



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

## **FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

### **TÍTULO:**

**“Evaluación financiera y propuestas de mejora a la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito para el desarrollo de la  
región sur Ltda. de la ciudad de Loja, periodo 2015-2017”**

**TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE  
INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS**

### **AUTORA:**

**Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez**

### **DIRECTORA:**

**Ing. Glenda Berrú Chamba Mg. Sc**

**LOJA - ECUADOR**

**2018**



## CERTIFICACIÓN

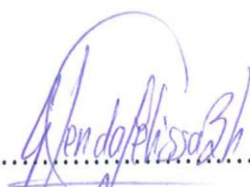
Ing. Glenda Berrú Chamba, Mg. Sc

**DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS, Y DIRECTORA DE TESIS**

### **CERTIFICA:**

Que el trabajo de tesis titulado: “EVALUACIÓN FINANCIERA Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2017”, desarrollado por la postulante Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez, previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido realizado bajo mi dirección, control y supervisión, cumpliendo con los requerimientos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja por lo que autorizo su presentación.

**Loja, Agosto de 2018**



.....  
Ing. Glenda Berrú Chamba  
**DIRECTORA DE TESIS**

## AUTORÍA

Yo, **Lizbeth Anali Chiriboga Iñiguez**, declaro ser la autora del presente trabajo investigativo 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:** Lizbeth Anali Chiriboga Iñiguez

**Firma:**.....

**Cedula N°:** 1105662314

**Fecha:** Loja, 24 de Octubre del 2018

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


Yo, Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez, declaro ser la autora de la tesis titulada “**EVALUACIÓN FINANCIERA Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2017**”, 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 por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, el día 24 del mes de octubre de 2018 firma la autora.

Firma:



Autora:

Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez

Cédula:

1105662314

Dirección:

Loja, Cdla. del Chofer La Banda calle Luis Martínez

Correo Electrónico:

lizchiriboga.lc@gmail.com

Teléfono:

072540728

**Datos Complementarios**

Director de Tesis:

Ing. Glenda Berrú Chamba, Mg. Sc

Tribunal de Grado

Presidente del Tribunal:

Ing. Raquel Padilla Andrade. Mg. Sc

Miembro del Tribunal:

Ing. Abraham Crespo Córdova. Mg. Sc

Miembro del Tribunal:

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Mg. Sc

## DICATORIA

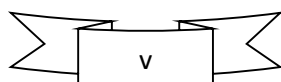
El presente trabajo de tesis se lo dedico principalmente a Dios, ya que por medio de su bendición me ha permitido llegar hasta donde me encuentro actualmente con mi formación profesional.

A mis padres Nimia y Hermel, por ser el pilar fundamental para mí y por demostrarme siempre su amor y apoyo incondicional ante toda circunstancia, por haberme formado con valores y responsabilidad para poder enfrentarme a la vida, por enseñarme a luchar y cumplir mis metas y propósitos.

A mi hermana Margorie, quien me ha brindado sus consejos para poder superarme y salir adelante con mis estudios y vida profesional, de igual forma a mi ñaña Shelly que con su amor que me brinda día a día, ella es mi motor y fuerza de superación.

A mi pareja Mauricio, quien ha estado brindándome su apoyo incondicional en estos años de estudio universitario, y además dándome su mano para poder seguir adelante, ayudándome a cumplir mis sueños y metas.

**Lizbeth Analí**



## **AGRADECIMIENTO**

Mi gratitud hacia la Universidad Nacional de Loja, la Carrera de Banca y Finanzas y a sus distinguidos docentes por haberme formado en las aulas universitarias con criterios éticos, y por sus consejos impartidos en el transcurso de estos años, ya que ello me será de gran ayuda en mi vida profesional.

En especial, mis sinceros agradecimientos a la Dra. Tania Jaramillo, Ing. Maritza Peña, Mg. Sc, Ing. Raquel Padilla, Ing. Silvana Hernández, Ing. Abraham Crespo y planta docente, por su apoyo, paciencia, consejos y conocimientos valiosos impartidos en el desarrollo del trabajo de tesis que fueron fundamentales para su culminación.

Agradezco, a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” por la información brindada que fue fundamental para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

**La Autora**

**a. Título**

EVALUACIÓN FINANCIERA Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2015-2017.

## **b. Resumen**

El presente trabajo de tesis denominado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN DEL SUR LTDA., DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2015-2017”** fue desarrollado a fin de dar cumplimiento al objetivo general para evaluar la situación económica y financiera de la entidad objeto de estudio y así ayudar a los directivos a la correcta toma de decisiones.

La metodología utilizada para el desarrollo del proceso de Evaluación Financiera inició con la recopilación de la información brindada por la entidad, posteriormente se dió cumplimiento de los objetivos planteados, iniciando con el análisis vertical y horizontal en donde se pudo conocer el grado de incidencia de las cuentas, determinando que su estructura financiera es adecuada, además que hubo incremento tanto del año 2015 al 2016 con el 24,61% y del año 2016 al 2017 con el 8,86%, así como sus variaciones en la aplicación de indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS, por medio de los cuales se determinó el nivel de cumplimiento que tiene la Cooperativa en relación a la Protección, Estructura Financiera, Rendimientos y Costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento, demostrando que existe elevada morosidad en cartera de crédito, cálculo inadecuado de provisiones, bajo nivel en la captación de ahorros, exceso de activos improductivos y baja rentabilidad.

Con la evaluación financiera se realizó la elaboración de pronóstico de ingresos y gastos mediante el método de incremento porcentual, que sirvió como base fundamental para determinar los estados financieros proforma y el presupuesto de efectivo, el mismo que muestra la disponibilidad de efectivo y posible utilidad que obtendría la Cooperativa de Ahorro y Crédito si manejara de mejor manera, utilizando de forma efectiva y eficiente tanto los recursos financieros como el talento humano que mantiene, de tal manera que al año de proyección 2020 exista mayor eficiencia operativa, es decir que con el mínimo de recursos exista rentabilidad obteniendo un ROA del 4,98% y el ROE del 19.53%, así como también se elaboró el planteamiento de propuestas de mejora en base a siete problemas encontrados, para lograr una adecuada gestión administrativa y financiera, así mismo se recomienda a los directivos ejecutar la presente evaluación financiera ya que esta direccionado a mejorar la situación económico-financiera de la cooperativa y con ello ayudar a tomar decisiones adecuadas que fortalezcan el crecimiento institucional.



## Summary

The present thesis work was named: "FINANCIAL EVALUATION AND PROPOSALS FOR IMPROVING THE COOPERATIVE OF SAVINGS AND CREDIT FOR THE DEVELOPMENT OF THE REGION OF SOUTH OF LTDA., OF THE CITY OF LOJA PERIOD 2015-2017". general objective to evaluate the economic and financial situation of the entity under study and thus help the leaders to make correct decisions.

The information provided for the development of the operation The introduction of the information provided by the entity provided, as well as the fulfillment of the proposed objectives, initiating the vertical and horizontal analysis where the degree of incidence of the 2016 with 24.61% and 2016 to 2017 with 8.86%, as well as its changes in the application of the PERLAS Monitoring system indicators, by means of which the level of compliance of the Cooperative in relation to Protection, Financial Structure, Income and Costs, Liquidity, Asset Quality and Growth Signs, showing that there is delinquency in the credit portfolio, inadequate calculation of provisions, low level in the collection of savings, excess of unproductive assets and low rentabilid ad.

With the financial evaluation, the income and expense results were prepared using the increment method, which served as the fundamental basis for determining the proforma financial statements and the cash budget, which shows the availability of cash and cash. possible utility that would be obtained by the Savings and Credit Cooperative for the management of the best way, the use of the effective and efficient way, both the resources and the human talent that it maintains, in the year of projection 2020 there is greater operational efficiency, that is to say that with a minimum of resources, there is profitability, obtaining an ROA of 4.98% and the ROE of 19.53%, as well as the elaboration of opportunities to improve based on seven problems encountered, in order to achieve an adequate administrative and financial management. financial, likewise it is recommended to the direction economic-financial situation of the cooperative and with it help to make decisions appropriate to strengthen institutional growth.

### c. Introducción

La Evaluación Financiera es de gran importancia porque es una herramienta financiera que sirve como mecanismo de control para analizar, evaluar e interpretar la situación económica-financiera de la entidad en un momento determinado y examinar los resultados para determinar posibles falencias implementando para ello las medidas correctivas necesarias que mejoren el desempeño de la institución financiera.

El presente trabajo constituye un aporte para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur”, con el fin de brindar información veraz y oportuna teniendo como propósito dar a conocer la realidad económica-financiera de la entidad, en base a los resultados obtenidos mediante la evaluación financiera para así tomar decisiones acertadas, brindando posibles soluciones para mejorar la gestión administrativa y financiera a través de propuestas de mejora las cuales están encaminadas a ayudar al crecimiento institucional.

El trabajo de tesis se lo realizó de conformidad con lo establecido en la Normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja la cual se encuentra estructurada de la siguiente forma: **Título** que es el nombre del trabajo de tesis; **Resumen** en el que se encuentra una síntesis del trabajo investigativo efectuado, encontrándose presentado en castellano y traducido al inglés; **Introducción** se detalla la importancia del tema, el aporte a la institución financiera y como se encuentra estructurado el trabajo; **Revisión de la literatura** en donde se encuentra los conceptos básicos que permitieron desarrollar el proceso de evaluación financiera; seguidamente se encuentran los **Materiales y Métodos** que describen todos los métodos, técnicas y procedimientos empleados en el trabajo de tesis; **Resultados** se presenta el desarrollo de la evaluación financiera mediante el desarrollo de análisis vertical y horizontal a los estados financieros, además se aplicaron indicadores financieros según el Sistema de Monitoreo PERLAS para luego realizar los respectivos pronósticos, lo que permitió obtener propuestas de mejora; seguidamente se detalla la **Discusión** en la cual se basa en el contraste de teorías con respecto al tema de estudio.; **Conclusiones** en donde se hace énfasis sobre los resultados más importantes encontrados en el proceso de la investigación y **Recomendaciones** que están dirigidas a los directivos de la entidad como aporte para la toma de decisiones; y **Bibliografía** que determinan las fuentes de consulta de los diferentes autores y **Anexos** que sirvieron como soporte para sustentar la práctica realizada.

