socios, ya que la meta establecida es menor al 20%.

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO

Para el año 2012 alcanza el 5,61%, mientras que en el 2013 el 5,90%, existiendo un crecimiento en comparación de los dos años del 0,29%; pese a esto se encuentra por debajo de la meta establecida que es del 10%. Indicándonos que la institución no se está capitalizando.

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO

Al aplicar el indicador podemos notar que para el año 2012 se obtiene el 19,25% y para el 2013 el 16,76%, existiendo un decrecimiento del 2,49%; demostrando que todos los activos en riesgos se encuentran provisionados, ya que la meta establecida es mayor al 10%.

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIACIÓN	META
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	14,30%	4,30%	16,06%	6,06%	Tasa empresarial
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	N/A	N/A	N/A	N/A	Tasas del mercado
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	200%		200,00%		Tasas del mercado
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	N/A	N/A	N/A	N/A	R1
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	400,00%		400%		Tasas del mercado >Inflación
R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	N/A	N/A	N/A	N/A	Tasas del mercado
R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	N/A	N/A	N/A	N/A	Tasas del mercado R5
R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	6,62%	3,38%	12,57%	2,57%	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9,
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	7,32%	2,32%	7,76%	2,70%	5%
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	1,72%	98,28%	2,09%	97,91%	^P1 = 100% ^P2 = 35%
			33,28%		32,91%	
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	1,85%		3,58%		Lo Mínimo
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	0,29%	9,71%	0,021%	9,98%	^E9 >10%
R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	1,78%	0,92%	0,20%	2,50%	> Inflación

R1. INGRESO NETO POR PRÉSTAMOS / PROMEDIO CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

Con la aplicación de este indicador obtenemos en el año 2012 el 14,30% y para el año 2013 el 16,06%, lo cual nos demuestra que los ingresos por préstamos han superado en un porcentaje del 1,76% en relación a los dos años lo que indica que si se está cubriendo los gastos operativos.

R2 INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO INVERSIONES LIQUIDAS

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.

R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Al aplicar este indicador el rendimiento de las inversiones a largo plazo, es del 200%, en el año 2012. Y en el año 2013 es del 200%, en comparación a los dos años no existe variación.

R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO INVERSIONES NO FINANCIERAS

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. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

El rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro en el año 2012 es del 400%, y en el año 2013 es del 400%, lo que nos indica que no existe variación en comparación a los dos años, la meta de este indicador es del igual o mayor al de la inflación que es del

2.70%, que corresponde al año 2013; por lo tanto podemos evidenciar que el costo financiero está bien administrado.

R6. COSTOS FINANCIEROS: CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO

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.

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador obtenemos en el año 2012 el 6,62% y en el año 2013 se obtiene el 12,57%, demostrando que el margen bruto de ingresos generando y expresando como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisionales para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios, tiene un crecimiento del 5,95% en comparación de los dos años, ya que la meta de este indicador es de igual o mayor a 10%.

R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito, en el año 2012 es del 7,32%, mientras que en el año 2013 del 7,76%; existiendo un crecimiento del 0,44%, esto nos indica que los gastos operativos son muy elevados ya que la meta de este indicador es menor al 5%.

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador obtenemos en el año 2012 el 1,72% y en el año 2013 el 2,09% existiendo una variación de los dos años del 0,37% demostrando así que las provisiones para créditos incobrables mayores a 12 meses han aumentado y aun así no cumple la meta del 100% con relación a la P1. Y con relación a la P2 tampoco cumple la meta que es del 35%, indicando que la institución no tiene suficiente provisión para créditos incobrables.

R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador para medir otros ingresos y gastos, en el año 2012 es del 1,85%, y en el año 2013 asciende a 3,58%, existiendo una variación en crecimiento del 1,73% en relación a los dos años comparándonos con la meta de este indicador que es el de minimizar, nos da entender que debe mejorar la administración de la cooperativa.

R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

Con la aplicación de este indicador en el año 2012 obtenemos el 0,29% y en el año 2013 el 0,021%; existiendo una variación del 0,269% lo que nos da entender que la institución tiene una deficiente rentabilidad ya que la meta en este indicador es de mayor 10%, con relación a la E8.

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO CAPITAL INSTITUCIONAL + CAPITAL TRANSITORIO (ROC)

Al aplicar este indicador se obtiene en el año 2012 el 1,78%, mientras en el año 2013 el 0,20%; existiendo una variación en decrecimiento del 1,58%, en comparación con la meta de este indicador que es el 2,70% de inflación del 2013, lo que significa que el excedente neto se encuentra bajo los parámetros indicados.

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “LIQUIDEZ” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIAACIÓN	META
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	10,96%	9,04%	9,20%	10,80%	15-20%
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10,93%	0,93%	9,05%	1,05%	10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	6,27%	5,27%	6,30%	5,30%	<1%

L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO

Al aplicar este indicador de liquidez se evidencia que para el año 2012 se obtuvo el 10,96%, mientras que para el año 2013 se llega a obtener un 9,20% existiendo un decrecimiento del 1,76%, lo nos indica que no cuenta con suficiente dinero para cubrir las obligaciones inmediatas menores a 30 días. Ya que no cumple con la meta establecida que es entre el 15 -20 %.

L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

Con la aplicación de este indicador se obtiene en el año 2012 del 10,93% y en el año 2013 el 9,05 %, existiendo una variación de decrecimiento del 0,12% lo que nos indica que mantiene políticas de liquidez aceptable con fines a mejorar. Ya que la meta establecida es del 10%.

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Al aplicar este indicador podemos notar que en el año 2012 tenemos 6,27% y en el año 2013 el 6,30%, con una variación del 0,03% lo que nos indica que la institución mantiene muchos dinero ocioso o mal invertido, ya que la meta establecida es menor al 1%.

ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “CALIDAD DE ACTIVOS” EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIACIÓN	META
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	4,30%	0,70%	5,19%	0,19%	5%
A2	Activos Improductivos / Activo Total	10,15%	5,15%	10,21%	5,21%	5%
A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	203,62%	3,62%	189,37%	10,63%	200%

A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Al aplicar este indicador en la Cooperativa se evidencia que para el año 2012 es del 4,30%, mientras que en el año 2013 es del 5,19%, existiendo una variación del 0,89% de año a año, demostrando que este indicador sigue subiendo por lo que no existe una buena política de recuperación ya que la meta establecida es menor al 5%.

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Con la aplicación de este indicador se obtiene para el año 2012 el 10,15 % y para el año 2013 el 10,21 %, existiendo una variación de año a año del 0,06%, lo que nos indica que algunos activos del balance no están generando ingresos ya que la meta establecida es menor al 5%.

A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Al aplicar este indicador financiero en el año 2012 es del 203,62% mientras que para el 2013 es del 189,36%, existiendo un decrecimiento del 14,25% demostrando que año a año suben los pasivos improductivos. Ya que la meta establecida es del 200%.

**ANÁLISIS DEL COMPONENTE DE “SEÑALES DE CRECIMIENTO”
EN LA COAC SAN MIGUEL LTDA.**

PERLAS	DESCRIPCIÓN	RESULTADO AÑO 2012	VARIACIÓN	RESULTADO 2013	VARIACIÓN	META
S1	Crecimiento de préstamos	32,33%	47,67%	5,96%	74,04%	^E1=70-80%
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	N/A	N/A	N/A	N/A	^E2 16%
S3	Crecimiento de inversiones financieras	109,50%	107,50%	70,91%	68,91%	^E3 2%
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	N/A	N/A	N/A	N/A	^E4=0%
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	56,62%	23,38%	36,27%	43,73%	^E5=70-80%
S6	Crecimiento de crédito externo	114,44%	109,44%	33,05%	38,05%	^E6=0-5%
S7	Crecimiento de aportaciones	0,22%	19,78%	20,47%	0,47%	^E7 20%
S8	Crecimiento de capital institucional	0,26%	9,74%	12,47%	2,47%	^E8 10%
S9	Crecimiento de capital institucional neto	1,15%	8,85%	10,00%	0,00%	^E9 10%
S10	Crecimiento del número de asociados	11,64%	3,36%	14,20%	0,80%	15%
S11	Crecimiento del activo total	34,09%	21,39%	3,34%	9,36%	> Inflación +10%

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Al aplicar este indicador se obtiene en el 2012 el 32,33%, mientras que en el año 2013 el 5,96%; existiendo un decrecimiento del 26,37% lo cual refleja que existe menos colocación de la cartera de crédito, ya que la meta establecida es en relación a la E1 que es del 70-80%.

