



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN  
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**

**ESCUELA GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**

**CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORIA CP.**

**TEMA:**

**“GESTIÓN FINANCIERA DEL PRIMER SEMESTRE  
APLICADO EN LA MATRIZ DE LA COOPERATIVA JUAN  
PÍO DE MORA, PROVINCIA BOLÍVAR, CANTÓN SAN  
MIGUEL, AÑO 2013”**

**AUTOR:**

**YUQUILEMA YUQUILEMA MANUEL MESIAS**

**DIRECTOR**

**ING. VÍCTOR HUGO QUIZHPE B**

**PARES ACADÉMICOS**

**ING. MAURICIO CHÁVEZ**

**ECON. RENE VILLACRÉS**

**GUARANDA-ECUADOR  
AÑO 2015**

## **I. DEDICATORIA**

Con todo mi cariño y amor este trabajo se lo dedicó a las personas que hicieron todo en la vida para que yo pudiera lograr mis sueños, por motivarme y darme la mano cuando sentía que el camino se terminaba, gracias a su sabiduría fundaron en mi la madurez para lograr todos los objetivos en la vida, por todo su amor y su apoyo.

Gracias: Queridos Padres y Familiares

## **II. AGRADECIMIENTO**

Por el presente trabajo de Graduación primeramente me gustaría agradecer a ti Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A la UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR por darme la oportunidad de estudiar y formarme para ser un excelente profesional.

A mi director y pares académicos, por su esfuerzo y dedicación, quienes con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación me han ayudado a terminar mis estudios con éxito.

Para ellos: Muchas gracias y que Dios los bendiga

### **III. CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR**

#### **CERTIFICO:**

Que el trabajo de Graduación titulado "GESTIÓN FINANCIERA DEL PRIMER SEMESTRE APLICADO EN LA MATRIZ DE LA COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA, PROVINCIA BOLÍVAR, CANTÓN SAN MIGUEL, AÑO 2013". De autoría de YUQUILEMA YUQUILEMA MANUEL MESIAS estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CP, 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 que pueda ser presentado a la defensa.

Guaranda, 29 de julio de 2015



**ING VICTOR HUGO QUIZHPE B.**

**DIRECTOR**

#### IV. AUTORÍA NOTARIADA

El presente trabajo de Graduación: "GESTIÓN FINANCIERA DEL PRIMER SEMESTRE APLICADO EN LA MATRIZ DE LA COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA, PROVINCIA BOLÍVAR, CANTÓN SAN MIGUEL, AÑO 2013", es un trabajo original, elaborado con esfuerzo y dedicación por: YUQUILEMA YUQUILEMA MANUEL MESIAS, con cédula de ciudadanía número 020205320-3 y declaro que es original y creación mía realizado en base a consulta en libros, internet, folletos y archivos de la Cooperativa en donde realice mi trabajo de Grado, las referencias constan en este documento.



Yuquilema Yuquilema Manuel Mesias

En la ciudad de Guaranda, 13 de Julio del año 2015, ante mí Doctor Hernán Ramiro Criollo Arcos, Notario Segundo de este cantón, comparece el señor, YUQUILEMA YUQUILEMA MANUEL MESIAS, a quién de conocerla por la cédula de ciudadanía que me exhibe doy fe, con el objeto de reconocer su firma y rúbrica, en el documento que antecede, al efecto y previo la explicación de las penas de perjurio juramentado en legal y debida forma, previo a las penas del perjurio y la gravedad del juramento, puesto a la vista su firma y rúbrica. Manifiesta que la reconoce como suya y auténtica, la misma que usa en sus actos públicos y privados. Termina el presente acto, de todo lo cual DOY FE.



## V. TABLA DE CONTENIDOS

I. DEDICATORIA.....	I
II. AGRADECIMIENTO .....	II
III. CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR .....	III
IV. AUTORÍA NOTARIADA.....	IV
V. TABLA DE CONTENIDOS .....	V
VI. LISTA DE CUADROS.....	IX
VII. LISTA DE ANEXOS .....	X
VIII. RESUMEN EJECUTIVO EN ESPAÑOL .....	XI
IX. INTRODUCCIÓN.....	XIII
CAPÍTULO I .....	1
1. TEMA.2	
2. ANTECEDENTES. ....	3
3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA. ....	6
3.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	8
4. JUSTIFICACIÓN .....	9
5. OBJETIVOS .....	11
5.1. OBJETIVO GENERAL .....	11
5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	11
6. MARCO TEÓRICO .....	12
6.1 MARCO TEÓRICO REFERENCIAL.....	12
6.2 MARCO TEÓRICO GEOREFERENCIAL.....	16

6.3	MARCO TEÓRICO LEGAL.....	17
6.4	. MARCO CONCEPTUAL.....	20
6.5	MARCO TEÓRICO CIENTÍFICO.....	27
6.5.1	GESTIÓN FINANCIERA .....	27
6.5.2	RENTABILIDAD.....	42
7.	HIPÓTESIS .....	49
8.	VARIABLES.....	49
8.1	VARIABLE INDEPENDIENTE.....	49
8.2	VARIABLE DEPENDIENTE .....	49
8.3.	OPERACIONALIZACION DE VARIABLES .....	50
9.	METODOLOGÍA.....	52
9.1.1	MÉTODO INDUCTIVO .....	52
9.1.2	MÉTODO DEDUCTIVO .....	52
9.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	52
9.2.1	INVESTIGACIÓN DE CAMPO.....	52
9.2.2	INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	53
9.2.3	INVESTIGACIÓN DESCRIPTIVA.....	53
10.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS.....	54
10.1	OBSERVACIÓN DIRECTA .....	54
10.2	LA ENTREVISTA .....	54
11.	UNIVERSO Y MUESTRA .....	55
11.1	UNIVERSO.....	55
	CAPÍTULO II.....	56
2.	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	57
2.1.	ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA .....	57

2.2.	COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....	62
2.3.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	66
2.3.1.	CONCLUSIONES .....	66
2.3.2.	RECOMENDACIONES .....	67
CAPÍTULO III.....		68
3.	PROPUESTA .....	69
3.1.	TEMA.....	69
3.2.	ANTECEDENTES .....	70
3.3.	JUSTIFICACIÓN.....	71
3.4.	OBJETIVOS.....	72
3.4.1.	OBJETIVO GENERAL .....	72
3.4.2.	OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	72
3.5.	FUNDAMENTACIÓN .....	73
3.6	DESARROLLO DEL MODELO .....	75
3.6.1	ANÁLISIS ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL .....	75
<b>MATRIZ #1 FORTALEZAS .....</b>		<b>78</b>
<b>MATRIZ #2 DEBILIDADES.....</b>		<b>79</b>
<b>MATRIZ #3 OPORTUNIDADES .....</b>		<b>80</b>
<b>MATRIZ #4 AMENAZAS .....</b>		<b>81</b>
<b>ANÁLISIS DE LA MATRIZ FODA.....</b>		<b>82</b>
MAPA DE NECESIDADES Y ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN.....		84
3.6.2	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	85
3.6.3	OBJETIVOS, ESTRATEGIAS Y ACTIVIDADES.....	106
RESULTADOS OBTENIDOS .....		116
PLAN OPERATIVO DE LA PROPUESTA .....		117

CONCLUSIONES .....	118
RECOMENDACIONES.....	119
BIBLIOGRAFÍA .....	120
WEBGRAFIA.....	121
ANEXOS .....	123

## VI. LISTA DE CUADROS

CUADRO		PG.
CUADRO 1	COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA ANÁLISIS VERTICAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-2012-2013	86
CUADRO 2	COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-2012	91
CUADRO 3	COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2012-2013	94
CUADRO 4	COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-2013	98

## **VII. LISTA DE ANEXOS**

ANEXO 1. Entrevista a los Directivos de la Cooperativa.....	124
ANEXO 2. Estados Financieros del Primer Semestre del 2011.....	126
ANEXO 3. Estados Financieros del Primer Semestre del 2012.....	137
ANEXO 4. Estados Financieros del Primer Semestre del 2013 .....	148
ANEXO 5. Tabla del Chi Cuadrado.....	158
ANEXO6. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juan Pío de Mora Ltda.”.....	159

## **VIII. RESUMEN EJECUTIVO EN ESPAÑOL**

La presente investigación se realizó en la Cooperativa Juan Pío de Mora, en vista de la problemática que muestran los indicadores de rentabilidad del Roe y Roa, los mismos que presentan bajos porcentajes comparados con el sistema cooperativo, variación en los activos comparados de un año a otro, producto de la existencia de alta cartera de crédito, pocos socios activos, ausencia de inversiones, entre otros por lo que el objetivo de la presente investigación es “Determinar la influencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad a través del desarrollo de un modelo cuantitativo de indicadores financieros”, que junto con los objetivos específicos y aplicando métodos y técnicas de investigación, hicieron viable esta investigación.

Haciendo uso de los tipos de investigación, tales como: la investigación descriptiva, bibliográfica y de campo, se obtuvo información para elaborar el marco teórico. También se aplicó el método deductivo e inductivo para establecer la situación actual de la gestión financiera de la Cooperativa.

A través de la entrevista aplicada a los directivos, se obtuvo la información relevante que sustenta la propuesta de trabajo debido a que los resultados reflejan la aplicación de un modelo no muy efectivo denominado Modelo de Administración por Objetivos, observando así la importancia y necesidad de elaborar un Modelo de Gestión Financiera que facilite en el corto plazo, realizar una evaluación periódica de las operaciones financieras de la Cooperativa, llegando de este modo a cumplir el nivel de rentabilidad que es de 2,5%. Dicho modelo consta de tres fases: Análisis estratégico, Análisis financiero y Estrategias de rentabilidad, el desarrollo secuencial de las fases mencionadas facilitará a los directivos tomar decisiones oportunas, orientadas al crecimiento de la rentabilidad de la institución objeto de estudio.

## **EXECUTIVE SUMMARY**

This research was carried out in the cooperative Juan Pío de Mora, in view of the problems that are indicators of profitability of the Roe and Roa, which present low percentages compared with the cooperative system, variation in the comparative assets from one year to another, the existence of high credit portfolio product, few active members, absence of investments , among others by what the objective of this research is to "Determine the influence of the financial profitability management through the development of a quantitative model of financial indicators", together with the specific objectives and applying methods and techniques of research, made viable this research.

Making use of the types of research, such as: descriptive, bibliographical and field research information was obtained to develop the theoretical framework. The deductive and inductive method was also applied to establish the current status of the financial management of the cooperative.

Through the interview applied to managers, obtained the relevant information that supports the proposal of work since results reflect the application of a not very effective model called the model of management by objectives, thus noting the importance and need to develop a model of financial management that facilitates in the short term, a periodic assessment of the financial operations of the cooperative ,coming this way to meet the level of profitability that is 2.5%. This model consists of three phases: strategic analysis, financial analysis and profitability, the sequential development of the phases mentioned strategies will facilitate managers make timely decisions, aimed at the growth of the profitability of the institution under study.

## **IX. INTRODUCCIÓN**

La historia del sistema cooperativo se remonta a la práctica de diferentes modalidades de asociación tradicional, este sistema de cooperativismo en épocas pasadas, que se identificaba por la autoayuda, solidaridad y cooperación entre sus integrantes en las diferentes actividades fueron determinantes para iniciar lo que hoy se conoce como los principios del sistema cooperativo.

Actualmente, predominan las cooperativas de servicios y las de consumo, pero cabe destacar la organización que han sabido desarrollar por iniciativa propia, las Cooperativas de Ahorro y Crédito; además el índice de penetración cooperativa ha tenido leves incrementos en la década de los ochenta, mientras que en los últimos tiempos como respuesta a la situación actual del país se ha visto fortalecidas las Cooperativas en especial las de Ahorro y Crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.

La administración financiera cada día es más compleja, especialmente en las instituciones financieras, que están expuestas a algunas variables que pueden llegar a afectar la estabilidad de la institución y es precisamente estas variables que hacen que sea más difícil anticiparse y defender una rentabilidad prudente.

Tomando en consideración que sin importar el tipo de empresa es imprescindible contar con información clara y oportuna que facilite la toma de decisiones, ejecutando las acciones más adecuadas, especialmente en las operaciones financieras, se ha visto la necesidad de centrar el presente trabajo de investigación en elaborar un Modelo de Gestión Financiera con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora. A continuación se detalla su estructura.

Capítulo I: Se formula el problema del cómo influye la gestión financiera en nivel de rentabilidad de la cooperativa, la importancia y pertinencia de la investigación, además consta el planteamiento del objetivo general “Determinar la influencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad a través del desarrollo de un modelo

cuantitativo de indicadores financieros para la Cooperativa Juan Pío De Mora (matriz), Provincia Bolívar, Cantón San Miguel, Año 2013. Que se pretenden cumplir durante el transcurso del desarrollo del proyecto investigativo, en el marco teórico, a través de la investigación bibliográfica se fundamenta teórica y legalmente el trabajo, en base a información proporcionada por la investigación de campo y descriptiva, se establece los procesos y pasos para evaluar la gestión financiera, siendo las bases para el diseño de la propuesta prevista, además se ha tomado en consideración al método deductivo e inductivo para conocer la situación financiera de la Cooperativa y cotejarla con las demás Instituciones financieras de nuestro medio y del País. Concluyendo este capítulo con la recolección de datos que se lo realizó mediante la técnica de la entrevista.

El capítulo II comprende el análisis e interpretación de la información obtenida a través de la técnica de recolección de datos se obtuvo información referente a las dificultades, y efectos que causan el no disponer de una herramienta de gestión financiera que facilite una evaluación periódica de las operaciones financieras de la institución, además en la entrevista, se verificó el desconocimiento del personal administrativo acerca de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad, por lo que se procedió hacer la comparación de la hipótesis “una eficiente Gestión Financiera mejorará la Rentabilidad financiera de la Cooperativa Juan Pío de Mora. tomando en consideración dos preguntas importantes que es fundamental para elaborar la propuesta , para la valoración que permitió posteriormente concluir que la factibilidad del modelo de gestión financiera a corto plazo está fundada en los múltiples beneficios que puede aportar a la rentabilidad financiera de la Cooperativa, sugiriendo la inmediata aplicación del modelo propuesto.

Y por último el capítulo III comprende la propuesta, del desarrollo de un “modelo de gestión financiera para la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora” considerando como objetivo general “contribuir al crecimiento de la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda. Mediante la aplicación de un modelo de gestión financiera” estableciendo la siguiente estructura del modelo: análisis estratégico institucional, análisis de estados financieros, estrategias de rentabilidad, la importancia de este modelo está en la

evaluación de su gestión financiera en el primer semestre del año 2013 para tomar medidas correctivas a tiempo además el análisis de indicadores financieros, y por último el planteamiento de objetivos y estrategias para una eficiente gestión financiera. Orientada a mejorar la rentabilidad. Con la seguridad de que esta investigación, será un aporte importante para la Cooperativa y sus directivos en la ardua tarea de mejorar e ir encajando en los cambios continuos que se dan en términos financieros, para mantener una rentabilidad aceptable.

# **CAPÍTULO I**

## **1. TEMA.**

“GESTIÓN FINANCIERA DEL PRIMER SEMESTRE APLICADO EN LA  
MATRIZ DE LA COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA, PROVINCIA  
BOLÍVAR, CANTÓN SAN MIGUEL, AÑO 2013”

## **2. ANTECEDENTES.**

La Cooperativa Juan Pío de Mora se inició el 11 de mayo de 1.973 según Acuerdo Ministerial N° 1025 de la Presidencia de la República del Ecuador, con un Capital Social de S/. 2.500 sucres y 25 socios fundadores es decir un aporte de S/. 100 sucres por cada socio, creando su primera oficina en el Cantón San Miguel, oficina que actualmente es la matriz de la Cooperativa, el éxito de una gestión se sustenta en el buen uso que se dé a la información disponible en la organización y fuera de ella. Internamente, además los estados financieros constituyen una fuente muy importante para el análisis, pues de allí donde se derivan una gama de indicadores económicos y financieros que facilitan la elaboración de políticas que buscan mantener o alcanzar el liderazgo, reducir brechas, teniendo como referente una o más variables económicas, financieras, el propósito que se quiere alcanzar es de hacer correcciones a tiempo haciendo evaluaciones a corto plazo de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad financiera(Mora, 2008)

El presente documento tiene como base la información de los principales indicadores financieros como son: el ROA y el ROE.

Teniendo en el primer semestre del año 2011,el índice de rentabilidad sobre el activo en un 0,60% por lo que existe un déficit en cuanto lo está dispuesto por el sistema que se requiere alcanzar es del 2,5%, en el primer semestre del 2012 de acuerdo al análisis se pudo observar que existió un crecimiento de un 0.50% pero aún no se cumple con lo dispuesto por el sistema, teniendo una deficiencia en el índice de retorno sobre el activo por lo que su promedio es de 2.5% problemas que se vienen dando debido a las utilidades que tiene la cooperativa(Mora, Gestion Financiera , 2011)

En cuanto al índice de retorno sobre el patrimonio en el primer semestre del 2011 es de 2,65 teniendo como base el sistema del 3.5% al que se debe alcanzar, en comparación al primer semestre del 2012 se aprecia un crecimiento del 2,15%, podemos ver que se cumplió con lo dispuesto al sistema por lo que claramente se

puede analizar que se da más privilegio al patrimonio.(Mora, Gestion Financiera , 2012)

En los últimos años la Cooperativa Juan Pío de Mora ha estado realizando el control a través de un modelo de administración por objetivo, modelo que en la actualidad y por el crecimiento del sector cooperativo no es suficiente para permanecer en el mercado además haciendo análisis de su gestión financiera de forma anual esto permite que existen retrasos en cuanto al logro de objetivos, es así que existen cambios propios del entorno, que han hecho que las herramientas y métodos de evaluación financiera ya no sean tan eficientes como lo eran antes, demandando mayor organización, especialistas en el área, la aplicación de una herramienta flexible y eficaz para la evaluación de la gestión financiera que debe realizarse periódicamente.

Así la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío De Mora con el surgimiento de nuevos retos y requerimientos en todos los ámbitos y más aún en cuanto a la búsqueda y utilización de recursos económicos, ha optado por los métodos más comunes de análisis financiero, evaluación que se realiza cada año, pero se ha detectado que el análisis financiero de forma anual de cierta forma reduce el nivel de eficiencia en el uso de recursos, ya que al no existir una evaluación a corto plazo, no es posible realizar acciones correctivas durante la aplicación o ejecución de dicha estrategia o proyecto, en otras palabras las decisiones no son tomadas a tiempo.

Es por ello que se sugiere que el análisis de la gestión financiera se lo debe realizar con mayor objetividad y enfocado a establecer el nivel de eficiencia y rentabilidad en el corto plazo para tomar medidas correctivas oportunas, uno de los instrumentos considerados eficaz para la consecución de objetivos, estrategias y metas fijadas por los administradores es un modelo de gestión, que colabora con el buen funcionamiento de la gestión y el crecimiento de la rentabilidad financiera.(Mora, 2008)

Con valores tomados de los Balances y Estados Financieros de años anteriores se ha calculado los indicadores de rentabilidad para establecer un criterio acerca del nivel de rentabilidad que ha tenido la Cooperativa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD									
2011				2012					
ROA ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)				ROA ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)					
UTILIDADES	X 100	108193,92	6,031	<b>0,60</b>	UTILIDADES	X 100	263998,01	0,110	<b>1,18</b>
		<hr/>					<hr/>		
ACTIVOS		17939159,89			ACTIVOS		22396131,48		
ROE ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)				ROE ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)					
UTILIDADES	X 100	108193,92	0,026	<b>2,65</b>	UTILIDADES	X 100	263998,01	0,047	<b>4,80</b>
		<hr/>					<hr/>		
PATRIMONIO		4076136,88			PATRIMONIO		5504613,77		

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa Juan Pío de Mora Años 2011 – 2012

**Elaborado por:** Manuel Yuquilema

### Comprobación al promedio del sistema de la Cooperativa

INDICADORES DE RENTABILIDAD	
ROA (ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)	
UTILIDADES	X 100 = 2.5%
<hr/>	
ACTIVOS	
ROE (ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)	
UTILIDADES	X 100 =3,7%
<hr/>	
PATRIMONIO	

**Fuente:** Promedio base de indicadores de la Cooperativa Juan Pío de Mora

**Elaborado por:** Manuel Yuquilema

### **3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

A pesar de que la cooperativa Juan Pío de Mora en la actualidad utiliza modernos equipos y sistemas, el área de finanzas para la administración financiera, existen algunas deficiencias, que no permiten la adecuada toma de decisiones y desarrollo de actividades efectuadas por dicha área, aspectos que no permiten que exista una eficiente rentabilidad.

Al realizar un análisis de la rentabilidad del primer semestre del año 2012 en comparación con el primer semestre del 2011, mediante la fórmula del ROA que muestra cuan eficiente es la Cooperativa con el uso de sus activos.

Se puede indicar que el porcentaje de rentabilidad en los 6 primeros meses del 2012 se redujo en un 58% por lo tanto la institución está siendo menos eficiente en el uso de sus activos para generar utilidades, en comparación con el primer semestre del año 2011, en el cual obtuvo un mayor porcentaje de rentabilidad, en conclusión la Cooperativa ha reducido su nivel de eficiencia en cuanto al uso de sus activos para generar utilidad. Siendo necesario una evaluación integral para establecer los factores determinantes de dichos resultados, por lo que el promedio del sistema de la cooperativa es del 2.5%.

Según el porcentaje reflejado por el índice de retorno del patrimonio se manifiesta que en el primer semestre del 2011 la Cooperativa obtuvo un porcentaje de recuperación del 2,65% mientras que en los 6 primero meses del 2012 ya tiene un porcentaje del 4.80%, es decir casi se duplico el porcentaje en el último semestre evaluado, lo cual significa que por cada dólar de capital genero un rendimiento del 4.80%. En definitiva la Cooperativa está en buen camino para tener mayor rentabilidad en función de sus recursos con los que cuenta, por lo que es necesario que cuente con una herramienta que fortalezca su gestión financiera y que continúe garantizando el crecimiento de la rentabilidad.

La falta de información clara y concisa, desata que la Cooperativa no esté en capacidad de detectar y superar por anticipado los momentos de crisis, la

ausencia de un modelo que permita la evaluación integral de la gestión financiera denotan que es necesario realizar un análisis a corto plazo que permita realizar ajustes, correcciones o re direccionar acciones, según el análisis anterior de un año a otro se ha producido un crecimiento en el porcentaje de rentabilidad, pero aún es necesario que el porcentaje sea más significativo.

Por lo mencionado anteriormente, es necesario que la administración financiera establezca objetivos y estrategias viables y orientadas al incremento de la rentabilidad de la institución, los mismos que podrán establecerse siempre y cuando se posea con toda la información y análisis financieros necesarios.

### **3.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Cómo influye la Gestión Financiera en el nivel de Rentabilidad del primer semestre, en la matriz de la Cooperativa Juan Pío de Mora, Provincia Bolívar, Cantón San Miguel, año 2013?

#### 4. JUSTIFICACIÓN

La gestión financieras si dispone de herramientas y técnicas cuantitativas comprende la solución de tres tipos de problemas, en cuanto a lo estratégico, financiero y a la rentabilidad.

La falta de información clara y concisa conlleva a la Cooperativa a no estar en capacidad de detectar y superar por anticipado los momentos de crisis; y, la ausencia de un modelo que permita la evaluación integral de la gestión financiera, son aspectos que no posibilitan una adecuada optimización de recursos y una mejora en la rentabilidad; es por ello que se evidencia **la necesidad** de desarrollar un modelo de gestión financiera que permita conocer la situación real de la cooperativa a corto plazo, con el propósito de mejorar los indicadores de rentabilidad como son: el ROA y el ROE ya que se encuentran en un porcentaje inferior. Además servirá de apoyo para el logro de los objetivos propuestos, la agilidad en la toma de decisiones gerenciales y la solución oportuna de las eventualidades financieras que podrían suscitarse.

Siendo la planificación, evaluación y seguimiento, ámbitos importantes en la gestión económica y financiera, **es importante** realizar esta investigación porque permitirá a través del análisis y desarrollo de un modelo de gestión financiera, descubrir la mejor forma de crear y mantener valor agregado mediante la correcta toma de decisiones en cuanto a inversión, financiamiento y destino de utilidades, caso contrario la cooperativa no obtendrá resultados conforme al posicionamiento que tiene en el mercado y que contribuyan al crecimiento del prestigio institucional,

Al no disponer de metodologías específicas dentro de los procedimientos operativos para una eficiente administración de recursos, es **oportuno** apoyar a la cooperativa en el proceso de evaluación de su gestión financiera a corto plazo, debido al porcentaje que representa los índices de rentabilidad, al no dar seguimiento a los índices antes mencionados existiría pérdida de tiempo y el resultado sería una gestión financiera ineficiente.

Por lo que el presente trabajo de investigación apoyará a una de las mejores Cooperativas de la provincia, ganando el reconocimiento de dicha institución por nuestro aporte, considerando que el conocimiento adquirido en las aulas universitarias me permitirán orientar las estrategias administrativas eficientes que se adoptaran en los nuevos programas y del modelo recomendado.

La investigación a realizar es **factible** debido a que se cuenta con los conocimientos necesarios y con la colaboración de los administrativos y personal de las diferentes áreas para realizar la evaluación de las transacciones, hechos, operaciones financieras y económicas que afectan la situación, la actividad y la capacidad para prestar servicios o generar flujos de recursos en la entidad.

La **novedad** del presente trabajo radica en que se proporcionará información de un análisis de actividades a corto plazo, en cuanto al porcentaje de los indicadores de rentabilidad, evaluación que nunca antes se ha realizado con dicha proyección y enfocada a establecer el nivel de eficiencia y rentabilidad de la institución. Sin duda será fuente de consulta en futuras investigaciones.

Luego de realizar esta investigación los beneficiarios; es decir, el personal administrativo y del área financiera podrán establecer su nivel de eficiencia en la toma de decisiones, y como consecuencia de ello conocerán su nivel de rentabilidad, además podrán tomar acciones correctivas y poder aprovechar sus fortalezas de la mejor forma, obteniendo eficiencia y rentabilidad conforme así lo determine sus herramientas de gestión, específicamente su Planificación Estratégica y Planificación Presupuestaria.

## **5. OBJETIVOS**

### **5.1.OBJETIVO GENERAL**

Determinar la influencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad, a través del desarrollo de un modelo cuantitativo de indicadores financieros para la Cooperativa Juan Pío De Mora (matriz), Provincia Bolívar, Cantón San Miguel, Año 2013,

### **5.2.OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Evaluar el nivel de cumplimiento de los principios de eficiencia, eficacia y economía en el modelo actual de administración financiera, con enfoque al incremento de la rentabilidad.
- Determinar los factores que influyen en el nivel de rentabilidad y eficiencia en la toma de decisiones.
- Desarrollar un modelo de gestión financiera con información contable de la Cooperativa.

## **6. MARCO TEÓRICO**

### **6.1 MARCO TEÓRICO REFERENCIAL**

En su publicación Fundamentos de Administración Financiera Brigham (2006) señala:

Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa. (p. 13)

En el país, dentro del sistema financiero las entidades de mayor crecimiento de activos en los últimos años han sido las cooperativas. Por lo que se justifica plenamente la gran afluencia y creación de cooperativas de ahorro y crédito en los últimos años, oferta que empezó a regularizar desde su aprobación y publicación la ley de la economía popular y solidaria.

Las cooperativas en la Provincia Bolívar que han surgido, son aquellas que han sabido llevar una adecuada gestión financiera en aquellos momentos, como todo evoluciona las exigencias son mayores y la demanda más difícil de satisfacer. Por lo tanto deben estar preparadas para enfrentar los cambios continuos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juan Pío de Mora” Ltda. fue creada el 11 de Mayo de 1973, con Acuerdo Ministerial N° 1025 de la Presidencia de la República del Ecuador, en el cantón San Miguel, provincia de Bolívar, otorgándose así la respectiva personería jurídica, con lo que se procedió a

conformar los Consejos de Administración y Vigilancia que rigieron los primeros años de vida de la cooperativa.

El Plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juan Pío de Mora” señala:

Un grupo de maestros entre ellos el Lcdo. Gonzalo Jarrín, Prof. César Pazmiño, Sra. Vicenta De Mora, Sra. Margoth Yáñez, Martha Espinosa Flores y otros, convencidos de la bondad del sistema se empeñaron en su creación, transcurriendo a la presente fecha 39 años desde su creación logrando el desarrollo social, cultural y económico de los bolivarenses (p. 2).

La entidad que en un inicio funcionó como “Cooperativa Gremial”, es decir con prestaciones dirigida exclusivamente a profesores. Desde un principio la institución afianzó la visión social para ayudar directamente a la gente más pobre y necesitada. En 1.978 obedeciendo el pedido de los pobladores del cantón y zonas aledañas, dedicados a otras actividades, el directorio reformó el estatuto y después de la aprobación legal se la declaró cooperativa abierta.

La Cooperativa Juan Pío de Mora, cuenta con el respaldo de la COLAC (Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito) para acceder a préstamos y capital de trabajo. Es parte del programa oficial de construcción y mejoramiento de viviendas con el MIDUVI (Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda). Gracias a este programa gubernamental que otorga el bono de la vivienda, la cooperativa ha entregado varias casas a los socios, por medio de financiación directa.

El Reglamento Interno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juan Pío de Mora” indica que:

Actualmente ésta institución tiene 16382 socios activos en la matriz y tiene 8 oficinas operativas ubicadas en la provincia de Bolívar en los cantones:

Guaranda, Chillanes, Chimbo, Caluma y en la provincia de Los Ríos en los cantones: Babahoyo Quinsaloma, Quevedo, y Ricaurte.(p.2).