#### **d. Revisión de literatura**

##### **Sistema financiero nacional**

“El sistema financiero es un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios)” (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2009). Es decir el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de intermediar entre los que tienen exceso de dinero y los que necesitan financiación.

##### **Importancia del sistema financiero**

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. (Superintendencia de Bancos , 2016) Se refiere a que de esta manera se mantiene una economía saludable pero sobre todo se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza.

##### **Estructura del sistema financiero ecuatoriano**

Según el (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014) el Sistema Financiero Nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

- **Sector financiero público.** El sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos; y, 2. Corporaciones.
- **Sector financiero privado.** El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades: 1. Bancos múltiples y bancos especializados: a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y, b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones

autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y, 3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

- **Sector financiero popular y solidario.** El sector financiero popular y solidario está compuesto por: 1. Cooperativas de ahorro y crédito; 2. Cajas centrales; 3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y, 4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

## **Economía popular y solidaria**

“Se lo define como 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” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013). Es decir es una forma de organización económica que ayuda con ciertas necesidades y a generar ingresos.

## **Principios de la economía popular y solidaria**

Según el Art. 4 de la (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012), las organizaciones de este sector se guían por los siguientes principios:

- ✓ La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- ✓ La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- ✓ El comercio justo y consumo ético y responsable;
- ✓ La equidad de género;
- ✓ El respeto a la identidad cultural;
- ✓ La autogestión;
- ✓ La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- ✓ La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

### **Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario**

Según el artículo 1 de la (SEPS, 2015), las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Cuadro 1

*Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario*

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

**Fuente:** Segmentación según la SEPS 2015

## Cooperativismo

El cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades (Rojas, 2012). El cooperativismo ayuda a las personas para satisfacer ciertas carestías.

### Principios cooperativos

Los principios básicos del cooperativismo según (Cooperativas de las Américas, 2017) son las siguientes siete:

- **Primer principio: Membresía abierta y voluntaria:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Segundo principio: Control democrático de los miembros:** Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los miembros. En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.
- **Tercer principio: Participación económica de los miembros:** Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía. Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: El desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades según lo apruebe la membresía.
- **Cuarto principio: Autonomía e independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en

términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.

- **Quinto principio: Educación, formación e información:** Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **Sexto principio: Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Séptimo principio: Compromiso con la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros

## **Evaluación**

Como evaluación se denomina a la acción y efecto de evaluar. La palabra, como tal, deriva de evaluar, que a su vez proviene del francés évaluer, que significa “determinar el valor de algo” (Ucha, 2012). En este sentido, una evaluación es un juicio cuya finalidad es establecer, tomando en consideración un conjunto de criterios o normas, el valor, la importancia o el significado de algo. La evaluación es un proceso que tiene por objeto determinar en qué medida se han logrado los objetivos previamente establecidos, que supone un juicio de valor sobre la programación establecida, y que se emite al contrastar esa información con dichos objetivos.

## **Evaluación financiera**

Se denomina evaluación Financiera al proceso dinámico a través del cual, e indistintamente, una empresa, organización o institución puede conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y flaquezas y así reorientar propuestas o bien focalizarse en aquellos resultados positivos para hacerlos aún más rendidores. (Miranda, 2012) refiere a que la evaluación financiera surge como una herramienta de control el cual también aporta como beneficio para la interpretación de los resultados obtenidos después de haber aplicado

diferentes métodos de análisis de la información financiera que reflejan los estados financieros y con base en ellos tomar decisiones acertadas.

### **Instrumentos para la evaluación financiera**

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa deben ser por los menos, los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre los sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que proporcione la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de administración financieras.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio. (Daza, 2013)

### **Estado de situación financiera o balance general**

Es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable), y se indican a una fecha determinada. (Briceño, 2013) Muestra cómo se encuentra la empresa en relación a los activos, pasivos y patrimonio en un tiempo determinado.

Según (Jaramillo, 2013) las partes del estado de situación financiera se definen así: (p.22)

- **Activo:** Es el conjunto de todos los valores que tiene o que le deben a la empresa. Son partes constituyentes del activo todos los bienes físicos, los derechos sobre personas.
- **Pasivo:** Las empresas para el desarrollo de sus actividades solicitan préstamos a terceras personas, instituciones bancarias, realizan compras a crédito; estas obligaciones o deudas con terceros contablemente se denominan pasivo.
- **Patrimonio:** Una parte del patrimonio constituye los aportes realizados por los socios en el caso de una compañía, o por el propietario en un negocio individual, es decir, constituye el derecho de los propietarios.



## Estado de pérdidas y ganancias

El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una entidad y su resultado final en forma de un beneficio o una pérdida por un período determinado. Para (Fernandez, 2014) es un documento contable que presenta cómo se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un período determinado.

Según (Duarte, 2014) las partes del estado de situación económica se definen así:

- **Ingresos:** Los ingresos constituyen la principal fuente positiva de los resultados de un período y generan incrementos de activos o disminuciones de pasivos. Las causas de los ingresos son operaciones de ventas de bienes y servicios provenientes de las operaciones de la empresa que se orientan a los objetivos y metas. Con ingresos en contabilidad no se considera el ingreso de dinero sino más bien el originado por un hecho modificativo (del que no necesariamente se obtenga dinero en efectivo), por ejemplo, Intereses ganados por financiación a crédito.
- **Gastos:** Los gastos son los distintos usos que se le dan al dinero. Estos pueden ser necesidades, obligaciones o gustos personales. Registre y organice cada uno de sus gastos, pues solo así podrá saber cuánto dinero se necesita para vivir por un tiempo, y si hay gastos que se puedan moderar. Los gastos también pueden ser de dos tipos:

Gastos fijos: Son salidas de dinero permanentes en el corto plazo, con las que siempre hay que cumplir (arriendo, cuota del crédito hipotecario, mensualidad de colegios o algún pago para educación, impuestos, servicios públicos, alimentación, útiles de aseo, transporte, servicios de salud, seguros, pago de otro tipo de créditos u obligaciones, entre otros).

Gastos variables: Salidas de dinero que se presentan y que son difíciles de controlar (vestido, emergencia de salud, viajes, entretenimiento y diversión, compra de regalos en una fecha especial, imprevistos, entre otros).

## Análisis financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos. Según (Román, 2015) el análisis

financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, es interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa.

### **Objetivos del análisis financiero**

Según (Valdés, 2012) los objetivos del análisis financiero son:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

### **Métodos de análisis financiero**

Según lo indica (Román, 2015) los métodos se definen: (p.29)

- **Análisis vertical:** El análisis vertical es estático ya que corresponde a una fecha o periodo determinado y se realiza únicamente para el análisis de cada una de las partidas que componen al estado financiero. Es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero, sea el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

- **Análisis horizontal:** El análisis horizontal es dinámico ya que estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos, además es un análisis eficiente porque se ocupa del cambio o movimiento de cada uno de los rubros del balance general o estado de resultados de un periodo a otro, y con base en dichas directrices evaluar los aumentos y disminuciones de cada cuenta para verificar si la evolución de la entidad es satisfactoria.

## **Sistema de monitoreo PERLAS**

Es un sistema de monitoreo que contiene las mejores prácticas de gestión cooperativa a nivel mundial y ha sido concebida con el fin de mejorar la administración de las instituciones cooperativas y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre como en situaciones normales. Para (Iñiguez, 2016) cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento.

## **Objetivos del PERLAS**

Según (Hernández P. , 2016) el sistema de monitoreo PERLAS sirve como:

- Herramienta de administración ejecutiva.
- Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.
- Clasificaciones objetivas y comparativas.
- Facilitar el control de supervisión.

## **Componentes del PERLAS**

Como indica (Richardson, 2009) los componentes del sistema de monitoreo perlas son:

### **I. P = Protección**

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

## Cuadro 2

## Protección

<b>P1. Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad &gt;12 meses</b>	<b>Propósito:</b> Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
<b>Cuentas:</b> a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general) b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes. c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b * c}$ <b>Meta:</b> 100%
<b>P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses</b>	<b>Propósito:</b> Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
<b>Cuentas:</b> a. Total provisión para préstamos incobrables b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses. c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%. d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a - b)}{c * d + e * f}$ <b>Meta:</b> 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.
<b>P3. Total castigos de préstamos morosos &gt; 12 meses</b>	<b>Propósito:</b> Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.
<b>Cuenta:</b> a. Total de préstamos con morosidad >12 meses	<b>Fórmula:</b> Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No. <b>Meta:</b> Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses
<b>P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos</b>	<b>Propósito:</b> Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se

	deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.
<b>Cuentas:</b> a. Castigos acumulados del ejercicio en curso b. Castigos acumulados del ejercicio anterior c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a - b)}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Minimizar
<b>P5. Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada</b>	<b>Propósito:</b> Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores
<b>Cuentas:</b> a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> >75%
<b>P6. Solvencia</b>	<b>Propósito:</b> Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.
<b>Cuentas:</b> a. Total activo b. Provisiones para activos en riesgo c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. e. Total de pasivos f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) g. Total de ahorros h. Total de aportaciones	<b>Fórmula:</b> $\frac{[(a + b) - (c + 0.35(d)) + e + f - g]}{(g + h)}$ <b>Meta:</b> 111%