S2 CRECIMIENTO DE 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.

S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Con la aplicación de este indicador se obtiene en el año 2012 el 109,49% y en el año 2013 el 70,91%, existiendo una decrecimiento del 38,59%, lo cual nos indica que se está mejorando la colocación de inversiones financieras ya que la meta establecida es menor al 2%.

S4 CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

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.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Con la aplicación de este indicador se obtiene en el año 2012 el 56,62%, mientras en el año 2013 el 36,27%, existiendo una variación de decrecimiento 20,35%, con estos resultados ponemos manifestar que existe una baja captación de ahorros ya que no está cumpliendo la meta establecida con relación a la E5 que es del 70-80%.

S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

Al aplicar este indicador muestra que para el año 2012 se obtiene el 114,44% mientras que para el 2013 el 33,05%, con una variación de decrecimiento del 81,39% indicándonos que en el año 2013 ha existido pagos a las instituciones financieras pero aun así no cumple con la meta establecida con relación a la E6 que es del 0-5%

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Con la aplicación de este indicador obtenemos en el año 2012 el 0,22% mientras que para el 2013 el 20,47% es decir que ha disminuido notoriamente el aporte de los socios con una variación del 20,25%, lo cual refleja que la política de captación de certificados debe mejorar, ya que la meta establecida es en relación a la E7 que es menor al 20%

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Al aplicar este indicador de crecimiento del capital institucional en el año 2012 es el 0,26%, y en el año 2013 es el 12,47%, existiendo una variación del 12,21%; Con esto nos indica que este indicador ha mejorado en relación al año anterior lo cual refleja la confianza de los socios ya que la meta establecida es en relación a la E8, que es mayor al 10%.

S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

Aplicando este indicador se obtiene en el año 2012 el 1,15%, y en el año 2013 el 10%, lo que nos da a conocer que el capital institucional ha crecido en un 8,85% en relación al ejercicio del año anterior.

S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS

El crecimiento del número de asociados de la Cooperativa para el año 2012 es del 11,64%; y en el año 2013 el 14,20% existiendo una variación en crecimiento del 2,56% lo que demuestra mayor trabajo y ha existido campañas de promoción para la captación de socios ya que la meta de este indicador mayor al 15%, lo que nos indica que están creciendo notablemente para llegar a cumplir con la meta establecida

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Al aplicar este indicador se obtiene en el año 2012 el 34,09 % y en el año 2013 el 3,34%, existiendo un decrecimiento año a año del 30,75%, lo cual nos indica que se está mejorando la calidad de activo.

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 necesidades financieras de la institución además los resultados obtenidos no son difundidos a nivel institucional por lo tanto se desconoce el estatus económico y financiero en la que se encuentra la cooperativa.
- ✓ No aplican el sistema de análisis financiero PERLAS, razón por la cual desconocen en la mayoría los puntos débiles que tiene la institución, para poder tomar los correctivos necesarios siempre y cuando vayan enmarcados en las metas y los objetivos de la institución aplicando el sistema PERLAS.
- ✓ La cooperativa no aplican el principio de gestión financiera por lo cual no existe una incremento en la rentabilidad, la misma que representa la sostenibilidad económica y financiera para de este modo competir de una manera positiva en el mercado financiero
- ✓ El desconocimiento de los rubros financieros hace que el personal de la institución no trabaje en base al cumplimiento de metas y objetivos financieros una razón de ello es el alto índice de cartera vencida causando así un déficit en la rentabilidad.
- ✓ De acuerdo con el análisis financiero efectuado por medio del sistema PERLAS se pudo notar que la metodología aplicada no son las adecuadas, para la recuperación de cartera, existe gran proporción de morosidad tanto en préstamos a corto y largo plazo.
- ✓ La cooperativa al no estar controlada por la Superintendencia de Bancos y Compañía, no puede sujetarse a comparación de las tasas de interés del mercado sean estas activas o pasivas.

RECOMENDACIONES

Considerando a las conclusiones que llegamos podemos dar las siguientes recomendaciones que esperamos que sean acogidas y a su vez puestas en marcha ya que les brindara notablemente información para tomar correctivos y crecer institucionalmente.

- ✓ Se recomienda al Sr. Gerente, directivos y de forma especial al departamento de contabilidad de la cooperativa realizar la socialización con los demás empleados de la misma a fin de que se pueda tomar decisiones acertadas para mejorar los indicadores de la institución. Y así acercarse a cumplir las metas establecidas en cada uno de ellos.
- ✓ Se cree políticas para crear estrategias de publicidad para mejorar la imagen corporativa y los indicadores financieros.
- ✓ Realizar y poner en marcha el sistema de análisis financiero PERLAS, el mismo que les permitirá conocer de mejor forma los puntos débiles, servicios obsoletos que no deberían seguir en marcha, y así poder tomar correctivos y soluciones que le permitan a la cooperativa crecer institucionalmente, brindando mayor seguridad y confianza para captar nuevos socios.
- ✓ Estructurar nuevas estrategias de cobro de créditos con la finalidad de mejorar el alto índice de morosidad que mantiene la institución.
- ✓ Analizar todos los servicios y productos financieros existentes y discernir cuales son los más propicios para seguir en funcionamiento y a la vez determinar el porcentaje de beneficios que dichos productos y servicios financieros le están brindando a la institución, además incluir nuevos servicios y productos financieros para atraer más socios y por ende crecer institucionalmente.
- ✓ Al estar actualmente controladas por La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria deberían irse comparando con los indicadores que el sistema los determina y así trabajar mediante políticas y estrategias para acoplarse a los indicadores establecidos.

BIBLIOGRAFÍA

- Abril V. H., (2008:55-56), Elaboración de proyectos.
- Amez F. D., (1999) *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid: Editorial cultural.
- Andino P., (2004), *Introducción a la Investigación*.
- Bernal C., (2006). *Metodología de la Investigación*.
- Chiriboga Rosales L, A., (2008); “*Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano*”, Ed. Universitaria, Ecuador, (pág. 11, 123, 130).
- Chiriboga Castro A: “*Manual de administración financiera para cooperativas de ahorro y crédito*”
- Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito, (1993). *Guía del inspector de cooperativas de ahorro y crédito*
- Dávila Vasconez L. A., (2010) *Maestría en dirección de Empresas*. Título de Magister en Administración de empresas.
- Dr. Pastor Paredes J., (2012) *Análisis financiero*. Programa La Universidad Interna
- Estupiñán Gaitán R., & Estupiñán Gaitán O., *Análisis Financiero y de Gestión*
- Hernández R. (2004). Metodología de la Investigación, y otros.
- Herrera L. (2004). Metodología de la Investigación.
- INPYMEEI Instituto de Apoyo a La Pequeña y Mediana Empresa., *Establecimiento de indicadores financieros para las COAC*
- *Ley Orgánica De Economía Popular Y Solidaria Del Sector Popular Financiero Solidario*

- Méndez C., (2001), Metodología, Diseño y desarrollo del proceso de Investigación.
- Richardson D., (Abril de 2009) *consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito*.
- Rosenberg J. M., *Diccionario de Administración y finanzas*. Grupo Editorial Océano.
- (2010). Plan Estratégico de la Cooperativa San Miguel Ltda.(pág.1)

WEBGRAFIA

- Disponible en Internet:
<http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>
- Disponible en Internet:
http://www.elprisma.com/administracion_de_empresas/cooperativas/
- Disponible en Internet:
<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>
- Disponible en Internet: <http://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>
- Disponible en Internet:
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2
- Disponible en Internet:
<http://www.woccu.org/bestpractices/pearls/aboutpearls>
- Disponible en Internet:
<https://www.woccu.org/financiamiento/bestpractices/pearls/aboutpearls>

ANEXOS



ANEXO # 1
UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN
EMPRESARIAL E INFORMATICA
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL
CARRERA DE INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CP

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS EMPLEADOS DE LA “COOPERATIVA SAN MIGUEL LTDA”

OBJETIVO: Conocer la aplicación del Análisis Financiero en el mejoramiento de la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

MARQUE CON UNA “X” LA RESPUESTA QUE CONSIDERE CONVENIENTE

CUESTIONARIO

1.- ¿Conoce usted indicadores financieros?