El Plan Estratégico Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juan Pío de Mora” indica que:

La institución brinda una serie de servicios y beneficios a la sociedad. Entre los servicios financieros tenemos; ahorros a la vista, ahorro niño, ahorro programado, inversiones a plazo fijo, microcrédito, crédito de vivienda, crédito de consumo, cajita rural, anticipos de sueldo, giros de dinero, depósitos nacionales e internacionales, sistema de pagos interbancarios SPI, cajeros automáticos. También ofrece servicios sociales como servicio médico, servicio odontológico, servicio de internet, seguro hospitalario, bono de jubilación, bono de desarrollo humano, pago de SOAT, fondo mortuario, seguro de desgravamen y vida.(p.5).

Luego de algunas investigaciones se puede mencionar que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora no se han desarrollado temas similares, al presente tema de estudio, pero se consideró importante tomar como referencia la siguiente investigación que guarda relación y que ha sido desarrollado una Cooperativa de Ahorro y crédito.

La investigación de Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la Ciudad de Ambato Año 2010(Moyolema2011) ha señalado como objetivo general: analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato.

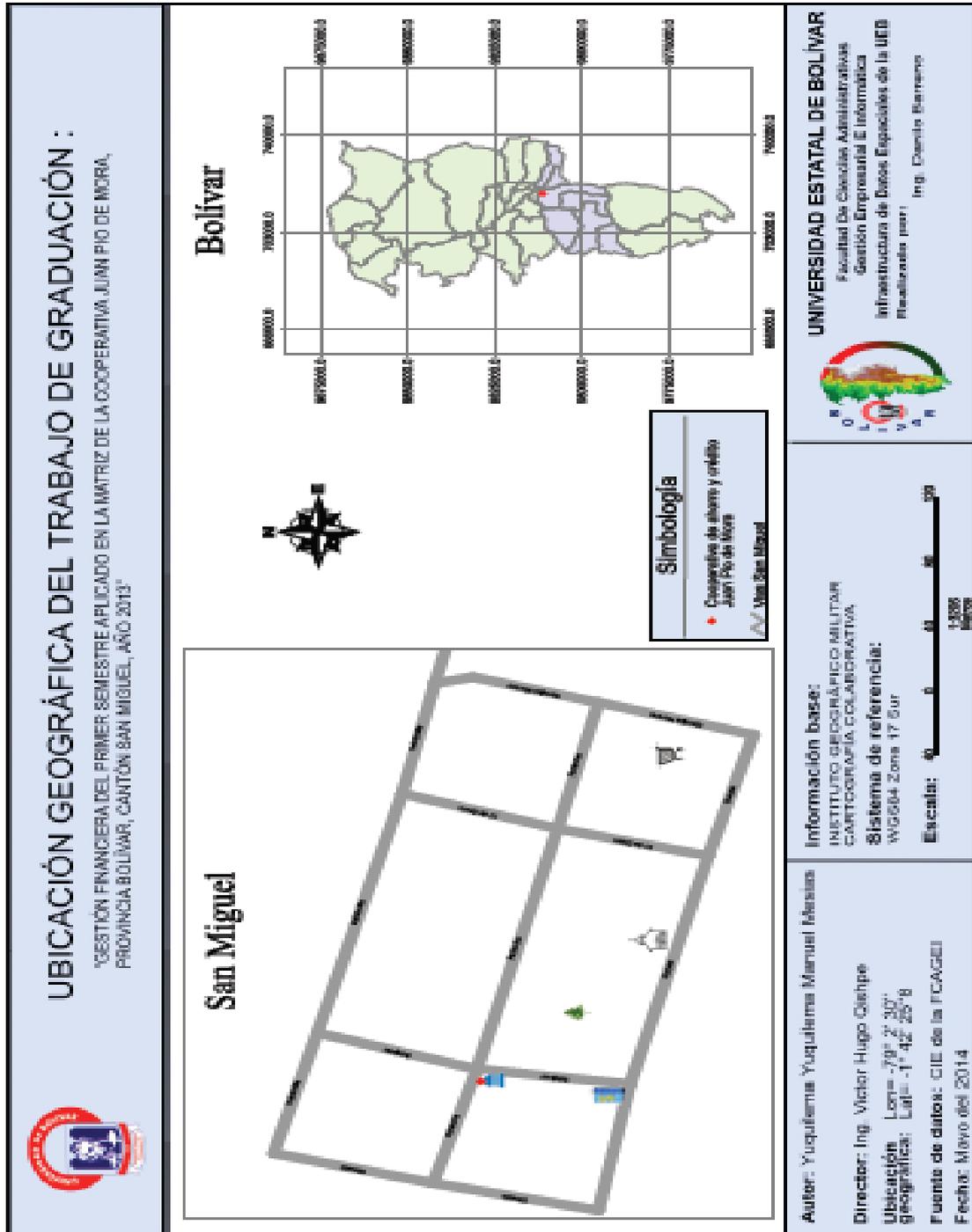
Las conclusiones más relevantes de este trabajo investigativo son:

- Desarrollar un plan financiero mediante políticas internas de inversión para poder analizar la liquidez de la institución, en la cual se podrá regular los ingresos y los egresos.

- Diseñar cursos de capacitación sobre indicadores financieros en un plan de gestión financiera constituida como una herramienta de control que permitirá a la cooperativa cumplir con los objetivos propuestos y consecuentemente ayude a una correcta toma de decisiones.

Analizando las conclusiones emitidas por las autoras antes mencionadas se aprecia que Factores como inadecuado manejo del riesgo crediticio, ausencia de sistemas automatizados y de análisis financiero, justifican la necesidad de un análisis exhaustivo de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, proponiendo una herramienta para dicha evaluación y recalando la influencia de los resultados en la rentabilidad financiera, indicador fundamental a evaluar en este tipo de instituciones.

## 6.2 MARCO TEÓRICO GEOREFERENCIAL



### 6.3 MARCO TEÓRICO LEGAL

Constitución Política de la República del Ecuador.

Según el **Art. 283 de la Sección primera Sistema económico y política económica de la Constitución de la República de Ecuador** señala que “el sistema económico es sobre todo social y solidario, y todo está orientado al bienestar del hombre y por ende de la sociedad y tiene como fin mejorar la producción material. Este sistema puede estar integrado por las diferentes formas de organización legalmente reconocidas”.

Según el **Art. 308 de la Sección octava Sistema financiero**, expresa que “las actividades que realicen las instituciones que pertenecen a este sector de la economía deben poner su servicio a disposición del público, ya es el público el que define su permanencia o desaparición del mercado, Instituciones que deben estar registradas en el organismo correspondiente y que todas sus actividades deben tener como objetivos el desarrollo del país, para lo cual el estado establecerá políticas para facilitar el acceso a los servicios de las instituciones financieras, con el fin de evitar que la ciudadanía recurra a otras fuentes de financiamiento penalizadas”.

El **Art. 309** señala que “las instituciones del sistema financiero nacional independientemente a que sector pertenezcan deben tener sus propias normas de control interno, y serán sus responsables los directivos de las mismas”.

En el Art. 311 de la Constitución de la República del Ecuador señala que:

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 la 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.

Cada entidad integrante del sistema financiero nacional tendrá una defensora o defensor del cliente, que será independiente de la institución y designado de acuerdo con la ley.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.- De las Cooperativas de Ahorro y Crédito

El **Art 76 Solvencia y prudencia financiera** expresa que “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; y,
- e) Desempeño Social”.

Según el **Art 82 Capitalización** manifiesta que “las cooperativas de ahorro y crédito podrán resolver optar por realizar capitalizaciones con nuevos aportes de los socios, mediante resolución de la asamblea general”.

En el Art. 86 de la Constitución de la República del Ecuador señala que:

Este tipo de instituciones financieras deben proporcionar información sustentable transparente y confiable a los diferentes usuarios de la misma.

Según las **disposiciones generales**, primera y segunda de esta ley deja claro que éstas instituciones, tienen el derecho y el deber de establecer sus propias normas y estatutos para control interno de acuerdo a sus necesidades siempre y cuando se enmarquen en la ley, además estas organizaciones deben presentar adicionalmente de los estados financieros el balance social que permite medir el nivel de cumplimiento de los principios y políticas sociales.

Norma de Liquidez: según la Súper Intendencia de Bancos emite un límite de liquidez que tienen que llevar las instituciones financieras de primera línea al 5.64 y de segunda línea al 7.06

Límite superior que exige tener la Súper Intendencia de Bancos en las instituciones financieras en primera línea al 0.20% y de segunda línea al 17%

Norma dispuesta por la Súper Intendencia de Bancos dice que la rentabilidad en activos debe ser superior al 2.5

## 6.4 .MARCO CONCEPTUAL

**Activo:** Conjunto de bienes y derechos valorables en dinero, que posee una empresa.(Monografias, 2000)

**Activo Circulante:** Está formado por aquellos bienes y derechos que pueden transformarse en dinero en un corto período de tiempo, generalmente antes de un año (Activo circulante, 2002)

**Activo Fijo:** Denominado también activo inmovilizado, está formado por aquellos bienes y derechos que están destinados a permanecer en la empresa durante varios períodos (más de un año), siendo bajo su grado de liquidez.(Wikipedia, 1999)

**Afianzamiento:** Acción de constitución de una fianza que garantice el cumplimiento de una obligación.(WordReference, 2008)

**Análisis Coste-Beneficio:** Análisis empleado para determinar la viabilidad económica de grandes proyectos.(Costo, 1989)

**Arqueo De Caja:** Comprobación de los movimientos habidos en caja.(Ajuste Contable, 2008)

**Arras:** La contabilización de los contratos de compras bienes inmuebles.(Monografias, 2000)

**Auditoría:** Análisis de los libros de contabilidad de una empresa para comprobar la exactitud de los apuntes, el registro de la totalidad de las transacciones económicas y que reflejan el verdadero estado de la sociedad dentro del marco de la ley.<sup>1</sup>(WordReference, 2008)

**Autofinanciación:** Son los medios de financiación generados dentro de la propia empresa<sup>2</sup>(Ajuste Contable, 2008)

**Aval:** Garantía de una tercera persona, normalmente un familiar del comprador (prestatario), que garantiza el pago del préstamo en caso de no poder hacerlo éste.(Activo circulante, 2002)

**Balance:** Estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa en un momento dado, es decir, bienes, derechos y obligaciones de la empresa.(Wikipedia, 1999)

**Capital:** Valor de las propiedades personales o de una empresa, que se suele utilizar como sinónimo de fondos propios.(Monografías, 2000)

**Corto Plazo:** Plazo no superior a un año.(Costo, 1989)

**Crédito al Consumo:** El contrato de crédito personal de cantidades entre 150 y 18.000€. Se rige por una legislación específica que impone determinados requisitos que suponen una garantía para el consumidor.(Monografías, 2000)

**Crédito Blando:** Crédito que se concede a largo plazo con bajas tasas de interés para favorecer una inversión.(Monografías, 2000)

**Crédito de Enlace:** Adelanto. Crédito otorgado a corto plazo para dar liquidez a una persona o entidad hasta que se pacta un nuevo préstamo a más largo plazo.(Ajuste Contable, 2008)

**Crédito Puente:** Crédito obtenido como financiación temporal y con la garantía de un ingreso futuro del prestatario, que le permita su reembolso.(Activo circulante, 2002)

**Crédito Renovable:** Crédito que se renueva de manera automática a su vencimiento, de manera que en realidad es equiparable a una línea de crédito permanente.(Costo, 1989)

**Crédito:** Acto jurídico y contrato por el cual una entidad o persona cede a otra el uso temporal de una cantidad de dinero a cambio de su devolución con un interés fijado en un determinado plazo.<sup>3</sup>(Wikipedia, 1999)

**Cuenta a Cobrar:** Aquélla del activo circulante que recoge los saldos a deudores/as o clientes/as a corto plazo.(Wikipedia, 1999)

**Cuenta a Pagar:** Aquella del pasivo que recoge lo debido a terceras personas, físicas o jurídicas, a corto plazo.(Activo circulante, 2002)

**Cuenta Corriente:** Contrato en virtud del cual un banco se obliga a cumplir las órdenes de pago de otra persona (llamada “cuentacorrentista”) hasta el límite de la cantidad de dinero depositado en dicha cuenta, o del crédito que se haya estipulado entre las partes. Es un instrumento básico en el negocio bancario pues permite a los bancos captar dinero del público, con lo que se obtienen fondos para préstamos y otras actividades, ofreciendo a los clientes la seguridad de la custodia de su dinero y un medio de pago ágil y ampliamente aceptado.<sup>4</sup>(Monografías, 2000)

**Cuenta de Ahorro Vivienda:** Cuenta de ahorro cuyos fondos son destinados a la adquisición, construcción o rehabilitación de la vivienda habitual del titular de la misma cuenta. Las cantidades depositadas durante el ejercicio (con el límite de 1.500.000 Ptas.) tienen un 15% de deducción en la declaración de renta.(Monografías, 2000)

**Cuenta de Ahorro:** Las libretas de ahorro o cuentas de ahorro a la vista son productos muy semejantes a las cuentas corrientes y son, por definición, contratos

de depósito de efectivo, de libre disposición. Todas las operaciones realizadas quedan reflejadas en la libreta que se entrega al titular de la cuenta, popularmente se llamaba “cartilla de ahorros”(Costo, 1989)

**Depósito:** Acuerdo contractual principal y gratuito en que alguien entrega a otro/a un bien inmueble para su custodia, estando obligado/a éste/a último/a devolverlo cuando el/la primero/a lo pida.(Ajuste Contable, 2008)

**Depósitos a la Vista:** Son fondos depositados en una institución financiera que pueden ser retirados en cualquier momento.(Activo circulante, 2002)

**Depósitos a Plazo Fijo:** Son depósitos que se formalizan entre el cliente y el banco por medio de un documento o certificado; se pactan por un monto y plazo determinado y de los mismos no pueden hacerse retiros ni incrementarse antes del vencimiento del plazo pactado.(WordReference, 2008)

**Disponibilidad de Crédito:** Límite en que un crédito concedido por una entidad financiera es utilizable.(WordReference, 2008)

**Diversificación:** Estrategia de inversión que consiste en distribuir el dinero destinado a ser invertido en diferentes inversiones con el objetivo de reducir el riesgo total de las mismas.(Monografias, 2000)

**Dividendo:** Es el dinero que las sociedades reparten periódicamente a sus accionistas, en concepto de participación en el beneficio obtenido.(Costo, 1989)

**Endeudamiento:** Pasivo total exigible, bajo forma de créditos o préstamos con entidades financieras o terceras personas.(WordReference, 2008)

**Gestión Financiera:** Gestión global de los recursos financieros en una empresa.(Activo circulante, 2002)

**Hipoteca:** Un préstamo a largo plazo obtenido por individuos para comprar un hogar, que legalmente transfiere la propiedad del deudor al acreedor hasta que la deuda se paga.(Monografias, 2000)

**Inmovilizado:** Comprende el activo no circulante de una empresa, incluye el inmovilizado material, inmaterial, financiero y gastos amortizables. Bienes y derechos que la empresa no tiene intención de hacerlos líquidos antes de un año.(WordReference, 2008)

**Interés Compuesto:** Forma de cálculo del interés por la que en un período de cálculo, el interés se suma al capital, de forma que el interés del siguiente período se calcula sobre esta base.<sup>5</sup>(WordReference, 2008)

**Interés:** Cantidad que se paga o recibe por el uso de un dinero cedido temporalmente, con futura devolución de éste.(Activo circulante, 2002)

**Inversión:** Compra de bienes de capital para producir bienes de consumo. Se destina a aumentar la producción.(Ajuste Contable, 2008)

**Liquidez:** Es la propiedad que tienen determinados activos de poder transformarse a corto plazo en dinero. En otro sentido, se refiere a la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus compromisos de pagos inmediatos a corto plazo.(Costo, 1989)

**Pasivo:** Conjunto de deudas y obligaciones que tiene contraídas una empresa. El pasivo representa la estructura financiera o fuentes de financiación de la empresa.(Monografias, 2000)

**Planificación:** Es una función fundamental de la empresa y de las organizaciones en general, que consiste básicamente en un proceso de preparación de las decisiones y de los medios necesarios para desarrollarlas.(Wikipedia, 1999)

**Plusvalía:** Es el aumento de valor que experimenta un bien como consecuencia de la acción de determinados factores, principalmente del tiempo.(WordReference, 2008)

**Presupuesto:** Documento que refleja la planificación financiera de la empresa. Se realiza en períodos determinados regulares permitiendo marcar objetivos y controlar la gestión realizada según el presupuesto previsto y su diferencia con los resultados reales.<sup>6</sup>(Activo circulante, 2002)

**Ratio:** Término que designa el cociente entre dos magnitudes y manifiesta la real o posible relación entre ambas magnitudes. Permite establecer comparaciones entre diferentes momentos de tiempo, diferentes empresas, etc., así como para analizar la gestión de la propia empresa. Según el tipo de magnitudes relacionadas, los ratios pueden ser económicos, financieros, técnicos, sociales, etc.(Ajuste Contable, 2008)

**Reembolso:** Importe devuelto de forma anticipada del capital de un préstamo. Puede ser parcial o total y suele llevar asociada una comisión.(Wikipedia, 1999)

**Reestructuración de la deuda:** Cambio en las condiciones acordadas para un crédito o préstamo, de forma favorable a la persona deudora, debido a la imposibilidad financiera de la misma para pagar o porque se aproveche la coyuntura de mercado.(Activo circulante, 2002)

**Reinversión:** Denominación que recibe la inversión de los beneficios obtenidos por una persona o entidad, procedentes de una inversión inicial.<sup>7</sup>(Activo circulante, 2002)

**TAE (Tasa Anual Equivalente):** Es el tipo que efectivamente se paga por la cantidad prestada. Es un concepto aplicable a todo tipo de préstamos, incluso si se trata de una reagrupación de préstamos, y consiste en el coste total del crédito,

expresado en un tanto por ciento anual sobre dicha cantidad, teniendo en cuenta las comisiones que cobra la entidad financiera y la forma y tiempo en que se hacen los pagos (por meses, por trimestres, anticipados o no, variando, etc.).<sup>8</sup>(Ajuste Contable, 2008)

## 6.5 MARCO TEÓRICO CIENTÍFICO

### 6.5.1 GESTIÓN FINANCIERA

La dirección electrónica <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera.shtml#ixzz30V1fdPV> señala que se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a: “todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito”. (p.1).

#### **Funciones**

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.

#### **Organización**

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante,

entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero. El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estratega.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen, del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

Existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

La dirección electrónica <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera> señala que:

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgen las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.

Diez principios que constituyen los fundamentos de la Gestión Financiera:

Tener un comportamiento ético

El Instituto de Gestión Contable dice que el principio de un comportamiento ético es la “obligación con el público, la profesión, la organización a la que sirven y con ellos mismos, para mantener los más altos estándares de conducta ética”, esto incluye la competencia, la confidencialidad, la integridad y la objetividad.

No arriesgar sin tener un retorno significativo

Poner en riesgo los beneficios de proyectos mal diseñados viola un principio básico de la gestión financiera. La teoría del mercado de capitales de la gestión financiera implica un mayor retorno con menos riesgo. Hay fórmulas matemáticas que sirven para calcular el riesgo.

Diseñar un presupuesto realista

Una presupuestación realista implica un presupuesto maestro con un patrimonio y unos presupuestos operativos separados. Los presupuestos traducen los objetivos a planes detallados, de acuerdo con los Centros Internacionales de Investigación Agrícola del Banco Mundial.

Protección contra la pérdida

La gestión financiera requiere instituir garantías contra pérdidas. Las garantías varían con cada proyecto. Mientras que unas no son infalibles, hay un conjunto de ellas que deben fijarse.

Esperar mercados competitivos

Los proyectos operan en el centro del mercado y enfrentan la competencia de otros proyectos financieros. La gerencia debe hacer planes para enfrentar los mercados competitivos solicitando financiación y comercialización de un producto o servicio.

Localizar mercados de capitales eficientes

La dirección electrónica <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera> señala:

El capital es el dinero colocado en una inversión. Los mercados de capital implican financiamiento a largo plazo para las inversiones. Colocar los

fondos para la inversión tanto a corto como a largo plazo es necesario para tener una buena gestión financiera (p. 1).

#### Buscar administradores de calidad

Según Geoffrey T. Boisi, ex administrador de JP Morgan, ChaseandCompany y titular de la oficina de la firma de banca de inversión BeaconGroup, la gestión financiera requiere flexibilidad para hacerle frente a lo desconocido. Un administrador competente y de calidad maneja “una amplia gama de cosas desconocidas”.

#### Monitorear y evaluar los datos financieros

Según Charles S. Tapiero en su texto “Riesgo y Gestión Financiera: Métodos Matemáticos y Computacionales”, publicado en 2004, los tipos de interés, las tasas de cambio y también los precios de acciones y materias primas requieren una gestión financiera inteligente. Tapiero hace hincapié en la importancia de utilizar nuevas matemáticas financieras y técnicas de evaluación de datos en la gestión financiera.

#### Variar el riesgo de la empresa

De acuerdo con JayEbben, Ph.D., profesor asociado en la Escuela Schulze de Emprendimiento de la Universidad de St. Thomas, el análisis del modelo de operación, el mercado y el modelo financiero determinan el riesgo de una empresa.

#### Usar efectivo como base para nuevos proyectos

La dirección electrónica [www.ehowenespanol.com](http://www.ehowenespanol.com) › Finanzas indica que:

El efectivo es fundamental para la gestión financiera. Los nuevos proyectos basados en efectivo pueden entrar en conflicto con los proyectos

operativos actuales, pero las oportunidades de ganancias anulan esas preocupaciones. (p.2)

“La gestión financiera es la encargada de ejecutar el presupuesto de gastos aprobado para cada año, además es la responsable de la toma de decisiones en cuanto a temas de inversión, financiamiento y definir el destino de las utilidades.”

“Al hablar de Gestión Financiera se hace referencia a la administración económica de las empresas, es decir es la encargada de prever de recursos económicos y resolver todo cuanto se refiere a problemas financieros.

Todas las empresas buscan maximizar sus utilidades, pero esto va a depender mucho de las oportunidades de inversión que decida elegir y de la decisión más óptima para financiarlas.”

Los propósitos de la administración financiera son:

1. Obtener fondos y recursos financieros.
2. Manejar los fondos y recursos financieros disponibles.
3. Destinar los fondos a sectores productivos.
4. Administrar el capital de trabajo.
5. Administrar inversiones.
6. Administrar los resultados.
7. Interpretar la información financiera.
8. Tomar decisiones.
9. Maximizar las utilidades.

10. Preparar fondos para cuando se necesiten.

Para la realización de sus propósitos la administración financiera se la puede dividir en tres:

1. Análisis financiero (análisis pasado).
2. Administración real de la empresa (análisis presente).
3. Planeación financiera (análisis futuro).

La dirección electrónica [www.ehowenespanol.com](http://www.ehowenespanol.com) › Finanzas señala que:

El análisis financiero consiste en la evaluación del desempeño de la empresa en un período determinado. La administración real de la empresa es el control de la empresa en el momento y la planeación financiera es el control que permite prever posibles problemas antes que estos se presenten.

#### Análisis de los Estados Financieros

En el diccionario de contabilidad, finanzas, auditoría, administración y afines Dávalos y Córdova (2002-2003) señalan que:

El análisis de los Estados Financieros es una herramienta matemático-financiera, a través de la cual se mide, separa, compara e interpreta los datos presentados en los estados financieros con el fin de evaluar el desempeño y la posición de la empresa en uno o varios períodos contables.(p.25)

Para realizar un análisis financiero es necesario contar con la siguiente información:

1.- Las principales variables económicas como: tipo de cambio, tasa de interés, tasa de inflación, nivel de actividad económica, etc.

2.- Información del entorno de la empresa como: naturaleza del producto, participación de mercado, competencia, tamaño de la empresa, políticas generales de la empresa, etc.

3.- Disponer de los estados financieros básicos

### Estados Financieros

Los estados financieros se pueden definir como informes numéricos contabilizados, que reflejan el desempeño de la situación económica o financiera de la empresa en un período o momento determinado.

Los principales estados financieros son:

- Balance General: Es el estado financiero contable que ordena sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.
- Estado de Resultados: Es el estado financiero que muestra tanto los ingresos, costos y gastos, sirve para determinar el resultado económico de la entidad en un período determinado.
- Zapata, 2005 en su libro Contabilidad General señala que “El Estado de Superávit, es un estado financiero cuya finalidad es exhibir los cambios que ocurren en las utilidades durante un período contable”. (p.16)

### Métodos de Análisis Financiero

Los métodos de análisis financiero son técnicas mediante las cuales se realiza el estudio financiero de las empresas. Una de las cualidades de los métodos de

análisis financiero es simplificar y reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros.

#### Método de Análisis Vertical

El método vertical es un método estático que recoge la información financiera de un solo año y se la emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados. En este método se compara las cifras del año en forma vertical; es decir el análisis vertical se lo realiza utilizando porcentajes de las diferentes partidas como también puede ser de cada una de las cuentas. Permite determinar por ejemplo que tipo de influencia (negativa o positiva) ha tenido una cuenta respecto a la partida que pertenece.

#### Método de Análisis Horizontal

El método horizontal es un método de análisis dinámico en el cual se recoge la información financiera de varios años, y se procede a comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar las variaciones de las cuentas, de un período a otro; este método facilita la interpretación de cambios en las distintas cuentas y por ende en las actividades de financiamiento, capitalización y cartera, proporcionando resultados favorables o desfavorables, y según los resultados se procede a dar mayor atención a las debilidades.

#### Razones Financieras

En la dirección electrónica [bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf](http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf) se señala: “Las Razones Financieras son de suma importancia ya que si bien los estados financieros nos indican la posición de una empresa en el tiempo es el análisis de las razones financieras el que brinda el diagnostico financiero”.  
(p.1)

Los indicadores financieros conocidos también como ratios financieros muestran el grado de rentabilidad. Liquidez, calidad de activos, nivel de endeudamiento o apalancamiento, la eficiencia de la gestión durante un periodo determinado, y que facilitan una adecuada toma de decisiones.

### Análisis Financiero y sus Técnicas

El gerente financiero al momento de realizar un análisis financiero en la organización dispone de diferentes técnicas que puede aplicar para analizar e interpretar en profundidad las cifras arrojadas por los indicadores financieros, esto le permite dar respuestas a aquellas preguntas que puedan surgir una vez calculados los mismos.

Entre las técnicas analíticas más utilizadas se encuentran las siguientes:

#### ➤ Análisis comparativo

Comparar las razones financieras de una empresa permite determinar promedios, tendencias y variaciones ocurridas en el transcurso del tiempo. Según Gitman (2003), existen dos tipos de comparaciones de razones: el análisis seccional y el análisis de series de tiempo que permiten una mejor interpretación del valor de la razón o indicador.

El análisis seccional consiste en comparar los indicadores financieros de diferentes empresas del mismo ramo o con estándares de referencia disponibles acerca del sector productivo al que pertenece la empresa, correspondiente a un ejercicio económico específico. Mediante esta comparación una empresa logra identificar sus fortalezas y debilidades, detectando así aquellas áreas que deben ser mejoradas o fortalecidas.

En su libro Fundamentos de Administración Financiera Van y Wachowicz (2003) señalan:

Este análisis muestra cualquier variación positiva o negativa que pueda presentar algún indicador en relación al promedio del sector, lo cual refleja la existencia de un problema financiero; por ello, la gerencia debe realizar un análisis más profundo para establecer las estrategias más idóneas que les permitan solventar cualquier situación que pueda obstaculizar el proceso productivo. (p.38)

Por otra parte, el análisis de series de tiempo permite evaluar el desempeño financiero de la empresa en el presente y compararlo con el desempeño en períodos pasados; es decir, compara los indicadores financieros de manera tal, que permite conocer las tendencias de las mismas a través del tiempo; pues, así logra determinar el crecimiento con respecto a lo planificado, las mejoras o deterioros producidos en la situación financiera de la empresa de un año a otro; detectando cualquier variación significativa en las cifras de los indicadores de un ejercicio económico a otro, esto conlleva a identificar los problemas financieros existentes, conocer sus causas y tomar las medidas correctivas más adecuadas para solucionarlos y así lograr mejores resultados en el futuro.

En este orden de ideas, es importante destacar que particularmente, en Venezuela, no se disponen de indicadores financieros de referencia para ningún sector productivo que sirvan como valores estándares, lo cual es contraproducente para la comparación de los indicadores financieros con el promedio del sector al cual pertenece la empresa estudiada; por ello, el análisis comparativo en nuestro país se ve limitado sólo a la aplicación del análisis de series de tiempo.

#### ➤ Análisis Dupont

El análisis Dupont constituye una técnica de investigación (Gitman, 2003) encaminada al hallazgo de las tareas administrativas responsables del desempeño financiero de la empresa, tomando en consideración todos los elementos de las actividades financieras del negocio. Tiene como punto de partida la interrelación de ciertos indicadores financieros, cuya interrelación genera el índice que mide la capacidad de la empresa para obtener sus utilidades.

En su publicación Manual de Análisis Financiero Rubio (2007) indica:

En sí, es un sistema que facilita a la empresa la realización de un análisis integral de indicadores financieros específicos, expresando la manera en que estos indicadores interactúan entre sí para determinar el rendimiento sobre los activos; esto sugiere que permite descomponer el rendimiento del capital contable en un elemento de eficiencia en la utilización de activos, en un mecanismo de utilidad sobre las ventas y también de uso de apalancamiento financiero. (p.31).

El análisis Dupont consiste en combinar el estado de resultados y el balance general, de modo que se obtengan dos medidas globales de rentabilidad: el rendimiento sobre la inversión (ROI) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC).

El ROI se mide a través de las utilidades operativas, es el resultado de multiplicar el margen de utilidad neta con la rotación de activos totales; mientras que el RSC se obtiene de multiplicar el rendimiento sobre los activos o inversión por el apalancamiento financiero; éste último es el resultado de relacionar los activos totales con el capital contable de la empresa.

➤ Análisis discriminante

El análisis discriminante constituye una técnica estadística con uso predominante para analizar la información financiera en la década de los años 80, fue aplicada por Edward Altman en 1968 para la selección y evaluación de aquellos indicadores financieros que permiten distinguir entre empresas financieramente exitosas y empresas con rumbo a la quiebra.