*Fuente:* C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

## II. E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Una estructura financiera eficaz es necesaria

para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

### Cuadro 3

#### *Estructura financiera eficaz*

<b>Activos productivos</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
<b>E1. Préstamos netos / total activo</b>	
<b>Cuentas:</b> a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente b. Total de provisiones para préstamos incobrables c. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a - b)}{c}$ <b>Meta:</b> Entre el 70 - 80%
<b>E2. Inversiones líquidas / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones líquidas b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> ≤ 16%
<b>E3. Inversiones financieras / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones financieras b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> ≤ 2%
<b>E4. Inversiones no financieras / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones no financieras b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> 0%
<b>Pasivos</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
<b>E5. Depósitos de ahorro / total activo</b>	
<b>Cuentas:</b> a. Total de depósitos de ahorro b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> Entre el 70 - 80%
<b>E6. Crédito externo / total activo</b>	<b>Propósito:</b> 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)
<b>Cuentas:</b> a. Total de préstamos a corto plazo b. Total de préstamos a largo plazo c. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b)}{c}$ <b>Meta:</b> 0- 5%

<b>Capital</b> <b>E7. Aportaciones de asociados / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
<b>Cuentas:</b> a. Total de aportaciones de asociados b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{c}$ <b>Meta:</b> $\leq 20\%$
<b>E8. Capital institucional1 / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.
<b>Cuentas:</b> a. Total de capital institucional b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{c}$ <b>Meta:</b> $\geq 10\%$
<b>E9. Capital institucional neto / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.
<b>Cuentas:</b> a. Capital institucional b. Provisiones para activos en riesgo c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses. e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) f. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e)]}{f}$ <b>Meta:</b> $\geq 10\%$

**Fuente:** C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

### III. A = Calidad de activos

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos: Ratio de morosidad, porcentaje de activos improductivos y financiamiento de activos improductivos.

Cuadro 4

Calidad de activos

<b>A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta</b>	<b>Propósito:</b> 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.
<b>Cuentas:</b> a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable) b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{c}$ <b>Meta:</b> ≤ 5%
<b>A2. Activos improductivos / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
<b>Cuentas:</b> a. Total de activos improductivos b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{c}$ <b>Meta:</b> ≤ 5%
<b>A3. (Capital institucional neto + capital transitorio<sup>2</sup> + pasivos que no producen intereses)<sup>3</sup> / activos improductivos</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.
<b>Cuentas:</b> a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9) b. Total de capital transitorio c. Total de pasivos que no producen intereses d. Total de activos improductivos	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b + c)}{d}$ <b>Meta:</b> ≥ 200%

*Fuente:* C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

#### IV. R = Tasas de rendimiento y costos

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables. También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento. La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión: Cartera de préstamos, Inversiones líquidas, Inversiones financieras y Otras inversiones no financieras. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.



Cuadro 5

## Tasas de rendimiento y costos

<b>R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
<b>Cuentas:</b> a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año. b. Primas para seguros de crédito c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ( $\geq 10\%$ )
<b>R2. Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).
<b>Cuentas:</b> 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.	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido
<b>R3. Ingreso por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)
<b>Cuentas:</b> 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	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido
<b>R4. Ingresos por inversiones no financieras / promedio de inversiones no financieras</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.
<b>Cuentas:</b> a. Total de ingresos por inversiones no financieras b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> $\geq R1$

c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior	
<b>R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro / promedio de depósitos de ahorro</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.
<b>Cuentas:</b> a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Tasas del Mercado que protegen el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)
<b>R6. Costo financiero: intereses sobre el crédito externo / promedio de crédito externo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo
<b>Cuentas:</b> 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	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Tasas del Mercado
<b>R7. Costo financiero: dividendos sobre aportaciones de asociados / promedio de aportaciones de asociados</b>	<b>Propósito:</b> Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.
<b>Cuentas:</b> 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	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)}$ <b>Meta:</b> Limitado a la tasa pasiva del mercado y $\geq R5$
<b>R8. Margen bruto / promedio de activo total</b>	<b>Propósito:</b> 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.

<p><b>Cuentas:</b></p> <p>a. Ingresos por intereses de préstamos  b. Ingresos por inversiones líquidas  c. Ingresos por inversiones financieras  d. Ingresos por inversiones no financieras  e. Otros ingresos  f. Costo de intereses para depósitos de ahorro  g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados  h. Costo de intereses sobre el crédito externo  i. Total de activos al final del ejercicio en curso  j. Total de activos al final del ejercicio anterior</p>	<p><b>Fórmula:</b></p> $\frac{((a + b \dots + e) - (f + g + h))}{\left(\frac{(i + j)}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> 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 <math>E9 \geq 10\%</math>.</p>
<p><b>R9. Gastos operativos / promedio de activo total</b></p>	<p><b>Propósito:</b> 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.</p>
<p><b>Cuentas:</b></p> <p>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</p>	<p><b>Fórmula:</b></p> $\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> <math>\leq 5\%</math></p>
<p><b>R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total</b></p>	<p><b>Propósito:</b> 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.</p>
<p><b>Cuentas:</b></p> <p>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</p>	<p><b>Fórmula:</b></p> $\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos &gt;12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.</p>
<p><b>R11. Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total</b></p>	<p><b>Propósito:</b> 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.</p>

<p><b>Cuentas:</b></p> <p>a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)</p> <p>b. Total de activos al final del ejercicio en curso</p> <p>c. Total de activos al final del ejercicio anterior</p>	<p><b>Fórmula:</b></p> $\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> Minimizar</p>
<p><b>R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)</b></p>	<p><b>Propósito:</b> Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.</p>
<p><b>Cuentas:</b></p> <p>a. Ingreso neto (después de dividendos)</p> <p>b. Total de activos al final del ejercicio en curso</p> <p>c. Total de activos al final del ejercicio anterior</p>	<p><b>Fórmula:</b></p> $\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> &gt;1% y suficiente para alcanzar la meta del E8</p>
<p><b>R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)</b></p>	<p><b>Propósito:</b> Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.</p>
<p><b>Cuentas:</b></p> <p>a. Excedente Neto (Después de Dividendos)</p> <p>b. Total Capital Institucional al final del año en curso</p> <p>c. Total Capital Institucional al final del año pasado</p> <p>d. Total Capital Transitorio al final del año en curso</p> <p>e. Total Capital Transitorio al final del año pasado</p>	<p><b>Formula:</b></p> $\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$ <p><b>Meta:</b> &gt; Inflación</p>

*Fuente:* C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

## V. L = Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

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

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

Cuadro 6

*Liquidez*

<b>L1. (Inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro</b>	<b>Propósito:</b> Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas <30 días.
<b>Cuentas:</b> 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	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b + c)}{d}$ <b>Meta:</b> 15-20%
<b>L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro</b>	<b>Propósito:</b> Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.
<b>Cuentas:</b> a. Total de reservas de liquidez (activo productivo) b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo) c. Total de depósitos de ahorro	<b>Fórmula:</b> $\frac{(a + b + c)}{d}$ <b>Meta:</b> 10%
<b>L3. Activos líquidos improductivos / total activo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.
<b>Cuentas:</b> a. Total de activos líquidos improductivos b. Total de activos	<b>Fórmula:</b> $\frac{a}{b}$ <b>Meta:</b> <1%

*Fuente:* C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

**VI. S = Señales de crecimiento**

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a

través de cinco áreas claves: Activo total, préstamos, depósitos de ahorro, aportaciones y capital institucional

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.

Cuadro 7

*Señales de crecimiento*

<b>S1. Crecimiento de préstamos</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.
<b>Cuentas:</b> a. Saldo actual de la cartera de préstamos b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.
<b>S2. Crecimiento de inversiones líquidas</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones líquidas actuales b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.
<b>S3. Crecimiento de inversiones financieras</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones financieras actuales b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11. Para disminuir la

	estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.
<b>S4. Crecimiento de inversiones no financieras</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.
<b>Cuentas:</b> a. Total de inversiones no financieras actuales b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.
<b>S5. Crecimiento de depósitos de ahorro</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.
<b>Cuentas:</b> a. Total de depósitos de ahorro actuales b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.
<b>S6. Crecimiento de crédito externo</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.
<b>Cuentas:</b> a. Total de crédito externo actual b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.
<b>S7. Crecimiento de aportaciones de asociados</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.
<b>Cuentas:</b> a. Total de aportaciones de asociados actuales b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

<b>S8. Crecimiento de capital institucional</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
<b>Cuentas:</b> a. Capital institucional actual b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.
<b>S9. Crecimiento de capital institucional neto</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.
<b>Cuentas:</b> a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9) b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11
<b>S10. Crecimiento del número de asociados</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
<b>Cuentas:</b> a. Número actual de asociados (control estadístico) b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> $\geq 15\%$
<b>S11. Crecimiento del activo total</b>	<b>Propósito:</b> Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.
<b>Cuentas:</b> a. Total de activos actuales b. Total de activos al final del ejercicio anterior	<b>Fórmula:</b> $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$ <b>Meta:</b> $> \text{Inflación} + 10\%$

**Fuente:** C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.



## Indicadores PERLAS

Según (Richardson, 2009) los componentes del PERLAS tienen indicadores claves que manejan para el monitoreo transparente y efectivo de las cooperativas de ahorro y crédito.