SI NO

2.- ¿La cooperativa utiliza indicadores financieros?

SI NO

3.- ¿Los indicadores financieros utilizados en la cooperativa son claros y de fácil comprensión?

MUCHO
POCO
NADA

4.- ¿Ha sido informado sobre el crecimiento financiero de la Cooperativa?

SIEMPRE
CASI SIEMPRE
NUNCA

5.- ¿Con qué frecuencia son revisados los estados financieros en la Cooperativa?

SIEMPRE
CASI SIEMPRE
NUNCA

6.- ¿Utiliza indicadores financieros los mismos que sirven para medir la rentabilidad de la cooperativa?

SI NO

7.- ¿Conoce la rentabilidad que tiene la cooperativa?

SI NO

8.- ¿Cuenta la Cooperativa con una rentabilidad estable?

SI NO

9.- ¿Sabe usted la rentabilidad mínima exigida por los organismos de control?

SI NO

10.- ¿Cree conveniente realizar otro tipo de análisis financiero dentro de la cooperativa, que le permita conocer con claridad y objetividad la rentabilidad de la cooperativa?

SI NO

11.- ¿Conoce usted sobre el sistema de análisis financiero PERLAS?

SI NO

12.- ¿Considera usted que al contar con un modelo eficiente de análisis financiero como lo es el sistema PERLAS se mejoraría la rentabilidad en la cooperativa?

SI NO

13.- ¿Una vez analizado y proporcionando los beneficios posibles del sistema PERLAS, estaría usted de acuerdo en aplicarlo en la cooperativa?

SI NO

GRACIAS POR SU TIEMPO Y COLABORACIÓN BRINDADA



ANEXO # 2
UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN
EMPRESARIAL E INFORMATICA
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL
CARRERA DE INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CP

ENTREVISTA DIRIGIDA A LOS EMPLEADOS DE LA “COOPERATIVA SAN MIGUEL LTDA”

OBJETIVO: Conocer la aplicación del Análisis Financiero en el mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

1.- ¿Cuenta la cooperativa con indicadores financieros?

.....

2- ¿Qué indicadores financieros utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., que midan la rentabilidad de la institución?

.....

3.- ¿Conoce la rentabilidad que tiene la cooperativa?

.....

4.- ¿Cree usted que el análisis financiero utilizado por la cooperativa es el adecuado para conocer si existe una rentabilidad aceptable?

.....

5.- ¿Sabe usted la rentabilidad mínima exigida por los organismos de control?

.....

6.- ¿Estos indicadores utilizados son totalmente claros y de fácil entendimiento?

.....
.....
.....

7.- ¿En relación a que aspecto se comparan para saber en qué nivel se encuentra la cooperativa en el ámbito financiero?

.....
.....
.....

8.- ¿Considera usted que la Cooperativa, debe buscar fuentes de financiamiento que ayude a mejorar la rentabilidad?

.....
.....
.....

9.- ¿Cree conveniente realizar otro tipo de análisis financiero dentro de la cooperativa?

.....
.....
.....

10.- ¿Conoce usted sobre el sistema de análisis financiero PERLAS?

.....
.....
.....

11.- ¿Considera usted que al contar con un modelo eficiente de análisis financiero como lo es el sistema PERLAS se mejoraría la rentabilidad en la cooperativa?

.....
.....
.....

12.- ¿Estaría usted de acuerdo aplicar el sistema PERLAS, en la cooperativa?

.....
.....
.....

GRACIAS POR SU TIEMPO Y COLABORACIÓN BRINDADA

ANEXO # 3					
COAC. SAN MIGUEL LTDA					
BALANCE GENERAL					
EJERCICIO 2012					
Expresado en DÓLAR			(Valor Cotización: 1.00)		
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).					Página 001
ACTIVOS					
11	FONDOS DISPONIBLES				305280,81
1101	Caja			67157,05	
110105	Efectivo		67157,05		
11010505	Caja General	67157,05			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			238123,76	
110310	Bancos e instituciones financieras		238123,8		
11031001	COOP AMBATO	3,33			
11031002	Cta. Ahorro CODESARROLLO	125445,94			
11031008	Cta. Cte. Banco Pichincha 0810036	93556,44			
11031010	Cta. Cte. Banco Fomento 0730000	19118,05			
13	INVERSIONES				235271,07
1305	Mantenido hasta el vencimiento de			235271,07	
130505	DE 1 A 30 DÍAS		150813,8		
13050501	Depósitos Plazo Fijo COOP.SAN JO	150813,83			
130510	De 31 a 90 días		84457,24		
13051002	Depósitos plazo fijo COPE AMBATO	60473			
13051003	Depósitos plazo fijo CODESARROLL	23984,24			
14	CARTERA DE CREDITOS				3919364,86
1402	Cartera de créditos de consumo por			363458,32	
140205	De 1 a 30 días		22679,14		
14020501	Prestamos	87,5			
14020502	Consumo	22591,64			
140210	De 31 a 90 días		33635,02		
14021001	Prestamos	175			
14021002	Consumo	33460,02			
140215	De 91 a 180 días		57032,46		
14021501	Prestamos	87,5			
14021502	Consumo	56944,96			
140220	De 181 a 360 días		96478,17		
14022001	Prestamos	107,63			
14022002	Consumo	96585,8			
140225	De más de 360 días		153633,5		
14022501	Prestamos	107,63			
14022502	Consumo	153525,9			
140320	De 181 a 360 días		283,67		
14032005	S.F Vivienda	283,67			
140325	De más de 360 días		283,67		
14032505	S.F Vivienda	283,67			
1404	Cartera de créditos para la microempresa			3335129,67	
140405	De 1 a 30 días		267741,2		

14040505	S:F Microcrédito	267741,24			
140410	De 31 a 90 días		408323,1		
14041005	S:F Microcrédito	408323,06			
140415	De 91 a 180 días		562721,2		
14041505	S:F Microcrédito	562721,16			
140420	De 181 a 360 días		1611567		
14042005	S:F Microcrédito	1611566,82			
140425	De más de 360 días		484777,4		
14042505	S:F Microcrédito	484777,39			
1412	Cartera de créditos de consumo que			25381,6	
141205	De 1 a 30 días		3621,34		
14120502	Consumo	3621,34			
141210	De 31 a 90 días		3151,29		
14121002	Consumo	3151,29			
141215	De 91 a 180 días		3844,12		
14121502	Consumo	3844,12			
141220	De 181 a 360 días		4704,74		
14122002	Consumo	4704,74			
141225	De más de 360 días		10060,11		
14122502	Consumo	10060,11			
1414	Cartera de créditos para la microempresa			34196,42	
141405	De 1 a 30 días		10511,67		
14140505	S:F Microcrédito	10511,67			
141410	De 31 a 90 días		117,58		
14141005	S:F Microcrédito	117,58			
141415	De 91 a 180 días		16478,93		
14141505	S:F Microcrédito	16478,93			
141420	De 181 a 360 días		13576,56		
14142005	S:F Microcrédito	13576,56			
141425	De más de 360 días		26469,54		
14142505	S:F Microcrédito	26469,54			
1422	Cartera de créditos de consumo vencida			23966,11	
142205	De 1 a 30 días		233,2		
14220502	Consumo	233,2			
142210	De 31 a 90 días		4431,26		
14221002	Consumo	4431,26			
142215	De 91 a 180 días		2984,06		
14221502	Consumo	2984,06			
142220	De 181 a 270 días		2006,08		
14222002	Consumo	2006,08			
142225	De más de 270 días		14311,51		
14222502	Consumo	14311,51			
1424	Cartera de créditos para la microempresa			137232,74	
142410	De 31 a 90 días		82840,46		
14241005	S:F Microcrédito	82840,46			
142415	De 91 a 180 días		16266,41		
14241505	S:F Microcrédito	16266,41			
142420	De 181 a 360 días		18384,5		

