



# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TÍTULO:

*“APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014”*

Tesis previa a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas.

AUTORA:

*Inés Yolanda Gualán Seraquive*

DIRECTORA:

*Ing. Rosa Yolanda Campoverde Bustamante*

LOJA-ECUADOR

2015

Ing.

**Rosa Yolanda Campoverde**

DOCENTE DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE INGENIERÍA EN BANCA Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Y DIRECTOR DE TESIS

**CERTIFICO:**

Que el presente trabajo de tesis cuyo título denominado es “**APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS Y TECNICAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA SEMILLA DEL PROGRESO LTDA PERIODO 2013-2014**” presentado por Inés Yolanda Gualán Seraquive.

Fue dirigido, orientado y revisado en todas sus partes, cuyo informe final se reporta a continuación en vista de que cumple con los requisitos de forma y fondo, autorizo su presentación y defensa, ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre del 2015

Atentamente

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rosa Yolanda Campoverde', is written over a horizontal dashed line.

**Ing. Rosa Yolanda Campoverde**

**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, Inés Yolanda Gualán Seraquive declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional - Biblioteca Virtual

**AUTORA:** Inés Yolanda Gualán Seraquive

**FIRMA:** 

**CÉDULA:** 1104774987

**FECHA:** Loja, 09 de diciembre de 2015

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, Inés Yolanda Gualán Seraquive, declaro ser autora de la tesis titulada **“APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS Y TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA SEMILLA DEL PROGRESO LTDA PERIODO 2013-2014”**, como requisito para optar al grado de Ingeniera en Banca y Finanzas; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza per el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 09 días del mes de diciembre del dos mil quince, firma la autora.

Firma:.....

Autora: Inés Yolanda Gualán Seraquive

Cédula: 1104774987

Dirección: San Lucas Correo Electrónico: insyver@hotmail.com

Celular: 0990369839

**DATOS COMPLEMENTARIOS.**

Directora de Tesis: ING. Yolanda Campoverde

Tribunal de Grado: Ing. Raquel Padilla Andrade Mg.Sc.

**Presidenta**

Ing. Silvana Hernández Ocampo.

**Vocal**

Ing. Maritza Peña Vélez.

**Vocal**

## DEDICATORIA

*Dedico este proyecto a Dios primeramente por brindarme esta oportunidad de llegar a este punto importante de mi vida.*

*A mis seres queridos y en especial a mis Padres y Hermanos, que con su motivación firme me ha llenado de optimismo y honestidad, me contagian de responsabilidad y bondad para ser una mujer de bien.*

*En especial a mi querido hijo que es la luz de mi vida y la razón de mis esfuerzos.*

*Inés Gualán*

## AGRADECIMIENTO

*Expresar mi sincera gratitud y agradecimiento a Dios por guiarme siempre, a mis padres, hermanos e hijo por todo el esfuerzo que hicieron para darme una profesión, gracias por los sacrificios y la paciencia de todos estos años, ya que por Ustedes he llegado a culminar una etapa importante de mi vida.*

*A la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica Social y Administrativa, y de manera especial a la Carrera de Ingeniería en Banca y Finanzas, que me dio la oportunidad de continuar con mi formación profesional, así mismo a fin de realizarme y contribuir al progreso y desarrollo del país.*

*La gratitud a Ing. Raquel Padilla e Ing. Yolanda Campoverde, por compartir sus sabios conocimientos que me ayudaron a cristalizar los objetivos propuestos en el presente trabajo.*

*A las autoridades y compañeros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Semilla del Progreso", Ltda., por la confianza proporcionada y todas las personas que han colaborado para culminar con mi formación universitaria.*

**TODO LO QUE SOY ES GRACIAS A USTEDES!!!**

a. TÍTULO



**“APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO LTDA.**

**PERIODOS 2013– 2014”**



## **b. RESUMEN**

El presente trabajo investigativo se desarrolló cumpliendo los objetivos planteados, con la finalidad de efectuar el análisis e interpretación los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Semilla del Progreso” Ltda., de los períodos 2013-2014, para mejorar la Gestión Administrativa y Financiera en cumplimiento de las metas propuestas.

Mediante la utilización de las herramientas financieras como son: Análisis Horizontal, Análisis Vertical y el Sistema de Monitoreo PERLAS se efectuó el estudio de la situación financiera donde se establece que el Análisis Financiero es de mucha importancia, ya que en base a los resultados los directivos y administrativos de la Cooperativa puedan tomar decisiones e implementar estrategias correctivas para el mejoramiento y bienestar de la misma.

Por otra parte a través de la aplicación del Análisis Vertical se pudo conocer la estructura y participación de cada una de las cuentas dentro de los estados financieros en el año 2014; y con el análisis horizontal se evidencia los incrementos y disminuciones de las cuentas más significativas de los Estados Financieros, identificando cuan beneficioso o perjudicial fueron cada una de estas variaciones durante los periodos 2013 - 2014.

Al emplear los Indicadores Financieros, mediante el Sistema de Monitoreo PERLAS, se logró medir la solvencia, estructura financiera adecuada, la efectividad del manejo de los pasivos y capital, el rendimiento y costos, la liquidez, el manejo de los activos improductivos y el crecimiento obtenido en estos años por la cooperativa.

Finalmente se elaboró propuestas de mejoramiento, en la cual la primera estrategia está enfocada a la recuperación de la cartera morosa, para disminuir la morosidad y mantenerse dentro de los parámetros establecidos; la segunda está encaminada a incrementar el patrimonio, con la finalidad de ampliar los recursos propios de la institución; la tercera está orientada a implementar un nuevo producto de ahorro incentivando la cultura de ahorro entre los socios, con el propósito de generar nuevos ingresos y una mayor rentabilidad para la entidad.

## **ABSTRACT**

This investigative work is developed fulfilling the objectives, in order to carry out the analysis and interpretation of the financial statements of the credit unions "Seed of progress" Ltda. of the 2013-2014 period, to improve the administrative and financial management in the achievement of the proposed targets.

Through the use of financial as they are tools: Vertical, Horizontal analysis and pearls monitoring system was the study of the financial situation where it is established that the financial analysis is very important, since based on the results managers and administrators of the cooperative can make decisions and implement strategies corrective for the improvement and wellbeing of the same.

On the other hand through the application of the Vertical analysis could know the structure and participation of each of the accounts in the financial statements in the year 2014; and with horizontal analysis evidenced the increases and decreases of the most significant counts of financial statements, identifying how beneficial or harmful were each of these variations during the 2013-2014.

Using financial indicators, using the pearls monitoring system, was measuring the solvency, adequate financial structure, the effectiveness of the management of liabilities and capital,

performance and costs, liquidity, management of non-performing assets and the growth obtained in these years by the cooperative.

Was finally drafted proposals for improvement, the first is mainly focused to increase the heritage, in order to expand the resources of the institution; the second aims to strengthen advertising strategies, encouraging the culture of saving among the partners, with the aim of achieving a greater percentage of catchments, which would make the heritage of the institution; in the same way was a third proposal which consists in promoting the implementation of a new line of credit, to take advantage of the high concentration of liquid non-performing assets, with the purpose of generating new revenue and a higher return for the entity.

### c. INTRODUCCIÓN

Las técnicas y procedimientos de administración financiera, son importantes para toda Institución Financiera, mismas que son utilizadas para evaluar el comportamiento operativo, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orientan hacia la obtención de objetivos previamente definidos.

El aporte del trabajo de tesis es plantear la posibilidad, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso”, adopte esta propuesta de aplicar técnicas y procedimientos de administración financiera, como una herramienta indispensable para el buen manejo de sus diferentes actividades, mismas que beneficiaran a la labor administrativa como financiera y a la acertada toma de decisiones gerenciales, para el eficiente crecimiento de la misma.

Bajo esta perspectiva se realiza el estudio del trabajo de investigación estructurado de la siguiente manera; **título** denominado “APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERO A LA COAC SEMILLA DEL PROGRESO LTDA, PERIODO 2013 – 2014”; el **Resumen** en castellano y traducido al inglés, mismo que describe el desarrollo del estudio realizado, seguidamente la **Introducción** donde se resalta la importancia del tema investigado, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; la **Revisión Literaria** en donde se exponen las teorías referentes al tema de estudio; **Materiales y Métodos** en donde se describen los materiales y métodos utilizados en el proceso de la tesis; **Resultados** comprende el contexto de la empresa, su diagnóstico y la aplicación de técnicas y

procedimientos de administración financiera, que se inicia con el análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores financieros; **Discusión** se presenta el informe final del análisis de la empresa donde se fundamenta los resultados de la investigación dando cumplimiento a los objetivos específicos planteados; **Conclusiones** que se plantean en base a los resultados obtenidos; Recomendaciones tendientes a dar posibles soluciones a los problemas existentes en la entidad; **Bibliografía** indica las fuentes de consulta que sirvieron para recolectar la información necesaria de la revisión literaria, y por último los **Anexos**, en donde constan los documentos utilizados para el proceso investigativo como son: los Balances originales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso Ltda., así como la entrevista aplicada al Gerente General de la misma.

#### **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

##### **FINANZAS**

Se define como el arte y la ciencia de administrar dinero, afectan la vida de toda persona y organización. “Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos” (Fred, 2008, pág. 130).

##### **LAS FINANZAS EN RELACIÓN CON OTRAS DISCIPLINAS**

Como rama de la economía, toma de esta los principios relativos a la asignación de recursos, pero se enfoca principalmente a los recursos financieros y se basa en la utilización de la información financiera que es producto de la contabilidad y en indicadores macroeconómicos como es la tasa de interés, tasa de inflación, tipo de cambio, crecimiento del producto interno bruto (PIB), etc. (Gaitán 2003, p.142)

##### **EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

El Sistema Financiero Ecuatoriano es aquel que está constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten

canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto lleva al apoyo y desarrollo de la economía. “Las instituciones que forman el sistema financiero del Ecuador se caracterizan por ser las encargadas de la intermediación financiera entre el público y la entidad, captando recursos del público a través del ahorro, para luego utilizar dichas captaciones en operaciones de crédito e inversión”. Sistema Financiero Nacional (2014).

## **CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

Sistema Financiero Nacional (2014).

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

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

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

## **ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO DEL ECUADOR**

Sistema Financiero Nacional (2014).

En un sentido general, el Sistema Financiero tiene como función primordial intermediar el ahorro que generan los entes de las diversas instituciones financieras hacia las personas que solicitan un crédito (prestamistas).

El Sistema Financiero en Ecuador se encuentra conformado por un conjunto de instituciones financieras tanto públicas como privadas tales como:

- Bancos
  
- Cooperativas de Ahorro y Crédito
  
- Mutualistas
  
- Sociedades Financieras
  
- Compañías emisoras de Tarjeta de Crédito

Los Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito son Instituciones Financieras que cumplen con la función de recibir ahorro de parte de sus clientes y colocar estos fondos como préstamos a quienes solicitan.

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

Las Mutualistas son Instituciones Financieras cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, construcción y el bienestar de sus socios y clientes.

Las Sociedades Financieras son instituciones que se dedican exclusivamente a conceder créditos. Suelen cobrar una tasa de interés ligeramente superior a los Bancos y Cooperativas pero en ningún caso exceden a los máximos establecidos por el Banco Central del Ecuador.

Las Compañías Emisoras de Tarjetas de Crédito son instituciones dedicadas exclusivamente a la generación de un documento (tarjeta de crédito) que permite al titular o usuario disponer de una línea de crédito que le permite adquirir bienes y servicios en establecimientos afiliados.

Los organismos anteriormente descritos se encuentran regulados por:

- Superintendencia de Bancos y Seguros
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

## **SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) inició su gestión el 5 de junio de 2012, día en que Hugo Jácome –Superintendente de Economía Popular y Solidaria– asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

## **LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.**

Para efectos de la presente Ley, se entiende por Economía Popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto

y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. SEPS (2012)

Esta ley obliga al Estado a garantizar que las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades alcancen la autosuficiencia de alimentos sanos y culturalmente apropiado de forma permanente; es decir, a fortalecer el desarrollo de organizaciones y redes de productores y consumidores; así como las de procesamiento, comercialización y distribución de alimentos en el marco de un comercio justo, solidario y sustentable, que garantice la relación equitativa entre el campo y la ciudad, e impida prácticas monopólicas y la especulación con los alimentos”.

Para los cual como ámbito de acción es muy y provechosos para los actores o los sujetos del derecho siendo estos personas naturales e institucionales, considerando que este sector ha sido vapuleado por el sistema de mercado lucrativo, apoyado por las autoridades de turno. SEPS (2012).

### **Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario**

Tiene por objeto establecer los procedimientos de aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

“Donde se considera que la Constitución de la República en su artículo 283 establece que el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine; y, que la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios; SEPS (2012).

## **PRINCIPIOS COOPERATIVOS**

**Adhesión Voluntaria.-** La adhesión a una sociedad cooperativa debe ser voluntaria y estar al alcance, sin restricciones artificiales ni cualquier discriminación social, política, racial o religiosa, de todas las personas que pueden utilizar sus servicios y estén dispuestas a asumir las responsabilidades inherentes a la calidad de los asociados.

**Control Democrático.-** Las sociedades cooperativas son organizaciones democráticas, las operaciones deben ser administradas por personas elegidas o nombradas de acuerdo al procedimiento adoptado por los miembros responsables ante estos.

**Interés Limitado al Capital.-** Si se paga un interés sobre el capital accionado, su tasa debe ser estrictamente limitada, puesto que las cooperativas son entidades de servicios y no de lucro.

**Educación Cooperativa.-** Todas las sociedades cooperativas deben tomar medidas para promover la educación de sus miembros, dirigentes, empleados y público en general, en los principios y métodos de la cooperación, desde el punto de vista económico y democrático.

## **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Área de las finanzas que aplica el proceso administrativo, dentro de una empresa pública o privada para crear o mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos. (León, 2008, p.21).

## **ANALISIS**

### **ANÁLISIS SITUACIONAL**

El análisis situacional es una exploración de todos los factores que influyen sobre las actividades que la empresa realiza y como influirán en el futuro. La óptima identificación del entorno permitirá determinar las oportunidades y amenazas presentes en el entorno externo y las fortalezas y debilidades que tiene en su ámbito interno.

- **Oportunidades:** Las oportunidades son situaciones que se pueden considerar ventajosas para la empresa y que influyen de manera positiva

- **Amenazas:** Las amenazas son situaciones negativas, desfavorables o que presentan un obstáculo en las actividades de la empresa. Se pueden considerar factores de riesgo para el desarrollo de un negocio e incluso su permanencia en el mercado.
  
- **Fortalezas:** Las fortalezas son habilidades o destrezas con las que cuenta la empresa y que le brindan una mejor posición frente a sus competidores. Las fortalezas en una empresa pueden ser su adecuado manejo de procesos y recursos con lo cual le otorga resultados positivos y favorables.
  
- **Debilidades:** Las debilidades son falencias o carencias que se presentan en la empresa, las cuales actúan de manera negativa. En una empresa las debilidades pueden ser la falta de recursos, falta de capacidades, problemas operativos; estos aspectos afectan el desempeño de las actividades de la empresa y su posición en el mercado.

## **ANÁLISIS INTERNO**

León,(2008) señala: Realizar un análisis interno tiene como objetivo conocer los recursos y capacidades con los que cuenta la empresa e identificar sus fortalezas y debilidades, y así establecer objetivos en base a dichos recursos y capacidades, y formular estrategias que le permitan potenciar o aprovechar dichas fortalezas, y reducir o superar dichas debilidades.

## **Reseña Histórica**

La reseña histórica contiene la historia de la empresa. Debe incluir toda la información pertinente acerca de la empresa: año de creación, lo que hace su empresa cuándo y por qué se creó.

## **Productos y Servicios**

Los productos y los servicios financieros conforman en gran parte la cartera de actividades que los intermediarios financieros ofrecen a sus clientes.

## **Valores**

Las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Siguiendo la tradición de sus fundadores, los miembros de las cooperativas creen en los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

## **Misión**

“Es la razón de ser de la empresa, el motivo por el cual existe. Así mismo es la determinación de las funciones básicas que la empresa va a desempeñar en un entorno determinado para conseguir tal misión. En la misión se define: la necesidad a satisfacer, los clientes a alcanzar, productos y servicios a ofertar.”

## **Visión**

“La visión de una empresa es una declaración que indica hacia dónde se dirige la empresa en el largo plazo, o qué es aquello en lo que pretende convertirse.”

## **Organigrama Estructural**

“Los organigramas son la representación gráfica de la estructura orgánica de una empresa u organización que refleja, en forma esquemática, la posición de las áreas que la integran.”

## **Infraestructura y Tecnología**

La infraestructura y tecnología es la base primordial de cualquier empresa y permite la optimización de sus recursos, el aumento del valor de su empresa y una respuesta más rápida a los requerimientos del mercado.

## **Ambiente de Trabajo**

El ambiente de trabajo se compone de todas las circunstancias que inciden en la actividad dentro de una empresa.

Lo habitual es vincular el ambiente de trabajo a las relaciones humanas. Si un trabajador se lleva bien con sus superiores y con sus compañeros, se dice que se desempeña en un buen ambiente de trabajo, donde los conflictos y las discusiones no son frecuentes.

## **Talento Humano**

El talento humano es el que hace que las organizaciones funcionen. . Sin gente eficiente es imposible que una organización logre sus objetivos.

## **Capacitación**

Capacitación, o desarrollo de personal, es toda actividad realizada en una organización, respondiendo a sus necesidades, que busca mejorar la actitud, conocimiento, habilidades o conductas de su personal. Pág. 58-67

## **ANALISIS FINANCIERO**

Ortiz, A, H, (2010) hace referencia: “Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y Datos Operacionales de un negocio, esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”

## **Importancia**

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente a los

Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende a proyectarnos hacia un futuro.

Es una técnica de administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto a los Estados Financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados en un período determinado.

### **FINES DEL ANALISIS FINANCIERO**

- a. Establecer razones e índices financieros derivados del Balance General.
  - b. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
  - c. Calcular las utilidades, pérdidas, o ambas que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
  - d. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que se ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
  - e. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.
- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

- **Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-** Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Rentabilidad.-**El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.” Ortiz, A, H, (2010)

### **El analista financiero.**

León, (2008) dice:

Es un financista especializado a quién, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones.

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa; establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo. Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no sólo a una sino a muchas empresas.

## **A QUIEN INTERESA EL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **A los Administradores de la Empresa**

“En principio son los más interesados en los resultados del análisis financiero ya que son los responsables directos de las finanzas y las operaciones empresariales. Consecuentemente el análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar fortalezas y debilidades.” Ortiz, (2010) .p 93.

Para ello el analista financiero tendrá que conocer acerca de su empresa lo siguiente:

1. Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo.
2. La rentabilidad de sus operaciones.
3. El valor real de sus activos.
4. La naturaleza y característica de sus obligaciones.
5. La habilidad para recuperar sus inversiones.

6. Su potencial para conseguir nuevos recursos financieros.

7. Capacidad para enfrentar.

### **A los inversionistas**

Los dueños del capital estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficiencia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en la maximización del valor de la empresa. Para ello el financista tendrá que potenciar lo siguiente:

1. Incrementar las utilidades operacionales.
2. Distribución razonada y equilibrada de utilidades.
3. Estabilidad operacional del negocio.
4. Estructura adecuada de capital.
5. Evaluación permanente de rentabilidad y riesgo.

### **A los proveedores y acreedores en general**

Para los proveedores y acreedores es de vital importancia los resultados del análisis financiero ya que a través del mismo determinarán la liquidez empresarial para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

**Proveedor:** Persona que suministra bienes y servicios a la empresa o negocio a cambio de lo cual recibe una compensación monetaria.

**Acreedor:** Persona natural o jurídica que ha financiado parte de los activos empresariales (bancos) y que como tal es acreedor del negocio hasta que se cumpla la obligación financiera por parte de la empresa.

## **METODOS DE ANALISIS FINANCIERO**

### **ANALISIS VERTICAL.**

Ortiz, A, H, (2010) manifiesta: Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero, (puede ser un balance general o un estado de pérdida y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

El análisis Vertical es quien se encarga de comparar el porcentaje de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede relacionar el activo comparado con el total

100% con este porcentaje de cada grupo representa, también se puede hacer una comparación con los valores relativos entre cada uno de estos grupos.