Cuadro 8

*Metas para el sistema de monitoreo “PERLAS”*

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (Definido por el usuario)	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Sí
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	P6	Solvencia	≥111%
	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
A = CALIDAD DE ACTIVOS	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%
	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
	A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	≤ 5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	≥ 200%
	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	≥ R1

	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado $\geq$ R5
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9,
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	$\leq$ 5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	$\wedge$ P1 = 100% $\wedge$ P2 = 35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	$\wedge$ E9 >10%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación
L = LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge$ E1= 70-80%
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$\wedge$ E2 $\leq$ 16%
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	$\wedge$ E3 $\leq$ 2%
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$\wedge$ E4=0%
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge$ E5=70-80%
	S6	Crecimiento de crédito externo	$\wedge$ E6=0- 5%
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge$ E7 $\leq$ 20%
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge$ E8 $\geq$ 10%
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	$\wedge$ E9 $\geq$ 10%
	S10	Crecimiento del número de asociados	$\geq$ 15%
	S11	Crecimiento del activo total	> Inflación 10%

**Fuente:** C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

**Clave de los símbolos:** = Igual > Mayor < Menor  $\geq$  Mayor o Igual  $\leq$  Menor o Igual  $\wedge$  Monto Requerido

## **Proyecciones para la evaluación financiera**

### **Pronósticos financieros**

Los pronósticos financieros son predicciones a futuro del comportamiento de las instituciones financieras a nivel de ingresos por colocación o ganancias (rentabilidad) según Turel (2014). Además, pueden entenderse como una parte del control financiero para estas entidades, pues permiten prever su situación en distintas circunstancias. Es una manera muy efectiva de prepararse ante determinadas contingencias e imprevistos y de dotar a los directivos de los conocimientos suficientes para, llegado el caso, saber qué pasos o decisiones tomar y tener una rápida capacidad de reacción ante situaciones adversas.

### **Pronóstico de ingresos y egresos**

Un pronóstico es un documento que se desarrolla a partir de las previsiones de ingresos y egresos monetarios para un cierto periodo (Pérez Porto & Gardey, 2015). Su finalidad suele ser el cálculo del dinero necesario para que continúe en marcha una institución.

### **Presupuesto de efectivo**

El presupuesto de efectivo suministra cifras que indican el saldo final en caja, este puede determinar si en el futuro la institución financiera enfrentará un déficit o un excedente de efectivo. También permite que la entidad programe sus necesidades de corto plazo, para obtener flujos positivos de efectivo. (Urrieta, 2017). Es decir permite conocer el futuro escenario de una entidad financiera, saber si el futuro de la cooperativa será rentable (cuando los futuros ingresos son mayores que los futuros egresos), o saber si será capaz de pagar oportunamente una deuda contraída.

### **Estados proforma**

Es una herramienta de planificación que trata de la elaboración de proyecciones de ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y capital con base a estrategias alternativas de producción y venta con el propósito de decidir posteriormente como deberá satisfacer los requerimientos financieros pronosticados (Gitman & Zutter, 2012).

De acuerdo con (Hernández M. , 2013) los usos que se le da a los estados proforma son:

- ✓ Proporcionan una base para analizar por adelantado el nivel de rentabilidad de la empresa.
- ✓ Permiten visualizar de manera cuantitativa y cualitativa el resultado de la ejecución de los planes y proyectos establecidos por la empresa.
- ✓ Es una herramienta que sirve para tomar decisiones en cuanto a los créditos e inversiones.

De acuerdo con (Reséndiz, 2013) la clasificación de los estados proforma se definen así:

**Estado financiero proforma:** Es un pronóstico de los activos, pasivos y del capital, basado en un estado de resultado, los cuales sirven para estimar los requerimientos financieros futuros de la empresa.

**Estados de resultados proforma:** Es un resumen de los ingresos y egresos esperados durante un determinado período a futuro.

## **Propuesta de mejora**

“Propuesta de mejora es toda aquella idea que permite mejorar los procesos y servicios para que su implementación sea práctica, relativamente sencilla y a corto plazo” de acuerdo con (Zárate, 2015).

## **Eficiencia operativa:**

Eficiencia operativa es el resultado que se obtiene de un proceso en relación a los recursos, empleados y el esfuerzo (Ruiz Gallardo, 2010). Un proceso es eficiente cuando se aprovecha al máximo los recursos disponibles. La optimización de procesos tiene repercusión directa en los resultados, debiendo maximizar la rentabilidad y minimizar el gasto innecesario de recursos.

## **Informe financiero**

El informe de Evaluación Financiera es un documento redactado y elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología de la Evaluación Financiera, con el fin de informar a los directivos y socios de la institución sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros (Mateos, 2016).

## **e. Materiales y métodos**

Con la finalidad de obtener los resultados requeridos en los objetivos previamente planteados para la investigación, se utilizó los siguientes materiales, métodos y técnicas para su desarrollo.

### **Materiales**

Los materiales utilizados para el desarrollo de la presente tesis fueron los siguientes: portátil, calculadora, impresora, papel bond tamaño A4, copias, esferográficos, lápiz, flash memory, impresiones, carpetas, etc.

### **Métodos**

El método científico, permitió conocer la realidad de la cooperativa sistemáticamente, objetivamente y con claridad, además, se utilizó para la correcta organización y tratamiento de la información, ayudando al trabajo investigativo mediante los diferentes conceptos para la aplicación tanto en la teoría como en la práctica.

El método deductivo ayudó en la recopilación de las generalidades básicas como teorías, conceptos y normas para el análisis de cada una de las cuentas y rubros de los estados financieros, además se utilizó a través del análisis vertical y horizontal conocer las fortalezas y debilidades que posee la institución.

El método inductivo permitió conocer la estructura financiera de la Cooperativa mediante los períodos analizados, para obtener una visión global, facilitando aplicar los conocimientos básicos sobre la evaluación financiera y además permitiendo elaborar los respectivos pronósticos para conocer que podría pasar a futuro en la cooperativa.

El método analítico permitió realizar un análisis extenso y detallado de los factores numéricos que rodean a la cooperativa, obteniendo información relevante que aportó a la interpretación del análisis horizontal y vertical, y además el análisis en el desarrollo de fórmulas del sistema de monitoreo PERLAS.

Este método Sintético permitió resumir la información más relevante encontrada en el presente trabajo y así realizar las respectivas propuestas de mejora, además permitió la elaboración del informe final, permitiendo formular las respectivas propuestas de mejora y así poder presentar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **Técnicas**

Mediante la técnica de observación, se visualizó de manera general la información proporcionada de los estados financieros, verificando que la misma sea veraz y oportuna la cual sirvió para realizar la respectiva evaluación financiera.

La entrevista permitió realizar un diálogo con el gerente de la cooperativa a través de un cuestionario previamente estructurado a fin de adquirir el conocimiento adecuado para fundamentar los contenidos del presente trabajo.

La técnica de revisión bibliográfica se usó como base para sustentar información complementaria para la investigación tomando en cuenta la revisión literaria, mediante la ayuda de libros, folletos, tesis e internet para la mejor comprensión de los temas tratados.

## f. Resultados



### **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR LTDA"**

#### **Historia**

La cooperativa de Ahorro y Crédito CACDESUR se fundó en el 2007 con la participación de 25 socios, se encuentra ubicada en la provincia de Loja, Cantón Loja, ciudad de Loja en las calles Bernardo Valdivieso entre Imbabura y Quito, y nace como una respuesta a una necesidad concreta de brindar beneficios al instante de acuerdo a los principios del cooperativismo de ayuda mutua, mediante conceptos de calidad y mejoramiento continuo de procesos, procedimientos y servicios que contribuyen a la economía local, constituyéndolos en auténticos motores de desarrollo y bienestar de sus familias y comunidad.

Los beneficios y servicios que ofrecen la Cooperativa van encaminadas a potenciar la actividad económica de la ciudad de Loja de manera sostenible, promoviendo la equidad social y eficiencia económica con transparencia.

#### **Datos generales**



Google

**Ubicación:** Calle Bernardo Valdivieso 04-68 entre la calle Imbabura y la calle Quito

**Teléfono:** (07) 258-4101

**Horario:**

---

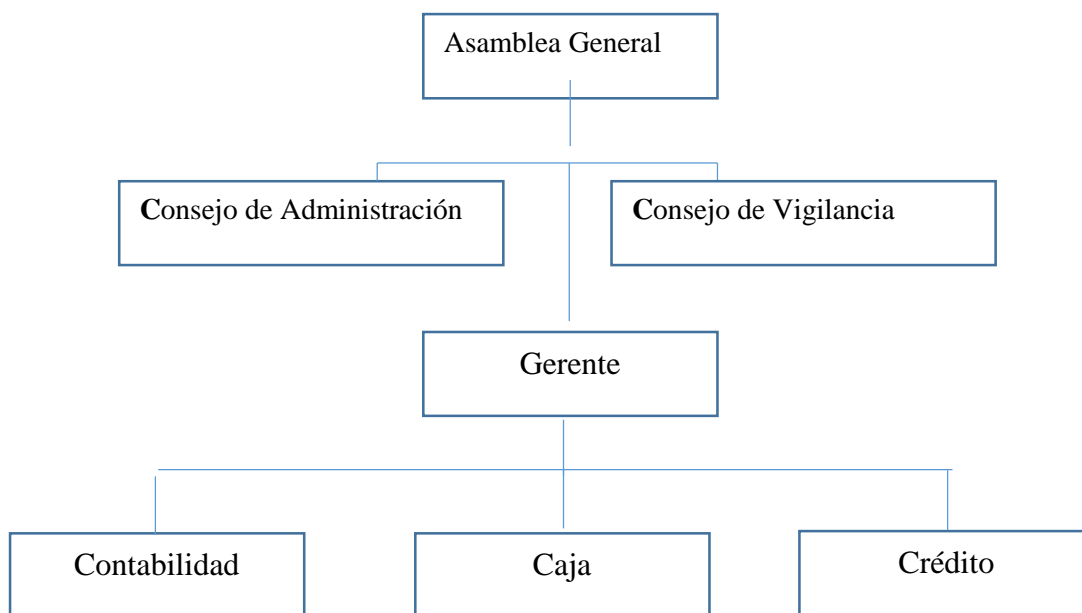
<b>De Lunes a Viernes</b>	08:30-17:30
<b>Sábado</b>	09:00-13:00
<b>Domingo</b>	Cerrado

---

**Correo:** cacdesurg@yahoo.es

**Representante legal:** Mgs. Víctor Manuel González Troya

### Estructura Organizacional



**Figura 1.** Organigrama Estructural CACDESUR

**Fuente:** Estructura organizacional en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”.



## **Filosofía empresarial**

### **Misión**

Somos una cooperativa de Ahorro y Crédito creada para brindar servicios financieros y apoyar a sus socios en sus emprendimientos, con compromiso social buscando el desarrollo de nuestro cantón.