Básicamente, este análisis consiste en clasificar observaciones previamente obtenidas, cuya clasificación tiene como punto de partida un conjunto de variables que caracterizan los individuos u objetos que se pretenden estudiar (Elizondo y Altman, 2003). Desde el punto de vista financiero, esta técnica se fundamenta en

la combinación y estudio de los indicadores o razones financieras de una empresa o de un grupo de empresas.

Inicialmente, Altman desarrolló un modelo para predecir la quiebra de las empresas y fue llamado Z de Altman, que actualmente representa el resultado de aplicar el análisis discriminante a un conjunto de indicadores financieros cuyo propósito es clasificar las empresas en dos grupos: bancarota y no bancarota (Elizondo y Altman, 2003); aun cuando este Economista también ha desarrollado modelos para la evaluación de créditos.

Van y Wachowicz, (2003) en su libro Fundamentos de Administración Financiera señalan que “El enfoque del análisis discriminante muestra la correlación entre indicadores individuales, escogiendo aquellos que contribuyen más al valor discriminante denominado valor de Z, cuyo enfoque ha sido aceptado considerablemente”. (p.21).

#### Planeación Financiera

En su publicación Planeación Financiera Acosta, (2001) señala que:

En la actualidad los continuos cambios económicos hacen que el riesgo para las empresas sea cada vez mayor. Además si bien es casi imposible asegurar lo que va a suceder las empresas buscan el pronóstico más acertado del futuro para poder hacer frente a las posibles adversidades con el mayor de los éxitos. Para ello, el administrador tiene por deber asegurar el futuro de la empresa, lo que implica pensar antes de actuar, es decir calcular y evaluar decisiones antes de tomarlas. Todo esto mediante una adecuada planeación. (p. 12)

La planeación permite seleccionar entre diferentes cursos de acción, permitiendo elegir siempre con proyección al futuro, decisión que estará orientada a cumplir la misión de la institución, requiriendo para ello un cuidadoso análisis de hechos del

pasado y del presente, así como una previsión técnica del futuro, contando con la cooperación de todo el personal involucrado.

Conjuntando las definiciones de planeación y de finanzas podemos decir que la planeación financiera es una herramienta que reúne instrumentos con el fin de establecer las mejores decisiones en relación a las metas económicas y financieras que la empresa desea alcanzar mediante el aprovechamiento al máximo de los recursos de la institución.

Considerando que toda institución tiene establecido sus objetivos de acción, para un determinado tiempo, se puede decir que el plan estratégico es una de las herramientas que permite cumplirlos bajo los parámetros y términos establecidos, siempre y cuando se lo ponga en práctica.

#### Bases para la Planeación

No se puede realizar ningún tipo de planeación sino se tiene claro los objetivos, las metas y las estrategias (o políticas) de la empresa.

#### Pasos para la Planeación

Según los enfoques de Bierman y de Stephen P. Robbins se puede deducir los siguientes pasos en el proceso de planeación:

1. El primer paso para realizar el proceso de planeación es la identificación de la misión, de los objetivos, de las metas, y de las estrategias actuales de la organización ya que tener presente estos aspectos es la base para entender lo que la empresa se está proponiendo y como lo ha estado haciendo.
2. Análisis de los resultados; una vez definido lo que la empresa ha venido haciendo se procede a realizar un análisis de los resultados obtenidos hasta el momento, ya que así se puede identificar los problemas que existen dentro de la empresa.

3. El tercer paso a realizar es la identificación de los recursos que la organización dispone ya que toda organización está limitada por los recursos y habilidades, lo que se debe conocer es con que se cuenta para enfrentar a los problemas.

#### Métodos de Planeación Financiera

Para realizar una correcta planeación financiera se utilizan las siguientes herramientas los cuales son de mayor utilidad si se los trata en conjunto y no por separadas.

- Punto de equilibrio.
- Palanca y riesgo de operación
- Palanca y riesgo financiero
- Proyectos de Inversión
- Presupuestos Financieros
- Estados financieros pro forma

#### Modelos de gestión financiera:

Se consideró tres tipos de modelos de gestión financiera para lo posterior aplicar el modelo más adecuado que permita hacer un análisis íntegramente de la cooperativa a corto plazo.

#### Modelo 1

##### Fase 1: Análisis Estratégico

- Visión y misión
- Objetivos y metas

- Análisis FODA

#### Fase 2: Análisis Financiero

- Horizontal
- Vertical
- Indicadores

#### Fase 3: Estrategias de Rentabilidad

- Intensidad de la inversión
- Productividad
- Calidad del servicio
- Administración de riesgos.

### Modelo 2

#### Fase 1: Planificación

- Fijación de una gran meta
- Búsqueda de alternativas
- Análisis de alternativas
- Selección de programas

#### Fase 2: Programación

- Elección de programas
- Formulación de objetivos
- Definir actividad
- Señalar indicadores

#### Fase 3: Presupuestación

- Fijar las actividad y objetivos a conseguir

#### Fase 4: Ejecución

- Contabilidad y control de legalidad
- Eficacia
- Eficiencia
- Economía

#### Modelo 3

- Planificar
- Ejecutar
- Medir
- Evaluar
- Actuar

### **6.5.2 RENTABILIDAD**

La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

En la dirección electrónica [www.expansion.com](http://www.expansion.com) › Inicio › Economía › Estructura económica y social se señala que:

La rentabilidad no es otra cosa que “el resultado del proceso productivo según el Diccionario Enciclopédico Salvat. (1970). Si este resultado es positivo, la empresa gana dinero (utilidad) y ha cumplido su objetivo. Si este resultado es negativo, el producto en cuestión está dando pérdida por lo que es necesario revisar las estrategias y en caso de que no se pueda implementar ningún correctivo, el producto debe ser discontinuado. La noción de rentabilidad es sinónima a la de productividad, o a la de rendimiento. La noción económica de productividad, como relación entre producción y factores de producción empleados, es de este mismo tipo, Pero cuando se habla de rentabilidad en sentido estricto, por ejemplo de la rentabilidad del capital invertido, se trata de la relación entre los beneficios obtenidos, y las inversiones realizadas para obtenerlos. Un 10% de rentabilidad indica que se obtiene como beneficio un 10% del capital empleado. (p. 1)

#### Análisis de Rentabilidad por Niveles

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la misma en la empresa se puede realizar de acuerdo a dos niveles (Sánchez, 2002):

1. Nivel de rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.
2. Nivel de rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

Sánchez (2002) agrega que la relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el

supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

### Medidas de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración, ponen mucha atención al impulso de las utilidades por la gran importancia que se ha dado a éstas en el mercado (Gitman, 2003:56).

Según Dess y Lumpkin (2003) las medidas de rentabilidad permiten pesar con qué eficiencia utiliza la empresa sus activos y con qué eficiencia gestiona sus operaciones. Las tres medidas de rentabilidad más conocidas según Dess y Lumpkin (2003) son:

1. Margen de Beneficio, el cual mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de Ventas.
2. Rentabilidad del Activo que mide el beneficio por unidad monetaria de Activo.
3. Rentabilidad de los Fondos Propios, la cual mide cómo les va a los accionistas durante el año, es decir, representa la verdadera medida del resultado del rendimiento.

Por otro lado, Gitman (1997) establece diversas mediciones de la rentabilidad que permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa en referencia a un determinado nivel de ventas, o de activos o de la inversión de los accionistas o al valor accionario:

a) Estado de resultados en forma porcentual: es la herramienta más común para evaluar la rentabilidad en referencia con las ventas. En este estado cada índice se expresa como un porcentaje de las ventas, al permitir la fácil evaluación de la relación entre las ventas y los ingresos, así como gastos específicos.

b) Margen bruto de utilidades (MBU): indica el porcentaje de cada unidad monetaria en ventas después de que la empresa ha pagado todos sus bienes. Lo ideal es un margen bruto de utilidades lo más alto posible y un costo relativo de mercancías vendidas lo más bajo posible.

c) Margen de utilidades de operación (MUO): representa lo que puede ser llamado utilidades puras, ganadas por la empresa entre cada unidad monetaria de ventas. Las utilidades de operación son puras en el sentido de que ignoran cargos financieros o gubernamentales (intereses o impuestos), y miden solo las utilidades obtenidas en las operaciones. Resulta preferible un alto margen de utilidades de operación.

d) Margen neto de utilidades (MNU): determina el porcentaje restante sobre cada unidad monetaria de ventas, después de deducir todos los gastos, entre ellos los impuestos. El margen neto de utilidades de la empresa más alto será el mejor. Se trata de un índice citado con frecuencia como medición del éxito de la compañía, en referencia a las utilidades sobre las ventas. Los márgenes netos de utilidades “satisfactorios” difieren considerablemente entre las diversas industrias.

e) Rendimiento de los activos totales o Rendimiento de la Inversión (RAT): mide la efectividad total de la administración para generar utilidades con los activos disponibles. Cuanto mayor sea el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, será mejor.

f) Rendimiento de capital (RC): mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios, tanto accionistas comunes como preferentes, en la empresa. En general, cuanto mayor sea este índice, los propietarios lo consideran mejor.

g) Utilidades por acción (UPA): las utilidades por acción representan el número de unidades monetarias a favor de cada acción común en circulación. Tal valor es observado muy de cerca por el público inversionista, y es considerado como un importante indicador del éxito corporativo.

h) Razón precio/utilidades (P/U): se utiliza para determinar la valuación de las acciones. Esta razón representa la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada unidad monetaria de las utilidades de la empresa. El nivel de precio/ utilidades indica el grado de confianza (o certidumbre) que tienen los inversionistas en el desempeño futuro de la empresa. Cuanto más alto sea el valor de P/U, tanto mayor será la confianza del inversionista en el futuro de la empresa.

La Rentabilidad Económica (ReturnonAssets) es el rendimiento promedio obtenido por todas las inversiones de la empresa. También se puede definir como la rentabilidad del activo, o el beneficio que éstos han generado por cada dólar invertido en la empresa.

El riesgo económico de la empresa

La rentabilidad económica se puede calcular “a posteriori”, esto es, como en la expresión anterior una vez conocidos los datos que se relacionan, o bien, “a priori”, en este caso se plantea en términos de riesgo puesto que el RAI es una magnitud no conocida con certeza y puede variar lo que da lugar a que se hable de Rentabilidad Económica Esperada, o esperanza de rentabilidad económica, y Riesgo Económico, o varianza de la rentabilidad económica.

➤ Rentabilidad económica esperada

La esperanza de rentabilidad económica o rentabilidad económica esperada es el cociente entre el Resultado Antes de Intereses esperado, de acuerdo a una distribución de probabilidad, entre el Activo que es una magnitud conocida con certeza puesto que se toma el del ejercicio inmediatamente anterior.

## Riesgo Económico

El riesgo económico se calcula como la variabilidad del Resultado Antes de Intereses, medido por la desviación típica, entre el valor del Activo.

La dirección electrónica [www.expansion.com](http://www.expansion.com) › Inicio › Economía › Estructura económica y social señala que: “La Rentabilidad Financiera (ReturnonEquity) o rentabilidad del capital propio, es el beneficio neto obtenido por los propietarios por cada unidad monetaria de capital invertida en la empresa. Es la rentabilidad de los socios o propietarios de la empresa”. (p.1)

La rentabilidad financiera es un indicador de los ingresos percibidos por concepto de la inversión del aporte de socios y la obtención de recursos por actividades del giro normal de la empresa, este indicador permite medir la eficiencia en el uso de recursos y la eficaz toma de decisiones.

### Indicadores de Rentabilidad

#### ROA

El índice de retorno sobre activos (ROA por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROA nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.

La fórmula del ROA es:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidades} / \text{Activos}) \times 100$$

#### ROE

El índice de retorno sobre patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee.

La fórmula del ROE es:

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

## **7. HIPÓTESIS**

Una eficiente Gestión Financiera mejorará la Rentabilidad financiera de la Cooperativa Juan Pío de Mora.

## **8. VARIABLES**

### **8.1 VARIABLE INDEPENDIENTE**

Gestión Financiera

### **8.2 VARIABLE DEPENDIENTE**

Rentabilidad Financiera

### 8.3. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	INSTRUMENTOS
Gestión Financiera	Conjunto orgánico y sistemático de principios, técnicas y procedimientos aplicadas en una empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras mediante la selección y adecuación de los medios y recursos disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva	<p>Análisis estratégico</p> <p>Análisis financiero</p> <p>Estrategias de Rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Misión y visión</li> <li>• Objetivos y metas</li> <li>➤ Horizontal</li> <li>➤ Vertical</li> <li>➤ Indicadores financieros</li> <li>▪ Intensidad de la inversión</li> <li>▪ Productividad</li> <li>▪ Calidad en el servicio</li> </ul>	<p>1.- ¿La institución dispone de las herramientas y conocimientos necesarios para optimizar recursos al momento de tomar decisiones? ¿Cuáles?</p> <p>2.- ¿Qué métodos de planeación financiera aplica la cooperativa?</p>	Entrevista

<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>	<b>DEFINICIÓN</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>
Rentabilidad	La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios	Estado de resultados en forma porcentual  Margen bruto de utilidades.  Margen de utilidades de operación  Margen neto de utilidades  Rendimiento de los activos totales  Rendimiento del capital.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Renta económica</li> <li>• Renta financiera. <ul style="list-style-type: none"> <li>- ROA</li> <li>- ROE</li> </ul> </li> <li>• Rentabilidad del activo</li> <li>• Rentabilidad de los fondos propios.</li> </ul>	<p>3.- ¿Le parece factible y necesario realizar una evaluación financiera a corto plazo?</p> <p>4.- ¿Qué tipo de análisis cree que es necesario realizar para la toma de decisiones?</p> <p>5.- mencione algunos de los inconvenientes percibidos por la ausencia de un plan financiero aplicable en el corto plazo.</p>	Entrevista

## **9. METODOLOGÍA**

### **9.1 MÉTODOS**

#### **9.1.1 MÉTODO INDUCTIVO**

Para la presente investigación partió de hechos ocurridos en la Cooperativa Juan Pío de Mora lo cual me facilitó analizar y conocer las diferentes situaciones que experimenta el personal responsable de la gestión financiera, en el momento de presentar informes y tomar decisiones, por lo que se percibió la necesidad de realizar un análisis de rentabilidad semestralmente.

#### **9.1.2 MÉTODO DEDUCTIVO**

La aplicación de este método, permitió conocer los datos de los diferentes tipos de planes financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones financieras, además descubrir cómo se ha ido mejorando y estableciendo nuevos parámetros para aplicar planes más eficientes y acorde a las verdaderas necesidades de cada institución, además reconocer como se ha ido adoptando sistemas y medidas de evaluación aplicadas en otras Cooperativas y que en cierto momento han sido útil, pero sin duda no responden a todas las necesidades institucionales.

### **9.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

Los Tipos de investigación que se desarrollaron son:

#### **9.2.1 INVESTIGACIÓN DE CAMPO.**

La investigación propuesta me permitió conocer cómo está el sector Cooperativo en los actuales momentos, analizar y conocer las falencias en cuanto al análisis de la gestión financiera, por ello la observación permitió

estar presente en las diferentes oficinas de la institución, con el fin de recolectar y registrar información relevante para llevar a cabo esta investigación.

### **9.2.2 INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA**

Este tipo de investigación me facilitó obtener información necesaria para el desarrollo del proyecto, a través de documentos, libros, páginas de internet, folletos, revistas de varios autores que tengan relación al tema.

### **9.2.3 INVESTIGACIÓN DESCRIPTIVA**

Con éste tipo de Investigación me permitió establecer los procesos y pasos para la evaluación de la gestión financiera y hacer un análisis de la situación actual, en cuanto a problemas de optimización de recursos, planeación e indicadores de rentabilidad, que influyeron en la determinación del nivel de la gestión financiera.

## **10.TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS**

Para realizar ésta investigación se utilizaron las siguientes técnicas.

### **10.1 OBSERVACIÓN DIRECTA**

Mediante esta técnica se observaron hechos importantes para el desarrollo de la investigación debido a que esta técnica permitió estar en cada departamento.

### **10.2 LA ENTREVISTA**

A través de ésta técnica de recopilación de información estableció una conversación con el personal administrativo de la cooperativa, con el propósito de adquirir información acerca de la gestión financiera de la misma, conocer los efectos que causa el no tener un modelo de gestión financiero aplicable en el corto plazo y la factibilidad de colaboración para la elaboración de la propuesta.

## 11.UNIVERSO Y MUESTRA

### 11.1 UNIVERSO

El universo objeto de esta investigación estuvo conformado por personal administrativo, tomando en cuenta el número que conforma este grupo y con el fin de recolectar información relevante y confiable se aplicó únicamente una entrevista al total de la población que se detalla a continuación.

<b>CARGO</b>	<b>NÚMERO DE PERSONAS</b>
PRESIDENTE	1
GERENTE	1
SUBGERENTE	1
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	5
CONSEJO DE VIGILANCIA	3
<b>Total</b>	<b>11</b>

### 11.2 PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el procesamiento de datos fue diseñado un cuestionario de nueve preguntas previamente estructuradas, además en el siguiente capítulo se comentaron los resultados obtenidos de la recopilación de la información a través de entrevista y se realizó la respectiva comprobación de la hipótesis mediante el cálculo con la fórmula del chi cuadrado

## **CAPÍTULO II**

## **2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

### **2.1. ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA**

El personal administrativo de la Cooperativa ha manifestado los siguientes criterios respecto a cada una de las preguntas planteadas en la entrevista realizada.

En cuanto a la factibilidad y la necesidad de realizar una evaluación financiera a corto plazo, los entrevistados están de acuerdo que es necesario ya que permite conocer el índice de rentabilidad y liquidez alcanzado mensualmente, mejorar la agilidad en las competencias de la Cooperativa, evaluar un comportamiento ético y responsable, realizar acciones correctivas a tiempo, medir el cumplimiento de los objetivos propuestos en el plan operativo anual, determinar el nivel de desempeño financiero, y controlar dichas actividades gradualmente, conocer el porcentaje de los indicadores financieros, entre otras ventajas que ofrece una evaluación oportuna, criterios que fundamentan la importancia de programar evaluaciones de este tipo.

Respecto a los inconvenientes percibidos por la ausencia de un modelo de gestión financiera para el corto plazo, han mencionados los siguientes: falta de cumplimiento de metas y objetivos, información ineficiente inadecuado manejo de la cartera de crédito, información inoportuna para la toma de decisiones, no hay procesos estandarizados, no se descentraliza los procesos, ausencia de planificación organizada, mayor dificultad para solucionar los problemas, no se optimizan recursos, obstaculiza el control del índice de morosidad, dificultad para obtener información requerida, no permite mantener un índice aceptable de liquidez, inconvenientes que sumados pueden impedir un desempeño adecuado de la gestión económica y financiera de la Cooperativa.

La mención de todos estos inconvenientes evidencia la importancia de elaborar un modelo de gestión financiera para el corto plazo, porque es justo allí cuando se pueden realizar ajustes y correcciones a posibles desviaciones.

Los entrevistados creen que entre los tipos de análisis que se debe realizar para la toma de decisiones eficientes son los siguientes; análisis de la cooperativa y funciones administrativas, análisis financiero, la influencia de los estados financieros en las funciones administrativas, la contabilidad como un sistema de información, evaluación del talento humano, análisis de captaciones e inversiones, estudio de mercado y análisis situacional.

Sin duda todos los parámetros mencionados son importantes evaluarlos al momento de tomar decisiones, pero sin embargo la prioridad que se le dé a cada uno va a depender de la actividad a la que la institución se dedica.

Los directivos opinan que el Balance Social y estado de resultados que se elaboran mensualmente tanto en la matriz como en sus agencias son una de las herramientas que permiten optimizar recursos al momento de tomar decisiones, así como también tener una buena planificación, personal capacitado, herramientas tecnológicas, control interno en todas sus dependencias, mientras que otros piensan que la Cooperativa no cuenta con las herramientas necesarias que garanticen un eficiente uso de recursos, creen que aún es necesario fortalecer el nivel de eficiencia del sistema de información para un adecuado desarrollo de las actividades gerenciales de la institución.

Esta pregunta también refleja la necesidad de implementar la herramienta propuesta con el fin de obtener recomendables resultados de la gestión de los directivos de la Cooperativa.

El análisis de las razones financieras en la Cooperativa las realiza el subgerente junto con los jefes departamentales, cada vez que lo considera

necesario así puede ser semanal, mensual o trimestralmente. En este aspecto se puede percibir que la subgerencia se encarga personalmente de este análisis que es muy importante hacerlo, pero no cuenta con una herramienta que facilite ese análisis y permite hacer comparaciones con periodos anteriores.

En la Cooperativa se aplica la administración por objetivos combinado con métodos estadísticos porcentuales administrativos, métodos para el control de morosidad, gestión financiera por procesos, criterios con los que coinciden todos los entrevistados, modelo de gestión considerada la más apropiada hasta los actuales momentos.

El análisis de los indicadores de rentabilidad se los realiza con la misma frecuencia que se analiza las razones financieras, para la toma de decisiones y cuando los organismos de control lo solicitan, información que es muy relevante para su evaluación permanente en especial en una institución financiera, con el fin de conservar un índice aceptable de rentabilidad.

Al momento de ejecutar un modelo de acción se analiza aspectos financieros, las metas propuestas, responsables, recursos y plazos; aspectos que consideran importantes para tomar decisiones que seleccionen las mejores alternativas para ejecutarlas.

Entre las ventajas de un modelo de gestión financiera, los entrevistados mencionaron que permitirá obtener resultados ágiles y oportunos, mejorar cada día para mantener un posicionamiento fuerte y una competencia de altura, optimizar tiempo y recursos, cumplimiento de los objetivos financieros, mayor rendimiento financiero, seguimiento a los objetivos propuestos.

Las ventajas mencionadas en la última pregunta demuestran la factibilidad y necesidad de un modelo de gestión financiera que permite convertir a las expectativas en verdaderos resultados, que sin duda fortalecerán la gestión

económica y financiera de la Cooperativa y que contribuirán al mejoramiento de la rentabilidad.

- El tipo de Gestión Financiera que utiliza la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora, es un modelo de administración por objetivos problemas que se ocasiona debido al modelo que utiliza la cooperativa para realizar la evaluación, además hacen combinaciones para hacer un control interno y por no hacer una evaluación de la gestión financiera en periodos cortos, esto permite tener problemas como la rentabilidad baja
- Con valores tomados de los Balances y Estados Financieros de los semestres del año 2011,2012 se ha calculado los indicadores de rentabilidad para establecer un criterio acerca del nivel de rentabilidad que ha tenido la Cooperativa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD									
2011				2012					
ROA ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)				ROA ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)					
UTILIDADES	X 100	108193,92	6,031	<b>0,60</b>	UTILIDADES	X 100	263998,01	0,110	<b>1,18</b>
ACTIVOS		17939159,89			ACTIVOS		22396131,48		
2011				2012					
ROE ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)				ROE ( ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)					
UTILIDADES	X 100	108193,92	0,026	<b>2,65</b>	UTILIDADES	X 100	263998,01	0,047	<b>4,80</b>
PATRIMONIO		4076136,88			PATRIMONIO		5504613,77		

**Fuente:** Estados financieros de la Cooperativa Juan Pío de Mora Años 2011 – 2012

**Elaborado por:** Manuel Yuquilema

➤ **Comprobación al promedio del sistema de la Cooperativa**

INDICADORES DE RENTABILIDAD	
ROA (ÍNDICE DE RETORNO SOBRE ACTIVOS)	
$\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{ACTIVOS}}$	X 100 = 2.5%
ROE (ÍNDICE DE RETORNO SOBRE PATRIMONIO)	
$\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{PATRIMONIO}}$	X 100 = 3,7%

**Fuente:** Promedio base de indicadores de la Cooperativa Juan Pío de Mora

**Elaborado por:** Manuel Yuquilema

- Luego de identificar el modelo de administración por objetivos que se utiliza en la cooperativa y debido a que los niveles de rentabilidad no se llegan a cumplir con lo dispuesto por el sistema cooperativo, debido al problema que sucede en la cooperativa se propone un nuevo modelo de gestión financiera que realice un análisis institucional, análisis financiero y estrategias de rentabilidad sin duda este modelo permitirá reducir tiempo y además con una evaluación en el primer semestre del año podremos hacer correcciones a tiempo.

## 2.2. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Para comprobar las hipótesis establecidas en la presente investigación se empleó la prueba estadística del Chi-cuadrado, método que permite probar las hipótesis relacionadas con la diferencia entre el conjunto de frecuencias observadas en una muestra y el conjunto de frecuencias teóricas y esperadas de la misma muestra.

La fórmula del estadístico de prueba es:

$$X = \Sigma (fo - Fe)^2 / Fe.$$

En donde:

X<sup>2</sup> = Chi-cuadrado

$\Sigma$  = Sumatoria

Fo = Frecuencia observada de realización de un acontecimiento determinado.

Fe = Frecuencia esperada o teórica.

Pasos para la aplicación de esta ecuación.

- 1-. Encontrar la diferencia entre cada frecuencia observada y la correspondiente frecuencia esperada.
- 2-. Elevar al cuadrado estas diferencias.
- 3-. Dividir cada diferencia elevada al cuadrado entre la correspondiente frecuencia esperada.
- 4-. Sumar los cocientes restantes.

Para esta comprobación se ha considerado un margen de error del 5% el cual se convierte en un nivel de confianza de 0.05 con el que se buscan los datos en la tabla chi-cuadrado.

También es necesario calcular y obtener el grado de libertad que se obtiene a través de la siguiente fórmula:

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

Dónde:

G1= Grado de libertad

F=Filas

C= Columnas.

Grados de libertad

Aplicando la formula se obtiene:

$$gl = (2-1) (2-1)$$

$$gl = 1 * 1$$

$$gl = 1$$

Para obtener el chi-cuadrado según la tabla se buscó el grado de libertad y el nivel de confianza y así se obtuvo el chi-cuadrado tabla (X2t) que se compara con el chi cuadrado calculado (X2c).

Planteamiento de Hipótesis

Ho = Una eficiente Gestión Financiera no mejorará la Rentabilidad financiera de la Cooperativa Juan Pío de Mora.

H1 = Una eficiente Gestión Financiera mejorará la Rentabilidad financiera de la Cooperativa Juan Pío de Mora.

Estadístico de prueba

Para la verificación de la hipótesis se aplicó la fórmula del Chi cuadrado, haciendo uso de la información obtenida a través de la entrevista como técnica de investigación, seleccionando de la misma dos preguntas consideradas relevantes para esta investigación.

Se ha considerado las siguientes preguntas derivadas de la entrevista formal basada en preguntas preestablecidas en un cuestionario de interrogantes:

- 1.) **¿Le parece factible y necesario realizar una evaluación financiera a corto plazo?**
- 4.) **¿La institución dispone de las herramientas y conocimientos necesarios para optimizar recursos al momento de tomar decisiones?**

Las respuestas expresadas en frecuencia y de forma nominal resultan de la siguiente forma.

**VARIABLE INDEPENDIENTE**                      **VARIABLE DEPENDIENTE**

<b>FRECUENCIAS OBSERVADAS</b>			
<b>CATEGORÍA</b>	<b>PREGUNTA 1</b>	<b>PREGUNTA 4</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SI</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>24</b>
<b>NO</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>28</b>

<b>FRECUENCIAS ESPERADAS</b>			
<b>CATEGORÍA</b>	<b>PREGUNTA 1</b>	<b>PREGUNTA 4</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SI</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>24</b>
<b>NO</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>28</b>

**Fuente:** Entrevista formal al personal administrativo de la Cooperativa Juan Pío de Mora, basado en interrogantes preestablecidas.

**Elaborado por:** Manuel Yuquilema

<b>CÁLCULO EXCEL</b>	
<b>Prueba Chi</b>	<b>0,030753561</b>
<b>Prueba Chi Inv</b>	<b>4,666666667</b>

### FORMULA CHI

$$\chi^2 = \sum \frac{(F_o - F_e)^2}{F_e}$$

<b>CÁLCULO MANUAL</b>		
<b>Fo</b>	<b>Fe</b>	$\chi^2 = \sum \frac{(F_o - F_e)^2}{F_e}$
<b>14</b>	<b>12</b>	0,333333333
<b>10</b>	<b>12</b>	0,333333333
<b>0</b>	<b>2</b>	2
<b>4</b>	<b>2</b>	2
<b>28</b>	<b>28</b>	4,666666667

Regla de decisión

Si  $X^2_c > X^2_t$  rechazo  $H_0$  y acepto  $H_1$

$X^2_c = 6,866573427$

$X^2_t = 3,841$

De acuerdo a lo establecido en la regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir, se ratifica que una eficiente Gestión Financiera mejorará la Rentabilidad financiera de la Cooperativa Juan Pío de Mora.

## **2.3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **2.3.1. CONCLUSIONES**

Los directivos de la Cooperativa reconocieron la necesidad de una evaluación financiera completa a corto plazo que permita conocer el índice de liquidez y rentabilidad alcanzado mensualmente, tomar acciones correctivas a tiempo y evaluar el nivel de cumplimiento de los objetivos propuestos, pues por la ausencia de un modelo de gestión financiera para evaluar las operaciones financieras de la Cooperativa a corto plazo no admite una eficiente evaluación de la realidad de la Institución.

Los entrevistados consideraron que es significativo analizar complementariamente la influencia de los estados financieros en las funciones administrativas y la contabilidad como un sistema de información para la toma de decisiones financieras eficientes.

A pesar que el balance social y el estado de resultados son considerados como uno de las herramientas entre otras utilizadas comúnmente, la mayoría de directivos piensan que no es suficiente, que aún es necesario adoptar nuevas herramientas e ir adecuando a las necesidades de la Cooperativa.

En la Cooperativa se realiza el análisis de indicadores financieros en periodos cortos, evaluación considerada necesaria por el subgerente quien es el que la realiza sin una herramienta adecuada y práctica.