Para el cálculo del análisis vertical se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{VALOR INTEGRAL} = \text{Valor Parcial} / \text{Valor Base}$$

### **ANALISIS HORIZONTAL**

Ortiz, A, H, (2010) dice: “El Análisis Horizontal se basa en la comparación de dos o más estados financieros, referidos a un mismo intervalo de tiempo. Por su naturaleza, es un análisis direccional, es decir, nos revela modificaciones ascendentes o descendientes.” Pág. 109

El Análisis Horizontal o dinámico utiliza dos o más Estados Financieros de la misma clase pero de diferentes períodos, mediante este método se evalúan la variación que ha sufrido una partida o agrupación de partidas en relación con los valores que han mostrado dichos periodos. Este análisis se lo conoce también como histórico porque estudia los cambios experimentados por la entidad a través del tiempo.

El Análisis Horizontal es quien se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más Estados Financieros de la misma clase,

presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

### **Procedimiento del Análisis Horizontal.**

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1, mediante la siguiente fórmula:

$$\text{VARIACION ABSOLUTA} = P2 - P1$$

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y este resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, la fórmula queda de la siguiente manera:

$$\text{VARIACION RELATIVA} = ((P2/P1)-1)*100$$

### **SISTEMA DE MONITOREO PERLAS**

Ortiz, A, H, (2010) afirma:

El sistemas de monitoreo Perlas, promueve varios ratios financieros y reglas para instituciones financieras, pero estos no son capaces de medir tanto los componentes individuales como el

sistema entero, para lo cual el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito desde el año 1990 emplea una serie de ratios financieros conocidos como PERLAS.

Este sistema permite evaluar las áreas críticas en términos económicos y financieros señalando la evolución de las entidades cooperativistas.

El sistema cooperativo de ahorro y crédito, necesita mejorar los instrumentos para la evaluación de sus operaciones de intermediación financiera, por lo que el sistema perlas es un modelo de monitoreo cuantitativo del comportamiento económico financiero de las cooperativas.

Las áreas claves que evaluar perlas son:

1. Protección
2. Estructura
3. Rendimientos y Costos
4. Liquidez
5. Activos Improductivos
6. Señales de Crecimiento

Richardson. (2009). Sistema de Monitoreo Perlas. Consejo Mundial de Cooperativas. Madison, Wisconsin, USA. Pág. 15-96

## **P = PROTECCIÓN**

### **P1. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES**

#### **Propósito:**

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

#### **Cuenta:**

a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

#### **Fórmula:**

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

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

### **P2. $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO} - \text{CAPITAL SOCIAL}}$**

#### **Propósito:**

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

#### **Cuentas:**

a. Total activo.

b. Total obligaciones con el público.

c. Capital social.

**Fórmula:**

$$P2 = \frac{a}{(b + c)}$$

Meta: 111%

**E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

### **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

$$E1 = \frac{\text{PRESTAMOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente

b. Total de provisiones para préstamos incobrables

c. Total de activos

**Fórmula:**

$$E1 = \frac{(a - b)}{c}$$

Meta: **Entre el 70 - 80%**

$$E2 = \frac{\text{INVERSIONES LIQUIDAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Total de fondos disponibles.
- b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E2 = \frac{a}{b}$$

Meta: **≤ 16%**

$$E3 = \frac{\text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$E3 = \frac{a}{b}$$

**Meta:**  $\leq 2\%$

$$E4 = \frac{\text{INVERSIONES NO FINANCIERAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Total de inversiones no financieras
- b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E4 = \frac{a}{b}$$

**Meta:** 0%

## **PATRIMONIO**

$$E5 = \frac{\text{OBLIGACIONES CON EL PUBLICO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Total de depósitos de ahorro
- b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E5 = \frac{a}{b}$$

**Meta:** Entre el 70 - 80%

$$E6 = \frac{\text{CREDITO EXTERNO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$E6 = \frac{(a + b)}{c}$$

**Meta:** 0- 5%

## **CAPITAL**

$$E7 = \frac{\text{APORTACIONES DE ASOCIADOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

### **Propósito:**

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

### **Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de asociados
- b. Total de activos

### **Fórmula:**

$$E7 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 20\%$

$$E7 = \frac{\text{CAPITAL INSTITUCIONAL}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

### **Propósito:**

Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

### **Cuentas:**

- a. Total de capital institucional
- b. Total de activos

### **Fórmula:**

$$E8 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\geq 10\%$

## **A = CALIDAD DE ACTIVOS**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

$$A1 = \frac{\text{TOTAL MOROSIDAD DE PRESTAMOS}}{\text{CARTERA DE PRESTAMOS BRUTA}}$$

### **Propósito:**

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

### **Cuentas:**

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

### **Fórmula:**

$$A1 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 5\%$

$$A2 = \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

**Propósito:**

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

Ejemplos de activos improductivos:

1. Efectivo en caja
2. Cuentas corrientes monetarias que no producen intereses
3. Cuentas por cobrar
4. Activos en liquidación
5. Activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)
6. Gastos prepagados y otros diferidos

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$A2 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 5\%$

**R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

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

$$R1 = \frac{\text{INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS}}{\text{PROMEDIO DE CARTERA DE PRESTAMOS BRUTA NETA}}$$

**Propósito:**

Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

**Cuentas:**

- a. Intereses de cartera de crédito
- b. Cartera de préstamos neta año actual
- c. Cartera de préstamos neta año anterior

**Fórmula:**

$$R1 = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Meta: ( $\geq 10\%$ )

$$R2 = \frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES LIQUIDAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES LIQUIDAS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R2 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido 0,60 = Tasa de Interés Pasiva Referencial para depósitos monetarios de diciembre 2013.

$$R3 = \frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R3 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

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

$$R4 = \frac{\text{INTERESES SOBRE DEPOSITOS DE AHORRO}}{\text{PROMEDIO DE DEPOSITOS DE AHORRO}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio en curso
- c. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$R4 = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

**Meta:** Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

**R5. COSTO FINANCIERO:**

$$R5 = \frac{\text{INTERESES SOBRE CREDITO ETERNO.}}{\text{PROMEDIO DE CREDITO EXTERNO}}$$

**Propósito:**

Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R5 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** Tasas del Mercado

$$R6 = \frac{\text{DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS.}}{\text{PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

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

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

**Fórmula:**

$$R6 = \frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d+e)}{2}\right)}$$

**Meta:** Limitado a la tasa pasiva del mercado y  $\geq R4$

$$R7 = \frac{\text{MARGEN BRUTO}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Ingresos por intereses ganados
- b. Gastos por intereses causados
- c. Total de activos al final del ejercicio en curso
- d. Total de activos al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$R7 = \frac{a - b}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$$

**Meta:**

Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de  $E8 \geq 10\%$ .

$$R8 = \frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R8 = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

**Meta:** <10%

$$R9 = \frac{\text{PROVICIONES PARA PRESTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R9 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

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

$$R10 = \frac{\text{INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito.**

Medir el ingreso o gasto extraordinario relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito.

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R10 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** Minimizar

**IV. L = LIQUIDEZ**

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

$$L1 = \frac{\text{INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR}}{\text{DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$L1 = \frac{(a + b - c)}{d}$$

Meta: **15-20%**

$$L2 = \frac{\text{RESERVAS DE LIQUIDEZ}}{\text{DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{(a + b)}{c}$$

Meta: **10%**

$$L3 = \frac{\text{ACTIVOS LIQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$L3 = \frac{a}{b}$$

**Meta:** <1%

**S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa.

**S1 = CRECIMIENTO DE PRESTAMOS**

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos

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

**Fórmula:**

$$S1 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S9

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S9.

**S2 = CRECIMIENTO DE INVERSIONES LIQUIDAS**

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

a. Total de inversiones líquidas actuales

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$S2 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S9.

### S3 = CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$S3 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S9.

### S4. CRECIMIENTO DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$S5 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S4 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S4 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S4 debe ser menor que el S9.

**S5. CRECIMIENTO DE CREDITO EXTERNO**

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

**Cuentas:**

- a. Total de crédito externo actual
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$S6 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S5 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S5 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S5 debe ser menor que el S9.

## **S6. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS**

### **Propósito:**

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

### **Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

### **Fórmula:**

$$S6 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S6 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S6 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S6 debe ser menor que el S9.

## **S7. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL**

### **Propósito:**

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

### **Cuentas:**

- a. Capital institucional actual

b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$S8 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S9.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S9.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S9.

## **S9. CRECIMIENTO DE ASOCIADOS**

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

a. Número actual de asociados (control estadístico)

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

**Fórmula:**

$$S10 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta:  $\geq 15\%$

## **S5. CRECIMIENTO DE ACTIVO TOTAL**

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$S11 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:** > Inflación (5,41) + 10%

## **ESTRATÉGIA**

Las estrategias son todas las actividades que tienen la finalidad de alcanzar o lograr el cumplimiento de los objetivos. Las estrategias de marketing tienen la característica particular de incluir la creatividad en su diseño, ya que es posible elaborarlas en base a las necesidades de empresas o cooperativas.

**En las estrategias se involucran los siguientes elementos:**

- Son un conjunto de acciones, por ende, existe un abanico de posibilidades de marketing con numerosas actividades para llevar a cabo.
- Las acciones deben ser tan específicas para lograr los operativos.
- Se debe cumplir en el tiempo y espacio establecido.

## **PARTES DE LA ESTRATÉGIA**

Las partes que componen una estrategia son cinco: diseño del concepto de estrategia, desarrollo de tácticas, calendarización, presupuestos, y supervisión y control.

## **ETAPAS**

Esta etapa se refiere al planteamiento general de la estrategia, en términos generales, es el tipo de método a seguir y abarcar los siguientes aspectos:

**¿Qué es lo que se quiere conseguir?:** La estrategia es el paso a seguir, es la base para cumplir el objetivo. Pueden ser estrategias innovadoras y atractivas pero si no cumplen el objetivo no son funcionales.

**¿Quién es el consumidor?:** El mercado meta es el punto al cual dirigir todos los esfuerzos de la estrategia. Una definición incorrecta puede ocasionar que la estrategia no alcance el objetivo.

**¿Cuáles son las condiciones del mercado?:** Para plantear los objetivos se debe analizar las variables en la evaluación del negocio, tales como la demografía y las tasas de interés, el empleo, las vacantes, las ventas de propiedades y arrendamientos, fundamentadas con el análisis FODA y la evaluación del negocio, no dejando de lado que sean acordes con la situación del mercado.

## **DESARROLLO DE TACTICAS**

La **táctica** es una actividad específica que permite el cumplimiento de una estrategia, es decir, definir los puntos específicos de la acción, deben abarcar todas las actividades para llevar a cabo la estrategia, de forma que no omita ninguna variable. La táctica, a diferencia de estrategia, no es solamente enunciativa; debe ser descriptiva, o sea, explicar con detalle su proceso de realización.

## **CALENDARIZACIÓN**

La estrategia, como las tácticas, tienen fecha de desarrollo, aplicación y ejecución, por lo que resulta importante establecer un calendario donde se visualicen todas las actividades del área, detalladas por día, semana, o mes, a través de una la gráfica Gantt.

## **SUPERVISIÓN Y CONTROL**

La aplicación y ejecución de las estrategias requiere de actividades de supervisión e instrumentos de control que permiten verificar que se están llevando a cabo correctamente y que no existen desviaciones.

## **ETAPAS PARA LA EJECUSION DE ESTRATEGIAS**

Desarrollo.- Se refiere a la planeación; en ella se diseña la estrategia y se desarrollan las tácticas. Es importante considerar factores del macro y micro ambiente del marketing que pudieren afectar su aplicación.

Aplicación.- En esta etapa se integran las tácticas en un solo concepto estratégico; dejan de visualizarse como acciones independientes, y se integran en una imagen única corresponden al diseño de la estrategia.

Ejecución.- Se pone en marcha la estrategia, siguiendo el calendario y las tácticas previstas; en su etapa inicial, es posible hacerle algunas modificaciones, de acuerdo con las condiciones que se observen, así según como reaccionen el consumidor y la competencia.

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Los materiales que se utilizaron para el presente trabajo fueron materiales bibliográficos (libros, tesis, consultas en internet), quipos de computación (flash memory, computadora), útiles de oficina (lápices, hojas de papel bond, etc.), transporte y movilización.

### **MÉTODOS**

La Metodología que se utilizó para el desarrollo del presente trabajo de investigación, ayudarán a la obtención de los objetivos.

El método científico ayudó en el proceso del trabajo investigativo, para elaborar el diagnóstico de la situación actual de la Cooperativa lo cual facilitó el conocimiento de los hechos que se producen en la misma. Con la utilización del método deductivo se realizó el estudio general de los Estados Financieros, la información teórica existente, procediendo a seleccionar lo que se aplicó en esta investigación con la finalidad de llegar a conclusiones que demuestran la eficiencia en la conducción económica y financiera de la Cooperativa. Se examinó y analizó las cuentas de los estados financieros, determinado las causas y efectos que sirven para la interpretación de los resultados con la aplicación del método

analítico. Mientras que mediante la aplicación del Método Sintético se realizó un breve análisis de la información para concluir con la síntesis de los resultados que se espera obtener.

## **TECNICAS.**

Entre las técnicas que se utilizaron se encuentra la observación y la entrevista no estructurada para recolectar la información clara con respecto a asuntos relacionados con la temática a desarrollar en la presente investigación, para desarrollar el primer objetivo.

**Observación.-** Es una técnica fundamental de todo proceso investigativo, en ellos se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos. Por tanto permitió verificar objetivamente las actividades en la entidad y la confiabilidad de los estados financieros, de esta manera se descubrió hechos relevantes y vigentes que ayudaron al desarrollo del trabajo investigativo.

**Entrevista.-** Es una técnica que consiste en un diálogo entre dos personas: el entrevistado y el entrevistador; se realizó con el fin de obtener información; se utilizó esta técnica para poder dirigirse a las personas encargadas de los diferentes departamentos de la institución, para la recopilación de la información de la situación administrativa financiera y datos adicionales que permitieron desarrollar la presente investigación.

## **f. RESULTADOS**

### **DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ADMINISTRATIVA – FINANCIERA DE LA COOPERATIVA.**

Mediante el presente análisis se pretende conocer aquellos factores que influyen directa o indirectamente en la cooperativa, tanto internos como externos, y a través de la misma determinar la situación actual de la entidad, lo cual permita desarrollar estrategias para un mejor desempeño de la misma.

### **FACTORES EXTERNOS**

Por medio del análisis externo se determinaron los distintos elementos que influyen en el sector que se encuentra la Cooperativa; tales como factor político, cultural, tecnológico y legal; los cuales afectan el desempeño de las actividades y constituyen aspectos no controlables.

### **ESCENARIO POLÍTICO**

El presidente de la república en una de sus cadenas sabatinas en marzo del 2010 anuncio, la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; en donde dio a conocer que la economía popular y solidaria es la que posee la mayor cantidad de ciudadanos, ubicándose aquí las cooperativas de ahorro y crédito. Y que no se pretende quitar el apoyo a las grandes empresas sino apoyar y desarrollar el cooperativismo, a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), encargado de:

- Dictaminar las políticas y condiciones que deberán cumplir las cooperativas de ahorro

- Realizar auditorías financieras anuales con lo cual pretende tener una visión más específica de cada una de las cooperativas
- Controlar la situación financiera de cada una de ellas y evitar problemas económicos en su estructura.

Estos cambios políticos se han planteado en beneficio de las cooperativas, ya que ha permitido establecerse dentro de un marco legal para respaldar las decisiones y mantener un mejor control de las acciones realizadas dentro de las mismas. La estabilidad política acerca oportunidades comerciales, condiciones indispensables para la reactivación y crecimiento sostenido de la economía.

## **ESCENARIO CULTURAL**

### **Cultura de Ahorro en el Ecuador**

En el Ecuador se observa que la mayor parte de familias no poseen una cultura de ahorro adecuada, que les permita canalizar adecuadamente sus recursos y aprovechar las oportunidades, lo cual se convierte en una amenaza por lo que se debe fomentar buenas prácticas financieras a futuro y por ende generar crecimiento y progreso a la sociedad.

## **ESCENARIO TECNOLÓGICO**

La tecnología es un factor sumamente importante para el proceso de servicio al cliente, hay que tomar en cuenta que las Cooperativas pretenden hasta el momento ofrecer un servicio

eficiente y para lograr esto es necesario que opte por la utilización de tecnología que se adapte a las necesidades de sus socios.

Los avances tecnológicos representan una oportunidad para la Cooperativa en estudio, ya que permiten mantener contacto permanente con la Casa Matriz de forma rápida y eficiente además de contar con los recursos tecnológicos para ejecutar las diferentes actividades, permitiendo automatizar el sistema y mejorando el servicio.

## **ESCENARIO LEGAL**

Se encuentra constituido por la normativa que regula directamente las actividades que desarrolla la Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso, Ltda.; ya que su principal función es la intermediación financiera., motivo por el cual, se rige bajo la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; y a su vez del Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Varias de las implementaciones de esta ley han beneficiado a sectores como el microcrédito fortaleciendo y sustentando los objetivos a largo plazo en beneficio de la sociedad generando mayor confianza y seguridad; en el marco legal garantizar la supervivencia colectiva, asegurándonos de la vigencia de los derechos y promoviendo el progreso de la sociedad y por ende confianza tanto como para el sector financiero nacional, como para sus entes reguladores es una oportunidad para el sector cooperativo.

## FACTORES INTERNOS

A través del análisis interno se determinaron los diferentes factores que influyen tanto positiva como negativamente en las operaciones administrativas y financieras, se requiere que este proceso sea eficiente y eficaz para que la Cooperativa desarrolle sus fines sociales y empresariales

Para la ejecución del diagnóstico se realizó una entrevista al Ing. Nelson Sarango, Gerente General, y algunos funcionarios más de la Cooperativa, la cual ayudó a detectar las fortalezas y debilidades.

## FORTALEZAS

FORTALEZAS	
	Dispone sistema informático de propiedad de la institución.
	Cuenta con mobiliario y equipos adecuados a los actuales requerimientos del mercado.
	El equipo de trabajo es multidisciplinario posee predisposición y actitud positiva frente al cambio.
	Responsabilidad en las labores encomendadas.
	Ofrece servicios complementarios (cajeros automáticos, recaudaciones por WU, Pago Automático, Pago de Remesas, transferencias a otros bancos, etc.).
	Imagen institucional definida.
	Atractiva tasa de interés para las inversiones.
	Se fomenta la participación de los socios, a través de espacios democráticos, con el cumplimiento del reglamento de elecciones.
	Se dispone adecuados canales de comunicación (teléfono, correo electrónico, Spark).
	Cuenta con Sistema de verificación de información en la central de riesgos

## DEBILIDADES

### DEBILIDADES

-  No cuenta con un departamento de cobranza para la recuperación de los créditos.
-  Inconvenientes en el sistema informático y de soporte técnico requerido principalmente en las agencias.
-  Desconocimiento del manual de procesos.
-  Limitada capacitación sobre estrategias y técnicas de cobranza
-  Desactualizado reglamento interno y normativas vigentes para la contratación de personal..
-  Personal poco capacitado y no comprometido con el quehacer institucional.
-  No cuenta con la comisión de educación y bienestar social para la capacitación integral del personal y socios.
-  Falta administración de personal por objetivos – metas – resultados.
-  Desmotivación del personal en el cumplimiento de sus funciones.
-  Falta de promoción de la oferta de productos y servicios de la cooperativa.
-  Inadecuado margen financiero.
-  Alto nivel de cartera en riesgo.
-  Bajo nivel de crecimiento patrimonial
-  Alto porcentaje activos improductivos
-  Poca diversidad en créditos.
-  Carencia de un local propio.

## **RESEÑA HISTÓRICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SEMILLA DEL PROGRESO”**

El nacimiento de la Cooperativa, se remonta desde el funcionamiento del Proyecto de Desarrollo Rural “Saraguro-Yacuambi” en su segunda fase de ejecución en los años 2000, 2001 y 2002, donde en coordinación con las organizaciones sociales y el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (FEPP), ejecutaron algunos proyectos productivos con crédito, que en principio fueron administrados por esta última institución mediante un convenio suscrito con la Subsecretaria de Desarrollo Rural del Ministerio de Bienestar Social (MBS) y cuya responsabilidad también fue la de apoyar en la creación de instancias financieras para transferir los fondos de los proyectos ejecutados con crédito. Una de estas instancias es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Semilla del Progreso”

En este sentido, el día 9 de diciembre del año 2002, mediante una Acta, se constituye y se inicia como Caja de Ahorro y Crédito “Semilla del Progreso” e inaugurando el día 17 de febrero del año 2003. Posteriormente, de ese entonces Ministerio de Bienestar Social (MBS), actual Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), a través de la Dirección Nacional de Cooperativas expide el Acuerdo Ministerial No. 01 del 3 de julio del 2006, reconociendo legalmente y elevando a la categoría de Cooperativa de Ahorro y Crédito “Semilla del Progreso” Ltda. he inscribe en el Registro General de la Dirección Nacional de Cooperativas el 5 de julio del 2006 con el número de orden 6875; convirtiéndose de esta manera en una entidad financiera local, cuyo fin es de intermediación financiera a favor de las familias del cantón Saraguro.