### **Visión**

Ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito reconocida por apoyar las iniciativas de producción y servicio de sus socios y la comunidad.

### **Segmento**

La cooperativa es una institución financiera perteneciente al segmento 5, regulada y controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, basada en el código orgánico, monetario y financiero donde se establece cada norma y requisito que se debe tener para constituir una cooperativa de ahorro y crédito.

## Representación gráfica de la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur”

Cuadro 9

*Estructura financiera período 2017*

<b>Activo</b> \$348.669,82	<b>100%</b>	<b>Pasivo</b> \$259.540,20	<b>74,44%</b>
		<b>Patrimonio</b> \$89.129,62	<b>25,56%</b>
<b>Total Activos</b> \$348.669,82	<b>100,00%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b> 348.669,82	<b>100,00%</b>

*Fuente:* Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “para el Desarrollo de la Región Sur” al año 2017 posee un activo de \$348.669,82 que representa el 100%. En el Pasivo se observa que cuenta con un 74,44% de porcentaje en relación al total de activos con un monto de \$259.540,20, por tal razón se constituye como la mayor fuente de financiamiento de la institución debido a la captación de recursos del público por depósitos a la vista y a plazo y con el 25,56% de patrimonio con un monto de \$89.129,62 que corresponde a la aportación por parte de socios, donaciones y utilidades obtenidas.

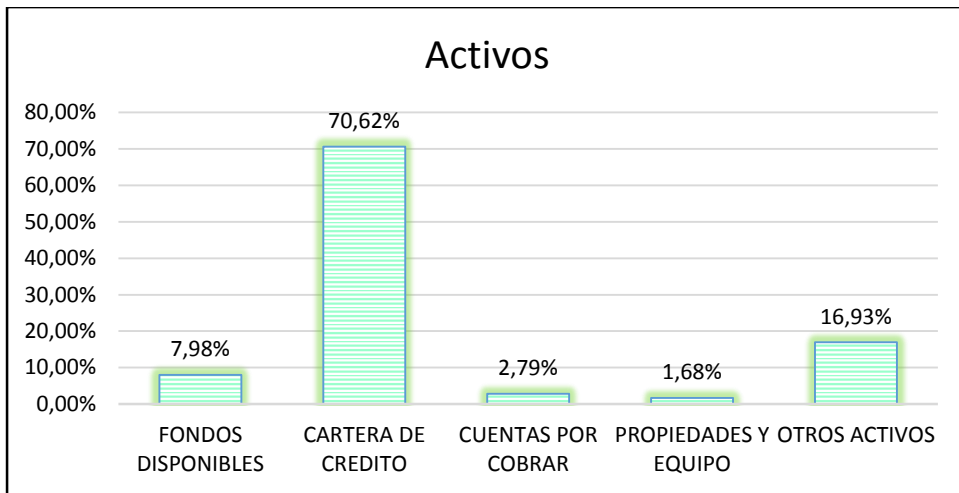
Cuadro 10

## Análisis vertical al balance general período 2017

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL 2017</b>				
<b>ANALISIS VERTICAL</b>				
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>			
<b>11</b>	<b>Fondos Disponibles</b>	<b>27.826,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,98%</b>
1101	Caja	<b>9.320,48</b>	33,49%	<b>2,67%</b>
110105	Efectivo	6.320,48		1,81%
110110	Caja Chica	0,00		0,00%
110115	Caja Fuerte	3.000,00		0,86%
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	<b>18.506,15</b>	66,51%	<b>5,31%</b>
11031001	Banco de Guayaquil Nro. 21014680	18.327,67		5,26%
11031002	Cooperativa CADECOL	53,12		0,02%
11031003	Cooperativa Cristo Rey	125,36		0,04%
<b>14</b>	<b>Cartera de Crédito</b>	<b>246.247,80</b>	<b>100,00%</b>	<b>70,62%</b>
1402	Cartera de Crédito de Consumo Prioritario por Vencer	<b>6.179,40</b>	2,51%	<b>1,77%</b>
140220	De 181 a 360 días	841,62		0,24%
140225	De más de 360 días	5.337,78		1,53%
1404	Cartera de Microcrédito por Vencer	<b>172.120,63</b>	69,90%	<b>49,36%</b>
140410	De 31 a 90 días	1.479,35		0,42%
140415	De 91 a 180 días	6.021,95		1,73%
140420	De 181 a 360 días	47.692,33		13,68%
140425	De más de 360 días	116.927,00		33,54%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	<b>19.464,14</b>	7,90%	<b>5,58%</b>
142820	De 181 a 360 días	5.694,67		1,63%
142825	De más de 360 días	13.769,47		3,95%
1452	Cartera de microcrédito vencida	<b>58.959,39</b>	23,94%	<b>16,91%</b>
145205	De 1 a 30 días	499,36		0,14%
145210	De 31 a 90 días	4.455,40		1,28%
145215	De 91 a 180 días	7.864,19		2,26%
145220	De 181 a 360 días	14.133,01		4,05%
145225	De más de 360 días	32.007,43		9,18%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	<b>-10.475,76</b>	-4,25%	<b>-3,00%</b>
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	0,00		0,00%
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	0,00		0,00%
149920	(Cartera de microcréditos)	-10.475,76		-3,00%
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>9.724,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,79%</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	<b>6.926,17</b>	71,22%	<b>1,99%</b>
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	0,00		0,00%
160320	Cartera de microcréditos	6.926,17		1,99%
1614	Pagos por cuentas de clientes	<b>2.708,46</b>	27,85%	<b>0,78%</b>
161410	Comisiones	625,74		0,18%
161430	Gastos judiciales	2.082,72		0,60%
1690	Cuentas por cobrar varias	<b>90,00</b>	0,93%	0,03%
169005	Anticipos al personal	90,00		0,03%
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>5.855,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,68%</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	<b>15.411,96</b>	263,22%	<b>4,42%</b>
180505	Detector de billetes	75,00		0,02%
180510	Muebles y enseres	6.064,81		1,74%
180515	Equipos de computación	9.272,15		2,66%
1890	Otros	<b>218,25</b>	3,73%	<b>0,06%</b>
189005	Otros	218,25		0,06%
1899	(Depreciación acumulada)	<b>-9.775,13</b>	-166,95%	<b>-2,80%</b>
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-2.653,93		-0,76%
189920	(Equipos de computación)	7.121,20		2,04%
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>59.015,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>16,93%</b>

1904	Gastos y pagos anticipados	<b>57.011,62</b>	96,60%	<b>16,35%</b>
190490	Otros	57.011,62		16,35%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	<b>520,58</b>	0,88%	0,15%
190615	Proveeduría	520,58		0,15%
1990	Otros	<b>1.483,48</b>	2,51%	<b>0,43%</b>
199005	Impuesto al valor agregado-IVA	110,30		0,03%
199010	Otros impuestos	686,59		0,20%
199090	Varias	686,59		0,20%
	<b>Total activo</b>	<b>348.669,82</b>		<b>100%</b>
<b>2 Pasivo</b>				
	<b>21 Obligaciones con el publico</b>	<b>255.019,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>73,14%</b>
2101	Depósitos a la vista	<b>47.617,21</b>	18,67%	<b>13,66%</b>
210135	Depósitos de ahorro	47.617,21		13,66%
2103	Depósitos a plazo	<b>207.402,00</b>	81,33%	<b>59,48%</b>
210315	De 91 a 180 días	47.500,00		13,62%
210320	De 181 a 360 días	159.902,00		45,86%
	<b>25 Cuentas por pagar</b>	<b>4.520,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,30%</b>
2501	Intereses por pagar	<b>2.559,35</b>	56,61%	<b>0,73%</b>
250105	Depósitos a la vista	507,25		0,15%
250115	Depósitos a plazo	2.052,10		0,59%
2502	Comisiones por pagar	<b>1.252,14</b>	27,70%	<b>0,36%</b>
250205	Depósitos para encaje	1.252,14		0,36%
2503	Obligaciones patronales	<b>5,65</b>	0,12%	<b>0,00%</b>
250325	Participación a empleados	5,65		0,00%
2504	Retenciones	<b>57,64</b>	1,27%	<b>0,02%</b>
250415	Impuesto IVA 70%	0,84		0,00%
250425	Retención en la fuente 1%	0,13		0,00%
250430	Retención en la fuente 2%	32,67		0,01%
250435	Retención en la fuente 8%	24,00		0,01%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	<b>646,21</b>	14,29%	<b>0,19%</b>
250590	Otras contribuciones e impuestos	646,21		0,19%
	<b>Total Pasivo</b>	<b>259.540,20</b>		<b>74%</b>
<b>3 Patrimonio</b>				
	<b>31 Capital social</b>	<b>75.481,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>21,65%</b>
3103	Aportes de socio	<b>75.481,55</b>	100,00%	<b>21,65%</b>
310305	Certificado deportación	75.481,55		21,65%
	<b>34 Otros aportes patrimoniales</b>	<b>10.986,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,15%</b>
3402	Donaciones	<b>50,00</b>	0,46%	<b>0,01%</b>
340210	En bienes	50,00		0,01%
3490	Otros	<b>10.936,82</b>	99,54%	<b>3,14%</b>
349005	Otros aportes patrimoniales	10.936,82		3,14%
	<b>36 Resultados</b>	<b>2.661,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,76%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	<b>2.613,32</b>	98,20%	<b>0,75%</b>
360105	Utilidades o excedentes acumulados	2.613,32		0,75%
3603	Utilidad del ejercicio	<b>47,93</b>	1,80%	<b>0,01%</b>
360305	Utilidad o excedente del ejercicio	47,93		0,01%
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>89.177,55</b>		<b>26%</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>348.717,75</b>		<b>100%</b>