En esta institución en general se aplica el modelo de administración por objetivos, combinado con otros métodos para un control interno.

Las múltiples ventajas mencionadas del modelo de gestión financiera enfocado al corto plazo demuestran la factibilidad de la propuesta de esta investigación.

### **2.3.2. RECOMENDACIONES**

Diseñar un modelo de gestión financiera que permita evaluar el nivel de liquidez y rentabilidad de forma mensual para una eficiente evaluación de las operaciones financieras de la Cooperativa.

Realizar un análisis de la influencia de los estados financieros en las funciones administrativas, además se debe dar mayor importancia a la contabilidad como medio de información a los distintos usuarios de la misma.

Optar por unas nuevas de gestión que se ajusten a la realidad y operaciones de la institución a pesar de las actuales herramientas utilizadas.

El análisis de los indicadores financieros sin una herramienta de análisis y comparación, pueden no proporcionar una adecuada información para la toma de decisiones financieras.

Elaborar el modelo de gestión aplicable en el corto plazo con datos e información de la Cooperativa, con el fin que permita demostrar la utilidad y ventajas del modelo propuesto.

## **CAPÍTULO III**

### **3. PROPUESTA**

#### **3.1. TEMA.**

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO JUAN PÍO DE MORA.

### **3.2. ANTECEDENTES**

En base a la información obtenida en la recolección de datos, existe la necesidad de una evaluación financiera a corto plazo, con el propósito de realizar correcciones y ajustes a tiempo, puesto que no es suficiente la valoración de las tradicionales razones financieras o sujetarse a patrones históricos.

En la Cooperativa Juan Pío de Mora, la ausencia de un modelo de gestión financiera aplicable en el corto plazo, hace que la gestión económica financiera no sea totalmente eficiente. Cumplir con los objetivos de la administración financiera es sin duda una tarea difícil de cumplirlos de forma íntegra, puesto que son múltiples y que se complementan el uno con el otro, conllevando a un solo resultado que se expresa en el nivel de liquidez y rentabilidad de la institución, indicadores que son determinantes al momento de valorar la capacidad financiera de la cooperativa, es por ello que el nuevo modelo permitirá al Gerente, personal Administrativo y demás funcionarios, identificar la condición de diferentes tipos análisis para mejorar la rentabilidad sobre el activo, la misma que deberá llegar al promedio dispuesto por el sistema cooperativo que es de un 2.5% al igual que la rentabilidad sobre el patrimonio siga en un porcentaje superior al promedio del sistema.

Una herramienta, suficientemente técnica pero a la vez sencilla, que en su aplicación facilite la identificación de posibles desviaciones, que en el largo plazo pueden afectar financieramente a la Cooperativa, por lo que, es necesaria una evaluación integral a corto plazo, partiendo del tipo de gestión adoptada y de sus recursos efectivamente disponibles. Mejorando el cumplimiento de los objetivos institucionales propuestos, resultados que se verán reflejados en los estados financieros de la Cooperativa.

### **3.3. JUSTIFICACIÓN**

La presente propuesta constituye una herramienta de aplicación inmediata cuyo propósito es sugerir a los directivos y administrativos las distintas acciones relacionadas al manejo de los recursos financieros, que deben ser tomadas para fortalecer la estructura financiera de la Cooperativa.

La aplicación de un modelo de gestión financiera es el parámetro económico y financiero sobre el cual operará la Cooperativa Juan Pío de Mora, debido a que es herramienta gerencial que ayudará al gerente en la apropiada administración, allí radica su importancia, además instruirá a directivos y ejecutivos de la Cooperativa, respecto a los diferentes análisis que deben ejecutar antes de tomar decisiones financieras.

Es significativo proporcionar a la Cooperativa una herramienta de gestión que el oriente de una mejor forma a la toma de decisiones además que permita realizar ajustes a tiempo para lograr optimizar recursos.

Es factible ejecutar esta propuesta pues se cuenta con la información y colaboración del personal de la institución, ya que están conscientes que no es suficiente calcular los indicadores financieros, sino que es muy importante su interpretación para plasmarlas en acciones concretas a ejecutar.

El presente modelo persigue varios objetivos tales como: Apoyar el proceso de obtención de ingresos con la utilización de técnicas que permitan vincular la planificación con el presupuesto de la institución, contribuir a que la gestión operativa se realice en forma económica, eficiente y efectiva, generar información oportuna para la toma de decisiones, garantizar la absoluta transparencia de las operaciones financieras e interrelacionar los sistemas administrativos con los de control, con el fin de potenciar la eficacia de estos.

### **3.4. OBJETIVOS**

#### **3.4.1. OBJETIVO GENERAL**

Incrementar la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora Ltda. mediante de la aplicación de un modelo de gestión financiera.

#### **3.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Desarrollar los componentes del modelo propuesto, evaluándola gestión financiera de la Cooperativa y determinando su influencia en la rentabilidad financiera.
- Realizar la interpretación de la evaluación financiera expresando la realidad de la Cooperativa en el semestre evaluado.
- Determinar estrategias de cambio que permitan reforzar la rentabilidad de la cooperativa.

### 3.5. FUNDAMENTACIÓN

El modelo de gestión financiera diseñado para el mejoramiento de la rentabilidad de la cooperativa Juan Pío de Mora se compone de las siguientes etapas:

#### Etapa 1: Análisis Estratégico

Esta etapa constituye la formulación de la misión, visión, planteamiento de objetivos, metas, diagnóstico a través del análisis FODA.

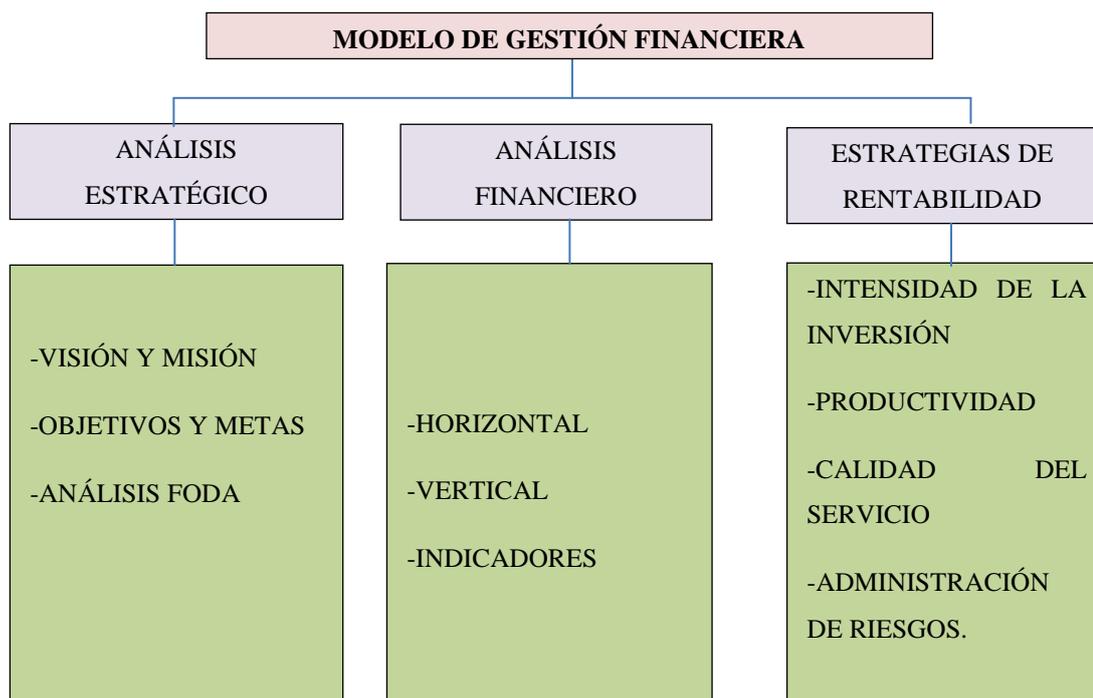
#### Etapa 2: Análisis Financiero

Forma parte de esta etapa el análisis de los estados financieros, se realiza de forma horizontal, vertical y la aplicación de indicadores.

#### Etapa 3: Estrategias de Rentabilidad

Entre las principales estrategias se encuentran las de: Intensidad de la inversión, Productividad; y las de Calidad del Servicio.

#### Esquema del Modelo de Gestión Financiera



- El presente modelo de gestión financiera permitirá para que la cooperativa llegue a cumplir con el promedio del sistema cooperativo debido a que en la actualidad tiene una rentabilidad sobre el activo es de 1,36% y lo dispuesto por el sistema es de 2,5%, esto no sucede con la rentabilidad sobre el patrimonio es de 4,80% y su nivel promedio es de 3,70% se puede analizar que hay una variación positiva pero el siguiente modelo de gestión financiera va a permitir hacer análisis en el primer semestre del año
  
- Es por ello que en la actualidad la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora se encuentra en el segmento dos del sistema financiero de la economía popular y solidaria debido a que las cooperativas que tienen en total de activo de 20.000 hasta 80.000 se encuentran en este segmento

## 3.6 DESARROLLO DEL MODELO

### 3.6.1 ANÁLISIS ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL

Considerando que es importante conocer y evaluar la situación de la Cooperativa y lo que pretende ser en el futuro, se ha aplicado un Análisis FODA con el fin de transformar las debilidades, prevalecer sus fortalezas, establecer estrategias para afrontar las amenazas y aprovechar las oportunidades. Además se ha propuesto lo que a continuación se detalla:

#### **Misión**

Somos una institución solvente y rentable que ofrece productos y/o servicios financieros direccionados a mejorar la calidad de vida de los socios, satisfaciendo sus necesidades.

#### **Visión**

Ser una institución altamente calificada, líder, sólida y segura en el mercado nacional en la prestación de productos y/o servicios financieros de calidad con tecnología de punta y talento humano capacitado y comprometido con la satisfacción de las necesidades de los socios.

#### **Valores Corporativos**

- **Honestidad.**-Prevalecer la confianza de los socios.
- **Transparencia.**-Realizar una gestión transparente.
- **Responsabilidad.**- Cumplir a cabalidad con los compromisos adquiridos.
- **Constancia.**- Ser perseverante para el logro de los objetivos institucionales.

#### **Objetivos**

- Alcanzar en todos los periodos una Rentabilidad no menor al 2,5%

- Mejorar las condiciones de la prestación de los productos de crédito, mejorando el tiempo de respuesta y condiciones de los productos.
- Incrementar las captaciones del público cada año, mejorando la estructura de fondo de la institución.

## **Análisis FODA**

### **a) Análisis del medio interno**

#### **Fortalezas**

- Crecimiento de la Cartera de crédito y certificados de aportación.
- Eficiencia manejo tesorería, se realizan inversiones con excedentes de liquidez).
- Agilidad en los trámites para concesión de crédito.
- Cumplimiento de las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad).

#### **Debilidades**

- Tasa alta de interés en los microcréditos y en los créditos de consumo.
- Rentabilidad baja en la actualidad. (0,60)
- Sobreendeudamiento de los socios y por ende alta la cartera.
- Escases de procesos estandarizados.
- Sistema interno de información ineficiente.

### **b) Análisis del medio externo**

#### **Oportunidades**

- Potencialidad de nuevos mercados.
- Nivel promedio de ingresos de la población.
- Desarrollo económico de los mercados de intervención.

- Posición en el mercado competitivo.

### **Amenazas**

- Incremento de cooperativas no reguladas por la SEPS.
- Situación política nacional.
- Favoritismo de créditos por parte del Estado a diferentes sectores productivos/sociales.
- Decremento de socios activos.

### **Análisis matricial de los factores internos y externos**

### MATRIZ #1 FORTALEZAS

(X)

(O)

No		Crecimiento de la Cartera de crédito y certificados de aportación.	Eficiencia manejo tesorería, se realizan inversiones con excedentes de liquidez).	Agilidad en los trámites para concesión de crédito.	Cumplimiento de las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad).	TOTAL X
		1	2	3	4	
1	Crecimiento de la Cartera de crédito y certificados de aportación.	----- ----- -----	X	X	O	2
2	Eficiencia manejo tesorería, se realizan inversiones con excedentes de liquidez).	----- ----- -----	----- ----- -----	X	O	1
3	Agilidad en los trámites para concesión de crédito.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	O	O
4	Cumplimiento de las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad).	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	O
	Vertical vacíos	O	O	O	3	
	Horizontal X	2	1	O	O	
	Total	2	1	O	3	
	Rango	2do	3ro	4to	1ro	

## MATRIZ #2 DEBILIDADES

(X)

(O)

No		Tasa alta de interés en los microcréditos y en los créditos de consumo.	Rentabilidad baja en la actualidad.	Sobreendeudamiento de los socios y por ende alta la cartera	Escases de procesos estandarizados.	TOTAL X
		1	2	3	4	
1	Tasa alta de interés en los microcréditos y en los créditos de consumo.	----- ----- -----	X	X	O	2
2	Rentabilidad baja en la actualidad.	----- ----- -----	----- ----- -----	O	O	O
3	Sobreendeudamiento de los socios y por ende alta la cartera.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	O	O
4	Escases de procesos estandarizados.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	O
	Vertical vacíos	O	O	1	3	
	Horizontal X	2	O	O	O	
	Total	2	O	1	3	
	Rango	2do	4to	3er	1ro	

### MATRIZ #3 OPORTUNIDADES

(X)

(O)

No		Potencialidad de nuevos mercados.	Nivel promedio de ingresos de la población.	Desarrollo económico de los mercados de intervención.	Posición en el mercado competitivo.	TOTAL X
		1	2	3	4	
1	Potencialidad de nuevos mercados.	----- ----- -----	O	O	O	O
2	Nivel promedio de ingresos de la población.	----- ----- -----	----- ----- -----	O	O	O
3	Desarrollo económico de los mercados de intervención.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	X	1
4	Posición en el mercado competitivo.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	O
	Vertical vacíos	O	1	2	2	
	Horizontal X	O	O	1	O	
	Total	O	1	3	2	
	Rango	4to	3ro	1ro	2do	

### MATRIZ #4 AMENAZAS

( X )

( O )

No		Incremento de cooperativas no reguladas por la SEPS.	Situación política nacional.	Favoritismo de créditos por parte del Estado a diferentes sectores productivos/sociales.	Decremento de socios activos.	TOTAL X
		1	2	3	4	
1	Incremento de cooperativas no reguladas por la SEPS.	----- ----- -----	0	0	0	0
2	Situación política nacional.	----- -----	----- -----	X	X	2
3	Favoritismo de créditos por parte del Estado a diferentes sectores productivos/sociales.	----- ----- -----	----- -----	----- ----- -----	X	1
4	Decremento de socios activos.	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	----- ----- -----	0
	Vertical vacíos	0	1	1	1	
	Horizontal X	0	2	1	0	
	Total	0	3	2	1	
	Rango	4to	1ro	2do	3ro	

## ANÁLISIS DE LA MATRIZ FODA

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cumplimiento de las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad).</li> <li>2. Crecimiento de la Cartera de crédito y certificados de aportación.</li> <li>3. Eficiencia manejo tesorería, se realizan inversiones con excedentes de liquidez).</li> <li>4. Agilidad en los trámites para concesión de crédito.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Escases de procesos estandarizados.</li> <li>2. Tasa alta de interés en los microcréditos y en los créditos de consumo.</li> <li>3. Sobreendeudamiento de los socios y por ende alta la cartera.</li> <li>4. Rentabilidad baja en la actualidad.</li> </ol>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Desarrollo económico de los mercados de intervención.</li> <li>2. Posición en el mercado competitivo.</li> <li>3. Nivel promedio de ingresos de la población.</li> <li>4. Potencialidad de nuevos mercados.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Situación política nacional.</li> <li>2. Favoritismo de créditos por parte del Estado a diferentes sectores productivos/sociales.</li> <li>3. Decremento de socios activos.</li> <li>4. Incremento de cooperativas no reguladas por la SEPS.</li> </ol>

### MAPA DE NECESIDADES Y ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

PROBLEMA	CAUSAS	EFECTOS	ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN
La institución carece de un modelo de gestión financiera	Ausencia de compromiso por parte del personal con la institución	- Baja rentabilidad	Aplicar de forma inmediata un modelo de gestión financiera acorde a las necesidades de la cooperativa.
Baja Rentabilidad	La no aplicación de herramientas financieras adecuadas para una eficiente toma de decisiones.	Disminución de la rentabilidad por la escasa inversión por parte de los socios y por ende disminución de los mismos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aplicar estrategias para la captación de nuevos clientes.</li> <li>- Realizar un estudio minucioso para identificar posibles inversionistas que decidan guardar su dinero en la cooperativa y ofrecerles un buen servicio.</li> </ul>

## MAPA DE NECESIDADES Y ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

PERFIL DE OPORTUNIDADES Y AMENAZAS	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Desarrollo económico de los mercados de intervención.</li> <li>2. Posición en el mercado competitivo.</li> <li>3. Nivel promedio de ingresos de la población.</li> <li>4. Potencialidad de nuevos mercados.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Situación política nacional.</li> <li>2. Favoritismo de créditos por parte del Estado a diferentes sectores productivos/sociales.</li> <li>3. Decremento de socios activos.</li> <li>4. Incremento de cooperativas no reguladas por la SEPS.</li> </ol>
PERFIL DE FORTALEZAS Y DEBILIDADES		
FORTALEZAS	ESTRATEGIA FO	ESTRATEGIA FA
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cumplimiento de las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad).</li> <li>2. Crecimiento de la Cartera de crédito y certificados de aportación.</li> <li>3. Eficiencia manejo tesorería, se realizan inversiones con excedentes de liquidez).</li> <li>4. Agilidad en los trámites para concesión de crédito.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizar estudios eficientes para abrir nuevos mercados. (F1,O4)</li> <li>- Elaborar nuevos programas para captación de dinero ejm. Captación domiciliaria. (F2,O3)</li> <li>- Desarrollar un proceso de mejora continua en el área de crédito. (F4,O2)</li> <li>- Establecer metas reales en cada área operativa, de preferencia en las captaciones. (F3,O2)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aprovechar los convenios institucionales, estableciendo un plan de integración de redes y comunicación. (F1,F2)</li> <li>- Asociar los productos financieros a servicios sociales previa di función al momento de apertura de las cuentas (F2, A3)</li> <li>- Capacitar al personal con la finalidad de brindar un servicio y atención de calidad al cliente. (F4,A3)</li> <li>- Administrar de mejor manera el portafolio de crédito para reducir costo y prevenir el sobreendeudamiento. (F2,A3)</li> </ul>
DEBILIDADES	ESTRATEGIA DO	ESTRATEGIA DA
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Escases de procesos estandarizados.</li> <li>2. Tasa alta de interés en los microcréditos y en los créditos de consumo.</li> <li>3. Sobreendeudamiento de los socios y por ende alta la cartera.</li> <li>4. Rentabilidad baja en la actualidad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Flexibilizar políticas en la oferta de tasas crediticias. (D2,D3)</li> <li>- Estimular el depósito de los recursos con la determinación de tasa pasivas preferenciales(D4,O2)</li> <li>- Establecer un plan de recuperación de cartera en el menor tiempo posible. (D3,O3)</li> <li>- Estructurar un plan de marketing para la captación de nuevos socios. (D4,O4)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diseñar procesos estandarizados y socializar con los empleados (D1,A3)</li> <li>- Identificar las necesidades de los socios de manera oportuna y crear de líneas de crédito que satisfagan las necesidades de los socios de manera inmediata para no dar pasó a otras instituciones. (D4,A2)</li> <li>- Atender oportunamente las necesidades de los socios, fortaleciendo la responsabilidad social de la cooperativa, (D4,A3)</li> </ul>

### **3.6.2 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se presentan para los respectivos análisis fueron reestructurados de los originales, solamente contienen información resumida por cuestiones de mejor comprensión y facilidad de interpretación sin considerar las múltiples subcuentas que contienen.

El análisis vertical permite evaluar la influencia o el grado de representatividad que tiene un rubro en relación a la cuenta general del balance y estado de resultados.

Para este análisis se ha tomado los balances de los primeros semestres de los años 2011, 2012, 2013 debido a que hay que hacer comparaciones con dos años anteriores.

Solamente para el análisis horizontal se consideró también los balances de los semestres del año 2011, 2012, con el propósito de realizar un análisis comparativo de este año con el primer semestre del 2013, que permita determinar el crecimiento o las diferentes variaciones que se pueden suscitar en cada cuenta.

Para el análisis de los indicadores financieros se ha tomado los estados financieros de los tres periodos antes mencionados, con el fin de efectuar comparaciones que demuestren el crecimiento o decrecimiento de un indicador evaluado.

COAC. JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
ANÁLISIS VERTICAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-2012-2013  
**CUADRO N° 1**

	<b>CUENTA</b>	<b>1. semestre 2011</b>	<b>%</b>	<b>1. semestre 2012</b>	<b>%</b>	<b>1. semestre 2013</b>	<b>%</b>
	<b>ACTIVOS</b>						
11	FONDOS DISPONIBLES	1910238.70	10%	1412521.20	6%	1766732,72	7%
13	INVERSIONES	150000.00	1%	303328.54	1%	282435,79	1%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	13510909.40	75%	17413429.01	78%	18914929,1	77%
16	CUENTAS POR COBRAR	440569.88	3%	528343.48	2%	735822,45	3%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	9744.12	0%	7064.90	0%	5000	0%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1078135.63	6%	2103993.15	9%	2081248,56	8%
19	OTROS ACTIVOS	839562.16	5%	627451.20	4%	770630,21	3%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1'793.9159,89</b>	<b>100%</b>	<b>22'396.131,48</b>	<b>100%</b>	<b>24'556.798,8</b>	<b>100%</b>
	<b>PASIVOS</b>						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-12013242.27	87%	-14690004.89	88%	-16809176,9	91%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	-10850.15	0%	-6716.62	0%	-2844,67	0%
25	CUENTAS POR PAGAR	-577929.75	4%	-649468.80	4%	-509831,76	3%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-134351.11	1%	-562903.44	3%	-337541,38	2%
29	OTROS PASIVOS	-1018455.81	8%	-718425.95	5%	-820043,52	4%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-13'754.829,09</b>	<b>100%</b>	<b>16'627.519,70</b>	<b>100%</b>	<b>-18'479.438,3</b>	<b>100%</b>

	<b>PATRIMONIO</b>						
31	CAPITAL SOCIAL	-3834253.77	94%	-4192760.48	76%	-4252864,87	74%
33	RESERVAS	-238793.66	6%	-1252894.91	23%	-1370023,7	24%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-3089.45	0%	-3089.45	0%	-3089,45	0%
36	RESSULTADOS			- 55868.93	1%	-118128,32	2%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-4'076.136,88</b>	<b>100%</b>	<b>-5'504.613,77</b>	<b>100%</b>	<b>-5'744.106,34</b>	<b>100%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-108.193,92</b>		<b>-263.998,01</b>		<b>-333.254,19</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-17'939.159,89</b>		<b>-22'396.131,48</b>		<b>-24'556.798,8</b>	
	<b>INGRESOS</b>						
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-1256572.71	81%	-1539177.43	79%	-1798402,44	80%
52	COMISIONES GANADAS	-2593.69	0%	-2878.92	0%	-354,66	0%
53	UTILIDAD FINANCIERA	-3507.98	0%				
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-102062.32	7%	-110012.48	6%	-92155	4%
56	OTROS INGRESOS	-195080.83	12%	-293037.81	15%	-349632,39	16%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>-1'559.817,53</b>	<b>100%</b>	<b>-1'945.106,64</b>	<b>100%</b>	<b>-2'240.544,49</b>	<b>100%</b>
	<b>GASTOS</b>						
41	INTERESES CAUSADOS	426411.32	29%	609894.01	37%	730347,59	38%
44	PROVISIONES	125160.29	9%	80023.53	5%	87969,4	5%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	861016.03	59%	932585.41	55%	989844,76	52%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	39035.97	3%	58605.68	3%	99128,55	5%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1451623.61</b>	<b>100%</b>	<b>1681108.63</b>	<b>100%</b>	<b>1907290,3</b>	<b>100%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-108.193,92</b>		<b>-263,998,01</b>		<b>-333.254,19</b>	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa

Elaborado por: Manuel Yuquilema

## **Interpretación**

Respecto al activo se evidencia que el grupo más representativo del activo es cartera de crédito que tiene mayor representatividad que en los periodos de análisis no fue menor del 75%, y en porcentaje menor tenemos propiedad planta y equipo así como los fondos disponibles; esta estructura del activo es aceptable y se ha mantenido regular sin mayores variaciones en los semestres analizados; de igual manera se nota que conforme se establece los indicadores de prudencia financiera los activos productivos se encuentran con mayor participación.

Estos porcentajes nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente.

Es necesario recalcar que el porcentaje de cuentas por cobrar puede ser aceptable pues refleja la efectividad de las políticas de recuperación de cartera de la Cooperativa, en cambio respecto al grado de representatividad de los fondos disponible es necesario mejorar ya que esto puede significar que en un momento dado la Cooperativa no está en la capacidad de cubrir cualquier eventualidad económica, aunque si bien los estudios financieros de riesgos de liquidez determinan que la volatilidad de las captaciones principalmente a plazos es mínima (2%) no se debe descartar desarrollar un plan de contingencia sobre el riesgo de liquidez que se active en el momento oportuno, sin que esto signifique amortizar recursos en cuentas bancarias subutilizando recursos.

Aparte de que la cooperativa tenga sus propios activos fijos es una fortaleza que debe saber aprovecharla de la mejor manera, debido a que sirven para su funcionamiento, no se debe incrementar innecesariamente tales adquisiciones por cuanto dentro del giro del negocio financiero estos se constituyen en activos subutilizados.

En los pasivos los rubros con mayor representatividad son las obligaciones pendientes con el público representada por los depósitos recibidos por parte de los socios y por ende son rubros por pagar y otros pasivos, como se puede apreciar el mayor porcentaje de las obligaciones con el público dentro de este grupo son las captaciones a plazo, que si bien son pasivos a un costo mayor, le permite a la institución mantener estabilidad en su negocio por cuanto puede desarrollar calces de plazos en sus colocaciones; de igual manera los ahorros a la vista son importantes dentro de esta composición por su costo no son estables dentro del proceso de intermediación financiera.

El grupo Patrimonial representa un porcentaje superior al 25% de la estructura financiera en los periodos analizados, de los cuales más del 70% representa el capital social, representación que es muy buena ya que expresa que el patrimonio en porcentajes considerables es aportado por los socios, y corresponde a capital propio, seguido de las reservas que tiene un porcentaje menor pero significativo, rubros que juntos garantizan la estabilidad de la Cooperativa; por lo que es necesario mantener estos niveles considerados aceptables, con una tendencia al fortalecimiento patrimonial.

De acuerdo al análisis vertical efectuado al balance de resultados se denota que el rubro que tiene mayor influencia en la cuenta de ingresos es intereses ganados, que obviamente son producto de una de las principales actividades de la Cooperativa que es la concesión de créditos, mientras que otros ingresos provienen de actividades y operaciones ajenas al giro normal de la institución, y representan un porcentaje mínimo.

Dentro de los gastos se encuentran reflejados en mayor proporción gastos de operación, lo que evidencia que los ingresos producto de las operaciones normales de la Cooperativa también hacen que se incurran en gastos. Pero en relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad.

También aparecen los intereses causados lo que evidencia la proporción que la Cooperativa tiene que pagar a los socios por la captación de sus recursos a la vista o a plazo fijo, demostrado de igual manera que su pasivo tiene un costo alto; por lo que de manera urgente se debe desarrollar estrategias que lleven a la cooperativa a la eficiencia administrativa y financiera

COAC. JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-2012

**CUADRO N° 2**

	<b>CUENTA</b>	<b>1. semestre 2011</b>	<b>%</b>	<b>1. semestre 2012</b>	<b>%</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
	<b>ACTIVOS</b>						
11	FONDOS DISPONIBLES	1910238.70	10%	1412521.20	6%	-497717,5	-35%
13	INVERSIONES	150000.00	1%	303328.54	1%	153328,54	51%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	13510909.40	75%	17413429.01	78%	3902519,61	22%
16	CUENTAS POR COBRAR	440569.88	3%	528343.48	2%	87773,6	17%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	9744.12	0%	7064.90	0%	-2679,22	-38%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1078135.63	6%	2103993.15	9%	1025857,52	49%
19	OTROS ACTIVOS	839562.16	5%	627451.20	4%	-212110,59	-34%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17'939.159,89</b>	<b>100%</b>	<b>22'396.131,48</b>	<b>100%</b>	<b>4'456.971,59</b>	<b>20%</b>
	<b>PASIVOS</b>						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	12013242.27	87%	14690004.89	88%	2676762,62	18%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	10850.15	0%	6716.62	0%	-4133,53	-62%
25	CUENTAS POR PAGAR	577929.75	4%	649468.80	4%	71539,05	11%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	134351.11	1%	562903.44	3%	428552,33	76%
29	OTROS PASIVOS	1018455.81	8%	718425.95	5%	300029,86	42%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>13'754.829,09</b>	<b>100%</b>	<b>16'627.519,70</b>	<b>100%</b>	<b>2'872.690,61</b>	<b>17%</b>

	<b>PATRIMONIO</b>						
31	CAPITAL SOCIAL	3834253.77	94%	4192760.48	76%	358506,71	9%
33	RESERVAS	238793.66	6%	1252894.91	23%	1014101,25	81%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3089.45	0%	3089.45	0%	0	0%
36	RESSULTADOS			55868.93	1%	1	1%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4'076.136,88</b>	<b>100%</b>	<b>5'504.613,77</b>	<b>100%</b>	<b>1'428.476,89</b>	<b>26%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>108.193,92</b>		<b>263.998,01</b>		<b>155.804,09</b>	<b>59%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17'939.159,89</b>		<b>22'396.131,48</b>		<b>4'456.971,59</b>	<b>20%</b>
	<b>INGRESOS</b>						
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1256572.71	81%	1539177.43	79%	282604,72	18%
52	COMISIONES GANADAS	2593.69	0%	2878.92	0%	285,23	10%
53	UTILIDAD FINANCIERA	3507.98	0%			1	1%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	102062.32	7%	110012.48	6%	7950,16	7%
56	OTROS INGRESOS	195080.83	12%	293037.81	15%	97956,98	33%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1'559.817,53</b>	<b>100%</b>	<b>1'945.106,64</b>	<b>100%</b>	<b>385.289,11</b>	<b>20%</b>
	<b>GASTOS</b>						
41	INTERESES CAUSADOS	426411.32	29%	609894.01	37%	183482,69	30%
44	PROVISIONES	125160.29	9%	80023.53	5%	-45136,76	-56%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	861016.03	59%	932585.41	55%	71569,38	8%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	39035.97	3%	58605.68	3%	19569,71	33%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1'451.623,61</b>	<b>100%</b>	<b>1'681.108,63</b>	<b>100%</b>	<b>229.485,02</b>	<b>14%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>108.193,92</b>		<b>263.998,01</b>		<b>155.804,09</b>	<b>59%</b>

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa

Elaborado por: Manuel Yuquilema

## **Interpretación**

Dentro de las principales cuentas del activo que reflejan variación en los semestres de los años 2011, 2012 se encuentran las de: Fondos Disponibles la misma que en el año 2012 decrecen un 35%, pero en el mismo año se incrementan las inversiones al 50% de igual manera en el año 2012 la cartera de crédito que constituye préstamos otorgado menos las provisiones de créditos incobrables crece en un 22% así como los activos fijos en el semestre del año 2012 tiene un crecimiento de un 49% en comparación al año 2011 evidenciándose un incremento del activo total al 20%

En lo que respecta en las cuentas importantes del pasivo en los semestres 2011, 2012 se puede recalcar en un incremento de la cuenta de las obligaciones con el público en un 18% (2012) así como en la cuenta de obligación financieras en un 76% (2012) consolidándose en un incremento al pasivo total en el semestre del año 2012 en el 18%.