La Cooperativa “Semilla del progreso” es de responsabilidad limitada al capital social y su duración es indefinida, sin embargo podrá disolverse o liquidarse de acuerdo a lo que especifique la Ley de Cooperativas o sus Estatutos.

Ya con el Acuerdo Ministerial, se continuó con todos los trámites legales para el reconocimiento del Consejo de Administración, Vigilancia, Gerencia y Secretaria de la Cooperativa así como la Obtención del RUC, el registro patronal en el IESS y registro de contratos en la Inspectoría de trabajo.

Los primeros dirigentes que gestaron la creación de la Caja y luego Cooperativa de Ahorro y crédito fueron: Luis Polivio Morocho (2003), Ángel Polivio Paqui Hueledel (2003), Ing. Nelson Vicente Sarango González (2004 – 2008) como Presidentes de la Caja y luego como Cooperativa. Los Administradores fueron Sandra Puglla (2003) y Ángel Polivio Sarango González (2003 – 2009).

Esta entidad, realiza sus actividades bajo el amparo de la Ley de Cooperativas y su respectivo Reglamento General vigente en el País para las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas actualmente Instituto de Economía Popular y Solidaria (IEPS) del Ministerio de Inclusión Económica y Social, anterior Ministerio de Bienestar Social, conforme con el Registro Oficial 747 de agosto del 2007 y en base a sus estatutos y reglamentos.

Se constituye como una entidad financiera local autónoma con su propia estructura, que está conformada por una Asamblea General de Socios, que es la máxima instancia de decisión de la Cooperativa; seguida por un Consejo de Administración; un Consejo de Vigilancia; Comités especializados (crédito, educación y asuntos sociales), un Gerente, y más personal.

En la actualidad la Cooperativa lleva 16 años de vida institucional, de fructífera labor en el ámbito cooperativo: con el propósito de servir a toda la población campesina del Ecuador ha ubicado 8 agencias en los puntos estratégicos a nivel nacional:

Matriz: Ubicada en el cantón Saraguro en las calles El Oro entre José M. Vivar y Loja.

Agencia Loja: ubicada en la calle Bernardo Baldivieso entre Rocafuerte y Miguel Riofrío.

Agencia Zamora: ubicada en la calle Sevilla de Oro entre Héroes del Paquisha y Francisco de Orellana

Agencia Yacuambi: ubicada en la calle San Francisco y 24 de Mayo.

Agencia Yantzaza: ubicada en la calle 12 de Febrero y Av. Iván Riofrío

Agencia Cuenca: ubicada en la Padre Aguirre 10-44 entre Gran Colombia y Mariscal.

Agencia Manu: ubicada en la calle Bolívar entre Pasaje y Sucre.

Agencia Quito: ubicada en la Tarqui 15-44 y Estrada

Agencia Guayzimi: ubicada en la Av. Monseñor Jorge Mosquera y Carlos Vélez

## **PRODUCTOS**

Los principales productos financieros que dispone en la actualidad la Cooperativa “Semilla del Progreso” son:

### ❖ **AHORROS**

-  Ahorro a la Vista
-  Ahorro Futuro
-  Depósito a Plazo Fijo

### ❖ **CREDITOS**

-  Crédito de Consumo
-  Crédito Microcrédito

## **SERVICIOS Y BENEFICIOS**

### **Servicios**

-  Pago del Bono de Desarrollo Humano.
-  Remesas a través de Western Union, Riaxeira, Irnet y Global Envios
-  Recaudación de SRI, Claro, IESS, CNT, Omnilife, Avon, Yambal,
-  Pagos de Tarjetas de Débito.
-  Cajeros Automáticos
-  Depósitos a otros bancos.

## **Beneficios**

Pagamos los más altos intereses de mercado en:

- a) Ahorros
- b) Inversiones a Plazo Fijo.
- c) Créditos Asegurados al 100%

## **PRINCIPIOS INSTITUCIONALES.**

Art. 4 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en ejercicio de sus actividades, se guiará por los siguientes principios:

- a) Búsqueda del Buen Vivir.
- b) Búsqueda del Bien Común.
- c) Prelación de los intereses colectivos sobre los individuales.
- d) La equidad de género.
- e) Respeto a la identidad cultural.
- f) La Autogestión.
- g) La responsabilidad social.
- h) La responsabilidad ambiental
- i) Rendición de cuentas, distribución equitativa y solidaria de los excedentes.

## **MISIÓN.**

Somos una entidad financiera solidaria con responsabilidad social y ambiental, impulsamos el buen vivir, el bien común de los socios y la comunidad, en el marco de la interculturalidad; ofreciendo productos y servicios financieros de calidad y con calidez, contribuyendo con la economía popular y solidaria.

## **VISIÓN.**

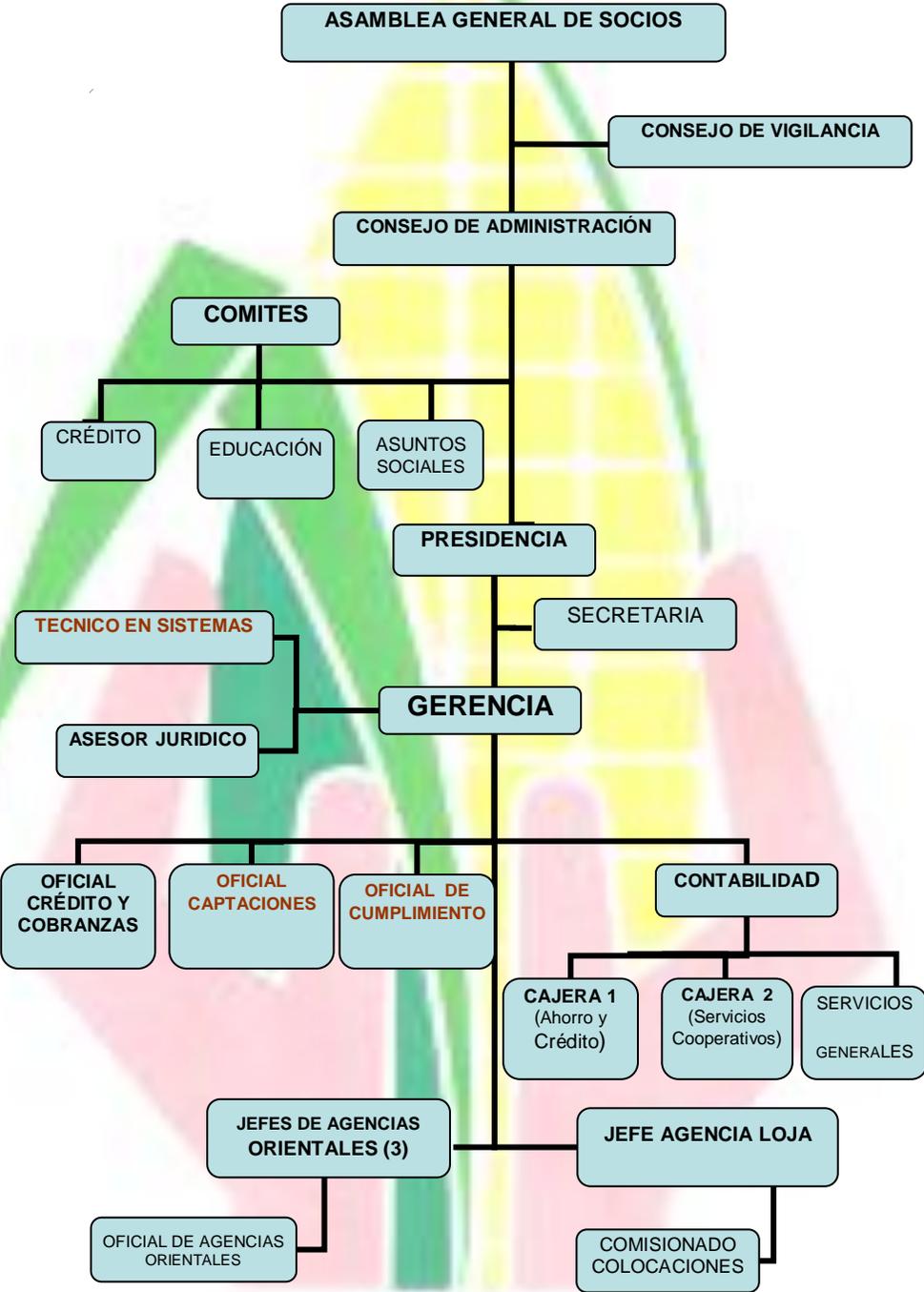
La cooperativa de ahorro y crédito “Semilla del Progreso” Ltda., al 31 de diciembre del 2019 liderará procesos de intermediación financiera en su área de cobertura; articula sinergias con entidades de apoyo, dispone tecnología adecuada; talento humano capacitado; reciprocidad de los asociados; y, buen gobierno corporativo

## **GOBERNABILIDAD**

La Estructura Administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso, Ltda. se encuentra regida por los organismos que se describen en el siguiente organograma estructural:

Grafico N° 1

ORGÁNICO ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA “SEMILLA DEL PROGRESO



Fuente: Plan Estratégico de la Cooperativa  
Elaborado: COAC Semilla del Progreso

## **APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO**

Al realizar una entrevista al departamento contable de la Cooperativa Semilla del Progreso, se verificó que luego de obtener los balances, no se aplican técnicas y herramientas de análisis financiero, los cuales son mecanismos de supervisión eficiente e indispensable para la correcta toma de decisiones gerenciales. Por lo cual se pretende aportar de manera positiva con este estudio para contribuir al desarrollo y crecimiento sostenible de la Cooperativa.

Otro de los propósitos es conocer la situación real que atraviesa la Cooperativa para determinar y evaluar los niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, y determinar la gestión administrativa financiera de los recursos financieros de la Cooperativa.

Para desarrollar el trabajo sobre aplicación de herramientas y técnicas de análisis financiero de la Cooperativa en estudio, se procede a realizar el análisis vertical correspondiente al año 2014 con el fin de conocer la estructura actual de la Cooperativa. Seguidamente se continúa con el Análisis Horizontal, con la finalidad de evidenciar los incrementos y disminuciones significativas de sus cuentas y finalmente la aplicación de los Indicadores financieros a través del Sistema de Monitoreo PERLAS que son ratios calculados tomando como base las cuentas de los Estados Financieros en estudio.



**ANÁLISIS VERTICAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

COD	CUENTAS	AÑO 2014	% GRUPO	%RUBRO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
11	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>499.955,35</b>		<b>12,78</b>
1101	CAJA	359.816,39	9,20	
1103	BANCOS Y OTRA INSTITUCIONES FINANCIERAS	140.138,96	3,58	
13	<b>INVERSIONES</b>	<b>35.153,39</b>		<b>0,90</b>
1301	PARA NEGOCIAR ENTIDADES SECTOR PRIVADO	35.153,39	0,90	
14	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>3.124.518,04</b>		<b>79,85</b>
1401	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL POR VENCER	323.64,95	0,83	
1402	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO POR VENCER	232.483,76	5,94	
1404	CARTERA CRÉDITO PARA MICROEMPRESAS POR VENCER	2.218.738,12	56,70	
1425	CARTERA COMERCIAL	1.666,70	0,04	
1426	CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	6.414,62	0,16	
1428	PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERES	398.787,05	10,19	
1449	COMERCIAL VENCIDA	83,33	0,00	
1450	CARTERA CONSUMO VENCIDA	771,85	0,02	
1452	PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	362.990,38	9,28	
1499	(PROVISIÓN PARA CREDITOS INCOBRABLES	-129.782,72	-3,32	
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>93.505,63</b>		<b>2,39</b>
1603	INTERES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	25.916,74	0,66	
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	69.082,38	1,77	
1699	(PROVISIONES PARA CUENTAS PARA COBRAR)	-1.493,49	-0,04	
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<b>58.835,68</b>		<b>1,5</b>
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	73.843,49	1,89	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	53.448,37	1,37	
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-68.456,18	-1,75	
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>101.022,66</b>		<b>2,58</b>
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACION	47.447,69	1,21	
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	18.160,54	0,46	
1905	GASTOS DIFERIDOS	28.610,35	0,73	
1906	MATERIALES, MERCADERIA E INSUMOS	5.656,06	0,14	
1990	OTROS	1.148,02	0,03	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.912.990,7</b>		
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
21	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>3.307.938,45</b>		<b>84,54</b>
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.139.236,10	29,11	
2103	DEPOSITOS A PLAZO	2.168.686,4	55,42	

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>% GRUPO</b>	<b>%RUBRO</b>
2105	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	15,95	0,00	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>65.197,99</b>		<b>1,67</b>
2501	INTERESES POR PAGAR	9.689,71	0,25	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	6.595,46	0,17	
2504	RETENCIONES	2.136,82	0,05	
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	46.776,00	1,20	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>43.222,99</b>		<b>1,1</b>
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	43.222,99	1,10	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.416.359,43</b>		
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>247.580,53</b>		<b>6,33</b>
3103	APORTES DE SOCIOS	247.580,53	6,33	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>275.386,23</b>		<b>7,03</b>
3301	LEGALES	198.820,76	5,08	
3303	ESPECIALES	76.566,47	1,96	
3402	DONACIONES	76.565,47	1,96	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>26.335,44</b>		<b>0,67</b>
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	10.255,73	0,26	
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	35.232,89	0,90	
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	1.358,28	0,03	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>496.631,32</b>		
	<b>TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO</b>	<b>3.912.990,75</b>		



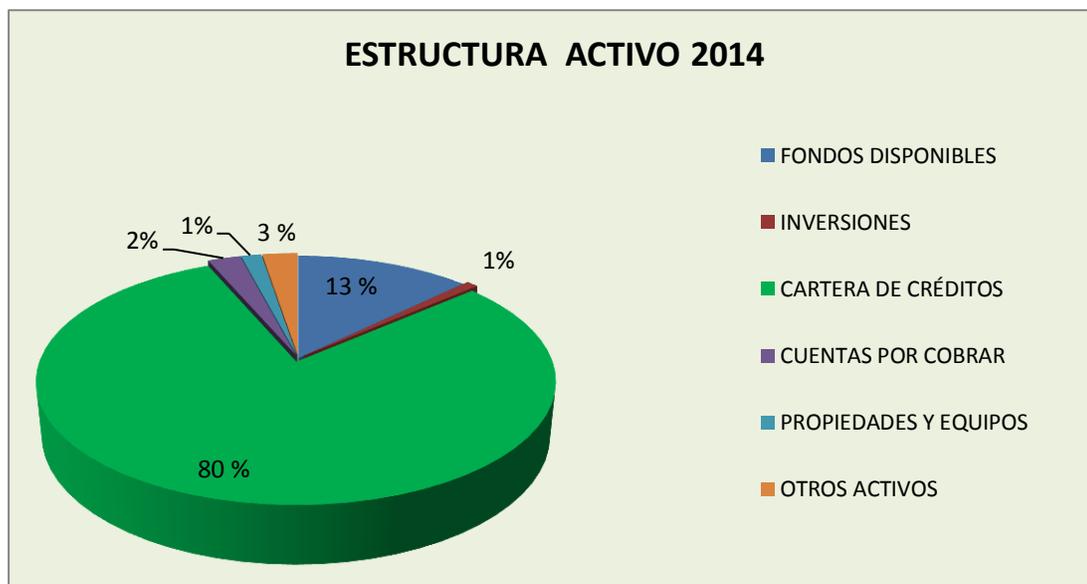
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>% GRUPO</b>	<b>% RUBRO</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>667417,16</b>		
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 555.714,11</b>		<b>83,26</b>
5101	DEPÓSITOS	\$ 4.621,17	0,69	
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ 3.630,62	0,54	
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITO	\$ 547.462,32	82,03	
52	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>\$ 1,30</b>		
5290	OTRAS	\$ 1,30	0,00	
<b>54</b>	<b>SERVICIOS COOPERATIVOS</b>	<b>\$ 70.109,76</b>		
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 4.433,70	0,66	
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 65.676,06	9,84	
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 41.591,99</b>		
5604	RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 40.565,64	7,30	
5690	OTROS	\$ 1.026,35	0,15	
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	<b>\$ 667.417,16</b>		
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 214.760,59</b>		<b>32,18</b>
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 207.794,83	31,13	
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 6.965,76	1,05	
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$ 23.548,52</b>		<b>3,53</b>
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 23.099,62	3,46	
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 448,90	0,07	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 425.510,24</b>		<b>63,75</b>
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 196.824,52	29,49	
4502	HONORARIOS	\$ 37.393,19	5,60	
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 113.823,86	17,05	
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 26.599,98	3,99	
4505	DEPRECIACIONES	\$ 14.437,82	2,16	
4506	AMORTIZACIONES	\$ 9.825,98	1,47	
4507	OTROS GASTOS	\$ 26.604,89	3,99	
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$ 4.956,09</b>		<b>0,74</b>
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 4.956,09	0,74	
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 4.956,09</b>		<b>0,74</b>
4805	RESERVAS LEGALES 50%	\$ 4.956,09	0,74	
49	<b>DEFICIT DEL PERIODO</b>	<b>\$ 1.358,28</b>		<b>0,20</b>

## RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL

### DISTRIBUCION DEL ACTIVO

GRAFICO N° 2



Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

#### Interpretación:

Una vez aplicado el análisis vertical se puede observar que el total de Activos es de \$3.912.990,75 (100%) en el año 2014, existe una Cartera de Crédito representada en 80%, considerando que la misión primordial de la Cooperativa es la concesión de microcréditos, es decir es el activo más productivo de la Institución. La cuenta Fondos Disponibles aporta con un 13% y Otros Activos con un 3%. Entre las cuentas más representativas.

## DISTRIBUCION DEL PASIVO Y PATRIMONIO

GRAFICO N° 3



Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

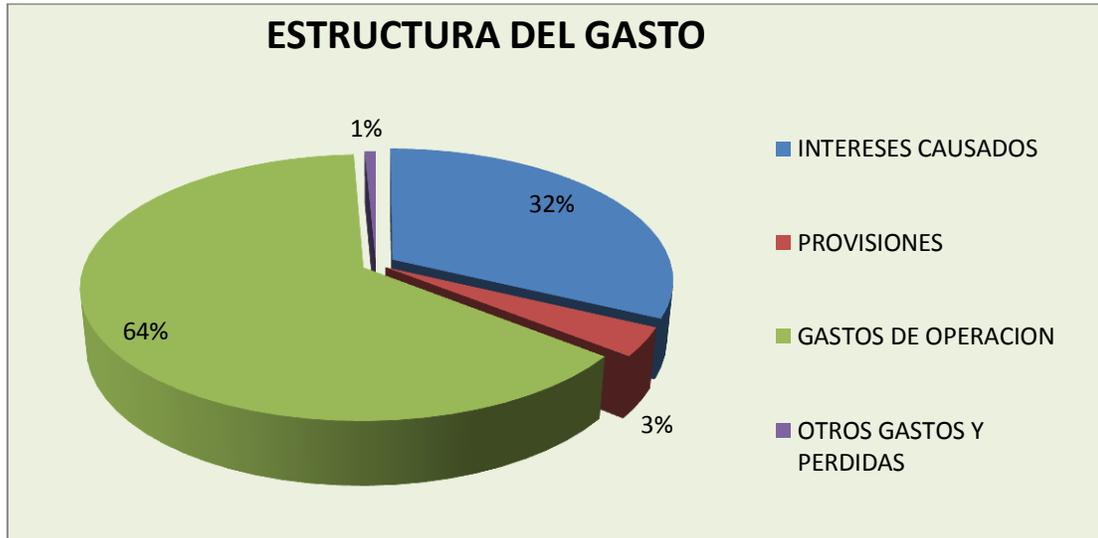
### Interpretación:

El Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso Ltda., para el año 2014 indica que el Pasivo representa un 87.31% del total del financiamiento y el Patrimonio un 12.69%. La cuenta más representativa del Pasivo es Obligaciones con el Público con un 84.54% lo que demuestra que la institución ha captado un porcentaje adecuado de depósitos por parte de sus socios. Además tenemos la estructura del Patrimonio, que está conformado por el Capital Social que representan el 6.33% el cual proviene de los certificados de aportación, en las Reservas están conformadas con un 7% se destacan las especiales a disposición de la junta general de socios y las legales. Finalmente los Resultados con un -0.67%, lo que demuestra que la Cooperativa en el año 2014 no generó utilidades.