14242005	S:F Microcrédito	18384,5			
142425	De más de 360 días		19741,37		
14242505	S:F Microcrédito	19741,37			
1499	(Provisiones para créditos incobrable			(70556,89)	
149930	(Provisión general para cartera de		(70556,89)		
14993005	(Provisión general para cartera	(70556,89)			
16	CUENTAS POR COBRAR				144314,15
1601	Intereses por cobrar de operaciones			17265,48	
160106	Ctas. por Cobrar cartera juicio		17265,48		
1615	Intereses reestructurados por cobrar			122337,52	
161510	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS		4399,39		
16151001	Prestamos	230,43			
16151002	Consumo	4168,96			
161520	Intereses de cartera de créditos p		117938,1		
1690	Cuentas por cobrar varias			4711,15	
169005	Anticipos al personal		4711,15		
16900510	Anticipo Sueldos Empleados	410			
16900537	Cuentas Cobras Lcdo. Patricio Mo	3201,15			
16900538	Lauro Ordoñez DICTAMEN AUDITORIA	1100			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				219125,76
1801	Terrenos			23238	
180105	Terrenos		23238		
18010505	Terrenos	23238			
1802	Edificios			144656,05	
180205	Edificios		144656,1		
18020505	Edificio e instalaciones	144656,05			
1803	Construcciones y remodelaciones en			2408	
180305	Construcciones y remodelaciones en		2408		
18030505	Construcciones y remodelaciones	2408			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina.			58866,12	
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina		58866,12		
18050501	Muebles de oficina	25053,84			
18050502	Equipos de oficina	33812,28			
1806	Equipos de computación			33957,12	
180605	Equipos de computación		33957,12		
18060505	Equipos de computación	33957,12			
1807	Unidades de transporte			10523,17	
180705	Unidades de transporte		10523,17		
18070505	Motocicletas	10523,17			
1808	EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN			56482,9	
180805	MAQUINARIA PESADA		56482,9		
18080505	Tractor	56482,9			
1890	Otros			319,2	
189005	Otros		319,2		
18900511	Equipo contra incendios	319,2			
1899	(Depreciación acumulada)			(111324,8)	
189905	(Edificios)		(31559,97)		

18990505	(Edificios)	(31559,97)			
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		(19379,73)		
18991501	(Muebles de oficina)	(9510,56)			
18991502	(Equipos de oficina)	(9869,17)			
189920	(Equipos de computación)		(28990,43)		
18992005	(Equipos de computación)	(28990,43)			
189925	(Unidades de transporte)		(8530,43)		
18992505	(Motocicletas)	(8530,43)			
189930	(EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN)		(22864,24)		
18993005	(Depreciación acumulada tractor)	(22864,24)			
19	OTROS ACTIVOS				113318,89
1901	Inversiones en acciones y participación			8818,15	
190125	En otros organismos de integración		8818,15		
19012509	Acciones Cía. Ltda Centro de Negocio	200			
19012510	Acciones Ucacentro	850			
19012511	Acciones Codesarrollo	7768,15			
1904	Gastos y pagos anticipados			41016,16	
190410	Anticipo Remodelaciones Edificio		2230		
190425	Anticipo Auditoria		750		
190430	Garantía Fundación		35000		
190490	Otros		3036,16		
19049005	Vehículos	565,67			
19049006	Incendios	527,09			
19049010	Seguros fidelidad	265,15			
19049015	Seguros robos y/o asaltos	1175,15			
19049020	Equipo Electrónico	503,1			
1905	Gastos diferidos			22372,58	
190510	Gastos de instalación		10615,79		
19051005	Gastos de instalación	6913,46			
19051020	Fianza Hipotecaria	3118,73			
19051025	Útiles y Materiales	583,6			
190520	Programas de computación		8750,8		
19052007	Licencia de Antivirus ESET Smart	772,8			
19052008	Licencia del INFORMIX	7978			
190590	OTROS		10932,9		
19059005	Arrendamientos	10932,9			
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		(7926,91)		
19059905	(Amortización acumulada Licencia	(7926,91)			
1990	Otros			41112	
199010	Otros impuestos		6112		
19901005	Impuesto a la renta anticipo	5851,66			
19901006	Anticipó. Retención en la Fuente	260,34			
199025	Faltantes de caja		35000		
19902505	Cheque Rechazados	35000			
	TOTAL ACTIVOS				4866118,65
					=====

PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				2794068,5
2101	Depósitos a la vista			860184,05	
210135	Depósitos de ahorro		805267,3		
21013505	Depósitos de ahorro (Activas)	743120,32			
21013510	Cuentas Inmovilizadas Activas	6055,38			
21013520	Ahorro Infantil	56091,61			
210140	Otros depósitos Plan Ahorro		54916,74		
21014003	Plan Ahorro multiusos Activas	54916,74			
2103	Depósitos a plazo			1933884,45	
210305	DE 1 A 30 DÍAS		901016,5		
21030505	Inversión Uno de 1 a 30 días	901016,45			
210310	DE 31 A 90 DÍAS		470424,50		
21031005	Inversión Uno de 31 a 90 días	470424,47			
210315	DE 91 A 180 DÍAS		397066,9		
21031505	Inversión uno de 91 a 180 días	397066,92			
210320	DE 181 A 360 DÍAS		160963,6		
21032005	Inversión Uno de 181 a 360 días	160963,61			
210325	De más de 361 días		4413		
21032505	Inversión Uno de más de 360 días	4413			
25	CUENTAS POR PAGAR				139652,48
2501	Intereses por pagar			16169,49	
250105	Depósitos a la vista		0,04		
25010505	Depósitos a la vista (ahorros)	0,03			
25010507	Ahorro Infantil	0,01			
250115	Depósitos a plazo		5419,46		
25011505	Depósitos a plazo 1 a 29 días	5419,46			
250135	Obligaciones financieras		10749,99		
25013507	Interés x pg. Oycocredy	5002,71			
25013508	Intereses pag. Micro finanzas	3227,28			
25013530	Cuentas por pagar publicidad rad	2520			
2503	Obligaciones patronales			2779,31	
250315	Aportes al IESS		1896,01		
25031505	Aportes al IESS Personal	698,58			
25031510	Aportes al IESS Patronal	1197,43			
250320	Fondo de reserva IESS		134,99		
25032005	Fondo de reserva IESS	134,99			
250325	Participación a empleados		1795,55		
25032505	Participación a empleados	1795,55			
250390	Otras		2543,86		
25039005	Décimo tercer sueldo	903,93			
25039010	Décimo cuarto Sueldo	1639,93			
2504	Retenciones			820,33	
250405	Retenciones fiscales		753,33		
25040515	Retenciones en la Fuente	176,04			
25040516	Retenciones 2%	66,71			
25040520	Impuesto IVA 70%	72,83			
25040525	Impuesto IVA 30%	437,13			
25040540	Retención 2% Rendi Financiera	0,62			
250490	Otras retenciones		67		