En lo que concierne al capital social se evidencia un crecimiento del 9% y de misma razón pasa con la cuenta las reservas en un incremento 81%; estas como las principales cuentas que representan variación de manera positiva en los dos semestres antes mencionados que fueron comparados en su estructura financiera.

Mientras que en su estructura económica se representan las siguientes variaciones:

Un crecimiento del 18% en los ingresos por los intereses de la cartera de los créditos en el semestre del año 2012.

Mientras que la principal cuenta que se encuentra de los gastos representa un incremento en un 30% que es el de los gastos de los intereses causados.

COAC. JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2012-2013  
**CUADRO N° 3**

	<b>CUENTA</b>	<b>1. semestre 2012</b>	<b>%</b>	<b>1. semestre 2013</b>	<b>%</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
	<b>ACTIVOS</b>						
11	FONDOS DISPONIBLES	1412521.20	6%	1766732,72	7%	354211,52	20%
13	INVERSIONES	303328.54	1%	282435,79	1%	-20892,75	-7%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	17413429.01	78%	18914929,1	77%	1501500,09	8%
16	CUENTAS POR COBRAR	528343.48	2%	735822,45	4%	207478,97	28%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	7064.90	0%	5000	0%	-2064,90	-41%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2103993.15	9%	2081248,56	8%	-22744,59	-1%
19	OTROS ACTIVOS	627451.20	4%	770630,21	3%	143179,01	19%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>22'396.131,48</b>	<b>100%</b>	<b>24'556.798,76</b>	<b>100%</b>	<b>2'160.667,28</b>	<b>9%</b>
	<b>PASIVOS</b>						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	14690004.89	88%	16809176,9	91%	2119172,01	13%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	6716.62	0%	2844,67	0%	3871,95	136%
25	CUENTAS POR PAGAR	649468.80	4%	509831,76	3%	139637,04	-27%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	562903.44	3%	337541,38	2%	225362,06	-67%
29	OTROS PASIVOS	718425.95	5%	820043,52	4%	101617,57	12%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>16'627.519,70</b>	<b>100%</b>	<b>18'479.438,3</b>	<b>100%</b>	<b>1'851.918,60</b>	<b>10%</b>

	<b>PATRIMONIO</b>						
31	CAPITAL SOCIAL	4192760.48	76%	4252864,87	74%	60104,39	1%
33	RESERVAS	1252894.91	23%	1370023,7	24%	117128,79	9%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3089.45	0%	3089,45	0%	0	0%
36	RESSULTADOS	55868.93	1%	118128,32	2%	62259,39	53%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5'504.613,77</b>	<b>100%</b>	<b>5'744.106,34</b>	<b>100%</b>	<b>239.492,57</b>	<b>4%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>263.998,01</b>		<b>333.254,19</b>		<b>69.256,18</b>	<b>21%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>22'396.131,48</b>		<b>24'556.798,8</b>		<b>2'160.667,32</b>	<b>9%</b>
	<b>INGRESOS</b>						
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1539177.43	79%	1798402,44	80%	259225,01	14%
52	COMISIONES GANADAS	2878.92	0%	354,66	0%	-2524,26	71%
53	UTILIDAD FINANCIERA					0	%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	110012.48	6%	92155	4%	17857,48	19%
56	OTROS INGRESOS	293037.81	15%	349632,39	16%	56594,58	16%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1'945.106,64</b>	<b>100%</b>	<b>2'240.544,49</b>	<b>100%</b>	<b>295.437,85</b>	<b>13%</b>
	<b>GASTOS</b>						
41	INTERESES CAUSADOS	609894.01	37%	730347,59	38%	120453,58	16%
44	PROVISIONES	80023.53	5%	87969,4	5%	7945,87	9%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	932585.41	55%	989844,76	52%	-833740,65	-84%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	58605.68	3%	99128,55	5%	40522,87	41%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1'681.108,63</b>	<b>100%</b>	<b>1'907.290,3</b>	<b>100%</b>	<b>226.181,67</b>	<b>12%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>263.998,01</b>		<b>333.254,19</b>		<b>69.256,18</b>	<b>21%</b>

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa

Elaborado por: Manuel Yuquilema

## **Interpretación**

Para el análisis horizontal se han considerado los estados financieros con corte al primer semestre de los años 2012, 2013 de las principales cuentas del activo se encuentran las de: Fondos Disponibles la misma que en el año 2013 tiene un crecimiento de un 20%, pero en el mismo año se puede analizar que hay un decrecimiento en las inversiones en un 7% de igual forma en el año 2013 la cartera de crédito que constituye préstamos otorgado menos las provisiones de créditos incobrables crece en un 8% así como los activos fijos en el semestre del año 2013 tiene una variación a decrecer en un 1% en comparación al año 2012 además se puede evidenciar en un incremento del activo total al 9%

En lo que corresponde las cuentas más importantes del pasivo en los semestres 2012, 2013 se puede resaltar en un incremento de la cuenta de obligaciones con el público en un 13% en el semestre del año 2013 pero se puede apreciar que hay decrecimiento en la cuenta de obligación financieras en un 67% en los primeros semestres del año 2013 ratificándose un incremento del pasivo total en el semestre del año 2013 en un 10%.

En lo que se refiere a la cuenta del capital social se evidencia un crecimiento del 1% y de la misma forma pasa con la cuenta las reservas en un incremento de un 9%; siendo las principales cuentas que representan variación de manera positiva en los dos semestres de los años 2012, 2013 que fueron comprobados en su estructura financiera.

Al igual que en su estructura económica que representa la siguiente variación:

De una incrementación del 14% en los ingresos por los intereses de la cartera de los créditos en el periodo del año 2013

De la misma forma al analizar la principal cuenta que se encuentra dentro de los gastos representa una variación del crecimiento de los gastos de los intereses causados en un 16%

COAC. JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
ANÁLISIS HORIZONTAL SEMESTRAL PRIMER SEMESTRE 2011-20123

**CUADRO N° 4**

	CUENTA	1. semestre 2011	%	1. semestre 2013	%	Variación Absoluta	Variación Relativa
	<b>ACTIVOS</b>						
11	FONDOS DISPONIBLES	1910238.70	10%	1766732,72	7%	-143505,98	-8%
13	INVERSIONES	150000.00	1%	282435,79	1%	132435,79	47%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	13510909.40	75%	18914929,1	77%	5404019,66	29%
16	CUENTAS POR COBRAR	440569.88	3%	735822,45	4%	295252,57	40%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	9744.12	0%	5000	0%	-4744,12	-95%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1078135.63	6%	2081248,56	8%	1003112,93	48%
19	OTROS ACTIVOS	839562.16	5%	770630,21	3%	-68931,95	-89%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17'939.159,89</b>	<b>100%</b>	<b>24,556.798,76</b>	<b>100%</b>	<b>6'617.638,87</b>	<b>27%</b>
	<b>PASIVOS</b>						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-12013242.27	87%	-16809176,9	91%	4795934,63	29%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	-10850.15	0%	-2844,67	0%	-8005,48	-281%
25	CUENTAS POR PAGAR	-577929.75	4%	-509831,76	3%	68097,99	13%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-134351.11	1%	-337541,38	2%	203190,27	60%
29	OTROS PASIVOS	-1018455.81	8%	-820043,52	4%	-198412,29	-24%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-13'754.829,09</b>	<b>100%</b>	<b>-18'479.438,3</b>	<b>100%</b>	<b>4'724.609,21</b>	<b>26%</b>

	<b>PATRIMONIO</b>						
31	CAPITAL SOCIAL	-3834253.77	94%	-4252864,87	74%	418611,10	10%
33	RESERVAS	-238793.66	6%	-1370023,7	24%	1131230,04	83%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-3089.45	0%	-3089,45	0%	0	%
36	RESSULTADOS			-118128,32	2%	1	1%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4'076.136,88</b>	<b>100%</b>	<b>5'744.106,34</b>	<b>100%</b>	<b>1'667.969,46</b>	<b>29%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>108.193,92</b>		<b>333.254,19</b>		<b>225.060,27</b>	<b>68%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17'939.159,89</b>		<b>24'556.798,8</b>		<b>6'617.638,91</b>	<b>27%</b>
	<b>INGRESOS</b>						
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1256572.71	81%	1798402,44	80%	541829,73	30%
52	COMISIONES GANADAS	2593.69	0%	354,66	0%	-2239,03	-6%
53	UTILIDAD FINANCIERA	3507.98	0%			0	%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	102062.32	7%	92155	4%	-9907,32	-11%
56	OTROS INGRESOS	195080.83	12%	349632,39	16%	154551,56	44%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1'559.817,53</b>	<b>100%</b>	<b>2'240.544,49</b>	<b>100%</b>	<b>680.726,96</b>	<b>30%</b>
	<b>GASTOS</b>						
41	INTERESES CAUSADOS	426411.32	29%	730347,59	38%	303936,27	42%
44	PROVISIONES	125160.29	9%	87969,4	5%	-37190,89	-42%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	861016.03	59%	989844,76	52%	128828,73	13%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	39035.97	3%	99128,55	5%	60092,58	61%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1'451.623,61</b>	<b>100%</b>	<b>1'907.290,3</b>	<b>100%</b>	<b>455.666,69</b>	<b>24%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>108.193,92</b>		<b>333.254,19</b>		<b>225.060,27</b>	<b>68%</b>

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa

Elaborado por: Manuel Yuquilema

## **Interpretación**

Al analizar las principales cuentas del activo las mismas que presentan variación en los semestres de los años 2011, 2013 se encuentran las de:

Fondos Disponibles en la que en el año 2013 refleja decrecimiento en un 8%, también se puede apreciar que en el mismo año hubo un incremento de las inversiones al 47% de la misma manera en el año 2013 la cartera de crédito que constituye préstamos otorgado menos las provisiones de créditos incobrables crece en un 29% al igual que en los activos fijos, en el semestre del año 2013 tiene un crecimiento de un 48% en comparación al año 201, evidenciándose así un incremento del activo total al 27%

En lo que respecta en las cuentas importantes del pasivo en los semestres 2011, 2013 se puede recalcar en un incremento de la cuenta de las obligaciones con el público en un 29% (2013) así como en la cuenta de obligación financieras en un 60% (2013) consolidándose en un incremento al pasivo total en el semestre del año 2013 en el 18%.

En lo que concierne al capital social se evidencia un crecimiento del 10% y de misma razón pasa con la cuenta de las reservas en un incremento 83%; esto sin duda alguna las principales cuentas que representan variación de manera positiva en los dos semestres antes mencionados que fueron comparados en su estructura financiera.

Mientras que en su estructura económica se representan las siguientes variaciones:

Al analizar la cuenta de los ingresos por los intereses de la cartera de los créditos en el semestre del año 2013 se aprecia que existe un incremento del 30%.

De la misma razón al analizar los periodos 2011, 2013 se encuentra la cuenta de los gastos la presenta un incremento en un 42% que es el de los gastos de los intereses causados.

**COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA**  
**INDICES DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**(1º SEMESTRE 2011-2012-2013)**

**CUADRO N° 5**

INDICE	2011	2012	2013	PROMEDIO
<b>1.- RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO (ROA)</b>				
UTILIDAD NETA /	108.193,92 = 0.60%	263.998,01 = 1.18%	333.254,19 = 1.36%	
TOTAL ACTIVO	17'939.159,89	22'396.131,48	24'556.798,79	2,5%
<b>2.- RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO (ROE)</b>				
UTILIDAD NETA /	108.193,92 = 2.65%	263.998,01 = 4.80%	333.254,19 = 5.80%	
TOTAL PATRIMONIO	4'076.136,88	5'504.613,77	5'744.106,34	3,70%
<b>3.- LIQUIDEZ</b>				
FONDOS DISPONIBLES /	2'060.238,70 = 59.04%	1'715.849,74 = 46.72%	2'049.168,51 = 51.88%	
PASIVOS EXIGIBLES	3'489.740,55	3'672.415,30	3'950.085,37	14%
<b>4.- COBERTURA DE PROVISIONES</b>				
PROVISIONES /	1'046.008,06 = 71.14%	1'392.693,32 = 65.38%	1'596.520,12 = 72.77%	
CARTERA EN RIESGO	1'470.361,42	2'130.137,16	2'193.743,80	100%

<b>5.- INDICE DE MOROSIDAD</b>				
CARTERA EN RIESGO	$\frac{1'470.361,42}{14'556.917,46} = 10.10\%$	$\frac{2'130.137,16}{18'806.122,33} = 11.33\%$	$\frac{2'193.743,80}{20'511.449,18} = 10.70\%$	4%
CARTERA TOTAL				
<b>6.- EXPOSICION PATRIMONIAL</b>				
CARTERA EN RIESGO NETA / PATRIMONIO	$\frac{424.353,36}{4'076.136,88} = 10,41\%$	$\frac{737.443,84}{5'504.613,77} = 13.40\%$	$\frac{597.223,68}{5'744.106,34} = 10.40\%$	0%
<b>7.- SOLVENCIA</b>				
PATRIMONIO /	$\frac{4'076.136,88}{25.67\%} =$	$\frac{5'504.613,77}{26.62\%} =$	$\frac{5'744.106,34}{25.52\%} =$	9%
ACTIVOS – FONDOS DISPONIBLES	15'878.921,19	20'680.281,74	22'507.630,28	
<b>8.- CALIDAD DE ACTIVOS</b>				
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	$\frac{13'510.909,40}{17'939.159,89} = 75.32\%$	$\frac{17'413.429,01}{22'396.131,48} = 75.75\%$	$\frac{18'914.929,06}{24,556.798,79} = 77.03\%$	75%

**Fuente:** Estados Financieros de la Cooperativa

**Elaboradopor:**ManuelYuquilema

1.- El Índice del ROA aún no alcanza los parámetros adecuados si se considera como parámetro estándar de medición el costo de oportunidad de mercado; por lo que claramente se puede concluir que el rendimiento sobre la Inversión es mínimo; por lo que se sugiere eficiencia en las actividades que generan directamente recursos para la Institución específicamente Cartera de Crédito; ya que prueba de la poca eficiencia del manejo de éste Activo considerado productivo es su índice elevado de morosidad. Dentro de esta consideración en la Planificación Estratégica se señaló que este indicador no debe ser menor al 2.5%

2- Con el Índice del ROE se puede apreciar que el rendimiento del Capital propio (patrimonio) en el 2012 y 2013 llegó a los parámetros propuestos; por lo que se debe mantener esta tendencia y mejorar los aspectos que afectan y deterioran el ROA.

3.- El Índice de Liquidez muestra que la cooperativa si puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata a la presente fecha, ya que disponen de recursos que le permiten honrar las mismas; es preciso señalar que dentro de este cálculo se consideró exclusivamente los fondos disponibles y las inversiones de la cooperativa a 30 días versus las obligaciones a corto plazo y dentro de estas las captaciones a la vista en su totalidad mas no las captaciones a plazo fijo por cuanto los estudios de volatilidad demuestran que existe una estabilidad de las mismas del 98%; sin que ello no lleve a la institución a desarrollar un plan de riesgo de liquidez que se encuentra vigente y se puede activar en cualquier momento y que en resumen comprende la activación de fondeo externo en 24 horas por un monto aproximado de un millón de dólares con COLAC, institución internacional de la cual la cooperativa es socia.

Se recomienda manejar un índice promedio no mayor del 18% para liquidez inmediata y si el excedente es mayor se debe invertir en Cartera de Crédito que es un Activo productivo.

**4.-** La Cobertura de provisiones es un indicador que nos permite medir la suficiencia de las provisiones para posibles créditos irrecuperables. Por Ley las entidades financieras deben calificar su cartera sobre la base de ciertos parámetros de análisis de riesgo y crear provisiones que cubran posibles pérdidas por créditos que no se puedan cobrar.

El valor del indicador será mejor mientras más se acerque al 100% pero hay que considerar que todas las Instituciones Financieras deben evitar tener una Cartera en Riesgo elevada para provisionar ya que la provisión representa un gasto ; por lo que más alta sea la provisión más alto es el gasto. En tal consideración se recomienda manejar correctamente su Cartera de Crédito para que la cartera que se encuentre en riesgo no supere el 5% del total de la cartera y así la provisión o el Gasto sean mínimos.

**5.-** El Índice de Morosidad mide el total de la Cartera que se encuentra en riesgo; por lo que es recomendable administrar de mejor manera el portafolio de Crédito garantizando el retorno seguro del dinero basados en una buena colocación minimizando el riesgo de la cartera que acarrea problemas posteriores.

El Índice manejable en éste ratio es máximo el 5%. Razón por lo que se hace una mención especial para reducir este indicador y ser eficientes en la colocación y recuperación.

**6.-** El Índice de exposición Patrimonial muestra el porcentaje del patrimonio que está siendo afectado por tener una cartera en riesgo, lo cual resulta negativo si el comprometimiento del patrimonio cada vez es mayor; ya que el patrimonio es el capital propio y es un alto riesgo comprometerlo para asumir una posible perdida por cuanto es la suma de capitalizaciones de los socios.

Se recomienda tener no más del 1% de exposición patrimonial.

**7.-** El Índice de Solvencia se considera una de los más importantes tanto para la Institución como para el socio o posible inversionista y muestra la suficiencia con

la que se dispone tanto en activos como en capital propio para cumplir con obligaciones, de allí que mientras mayor sea ésta resulta positiva.

**8.-** La Calidad de Activos es un indicador que relaciona el conjunto de recursos que la Cooperativa ha invertido o colocado y le están generando un ingreso versus el total de Activos que dispone. Este porcentaje debería superar el 95% del Activo Total.

### 3.6.3 OBJETIVOS, ESTRATEGIAS Y ACTIVIDADES

Con el fin de contribuir a fortalecer la gestión financiera orientada a mejorar la rentabilidad financiera de la Cooperativa, se pone a consideración algunas sugerencias, las mismas que enfocan de manera articulada las estrategias de rentabilidad, productividad, calidad en el servicio y administración de riesgos; tales consideraciones han sido diseñadas basadas en el análisis situacional, estratégico y financiero de la entidad.

**Objetivo 1:** Superar las debilidades operativas detectadas en el Diagnóstico Institucional.

Estrategias	Actividades	Costo
Cumplir con las recomendaciones de Auditoría Interna de los años que fueron auditados y cuyas recomendaciones no han sido consideradas.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Socializar las novedades del Diagnóstico Institucional del presente trabajo.</li> <li>2. Evaluar el desempeño actual de los empleados en las funciones asignadas.</li> </ol>	200,00
Desarrollar una Reingeniería de Personal.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar los puestos de trabajo institucionales por perfil, aptitud y competencias.</li> <li>2. Establecer una reunión general de empleados para renovar el compromiso de trabajo en favor de la Institución.</li> <li>3. Reorganizar los departamentos o unidades operativas conforme la optimización del recurso humano.</li> </ol>	2000,00
Brindar capacitaciones constantes a los funcionarios de la Institución en las áreas operativas específicas.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Responsabilizar a los funcionarios la superación de las debilidades detectadas en el presente diagnóstico.</li> <li>2. Exponer claramente las condiciones de la relación de dependencia laboral en base al cumplimiento de</li> </ol>	3000,00

	objetivos y metas. 3. Capacitar a la mayor parte de funcionarios en Atención al Cliente.	
<b>Total</b>		5.200,00

**Objetivo 2:** Estabilizar los Indicadores financieros.

<b>Estrategias</b>	<b>Actividades</b>	<b>Costo</b>
Fortalecer los productos financieros existentes.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer metas mensuales de Captaciones en Depósitos a la Vista, DPFs.</li> <li>2. Lograr que los DPFs. Constituyan por lo menos el 65% de las Obligaciones con el Público.</li> <li>3. Fidelizar a los socios tradicionales con atención personalizada y diferenciada.</li> </ol>	500,00
Establecer metas de mejoramiento de los principales Índices Financieros.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fortalecer los sistemas de control interno.</li> <li>2. Mantener reuniones con el Staff Ejecutivo para evaluar la situación operativa y financiera de la Institución en base a un análisis comparativo de balances de los períodos considerados en el presente Modelo de Gestión Financiera.</li> <li>3. Analizar la participación de la Cooperativa en el Sistema Financiero en su área de influencia.</li> <li>4. Estructurar un cronograma de recuperación de cartera de crédito vencida y reclasificada actual.</li> <li>5. Establecer un índice máximo de Morosidad para la administración de la Cartera de Crédito por parte de los Oficiales de Crédito.</li> </ol>	1.000,00
<b>Total</b>		1.500,00

**Objetivo 3:** Crear una estructura de Servicio al Cliente para captar nuevos socios con productos y servicios que satisfagan las expectativas del mercado.

<b>Estrategias</b>	<b>Actividades</b>	<b>Costo</b>
Brindar atención diferenciada a los socios que se han fidelizado con la Institución.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Priorizar la calidad del servicio.</li> <li>2. Mejorar las condiciones y términos para la concesión de préstamos.</li> </ol>	1.000,00
Desarrollar estudios de mercado basados en encuestas que permitan desarrollar productos y servicios para atender las necesidades reales de los socios.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar vía estudio de mercado la poca afiliación de nuevos socios a la Institución.</li> <li>2. Implementación un programa de incentivos para el departamento de captaciones.</li> </ol>	5.000,00
Invitar a los socios inactivos para lo cual se diseñará productos exclusivos preferenciales para éstos socios.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar vía encuesta las causas para la deserción de socios y tomar los correctivos del caso.</li> </ol>	3.000,00
<b>Total</b>		<b>9.000,00</b>

**Objetivo 4:** Incremento de nuevos socios de al menos el 30% con relación al número de socios actuales.

<b>Estrategias</b>	<b>Actividades</b>	<b>Costo</b>
Articular políticas con el Plan de Mercadeo basado en la información real institucional.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estimular el ahorro a la vista y a plazo fijo.</li> <li>2. Mantener un Índice de Liquidez no mayor al 16% para no mantener recursos subutilizados.</li> </ol>	1.000,00
Optimizar la publicidad y propaganda.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Difundir en forma general los actuales servicios y beneficios de la Institución.</li> </ol>	8.000,00
Estimular el ingreso de nuevos socios.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Incrementar las captaciones, para mejorar la estructura de fondeo de la Cooperativa.</li> </ol>	3.000,00
<b>Total</b>		<b>12.000,00</b>

**CUADRO N<sup>o</sup> 6**  
**Estrategias Alternativas de Rentabilidad**

<b>Estrategias Intensivas</b>	
<b>Penetración en el Mercado</b>	Desarrollar estrategias de marketing basado en los servicios sociales que la institución oferta (seguro médico, odontológico, fondo mortuario, hospitalización)
<b>Desarrollo del Mercado</b>	Implementar una nueva oficina en la provincia de Chimborazo, específicamente en el Cantón Pallatanga que es un Cantón colindante con uno de los cantones de la provincia Bolívar.
<b>Desarrollo del Producto</b>	Brindar el seguro de hospitalización a todos los productos financieros como valor agregado al producto.
<b>Estrategias Diversificadas</b>	
<b>Diversificación concéntrica</b>	Utilizar el SPI en todas las oficinas operativas para los pagos interbancarios.
<b>Diversificación de conglomerado</b>	Implementar las recaudaciones de los servicios básicos y venta de tiempo de telefonía celular en las oficinas operativas.
<b>Diversificación horizontal</b>	Implementar la venta del SOAT así como el envío y recepción de remesas.
<b>Estrategias Integrativas</b>	
<b>Integración hacia adelante</b>	Crear líneas de crédito de consumo directo con las instituciones que proveen los bienes o servicios a nuestros socios.
<b>Integración hacia atrás</b>	Crear productos de ahorro programado bajo la figura de jubilación con las instituciones con las cuales se mantiene convenios y asegurar un ahorro futuro progresivo.
<b>Integración horizontal</b>	Transparentar los costos financieros e informar de los beneficios sociales que brinda la institución frente a la competencia.

<b>Otras estrategias</b>	
<b>Asociaciones</b>	Unirse con las instituciones financieras de la localidad para combatir a los prestamistas informales y evitar que el mercado se distorsione y la población se sobre endeude.
<b>Reducción</b>	Limitar la adquisición y construcción de activos subutilizados como vehículos y edificios en las oficinas de reciente creación hasta llegar al punto de equilibrio.
<b>Combinación</b>	En las oficinas operativas nuevas, utilizar estrategias de marketing; de posicionamiento y de penetración conjuntamente con las estrategias operativas diseñadas para el cumplimiento de las metas en captación y colocación.

## INDICADORES PROPUESTOS EN EL MODELO DE GESTION FINANCIERA PROTECCIÓN

INDICADOR		META
<b>P1</b>	<b>Estimaciones / Morosidad &gt; 12 meses</b>	<b>(100%)</b>
<b>P2</b>	<b>Estimaciones Netas / Estimaciones Requeridas de Morosidad 1-12 meses</b>	<b>(35%)</b>
<b>P3</b>	<b>Depuración Completa de Morosidad &gt; 12 Meses</b>	<b>(100%)</b>
<b>P4</b>	<b>Depuraciones Anuales / Cartera Promedia</b>	<b>(&lt;1%)</b>
<b>P5</b>	<b>Recuperaciones de Cartera Depurada / Depuraciones Acumuladas</b>	<b>(75%)</b>
<b>P6</b>	<b>Solvencia</b>	<b>(&gt;111%)</b>

## ESTRUCTURA FINANCIERA

INDICADOR		META
E1.	<b>Préstamos Netos / Activo Total</b>	<b>(70% - 80%)</b>
E2.	<b>Inversiones Líquidas / Activo Total</b>	<b>(&lt;=16%)</b>
E3.	<b>Inversiones Financieras / Activo Total</b>	<b>(&lt;=2%)</b>
E4.	<b>Inversiones No Financieras / Activo Total</b>	<b>(0%)</b>
E5.	<b>Depósitos de Ahorro / Activo Total</b>	<b>(70%-80%)</b>
E6.	<b>Crédito Externo / Activo Total</b>	<b>(0-5%)</b>
E7.	<b>Aportaciones / Activo Total</b>	<b>(&lt;=20%)</b>
E8.	<b>Capital Institucional / Activo Total</b>	<b>(&gt;=10%)</b>
E9.	<b>Capital Institucional Neto / Activo Total</b>	<b>(&gt;=10%)</b>

## RENDIMIENTOS Y COSTOS

INDICADOR	META
R1 <b>Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos</b>	<b>Tasa Empresarial</b>
R2 <b>Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas</b>	<b>Tasas del Mercado</b>
R3 <b>Ingresos por Inversiones Fin. / Promedio Inv. Fin.</b>	<b>Tasas del Mercado</b>
R4 <b>Ingresos por Inv. No Fin. / Promedio Inv. No Fin.</b>	<b>&gt;=R1</b>
R5 <b>Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos</b>	<b>Tasas del Mercado, &gt; Inflación</b>
R6 <b>Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Créd. Externo</b>	<b>Tasas del Mercado</b>
R7 <b>Costos-Fin: Aportaciones / Promedio Aportaciones</b>	<b>Tasas del Mercado, &gt;R5</b>
R8 <b>Margen Bruto / Promedio Activos</b>	<b>^E9=10%</b>
R9 <b>Gastos Operativos / Promedio Activos</b>	<b>&lt;=5%</b>
R10 <b>Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos</b>	<b>^P1=100%, ^P2=35%</b>
R11 <b>Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos</b>	<b>Lo Mínimo</b>
12 <b>Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)</b>	<b>^E9=10%</b>
13 <b>Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC)</b>	<b>&gt;Inflación</b>

## LIQUIDEZ

INDICADOR		META
L1	Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%
L2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos	10%
L3	Liquidez Ociosa / Activo Total	<1%

## ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

INDICADOR		META
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%
A1U.	Mora Definido por Usuario / Cartera Bruta de Préstamos	<5%
A2	Activo Improductivo / Activo Total	<=5%
A3	Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	>=200%

## SEÑALES EXPANSIVAS

INDICADOR	META
S1 <b>Cartera Neta de Préstamos</b>	<b><math>\wedge E1=70-80\%</math></b>
S2 <b>Inversiones Líquidas</b>	<b><math>\wedge E2\leq 16\%</math></b>
S3 <b>Inversiones Financieras</b>	<b><math>\wedge E3\leq 2\%</math></b>
S4 <b>Inversiones No Financieras</b>	<b><math>\wedge E4=0\%</math></b>
S5 <b>Depósitos de Ahorro</b>	<b><math>\wedge E5=70-80\%</math></b>
S6 <b>Crédito Externo</b>	<b><math>\wedge E6=0-5\%</math></b>
S7 <b>Aportaciones</b>	<b><math>\wedge E7\leq 20\%</math></b>
S8 <b>Capital Institucional</b>	<b><math>\wedge E8\geq 10\%</math></b>
S9 <b>Capital Institucional Neto</b>	<b><math>\wedge E9\geq 10\%</math></b>
S10 <b>Asociados</b>	<b><math>\geq 15\%</math></b>
S11 <b>Total Activos</b>	<b><math>&gt; \text{Inflación} + 10\%</math></b>

## **RESULTADOS OBTENIDOS**

Luego de efectuar la investigación y desarrollar la propuesta de solución al problema, se ha podido apreciar ciertos resultados que favorecerán positivamente a la Cooperativa Juan Pío de Mora, tal es el caso del incremento de la rentabilidad objeto de estudio que actualmente tiende a ser de 0,60 (baja). Considerando que la rentabilidad es una medida por excelencia del resultado integral que se produce al combinar las bondades del sector donde se encuentra la institución y la adecuada gestión de quien la dirige. El modelo propone realizar una evaluación financiera en periodos cortos, lo cual permitirá a la cooperativa tomar acciones a tiempo; realizando comparaciones entre cooperativas diversas del mismo sector y aun entre otras diferentes, tales que ayuden a visualizar la conveniencia y tendencias estructurales de un sector con relación a otros, lo cual se reflejará en las cifras de rentabilidad.