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2017

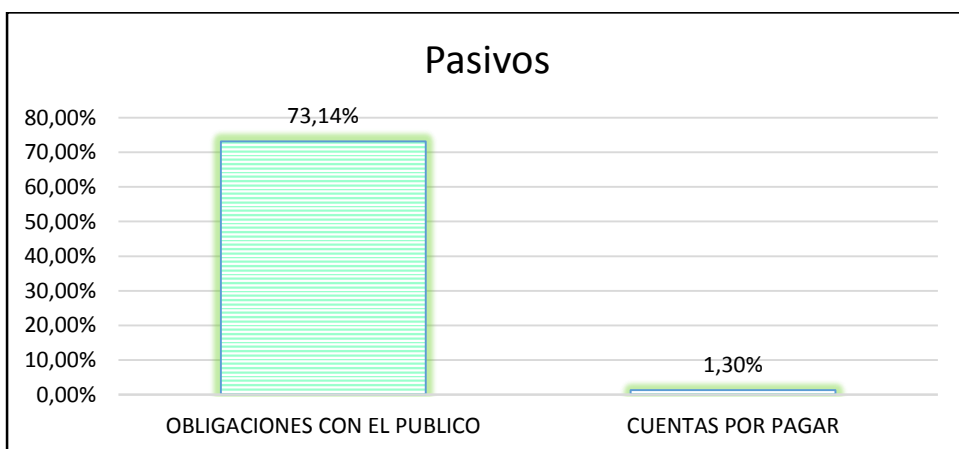


**Figura 2.** Cuentas del Activo

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### Interpretación:

En la figura 2 se identifica que la mayor parte del activo se encuentra en cartera de crédito con un 70,62%, debido a que colocar créditos es la función principal la cooperativa, siendo la cartera de crédito para la microempresa la cuenta más significativa, esto se da por la demanda de los socios, siendo favorable porque genera beneficios económicos, seguidamente de otros activos con un 16,93%, destinado para pagos anticipados sueldos y pago a proveedores; los fondos disponibles con el 7,98% que está conformado por las cuentas Caja-Bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones emergentes a corto plazo, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones; seguido por cuentas por cobrar con el 2,79% y propiedades y equipo con el 1,68%

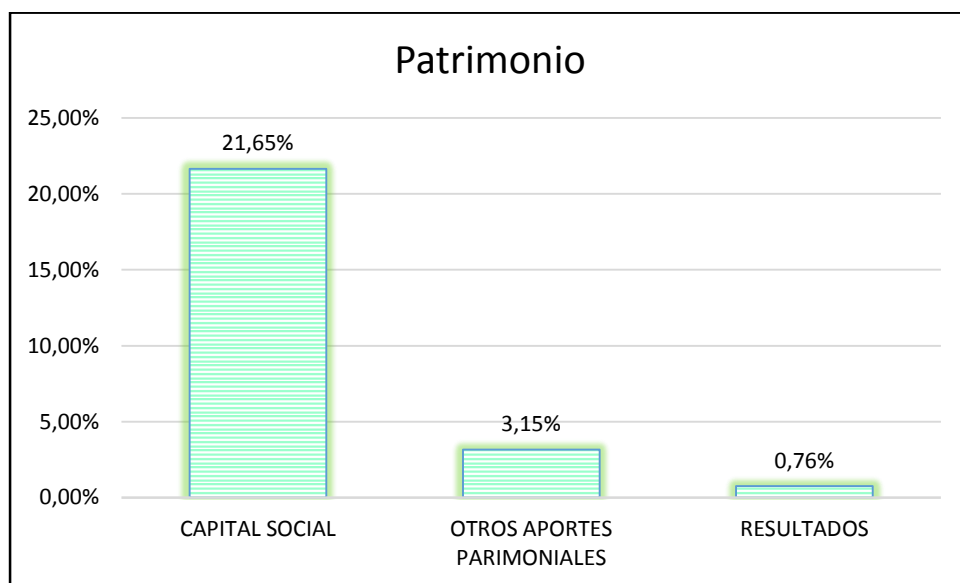


**Figura 3.** Cuentas del Pasivo

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### Interpretación:

En el pasivo se puede observar que su mayor valor se encuentra en obligaciones con el público con un 73,14%, esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros, debido a las captaciones de recursos económicos por depósitos a la vista y a plazo, seguido de cuentas por pagar con el 1,30%, esto debido a que la entidad financiera mantiene obligaciones por pago de intereses por depósitos a la vista y a plazo, obligaciones patronales y pagos de impuestos.



**Figura 4.** Cuentas del Patrimonio

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

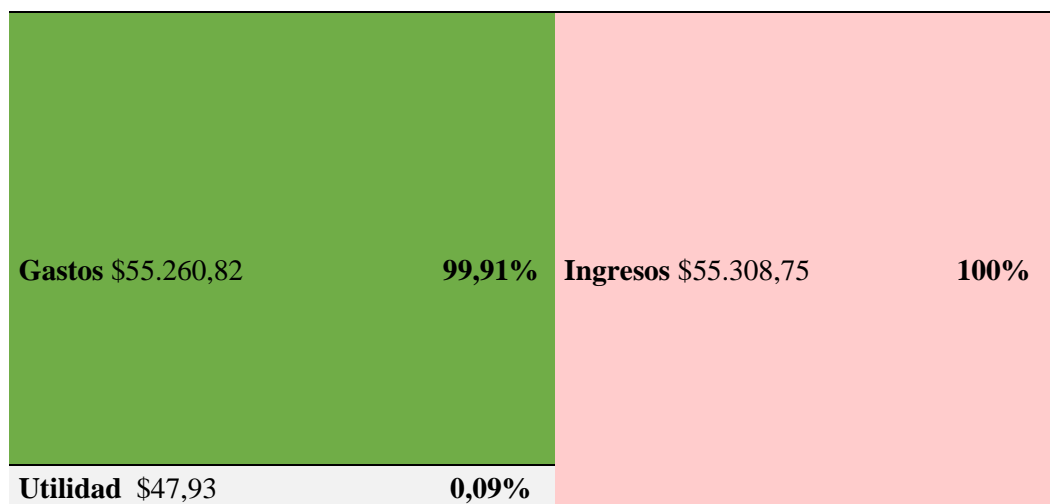
### Interpretación:

Se observa que en el patrimonio, la mayor parte está financiada por el capital social con un porcentaje del 21,65%, debido a que el aporte de los socios es de gran importancia, puesto que a través de ello se puede financiar este rubro porque son fondos propios que están a la disposición de la entidad para una utilización eficiente; seguidamente de otros aportes patrimoniales con el 3,15% proveniente de donaciones en bienes que son de beneficio para la institución; y finalmente los resultados con el 0,75% lo que significa que se obtuvo una baja utilidad al cierre del ejercicio económico.

## Representación gráfica de la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur”

Cuadro 11

*Estructura económica período 2017*



*Fuente:* Estado económico Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “para el Desarrollo de la Región Sur” al año 2017 posee ingresos de \$55.308,75 que representa el 100% por colocación de cartera de crédito. En los gastos se observa que cuenta con un 99,91% de porcentaje con un monto de \$55.260,82 por gastos de personal, publicidad y propaganda, arriendos, etc., por la poca diferencia entre los ingresos y gastos se verifica que existe una utilidad muy baja de \$47,93 con un porcentaje de 0,09%. Es decir se hace pertinente revisar los gastos más representativos y poner énfasis en el incremento de su patrimonio a través de la entrada de nuevos socios por ende habrá más aportaciones o a través del pasivo mediante el financiamiento externo, esto conlleva a que el personal demuestre más eficiencia.