25049025	JUDICIALES	67			
2505	Contribuciones, impuestos y multas			2731,93	
250505	Impuesto a la renta		2731,93		
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de	2340,2			
25050520	Por pagar superintencia de cooperativa	391,73			
2590	Cuentas por pagar varias			122615,28	
259090	Otras cuentas por pagar		122615,3		
25909005	Fondo mortuario	64391,67			
25909006	Mag	57240,02			
25909020	Disposición Asamblea cooperativa	3525,57			
25909021	Cuentas por pagar seguros	2136,33			
25909024	Cuentas por Pagar edredones	2094,3			
25909025	Varios	278,53			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				983683,51
2602	Obligaciones con instituciones finan			100168,62	
260205	De 1 a 30 días		100168,6		
2603	Obligaciones con instituciones finan			215456,5	
260320	De 181 a 360 días fundación marco		17500		
260325	De más de 360 días OYCOCREDYT CODE		197956,5		
2606	Obligaciones con entidades financiera			668058,39	
260615	De 91 a 180 días MICROFINANZAS		128222,2		
260620	De 181 a 360 días MICROFINANZAS		539836,2		
	TOTAL PASIVOS				3917404,49
PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL				674253
3103	Aportes de socios			674253	
310305	Aportes de socios		674253		
31030505	Aportes de socios	674203			
31030510	Aportes de socios voluntarios	50			
33	RESERVAS				146576,3
3301	Legales			146576,3	
330105	Legales		146576,3		
33010505	reserva legal	146576,3			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				114294,48
3501	Superávit por valuación de propiedad			114294,48	
350105	Superávit por valuación de propiedad		114294,5		
35010505	Superávit por valuación	114294,48			
36	RESULTADOS				1620,03
3602	(Pérdidas acumuladas)			(10350,32)	
360205	(Pérdidas acumuladas)		(10350,32)		
3603	Utilidad del ejercicio			(11970,35)	
360305	Utilidad del ejercicio		(11970,35)		
36030505	Utilidad del ejercicio	(11970,35)			
	TOTAL PATRIMONIO				936743,81
	EXEDENTE DEL PERIODO				11970,35
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				4866118,65

ANEXO # 4					
COAC. SAN MIGUEL LTDA					
Oficina: SAN MIGUEL					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
EJERCICIO 2012					
Expresado en DÓLAR			(Valor Cotización: 1.00)		
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).			Página 001		
-----	-----	-----	-----	-----	-----
	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				500150,49
5101	Depósitos			8224,03	
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones		8224,03		
51011006	Inversiones San José	5258,4			
51011007	Depósitos Codesarrollo	2965,56			
51011008	Depósitos Ambato	0,07			
5104	Intereses de cartera de créditos			491926,46	
510410	Cartera de créditos de consumo		469550,95		
51041005	Cartera de créditos de consumo	469550,95			
510430	De mora		22375,51		
51043005	De mora	22375,51			
56	OTROS INGRESOS				75879,57
5604	Recuperaciones de activos financiero			26685,2	
560420	Intereses y comisiones de ejercicio		26685,2		
56042005	Intereses y comisiones de ejercicio	26685,2			
5690	Otros			49194,37	
569015	OTROS		49194,37		
56901505	Ingreso por notificaciones	3595			
56901510	Ingreso nichos	650			
56901511	Ingreso ataúd de funeraria	760			
56901515	Ingreso de socio	1116,5			
56901516	Ingresos Socios Carpetas	1641			
56901520	Reingreso de socio	745			
56901525	Por perdida de libreta	4			
56901530	Mantenimiento cta. inactivación	1116,5			
56901531	Ingreso Tractor	2172,29			
56901536	Ingreso de socios por débitos	8483			
56901538	Ingreso por pago bono	1604,6			
56901539	Ingreso Cooperativo	27246,48			
56901540	Ingreso arriendo local	60			
	TOTAL INGRESOS				576030,06
	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS				228522,56
4101	Obligaciones con el público			190602,49	
410115	Depósitos de ahorro		190602,49		

41011505	Depósitos de ahorro	18339,57			
41011510	Depósitos de Encaje	182,42			
41011520	Depósitos a Plazo	170508,51			
41011530	Ahorro Infantil	1571,99			
4103	Obligaciones financieras			37920,07	
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN		37920,07		
41031010	Prestamos Codesarrollo	4392,76			
41031015	Prestamos e Interés F. Marco	4375			
41031016	Prestamos e Intereses Oikocredy	14750			
41031020	Micro finanzas	14402,31			
44	PROVISIONES				19519,04
4402	Cartera de créditos			19519,04	
440205	Cartera de créditos		19519,04		
44020505	Cartera de créditos	19519,04			
45	GASTOS DE OPERACION				300002,62
4501	Gastos de personal			106577,6	
450105	Remuneraciones mensuales		80317,69		
45010505	Remuneraciones mensuales	80317,69			
450110	Beneficios sociales		9853,82		
45011005	Décimo Tercer Sueldo	6228,22			
45011010	Décimo Cuarto Sueldo	3625,6			
450120	Aportes al IESS		9084,53		
45012005	Aportes al IESS PATRONAL	9084,53			
450130	Pensiones y jubilaciones		360		
450135	Fondo de reserva IESS		183		
450190	Otros		6778,56		
45019015	Capacitación	317,6			
45019020	Funcionarios y Empleados(viatico	253,46			
45019045	Refrigerio	635,86			
45019050	Uniformes	1585,92			
45019055	Atenciones	52,34			
45019065	Campeonato Interinstitucional 20	1235			
45019070	Servicios Ocasionales	2346,64			
45019092	Vacaciones no Gozadas	351,74			
4502	Honorarios			26529,85	
450205	Directores		18770		
45020505	Movilización Directivos	18770			
450210	Honorarios profesionales		7759,85		
45021005	Honorarios profesionales (Audito	1960			
45021011	Honorarios Profesionales Consulta	4536			
45021012	Honorarios Profesionales	252			
45021013	BURO CREDIREPORT	1011,85			
4503	Servicios varios			100921,48	
450305	Movilización, fletes y embalajes		3990		
45030505	Gastos de Viaje	111,05			
45030510	Movilización, Fletes y Embalaje	3878,95			
450315	Publicidad y propaganda		11000,48		
45031505	Publicidad y propaganda	10514,48			
45031510	Gastos varios	486			

450320	Servicios básicos		12228,45		
45032005	Energía y Agua	1405,8			
45032010	Comunicaciones y correspondencia	184,56			
45032015	Correos Teléfonos Télex	1573,93			
45032020	Internet oficinas	9064,16			
450325	Seguros		13065,7		
45032510	Seguros de Fidelidad	998,5			
45032515	Seguros de Robos e Incendios	2344,52			
45032520	Seguro Motocicleta	51,43			
45032521	Seguro equipo electrónico	1995,84			
45032525	SEGURO DESGRAVAMEN	7675,41			
450330	Arrendamientos		5315,6		
45033005	Arrendamientos oficinas tambo	2417,6			
45033006	Arriendo Oficina Balzapamba	1530			
45033007	Arriendo oficina. San Pablo	1368			
450390	Otros servicios		55321,25		
45039005	Servicios Sistema instalación	56			
45039015	Promociones	12178,78			
45039020	Judiciales y Notariales	28			
45039025	Publicaciones	316			
45039035	Gastos de Asamblea	436,8			
45039036	Gasto Fiestas Arcángel San Migue	2275,42			
45039037	Aguinaldo Navideño	12072,18			
45039040	Varios	9781,87			
45039041	Gastos Of. San Pablo	4432,09			
45039042	Gastos Carnaval	2518,64			
45039043	Gastos Participación Desfile	111			
45039044	Gastos. Oficina Balzapamba	7449,13			
45039045	Gastos. Oficina San José del Tambo	3665,34			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			3334,26	
450410	Impuestos Municipales		50,31		
45041005	Impuestos Municipales	50,31			
450420	IMPUESTO A LA RENTA		3283,95		
45042005	Impuesto a la renta matriz	3283,95			
4505	Depreciaciones			24697,9	
450515	Edificios		7213,04		
45051505	Edificios	7213,04			
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		5606,86		
45052505	Muebles de oficina	2410,33			
45052510	EQUIPOS DE OFICINA	3196,53			
450530	Equipos de computación		4012,58		
45053005	Equipos de computación	4012,58			
450535	Unidades de transporte		1152,01		
45053505	Unidades de transporte	1152,01			
450590	Otros		6713,41		
45059005	Tractor	5648,28			
45059010	Terreno	1065,13			