## PLAN OPERATIVO DE LA PROPUESTA

N°	Actividades	CRONOGRAMA												Producto Alcanzar	Responsables	Control		
		E	F	M	A	M	J	X	A	S	O	N	D			Planificado	Ejecutado	
1	Realizar un diagnóstico situacional de la Cooperativa.	x													Visión general de la institución.	Concejo de Administración Concejo de Vigilancia Gerencia Subgerencia Auditoría Jurídico Tesorería Contabilidad	100%	
2	Análisis financiero de los balances	x					x						x	Variaciones de las cuentas	100%			
3	Aplicación de ratios financieros	x					x						x	Evaluación económica y financiera de la cooperativa.	100%			
4	Identificar factores de éxito y nudos críticos.	x												Realidad de la cooperativa	100%			
5	Determinación de alternativas de solución.	x					x							Solucionar problemas detectados	100%			
6	Aplicación de estrategias de cambio.	x					x							Mejorar situación	100%			
7	Evaluación de resultados						x						x	Replantear estrategias	100%			
8	Volver a realizar el procedimiento (replantear estrategias)													Eficiencia y eficacia en la gestión financiera.				

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **CONCLUSIONES**

La cooperativa no realiza análisis financieros que permita conocer el porcentaje de rentabilidad.

La falta de un modelo de gestión financiera en la cooperativa no permite optimizar recursos y sobre todo el tiempo.

Los estados financieros no son presentados oportunamente, lo cual impide la toma de decisiones

Al no contar con filtros de control y seguimiento en el otorgamiento de créditos se aumentado considerablemente la cartera vencida

Dentro del índice de liquidez existe dinero que no es invertido para generar rentabilidad,

## **RECOMENDACIONES**

Aplicar los indicadores Rentabilidad Sobre el Activo Rentabilidad Sobre el Patrimonio, lo cual nos permitirá tener una información confiable y real para la toma de decisiones en el primer semestre.

Diseñar un modelo de gestión que permita minimizar costos de todo el proceso administrativo financiero

Los estados financieros deberían presentarse a tiempo real y oportuno los mismos que servirán como herramienta fundamental para tomar la mejor decisión

Incrementar controles y buscar estrategias para la otorgación de créditos aplicando un estudio de crédito y o scoring de crédito.

Considerar las estrategias sugeridas como alternativas que permita otorgar en créditos a corto y mediano plazo que conlleven a mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Brigham, Eugene y Houston, Joel (2006). Fundamentos de Administración Financiera.
- Constitución de la República del Ecuador 2008
- CPA. Nelson Dávalos, CPA GeovannyCórdova. Diccionario de contabilidad, finanzas, auditoría, administración y afines. Corporación Edi-Ábaco. Cía. Ltda. Quito Ecuador. 2002 2003
- Guía básica para la gestión económica/financiera en las organizaciones Guato, S. (2005),
- Ley de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario
- ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia. Bogotá 2006.
- Pedro Zapata. Contabilidad general cuarta edición
- Plan estratégico de la Cooperativa Juan Pio de Mora
- Reglamento de la Cooperativa Juan Pio de Mora.
- Reglamento interno de la Cooperativa.
- Rubio D., Pedro (2007). Manual de Análisis Financiero. España: Universidad de Málaga. Edición electrónica.
- Van Horne, James y Wachowicz, John (2003). Fundamentos de Administración Financiera.
- Van Horne, James y Wachowicz, John (2003). Fundamentos de Administración Financiera. (11ª ed.).
- Wild, J. y otros, (2007), Análisis de Estados Financieros, referente al análisis financiero.

## WEBGRAFIA

- [amco.gov.co/amco/UserFiles/File/Indicadores/FINANCIERA.pdf](http://amco.gov.co/amco/UserFiles/File/Indicadores/FINANCIERA.pdf)
- [bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf](http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf)
- [bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf](http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/2573/1/CD-0367.pdf)
- [dspace.universia.net/bitstream/.../INDICADORES+DE+GESTION2011.pdf](http://dspace.universia.net/bitstream/.../INDICADORES+DE+GESTION2011.pdf)
- Evolución histórica de la función financiera/empresarial
- Héctor Acosta Ochoa. Planeación financiera. <http://www.itlp.edu.mx>
- <http://www.eumed.net/libros/2007a/255>
- <http://www.monografias.com/trabajos20/finanzas/finanzas.shtml#ixzz2re6p7>
- <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera.shtml#ixzz30V1fdPVr>
- <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera>
- <http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera>
- [pyme.lavoztx.com/cules-son-los-objetivos-de-la-administracin-financiera](http://pyme.lavoztx.com/cules-son-los-objetivos-de-la-administracin-financiera)
- [www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa](http://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa)
- [www.ehowenespanol.com](http://www.ehowenespanol.com) › Finanzas
- [www.ehowenespanol.com](http://www.ehowenespanol.com) › Finanzas
- [www.expansion.com](http://www.expansion.com) › Inicio › Economía › Estructura económica y social
- [www.expansion.com](http://www.expansion.com) › Inicio › Economía › Estructura económica y social
- [www.glosario.rentabilidadfinanciera](http://www.glosario.rentabilidadfinanciera)
- [www.hacienda.go.cr/.../12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGe...](http://www.hacienda.go.cr/.../12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGe...)
- [www.mcu.es/promoArte/docs/.../GestionEconomica\\_GestionFinanciera.pdf](http://www.mcu.es/promoArte/docs/.../GestionEconomica_GestionFinanciera.pdf)
- [www.premysa.org/doc/Glosario\\_Economico-Financiero.pdf](http://www.premysa.org/doc/Glosario_Economico-Financiero.pdf)
- [www.premysa.org/doc/Glosario\\_Economico-Financiero.pdf](http://www.premysa.org/doc/Glosario_Economico-Financiero.pdf)
- [www.premysa.org/doc/Glosario\\_Economico-Financiero.pdf](http://www.premysa.org/doc/Glosario_Economico-Financiero.pdf)

- [www.todorentabilidad.com/glosario](http://www.todorentabilidad.com/glosario)
- [www.todorentabilidad.com/glosario](http://www.todorentabilidad.com/glosario)
- [www//monografias.com/evolución de las finanzas](http://www//monografias.com/evolución%20de%20las%20finanzas)

# **ANEXOS**

**ANEXO 1.**

**ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA  
UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR  
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL  
E INFORMÁTICA**

**ESCUELA GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA  
CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ENTREVISTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA  
COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA**

**Objetivo.** Obtener información que permita establecer la importancia de evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa Juan Pío de Mora.

1.- ¿Le parece factible y necesario realizar una evaluación financiera a corto plazo?

---

---

---

2.- ¿Mencione algunos de los inconvenientes percibidos por la ausencia de un plan financiero aplicable en el corto plazo?

---

---

---

3.- ¿Qué tipo de análisis cree que es necesario realizar para la toma de decisiones

---

---

---

---

4.- ¿La institución dispone de las herramientas y conocimientos necesarios para optimizar recursos al momento de tomar decisiones? ¿Cuáles?

---

---

---

---

5.- ¿Con qué frecuencia se realiza el análisis de razones financieras en la Cooperativa? ¿Quién lo hace?

---

---

---

---

6.- ¿Qué métodos de planeación financiera aplica la Cooperativa?

---

---

---

---

7.- ¿En la institución se analiza e interpreta los indicadores de rentabilidad? ¿Con que periodicidad?

---

---

---

---

8. ¿Qué aspectos se analiza al ejecutar un plan de acción?

---

---

---

---

9. ¿Mencione algunas ventajas de aplicar un modelo de Gestión Financiero, direccionado al mejoramiento del nivel de rentabilidad de la Cooperativa Juan Pío de Mora?

---

---

## ANEXO 2. ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2011

JUAN PIO DE MORA LTDA		BALANCE GENERAL		Página 0001	
Oficina: CONSOLIDADO		Ejercicio 2011			
		Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)			
Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).					
<b>ACTIVO</b>					
11	FONDOS DISPONIBLES				1910238.70
1101	Caja			167750.00	
110105	Efectivo		166240.00		
11010505	Caja General	99000.00			
11010506	Cajero Automatico	15000.00			
11010510	Fondo de Cambio	30000.00			
11010515	Otros Fondos	22000.00			
11010520	EFFECTIVO CAJA CHICA	240.00			
110110	Caja chica		1510.00		
11011005	Caja chica -matriz	400.00			
11011010	Fondo Judicial	400.00			
11011020	Caja Chica Quinsaloma	560.00			
11011025	Caja Chica Ricaurte	50.00			
11011030	Caja Chica Quevedo	100.00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			1740079.36	
110310	Bancos e instituciones financieras local		1740079.36		
11031005	Bco. Pichincha Cta. Cte. 8100009-3	388746.35			
11031006	Pichincha Cta. Aho 181002098	310685.17			
11031007	Fomento Cta./Cte. 073000474-9	12875.79			
11031020	CTA. CTE. BANCO PICHINCHA # 3260571104	83250.40			
11031021	Bco. Nac. Fomento Cta. Aho. 4001558274	182896.95			
11031022	Bco. Pichincha cta. cte. 3149964304	84068.95			
11031023	Bco. Pichincha cta. Ahor. 2977-8	6078.82			
11031025	Cta. Cte. Pichincha # 3265157104	58314.02			
11031030	Cta.Bco.	30798.09			
11031040	Bco.Internacional.cta /cte #9000606802	60054.13			
11031061	Bco. pichincha Cte. Cor. 3183146104	145381.36			
11031062	BCO. PICHINCHA CTA AHO.522005990	9528.46			
11031063	BCO FOMENTO CTA. CTE. 0980	23260.83			
11031065	BCO. PICHINCHA RICA CTA. CTE. 3404040304	25067.50			
11031070	Banco del Austro	79211.78			
11031075	Bco.Internacional.cta/aho #9000778122	88690.75			
11031080	Banco del Pichincha # 3444109404	36319.96			
11031085	Banco del Pichincha # 3450369404	97232.07			
11031090	Banco Central del Ecuador	17617.98			
1104	Efectos de cobro inmediato			2409.34	
110405	Cheques Pais		2409.34		
11040505	Cheques Pais	2409.34			
13	INVERSIONES				150000.00
1301	Para negociar de entidades del sector pr			150000.00	
130105	De 1 a 30 días		150000.00		
13010505	Banco del Pichincha	150000.00			
14	CARTERA DE CREDITOS				13510909.40
1402	Cartera de créditos de consumo por vence			8503238.94	
140205	De 1 a 30 días		615252.32		
14020505	De 1 a 30 días	15692.34			
14020506	De 1 a 30 días	267904.56			
14020507	De 1 a 30 días	236040.02			
14020508	De 1 a 30 días	95615.40			
140210	De 31 a 90 días		1144384.02		
14021005	De 31 a 90 días	20346.26			

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0002

14021006	De 31 a 90 días	520382.17	
14021007	De 31 a 90 días	388801.80	
14021008	De 31 a 90 días	214853.79	
140215	De 91 a 180 días		1324734.62
14021505	De 91 a 180 días	7326.51	
14021506	De 91 a 180 días	218846.79	
14021507	De 91 a 180 días	545944.94	
14021508	De 91 a 180 días	552616.38	
140220	De 181 a 360 días		1449957.33
14022005	De 181 a 360 días	129.77	
14022006	De 181 a 360 días	59258.96	
14022007	De 181 a 360 días	1011762.58	
14022008	De 181 a 360 días	378806.02	
140225	De más de 360 días		3968910.65
14022505	De más de 360 días	141.11	
14022506	De más de 360 días	21168.13	
14022507	De más de 360 días	3757682.59	
14022508	De mas de 360 días	189918.82	
1403	Cartera de créditos de vivienda por venc		960931.03
140305	De 1 a 30 días		12972.08
14030505	De 1 a 30 días	12972.08	
140310	De 31 a 90 días		23627.92
14031005	De 31 a 90 días	23627.92	
140315	De 91 a 180 días		37375.13
14031505	De 91 a 180 días	37375.13	
140320	De 181 a 360 días		77056.35
14032005	De 181 a 360 días	77056.35	
140325	De más de 360 días		809899.55
14032505	De más de 360 días	809899.55	
1404	Cartera de créditos para la microempresa		3622387.07
140405	De 1 a 30 días		265096.17
14040505	De 1 a 30 días	262812.40	
14040515	De 1 a 30 días	2283.77	
140410	De 31 a 90 días		536577.74
14041005	De 31 a 90 días	531763.16	
14041015	De 31 a 90 días	4814.58	
140415	De 91 a 180 días		1107056.68
14041505	De 91 a 180 días	1099060.26	
14041515	De 91 a 180 días	7996.42	
140420	De 181 a 360 días		781122.25
14042005	De 181 a 360 días	732775.38	
14042010	De 181 a 360 días	43300.00	
14042015	De 181 a 360 días	5046.87	
140425	De más de 360 días		932534.23
14042505	De más de 360 días	930922.26	
14042515	Mas de 360 días	1611.97	
1412	Cartera de créditos de consumo que no de		695439.06
141205	De 1 a 30 días		44097.52
14120505	De 1 a 30 días	252.33	
14120506	De 1 a 30 días	11472.09	
14120507	De 1 a 30 días	28734.10	
14120508	De 1 a 30 días	3639.00	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0003

141210	De 31 a 90 días		57251.73	
14121006	De 31 a 90 días	10566.04		
14121007	De 31 a 90 días	43755.56		
14121008	De 31 a 90 días	2930.13		
141215	De 91 a 180 días		79626.23	
14121506	De 91 a 180 días	7680.76		
14121507	De 91 a 180 días	60648.18		
14121508	De 91 a 180 días	11297.29		
141220	De 181 a 360 días		117034.16	
14122006	De 181 a 360 días	5114.74		
14122007	De 181 a 360 días	107232.82		
14122008	De 181 a 360 días	4686.60		
141225	De más de 360 días		397429.42	
14122506	De más de 360 días	2848.02		
14122507	De más de 360 días	390106.18		
14122508	De mas de 360 días	4475.22		
1413	Cartera de créditos de vivienda que no d			9418.08
141305	De 1 a 30 días		128.28	
14130505	De 1 a 30 días	128.28		
141310	De 31 a 90 días		256.62	
14131005	De 31 a 90 días	256.62		
141315	De 91 a 180 días		203.31	
14131505	De 91 a 180 días	203.31		
141320	De 181 a 360 días		429.70	
14132005	De 181 a 360 días	429.70		
141325	De más de 360 días		8400.17	
14132505	De más de 360 días	8400.17		
1414	Cartera de créditos para la microempresa			246143.83
141405	De 1 a 30 días		26570.74	
14140505	De 1 a 30 días	26483.74		
14140520	De 1 a 30 días	87.00		
141410	De 31 a 90 días		38947.38	
14141005	De 31 a 90 días	38768.09		
14141020	De 31 a 90 días	179.29		
141415	De 91 a 180 días		48557.37	
14141505	De 91 a 180 días	48274.64		
14141520	De 91a 180 días	282.73		
141420	De 181 a 360 días		59130.07	
14142005	De 181 a 360 días	58829.90		
14142020	De 181 a 360 días	300.17		
141425	De más de 360 días		72938.27	
14142505	De más de 360 días	72938.27		
1422	Cartera de créditos de consumo vencida			332120.20
142205	De 1 a 30 días		37322.52	
14220506	De 1 a 30 días	13712.45		
14220507	De 1 a 30 días	15667.31		
14220508	De 1 a 30 días	7942.76		
142210	De 31 a 90 días		55723.77	
14221005	De 31 a 90 días	749.68		
14221006	De 31 a 90 días	15818.20		
14221007	De 31 a 90 días	29574.30		
14221008	De 31 a 90 días	9581.59		

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0005

169005	Anticipos al personal	33044.00
16900511	Julio Angulo Sáa	10.00
16900512	Froilan Baños Rojas	430.00
16900513	Pablo Chica Falcones	345.00
16900514	Eduardo Cevallos Cahueñas	690.00
16900516	Fabio Espinosa Flores	1362.00
16900517	Katherine Escobar de Mora	630.00
16900518	Juan Estrada Lombeida	660.00
16900519	Iralda Gaibor Vargas	1090.00
16900520	Maribel Guzmán Bárcenes	70.00
16900521	Teresa Aguiar Lombeida	280.00
16900522	Delfa Hinojosa Gaibor	560.00
16900523	Zapata Quintana Remigio	280.00
16900524	Dina María Secaira	400.00
16900525	Sandra Jácome Saa	930.00
16900526	Geovanny Jarrín Gaibor	500.00
16900527	Gonzalo Jarrín Mora	2000.00
16900529	María Augusta Montesdeoca	150.00
16900530	Rolando Villagómez Aguilar	1275.00
16900531	Marluri Mestanza Bósquez	210.00
16900532	Patricia Garcia Naranjo	180.00
16900533	Gisela Verdezoto Vega	540.00
16900534	Raúl Yáñez Olalla	810.00
16900535	Diana Erazo Riera	70.00
16900536	Remigio Barragán Mestanza	760.00
16900537	Fabián Valverde Guillín	500.00
16900538	Geoconda Arias Arias	530.00
16900539	Luis Pucha Barahona	100.00
16900540	RICARDO CHAVEZ BETANCOURT	500.00
16900542	MARCO QUINTANA VELOZ	125.00
16900543	MANUEL FREIRE GONZALEZ	500.00
16900547	HERIBERT FREIRE ACOSTA	500.00
16900548	JOHANA REMACHE SILVA	300.00
16900549	MARCIA MUÑOZ LITARDO	500.00
16900553	NICSY YANCE ALVARADO	500.00
16900554	MESIAS FLORES MOREJON	200.00
16900555	LUIS CUADRADO MANCHENO	275.00
16900556	JUAN CARLOS ZAVALA	350.00
16900557	NANCY MALDONADO F	320.00
16900558	MARIUXI GAIBOR H	300.00
16900561	Paulina Orta Jarrín	850.00
16900562	Jhonny Angulo Sáa	1354.00
16900564	Javier Verdezoto Vega	500.00
16900570	Irlanda Monar Sanchez	300.00
16900571	Alexandra Gaibor Coloma	300.00
16900572	Duval Jimenez Escobar	950.00
16900573	Fernando Muyulema Uchubanda	350.00
16900574	Danny Calero Vargas	300.00
16900575	Joe Paucar Abril	283.00
16900577	Mesias Baños Rojas	800.00
16900578	Clever Quintanilla Garcia	200.00
16900579	Mirian Aguiar Lombeida	290.00

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0004

142215	De 91 a 180 días		40193.44	
14221505	De 91 a 180 días	296.99		
14221506	De 91 a 180 días	8424.68		
14221507	De 91 a 180 días	29941.45		
14221508	De 91 a 180 días	1530.32		
142220	De 181 a 270 días		40932.06	
14222006	De 181 a 270 días	10614.20		
14222007	De 181 a 270 días	24258.72		
14222008	De 181 a 270 días	6059.14		
142225	De más de 270 días		157948.41	
14222505	De más de 270 días	302.00		
14222506	De más de 270 días	12335.92		
14222507	De más de 270 días	144606.55		
14222508	De mas de 270 días	703.94		
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida			61.45
142315	De 91 a 270 días		61.45	
14231505	De 91 a 270 días	61.45		
1424	Cartera de créditos para la microempresa			187177.80
142405	De 1 a 30 días		30956.65	
14240505	De 1 a 30 días	30871.37		
14240525	De uno a 30 días	85.28		
142410	De 31 a 90 días		27874.31	
14241005	De 31 a 90 días	27874.31		
142415	De 91 a 180 días		27559.65	
14241505	De 91 a 180 días	27559.65		
142420	De 181 a 360 días		30352.00	
14242005	De 181 a 360 días	30352.00		
142425	De más de 360 días		70435.19	
14242505	De más de 360 días	70435.19		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-1046008.06
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-1046008.06	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1046008.06		
16	CUENTAS POR COBRAR			440569.88
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédi			288424.62
160310	Cartera de créditos de consumo		161830.45	
16031005	Cartera de créditos de consumo	1105.22		
16031006	Cartera de créditos de consumo	28566.12		
16031007	Cartera de créditos de consumo	63276.98		
16031008	Cartera de Creditos de Consumo	68882.13		
160315	Cartera de créditos de vivienda		8025.52	
16031505	Cartera de créditos de vivienda	8025.52		
160320	Cartera de créditos para la microempresa		115115.84	
16032005	Cartera de créditos para la microempresa	94780.48		
16032006	Cartera de cred. para Micro Rural	20335.36		
160325	Cartera de créditos reestructurada		3452.81	
16032505	Cartera de créditos reestructurada	3452.81		
1614	Pagos por cuenta de clientes			16070.69
161405	Pagos por cuenta de clientes		9713.36	
16140515	OTROS	9713.36		
161430	Gastos judiciales		6357.33	
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	6357.33		
1690	Cuentas por cobrar varias			136074.57

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

BALANCE GENERAL  
 Ejercicio 2011  
 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

16900580	Sr. Froilan Baños Rojas	400.00		
16900581	Juan Ramos Valverde	1190.00		
16900582	Delia Egas Albán	1570.00		
16900583	Jhonny Morales	440.00		
16900584	Lizeth Ramos Vargas	320.00		
16900585	Fredy Tapia Agual	85.00		
16900591	Washington Pilco	700.00		
16900592	Willian Arturo Mazón	410.00		
16900593	María Carvajal Sánchez	500.00		
16900595	Miguel Zambrano Giler	500.00		
16900596	Isabel Loor Granda	350.00		
16900597	Jorge Chimbolema	370.00		
169015	CHEQUES PROTASTADOS Y RECHAZADOS	15907.79	15907.79	
16901505	Cheques Protestados Y Rechazados		87122.78	
169090	Otras	51467.78		
16909010	Cuentas por cobrar SOCIOS	3225.00		
16909015	Cuentas por cobrar RADIO BONITA	2000.00		
16909020	Cuentas por cobrar RONDALIA SANMIGUELEÑA	30430.00		
16909030	Tarjetas VISA ELECTRON			9744.12
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO			9744.12
1702	Bienes adjudicados por pago		9744.12	
170205	Terrenos	9744.12		
17020505	Terrenos			1078135.63
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			188863.70
1801	Terrenos	188863.70		
180105	Terrenos	188863.70		
18010505	Terrenos			408338.06
1802	Edificios		408338.06	
180205	Edificios	408338.06		
18020505	Edificios			210927.67
1803	Construcciones y remodelaciones en curso		210927.67	
180305	Construcciones y remodelaciones en curso	210927.67		
18030505	Construcciones y remodelaciones en curso			306348.12
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		306348.12	
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	82158.18		
18050505	Muebles de oficina	165886.49		
18050510	Enseres de oficina	6459.03		
18050511	Enseres de Oficina Sin Vida Util	51844.42		
18050515	Equipos de oficina			180788.37
1806	Equipos de computación		180788.37	
180605	Equipos de computación	180788.37		
18060505	Equipos de computación			118543.68
1807	Unidades de transporte		118543.68	
180705	Unidades de transporte	118543.68		
18070505	Unidades de transporte			139217.72
1890	Otros		139217.72	
189005	Otros	4180.08		
18900505	Biblioteca	21678.82		
18900515	Equipo de Funeraria	53170.63		
18900525	Muebles y Equipos de Hoteleria	8745.60		
18900530	Transformador Electrico	51442.59		
18900535	Equipo Odontológico			

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0007

1899	(Depreciación acumulada)		-474891.69
189905	(Edificios)	-121204.00	
18990505	(Edificios)	-121204.00	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-112971.92
18991505	(Muebles de oficina)	-33599.23	
18991510	(Enseres de oficina)	-43770.02	
18991515	(Equipos de oficina)	-11346.14	
18991520	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-24256.53	
189920	(Equipos de computación)		-125524.17
18992005	(Equipos de computación)	-125524.17	
189925	(Unidades de transporte)		-41600.95
18992505	(Unidades de transporte)	-41600.95	
189930	(MUEBLES,EQUIPOS DE HOTEL)		-27732.63
18993005	(Muebles, Equipos del Hotel)	-27732.63	
189935	(EQUIPO ODONTOLÓGICO)		-23395.97
18993505	(Equipo Odontológico)	-23395.97	
189940	(Otros)		-22462.05
18994005	(Otros)	-22462.05	
19	OTROS ACTIVOS		839562.16
1901	Inversiones en acciones y participacione		24105.89
190125	En otros organismos de integración coope		24105.89
19012505	FINANCOOP	52.31	
19012510	COLAC	22976.00	
19012520	FECOAC	77.58	
19012525	Coop. Jardín Azuayo	1000.00	
1904	Gastos y pagos anticipados		21616.60
190410	Anticipos a terceros		14911.74
19041005	Anticipos a terceros	14911.74	
190490	Otros		6704.86
19049005	Seguros de vehículo	937.22	
19049010	Seguros fidelidad	1999.82	
19049015	Seguros robos e incendios	3767.82	
1905	Gastos diferidos		100756.80
190505	Gastos de constitución y organización		8234.83
19050505	Gastos de constitución y organización	6974.83	
19050510	Publicidad Prepagada	1260.00	
190510	Gastos de instalación		39615.21
19051005	Gastos de instalación	30007.98	
19051010	Gastos Anticipo de Arriendo	4133.31	
19051025	Inpuestos Municipales Prepagados	3571.19	
19051030	Arriendos Prepagados	1902.73	
190520	Programas de computación		24566.39
19052005	Programas de computación	24566.39	
190525	Gastos de adecuación		26452.75
19052505	Gastos de adecuación	26452.75	
190590	Otros		1887.62
19059005	Otros	1887.62	
1908	Transferencias internas		686810.47
190805	Transferencias internas		686810.47
19080505	Oficina Principal	180897.75	
19080510	Agencia Chillanes	117370.14	
19080515	Agencia Caluma	60471.97	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0008

19080520	Agencia Babahoyo	3714.37	
19080525	Agencia Quinsaloma	175854.21	
19080530	Sucursal Quevedo	148502.03	
1990	Otros		6272.40
199025	Faltantes de caja		1200.00
19902505	Faltantes de caja	1200.00	
199090	Varias		5072.40
19909010	Depositos en garantia	3137.28	
19909015	Reexpresion monetaria	570.83	
19909020	Cuentas por regularizar cartera	1364.29	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>17939159.89</b>

**PASIVOS**

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-12013242.27
2101	Depósitos a la vista		-3489740.55
210135	Depósitos de ahorro	-3489740.55	
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	-2734738.20	
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	-3449.02	
21013515	Depósitos de ahorro Bono Jubilacion	-173.27	
21013520	Depositos de Ahorro Encaje	-1435.96	
21013525	Ahorro Niño	-512140.33	
21013530	Ahorro Programado	-237415.56	
21013535	Inactivas Ahorro Niño	-388.21	
2103	Depósitos a plazo		-8523501.72
210305	De 1 a 30 días	-1738350.70	
21030505	De 1 a 30 días	-1738350.70	
210310	De 31 a 90 días	-2024641.51	
21031005	De 31 a 90 días	-2024641.51	
210315	De 91 a 180 días	-2800573.39	
21031505	De 91 a 180 días	-2800573.39	
210320	De 181 a 360 días	-1760159.65	
21032005	De 181 a 360 días	-1760159.65	
210325	DE MAS DE 361 DIAS	-27909.80	
21032505	De mas de 361 días	-27909.80	
210340	INVERSIONES VENCIDAS	-171866.67	
21034005	Inversiones Vencidas	-171866.67	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS		-10850.15
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pa		-10850.15
230215	TRANSACCIONES CAJERO AUTOMATICO	-10850.15	
23021505	Ctas. x Pagar Banred	-10649.15	
23021510	Ctas. x Pagar Visa	-201.00	
25	CUENTAS POR PAGAR		-577929.75
2501	Intereses por pagar		-70466.14
250105	Depósitos a la vista	-10187.14	
25010505	Depósitos a la vista	-2437.39	
25010515	Depósitos a la vista Ahoro Encaje	-7749.75	
250115	Depósitos a plazo	-2320.22	
25011505	A plazo fijo	-2320.22	
250190	Otros	-57958.78	
25019005	Interés Certificados de Aportación	-57958.78	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0009

2502	Comisiones por pagar		-596.01
250205	COMISIONES POR PAGAR	-596.01	
25020505	Comisiones por pagar	-596.01	
2503	Obligaciones patronales		-98416.05
250310	Beneficios Sociales	-84549.90	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	-17815.88	
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	-8084.00	
25031015	Jubilación a Empleados	-58650.02	
250315	Aportes al IESS		-6797.76
25031510	Aportes y Descuentos al IESS	-2797.99	
25031515	Préstamos IESS Empleados	-1431.47	
25031520	Aporte Patronal 11.15%	-2568.30	
250320	Fondo de reserva IESS		-969.23
25032005	Fondo de reserva IESS	-969.23	
250335	OTROS BONOS		-6099.16
25033505	Otros bonos	-6099.16	
2504	Retenciones		-329319.33
250405	Retenciones fiscales		-6320.27
25040505	Impuesto sobre los Rendimientos Financ.	-337.00	
25040510	Retencion en la Fuente 1%	-309.09	
25040515	Impuesto al IVA 70%	-2281.27	
25040520	Impuesto al IVA 30%	-381.71	
25040525	IMPUESTO AL IVA 100%	-1478.10	
25040530	Retención en la Fuente 8%	-277.73	
25040540	Retención en la Fuente 2%	-553.59	
25040545	Retención fuente 10%	-701.78	
250490	Otras retenciones		-322999.06
25049005	Impuesto Solca	-47.09	
25049010	Fondo Mortuorio y Seguro de Desgravamen	-307565.76	
25049015	Retenciones judiciales	-37.39	
25049020	Seguro hospitalario	-7366.71	
25049030	Seguro de Asistencia Medica Externa	-7982.11	
2505	Contribuciones, impuestos y multas		-355.00
250505	Impuesto a la renta		-355.00
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de año)	-355.00	
2511	Provisiones para operaciones contingente		-54146.51
251105	Provisiones para operaciones contingente		-54146.51
25110505	Provisiones para operaciones contingente	-51882.51	
25110510	Provision por apertura de cuentas	-2264.00	
2590	Cuentas por pagar varias		-24630.71
259090	Otras cuentas por pagar		-24630.71
25909015	Roles de pago	-12364.97	
25909020	MoneyGram (Easypagos)	-12265.74	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-134351.11
2603	Obligaciones con instituciones financier		-134351.11
260325	De más de 360 días		-134351.11
26032505	De mas de 360 dias	-134351.11	
29	OTROS PASIVOS		-1018455.81
2903	Fondos en administración		-107588.91
290305	Fondos en administración		-107588.91
29030510	Provisión Bono de Jubilación	-107588.91	
2908	Transferencias internas		-676125.41

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0010

290805	Transferencias internas		-676125.41
29080505	Oficina principal	-408788.33	
29080510	Agencia Chillanes	-143802.15	
29080515	Agencia Caluma	-15000.00	
29080525	Agencia Quinsaloma	-14639.92	
29080530	Sucursal Quevedo	-93895.01	
2990	Otros		-234741.49
299090	Varios		-234741.49
29909010	Depósitos no identificados	-214521.35	
29909020	Hotel la Gruta	-0.64	
29909035	Promoción Cooperativa	-20219.50	
TOTAL PASIVOS			-13754829.09

PATRIMONIO

31	CAPITAL SOCIAL		-3834253.77
3103	Aportes de socios		-3834253.77
310305	Aportes de socios	-3834253.77	
31030505	Certificados de Aportación	-3833660.56	
31030510	Certificados Inactivos	-593.21	
33	RESERVAS		-238793.66
3301	Legales		-119681.18
330105	Legales	-119681.18	
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	-73753.61	
33010515	Reserva de Educación	-24891.95	
33010520	Reserva de Previsión y Asistencia Social	-21035.62	
3305	Revalorización del patrimonio		-119112.48
330505	Revalorización del patrimonio	-119112.48	
33050505	Revalorización del patrimonio	-119112.48	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-3089.45
3402	Donaciones		-3089.45
340205	Donaciones	-3089.45	
34020505	Donaciones	-3089.45	
TOTAL PATRIMONIO			-4076136.88
EXEDENTE DEL PERIODO			-108193.92
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO			-17939159.89

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		207106.28
7102	Activos propios en poder de terceros ent		829.66
710230	Cartera de Créditos de consumo		825.11
71023005	Cartera de Créditos de consumo	825.11	
710235	Cartera de Créditos de vivienda		4.55
71023505	Cartera de Créditos de vivienda	4.55	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2011  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2011/01/01 al 2011/06/30 (Definitivo).