## RESUMEN DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

### PARTICIPACION DEL GASTO

GRAFICO N° 4



Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso

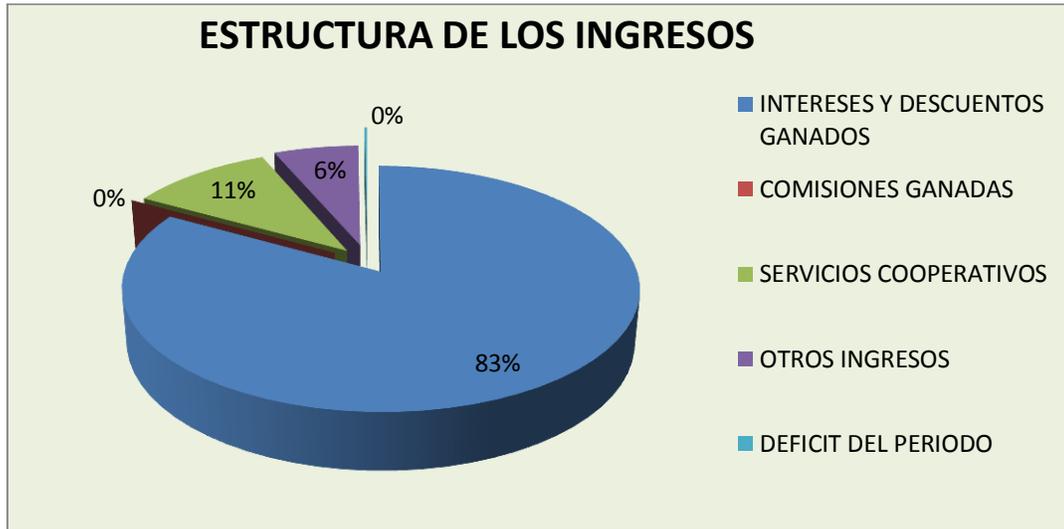
Elaboración: La Autora

#### Interpretación:

El Estado de Resultados de la Cooperativa para el año 2014, indica que los Gastos de Operación simbolizan un 64%, originado principalmente por los Gastos de Personal concerniente a remuneración mensual con un valor de \$123.051,27, también los servicios varios como: movilización, fletes, servicio de guardianía, arriendos, publicidad y propaganda representados por \$ 113.823,86. Por otra parte la cuenta Intereses Causados figuran con un 32%, generado por intereses cancelados por obligaciones con el público, tanto por los depósitos a la vista de \$ 28.456,72 y depósitos a plazo fijo de \$ 179.338,11.

## PARTICIPACION DE INGRESOS

GRAFICO N° 5



Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

Las cuentas más relevantes de los ingresos del año 2014, están representadas por Intereses y Descuentos Ganados con el 83%, generado principalmente por intereses de créditos colocados con el valor de \$547.462,32 y depósitos e inversiones en otras instituciones financieras \$ 4.621,17. Otra cuenta representativa es Ingresos por Servicios Cooperativos con un 10% constituida por varios servicios con \$ 65.671,27 y manejo y cobranzas con \$4.433,7. También existen Otros Ingresos con un 6% compuesta por las recuperaciones de activos financieros con \$40.565,64, otros Ingresos y Comisiones Ganadas por servicios adicionales con \$1.026,35. Del mismo modo se observa que en el año 2014 la Cooperativa ha generado un déficit de - 0,2%, ya que si se relaciona los Gastos con los Ingresos, apreciamos que el valor de \$1.358,28 es el déficit generado para ese año.



**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMILLA DEL PROGRESO**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>VAR ABST.</b>	<b>VARIACION RELATIVA.</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$3.512.342,79</b>	<b>\$3.912.990,7</b>	<b>\$ 400.647,96</b>	<b>11,41%</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 469.989,78</b>	<b>\$ 499.955,35</b>	<b>\$ 29.965,57</b>	<b>6,38%</b>
1101	CAJA	\$ 254.129,14	\$ 359.816,39	\$ 105.687,25	41,59
110100	CAJA	\$ 157.011,14	\$ 203.881,39	\$ 46.870,25	29,85
110115	BOVEDA	\$ 97.118,00	\$ 155.935,00	\$ 58.817,00	60,56
1103	BANCOS Y OTRA INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 212.611,46	\$ 140.138,96	\$ (72.472,50)	-34,09
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 132.194,12	\$ 40.626,70	\$ (91.567,42)	-69,27
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANANCIERAS LOCALES	\$ 23.901,35	\$ 57.083,35	\$ 33.182,00	138,83
110320	ENTIDADES SECTOR POPULAR Y SOLIDARIO	\$ 56.515,99	\$ 42.428,91	\$ (14.087,08)	-24,93
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 3.249,18		\$ (3.249,18)	-100
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 96.502,10</b>	<b>\$ 35.153,39</b>	<b>\$ (61.348,71)</b>	<b>-63,57</b>
1301	PARA NEGOCIAR ENTIDADES SECTOR PRIVADO	\$ 96.502,10	\$ 35.153,39	\$ (61.348,71)	-63,57
130105	DE 1 A 30 DIAS	\$ 96.502,10	\$ 15.245,39	\$ (81.256,71)	-84,2
130110	DE 31 A 90 DIAS		\$ 15.220,50	\$ 15.220,50	100
130125	DE MAS DE 360 DIAS		\$ 4.687,50	\$ 4.687,50	100
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 2.682.145,35</b>	<b>\$ 3.124.518,04</b>	<b>\$ 442.372,69</b>	<b>16,49</b>
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ 14.946,76	\$ 32.364,95	\$ 17.418,19	116,53
140105	DE 1 A 30 DIAS	\$ 857,20	\$ 524,60	\$ (332,60)	-38,8
140110	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.588,86	\$ 2.093,17	\$ 504,31	31,74
140115	DE 91 A 180 DIAS	\$ 2.173,87	\$ 3.199,51	\$ 1.025,64	47,18
140120	DE 181 A 360 DIAS	\$ 3.130,10	\$ 6.421,32	\$ 3.291,22	105,15
140125	DE MAS DE 360	\$ 7.196,73	\$ 20.126,35	\$ 12.929,62	179,66
1402	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO POR VENCER	\$ 35.392,38	\$ 232.483,76	\$ 197.091,38	556,88
140205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 2.327,98	\$ 12.550,63	\$ 10.222,65	439,12
140210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 5.083,55	\$ 25.184,40	\$ 20.100,85	395,41
140215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 5.488,46	\$ 27.607,28	\$ 22.118,82	403,01
140220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 7.401,88	\$ 49.610,50	\$ 42.208,62	570,24
140225	DE MAS DE 360	\$ 15.090,51	\$ 117.530,95	\$ 102.440,44	678,84
1404	CARTERA CREDITO PARA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 2.065.858,22	\$ 2.218.738,12	\$ 152.879,90	7,4
140405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 130.620,76	\$ 154.553,71	\$ 23.932,95	18,32
140410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 226.889,33	\$ 248.289,41	\$ 21.400,08	9,43

140415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 245.946,29	\$ 252.382,88	\$ 6.436,59	2,62
140420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 428.811,04	\$ 441.391,81	\$ 12.580,77	2,93
140425	DE MAS DE 360	\$ 1.033.590,80	\$ 1.122.120,31	\$ 88.529,51	8,57
1414	CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVEN INTERES		\$ 1.666,70	\$ 1.666,70	100
141405	DE 1 A 30 DIAS		\$ 166,66	\$ 166,66	100
141410	DE 31 A 90 DIAS		\$ 166,66	\$ 166,66	100
141415	DE 91 A 180 DIAS		\$ 249,99	\$ 249,99	100
141420	DE 181 A 360 DIAS		\$ 499,98	\$ 499,98	100
141425	DE MAS DE 360 DIAS		\$ 583,41	\$ 583,41	100
1424	CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	\$ 5.126,61	\$ 6.414,62	\$ 1.288,01	25,12
142410	DE 1 A 30 DIAS	\$ 320,40	\$ 786,85	\$ 466,45	145,58
142415	DE 31 A 90 DIAS	\$ 329,96	\$ 809,07	\$ 479,11	145,2
142420	DE 91 A 180 DIAS	\$ 512,22	\$ 1.258,74	\$ 746,52	145,74
142425	DE 181 A 360 DIAS	\$ 1.092,30	\$ 883,54	\$ (208,76)	-19,11
1424	DE MAS DE 360	\$ 2.871,73	\$ 2.676,42	\$ (195,31)	-6,8
1425	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 401.168,81		\$ 401.168,81	-100
142505	DE 1 A 30 DIAS	\$ 41.881,41		\$ 41.881,41	-100
142510	DE 31 A 90 DIAS	\$ 41.194,23		\$ 41.194,23	-100
142515	DE 91 A 180 DIAS	\$ 55.921,40		\$ 55.921,40	-100
142520	DE 181 A 360 DIAS	\$ 96.321,64		\$ 96.321,64	-100
142525	DE MAS DE 360	\$ 165.850,13		\$ 165.850,13	-100
1426	COMERCIAL VENCIDA		\$ 83,33	\$ 83,33	100
142601	DE 31 A 90 DIAS		\$ 83,33	\$ 83,33	100
1449	CARTERA CONSUMO VENCIDA	\$ 156,65	\$ 771,85	\$ 615,20	392,72
144910	DE 31 A 90 DIAS	\$ 156,65	\$ 592,15	\$ 435,50	278,01
144915	DE 91 A 180 DIAS		\$ 179,70	\$ 179,70	100
1450	CARTERA PARA MICROEMPRESA VENCIDOS	\$ 266.416,61	\$ 362.990,38	\$96.573,77	36,25
145010	DE 31 A 90 DIAS	\$ 41.559,39	\$ 42.755,82	\$1.196,43	2,88
145015	DE 91 A 180 DIAS	\$ 38.770,55	\$ 44.659,07	\$5.888,52	15,19
145020	DE 181 A 360 DIAS	\$ 53.475,59	\$ 55.889,67	\$2.414,08	4,51
145025	DE MAS DE 360	\$ 132.611,08	\$ 219.685,82	\$87.074,74	65,66
1499	(PROVICION PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ (106.920,69)	\$ (129.782,72)	\$ (22.862,03)	21,38
149910	(CARTERA DE CREDITO CONSUMO)	\$ (50,23)	\$ (50,23)	0	0
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	\$ (106.870,46)	\$ (129.732,49)	\$ (22.862,03)	21,39
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 87.939,10</b>	<b>\$ 93.505,63</b>	<b>\$ 5.566,53</b>	<b>6,33</b>
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	\$ 37.567,58	\$ 25.916,74	\$ (11.650,84)	-31,01
160305	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	\$ 176,95	\$ 32,90	\$ (144,05)	-81,41

160310	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO	\$ 411,98	\$ 2.207,15	\$ 1.795,17	435,74
160320	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 36.978,65	\$ 23.676,69	\$ (13.301,96)	-35,97
1614	PAGOS POR CUENTAS DE CLIENTES	\$ 17.815,69		\$ (17.815,69)	-100
161430	GASTOS JUDICIALES	\$ 17.815,69		\$ (17.815,69)	-100
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 33.494,82	\$ 69.082,38	\$ 35.587,56	106,25
1699	(PROVISIONES PARA CUENTAS PARA COBRAR)	\$ (938,99)	\$ (1.493,49)	\$ (554,50)	59,05
169900	(PROVISIONES PARA CUENTAS PARA COBRAR)	\$ (488,76)	\$ (615,66)	\$ (126,90)	25,96
169910	(PROVISIONES PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	\$ (450,23)	\$ (877,83)	\$ (427,60)	94,97
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<b>\$ 65.229,37</b>	<b>\$ 58.835,68</b>	<b>\$ (6.393,69)</b>	<b>-9,8</b>
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 56.513,36	\$ 73.843,49	\$ 17.330,13	30,67
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 45.303,00	\$ 53.448,37	\$ 8.145,37	17,98
1890	OTROS	\$ 18.173,42		\$ (18.173,42)	-100
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ (54.760,41)	\$ (68.456,18)	\$ (13.695,77)	25,01
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS COMPUTACION)	\$ (17.508,93)	\$ (26.390,03)	\$ (8.881,10)	50,72
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	\$ (33.046,88)	\$ (39.728,66)	\$ (6.681,78)	20,22
189940	(OTROS)	\$ (4.204,60)	\$ (2.337,49)	\$ 1.867,11	-44,41
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 110.537,09</b>	<b>\$ 101.022,66</b>	<b>\$ (9.514,43)</b>	<b>-8,61</b>
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 44.447,69	\$ 47.447,69	\$ 3.000,00	6,75
190110	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.	\$ 44.447,69	\$ 47.447,69	\$ 3.000,00	6,75
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 8.661,18	\$ 18.160,54	\$ 9.499,36	109,68
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	\$ 5.461,18	\$ 14.860,54	\$ 9.399,36	172,11
190490	OTROS	\$ 3.200,00	\$ 3.300,00	\$ 100,00	3,13
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$ 31.763,99	\$ 28.610,35	\$ (3.153,64)	-9,93
1906	MATERIALES, MERCADERIA E INSUMOS	\$ 7.561,06	\$ 5.656,06	\$ (1.905,00)	-25,19
1990	OTROS	\$ 18.103,17	\$ 1.148,02	\$ (16.955,15)	-93,66
199005	IMPUES AL VALOR AGREGADO IVA	\$ 17.623,24		\$ (17.623,24)	-100
199010	OTROS IMPUESTOS	\$ 479,93	\$ 1.148,02	\$ 668,09	139,21
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>2.055.595,59</b>	<b>3.416.359,43</b>	<b>1.360.763,84</b>	<b>66,2</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$ 1.926.840,79</b>	<b>\$ 3.307.938,45</b>	<b>1.381.097,66</b>	<b>71,68</b>
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 1.013.602,89	\$ 1.139.236,10	\$ 125.633,21	12,39
21013	DEPOSITOS DE AHORROS	\$ 961.486,14	\$ 1.129.763,29	\$ 168.277,15	17,5
21014	OTROS DEPOSITOS	\$ 52.116,75	\$ 8.021,28	\$ (44.095,47)	-84,61
21015	DEPOSITOS POR CONFIRMAR		\$ 1.451,53	\$ 1.451,53	100
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 913.221,95	\$ 2.168.686,40	1.255.464,45	137,48
21030	DE 1 A 30 DIAS	\$ 561.627,16	\$ 410.511,33	\$ (151.115,83)	-26,91
21031	DE 31 A 90 DIAS	\$ 351.594,79	\$ 449.817,03	\$ 98.222,24	27,94
21031	DE 91 A 180 DIAS	\$ 545.409,19	\$ 644.267,64	\$ 98.858,45	18,13

21032	DE 181 A 360 DIAS	\$ 368.463,35	\$ 649.090,40	\$ 280.627,05	76,16
21032	DE MAS DE 361 DIAS	\$ 34.404,11	\$ 15.000,00	\$ (19.404,11)	-56,4
2105	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 15,95	\$ 15,95	0	0
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 69.671,29</b>	<b>\$ 65.197,99</b>	<b>\$ (4.473,30)</b>	<b>-6,42</b>
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 1.543,56	\$ 9.689,71	\$ 8.146,15	527,75
25010	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 1.543,56	\$ 7.150,62	\$ 5.607,06	363,26
25011	DEPOSITOS A PLAZO		\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	100
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 17.906,80	\$ 6.595,46	\$ (11.311,34)	-63,17
25030	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 4.150,88	\$ 4.100,85	\$ (50,03)	-1,21
25031	APORTES AL IEES	\$ 2.461,71	\$ 2.494,61	\$ 32,90	1,34
25032	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 2.845,12		\$ (2.845,12)	-100
2504	RETENCIONES	\$ 3.788,63	\$ 2.136,82	\$ (1.651,81)	-43,6
25040	RETENCIONES FISCALES	\$ 1.621,15	\$ 2.136,82	\$ 515,67	31,81
25049	OTRAS RETENCIONES	\$ 2.167,48		\$ (2.167,48)	-100
2505	CONTRIBU, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 2.474,62		\$ (2.474,62)	-100
25050	IMPUESTOS A LA RENTA	\$ 2.474,62		\$ (2.474,62)	-100
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 43.957,68	\$ 46.776,00	\$ 2.818,32	6,41
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 59.083,51</b>	<b>\$ 43.222,99</b>	<b>\$ (15.860,52)</b>	<b>-26,84</b>
2603	OBLIGAC CON INSTITUCIONES FINANACIERAS DEL PAIS	\$ 59.083,51	\$ 43.222,99	\$ (15.860,52)	-26,84
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 508.470,09</b>	<b>\$ 496.631,32</b>	<b>\$ (11.838,77)</b>	<b>-2,33</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 244.346,37</b>	<b>\$ 247.580,53</b>	<b>\$ 3.234,16</b>	<b>1,32</b>
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 244.346,37	\$ 247.580,53	\$ 3.234,16	1,32
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 159.764,24</b>	<b>\$ 275.386,23</b>	<b>\$ 115.621,99</b>	<b>72,37</b>
3301	LEGALES	\$ 85.359,96	\$ 198.820,76	\$ 113.460,80	132,92
3303	ESPECIALES	\$ 74.404,28	\$ 76.565,47	\$ 2.161,19	2,9
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>\$ 113.460,80</b>		<b>\$(113.460,80)</b>	<b>-100</b>
3402	DONACIONES	\$ 113.460,80		\$(113.460,80)	-100
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ (9.101,32)</b>	<b>\$ (26.335,44)</b>	<b>\$ (17.234,12)</b>	<b>189,36</b>
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUM	\$ 26.131,57	\$ 10.255,73	\$ (15.875,84)	-60,75
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ (35.232,89)	\$ (35.232,89)	0	0
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)		\$ (1.358,28)	\$ (1.358,28)	100
<b>TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO</b>		<b>\$ 3.512.342,79</b>	<b>\$3.912.990,75</b>	<b>\$ 400.647,96</b>	<b>11,41</b>



**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**AL 31 – 12 – 2014**

CODIGO	CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	<b>INGRESOS</b>				
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS.</b>	<b>\$ 588.137,46</b>	<b>\$ 555.714,11</b>	-\$ 32.423,35	-5,51
5101	DEPOSITOS	\$ 6.845,37	\$ 4.621,17	-\$ 2.224,20	-32,49
5103	INTERES Y DOCUMENTOS DE INVERSIONES TITULOS VALORES		\$ 3.630,62	\$ 3.630,62	100,00
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITO	\$ 581.292,09	\$ 547.462,32	-\$ 33.829,77	-5,82
52	<b>COMISIONES GANADAS</b>		<b>\$ 1,30</b>	\$ 1,30	100,00
5290	OTRAS		\$ 1,30	\$ 1,30	100,00
54	<b>SERVICIOS COOPERATIVOS</b>	<b>\$ 45.582,82</b>	<b>\$ 70.109,76</b>	\$ 24.526,94	53,81
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 3.784,00	\$ 4.433,70	\$ 649,70	17,17
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 41.798,82	\$ 65.676,06	\$ 23.877,24	57,12
56	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 50.155,32</b>	<b>\$ 41.591,99</b>	-\$ 8.563,33	-17,07
5604	RECUPERACION DE ACTIVOS FINANANCIEROS	\$ 49.712,63	\$ 40.565,64	-\$ 9.146,99	-18,40
5690	OTROS	\$ 442,69	\$ 1.026,35	\$ 583,66	131,84
59	<b>PERDIDAS Y GANACIAS</b>	<b>\$ 42.327,33</b>		-\$ 42.327,33	-100,00
5900	PERDIDAS Y GANACIAS	\$ 42.327,33		-\$ 42.327,33	-100,00
	TOTAL INGRESOS	\$ 726.202,93	\$ 667.417,16	-\$ 58.785,77	-8,09
4	<b>GASTOS</b>				
41	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 259.692,20</b>	<b>\$ 214.760,59</b>	-\$ 44.931,61	-17,30
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 255.048,36	\$ 207.794,83	-\$ 47.253,53	-18,53
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.643,84	\$ 6.965,76	\$ 2.321,92	50,00
44	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$ 46.910,80</b>	<b>\$ 23.548,52</b>	-\$ 23.362,28	-49,80
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 45.976,87	\$ 23.099,62	-\$ 22.877,25	-49,76
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 933,93	\$ 448,90	-\$ 485,03	-51,93
45	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 400.632,46</b>	<b>\$ 425.510,24</b>	\$ 24.877,78	6,21
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 208.175,78	\$ 196.824,52	-\$ 11.351,26	-5,45
4502	HONORARIOS	\$ 23.568,94	\$ 37.393,19	\$ 13.824,25	58,65
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 108.956,87	\$ 113.823,86	\$ 4.866,99	4,47
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 18.171,84	\$ 26.599,98	\$ 8.428,14	46,38
4505	DEPRECIACIONES	\$ 13.367,26	\$ 14.437,82	\$ 1.070,56	8,01
4506	AMORTIZACIONES	\$ 9.480,74	\$ 9.825,98	\$ 345,24	3,64
4507	OTROS GASTOS	\$ 18.911,03	\$ 26.604,89	\$ 7.693,86	40,68
47	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>\$ 4.956,09</b>	\$ 4.956,09	100,00
4703	INT Y COMIS DEVEN EN EJERCICIOS		\$ 4.956,09	\$ 4.956,09	100,00
48	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 18.967,47</b>	<b>\$ 4.956,09</b>	-\$ 14.011,38	-73,87