4506	Amortizaciones			13301,78	
450615	Gastos de instalación		11459,33		
45061505	Gastos de instalación	2103,24			
45061510	Gastos Proyecto M.A.G	9356,09			
450625	Programas de computación		1380,84		
45062505	Programas de computación	1380,84			
450630	Gastos de adecuación		461,61		
45063011	Gasto adecuación oficina	461,61			
4507	Otros gastos			24639,75	
450705	Suministros diversos		8671,29		
45070505	Suministros diversos	8671,29			
450715	Mantenimiento y reparaciones		6441,33		
45071505	Mantenimiento y reparaciones	390,32			
45071506	Combustible	413			
45071510	Útiles de Aseo y Limpieza	784,63			
45071515	Mantenimiento Sistema CONEXUS	2352			
45071520	Mantenimiento y reparación computación	1567,16			
45071525	Mantenimiento Caja Fuerte	224			
45071540	Mantenimiento, combustible y reparación moto	710,22			
450790	Otros		7278,35		
45079005	Gastos bancarios	5674,63			
45079010	Gastos accesorios cocina	103,72			
45079017	Gastos Ucaentro	1500			
450791	GASTOS TRACTOR		2248,78		
45079101	Combustible y Otros	1773,78			
45079102	Pago Operador y Oficial	475			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				16015,49
4703	Intereses y comisiones devengados			16015,49	
470305	Intereses y comisiones devengados		16015,49		
47030505	Intereses y comisiones devengado	16015,49			

	TOTAL GASTOS				564059,71
	EXCEDENTE DEL PERIODO				11970,35

ANEXO # 5					
COAC. SAN MIGUEL LTDA					
BALANCE GENERAL					
EJERCICIO 2013					
Expresado en DÓLAR			(Valor Cotización: 1.00)		
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).					
					Página 001
ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES				316778,26
1101	Caja			118016,99	
110105	EFFECTIVO		118016,99		
11010505	Efectivo	118016,99			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			198761,27	
110310	Bancos e instituciones financieras		198761,27		
11031010	Cta. Cte. Banco Fomento 0730000	8644,58			
11031015	COOP AMBATO	68,48			
11031020	Cta. Ahorro CODESARROLLO	100346,9			
11031045	Cta. Cte. Banco Pichincha 0810036	89701,31			
13	INVERSIONES				68422,95
1307	Mantenidas hasta el vencimiento de e			68422,95	
130705	De 1 a 30 días		18792,15		
13070505	Depósitos Plazo Fijo COOP.SAN JOSÉ	18792,15			
130710	De 31 a 90 días		49630,8		
13071015	Depósitos plazo fijo CODESARROLL	49630,8			
14	CARTERA DECRÉDITOS				4152997,93
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer			419975,67	
140205	De 1 a 30 días		30442,45		
14020510	Consumo	30442,45			
140210	De 31 a 90 días		50790,03		
14021010	Consumo	50790,03			
140215	De 91 a 180 días		63391,38		
14021510	Consumo	63391,38			
140220	De 181 a 360 días		91222,97		
14022010	Consumo	91222,97			
140225	De más de 360 días		184128,84		
14022510	Consumo	184128,84			
1404	Cartera de créditos para la microempresa			3567578,4	
140405	De 1 a 30 días		236831,08		
14040505	S:F Microcrédito	236831,08			
140410	De 31 a 90 días		424208,15		
14041005	S:F Microcrédito	424208,15			
140415	De 91 a 180 días		653087,78		
14041505	S:F Microcrédito	653087,78			

140420	De 181 a 360 días		1648657,05		
14042005	S:F Microcrédito	1648657,05			
140425	De más de 360 días		604794,35		
14042505	S:F Microcrédito	604794,35			
1426	Cartera de créditos de consumo que no vencida			18456,07	
142605	De 1 a 30 días		3460,62		
14260510	Consumo	3460,62			
142610	De 31 a 90 días		2542,8		
14261010	Consumo	2542,8			
142615	De 91 a 180 días		2763,38		
14261510	Consumo	2763,38			
142620	De 181 a 360 días		3294,96		
14262010	Consumo	3294,96			
142625	De más de 360 días		6394,31		
14262510	Consumo	6394,31			
1428	Cartera de créditos para la microempresa			69028,72	
142805	De 1 a 30 días		9214,47		
14280505	S:F Microcrédito	9214,47			
142810	De 31 a 90 días		9268,1		
14281005	S:F Microcrédito	9268,1			
142815	De 91 a 180 días		11031,27		
14281505	S:F Microcrédito	11031,27			
142820	De 181 a 360 días		14803,81		
14282005	S:F Microcrédito	14803,81			
142825	De más de 360 días		24711,07		
14282505	S:F Microcrédito	24711,07			
1450	Cartera de créditos de consumo vencida			29485,98	
145010	De 31 a 90 días		3586,31		
14501010	Consumo	3586,31			
145015	De 91 a 180 días		3242,19		
14501510	Consumo	3242,19			
145020	De 181 a 270 días		2038,98		
14502010	Consumo	2038,98			
145025	De más de 270 días		20618,5		
14502510	Consumo	20618,5			
1452	Cartera de créditos para la microempresa			151693,32	
145210	De 31 a 90 días		35548,82		
14521005	S:F Microcrédito	35548,82			
145215	De 91 a 180 días		59399,58		
14521505	S:F Microcrédito	59399,58			
145220	De 181 a 360 días		22397,18		
14522005	S:F Microcrédito	22397,18			
145225	De más de 360 días		34347,74		
14522505	S:F Microcrédito	34347,74			
1499	(Provisiones para créditos incobrable			(103220,24)	
149990	(Provisión general para cartera de		(103220,24)		

14999005	(Provisión general para cartera	(103220,24)			
16	CUENTAS POR COBRAR				164591,56
1601	Intereses por cobrar de operaciones			14773,28	
160115	Ctas. por Cobrar cartera juicio		14773,28		
1614	Pagos por cuenta de clientes			4602,6	
161410	Comisiones		4602,6		
16141005	Prestamos	229,34			
16141010	Consumo	4373,26			
1615	Intereses reestruct por cobrar			134627,15	
161520	Intereses de cartera de créditos		134627,15		
16152005	Intereses de cartera de créditos	134627,15			
1690	Cuentas por cobrar varias			10588,53	
169005	Anticipos al personal		10588,53		
16900510	Anticipo Sueldos Empleados	410			
16900525	Ctas por cobrar varios socios	2310,72			
16900560	Anticipo contrato abogado	4666,66			
16900570	Cuentas Cobras Lcdo. Patricio	3201,15			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				220361,37
1801	Terrenos			23238	
180115	Terrenos utilizados por edificio		23238		
18011505	Terrenos	23238			
1802	Edificios			159887,04	
180205	Edificios		159887,04		
18020505	Edificio e instalaciones	159887,04			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			65274	
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina		65274		
18050505	Muebles de oficina	29291,92			
18050510	Equipos de oficina	35982,08			
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION			38705,64	
180605	Equipos de computación		38705,64		
18060505	Equipos de computación	38705,64			
1807	Unidades de transporte			10523,17	
180705	Unidades de transporte		10523,17		
18070505	Unidades de Transporte	10523,17			
1808	Equipos de construcción			56482,9	
180805	MAQUINARIA PESADA		56482,9		
18080505	Tractor	56482,9			
1890	OTROS			319,2	
189005	Otros		319,2		
18900525	Equipo contra incendios	319,2			
1899	(Depreciación acumulada)			(134068,6)	
189905	(Depreciación acumulada)		(39269,85)		
18990505	(Edificios)	(39269,85)			
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina		(25532,69)		
18991505	(Muebles de oficina)	(12207,05)			
18991510	(Equipos de oficina)	(13325,64)			
189920	(Equipos de computación)		(30995,85)		