Página 0011

7103	Activos castigados		-1301.02
710330	Otros activos		-1301.02
71033005	Otros activos	-1301.02	
7107	Cartera de créditos en demanda judicial		108087.79
710710	Consumo		108087.79
71071005	Consumo	108087.79	
7109	Intereses, comisiones e ingresos en susp		99489.85
710905	Cartera de créditos comercial		3.54
71090505	Cartera de créditos comercial	3.54	
710910	Cartera de créditos de consumo		62460.10
71091005	Cartera de créditos de consumo	76.47	
71091006	Cartera de créditos de consumo	4117.03	
71091007	Cartera de créditos de consumo	57290.88	
71091008	Cartera de Créditos de Consumo	975.72	
710915	Cartera de créditos de vivienda		108.90
71091505	Cartera de créditos de vivienda	108.90	
710920	Cartera de créditos para la microempresa		36917.31
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	33875.66	
71092008	CUENTAS ORDEN DEUDORAS	3041.65	
72	DEUDORAS POR CONTRA		-205832.06
7202	Activos propios en poder de terceros ent		17485.65
720205	Activos propios en poder de terceros ent		17485.65
72020510	Cartera de Créditos Consumo	17485.65	
7207	Cartera de créditos en demanda judicial		-108087.79
720705	Cartera de créditos en demanda judicial		-108087.79
72070505	Cartera de créditos en demanda judicial	-108087.79	
7209	Intereses en suspenso		-94961.28
720905	Intereses en suspenso		-94961.28
72090505	Intereses en suspenso	-94961.28	
7290	Otras cuentas de orden deudoras		-20268.64
729005	Otras cuentas de orden deudoras		-20268.64
72900505	Otras cuentas de orden deudoras	-20268.64	
73	ACREEDORAS POR CONTRA		-3881386.56
7390	Otras cuentas de orden acreedores		-3881386.56
739005	Otras cuentas de orden acreedores		-3881386.56
73900505	Otras cuentas de orden acreedores	-3881386.56	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		3886623.66
7401	Valores y bienes recibidos de terceros		3886623.66
740110	Documentos en garantía		3886623.66
74011005	Documentos en garantía	3886623.66	
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			6511.32

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:28:37

## ANEXO 3. ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2012

JUÁN PIO DE MORA LTDA Oficina: CONSOLIDADO		BALANCE GENERAL Ejercicio 2012 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)		Página 0001
Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).				
<b>ACTIVO</b>				
11	FONDOS DISPONIBLES			1412521.20
1101	Caja		182850.00	
110105	Efectivo	181240.00		
11010505	Caja General	114000.00		
11010506	Cajero Automatico	15000.00		
11010510	Fondo de Cambio	30000.00		
11010515	Otros Fondos	22000.00		
11010520	EFECTIVO CAJA CHICA	240.00		
110110	Caja chica		1610.00	
11011005	Caja chica -matriz	500.00		
11011010	Fondo Judicial	400.00		
11011020	Caja Chica Quinsaloma	560.00		
11011025	Caja Chica Ricaurte	50.00		
11011030	Caja Chica Quevedo	100.00		
1103	Bancos y otras instituciones financieras		1198002.52	
110310	Bancos e instituciones financieras local		1198002.52	
11031005	Bco. Pichincha Cta. Cte. 8100009-3	149135.98		
11031006	Pichincha Cta. Aho 181002098	184237.93		
11031007	Fomento Cta./Cte. 073000474-9	19703.74		
11031020	CTA. CTE. BANCO PICHINCHA # 3260571104	29629.84		
11031021	Bco. Nac. Fomento Cta. Aho. 4001558274	45330.36		
11031022	Bco. Pichincha cta. cte. 3149964304	101882.84		
11031023	Bco. Pichincha cta. Ahor. 2977-8	240.54		
11031025	Cta. Cte. Pichincha # 3265157104	45781.19		
11031030	Cta.Bco.	8812.31		
11031040	Bco.Internacional.cta /cte #9000606802	85800.52		
11031061	Bco. pichincha Cte. Cor. 3183146104	110259.33		
11031062	BCO. PICHINCHA CTA AHO.522005990	28826.40		
11031063	BCO FOMENTO CTA. CTE. 0980	2359.59		
11031065	BCO. PICHINCHA RICA CTA. CTE. 3404040304	100528.24		
11031070	Banco del Austro	9377.95		
11031080	Banco del Pichincha # 3444109404	118206.06		
11031085	Banco del Pichincha # 3450369404	83005.91		
11031090	Banco Central del Ecuador	74883.79		
1104	Efectos de cobro inmediato		31668.68	
110405	Cheques Pais		31668.68	
11040505	Cheques Pais	31668.68		
13	INVERSIONES			303328.54
1301	Para negociar de entidades del sector pr		303328.54	
130105	De 1 a 30 días		303328.54	
13010505	Banco del Pichincha	150000.00		
13010515	Banco del Austro	153328.54		
14	CARTERA DE CREDITOS			17413429.01
1402	Cartera de créditos de consumo por vence		8862537.83	
140205	De 1 a 30 días		720311.11	
14020505	De 1 a 30 días	38771.75		
14020506	De 1 a 30 días	373719.13		
14020507	De 1 a 30 días	174506.29		
14020508	De 1 a 30 días	133205.47		
14020509	De 1 a 30 días	108.47		
140210	De 31 a 90 días		1119810.12	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0002

14021005	De 31 a 90 días	52732.15	
14021006	De 31 a 90 días	534845.99	
14021007	De 31 a 90 días	326940.03	
14021008	De 31 a 90 días	205291.95	
140215	De 91 a 180 días		1251883.18
14021505	De 91 a 180 días	59100.64	
14021506	De 91 a 180 días	269698.40	
14021507	De 91 a 180 días	493643.97	
14021508	De 91 a 180 días	429440.17	
140220	De 181 a 360 días		1580992.19
14022005	De 181 a 360 días	85948.90	
14022006	De 181 a 360 días	83148.32	
14022007	De 181 a 360 días	922966.18	
14022008	De 181 a 360 días	488928.79	
140225	De más de 360 días		4189541.23
14022505	De más de 360 días	299835.55	
14022506	De más de 360 días	3037.72	
14022507	De más de 360 días	3691097.69	
14022508	De mas de 360 dias	195570.27	
1403	Cartera de créditos de vivienda por venc		915122.50
140305	De 1 a 30 días		13367.98
14030505	De 1 a 30 días	13367.98	
140310	De 31 a 90 días		24023.91
14031005	De 31 a 90 días	24023.91	
140315	De 91 a 180 días		35694.41
14031505	De 91 a 180 días	35694.41	
140320	De 181 a 360 días		75581.71
14032005	De 181 a 360 días	75581.71	
140325	De más de 360 días		766454.49
14032505	De más de 360 días	766454.49	
1404	Cartera de créditos para la microempresa		6898324.84
140405	De 1 a 30 días		613626.81
14040505	De 1 a 30 días	581347.19	
14040515	De 1 a 30 días	32279.62	
140410	De 31 a 90 días		777099.39
14041005	De 31 a 90 días	716819.62	
14041010	De 31 a 90 dias	8820.00	
14041015	De 31 a 90 días	51459.77	
140415	De 91 a 180 días		1836169.45
14041505	De 91 a 180 días	1695583.98	
14041510	De 91 a 180 días	38005.00	
14041515	De 91 a 180 días	102580.47	
140420	De 181 a 360 días		1400947.67
14042005	De 181 a 360 días	1031401.07	
14042010	De 181 a 360 días	189645.00	
14042015	De 181 a 360 dias	179901.60	
140425	De más de 360 días		2270481.52
14042505	De más de 360 días	1768165.47	
14042515	Mas de 360 dias	502316.05	
1412	Cartera de créditos de consumo que no de		715925.41
141205	De 1 a 30 días		59969.31
14120505	De 1 a 30 días	981.72	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0003

14120506	De 1 a 30 días	33558.82		
14120507	De 1 a 30 días	20209.39		
14120508	De 1 a 30 días	5219.38		
141210	De 31 a 90 días		76049.48	
14121005	De 31 a 90 días	1011.90		
14121006	De 31 a 90 días	33737.50		
14121007	De 31 a 90 días	32955.13		
14121008	De 31 a 90 días	8344.95		
141215	De 91 a 180 días		82980.88	
14121505	De 91 a 180 días	1372.94		
14121506	De 91 a 180 días	24098.55		
14121507	De 91 a 180 días	49794.29		
14121508	De 91 a 180 días	7715.10		
141220	De 181 a 360 días		117854.70	
14122005	De 181 a 360 días	2727.11		
14122006	De 181 a 360 días	15163.53		
14122007	De 181 a 360 días	93326.47		
14122008	De 181 a 360 días	6637.59		
141225	De más de 360 días		379071.04	
14122505	De más de 360 días	11908.31		
14122506	De más de 360 días	4708.77		
14122507	De más de 360 días	351692.46		
14122508	De mas de 360 días	10761.50		
1413	Cartera de créditos de vivienda que no d			2831.12
141305	De 1 a 30 días		356.78	
14130505	De 1 a 30 días	356.78		
141310	De 31 a 90 días		713.76	
14131005	De 31 a 90 días	713.76		
141315	De 91 a 180 días		374.67	
14131505	De 91 a 180 días	374.67		
141320	De 181 a 360 días		1180.60	
14132005	De 181 a 360 días	1180.60		
141325	De más de 360 días		205.31	
14132505	De más de 360 días	205.31		
1414	Cartera de créditos para la microempresa			512305.41
141405	De 1 a 30 días		27463.64	
14140505	De 1 a 30 días	23302.88		
14140520	De 1 a 30 días	4160.76		
141410	De 31 a 90 días		49459.44	
14141005	De 31 a 90 días	41601.28		
14141020	De 31 a 90 días	7858.16		
141415	De 91 a 180 días		70672.13	
14141505	De 91 a 180 días	58013.48		
14141520	De 91a 180 días	12658.65		
141420	De 181 a 360 días		107147.43	
14142005	De 181 a 360 días	83173.59		
14142020	De 181 a 360 días	23973.84		
141425	De más de 360 días		257562.77	
14142505	De más de 360 días	161196.77		
14142520	MAS DE 360 DIAS	96366.00		
1422	Cartera de créditos de consumo vencida			515267.60
142205	De 1 a 30 días		65547.70	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0004

14220506	De 1 a 30 días	41828.22		
14220507	De 1 a 30 días	16104.58		
14220508	De 1 a 30 días	7614.90		
142210	De 31 a 90 días		112914.84	
14221005	De 31 a 90 días	1607.31		
14221006	De 31 a 90 días	57828.76		
14221007	De 31 a 90 días	25203.05		
14221008	De 31 a 90 días	28275.72		
142215	De 91 a 180 días		76144.95	
14221505	De 91 a 180 días	1136.37		
14221506	De 91 a 180 días	27614.35		
14221507	De 91 a 180 días	25195.20		
14221508	De 91 a 180 días	22199.03		
142220	De 181 a 270 días		42973.73	
14222005	De 181 a 270 días	454.29		
14222006	De 181 a 270 días	21660.42		
14222007	De 181 a 270 días	15604.55		
14222008	De 181 a 270 días	5254.47		
142225	De más de 270 días		217686.38	
14222505	De más de 270 días	11085.14		
14222506	De más de 270 días	18093.73		
14222507	De más de 270 días	185042.09		
14222508	De mas de 270 dias	3465.42		
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida			170.91
142315	De 91 a 270 días		170.91	
14231505	De 91 a 270 días	170.91		
1424	Cartera de créditos para la microempresa			383636.71
142405	De 1 a 30 días		98668.29	
14240505	De 1 a 30 días	94001.93		
14240525	De uno a 30 días	4666.36		
142410	De 31 a 90 días		58094.81	
14241005	De 31 a 90 días	55142.83		
14241025	De 31 a 90 días	2951.98		
142415	De 91 a 180 días		46101.69	
14241505	De 91 a 180 días	41784.76		
14241525	De 91 a 180 días	4316.93		
142420	De 181 a 360 días		53399.62	
14242005	De 181 a 360 días	52856.08		
14242025	De 181 a 360 días	543.54		
142425	De más de 360 días		127372.30	
14242505	De más de 360 días	127372.30		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-1392693.32
149910	(Cartera de créditos de consumo)			-1392693.32
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1392693.32		
16	CUENTAS POR COBRAR			528343.48
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédi		314975.69	
160310	Cartera de créditos de consumo		177783.63	
16031005	Cartera de créditos de consumo	1.25		
16031006	Cartera de créditos de consumo	35048.71		
16031007	Cartera de créditos de consumo	62265.19		
16031008	Cartera de Creditos de Consumo	80468.48		
160315	Cartera de créditos de vivienda		11195.13	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0005

16031505	Cartera de créditos de vivienda	11195.13	
160320	Cartera de créditos para la microempresa		122544.12
16032005	Cartera de créditos para la microempresa	83783.33	
16032007	Cartera de Crédito Anticipos	1534.72	
16032008	Cartera Microcredito rural	37226.07	
160325	Cartera de créditos reestructurada		3452.81
16032505	Cartera de créditos reestructurada	3452.81	
1614	Pagos por cuenta de clientes		15375.69
161405	Pagos por cuenta de clientes		9713.36
16140515	OTROS	9713.36	
161430	Gastos judiciales		5662.33
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	5662.33	
1690	Cuentas por cobrar varias		197992.10
169005	Anticipos al personal		14657.00
16900510	Maria Arias Verdezoto	500.00	
16900512	Froilan Baños Rojas	100.00	
16900514	Eduardo Cevallos Cahueñas	130.00	
16900516	Fabio Espinosa Flores	772.00	
16900518	Juan Estrada Lombeida	200.00	
16900519	Iralda Gaibor Vargas	50.00	
16900521	Teresa Aguiar Lombeida	500.00	
16900522	Delfa Hinojosa Gaibor	550.00	
16900523	Zapata Quintana Remigio	30.00	
16900525	Sandra Jácome Saa	280.00	
16900530	Rolando Villagómez Aguilar	315.00	
16900533	Gisela Verdezoto Vega	190.00	
16900534	Raúl Yáñez Olalla	490.00	
16900536	Remigio Barragán Mestanza	760.00	
16900537	Fabián Valverde Guillín	450.00	
16900538	Geoconda Arias Arias	175.00	
16900543	MANUEL FREIRE GONZALEZ	400.00	
16900547	HERIBERT FREIRE ACOSTA	300.00	
16900548	JOHANA REMACHE SILVA	300.00	
16900553	Mirian Liliana Ordoñez Gaibor	300.00	
16900554	MESIAS FLORES MOREJON	400.00	
16900555	LUIS CUADRADO MANCHENO	281.00	
16900556	JUAN CARLOS ZAVALA	180.00	
16900557	NANCY MALDONADO F	125.00	
16900558	MARIUXI GAIBOR H	300.00	
16900561	Paulina Orta Jarrín	350.00	
16900562	Jhonny Angulo Sáa	1354.00	
16900571	Alexandra Gaibor Coloma	100.00	
16900572	Duval Jimenez Escobar	600.00	
16900573	Fernando Muyulema Uchubanda	250.00	
16900574	Camacho Garcia Vanessa	350.00	
16900577	Mesias Baños Rojas	1500.00	
16900579	Mirian Aguiar Lombeida	500.00	
16900580	Sr. Froilan Baños Rojas	300.00	
16900581	Juan Ramos Valverde	390.00	
16900584	Lizeth Ramos Vargas	115.00	
16900585	Fredy Tapia Igual	85.00	
16900592	Willian Arturo Mazón	510.00	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0006

16900594	Katty balseca castañeda	125.00		
16900597	Jorge Chimbolema	50.00		
169015	CHEQUES PROTASTADOS Y RECHAZADOS		22156.46	
16901505	Cheques Protestados Y Rechazados			
169090	Otras	22156.46		
16909010	Cuentas por cobrar SOCIOS		161178.64	
16909015	Cuentas por cobrar RADIO BONITA	117688.64		
16909020	Cuentas por cobrar RONDALIA SANMIGUELEÑA	11280.00		
16909030	Tarjetas VISA ELECTRON	2000.00		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	30210.00		
1702	Bienes adjudicados por pago			7064.90
170205	Terrenos		5000.00	
17020505	Terrenos			
1704	BIENES RECUPERADOS	5000.00		
170410	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			2064.90
17041005	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina		2064.90	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2064.90		
1801	Terrenos			2103993.15
180105	Terrenos			
18010505	Terrenos		88863.70	
1802	Edificios	88863.70		
180205	Edificios			1394810.15
18020505	Edificios		1394810.15	
1803	Construcciones y remodelaciones en curso			
180305	Construcciones y remodelaciones en curso			376723.25
18030505	Construcciones y remodelaciones en curso		376723.25	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	376723.25		
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina			331433.98
18050505	Muebles de oficina		331433.98	
18050510	Enseres de oficina	86048.88		
18050511	Enseres de Oficina Sin Vida Util	174886.01		
18050515	Equipos de oficina	7849.19		
1806	Equipos de computación	62649.90		
180605	Equipos de computación			224391.55
18060505	Equipos de computación		224391.55	
1807	Unidades de transporte	224391.55		
180705	Unidades de transporte			122934.24
18070505	Unidades de transporte		122934.24	
1890	Otros	122934.24		
189005	Otros			152793.68
18900505	Biblioteca		152793.68	
18900515	Equipo de Funeraria	4225.08		
18900525	Muebles y Equipos de Hoteleria	25262.82		
18900530	Transformador Electrico	56305.32		
18900535	Equipo Odontológico	15277.87		
1899	(Depreciación acumulada)	51722.59		
189905	(Edificios)			-587957.40
18990505	(Edificios)		-140118.62	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-140118.62		
18991505	(Muebles de oficina)		-137770.45	
18991510	(Enseres de oficina)	-38349.70		
18991515	(Equipos de oficina)	-53994.19		
		-13831.71		

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0007

18991520	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-31594.85		
189920	(Equipos de computación)		-160002.98	
18992005	(Equipos de computación)	-160002.98		
189925	(Unidades de transporte)		-64367.30	
18992505	(Unidades de transporte)	-64367.30		
189930	(MUEBLES,EQUIPOS DE HOTEL)		-29195.78	
18993005	(Muebles, Equipos del Hotel)	-29195.78		
189935	(EQUIPO ODONTOLÓGICO)		-31148.24	
18993505	(Equipo Odontológico)	-31148.24		
189940	(Otros)		-25354.03	
18994005	(Otros)	-25354.03		
19	OTROS ACTIVOS			627451.20
1901	Inversiones en acciones y participacione			101129.89
190125	En otros organismos de integración coope		101129.89	
19012505	FINANCOOP	52.31		
19012510	COLAC	100000.00		
19012520	FECOAC	77.58		
19012525	Coop. Jardín Azuayo	1000.00		
1904	Gastos y pagos anticipados			31450.84
190410	Anticipos a terceros		22061.84	
19041005	Anticipos a terceros	22061.84		
190490	Otros		9389.00	
19049005	Seguros de vehículo	579.26		
19049015	Seguros robos e incendios	5400.55		
19049020	Seguros de vida y accidentes	309.64		
19049025	Seguros en general	3099.55		
1905	Gastos diferidos			55983.85
190505	Gastos de constitución y organización		6594.83	
19050505	Gastos de constitución y organización	5424.83		
19050510	Publicidad Prepagada	1170.00		
190510	Gastos de instalación		23341.42	
19051005	Gastos de instalación	18177.03		
19051010	Publicidad Prepagada	900.00		
19051025	Inpuestos Municipales Prepagados	3691.66		
19051030	Arriendos Prepagados	572.73		
190520	Programas de computación		19718.46	
19052005	Programas de computación	19718.46		
190525	Gastos de adecuación		6329.14	
19052505	Gastos de adecuación	6329.14		
1908	Transferencias internas			435749.34
190805	Transferencias internas		435749.34	
19080505	Oficina Principal	14400.81		
19080510	Agencia Chillanes	83925.69		
19080515	Agencia Caluma	80549.01		
19080520	Agencia Babahoyo	8714.37		
19080525	Agencia Quinsaloma	80431.87		
19080530	Sucursal Quevedo	167727.59		
1990	Otros			3137.28
199090	Varias		3137.28	
19909010	Depositos en garantia	3137.28		

TOTAL ACTIVO 22396131.48

PASIVOS

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0008

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-14690004.89
2101	Depósitos a la vista		-3672415.30
210135	Depósitos de ahorro	-3672415.30	
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	-2886049.05	
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	-3056.59	
21013515	Depósitos de ahorro Bono Jubilacion	-400.09	
21013520	Depositos de Ahorro Encaje	-2897.60	
21013525	Ahorro Niño	-552006.80	
21013530	Ahorro Programado	-227743.39	
21013535	Inactivas Ahorro Niño	-256.24	
21013540	Inactivas Ahorro Programado	-5.54	
2103	Depósitos a plazo		-11017589.59
210305	De 1 a 30 días	-1851393.54	
21030505	De 1 a 30 días	-1851393.54	
210310	De 31 a 90 días	-2708135.89	
21031005	De 31 a 90 días	-2708135.89	
210315	De 91 a 180 días	-3562070.41	
21031505	De 91 a 180 días	-3562070.41	
210320	De 181 a 360 días	-2539819.06	
21032005	De 181 a 360 días	-2539819.06	
210325	DE MAS DE 361 DIAS	-205027.30	
21032505	De mas de 361 días	-205027.30	
210340	INVERSIONES VENCIDAS	-151143.39	
21034005	Inversiones Vencidas	-151143.39	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS		-6716.62
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pa		-6716.62
230215	TRANSACCIONES CAJERO AUTOMATICO	-6716.62	
23021505	Ctas. x Pagar Banred	-3744.78	
23021510	Ctas. x Pagar Visa	-2971.84	
25	CUENTAS POR PAGAR		-649468.80
2501	Intereses por pagar		-26317.82
250105	Depósitos a la vista	-11013.67	
25010505	Depósitos a la vista	-11004.80	
25010515	Depósitos a la vista Ahoro Encaje	-8.87	
250190	Otros	-15304.15	
25019005	Interés Certificados de Aportación	-15304.15	
2502	Comisiones por pagar		-607.11
250205	COMISIONES POR PAGAR	-607.11	
25020505	Comisiones por pagar	-607.11	
2503	Obligaciones patronales		-217494.49
250310	Beneficios Sociales	-195396.51	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	-27141.13	
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	-8605.36	
25031015	Jubilación a Empleados	-159650.02	
250315	Aportes al IESS	-14296.61	
25031510	Aportes y Descuentos al IESS	-5600.85	
25031515	Préstamos IESS Empleados	-2064.41	
25031520	Aporte Patronal 11.15%	-6631.35	
250320	Fondo de reserva IESS	-2358.77	
25032005	Fondo de reserva IESS	-2358.77	
250335	OTROS BONOS	-5442.60	
25033505	Otros bonos	-5442.60	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0009

2504	Retenciones		-263957.76
250405	Retenciones fiscales	-8924.83	
25040505	Impuesto sobre los Rendimientos Financ.	-869.54	
25040510	Retención en la Fuente 1%	-413.10	
25040515	Impuesto al IVA 70%	-1135.80	
25040520	Impuesto al IVA 30%	-856.33	
25040525	IMPUESTO AL IVA 100%	-3004.08	
25040530	Retención en la Fuente 8%	-419.83	
25040540	Retención en la Fuente 2%	-315.50	
25040545	Retención fuente 10%	-1910.65	
250490	Otras retenciones	-255032.93	
25049005	Impuesto Solca	-18.93	
25049010	Fondo Mortuario y Seguro de Desgravamen	-239314.07	
25049015	Retenciones judiciales	-37.14	
25049020	Seguro hospitalario	-7469.38	
25049030	Seguro de Asistencia Medica Externa	-8193.41	
2505	Contribuciones, impuestos y multas		-807.00
250505	Impuesto a la renta		-807.00
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de año)	-807.00	
2511	Provisiones para operaciones contingente		-51630.11
251105	Provisiones para operaciones contingente		-51630.11
25110505	Provisiones para operaciones contingente	-44937.84	
25110510	Provision por apertura de cuentas	-6692.27	
2590	Cuentas por pagar varias		-88654.51
259090	Otras cuentas por pagar		-88654.51
25909015	Roles de pago	-13429.48	
25909020	MoneyGram (Easypagos)	-10850.33	
25909030	Acreedores Lotizacion	-64374.70	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-562903.44
2603	Obligaciones con instituciones financier		-562903.44
260325	De más de 360 días		-562903.44
26032505	De mas de 360 días	-562903.44	
29	OTROS PASIVOS		-718425.95
2903	Fondos en administración		-99443.56
290305	Fondos en administración		-99443.56
29030510	Provisión Bono de Jubilación	-99443.56	
2908	Transferencias internas		-423337.11
290805	Transferencias internas		-423337.11
29080505	Oficina principal	-372037.11	
29080515	Agencia Caluma	-150.00	
29080525	Agencia Quinsaloma	-280.00	
29080530	Sucursal Quevedo	-50870.00	
2990	Otros		-195645.28
299090	Varios		-195645.28
29909005	Operaciones por liquidar	-12054.48	
29909010	Depósitos no identificados	-140935.06	
29909035	Promoción Cooperativa	-42655.74	
TOTAL PASIVOS			-16627519.70

PATRIMONIO

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0010

31	CAPITAL SOCIAL			-4192760.48
3103	Aportes de socios		-4192760.48	
310305	Aportes de socios		-4192760.48	
31030505	Certificados de Aportación	-4192169.59		
31030510	Certificados Inactivos	-590.89		
33	RESERVAS			-1252894.91
3301	Legales		-213439.93	
330105	Legales		-213439.93	
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	-153671.40		
33010515	Reserva de Educación	-30751.63		
33010520	Reserva de Previsión y Asistencia Social	-29016.90		
3305	Revalorización del patrimonio		-1039454.98	
330505	Revalorización del patrimonio		-1039454.98	
33050505	Revalorización del patrimonio	-1039454.98		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-3089.45
3402	Donaciones		-3089.45	
340205	Donaciones		-3089.45	
34020505	Donaciones	-3089.45		
36	RESULTADOS			-55868.93
3601	Utilidades o excedentes acumulados		-55868.93	
360105	Utilidades o excedentes acumulados		-55868.93	
36010505	Utilidades o excedentes acumulados	-55868.93		
TOTAL PATRIMONIO				-5504613.77
EXEDENTE DEL PERIODO				-263998.01
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-22396131.48

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			354306.24
7102	Activos propios en poder de terceros ent		-1232.43	
710230	Cartera de Créditos de consumo		-1236.98	
71023005	Cartera de Créditos de consumo	-1236.98		
710235	Cartera de Créditos de vivienda		4.55	
71023505	Cartera de Créditos de vivienda	4.55		
7103	Activos castigados			963.12
710330	Otros activos		963.12	
71033005	Otros activos	963.12		
7107	Cartera de créditos en demanda judicial			145765.00
710710	Consumo		145765.00	
71071005	Consumo	145765.00		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en susp			208701.28
710905	Cartera de créditos comercial		143.19	
71090505	Cartera de créditos comercial	143.19		
710910	Cartera de créditos de consumo		122563.75	
71091005	Cartera de créditos de consumo	5834.98		
71091006	Cartera de créditos de consumo		12024.03	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN RIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2012/01/01 al 2012/06/30 (Definitivo).