4805	RESERVAS LEGALES 50%	\$ 6.823,86	\$ 4.956,09	-\$ 1.867,77	-27,37
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 2.845,12		-\$ 2.845,12	-100,00
4815	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 8.616,10		-\$ 8.616,10	-100,00
4890	OTROS	\$ 682,39		-\$ 682,39	-100,00
	TOTAL GASTOS	\$ 726.202,93	<b>\$ 668.775,44</b>	-\$ 57.427,49	-7,91
	<b>DEFICIT DEL PERIODO</b>		<b>\$ 1.358,28</b>	\$ 1.358,28	100

## ANÁLISIS HORIZONTAL

### RESUMEN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

**CUADRO N° 1**

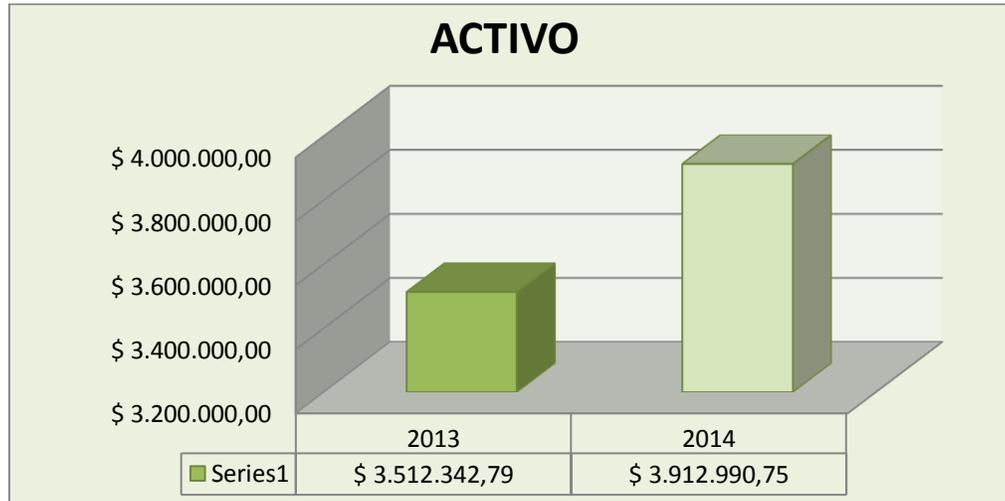
ACTIVO	PERIODO		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	2013	2014		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 469.989,78	\$ 499.955,35	\$ 29.965,57	6,38
INVERSIONES	\$ 96.502,10	\$ 35.153,39	-\$ 61.348,71	-63,57
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2.682.145,35	\$ 3.124.518,04	\$ 442.372,69	16,49
CUENTAS POR COBRAR	\$ 87.939,10	\$ 93.505,63	\$ 5.566,53	6,33
PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 65.229,37	\$ 58.835,68	-\$ 6.393,69	-9,80
OTROS ACTIVOS	\$ 110.537,09	\$ 101.022,66	-\$ 9.514,43	-8,61
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 3.512.342,79</b>	<b>\$ 3.912.990,75</b>	<b>\$ 400.647,96</b>	<b>11,41</b>
<b>PASIVO</b>				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2.875.117,90	\$ 3.307.938,45	\$ 432.820,55	15,05
CUENTAS POR PAGAR	\$ 69.671,29	\$ 65.197,99	-\$ 4.473,30	-6,42
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 59.083,51	\$ 43.222,99	-\$ 15.860,52	-26,84
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 3.003.872,70</b>	<b>\$ 3.416.359,43</b>	<b>\$ 412.486,73</b>	<b>13,73</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	\$ 244.346,37	\$ 247.580,53	\$ 3.234,16	1,32
RESERVAS	\$ 159.764,24	\$ 275.386,23	\$ 115.621,99	72,37
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 113.460,80		-\$ 113.460,80	-100,00
RESULTADOS	-\$ 9.101,32	-\$ 26.335,44	-\$ 17.234,12	189,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 508.470,09</b>	<b>\$ 496.631,32</b>	<b>-\$ 11.838,77</b>	<b>-2,33</b>
<b>TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.512.342,79</b>	<b>\$ 3.912.990,75</b>	<b>\$ 400.647,96</b>	<b>11,41</b>

Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso

Elaboración: La Autora

## ANALISIS DE LA EVOLUCION DE LOS ACTIVOS

GRAFICO N° 5

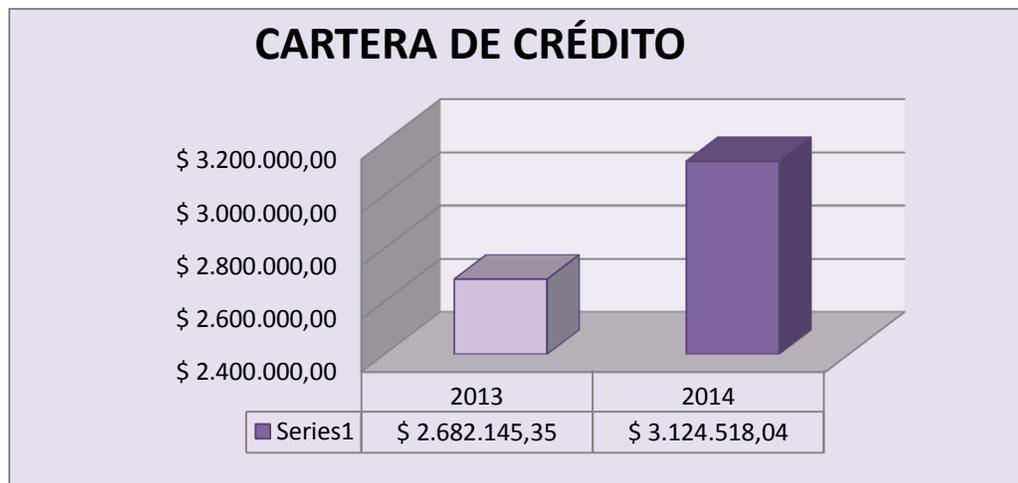


Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

La Cooperativa en el año 2013 contó con activos de \$3.512.342,79 sin embargo al año 2014 llegan a \$3.912.990,75 manifestando un crecimiento de \$400.647,96 (11,41%); una de las cuentas más importante es la Cartera de Créditos del año 2013 al año 2014. En el año 2013 los Fondos Disponibles fueron \$469.989,78 y en el año 2014 de \$499.955,35 observándose un incremento de \$ 29.965,57 (6,38%); debido a que se realizó captaciones de depósitos y por otra parte se realizó retiro de \$61.348,71 de inversiones que se poseía en otras instituciones financieras disminuyendo en un (-63,67%). Cuentas por Cobrar crecieron en \$5.566,53 (6,33%) causado principalmente por intereses por cobrar de cartera morosa. Finalmente el rubro Otros Activos decreció en \$9.514,43 (-8,61%) causado por provisionar las liquidaciones al personal por sugerencia del auditor externo.

## GRAFICO N° 7



**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso

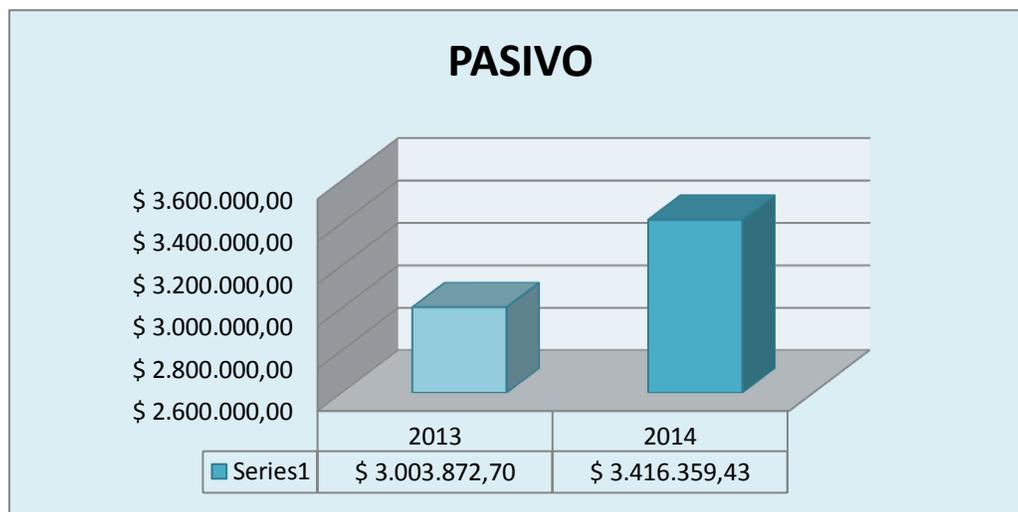
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

La Cartera de Créditos registro un crecimiento de \$442.372,69 (16.49%) del año 2013 al 2014; la sub cuenta de microcrédito es la más representativa con un incremento de \$152.879,90, reflejado por el aumento de colocación de crédito para la microempresa ya que es el tipo de crédito que mayor tasa se cobra una política interna de la Cooperativa para generar más ingresos, La cartera de crédito consumo por vencer también muestra un crecimiento de \$197.091,38 (556.88%), la nueva ley de la SEPS dice que los créditos serán colocados de acuerdo a la necesidad del socio o en lo que va invertir. La cartera de microcrédito vencida ascendió en 36,25% (\$96.573,77) del año 2013 al 2014, mientras que la cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses disminuyó \$2.381,76, considerando que se ha recuperado 0,59%, de la cartera vencida y es positivo para la Cooperativa pero se debería mejorar las estrategias de cobranza y disminuir más el porcentaje en cartera vencida.

## ANALISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS

### GRAFICO N° 8



**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso

**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

Los Pasivos en el año 2013 fueron de \$ 3.003.872,70 y con respecto al año 2014 el rubro ascendió en 13,73% (\$412.486,73), situación que se ve reflejada por el incremento de la cuenta Obligaciones con el Público con el 71,68%.

Las Obligaciones Financieras se disminuyeron en \$15.860,52 (-26,84%) debido a que la Cooperativa está culminando de pagar créditos con otras entidades financieras. En lo referente a las cuentas por pagar también decrecieron en un -6,42%, registrando la cancelación total de las contribuciones, impuestos y multas lo que demuestra que está cumpliendo con sus obligaciones con terceras personas.

## GRAFICO N° 9



**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
**Elaboración:** La Autora

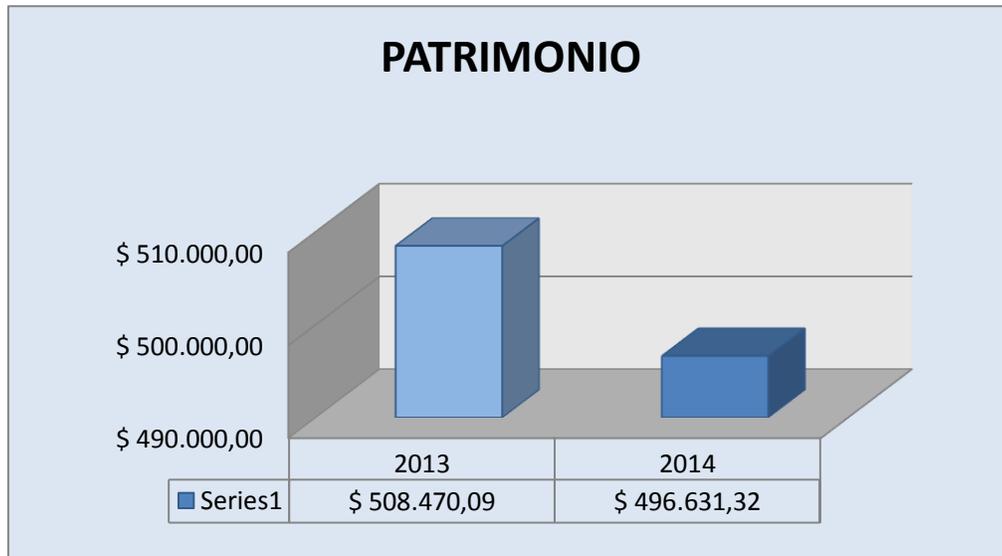
### Interpretación:

Del 2013 al 2014 la cuenta Obligaciones con el Público refleja un crecimiento de \$1.381.097,66 (71,68%), por la captación de nuevos depósitos a plazo fijo con \$1.255.464,45 (137,48%) de 90 a 360 días favoreciendo a la Cooperativa porque en ese tiempo se puede colocar y generar rendimiento a través de la diferencia de las tasas.

Los depósitos a la vista, registran un incremento de \$125.633,21 (12,39%) para el año 2014, sumado de depósitos de ahorro con \$168.277,15 (17,50%) y depósitos por confirmar con \$1451,53.

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

GRAFICO N° 10



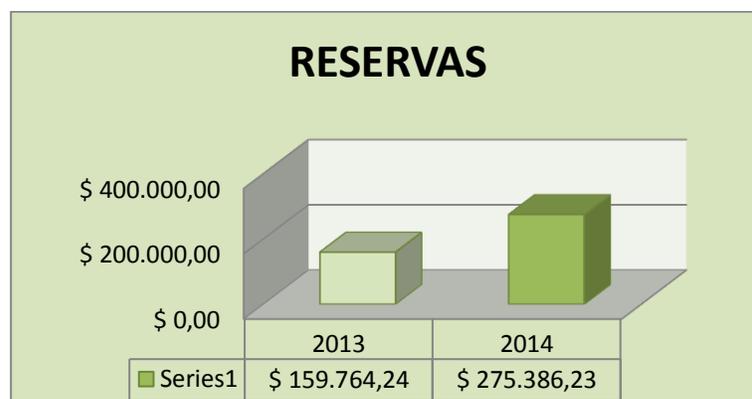
Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

Al realizar el análisis de la evolución del Patrimonio se observa un incremento de \$400.647,96 (11.41%) esto es producto en su mayoría, a la ampliación en Reservas con \$115.621,99 estos fondos son reservas que se asignan por decisión de sus socios. Mientras que otros aportes patrimoniales sufrieron una disminución del 100% debido a que se capitalizó dicho aporte.

Finalmente se encuentran los Resultados con una variación de un \$17.234,12 ya que pasó de \$9.101,32 en año 2013 a \$26.335,44 en el año 2014 lo que demuestra que las pérdidas se han incrementado considerablemente de un año a otro para la entidad.

## GRAFICO N° 11



Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

Al analizar las reservas que son de \$115.621,99, podemos determinar el notable crecimiento de las reservas legales de \$113.460,80 (132,92%), este incremento se registra debido a que en años anteriores al 2014 el auditor externo recomendó que se provisionaran valores para liquidaciones de todo el personal, y en este último año dicho valor se pasó a reservas legales.

La cuenta Reservas Especiales también creció con \$2.162,19 (2,91%), del año 2013 al año 2014.

## RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO

**CUADRO N° 2**

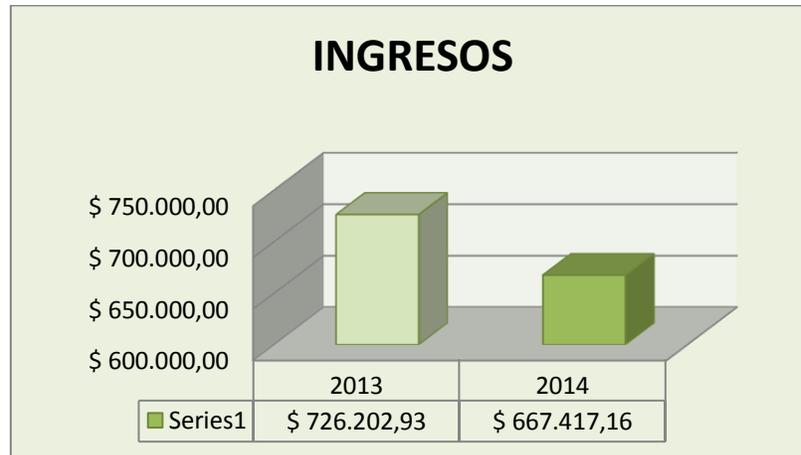
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 588.137,46	\$ 555.714,11	-\$ 32.423,35	-5,51
COMISIONES GANADAS		\$ 1,30	\$ 1,30	100,00
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 45.582,82	\$ 70.109,76	\$ 24.526,94	53,81
OTROS INGRESOS	\$ 50.155,32	\$ 41.591,99	-\$ 8.563,33	-17,07
PERDIDAS Y GANACIAS	\$ 42.327,33		-\$ 42.327,33	-100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 726.202,93</b>	<b>\$ 667.417,16</b>	<b>-\$ 58.785,77</b>	<b>-8,09</b>
<b>DEFICIT DEL PERIODO</b>		<b>\$ 1.358,28</b>	<b>\$ 1.358,28</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS</b>				
INTERESES CAUSADOS	\$ 259.692,20	\$ 214.760,59	-\$ 44.931,61	-17,30
PROVISIONES	\$ 46.910,80	\$ 23.548,52	-\$ 23.362,28	-49,80
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 400.632,46	\$ 425.510,24	\$ 24.877,78	6,21
OTROS GASTOS Y PERDIDAS		\$ 4.956,09	\$ 4.956,09	100,00
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 18.967,47	\$ 4.956,09	-\$ 14.011,38	-73,87
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 726.202,93</b>	<b>\$ 668.775,44</b>	<b>-\$ 57.427,49</b>	<b>-7,91</b>

**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso

**Elaboración:** La Autora

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS

GRAFICO N° 12

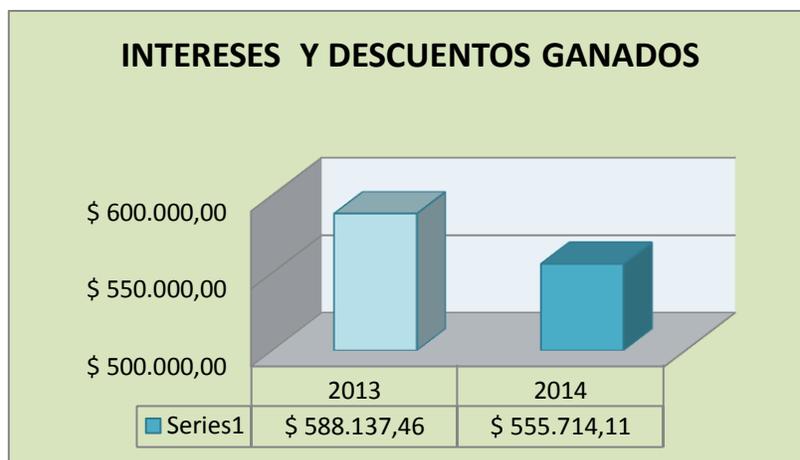


Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

Con respecto a los Ingresos, del año 2013 al año 2014 se registra una disminución de \$58.785,77 (-8,09%); en este caso la disminución se debe principalmente a que las inversiones financieras dejaron de generar ingresos ya que esta cuenta para este año decreció en 63,57%; por otra parte se evidencia que los ingresos por intereses de cartera también decrecieron en un 5,82%, debido a la deficiencia en la colocación de cartera y mala orientación del crédito y por ende crecimiento de morosidad.