18992005	(Equipos de computación)	(30995,85)			
189925	(Unidades de transporte)		(9757,67)		
18992505	(Motocicletas)	(9757,67)			
189930	(Equipos de construcción)		(28512,52)		
18993005	(Depreciación acumulada tractor)	(28512,52)			
19	OTROS ACTIVOS				105494,99
1901	Inversiones en acciones y Participación			8818,15	
190125	En otros organismos de integración		8818,15		
19012510	Acciones Ucacentro	850			
19012530	Acciones Cía. Ltda Centro de Negocio	200			
19012535	Acciones Codesarrollo	7768,15			
1904	Gastos y Pagos anticipados			42026	
190405	Gastos y Pagos anticipados		40026		
19040505	Intereses Fundación Marco	2176			
19040525	Anticipo publicidad radio	2100			
19040550	Anticipo Auditoria	750			
19040575	Garantía Fundación	35000			
190421	Anticipo Elaboración ternos		2000		
1905	Gastos diferidos			18201,33	
190510	Gastos de instalación		9534,76		
19051005	Gastos de instalación	6416,05			
19051020	Fianza Hipotecaria	3118,71			
190520	Programas de computación		14440,8		
19052015	Licencia de Antivirus ESET Smart	1646,4			
19052020	Licencia del INFORMIX	12794,4			
190590	Otros		3600,9		
19059005	Arrendamientos	3600,9			
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		(9375,13)		
19059905	(Amortización acumulada Licencia)	(9375,13)			
1906	Materiales, mercaderías e insumos			1288	
190615	Proveeduría		1288		
19061520	Útiles y Materiales de Esc.	1288			
1990	Otros			35161,51	
199010	Otros impuestos		161,51		
19901010	Anticipó. Retención en la Fuente	161,51			
199035	Cheque Protestado		35000		
19903505	Cheque Protestado	35000			

	TOTAL ACTIVO				5028647,06

PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				3501497,3
2101	Depósitos a la vista			1172157	
210135	Depósitos de ahorro		887169,63		
21013505	Depósitos de ahorro (Activas)	719194,66			
21013510	Cuentas Inmovilizadas Activas	49386,86			

21013515	Ahorro Encaje	2480,63			
21013520	Ahorro Infantil	116107,48			
210140	Otros depósitos Plan Ahorro		284986,74		
21014020	Plan Ahorro multiusos Activas	284986,74			
210145	Inversiones Vencidas		1		
2103	Depósitos a plazo			2329340	
210310	De 31 a 90 días		474805,31		
21031005	Inversión Uno de 31 a 90 días	474805,31			
210315	De 91 a 180 días		1339093		
21031505	Inversión uno de 91 a 180 días	1339093			
210320	De 181 a 360 días		458257,95		
21032005	Inversión Uno de 181 a 360 días	458257,95			
210325	De más de 361 días		57183,59		
21032505	Inversión de más de 360 días	57183,59			
25	CUENTAS POR PAGAR				46208,45
2501	Intereses por pagar			13627,66	
250105	Depósitos a la vista		0,22		
25010520	Ahorro Encaje	0,22			
25010525	Ahorro Infantil	0,02			
250115	Depósitos a plazo		8174,07		
25011505	Depósitos a plazo 1 a 29 días	8174,07			
250135	Obligaciones financieras		5453,37		
25013515	Intereses por pagar Rabobank	2722,23			
25013550	Intereses x pag. Micro finanzas	2731,14			
2503	Obligaciones patronales			6438,88	
250305	Remuneraciones		12,99		
25030505	Remuneraciones	12,99			
250315	Aportes al IESS		2565,57		
25031505	Aportes al IESS Personal	956,81			
25031510	Aportes al IESS Patronal	1608,76			
250320	Fondo de reserva IESS		82,02		
25032005	Fondo de reserva IESS	82,02			
250325	Participación a empleados		157,26		
25032505	Participación a empleados	157,26			
250390	Otras		3621,04		
25039005	Décimo tercer sueldo	1588,01			
25039010	Décimo cuarto Sueldo	2033,03			
2504	Retenciones			5352,29	
250405	Retenciones fiscales		3662,85		
25040510	Impuesto IVA	1967,53			
25040515	Retenciones en la Fuente	50,74			
25040520	Impuesto IVA 70%	140,87			
25040525	Impuesto IVA 30%	61,3			
25040535	Retenciones 2%	18,62			
25040540	Reten. 2% Rend Financieras	25,56			
25040545	Retención 8%	1282,23			
25040550	Reten. 10% Honorarios profes.	116			
250490	Otras retenciones		1689,44		
25049015	Seguro de Desgravamen	1560,44			
25049025	JUDICIALES	129			

2505	Contribuciones, impuestos y multas			239,27	
250505	Impuesto a la renta		239,27		
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de	204,96			
25050520	Por pagar superintendencia cooperativa	34,31			
2590	Cuentas por pagar varias			20550,35	
259090	Otras cuentas por pagar		20550,35		
25909021	Cuentas por pagar seguros	13272			
25909023	Cuentas por Pagar Publicidad	5727,05			
25909026	Ctas por Pagar Computadora	1143,3			
25909027	Disposición Asamblea	308,77			
25909030	Ctas por pagar facilito	99,23			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				658549,69
2602	Obligaciones con instituciones			100000	
260225	De más de 360 días		100000		
26022530	RABOBANK	100000			
2603	Obligaciones con instituciones			194135,5	
260320	De 181 a 360 días		75000		
260325	De más de 360 días		119135,53		
2606	Obligaciones con entidades financiera			364414,2	
260615	De 91 a 180 días		49546,67		
26061505	De 91 a 180 días	49546,67			
260620	De 181 a 360 días		314867,49		
26062005	De 181 a 360 días	314867,49			
	TOTAL PASIVOS				4206255,4
PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL				536224,04
3103	APORTES DE SOCIOS			536224	
310305	APORTES DE SOCIOS		536224,04		
31030505	Aportes de socios	536155,44			
31030510	Aportes de socios – retirados	68,6			
33	RESERVAS				182223,46
3301	Legales			-182223,5	
330105	Legales		-182223,46		
33010505	Fondo irrepitable de reserva	182223,46			
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				114294,48
3501	Superávit por valuación de propiedad			114294,5	
350105	Superávit por valuación de propiedad		114294,48		
35010505	Revalorización muebles, enseres	114294,48			
36	RESULTADOS				(10350,32)
3602	{Pérdidas acumuladas}			(10350,32)	
360205	{Pérdidas acumuladas}		(10350,32)		
36020505	{Pérdidas acumuladas}	(10350,32)			
	TOTAL PATRIMONIO				822391,66
	EXEDENTE DEL PERIODO				0
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				5028647,1