Cuadro 12

Análisis vertical al estado de resultados período 2017

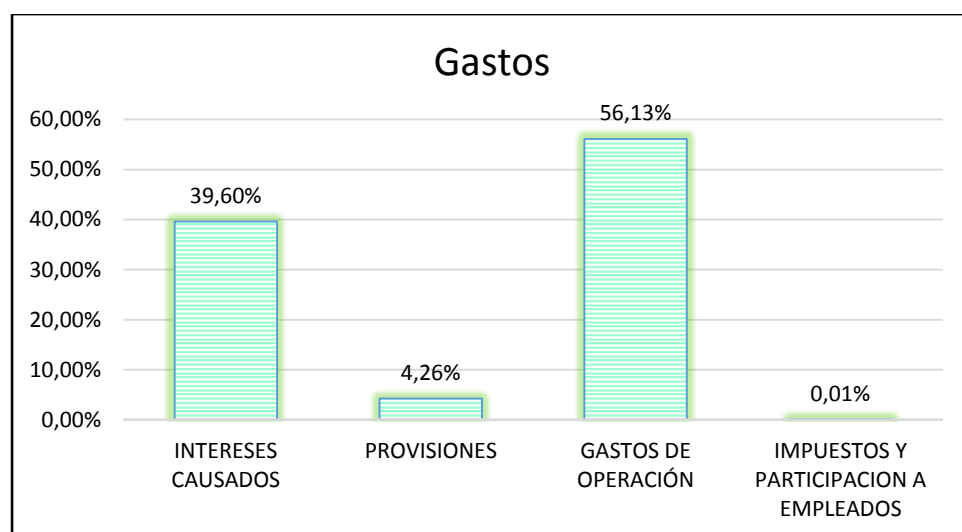
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS 2017</b>				
<b>ANALISIS VERTICAL</b>				
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>4</b>	<b>Gastos</b>			
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>21.884,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,60%</b>
4101	Obligaciones con en el publico	<b>21.838,01</b>	99,79%	<b>39,52%</b>
410115	Depósitos de ahorro	799,22		1,45%
410130	Depósitos a plazo	21.038,79		38,07%
4103	Obligaciones financieras	<b>46,07</b>	0,21%	<b>0,08%</b>
410350	Otras obligaciones	46,07		0,08%
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>2.353,78</b>		<b>4,26%</b>
4402	Cartera de créditos	<b>2.353,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,26%</b>
440240	Microcrédito	2.353,78		4,26%
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>31.017,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>56,13%</b>
4501	Gastos del personal	<b>23.352,94</b>	75,29%	<b>42,26%</b>
450105	Remuneraciones mensuales	14.081,43		25,48%
450110	Beneficios sociales	3.933,51		7,12%
450120	Aportes al IESS	3.528,23		6,38%
450135	Fondos de reserva IESS	1.479,86		2,68%
450190	Otros	329,91		0,60%
4503	Servicios varios	<b>4.455,48</b>	14,36%	<b>8,06%</b>
450315	Publicidad y propaganda	130,37		0,24%
450320	Servicios básicos	267,41		0,48%
450330	Arrendamientos	3.300,00		5,97%
450390	Otros servicios	757,70		1,37%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	<b>1.647,31</b>	5,31%	<b>2,98%</b>
450405	Impuestos fiscales	1.305,65		2,36%
450410	Impuestos municipales	0,00		0,00%
450415	Aportes a la SEPS	259,45		0,47%
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	82,21		0,15%
4505	Depreciaciones	<b>897,24</b>	2,89%	<b>1,62%</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	326,64		0,59%
450530	Equipos de computación	570,60		1,03%
450590	Otros	0,00		0,00%
4506	Amortizaciones	<b>133,52</b>	0,43%	<b>0,24%</b>
450625	Programas de computación	0,00		0,00%
450690	Otros	133,52		0,24%
4507	Otros gastos	<b>530,82</b>	1,71%	<b>0,96%</b>
450705	Suministros diversos	148,97		0,27%
450715	Mantenimiento y reparaciones	300,00		0,54%
450790	Otros	81,85		0,15%
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>5,65</b>		<b>0,01%</b>
481005	Participación a empleados	5,65		0,01%
	<b>Total gastos</b>	<b>55.260,82</b>		<b>100%</b>

**5 Ingresos**



<b>51 Intereses y descuentos ganados</b>	<b>42.260,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>76,41%</b>
5104 Intereses y descuentos de cartera de crédito	<b>42.260,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>76,41%</b>
510405 Cartera de créditos comercial prioritario	110,44		0,20%
510410 Cartera de crédito de consumo prioritario	1.313,54		2,37%
510420 Cartera de microcrédito	33.841,38		61,19%
510450 De mora	0,00		0,00%
51045005 Intereses de mora de microcrédito	6.079,05		10,99%
51045010 Intereses de mora de consumo prioritario	31,57		0,06%
51045015 Intereses de mora de crédito comercial prioritario	106,22		0,19%
519090 Otros	778,03		1,41%
<b>55 Otros ingresos operacionales</b>	<b>13.048,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,59%</b>
5590 Otros	<b>13.048,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,59%</b>
559005 Cartera de crédito	13.048,52		23,59%
<b>Total ingresos</b>	<b>55.308,75</b>		<b>100,00%</b>
<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>47,93</b>		<b>0,09%</b>

*Fuente:* Estados de resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

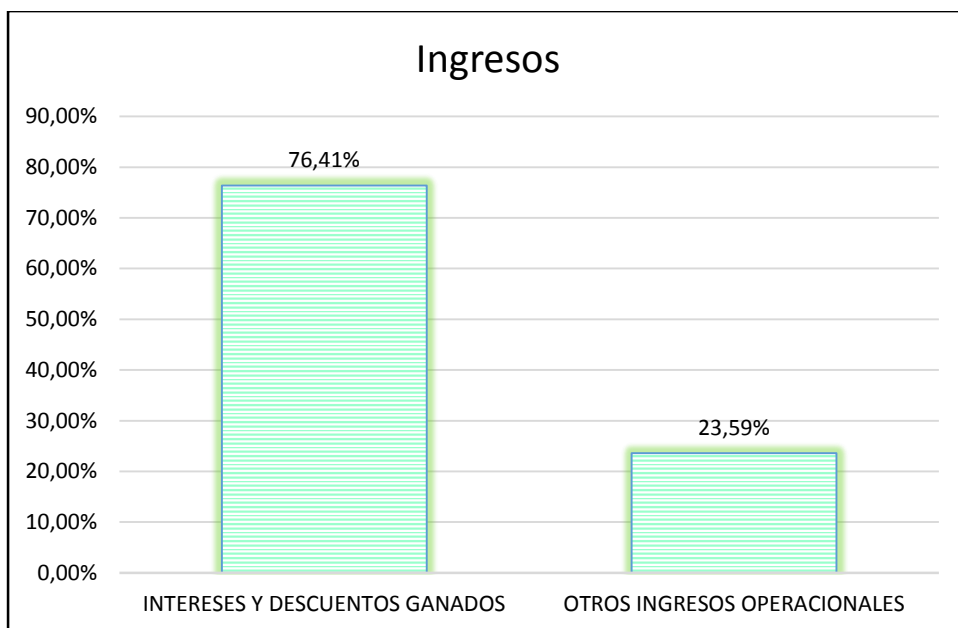


*Figura 5. Cuentas de Gasto*

*Fuente:* Estados de resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### Interpretación:

Se puede verificar que la mayor parte de los egresos va dirigida para los gastos de operación con el 56,13%, los cuales son necesarios para su normal funcionalidad, entre estos se encuentran los gastos de personal, gastos por servicios varios tales como publicidad, arriendo, etc., seguidamente de intereses causados con el 39,60% debido a que mantiene obligaciones con el público por los depósitos recibidos generando intereses por cubrir; así mismo provisiones con el 4,26%, situación que es generada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación; seguido de impuestos y participación a empleados con el 0,01%.



**Figura 6.** Cuentas de Ingreso

**Fuente:** Estados de resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2017

### **Interpretación:**

La figura indica que la cuenta intereses y descuentos ganados obtuvo un porcentaje del 76,41% que corresponden a las entradas de dinero que percibe la cooperativa por intereses ganados e ingresos por servicios provenientes de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus distintas modalidades; además otros ingresos operacionales con el 23,59% que se refiere a otros ingresos que recibe la entidad correspondiente al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantienen los socios.