### GRAFICO N° 13



**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
**Elaboración:** La Autora

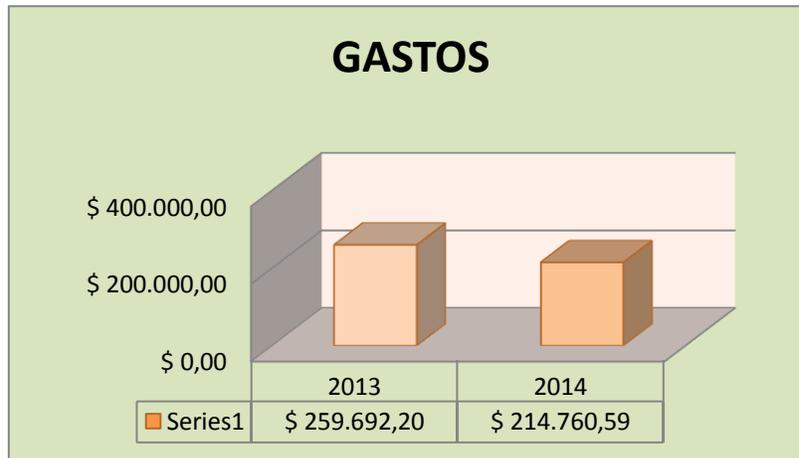
#### **Interpretación:**

Dentro de los ingresos, la cuentas más representativa es Intereses y Descuentos que en el año 2014 decreció en \$32.423,35 (5.51%), la disminución se debe principalmente por el crecimiento de morosidad y la falta de cobro del interés oportunamente.

Otro de los rubros que incremento es Servicios Cooperativos con \$24.526.94 originado básicamente por comisiones de trasferencias y depósitos a otros bancos y sobrantes de caja.

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS

GRAFICO Nº 14



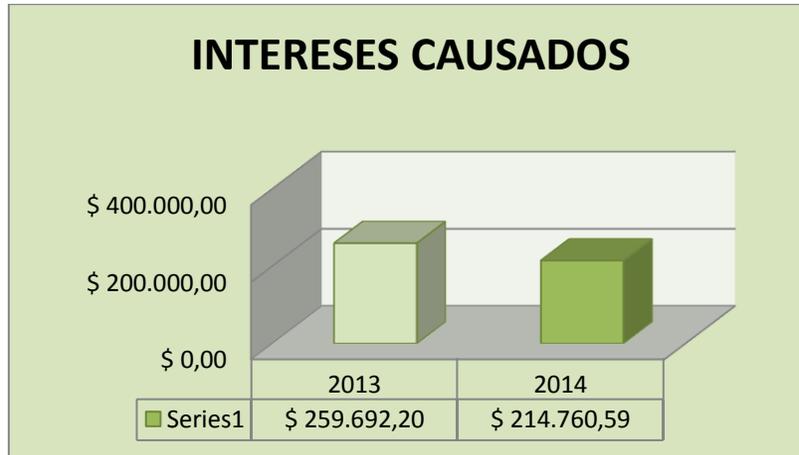
Fuente: Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

Con relación a los Gastos en el año 2013 fueron de \$726.202,93 y en el año 2014 a \$668.775,44, se registra una disminución de \$57.427,49 (-7,91%).

De igual manera el rubro de Gastos de Operación aumentó de manera significativa en \$24.877,78 (6.21%), como producto de pago de sueldos ajustados a la ley; como también por honorarios, publicidad y suministros necesarios para la entidad, por otra parte el incrementó se dio también debido a que es este periodo se contrató más personal.

## GRAFICO N° 15



**Fuente:** Balances de la Cooperativa Semilla del Progreso  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

La cuenta Intereses Causados del 2013 al 2014 decrecieron en \$44.931,61 (-17,30%), correspondiente a intereses pagados en ahorros corrientes \$2856,72 y a plazo fijo \$179.338,11, los cuales se cancela un porcentaje que determine el consejo de administración tomando como referencia el resultado del ejercicio de cada periodo.

## ANALISIS POR INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros son herramientas de análisis que permiten observar los resultados de la gestión de la Cooperativa.

### RIESGO CREDITICIO

Mide el porcentaje de morosidad de la cartera total, es decir mide la parte más importante de la gestión crediticia que es la eficiencia con la que la Cooperativa ha escogido a sus deudores.

#### Formula:

$$\text{RIESGO CREDITICIO} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

#### AÑO 2013

$$\text{RIESGO CREDITICIO} = \frac{266.573,17}{2.682.145,35} = 0,10 * 100 = 10 \%$$

#### AÑO 2014

$$\text{RIESGO CREDITICIO} = \frac{363.845,56}{3.124.518,04} = 0,12 * 100 = 12 \%$$

#### Interpretación:

La Cooperativa tiene una cartera morosa de 10% en el 2013 y 12% en el 2014, registrando un incremento del 2%, las principales causas son debido al análisis ineficiente en cuanto a la capacidad de pago que tiene el socio, poca voluntad de pago, por otra parte el socio no cumple con el destino del crédito y esta morosidad generan provisiones las cuales disminuyen los resultados y por ende impacta en la liquidez ocasionando pérdidas. La Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria (SEPS) nos recomienda no excedernos del 5% y mantener un buen proceso de crédito en lo que se refiere a colocación y recuperación de cartera.

## LIQUIDEZ

Es la capacidad de tener dinero para cumplir con sus obligaciones en poco tiempo: retiros de ahorro y a plazo fijo menor a un año, para cumplir con las entregas de créditos, el pago de servicios y las obligaciones con terceros.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depositos a Corto Plazo}}$$

### AÑO 2013

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{469.989,78}{1.926.824,84} = 0,24 * 100 = 24 \%$$

### AÑO 2014

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{499.955,35}{1.999.564,5} = 0,25 * 100 = 25 \%$$

### Interpretación:

La Cooperativa debe tener liquidez, que permita cubrir eventuales situaciones a corto plazo pero también para producir y generar excedentes, para el año 2014 se registra una liquidez del 25%, es decir que por cada dólar que está adeudando a corto plazo, cuenta con 25 ctvs., de dólar para cumplir con dicha obligación, este resultado es bueno ya que dispone de fondos necesarios para pagar sus obligaciones y está por encima del indicador recomendado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que es del 10%.

## SOLVENCIA

Mide la capacidad autónoma para absorber pérdidas o desvalorización del activo, es decir que cualquier deterioro en la calidad de los mismos será asumido por recursos propios y no afecte a los depósitos del público.

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

### AÑO 2013

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{508.470,09}{3.512.342,79} = 0,14 * 100 = 14 \%$$

### AÑO 2014

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{496.631,32}{3.912.990,75} = 0,13 * 100 = 13 \%$$

### Interpretación:

Al aplicar este indicador se puede deducir que el 13% del activo proviene de fondos propios de la Cooperativa mientras que el 87% son fondos provenientes de los socios y terceros; es decir que por cada dólar que tiene en el activo, 13 ctvs., de dólar son del patrimonio.

## INDICADORES PERLAS

### P=PROTECCIÓN

$$P1 = \frac{\text{PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISION REQUERIDA PARA PRESTAMOS CON MOROSIDAD 12 MESES}}$$

#### Cuentas:

- Provisión para préstamos incobrables. (Balance general)
- Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. (100%)
- Saldos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

#### Fórmula:

$$P1 = \frac{a}{b * c}$$

Meta: 100%

#### AÑO 2013

$$P1 = \frac{106.920,69}{100\% * 301.332,21} = 0,35 * 100\% = 35\%$$

#### AÑO 2014

$$P1 = \frac{129.782,72}{100\% * 220.335,95} = 0,59 * 100\% = 59\%$$

#### Interpretación:

La Cooperativa en el año 2013 y 2014 provisiona un valor muy bajo, el resultado indica que la provisión constituida al cierre de los ejercicios económicos es insuficiente, que al ser comparada con el total de cartera morosa alcanza a cubrir solamente el 35% en el 2013 y 59%

en el 2014, por lo cual se debería mejorar las políticas de cobranzas de los créditos vencidos que son de años anteriores y están con más de 12 meses de morosidad.

$$P2 = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total de Obligaciones con el Público} + \text{Capital Social}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Total activo.
- b. Total obligaciones con el público.
- c. Capital social.

**Fórmula:**

$$P2 = \frac{a}{(b + c)}$$

Meta: **111%**

**AÑO 2013**

$$P2 = \frac{3.512.342,79}{(1.926.840,8 + 244.346,37)} = \frac{3.512.342,79}{2.171.187,17} = 1,62 * 100 = 162\%$$

**AÑO 2014**

$$P2 = \frac{3.912.990,75}{(3.307.938,45 + 247.580,53)} = \frac{3.912.990,75}{3.555.518,98} = 1.10 * 100 = 110\%$$

### **Interpretación:**

La solvencia que presenta la Cooperativa es del 162% al año 2013 y 110% en el 2014, parámetro que en el último año tiende a bajar, situándose un punto menos del parámetro recomendado, lo que representa un aspecto no muy favorable pero que tiene capacidad para poder enfrentar el valor total de los depósitos a la vista y a plazo recibidos de los socios.

**E = ESTRUCTURA FINANCIERA**

### **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

$$E1 = \frac{\text{PRESTAMOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

### **Propósito:**

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

### **Cuentas:**

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

### **Fórmula:**

$$E1 = \frac{(a - b)}{c}$$

Meta: **Entre el 70 - 80%**

### AÑO 2013

$$E1 = \frac{(2.682.145,35 - 106.920,69)}{3.512.342,79} = \frac{2.575.224,66}{3.512.342,79} = 0,73 * 100 = 73,31\%$$

### AÑO 2014

$$E1 = \frac{(3.124.518,04 - 129.782,72)}{3.912.990,75} = \frac{2.994.735,32}{3.912.990,75} = 0,77 * 100 = 76,53\%$$

### Interpretación:

Con el resultado de este indicador se demuestra que el activo total invertido en cartera de créditos es del 73.31% en el 2013 y del 76.53% en el 2014, sin embargo este porcentaje ha ascendido en el último año, lo cual revela que existe un volumen de activo productivo apropiado, encontrándose dentro de los parámetros establecidos de una eficaz estructura financiera (70-80%).

$$E2 = \frac{INVERSIONES LIQUIDAS}{TOTAL ACTIVO}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

- a. Total de fondos disponibles.
- b. Total de activos

### Fórmula:

$$E2 = \frac{a}{b}$$

**Meta:** ≤16%

**AÑO 2013**

$$E2 = \frac{469.989,78}{3.512.342,79} = 0,13 * 100 = 13,38\%$$

**AÑO 2014**

$$E2 = \frac{499.955,35}{3.912.990,75} = 0,13 * 100 = 12,78\%$$

**Interpretación:**

Mediante la aplicación del presente indicador se puede observar que el porcentaje del activo total ubicado en inversiones a corto plazo es del 12.78%, lo cual es positivo para la entidad ya que por una parte, se mantiene dentro de los rangos establecidos y al mismo tiempo cuenta con dinero disponible para cubrir eventuales imprevistos.

$$E3 = \frac{INVERSIONES FINANCIERAS}{TOTAL ACTIVO}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

a. Total de inversiones financieras

b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E3 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 2\%$

### AÑO 2013

$$E3 = \frac{96.502,10}{3.512.342,79} = 0,03 * 100 = 2.75\%$$

### AÑO 2014

$$E3 = \frac{35.153,39}{3.912.990,75} = 0,008 * 100 = 0.89\%$$

### Interpretación:

Las inversiones a largo plazo en el año 2013 son del 2.75%, mientras que en el año 2014 se han reducido a 0.89%, lo que significa que redujo sus inversiones para colocarlos en cartera y generar más rendimiento y de la misma manera cumple con el parámetro establecido que es  $\leq 2\%$ .

$$E4 = \frac{OBLIGACIONES CON EL PUBLICO}{TOTAL ACTIVO}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

- a. Total de obligaciones con el público.
- b. Total de activos

### Fórmula:

$$E4 = \frac{a}{b}$$

Meta: **Entre el 70 - 80%**

### AÑO 2013

$$E4 = \frac{1.926.840,79}{3.512.342,79} = 0,55 * 100 = 54,85\%$$

### AÑO 2014

$$E4 = \frac{3.307.938,45}{3.912.990,75} = 0,84 * 100 = 84,53\%$$

### Interpretación:

El resultado obtenido para el año 2013 el porcentaje del activo total financiado con las obligaciones con el público es de 54.85%, mientras que para el año 2014 es del 84.53% observándose una subida del 29% con respecto al año anterior; significa que por cada dólar invertido en el activo, 0.55 ctvs. son financiados con los depósitos de ahorro en el año 2013 y en el año 2014 con 0,84 ctvs., lo cual significa que para este año la cooperativa ha captado los recursos de manera eficiente pero debería tener cierta precaución y mantenerse dentro de los parámetros establecidos, ya para este indicador se establece entre el 70% – 80%, situándose sobre el parámetro establecido.

$$E5 = \frac{CREDITO EXTERNO}{TOTAL ACTIVO}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

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

c. Total de activos

**Fórmula:**

$$E5 = \frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 0 - 5%

**AÑO 2013**

$$E5 = \frac{59.083,51}{3.512.342,79} = 0,016 * 100 = 1,68\%$$

**AÑO 2014**

$$E5 = \frac{43.222,99}{3.912.990,75} = 0,011 * 100 = 1,10\%$$

**Interpretación:**

El porcentaje del activo financiado con crédito externo en el año 2013 del 1.68% y en el 2014 es del 1,10%, observándose una disminución para el último año. Comparado con la meta del indicador que es de 0-5%, la institución se encuentra dentro de los niveles establecidos; es decir que la cooperativa no depende en su gran parte de financiamiento externo de otras entidades financieras, si no que aprovecha los mismos recursos de los socios para brindar servicios, desarrollando así los principios del cooperativismo.

**CAPITAL**

$$E6 = \frac{APORTACIONES DE ASOCIADOS}{TOTAL ACTIVO}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

a. Total de aportaciones de asociados

b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E6 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 20\%$

**AÑO 2013**

$$E6 = \frac{244.346,37}{3.512.342,79} = 0,07 * 100 = 6.95\%$$

**AÑO 2014**

$$E6 = \frac{247.580,53}{3.912.990,75} = 0,06 * 100 = 6.32\%$$

**Interpretación:**

Al aplicar este indicador se puede notar que el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados, es del 6.95% en el año 2013 y 6.32% en el 2014, es decir por cada dólar invertido en el activo 0,07 centavos de dólar son financiados por los aportes de los socios en el primer año, y 0,06 centavos de dólar en el segundo año; indicando que se encuentra por debajo de los límites requeridos por lo que la meta de este indicador es de menos o igual al 20%.

$$E7 = \frac{CAPITAL INSTITUCIONAL}{TOTAL ACTIVO}$$

**Propósito:**

Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

**Cuentas:**

a. Total de capital institucional

b. Total de activos

**Fórmula:**

$$E7 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\geq 10\%$

**AÑO 2013**

$$E7 = \frac{159.764,24}{3.512.342,79} = 0,05 * 100 = 4.54\%$$

**AÑO 2014**

$$E7 = \frac{275.386,23}{3.912.990,75} = 0,07 * 100 = 7.03\%$$

**Interpretación:**

Este indicador refleja que la entidad en los años 2013 y 2014 financió sus activos con capital institucional en un 4,54% y un 7,03% respectivamente; de lo cual se puede deducir que estos porcentajes son bajos comparados con los parámetros establecidos que es  $\geq 10\%$ , sin embargo de un año a otro va subiendo 2,5 puntos.

**A = CALIDAD DE ACTIVOS**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

$$A1 = \frac{\text{TOTAL MOROSIDAD DE PRESTAMOS}}{\text{CARTERA DE PRESTAMOS BRUTA}}$$

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$A1 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 5\%$

**AÑO 2013**

$$A1 = \frac{266.573,26}{2.789.068,04} = 0,1 * 100 = 10\%$$

**AÑO 2014**

$$A1 = \frac{363.845,56}{3.254.300,76} = 0,1 * 100 = 10\%$$

**Interpretación:**

A través de este indicador se observa que con respecto a la morosidad total de la Cooperativa es de 10%, en el año 2013 y 2014 porcentaje que es superior al parámetro normal, reflejando la ineficiencia de recuperación de la cartera y falta de aplicación de métodos eficaces de cobranzas.

$$A2 = \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

**Propósito:**

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

Ejemplos de activos improductivos:

1. Efectivo en caja
3. Cuentas por cobrar
5. Activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)
6. Gastos prepagados y otros diferidos

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$A2 = \frac{a}{b}$$

Meta:  $\leq 5\%$

**AÑO 2013**

$$A2 = \frac{502.483,19}{3.512.342,79} = 0,14 * 100 = 14\%$$

**AÑO 2014**

$$A2 = \frac{627.384,77}{3.912.990,75} = 0,16 * 100 = 16\%$$

**Interpretación:**

Con respecto a este indicador se determina que el porcentaje del activo total que no produce ingreso es del 14% en el año 2013 y del 16% en el 2014, los cuales comparados con la meta que es  $\leq 5\%$ , indica que los activos improductivos son elevados; específicamente recaudar las cuentas por cobrar ya que no están generando ningún ingreso debiendo aprovechar al máximo estos recursos con el objetivo de obtener nuevos ingreso para el bienestar de la cooperativa

## R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

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

$$R1 = \frac{\text{INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS}}{\text{PROMEDIO DE CARTERA DE PRESTAMOS NETA}}$$

### Propósito:

Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

### Cuentas:

- a. Intereses de cartera de crédito
- b. Cartera de préstamos neta año actual
- c. Cartera de préstamos neta año anterior

### Fórmula:

$$R1 = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Meta: ( $\geq 10\%$ )

### AÑO 2014

$$R1 = \frac{547462,32}{\left(\frac{(3.124.518,04+2.682.145,35)}{2}\right)} = \frac{547.462,32}{2.903.331,70} = 0,19 * 100 = 18.85\%$$

### Interpretación:

Al evaluar el rendimiento de la cartera de crédito, se obtiene un porcentaje considerable del 18.85%, el parámetro de este indicador de es  $\geq 10\%$ ; notándose que este año los ingresos

percibidos por la colocación de cartera de créditos cubren satisfactoriamente los gastos financieros y operativos que implica la concesión de créditos, lo cual contribuye a incrementar el capital institucional y ampliar las operaciones realizadas.

$$R2 = \frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES LIQUIDAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES LIQUIDAS}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R2 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido 0,60 = Tasa de Interés Pasiva Referencial para depósitos monetarios de diciembre 2014.

**AÑO 2014**

$$R2 = \frac{4.621,17}{\left(\frac{(140.138,96+212.611,46)}{2}\right)} = 0,03 * 100 = 3\%$$

**Interpretación:**

El rendimiento de todas las inversiones a corto plazo es del 3%, que comparada con la tasa pasiva referencial que es de 4,53% refleja que existe un capital que no genera utilidad.

$$R3 = \frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERA}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R3 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

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

**AÑO 2014**

$$R3 = \frac{3630,62}{\left(\frac{(35153,39+96502,1)}{2}\right)} = \frac{3.630,62}{65.827,75} = 0,055 * 100 = 5,51\%$$

**Interpretación:**

El rendimiento de las inversiones es del 5.51%, de acuerdo a este resultado es favorable para la cooperativa, que comparando con la tasa del mercado de 4,53% en el 2014, refleja que el dinero invertido en otra institución financiera está generando ingresos para la Institución.

## R5. COSTO FINANCIERO:

$$R5 = \frac{\text{INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO}}{\text{PROMEDIO DE DEPOSITOS DE AHORROS}}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio en curso
- c. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior

### Fórmula:

$$R5 = \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

**Meta:** Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

### AÑO 2014

$$R5 = \frac{28.456,72}{\left(\frac{1.129.763,29+961.486,14}{2}\right)} = \frac{28.456,72}{1.045.624,72} = 0,03 * 100 = 3\%$$

### Interpretación:

El costo de los depósitos de ahorro son del 3%, valor inferior a la inflación anual del país del año 2014 que fue del 3,67% (ver anexo Banco Central); que indica que el valor que paga la entidad por concepto de depósitos de ahorro es mínimo, por cuanto el nivel de ahorro de los socios es bajo, considerando que el sector atendido es de escasos recursos económicos; ya que

la prioridad de la Institución no se centra en la captación de recursos, sino más bien en la colocación de microcréditos al servicio de los socios.