ANEXO # 6				
COAC. SAN MIGUEL LTDA				
Oficina: SAN MIGUEL				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
EJERCICIO 2013				
Expresado en DÓLAR			(Valor Cotización: 1.00)	
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).				
			Página 001	
	I N G R E S O S			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			656676,54
5101	Depósitos		8653,77	
510110	Depósitos en bancos e instituciones		8653,77	
51011010	Inversiones san José	5386,54		
51011015	Depósitos Codesarrollo	949,21		
51011020	Depósitos Ambato	2318,02		
5104	Intereses y descuentos de cartera de		648023	
510410	Cartera de créditos de consumo		609435,22	
51041005	Cartera de créditos de consumo	609435,2		
510450	De mora		38587,55	
51045005	De mora	38587,55		
56	OTROS INGRESOS			176522,35
5604	Recuperaciones de activos financiero		40233,2	
560420	Intereses y comisiones de ejercicio		40233,24	
56042005	Intereses y comisiones de ejercicio	40233,24		
5690	Otros		136289	
569005	Otros		128725,11	
56900515	Otros Ingresos	62951,03		
56900525	Ingreso por notificaciones	7468,6		
56900530	Ingreso nichos	1980		
56900535	Ingreso de socio	1216,69		
56900540	Reingreso de socio	810		
56900550	Mantenimiento cta. inactivación	1217		
56900565	Ingresos Socios Carpetas	1062,41		
56900570	Ingreso ataúd de funeraria	4750		
56900595	Ingreso Cooperativo	45274,2		
56900599	Ingreso Tractor	1995,18		
569015	OTROS		7564	
56901535	Ingreso débitos inactivos	3592		
56901536	Ingreso de socios por débitos	3972		
	TOTAL INGRESOS			833198,89
	G A S T O S			
41	INTERESES CAUSADOS			386666,23
4101	Obligaciones con el publico		259762,7	
410115	Depósitos de ahorro		259762,71	
41011505	Depósitos de ahorro	23323,1		
41011510	Depósitos de Encaje	614,11		
41011520	Depósitos a Plazo	232926,71		
41011530	Ahorro Infantil	2898,79		
4103	Obligaciones financieras		126903,5	
410310	Obligaciones con instituciones		126903,52	

41031005	MAGAP CONVENIO	65310,98			
41031010	Prestamos Codesarrollo	13824,16			
41031015	Prestamos e Interés F. Marco	9624			
41031020	Micro finanzas	33022,15			
41031025	Préstamo Rabobank	2722,23			
41031035	Prestamos e Intereses Oikocredy	2400			
44	PROVISIONES				32663,35
4402	Cartera de créditos			32663,35	
440205	Cartera de créditos		32663,35		
44020505	Cartera de créditos	32663,35			
45	GASTOS DE OPERACIÓN				383026,21
4501	Gastos de personal			185989,2	
450105	Remuneraciones mensuales		113019,23		
45010505	Sueldos	113019,23			
450110	Beneficios sociales		14502,25		
45011005	Décimo Tercer Sueldo	9314,42			
45011010	Décimo Cuarto Sueldo	5187,83			
450120	Aportes al IESS		13590,45		
45012005	Aportes al IESS PATRONAL	13590,45			
450130	Pensiones y jubilaciones		5160		
450131	Indemnización		21219,22		
450135	Fondo de reserva IESS		6456,26		
450190	Otros		12041,78		
45019005	Horas Extras	337,5			
45019015	Capacitación	2193,6			
45019045	Refrigerio	946,04			
45019050	Uniformes	3917			
45019055	Atenciones	54,2			
45019070	Servicios Ocasiones	3330,21			
45019091	Equipamiento personal de la moto	135			
45019092	Vacaciones no Gozadas	1128,23			
4502	Honorarios			39535,09	
450205	Directores		30137,32		
45020505	Movilización Directivos	10105			
45020520	Dietas consejo vigilancia	9405,76			
45020521	Dietas Consejo de Administración	10626,56			
450210	Honorarios profesionales		9397,77		
45021005	Honorarios profesionales (Audito	2464			
45021010	Honorarios profesionales Abogado	786			
45021015	Honorarios Profesionales Consulta	4542,72			
45021020	Honorarios Profesionales	403,2			
45021025	BURO CREDIREPORT	1201,85			
4503	Servicios varios			96339,91	
450305	Movilización, fletes y embalajes		4931,22		
45030505	Gastos de Viaje	732,9			
45030510	Movilización, Fletes y Embalaje	614,2			
45030515	Fletes y embalajes	3584,12			
450315	Publicidad y propaganda		12879,84		
45031505	Publicidad	9655,28			
45031510	gasto fondo mortuario publicidad	3224,56			

450320	Servicios básicos		13671,65		
45032005	Energía	2388,07			
45032010	Comunicaciones y correspondencia	163,18			
45032015	Correos telef. y télex	1725,6			
45032020	Servicio de Internet	9357,6			
45032025	Agua	37,2			
450325	Seguros		18041,49		
45032505	Seguro equipo electrónico	503,1			
45032510	Seguros de Fidelidad	265,15			
45032515	Seguros de Robos e Incendios	1702,24			
45032520	Seguro Motocicleta	565,67			
45032525	SEGURO DESGRAVAMEN	15005,33			
450330	Arrendamientos		7332		
45033005	Arrendamientos oficinas tambo	3888			
45033010	Arriendo Oficina Balzapamba	2037			
45033015	Arriendo oficina. San Pablo	1407			
450390	Otros servicios		39483,71		
45039015	Promociones	27501,09			
45039020	Judiciales y Notariales	400,58			
45039025	Publicaciones	284,6			
45039035	Gastos de Asamblea	1942,03			
45039040	Varios	6312,67			
45039045	Gastos. Oficina San José del Tambo	2007,21			
45039060	Gastos Of. San Pablo	305,52			
45039070	Gastos Participación Desfile	406,6			
45039075	Gastos. Oficina Balzapamba	323,41			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			3903,37	
450410	Impuestos Municipales		52,17		
45041005	Impuestos y Patentes Municipales	52,17			
450425	IMPUESTO A LA RENTA		3851,2		
45042505	Impuesto a la renta matriz	3851,2			
4505	Depreciaciones			22743,78	
450515	Edificios		7709,88		
45051505	Depreciación Edificio	7709,88			
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		6152,96		
45052505	Muebles de oficina	2696,49			
45052510	Equipos de Oficina	3456,47			
450530	Equipos de computación		2005,42		
45053005	Equipos de computación	2005,42			
450535	Unidades de transporte		1227,24		
45053505	Depreciación Unidades de Transporte	1227,24			
450590	Otros		5648,28		
45059005	Tractor	5648,28			
4506	Amortizaciones			14961,87	
450615	Gastos de instalación		11532,79		
45061505	Gastos de instalación	2176,63			
45061510	Gastos Proyecto M.A.G	9356,16			
450625	Programas de computación		1448,22		
45062505	Programas de Computación	1448,22			
450630	Gastos de adecuación		1980,86		

45063015	Gasto adecuación oficina	1980,86			
4507	Otros gastos			19553	
450705	Suministros diversos		6541,58		
45070505	Suministros diversos	6541,58			
450715	Mantenimiento y reparaciones		5494,11		
45071505	Mantenimiento y reparaciones	60,2			
45071510	Útiles de Aseo y Limpieza	709,27			
45071515	Mantenimiento Sistema CONEXUS	1522,8			
45071520	Mantenimiento y reparación computación	1115,5			
45071525	Mantenimiento Caja Fuerte	194,99			
45071540	Mantenimiento, combustible y reparación moto	1269,79			
45071545	Gastos. material y Mano de obra be	70,56			
45071550	Combustible	551			
450745	GASTOS BANCARIOS		2740,23		
45074505	Gastos bancarios	2740,23			
450790	Otros		1525,9		
45079010	Gastos accesorios cocina	25,9			
45079025	Gastos Ucacentro	1500			
450795	GASTOS TRACTOR		3251,18		
45079505	Combustible y Otros	2827,18			
45079510	Pago Operador y Oficial	424			
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS				29794,72
4703	Intereses y comisiones devengados en			29794,72	
470305	Intereses y comisiones devengados		29794,72		
47030505	Intereses y comisiones devengado	29794,72			
				-----	-----
	TOTAL GASTOS				832150,51
	EXCEDENTE DEL PERIODO				1048,38
				-----	-----