Página 0011

71091007	Cartera de créditos de consumo	95252.18		
71091008	Cartera de Créditos de Consumo	9452.56		
710915	Cartera de créditos de vivienda		35.72	
71091505	Cartera de créditos de vivienda	35.72		
710920	Cartera de créditos para la microempresa		85958.62	
71092005	Cartera de créditos para la microempresa	76389.99		
71092008	CUENTAS ORDEN DEUDORAS	9568.63		
7190	Otras cuentas de orden deudoras			109.27
719090	Otras cuentas de orden		109.27	
71909005	Intereses de Mora	109.27		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-353060.39
7202	Activos propios en poder de terceros ent			17291.61
720205	Activos propios en poder de terceros ent		17291.61	
72020510	Cartera de Créditos Consumo	17651.59		
72020515	Cartera de Créditos de vivienda	-359.98		
7207	Cartera de créditos en demanda judicial			-143215.00
720705	Cartera de créditos en demanda judicial		-143215.00	
72070505	Cartera de créditos en demanda judicial	-143215.00		
7209	Intereses en suspenso			-206868.36
720905	Intereses en suspenso		-206868.36	
72090505	Intereses en suspenso	-206868.36		
7290	Otras cuentas de orden deudoras			-20268.64
729005	Otras cuentas de orden deudoras		-20268.64	
72900505	Otras cuentas de orden deudoras	-20268.64		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			-1297969.02
7390	Otras cuentas de orden acreedores			-1297969.02
739005	Otras cuentas de orden acreedores		-1297969.02	
73900505	Otras cuentas de orden acreedores	-1297969.02		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			1303206.12
7401	Valores y bienes recibidos de terceros			1303206.12
740110	Documentos en garantía		1303206.12	
74011005	Documentos en garantía	1303206.12		
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>				<b>6482.95</b>

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

## ANEXO 4. ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2013

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina: CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0001

---

	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	1766732.72
1101	Caja	189850.00
110105	Efectivo	188240.00
11010505	Caja General	114000.00
11010506	Cajero Automatico	18000.00
11010510	Fondo de Cambio	30000.00
11010515	Otros Fondos	26000.00
11010520	EFFECTIVO CAJA CHICA	240.00
110110	Caja chica	1610.00
11011005	Caja chica -matriz	500.00
11011010	Fondo Judicial	400.00
11011020	Caja Chica Quinsaloma	560.00
11011025	Caja Chica Ricaurte	50.00
11011030	Caja Chica Quevedo	100.00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1549434.95
110310	Bancos e instituciones financieras local	1549434.95
11031005	Bco. Pichincha Cta. Cte. 8100009-3	224988.29
11031006	Pichincha Cta. Aho 181002098	107265.62
11031007	Fomento Cta./Cte. 073000474-9	11705.64
11031020	CTA. CTE. BANCO PICHINCHA # 3260571104	108573.41
11031021	Bco. Nac. Fomento Cta. Aho. 4001558274	42060.17
11031022	Bco. Pichincha cta. cte. 3149964304	73550.29
11031023	Bco. Pichincha cta. Ahor. 2977-8	10239.39
11031025	Cta. Cte. Pichincha # 3265157104	172171.25
11031030	Cta.Bco.	2574.55
11031040	Bco.Internacional.cta /cte #9000606802	59255.72
11031061	Bco. pichincha Cte. Cor. 3183146104	170224.54
11031062	BCO. PICHINCHA CTA AHO.522005990	30963.69
11031063	BCO FOMENTO CTA. CTE. 0980	18153.14
11031065	BCO. PICHINCHA RICA CTA. CTE. 3404040304	61210.26
11031070	Banco del Austro	173355.15
11031075	Bco.Internacional.cta/aho #9000778122	10053.28
11031080	Banco del Pichincha # 3444109404	75309.92
11031085	Banco del Pichincha # 3450369404	81149.89
11031090	Banco Central del Ecuador	116630.75
1105	Remesas en tránsito	27447.77
110505	Del país	27447.77
11050505	Cheques Pais	27447.77
13	INVERSIONES	282435.79
1301	Para negociar de entidades del sector pr	282435.79
130105	De 1 a 30 días	282435.79
13010505	Banco del Pichincha	180000.00
13010515	Banco del Austro	102435.79
14	CARTERA DE CREDITOS	18914929.06
1402	CONSUMO POR VENCER	7788891.10
140205	De 1 a 30 días	212772.57
14020505	Consumo General	212772.57
140210	De 31 a 90 días	429479.68
14021005	Consumo General	429479.68
140215	De 91 a 180 días	638574.22
14021505	Consumo General	638574.22

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:42

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0002

140220	De 181 a 360 dias		1223537.15	
14022005	Consumo General	1223537.15		
140225	De mas de 360 dias		5284527.48	
14022505	Consumo General	5284527.48		
1403	VIVIENDA POR VENCER			780882.61
140305	De 1 a 30 dias		11075.46	
14030505	Vivienda	11075.46		
140310	De 31 a 90 dias		23747.24	
14031005	Vivienda	23747.24		
140315	De 91 a 180 dias		35289.36	
14031505	Vivienda	35289.36		
140320	De 181 a 360 dias		70709.94	
14032005	vivienda	70709.94		
140325	De mas de 360 dias		640060.61	
14032505	vivienda	640060.61		
1404	MICROCREDITO POR VENCER			9747931.67
140405	De 1 a 30 dias		1052948.50	
14040505	Microcredito	517179.13		
14040510	Cajita Rural	2738.59		
14040515	Micro Rapidito	13073.80		
14040520	Microcredito Rural	245498.36		
14040525	Anticipo Pio Rapidito	274458.62		
140410	De 31 a 90 dias		1650317.07	
14041005	Microcredito	744461.57		
14041010	Cajita Rural	1236.56		
14041015	Micro Rapidito	26588.61		
14041020	Microcredito Rural	354629.69		
14041025	Anticipo Pio Rapidito	523400.64		
140415	De 91 a 180 dias		2512886.89	
14041505	Microcredito	1355286.12		
14041510	Cajita Rural	56000.00		
14041515	Micro Rapidito	47042.59		
14041520	Microcredito Rural	782644.98		
14041525	Anticipo Pio Rapidito	271913.20		
140420	De 181 a 360 dias		2092379.90	
14042005	Microcredito	1109472.48		
14042010	Cajita Rural	78525.00		
14042015	Micro Rapidito	87443.34		
14042020	Microcredito Rural	766966.41		
14042025	Anticipo Pio Rapidito	49972.67		
140425	De mas de 360 dias		2439399.31	
14042505	Microcredito	1941473.94		
14042515	Micro Rapidito	217237.60		
14042520	Microcredito Rural	270105.62		
14042525	Anticipo Pio Rapidito	10582.15		
1426	CONSUMO NO DEVENGA INTERESES			681028.77
142605	De 1 a 30 dias		26963.79	
14260505	Consumo General	26963.79		
142610	De 31 a 90 dias		39670.48	
14261005	Consumo General	39670.48		
142615	De 91 a 180 dias		52736.09	
14261505	Consumo General	52736.09		

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0003

142620	De 181 a 360 dias		95062.10	
14262005	Consumo General	95062.10		
142625	De mas de 360 dias		466596.31	
14262505	Consumo General	466596.31		
- 1427	VIVIENDA NO DEVENGA INTERESES			9527.83
142705	De 1 a 30 dias		552.62	
14270505	Vivienda	552.62		
142710	De 31 a 90 dias		824.92	
14271005	Vivienda	824.92		
142715	De 91 a 180 dias		849.12	
14271505	Vivienda	849.12		
142720	De 181 a 360 dias		1798.52	
14272005	vivienda	1798.52		
142725	De mas de 360 dias		5502.65	
14272505	vivienda	5502.65		
- 1428	MICROCREDITO NO DEVENGA INTERESES			599490.96
142805	De 1 a 30 dias		49637.63	
14280505	Microcredito	24690.50		
14280510	Cajita Rural	187.18		
14280515	Micro Rapidito	6160.73		
14280520	Microcredito Rural	7317.27		
14280525	Anticipo Pio Rapidito	11281.95		
142810	De 31 a 90 dias		65944.52	
14281005	Microcredito	36990.08		
14281010	Cajita Rural	190.24		
14281015	Micro Rapidito	9869.64		
14281020	Microcredito Rural	5663.37		
14281025	Anticipo Pio Rapidito	13231.19		
142815	De 91 a 180 dias		82749.77	
14281505	Microcredito	47337.20		
14281510	Cajita Rural	315.00		
14281515	Micro Rapidito	14327.19		
14281520	Microcredito Rural	14970.20		
14281525	Anticipo Pio Rapidito	5800.18		
142820	De 181 a 360 dias		116127.26	
14282005	Microcredito	73740.91		
14282015	Micro Rapidito	27918.71		
14282020	Microcredito Rural	13026.77		
14282025	Anticipo Pio Rapidito	1440.87		
142825	De mas de 360 dias		285031.78	
14282505	Microcredito	194167.21		
14282515	Micro Rapidito	72230.98		
14282520	Microcredito Rural	16245.84		
14282525	Anticipo Pio Rapidito	2387.75		
- 1450	CONSUMO VENCIDA			226120.77
145005	De 1 a 30 dias		15733.06	
14500505	Consumo General	15733.06		
145010	De 31 a 90 dias		33717.65	
14501005	Consumo General	33717.65		
145015	De 91 a 180 dias		28881.87	
14501505	Consumo General	28881.87		
145020	De 181 a 270 dias		16915.14	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0004

14502005	Consumo General	16915.14		
145025	De mas de 270 dias		130873.05	
14502505	Consumo General	130871.05		
14502515	Consumo Migrado	2.00		
- 1451	VIVIENDA VENCIDA			318.96
145115	De 91 a 270 dias		318.96	
14511505	Vivienda	318.96		
- 1452	MICROCREDITO VENCIDA			677256.51
145205	De 1 a 30 dias		88768.37	
14520505	Microcredito	41646.41		
14520510	Cajita Rural	2184.14		
14520515	Micro Rapidito	5001.55		
14520520	Microcredito Rural	27036.93		
14520525	Anticipo Pio Rapidito	12899.34		
145210	De 31 a 90 dias		127687.45	
14521005	Microcredito	37796.57		
14521010	Cajita Rural	13106.16		
14521015	Micro Rapidito	9200.39		
14521020	Microcredito Rural	48806.09		
14521025	Anticipo Pio Rapidito	18778.24		
145215	De 91 a 180 dias		105973.23	
14521505	Microcredito	54062.04		
14521510	Cajita Rural	-225.89		
14521515	Micro Rapidito	6188.61		
14521520	Microcredito Rural	31774.79		
14521525	Anticipo Pio Rapidito	14173.68		
145220	De 181 a 360 dias		163977.43	
14522005	Microcredito	101714.56		
14522015	Micro Rapidito	4520.87		
14522020	Microcredito Rural	28180.01		
14522025	Anticipo Pio Rapidito	29561.99		
145225	De mas de 360 dias		190850.03	
14522505	Microcredito	119556.68		
14522515	Micro Rapidito	4337.00		
14522520	Microcredito Rural	28054.22		
14522525	Anticipo Pio Rapidito	38902.13		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-1596520.12
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-1596520.12	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1596520.12		
16	CUENTAS POR COBRAR			735822.45
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédi			389306.97
160310	Cartera de créditos de consumo		57513.26	
16031007	Consumo General	57513.26		
160315	Cartera de créditos de vivienda		6957.40	
16031505	Vivienda	6957.40		
160320	Cartera de créditos para la microempresa		321383.50	
16032005	Microcredito	133328.63		
16032010	Cajita Rural	9131.01		
16032015	Micro Rapidito	3751.44		
16032020	Micro Rural	148045.05		
16032025	Anticipo Pio Rapidito	27127.37		
160325	Cartera de créditos reestructurada		3452.81	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0005

16032505	Cartera de créditos reestructurada	3452.81	
1614	Pagos por cuenta de clientes		18928.07
161405	Pagos por cuenta de clientes		9713.36
16140515	OTROS	9713.36	
161430	Gastos judiciales		9214.71
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	9214.71	
1690	Cuentas por cobrar varias		327587.41
169005	Anticipos al personal		25136.67
16900504	Washington Pilco	400.00	
16900508	Gina Ruiz Rosero	499.99	
16900509	JUAN REMIGIO MENA RODAS	415.00	
16900514	Eduardo Cevallos Cahueñas	300.00	
16900515	Alfonso Dávalos Gamboa	200.00	
16900516	Fabio Espinosa Flores	300.00	
16900517	Katherine Escobar de Mora	460.00	
16900518	Juan Estrada Lombeida	400.00	
16900519	Iralda Gaibor Vargas	500.00	
16900520	Maribel Guzmán Bárcenes	100.00	
16900522	Delfa Hinojosa Gaibor	500.00	
16900523	Zapata Quintana Remigio	400.00	
16900524	Dina María Secaira	400.00	
16900525	Sandra Jácome Saa	500.00	
16900529	María Augusta Montesdeoca	160.00	
16900530	Rolando Villagómez Aguilar	735.00	
16900531	Marluri Mestanza Bósquez	300.00	
16900532	Patricia Garcia Naranjo	500.00	
16900533	Gisela Verdezoto Vega	370.00	
16900534	Raúl Yáñez Olalla	500.00	
16900535	Joe Paucar Abril	150.00	
16900537	Fabián Valverde Guillín	250.00	
16900540	RICARDO CHAVEZ BETANCOURT	500.00	
16900541	Cintya Benavides Baños	100.00	
16900543	MANUEL FREIRE GONZALEZ	400.00	
16900547	HERIBERT FREIRE ACOSTA	100.00	
16900554	MESIAS FLORES MOREJON	500.00	
16900555	LUIS CUADRADO MANCHENO	700.00	
16900558	MARIUXI GAIBOR H	500.00	
16900559	TANIA OLALLA B	50.00	
16900561	Paulina Orta Jarrín	510.00	
16900564	Javier Verdezoto Vega	300.00	
16900571	Alexandra Gaibor Coloma	610.00	
16900572	Duval Jimenez Escobar	2500.00	
16900577	Mesias Baños Rojas	1900.00	
16900579	Mirían Aguiar Lombeida	100.00	
16900580	Sr. Froilan Baños Rojas	1400.00	
16900583	Jhonny Morales	350.00	
16900584	Lizeth Ramos Vargas	166.68	
16900585	Willian Carrasco valarezo	450.00	
16900589	Jheny Fierro Saltos	400.00	
16900590	Nancy Segura Arias	100.00	
16900591	Danilo Garcia Camacho	510.00	
16900592	Willian Arturo Mazón	2600.00	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0006

16900593	María Carvajal Sánchez	400.00		
16900595	Miguel Zambrano Giler	500.00		
16900596	Isabel Loor Granda	400.00		
16900597	Jorge Chimbolema	500.00		
16900598	Arturo Santiago Rosero	250.00		
169015	CHEQUES PROTESTADOS Y RECHAZADOS		17773.40	
16901505	Cheques Protestados Y Rechazados	17773.40		
169090	Otras		284677.34	
16909010	Cuentas por cobrar SOCIOS	245967.34		
16909015	Cuentas por cobrar RADIO BONITA	7450.00		
16909020	Cuentas por cobrar RONDALIA SANMIGUELEÑA	2000.00		
16909030	Tarjetas VISA ELECTRON	29260.00		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO			5000.00
1702	Bienes adjudicados por pago			5000.00
170205	Terrenos		5000.00	
17020505	Terrenos	5000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			2081248.56
1801	Terrenos			88863.70
180105	Terrenos		88863.70	
18010505	Terrenos	88863.70		
1802	Edificios			1574298.50
180205	Edificios		1574298.50	
18020505	Edificios	1574298.50		
1803	Construcciones y remodelaciones en curso			221966.71
180305	Construcciones y remodelaciones en curso		221966.71	
18030505	Construcciones y remodelaciones en curso	221966.71		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			349024.01
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina		349024.01	
18050505	Muebles de oficina	91618.84		
18050510	Enseres de oficina	183382.68		
18050511	Enseres de Oficina Sin Vida Util	7849.19		
18050515	Equipos de oficina	66173.30		
1806	Equipos de computación			243672.64
180605	Equipos de computación		243672.64	
18060505	Equipos de computación	243672.64		
1807	Unidades de transporte			123449.92
180705	Unidades de transporte		123449.92	
18070505	Unidades de transporte	123449.92		
1890	Otros			181498.01
189005	Otros		181498.01	
18900505	Biblioteca	4225.08		
18900515	Equipo de Funeraria	38478.82		
18900525	Muebles y Equipos de Hotelería	66369.63		
18900530	Transformador Electrico	19883.31		
18900535	Equipo Odontológico	52541.17		
1899	(Depreciación acumulada)			-701524.93
189905	(Edificios)		-164288.12	
18990505	(Edificios)	-164288.12		
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-164979.34	
18991505	(Muebles de oficina)	-43845.31		
18991510	(Enseres de oficina)	-65999.65		
18991515	(Equipos de oficina)	-16615.85		

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:47:07

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0007

18991520	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-38518.53		
189920	(Equipos de computación)		-193675.90	
18992005	(Equipos de computación)	-193675.90		
189925	(Unidades de transporte)		-82515.39	
18992505	(Unidades de transporte)	-82515.39		
189930	(MUEBLES,EQUIPOS DE HOTEL)		-31807.11	
18993005	(Muebles, Equipos del Hotel)	-31807.11		
189935	(EQUIPO ODONTOLÓGICO)		-36548.04	
18993505	(Equipo Odontológico)	-36548.04		
189940	(Otros)		-27711.03	
18994005	(Otros)	-27711.03		
19	OTROS ACTIVOS			770630.21
1901	Inversiones en acciones y participacione		104463.89	
190125	En otros organismos de integración coope		104463.89	
19012505	FINANCOOP	52.31		
19012510	COLAC	103334.00		
19012520	FECOAC	77.58		
19012525	Coop. Jardín Azuayo	1000.00		
1904	Gastos y pagos anticipados		46650.35	
190410	Anticipos a terceros		26154.66	
19041005	Anticipos a terceros	26154.66		
190490	Otros		20495.69	
19049005	Seguros de vehículo	3107.30		
19049010	Seguros fidelidad	1038.34		
19049015	Seguros robos e incendios	8650.49		
19049025	Seguros en general	7699.56		
1905	Gastos diferidos		43543.93	
190505	Gastos de constitución y organización		3681.08	
19050505	Gastos de constitución y organización	3681.08		
190510	Gastos de instalación		21918.82	
19051005	Gastos de instalación	12334.41		
19051010	Publicidad Prepagada	900.00		
19051025	Inpuestos Municipales Prepagados	6631.69		
19051030	Arriendos Prepagados	2052.72		
190520	Programas de computación		16444.08	
19052005	Programas de computación	16444.08		
190525	Gastos de adecuación		1499.95	
19052505	Gastos de adecuación	1499.95		
1908	Transferencias internas		572832.76	
190805	Transferencias internas		572832.76	
19080505	Oficina Principal	20354.91		
19080510	Agencia Chillanes	78468.32		
19080515	Agencia Caluma	52822.24		
19080520	Agencia Babahoyo	41198.00		
19080525	Agencia Quinsaloma	124651.29		
19080530	Sucursal Quevedo	255338.00		
1990	Otros		3139.28	
199090	Varias		3139.28	
19909010	Depositos en garantía	3137.28		
19909025	Cuentas por regularizar Ahorros	2.00		

TOTAL ACTIVO 24556798.79

PASIVOS

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina: CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0008

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-16809176.93
2101	Depósitos a la vista		-3950085.37	
210135	Depósitos de ahorro		-3950085.37	
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	-2929203.76		
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	-71259.78		
21013515	Depósitos de ahorro Bono Jubilacion	-752.50		
21013520	Depositos de Ahorro Encaje	-18.11		
21013525	Ahorro Niño	-638312.82		
21013530	Ahorro Programado	-263413.06		
21013535	Inactivas Ahorro Niño	-20204.02		
21013540	Inactivas Ahorro Programado	-25129.35		
21013550	Inactivas Encaje	-1791.97		
2103	Depósitos a plazo			-12859091.56
210305	De 1 a 30 días		-1932742.90	
21030505	De 1 a 30 días	-1932742.90		
210310	De 31 a 90 días		-3363784.93	
21031005	De 31 a 90 días	-3363784.93		
210315	De 91 a 180 días		-4331635.71	
21031505	De 91 a 180 días	-4331635.71		
210320	De 181 a 360 días		-2858641.04	
21032005	De 181 a 360 días	-2858641.04		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		-71467.13	
21032505	De mas de 361 días	-71467.13		
210340	INVERSIONES VENCIDAS			-300819.85
21034005	Inversiones Vencidas	-300819.85		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS			-2844.67
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pa			-2844.67
230215	TRANSACCIONES CAJERO AUTOMATICO		-2844.67	
23021505	Ctas. x Pagar Banred	-2829.67		
23021510	Ctas. x Pagar Visa	-15.00		
25	CUENTAS POR PAGAR			-509831.76
2501	Intereses por pagar			-31331.79
250105	Depósitos a la vista		-8012.22	
25010505	Depósitos a la vista	-7581.55		
25010510	Depósitos a la vista Bono Jubilacion	-422.50		
25010515	Depósitos a la vista Ahoro Encaje	-8.17		
250190	Otros		-23319.57	
25019005	Interés Certificados de Aportación	-23319.57		
2502	Comisiones por pagar			-597.51
250205	COMISIONES POR PAGAR		-597.51	
25020505	Comisiones por pagar	-597.51		
2503	Obligaciones patronales			-217779.98
250310	Beneficios Sociales		-195083.91	
25031005	Décimo Tercer Sueldo	-19888.87		
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	-10055.16		
25031015	Jubilación a Empleados	-165139.88		
250315	Aportes al IESS		-17202.88	
25031505	Aportes al IESS	-2354.27		
25031510	Aportes y Descuentos al IESS	-4779.82		
25031515	Préstamos IESS Empleados	-2164.63		
25031520	Aporte Patronal 11.15%	-7904.16		
250320	Fondo de reserva IESS		-1733.96	

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina:CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0009

25032005	Fondo de reserva IESS	-1733.96		
250335	OTROS BONOS		-3759.23	
25033505	Otros bonos	-3759.23		
2504	Retenciones			-198368.57
250405	Retenciones fiscales		-10336.04	
25040505	Impuesto sobre los Rendimientos Financ.	-902.84		
25040510	Retención en la Fuente 1%	-382.24		
25040515	Impuesto al IVA 70%	-677.58		
25040520	Impuesto al IVA 30%	-1176.35		
25040525	IMPUESTO AL IVA 100%	-5566.68		
25040530	Retención en la Fuente 8%	-812.84		
25040540	Retención en la Fuente 2%	-166.97		
25040545	Retención fuente 10%	-650.54		
250490	Otras retenciones		-188032.53	
25049005	Impuesto Solca	-18.93		
25049010	Fondo Mortuario y Seguro de Desgravamen	-168666.88		
25049015	Retenciones judiciales	-111.14		
25049020	Seguro hospitalario	-13521.94		
25049030	Seguro de Asistencia Medica Externa	-5713.64		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			-61.30
250505	Impuesto a la renta		-61.30	
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de año)	-61.30		
2511	Provisiones para operaciones contingente			-12603.40
251105	Provisiones para operaciones contingente		-12603.40	
25110505	Provisiones para operaciones contingente	-11822.09		
25110510	Provision por apertura de cuentas	-781.31		
2590	Cuentas por pagar varias			-49089.21
259090	Otras cuentas por pagar		-49089.21	
25909015	Roles de pago	-34235.11		
25909020	MoneyGram (Easypagos)	-14845.59		
25909030	Acreedores Lotizacion	-8.51		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			-337541.38
2603	Obligaciones con instituciones financier			-337541.38
260325	De más de 360 días		-337541.38	
26032505	De mas de 360 días	-337541.38		
29	OTROS PASIVOS			-820043.52
2903	Fondos en administración			-84808.08
290305	Fondos en administración		-84808.08	
29030510	Provisión Bono de Jubilación	-84808.08		
2908	Transferencias internas			-552507.85
290805	Transferencias internas		-552507.85	
29080505	Oficina principal	-498089.85		
29080510	Agencia Chillanes	-370.00		
29080515	Agencia Caluma	-210.00		
29080520	Agencia Babahoyo	-40.00		
29080525	Agencia Quinsaloma	-2900.00		
29080530	Sucursal Quevedo	-50898.00		
2990	Otros			-182727.59
299090	Varios		-182727.59	
29909005	Operaciones por liquidar	-5354.93		
29909010	Depósitos no identificados	-154278.20		
29909020	Hotel la Gruta	-1000.00		

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43

JUAN PIO DE MORA LTDA  
Oficina: CONSOLIDADO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/06/30 (Definitivo).

Página 0011

71091005	Consumo Migrado	0.31		
71091007	Consumo General	98790.96		
710915	Cartera de créditos de vivienda		124.88	
71091505	Vivienda	124.88		
710920	Cartera de créditos para la microempresa		131644.95	
71092005	Microcredito	81525.51		
71092010	Cajita Rural	2366.09		
71092015	Micro Rapidito	10820.88		
71092020	Micro Rural	27818.05		
71092025	Anticipo Pio Rapidito	9114.42		
7190	Otras cuentas de orden deudoras		109.27	
719090	Otras cuentas de orden		109.27	
71909005	Intereses de Mora	109.27		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-414689.65
7202	Activos propios en poder de terceros ent		15335.77	
720205	Activos propios en poder de terceros ent		15335.77	
72020510	Cartera de Créditos Consumo	15335.77		
7207	Cartera de créditos en demanda judicial		-172447.10	
720705	Cartera de créditos en demanda judicial		-172447.10	
72070505	Cartera de créditos en demanda judicial	-172447.10		
7209	Intereses en suspenso		-237309.68	
720905	Comercial		189.35	
72090505	Intereses en suspenso	189.35		
720910	Consumo		-97777.78	
72091005	Consumo Migrado	-0.31		
72091006	Consumo Anticipo	1126.49		
72091007	Consumo General	-98903.96		
720915	Vivienda		-124.88	
72091505	Vivienda	-124.88		
720920	Microcredito		-139596.37	
72092005	Microcredito	-82013.55		
72092010	Cajita Rural	-2366.09		
72092015	Micro Rapidito	-17295.42		
72092020	Micro Rural	-27670.97		
72092025	Anticipo Pio Rapidito	-10250.34		
7290	Otras cuentas de orden deudoras		-20268.64	
729005	Otras cuentas de orden deudoras		-20268.64	
72900505	Otras cuentas de orden deudoras	-20268.64		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			1384321.22
7390	Otras cuentas de orden acreedores		1384321.22	
739005	Otras cuentas de orden acreedores		1384321.22	
73900505	Otras cuentas de orden acreedores	1384321.22		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-1379084.12
7401	Valores y bienes recibidos de terceros		-1379084.12	
740110	Documentos en garantía		-1379084.12	
74011005	Documentos en garantía	-1379084.12		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00

Usuario: EVELASTEGUI Fecha-Hora Reporte: 2014-07-07 11:54:43



**ANEXO 6. COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JUAN PÍO DE MORA LTDA.”**





## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “JUAN PIO DE MORA”

MATRIZ: SAN MIGUEL  
SUCURSALES: BABAHOYO, QUINSALOMA Y QUEVEDO  
AGENCIAS: GUARANDA, CHIMBO, CHILLANES, CALUMA Y RICAURTE

LCDA. MARIBEL GUZMAN, GERENTE GENERAL (E) DE  
LA COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA, a petición del  
interesado:

COOPERATIVA  
JUAN PIO DE MORA

### CERTIFICO:

Que al SR. YUQUILEMA YUQUILEMA MANUEL MESIAS,  
con C.I 020205320-3; se le entrego los Estados Financieros de los  
años 2011-2012-2013 de la Entidad; previa la autorización del Ing.  
Edgar Velastegui Ex - Gerente de la Institución.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al  
interesado hacer uso del presente documento en lo que a bien  
tuviere.

LCDA. MARIBEL GUZMAN  
GERENTE GENERAL (E)



San Miguel de Bolívar 17 de julio, 2015

Nancy S



Financieramente Solvente, Solidariamente Humanista

Servicios: Ahorros, Préstamos, Fondos de Solidaridad Cooperativo, Anticipo de Sueldo, Cajero Automático

Teléfonos:

2989-042 - 2989-017  
2989-917 - 2650-812