#### **R6. COSTO FINANCIERO:**

$$R6 = \frac{\text{INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO}}{\text{PROMEDIO DE CREDITO EXTERNO}}$$

#### **Propósito:**

Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

#### **Cuentas:**

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

#### **Fórmula:**

$$R6 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** Tasas del Mercado

**AÑO 2014**

$$R6 = \frac{6.965,76}{\left(\frac{(43.222,99+59.083,51)}{2}\right)} = \frac{6.965,76}{51.153,25} = 0,14 * 100 = 14\%$$

#### **Interpretación:**

El rendimiento (costo) de todo el crédito externo es igual a 14%, según este resultado el costo del financiamiento externo es aceptable, por lo cual indica que la principal fuente de financiamiento para la institución son los ahorros a la vista, y que se está aprovechando adecuadamente este rubro.

$$R8 = \frac{\text{MARGEN BRUTO}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

- a. Ingresos por intereses ganados
- b. Gastos por intereses causados
- c. Total de activos al final del ejercicio en curso
- d. Total de activos al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$R8 = \frac{a - b}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$$

**Meta:**

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

**AÑO 2014**

$$R8 = \frac{555.714,11 - 214.760,59}{\left(\frac{(3.912.990,75 + 3.512.342,79)}{2}\right)} = \frac{340.953,52}{3.712.666,8} = 0,1 * 100 = 10\%$$

**Interpretación:**

El margen bruto de ingresos generados por la cooperativa corresponden a un 10%, resultado que se encuentra dentro de la meta establecida ( $\geq 10\%$ ), indicando que la entidad tiene la

capacidad para cubrir los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional.

$$R9 = \frac{\text{GASTOS OPERATIVO}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R9 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

**Meta:** <10%

**AÑO 2014**

$$R9 = \frac{402.410,62}{\left(\frac{(3.912.990,75+3.512.342,79)}{2}\right)} = \frac{402.410,62}{3.712.666,8} = 0,1 * 100 = 10\%$$

**Interpretación:**

El resultado de este indicador determina que el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa es del 10%, observándose que permanece en el rango establecido que es <10%; lo que significa que en la cooperativa se utiliza los recursos de

forma eficaz y eficiente, ya que solamente se incurre en los gastos necesarios para llevar a efecto sus operaciones.

$$R10 = \frac{\text{PROVICIONES PARA PRESTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables.

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R10 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

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

**AÑO 2014**

$$R10 = \frac{23.548,52}{\left(\frac{(3.912.990,75+3.512.342,79)}{2}\right)} = \frac{23.548,52}{3.712.666,8} = 0,01 * 100 = 1\%$$

**Interpretación:**

Este indicador prescribe que, el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos de la entidad es de 1%, valor relativamente bajo, que revela la morosidad que tiene la

entidad al no manejar adecuadas políticas en la colocación y recuperación de la cartera de crédito.

$$R11 = \frac{\text{INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$R11 = \frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

Meta: Minimizar

**AÑO 2014**

$$R11 = \frac{41.591,99}{\left(\frac{(3.912.990,75+3.512.342,79)}{2}\right)} = \frac{41.591,99}{3.712.666,8} = 0,01 * 100 = 1\%$$

**Interpretación:**

Al aplicar este indicador se espera obtener los indicadores más bajos, ya que se mide el monto neto de ingresos extraordinarios, arrojando un resultado del 1%, por lo que se aprecia que este costo es mínimo representando una fortaleza para la entidad ya que su función principal es la intermediación financiera.

## L = LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

**L1**

$$L1 = \frac{\text{INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR ACORTO PLAZO}}{\text{DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

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

### Fórmula:

$$L1 = \frac{(a + b - c)}{d}$$

Meta: **15-20%**

### AÑO 2013

$$L1 = \frac{(212.611,46 + 254.129,14 - 69.671,29)}{961.486,14} = 0.41 * 100 = 41\%$$

### AÑO 2014

$$L1 = \frac{(140.138,96 + 359.816,39 - 65.197,99)}{1.129.763,29} = 0.38 * 100 = 38\%$$

**Interpretación:**

La suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer las necesidades de depósitos en el año 2013 es de 41% y en el año 2014 es de 38%, la meta de este indicador es entre el 15-20%, la entidad tiene el dinero suficiente para cubrir alguna las exigencias de retiro de fondos por parte de los ahorristas, depositantes y el prestigio de la entidad, además se observa una baja de este porcentaje de un año a otro, sin embargo comparando con la meta del indicador registra un excedente del 18%, en el último año. Lo que resultaría útil hacer producir este excedente.

$$L2 = \frac{\text{RESERVAS DE LIQUIDEZ}}{\text{DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{(a + b)}{c}$$

**Meta:** 10%

### AÑO 2013

$$L2 = \frac{502.483,19 + 2.682.145,35}{961.486,14} = \frac{3.184.628,54}{961.486,14} = 0,13 * 100 = 13\%$$

### AÑO 2014

$$L2 = \frac{627.384,77 + 3.124.518,04}{1.129.763,29} = \frac{3.751.902,81}{1.129.763,29} = 0,13 * 100 = 13\%$$

### Interpretación:

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

$$L3 = \frac{\text{ACTIVOS LIQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

### Propósito:

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

### Cuentas:

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

### Fórmula:

$$L3 = \frac{a}{b}$$

Meta: <1%

### AÑO 2013

$$L3 = \frac{502.483,19}{3.512.342,79} = 0,14 * 100 = 14\%$$

## AÑO 2014

$$L3 = \frac{627.384,77}{3.912.990,75} = 0,16 * 100 = 16\%$$

### **Interpretación:**

El total de activos invertido en cuentas improductivas, es del 14%, para el año 2013 mientras que en 2014 el porcentaje es del 16%, la meta del indicador es de menor del 1%; reflejándose altos porcentajes que no generan ingresos, considerando la necesidad de canalizar estos activos hacia inversiones que le produzcan nuevas ingresos a la institución.

## **VI. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa.

En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

### **S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

#### **Propósito:**

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

#### **Cuentas:**

a. Saldo actual de la cartera de préstamos

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

**Fórmula:**

$$S1 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S8.

**AÑO 2014**

$$S1 = \left(\frac{3.124.518,04}{2.682.145,35}\right) - 1 \times 100 = 0.164 \times 100 = 16.49\%$$

**Interpretación:**

La estructura de cartera de crédito aumento en un 16.49%, para el año 2014, lo que significa un avance significativo, puesto que dicho incremento fue específicamente por cartera vigente más no por vencida lo que resulta positivo para la entidad indicando el progreso de sus operaciones así como la captación de nuevos socios; comparándolo con los parámetros del sistema en donde S1 (16.49%) es mayor que S8 (11.41%) el porcentaje de la cartera de créditos es del (76.53%) por lo que tiende a incrementar convenientemente porque ello significaría una crecimiento del margen de rentabilidad; por lo que se debe trabajar en mayores colocaciones considerando que existe dinero líquido improductivo.

## S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

### Propósito:

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

### Cuentas:

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

### Fórmula:

$$S2 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S8.

### AÑO 2014

$$S2 = \left(\frac{140.138,96}{212.611,46}\right) - 1 \times 100 = -0.34 \times 100 = -34.08\%$$

### Interpretación:

Al aplicar este indicador registra una disminución de las inversiones líquidas en el período 2014, que constituye el parámetro para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S8; y de acuerdo a los resultados tenemos que S2 (-34.08%) es menor que el S8 = 11.41%.

### S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

**Propósito:**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$S3 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S8.

**AÑO 2014**

$$S3 = \left( \frac{35.153,39}{96.502,10} \right) - 1 \times 100 = -0.635 \times 100 = -63.57\%$$

**Interpretación:**

En el año 2014 las inversiones financieras se disminuyen en un -63.57%, este resultado establece la disminución de la estructura de inversiones financieras E3 (0.89%), ya que S3 es menor que el S8 = 11.41%, debido a que estas inversiones son a corto plazo, lo cual es positivo para la entidad ya que este rubro se podría colocar en cartera donde generaría más ingresos.

## S4. CRECIMIENTO DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

### Propósito:

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

### Cuentas:

- Total de depósitos de ahorro actuales
- Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

### Fórmula:

$$S4 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

### Meta:

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E4), el S4 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E4), S4 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E4), S4 debe ser menor que el S8.

### AÑO 2014

$$S4 = \left( \frac{1.129.763.29}{961.486.14} \right) - 1 \times 100 = 0.175 \times 100 = 17.50\%$$

### Interpretación:

El incremento de las obligaciones con el público es igual a 17.50% en el año 2014, este porcentaje establece el parámetro de la tendencia para incrementar E4 (84%), porque el S4 es mayor que S8 (11.41%), lo que resulta positivo porque la estructura de obligaciones con el público E5 es aceptable y se incrementa su participación, estas captaciones resultan en mayor parte de los depósitos a plazo y por ahorros, logrando un crecimiento óptimo de la institución.

## S5. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

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

**Cuentas:**

- a. Total de crédito externo actual
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$S5 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

**Meta:**

Para aumentar la estructura de crédito externo (E5), el S5 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de crédito externo (E5), el S5 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E5), el S5 debe ser menor que el S8.

**AÑO 2014**

$$S5 = \left(\frac{43.222,99}{59.083,51}\right) - 1 \times 100 = -26.84\%$$

**Interpretación.**

En cuanto al crédito externo en el período 2014, es el -26.84%, esto quiere decir que decreció en gran número; lo que implica disminuir la estructura de E5 (1.10%), porque S5 es menor que el S8 (11.41%); lo cual es positivo para la Institución puesto que sus operaciones son llevadas a cabo gracias al financiamiento de sus socios; sin embargo se corre el riesgo de que en algún momento todo el activo pase a manos de sus asociados.

## S6. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

### Propósito:

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

### Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

### Fórmula:

$$S6 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

### Meta:

Para aumentar la estructura de aportaciones (E6), el S6 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de aportaciones (E6), el S6 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E6), el S6 debe ser menor que el S8.

### AÑO 2014

$$S6 = \left(\frac{247.580,53}{244.346,37}\right) - 1 \times 100 = 1.32\%$$

### Interpretación:

En el período 2014 con respecto a las aportaciones de asociados hay un incremento del 1.32%, es favorable para la institución registrando un incremento en sus aportaciones, el parámetro establece la tendencia para disminuir la estructura de aportaciones E6 (6.32%), razón por cual S6 es menor que S8 = 11.41%; lo cual no beneficia a la entidad puesto que en caso de alguna eventualidad suscrita no contaría con los recursos patrimoniales suficientes para hacer frente a dicha situación.

## S7. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

### Propósito:

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

### Cuentas:

- a. Capital institucional actual
- b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

### Fórmula:

$$S7 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

### Meta:

Para aumentar la estructura de capital institucional (E7), el S7 debe ser mayor que el S8.

Para mantener la estructura de capital institucional (E7), el S7 debe ser igual al S8.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E7), el S7 debe ser menor que el S8.

### AÑO 2014

$$S7 = \left(\frac{275.386,23}{159.764,24}\right) - 1 \times 100 = 72.37\%$$

### Interpretación:

El crecimiento de la estructura del capital institucional en el período 2014 es de 72.37%, que establece la tendencia para aumentar E7 (7.03%), por la razón de que S7 es mayor que el S8 (11,41%), esto es producto del incremento en la cuenta de reservas lo cual es un avance alentador para la cooperativa.

## S8. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

### Propósito:

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

### Cuentas:

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

### Fórmula:

$$S8 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

Meta: > **Inflación (5,41) + 10%**

### AÑO 2014

$$S8 = \left( \frac{3.912.990,75}{3.512.342,79} \right) - 1 \times 100 = 11,41\%$$

### Interpretación:

El crecimiento del activo total en el período 2013-2014, es del 11,41% y considerando que la meta de este indicador es de 15,41%, se observa un desarrollo muy prospero, gracias al incremento colocación, situación favorable tanto para la cooperativa como para sus clientes

## **ESTRATEGIAS EN BASE A LOS RESULTADOS OBTENIDOS**

Una vez aplicado las herramientas de análisis financiero se presentan algunas alternativas que contribuirán a mejorar su gestión administrativa y económica - financiera, optimizando el talento humano, recursos materiales, económicos y financieros, con la finalidad de brindar productos y servicios de calidad a sus asociados.

### **PROBLEMA N° 1**

Con respecto al Indicador de riesgo crediticio (Cartera Vencida/ Cartera Total), para el año 2014 posee un índice elevado del 12%, que comparando con el indicador recomendado por la SEPS que es del 5%, la Cooperativa registra un 7% más de morosidad, lo que muestra la necesidad de buscar una alternativa que nos ayude a disminuir este rubro y se tomen medidas correctivas a tiempo.

### **ALTERNATIVA**

Mejorar los procedimientos y políticas de cobranza encaminando a recuperar la inversión, manteniéndonos dentro de los parámetros establecidos e incrementar los recursos, una vez realizada una correcta orientación de cartera y capacitación a los asesores de crédito, colocar este rubro para generar más rentabilidad y brindar un mejor servicio los socios de la Cooperativa.

## PROPUESTA N° 1

### PROCESO PARA RECUPERACION DE CARTERA MOROSA DE LA COOPRATIVA DE AHORRO Y CREDITO

#### “SEMILLA DEL PROGRESO, LTDA”.

#### OBJETIVO

Disminuir la morosidad buscando diferentes estrategias de cobranzas que permitan recuperar la cartera morosa y mantenerse dentro de los parámetros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SEPS

#### ACTIVIDADES

- Realizar un adecuado seguimiento y evaluación de la capacidad de pago al socio.
- Identificar claramente las causas de la morosidad para no acumular más cartera vencida.
- Orientar mejor las líneas de crédito de acuerdo a su destino.
- Alertar al socio antes de que cumpla la fecha de pago.
- Cumplir con los procedimientos legales para el cobro de los créditos de años anteriores.
- Determinar metas a los agentes de crédito tanto en la colocación y recuperación de cartera.
- Realizar renovaciones de los créditos solamente a los socios que mantienen buen historial crediticio y este cubierto el 50% del crédito.
- Realizar una óptima colocación de cartera para no acumular más morosidad

#### LINEAS DE ACCION

- Realizar un análisis del monto total de la cartera morosa y sus implicaciones monetarias de cobranzas para que no resulten más costosas de lo que representa el monto de la deuda.
- Diagnóstico, levantamiento y estandarización de procesos y subprocesos en la gestión integral

	<p>de cobranzas.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Implementación de normativas, manuales e instructivos que guíen el accionar y los procedimientos de colocación y recuperación de cartera, y combinarlos con tecnología e innovación, y de esta manera se abarcaría el manejo el riesgo crediticio.</li> <li>➤ Analizar reestructuración de cartera con socios que lo soliciten.</li> <li>➤ Dar trámite judicial a los créditos con morosidad.</li> </ul>
<b>RESPONSABLE</b>	Gerencia y Asesores de Créditos.
<b>FINANCIAMIENTO</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso
<b>PLAZO DE EJECUSION</b>	A partir del primer trimestre del siguiente año

## **PROBLEMA N° 2**

Con respecto al Indicador E6 (Aportaciones de los Asociados/ Total de activos), la Cooperativa posee un bajo porcentaje lo que muestra la necesidad de aumentar su capital social que comparándolo con el indicador S6 revela una tendencia a disminuir este rubro, lo que producirá problemas a la entidad si no se toman medidas correctivas a tiempo.

## **ALTERNATIVA**

Ampliar el capital social encaminándolo a incrementar los recursos propios de una sociedad con el objetivo de mantener niveles adecuados en cuanto a una estructura financiera eficaz y con esto asegurar la inversión de los socios de la Cooperativa.

<b>PROPUESTA N° 2</b>	
<b>PROCESO PARA LA AMPLIACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COOPRATIVA DE AHORRO Y CREDITO “SEMILLA DEL PROGRESO, LTDA”.</b>	
<b>OBJETIVO</b>	Buscar diferentes alternativas que permitan incrementar los aportes de los socios capitalistas
<b>ACTIVIDADES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Determinar la alternativa más viable para incrementar el capital social, este aumento de capital debe ser acordado exclusivamente por la Junta General de socios.</li> <li>❖ Identificar los bienes o valores a capitalizarse.</li> <li>❖ Preparar en detalle las fechas de entrega del pago ya sea en numerario o en especie.</li> <li>❖ Cumplir con los procedimientos legales para obtener la aprobación del aumento de capital por parte de los órganos competentes.</li> </ul>
<b>LINEAS DE ACCION</b>	<p>Buscar nuevos socios capitalistas que inviertan en la cooperativa.</p> <p>Realizar capitalización de reservas o utilidades.</p> <p>Aportación por parte de los socios en especie (bienes muebles o inmuebles); o mediante la aportación de dinero en efectivo.</p>
<b>RESPONSABLE</b>	Asamblea General de Socios
<b>FINANCIAMIENTO</b>	Socios Capitalistas
<b>PLAZO DE EJECUSION</b>	Se empezara a partir del primer trimestre del siguiente año.

### **PROBLEMA N° 3**

En lo que respecta a la Rentabilidad de la Cooperativa, es negativa ya que arrastra pérdidas acumulada de años anteriores; además posee un alto índice de liquidez a corto plazo, mismo que no permite colocar en créditos normales, por lo que se genera la necesidad de buscar una alternativa para captar a largo plazo.

### **ALTERNATIVA**

Impulsar la implementación de una nueva línea de Ahorro con el objetivo de captar dinero para la Cooperativa y así colocar este dinero en créditos y generar una rentabilidad disminuyendo las pérdidas de años anteriores y obtener mayores ingresos para la Entidad

**PROPUESTA N° 3**

**PROCESO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UN NUEVO PRODUCTO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO, LTDA.**

<b>OBJETIVO</b>	Poner a disposición de las personas físicas del sector rural, dedicadas a actividades de producción, distribución y consumo, el capital solicitado, requiriendo que este capital encuentre un empleo productivo. Como característica específica, la acreditada debe de garantizar el crédito con la hipoteca sobre bienes inmuebles.
<b>MERCADO OBJETIVO</b>	➤ Este producto está dirigido a socios y socias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Semilla del Progreso” Ltda. que mantienen un contrato o nombramiento laboral en una institución pública o privada, en la que el patrono cancela mensualmente los décimos tercera y cuarta remuneración y que decidieron no acumularlos.
<b>ACTIVIDADES</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Atraer a nuevos socios a la cooperativa incentivando al ahorro</li><li>➤ Complementar la oferta de productos de ahorro de la cooperativa.</li><li>➤ Ofrecer una facilidad crediticia a los socios que ya cuentan con un historial crediticio aceptable en la Institución</li><li>➤ Aprovechar el volumen de recursos que no están generando ingresos, mediante el crédito, economías de escala y mejora del nivel de vida de los beneficiarios.</li><li>➤ Profundizar la especialización de la Cooperativa en la intermediación financiera y en la búsqueda de servicios financieros prácticos y accesibles.</li><li>➤ Con estos recursos apoyar a los socios con la implementación de una nueva línea de crédito.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Establecer un vínculo más cerrado e intensificar la penetración de mercado.</li> <li>➤ Captar un importante segmento de mercado, que no ha sido adecuadamente promovido, para elevar el rendimiento de los activos productivos.</li> </ul>
<p><b>LINEAS DE ACCION</b></p>	<p><b>1. FORMAS DE AHORRO, CAPITALIZACIÓN Y MONTOS:</b></p> <p>a. <b>Ahorro mensual de la decimotercera remuneración:</b> Corresponde a la doceava parte de las remuneraciones que perciba el trabajador o empleado durante todo el año calendario, es decir, la doceava parte de su sueldo mensual.</p> <p>b. <b>Ahorro mensual de la decimocuarta remuneración:</b> Corresponde a la doceava parte de la remuneración básica mínima unificada para los trabajadores en general.</p> <p><b>2. PLAZO:</b></p> <p>El socio o socia empleado o trabajador privado o público, suscribirá un contrato o compromiso de ahorrar sus décimos en forma mensual durante todo el año; sin poder retirar antes.</p> <p>El ahorro de la decimotercera remuneración, el socio o socia podrá retirar hasta el 24 de diciembre de cada año. En cambio, el Ahorro de la decimocuarta remuneración, podrá retirar hasta el 15 de marzo de cada año para el régimen escolar Costa y Galápagos; y hasta el 15 de septiembre de cada año, para el régimen escolar Sierra y Amazonia</p>

	<p><b>3. COSTOS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Apertura de libreta (cuota inicial) \$ 1</li> </ul> <p><b>4. REQUISITOS</b></p> <p>Apertura de Cuenta, personas naturales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia de la cedula y certificados de votación a color</li> <li>• Copia de planilla de cualquier servicio básico</li> <li>• Monto mínimo de depósito inicial: \$ 12,00 USD.</li> </ul> <p>Apertura de cuenta Decimos Crecer: Utilizamos el mismo número de cuenta de Ahorros del socio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rol de pagos</li> <li>• Suscripción Acta de Compromiso</li> <li>• Suscripción de un formulario de Autorización para el débito automático.</li> </ul>
<p><b>PROCESO OPERATIVO</b></p>	<p><b><i>ESTRATEGIAS DE PROMOCION, GESTION Y DIFUSIÓN.</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Promocionar en todas las Agencias incentivando a los socios y socias, a que cobren sus sueldos en la Cooperativa “Semilla del Progreso” Ltda. y por ende ahorren sus decimos.</li> <li>• Capacitar al personal en cuanto a la aplicación del nuevo producto de Ahorro.</li> <li>• Publicidad por radio para hacer conocer a la Cooperativa y los servicios que esta ofrece, publicidad de boca a boca, realizar afiches, banner para cada Agencia.</li> </ul> <p><b><i>CLAUSULAS PARA EL AHORRO “DÉCIMOS CRECER”</i></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El socio puede decidir acumular los dos décimos o uno solo.</li> </ol>

	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. El socio-cliente no podrá retirar el dinero antes de haber cumplido con el plazo establecido, a excepción de fallecimiento o accidentes graves, con previa verificación, de ser el caso está en plena libertad de retirar el representante legal.</li> <li>3. Tiene la opción de aportar a más del monto fijo otro valor si así lo requiere.</li> <li>4. Si el socio-cliente por razones no conocidas retire el valor antes de ser debitado de su cuenta, la aportación será debitada automáticamente cuando el mismo realice depósitos en su cuenta ahorro normal.</li> <li>5. El socio-cliente autorizará a la Cooperativa a debitar de su cuenta de ahorros normal para el respectivo ahorro.</li> </ol>
<b>COSTO PARA LA COOPERATIVA</b>	<p><b>5. INTERES:</b></p> <p>Se pagará un interés del 9% anual, calculados y acreditados al final del periodo de ahorro de sus decimos, es decir al finalizar el año de ahorro.</p>
<b>RESPONSABLE</b>	Jefe De Captaciones
<b>FINANCIAMIENTO</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito Semilla del Progreso Ltda.
<b>PLAZO DE EJECUSION</b>	Se empezará a partir del primer trimestre del siguiente año en curso.

## **g. DISCUSIÓN**

Luego de haber desarrollado el análisis vertical y analizado la situación financiera del año 2014, se puede deducir que la Estructura de la Cooperativa, en cuanto a su inversión está dada con un 95.92% de activos corrientes y 4.08% en activos no corrientes; en cuanto al financiamiento se evidencia que el 87.31% es dinero captado de pasivo y el 12.69% es parte del patrimonio de la entidad.

A través del desarrollo del Análisis Horizontal se evidencia la variación o evolución que han tenido algunos grupos o cuentas, entre las más importantes están los Activos, mismo que ha experimentado un cambio para la Cooperativa, así se observa que del año 2013 al 2014 tuvo un incremento del 11.41%; es decir de \$3.512.342,79 pasó a \$3.912.990,75. La Cartera de Crédito, activo productivo de vital importancia también creció significativamente, esto es de \$2.682.145,35 en el año 2013, llega a \$3.124.518,04 en el 2014, lo que permite constatar que la Cooperativa está cubriendo las necesidades de sus socios en cuanto a créditos.

El Pasivo representado por el dinero ajeno o captaciones de sus socios, incremento en un 13.73% de un año a otro, dado especialmente por la cuenta obligaciones con el público. Para el año 2014 el Patrimonio presenta un decrecimiento del 2.33%. Por otra parte los Ingresos registran una disminución de 8.09% del período 2013 al 2014 y los Gastos también disminuyeron en un 7.91%.

Con la aplicación de indicadores se logra tener una visión más clara del manejo de la Cooperativa, para el desarrollo y aplicación de los mismos, se utilizó el Sistema de

Monitoreo PERLAS. Que consiste en medir la Protección, la Estructura Financiera, Tasas de Rendimiento y Costos, Liquidez, Calidad de Activos y por último Señales de Crecimiento.

**Protección:** El indicador P1 (59%) refleja que la cooperativa no cuenta con una adecuada suficiencia para Provisión para Préstamos Incobrables, sin embargo se encuentra operando por debajo de los niveles establecidos por el sistema que es del 100%, respecto al indicador P2 (110%), está dentro de los parámetros requerido por el sistema que es del 111%, por lo que se debería considerar tomar medidas correctivas a tiempo.

**Estructura Financiera:** En lo que se refiere al Activo Total invertido en Cartera de Créditos, Inversiones Líquidas e Inversiones Financieras se encuentran dentro de los rangos establecidos.

El indicador de Obligaciones con el Público es el adecuado al igual que el financiamiento con crédito externo; sin embargo el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios capitalistas es bajo y no se encuentra en el rango apropiado. En relación al capital institucional esta con un 7,03% en el año 2014 cifra que está por debajo de la categoría establecida que es de  $\geq 10\%$ ; lo que requiere mayor atención sin embargo también se observa un impulso de un año a otra, enrumbándose de manera positiva para poder lograr el nivel adecuado.

**Calidad de Activos:** En relación a la morosidad de Cartera en el año 2014 es del 10%, es decir está sobre del rango establecido; con respecto a los activos improductivos son del 16% en el 2014, que se encuentra por encima del porcentaje requerido que es de  $\leq 5\%$ , lo que indica que la Cooperativa debe aprovechar mejor sus activos.

**Rendimientos y Costos:** Los Préstamos en el año 2011 han generado ingresos correspondientes al 18,85%, evidenciando que la entidad está obteniendo rendimientos adecuados por el uso de los fondos vía crédito; los Ingresos por Inversiones Líquidas son de un 3% colocándose por debajo de la tasa pasiva referencial que es de 4,53% y los Ingresos por Inversiones Financieras son de un 5,51% lo que significa un rendimiento aceptable de las mismas.

Con respecto a los Costos por Depósitos de Ahorro son del 3% considerándose un costo mínimo para la Institución; el Costo del Crédito Externo es de un 3,67% lo cual es significativo porque se aprovecha muy bien este rubro; el Margen Bruto y Gastos Operativos están dentro de los rangos normales.

**Liquidez:** La suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer las necesidades de depósitos, son del 38% en el año 2014, la meta de este indicador es entre el 15-20%, esto indica que la Cooperativa tiene el dinero suficiente para cubrir alguna corrida de depósitos; el porcentaje de activos total que se encuentran improductivos, es del 14%, la meta del indicador es de menor del 1%, lo que refleja que la Institución debe canalizar este exceso de liquidez hacia colocaciones en microcréditos de mayores montos para obtener mejores ingresos.

**Señales de Crecimiento:** La Cooperativa tuvo un crecimiento de Préstamos del 16,49% obteniendo una aceptable administración crediticia, sin embargo hay que impulsar este rubro para mantener una buena estructura de préstamos; en relación al crecimiento de las Inversiones Líquidas fue de un -63,57%, esta disminución se registra debido a que se retiraron inversiones que poseía en otras entidades financieras; en lo que se refiere al

crecimiento en Crédito Externo es de -26,84% esto significa que disminuyo la estructura, mismo que es positivo para la entidad ya que sus operaciones son financiadas por ahorro de los socios; el Crecimiento del Capital Institucional es de 72,37%, debido al incremento de reservas mostrando un avance alentados para la Cooperativa; el crecimiento del Activo Total es del 11,41%, ya que se evidencia un desarrollo prospero en colocación de cartera por cuanto a través de este rubro se genera mayores ingresos para la entidad.

## **h. CONCLUSIONES**

1. En cuanto a la estructura de la cooperativa las cuentas más representativas dentro del activo son cartera de créditos con un 87%, fondos disponibles con un 13% y otros activos con el 3%. El financiamiento esta dado en un 87% por los pasivos, siendo la cuenta más representativa Obligaciones con el Público y el Patrimonio con el 13%.
2. En el Análisis Horizontal se pudo evidenciar que los activos presentan un crecimiento del 11.41% en el último año de análisis, y de la misma manera el Pasivo creció en un 66,20%, mientras que el Patrimonio disminuyo en un 2,33%, por otra parte los Ingresos decrecieron en un 8,09% y los Gastos en un 7,91%.
3. De acuerdo a los indicadores PERLAS la Estructura Financiera de la cooperativa se considera aceptable, sin embargo hay que impulsar al incremento de aporte por parte de los socios.
4. Con respecto a la Calidad de Activos existe un porcentaje del 16% de Activos Improductivos que hay que invertir y hacerlos producir.
5. Existe un exceso de liquidez que tiene que canalizarse para generar nuevos ingresos para la Institución. También las Señales de Crecimiento indican que la Entidad ha

tenido un crecimiento considerable ya que se está progresando paulatinamente observando la aceptación por parte de los socios.

6. La cooperativa posee una buena composición y estructura; y a pesar de que su capital social es bajo y tiene mayor parte de su cartera vencida siendo una de las causas el no generar ingresos, permanece dentro de los niveles de liquidez, solvencia y endeudamiento aceptables para seguir operando y de esta manera aportar positivamente al progreso y desarrollo del país y sobre todo de los sectores más necesitados.
7. El reglamento de crédito esta desactualizado, causando confusión a los asesores de crédito, porque no se encuentra una guía clara para el proceso de colocación y por ende una inadecuada gestión de cobro lo que ha generado la acumulación de cartera vencida y no cumplen con las metas propuestas tanto en colocación y recuperación de cartera.
8. La COAC no cuenta con un análisis FODA que le permita conocer las debilidades de la cooperativa y las fortalezas entre otras cosas que ayudaran a proveer las mejores estrategias para contrarrestar las debilidades considerando así sus amenazas y sus futuras oportunidades.
9. No cuenta con un programa de incentivos que permita incrementar la productividad en el desempeño del personal, ya que un personal desmotivado disminuye el rendimiento en cada puesto de trabajo afectando al cumplimiento de objetivos.

## **i. RECOMENDACIONES**

1. Incrementar el capital social con el objetivo de proteger a la institución de futuras eventualidades.
2. Encaminar los activos ociosos que mantiene la entidad en caja y bancos, ampliando la cobertura de créditos para no mantener dinero inactivo con la finalidad de obtener mayores ingresos y beneficios.
3. Que las solicitudes de créditos sean supervisadas a través de visitas personales a los socios para garantizar la autenticidad de la información y cumplir con lo establecido en el reglamento de créditos y evitar riesgos de liquidez en la Cooperativa por incobrabilidad de cartera.
4. Realice un control minucioso de los créditos que están en riesgo de morosidad y tomar medidas preventivas antes de la fecha de vencimiento del crédito informando al cliente que su crédito esta por vencer y que se acerque a realizar el pago del mismo.
5. Crear y gestionar nuevos productos con entidades locales y nacionales que atraigan la atención de la colectividad e incrementar las captaciones cubriendo con eficiencia la demanda de la ciudadanía, y por consiguiente se genere más ingresos que permitan cubrir los gastos fácilmente.

6. Actualizar el reglamento de crédito de acuerdo a la ley de la SEPS, incluyendo procedimientos idóneos a la hora de colocar un crédito y más aún cuando son montos altos, y se capacite a los asesores de crédito y lleven una adecuada gestión de cobro.
7. Impulsar una campaña de publicidad que permita la captación de nuevos socios, incentivando la cultura de ahorro, que permita fomentar buenas prácticas financieras a futuro y por ende que estas generen crecimiento y progreso a la cooperativa.
8. Elaborar dentro del plan estratégico para el año 2014 un análisis FODA orientado a la actividad financiera, ahorro y crédito, permitiendo obtener un diagnóstico preciso que les ayude a formular las estrategias y objetivos acorde a las necesidades sociales, económicas, políticas y culturales que demanda nuestro país.
9. Implementar un programa de incentivos todas las áreas y que se establezca en el manual orgánico funcional para incrementar la productividad y de esta manera ofrecer servicios de calidad, brindando satisfacción a empleados, socios y clientes de la Cooperativa.

## j. BIBLIOGRAFÍA

- ✚ Fred, D. (2008). Conceptos de Administración Estratégica. México: Décimo Primera Edición. Editorial Pearson Educación, 230p.
  
- ✚ Gaitán L. J. (2003), Principios de Administración Financiera, pág. 143
  
- ✚ León, G. O. (2008), Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Pág. 21
  
- ✚ LEON, García, Oscar. Administración Financiera Fundamentos Y Aplicaciones. Pág. 79
  
- ✚ ORTIZ, Anaya Héctor, (2010) ANALISIS FINANCIERO APLICADO. Universidad de Externado de Colombia. Pág. 55
  
- ✚ Ortiz, A, H, (2010) ANALISIS FINANCIERO APLICADO. Universidad de Externado de Colombia. Pág. 70-89
  
- ✚ ORTIZ, Anaya Héctor, ANALISIS FINANCIERO APLICADO. Universidad de Externado de Colombia. Pág. 61
  
- ✚ Quispe, C. (2008). Cooperativismo, Administración Económica. Disponible en: [www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/eco/gescoop.htm](http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/eco/gescoop.htm). (Consultado Junio 10, 2014)

- ✚ Sistema Financiero Nacional (2014). Recuperado de <http://www.Sistema-Financiero-Ecuatoriano/>
  
- ✚ SEPS (2012) superintendencia de economía popular y solidaria. 2014, de seps Sitio web:[http://www.seps.gob.ec/web/guest/que\\_es\\_la\\_seps](http://www.seps.gob.ec/web/guest/que_es_la_seps)
  
- ✚ SEPS (2012) Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario [http://www.seps.gob.ec/c/document\\_library/get\\_file?uuid=dda0d545-4998-4b61-9bd9-7185090766ef&groupId=10157](http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=dda0d545-4998-4b61-9bd9-7185090766ef&groupId=10157)
  
- ✚ Superintendencia de economía popular y solidaria. 2014, de seps Sitio web: [http://www.seps.gob.ec/web/guest/que\\_es\\_la\\_seps](http://www.seps.gob.ec/web/guest/que_es_la_seps)

k. ANEXOS

Anexo N° 1





UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA  
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
INGENIERÍA EN BANCA Y FINANZAS

**ENTREVISTA ESTRUCTURADA AL PERSONAL DIRECTIVO Y EMPLEADOS DE LA CAC “SEMILLA DEL PROGRESO”**

De la manera más comedida solicitamos a usted se digne contestar las siguientes preguntas, las mismas que servirán para proyectar al futuro a la CAC “Semilla del Progreso” de la ciudad de Saraguro.

1. Función que desempeña:  
 Directivo     Empleado  
Desde cuándo? \_\_\_\_\_
2. La Cooperativa lleva contabilidad?  
 Si     No
3. Tiene conocimiento de análisis Financiero?  
 Si     No
4. Realizan análisis financiero de los Balances de la Cooperativa?  
 Si     No
5. Conoce usted si se ha fijado para este año objetivos y metas para los empleados.  
 Si     No
6. Cuenta la cooperativa con una estructura orgánica funcional?  
 Si     No
7. Se respetan las funciones asignadas a cada colaborador?  
 Si     No
8. Con cuáles de los siguiente planes cuenta la cooperativa?  
 PLAN DE MARKETING     PLAN OPERATIVO     PLAN DE CAPACITACION  
  
 Ninguno

9. Con qué frecuencia se realiza capacitación?  
 Mensual  Semestral  Anual  Nunca
10. Cómo calificaría usted la recuperación de cartera vencida en la cooperativa?  
 Buena  Deficiente
11. 11. Cuáles considera usted son las principales fortalezas de la CAC “Semilla del Progreso” de la ciudad de Saraguro.  
 a). .....  
 b). .....  
 c). .....
12. Cuáles considera usted son las principales debilidades de la CAC “Semilla del Progreso” de la ciudad de Saraguro.  
 a). .....  
 b). .....  
 c). .....
13. Cuáles considera usted son las principales amenazas que tiene que enfrentar la CAC “Semilla del Progreso” de la ciudad de Saraguro.  
 a). .....  
 b). .....  
 c). .....
14. De los siguientes aspectos, cuáles considera le afectan para desarrollar eficientemente sus labores?  
 Espacio Físico  Calidad de los equipos  Sistemas informáticos para la contabilidad  Capacitación   
 Otros: .....  
 Justifique su respuesta:  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

¡GRACIAS POR SU INTERÉS Y APOORTE!

## Anexo N<sup>o</sup> 2



# Banco Central del Ecuador



[BCE](#) [Transparencia](#) [Comunicación](#) [Atención Ciudadana](#) [Dinero Electrónico](#) [Cuestiones Económicas](#)

Búsqueda

Usted está aquí: Inicio

[BUSCAR](#)

Palabra a Buscar:

▶ Deuda Externa Pública como % de PIB (Diciembre 2014):	17.40%
▶ Inflación Anual (Mayo-2015/Mayo-2014):	4.55%
▶ Inflación Mensual (Mayo-2015):	0.18%
▶ Tasa de Desempleo Urbano a Marzo-31-2015:	4.84%
▶ Tasa de Interés activa (junio/15):	8.70%
▶ Tasa de Interés pasiva (junio/15):	5.48%
▶ Barril Petróleo (WTI 17-Jun-15):	59.92 USD
▶ Índice Dow Jones (17-Jun-2015):	17935.74
▶ Riesgo País (17-Jun-2015):	795.00



# Banco Central del Ecuador



[BCE](#) [Transparencia](#) [Comunicación](#) [Atención Ciudadana](#) [Dinero Electrónico](#) [Cuestiones Económicas](#)

Búsqueda

Usted está aquí: Inicio

[BUSCAR](#)

Palabra a Buscar:

**deuda\_pib**  
2014-01-31 12.80  
2014-02-28 12.90  
2014-03-31 12.80  
2014-04-30 12.80  
2014-05-31 13.20  
2014-06-30 15.00  
2014-07-31 15.10  
2014-08-31 15.20  
2014-09-30 16.50  
2014-10-31 16.60  
2014-11-30 16.70  
2014-12-31 17.40



# Banco Central del Ecuador



[BCE](#) [Transparencia](#) [Comunicación](#) [Atención Ciudadana](#) [Dinero Electrónico](#) [Cuestiones Económicas](#)

Búsqueda

**BUSCAR**

Usted está aquí: Inicio

[BUSCAR](#)

Palabra a Buscar: TASA ACTIVA

**BUSCAR**

#### Tasa activa

2014-01-31 8.17  
2014-02-28 8.17  
2014-03-31 8.17  
2014-04-30 8.17  
2014-05-31 7.64  
2014-06-30 8.19  
2014-07-30 8.21  
2014-08-31 8.16  
2014-09-30 7.88  
2014-10-31 8.34  
2014-11-30 8.13  
2014-12-31 8.19



# Banco Central del Ecuador



[BCE](#) [Transparencia](#) [Comunicación](#) [Atención Ciudadana](#) [Dinero Electrónico](#) [Cuestiones Económicas](#)

Búsqueda

**BUSCAR**

Usted está aquí: Inicio

[BUSCAR](#)

Palabra a Buscar: INFLACION

**BUSCAR**

#### Inflación

FECHA	VALOR
Diciembre-31-2014	3.67 %
Noviembre-30-2014	3.76 %
Octubre-31-2014	3.98 %
Septiembre-30-2014	4.19 %
Agosto-31-2014	4.15 %
Julio-31-2014	4.11 %
Junio-30-2014	3.67 %
Mayo-31-2014	3.41 %
Abril-30-2014	3.23 %
Marzo-31-2014	3.11 %
Febrero-28-2014	2.85 %
Enero-31-2014	2.92 %
Diciembre-31-2013	2.70 %
Noviembre-30-2013	2.30 %

## ÍNDICE

<b>CONTENIDOS</b>	<b>PÁG</b>
– PORTADA	i
– CERTIFICACIÓN	ii
– AUTORÍA	iii
– CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
– DEDICATORIA	v
– AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	55
f. RESULTADOS	57
g. DISCUSIÓN	141
h. CONCLUSIONES	145
i. RECOMENDACIONES	147
j. BIBLIOGRAFÍA	149
k. ANEXOS	151