Cuadro 13

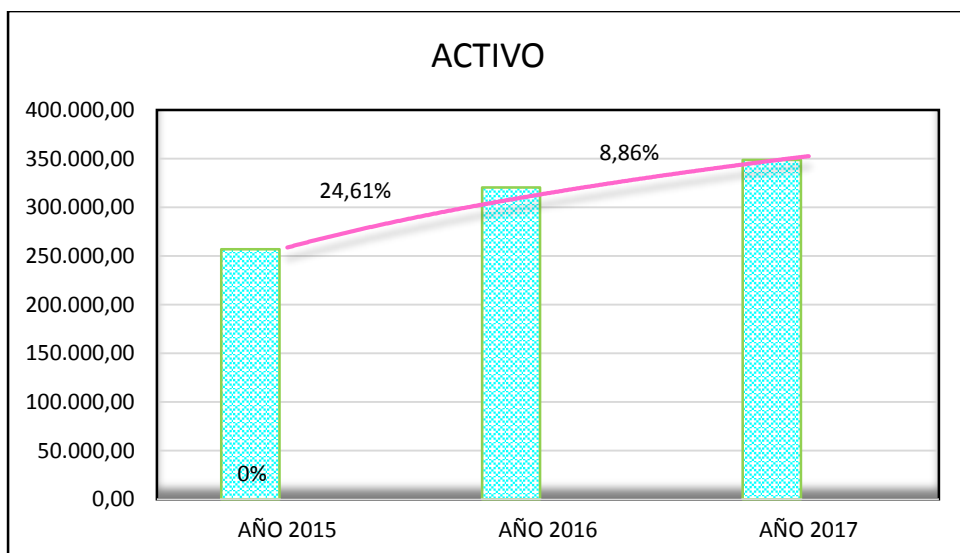
## Análisis horizontal balance general período 2015-2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"								
BALANCE GENERAL 2015-2017								
ANALISIS HORIZONTAL								
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017	2015-2016		2016-2017	
					VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>1</b>	<b>Activo</b>							
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>42.204,48</b>	<b>90.093,31</b>	<b>27.826,63</b>	<b>47.888,83</b>	<b>113,47%</b>	<b>-62.266,68</b>	<b>-69,11%</b>
1101	Caja	<b>21.103,13</b>	<b>7.503,11</b>	<b>9.320,48</b>	<b>-13.600,02</b>	<b>-64,45%</b>	<b>1.817,37</b>	<b>24,22%</b>
110105	Efectivo	6.103,13	4.503,11	6.320,48	-1.600,02	-26,22%	1.817,37	40,36%
110110	Caja chica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	-
110115	Caja fuerte	15.000,00	3.000,00	3.000,00	-12.000,00	-80,00%	0,00	0,00%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	<b>21.101,35</b>	<b>82.590,20</b>	<b>18.506,15</b>	<b>61.488,85</b>	<b>291,40%</b>	<b>-64.084,05</b>	<b>-77,59%</b>
11031001	Banco de Guayaquil Nro. 21014680		82.411,72	18.327,67	82.411,72		-64.084,05	-77,76%
11031002	Cooperativa CADECOL		125,36	53,12	125,36		-72,24	-57,63%
11031003	Cooperativa cristo rey		53,12	125,36	53,12		72,24	135,99%
<b>14</b>	<b>Cartera de crédito</b>	<b>190.027,32</b>	<b>166.403,02</b>	<b>246.247,80</b>	<b>-23.624,30</b>	<b>-12,43%</b>	<b>79.844,78</b>	<b>47,98%</b>
1402	Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	<b>11.557,40</b>	<b>4.040,66</b>	<b>6.179,40</b>	<b>-7.516,74</b>	<b>-65,04%</b>	<b>2.138,74</b>	<b>52,93%</b>
140210	De 31 a 90 días		550,00	0,00	550,00		-550,00	-100,00%
140220	De 181 a 360 días		0,00	841,62	0,00		841,62	-
140225	De más de 360 días		3.490,66	5.337,78	3.490,66		1.847,12	52,92%
1404	Cartera de crédito para la microempresa por vencer	<b>136.933,19</b>	<b>69.295,59</b>	<b>172.120,63</b>	<b>-67.637,60</b>	<b>-49,39%</b>	<b>102.825,04</b>	<b>148,39%</b>
140410	De 31 a 90 días		3.256,77	1.479,35	3.256,77		-1.777,42	-54,58%
140415	De 91 a 180 días		13.367,78	6.021,95	13.367,78		-7.345,83	-54,95%
140420	De 181 a 360 días		8.453,99	47.692,33	8.453,99		39.238,34	464,14%
140425	De más de 360 días		44.217,05	116.927,00	44.217,05		72.709,95	164,44%
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	<b>2.481,46</b>	<b>46.453,50</b>	<b>19.464,14</b>	<b>43.972,04</b>	<b>1772,02%</b>	<b>-26.989,36</b>	<b>-58,10%</b>
142815	De 91 a 180 días		280,34	0,00	280,34		-280,34	-100,00%
142820	De 181 a 360 días		3.176,22	5.694,67	3.176,22		2.518,45	79,29%
142825	De más de 360 días		42.996,94	13.769,47	42.996,94		-29.227,47	-67,98%
1449	Cartera de crédito comercial prioritaria vencida	<b>1.905,05</b>	<b>1.819,75</b>	<b>0,00</b>	<b>-85,30</b>	<b>-4,48%</b>	<b>-1.819,75</b>	<b>-100,00%</b>
144925	De más de 360 días		1.819,75	0,00	1.819,75		-1.819,75	-100,00%
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	<b>120,90</b>	<b>100,93</b>	<b>0,00</b>	<b>-19,97</b>	<b>-16,52%</b>	<b>-100,93</b>	<b>-100,00%</b>
145025	De más de 360 días		100,93	0,00	100,93		-100,93	-100,00%
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	<b>43.608,93</b>	<b>52.959,11</b>	<b>58.959,39</b>	<b>9.350,18</b>	<b>21,44%</b>	<b>6.000,28</b>	<b>11,33%</b>
145205	De 1 a 30 días		499,36	499,36	499,36		0,00	0,00%
145210	De 31 a 90 días		7.712,17	4.455,40	7.712,17		-3.256,77	-42,23%
145215	De 91 a 180 días		10.087,62	7.864,19	10.087,62		-2.223,43	-22,04%
145220	De 181 a 360 días		15.233,03	14.133,01	15.233,03		-1.100,02	-7,22%
145225	De más de 360 días		19.426,93	32.007,43	19.426,93		12.580,50	64,76%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	<b>-6.579,61</b>	<b>-8.266,52</b>	<b>-10.475,76</b>	<b>-1.686,91</b>	<b>25,64%</b>	<b>-2.209,24</b>	<b>26,73%</b>

149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)		-236,56	0,00	-236,56		236,56	-100,00%
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)		-56,93	0,00	-56,93		56,93	-100,00%
149920	(Cartera de microcréditos)		-7.973,03	-10.475,76	-7.973,03		-2.502,73	31,39%
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>7.243,54</b>	<b>9.048,16</b>	<b>9.724,63</b>	<b>1.804,62</b>	<b>24,91%</b>	<b>676,47</b>	<b>7,48%</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	<b>3.721,59</b>	<b>7.017,58</b>	<b>6.926,17</b>	<b>3.295,99</b>	<b>88,56%</b>	<b>-91,41</b>	<b>-1,30%</b>
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario		297,32	0,00	297,32		-297,32	-100,00%
160320	Cartera de microcréditos		6.720,26	6.926,17	6.720,26		205,91	3,06%
1614	Pagos por cuentas de clientes	<b>310,23</b>	<b>820,58</b>	<b>2.708,46</b>	<b>510,35</b>	<b>164,51%</b>	<b>1.887,88</b>	<b>230,07%</b>
161410	Comisiones		806,24	625,74	806,24		-180,50	-22,39%
161430	Gastos judiciales		14,34	2.082,72	14,34		2.068,38	14423,85%
1690	Cuentas por cobrar varias	<b>3.211,72</b>	<b>1.210,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-2.001,72</b>	<b>-62,33%</b>	<b>-1.120,00</b>	<b>-92,56%</b>
169005	Anticipos al personal		1.210,00	90,00	1.210,00		-1.120,00	-92,56%
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>7.574,60</b>	<b>6.752,32</b>	<b>5.855,08</b>	<b>-822,28</b>	<b>-10,86%</b>	<b>-897,24</b>	<b>-13,29%</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	<b>6.064,81</b>	<b>15.411,96</b>	<b>15.411,96</b>	<b>9.347,15</b>	<b>154,12%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
180505	Detector de billetes		75,00	75,00	75,00		0,00	0,00%
180510	Muebles y enseres		6.064,81	6.064,81	6.064,81		0,00	0,00%
1806	Equipos de computación	<b>9.272,15</b>	<b>9.272,15</b>	<b>9.272,15</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
180605	Equipos de computación	9.272,15	9.272,15	9.272,15	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1890	Otros	<b>218,25</b>	<b>218,25</b>	<b>218,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
189005	Otros		218,25	218,25	218,25		0,00	0,00%
1899	(Depreciación acumulada)	<b>-7.980,61</b>	<b>-8.877,89</b>	<b>-9.775,13</b>	<b>-897,28</b>	<b>11,24%</b>	<b>-897,24</b>	<b>10,11%</b>
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-2.327,29	-2.653,93	-2.327,29		-326,64	14,04%
189920	(Equipos de computación)		-6.550,60	7.121,20	-6.550,60		13.671,80	-208,71%
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>9.984,28</b>	<b>47.998,55</b>	<b>59.015,68</b>	<b>38.014,27</b>	<b>380,74%</b>	<b>11.017,13</b>	<b>22,95%</b>
1904	Gastos y pagos anticipados	<b>4.588,31</b>	<b>46.040,61</b>	<b>57.011,62</b>	<b>41.452,30</b>	<b>903,43%</b>	<b>10.971,01</b>	<b>23,83%</b>
190490	Otros		46.040,61	57.011,62	46.040,61		10.971,01	23,83%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	<b>939,60</b>	<b>451,10</b>	<b>520,58</b>	<b>-488,50</b>	<b>-51,99%</b>	<b>69,48</b>	<b>15,40%</b>
190615	Proveeduría		451,10	520,58	451,10		69,48	15,40%
1990	Otros	<b>4.456,37</b>	<b>1.506,84</b>	<b>1.483,48</b>	<b>-2.949,53</b>	<b>-66,19%</b>	<b>-23,36</b>	<b>-1,55%</b>
199005	Impuesto al valor agregado-IVA		133,66	110,30	133,66		-23,36	-17,48%
199010	Otros impuestos		686,59	686,59	686,59		0,00	0,00%
199090	Varias		686,59	686,59	686,59		0,00	0,00%
	<b>Total activo</b>	<b>257.034,22</b>	<b>320.295,36</b>	<b>348.669,82</b>	<b>63.261,14</b>	<b>24,61%</b>	<b>28.374,46</b>	<b>8,86%</b>
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>							
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el publico</b>	<b>164.140,07</b>	<b>226.284,19</b>	<b>255.019,21</b>	<b>62.144,12</b>	<b>37,86%</b>	<b>28.735,02</b>	<b>12,70%</b>
2101	Depósitos a la vista	<b>101.819,98</b>	<b>38.241,19</b>	<b>47.617,21</b>	<b>-63.578,79</b>	<b>-62,44%</b>	<b>9.376,02</b>	<b>24,52%</b>
210135	Depósitos de ahorro		38.241,19	47.617,21	38.241,19		9.376,02	24,52%
2103	Depósitos a plazo	<b>62.320,09</b>	<b>188.043,00</b>	<b>207.402,00</b>	<b>125.722,91</b>	<b>201,74%</b>	<b>19.359,00</b>	<b>10,29%</b>
210310	De 31 a 90 días		1.500,00	0,00	1.500,00		-1.500,00	-100,00%
210315	De 91 a 180 días		41.543,00	47.500,00	41.543,00		5.957,00	14,34%
210320	De 181 a 360 días		145.000,00	159.902,00	145.000,00		14.902,00	10,28%
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>9.463,74</b>	<b>7.249,66</b>	<b>4.520,99</b>	<b>-2.214,08</b>	<b>-23,40%</b>	<b>-2.728,67</b>	<b>-37,64%</b>
2501	Intereses por pagar	<b>830,41</b>	<b>2.718,75</b>	<b>2.559,35</b>	<b>1.888,34</b>	<b>227,40%</b>	<b>-159,40</b>	<b>-5,86%</b>
250105	Depósitos a la vista		769,15	507,25	769,15		-261,90	-34,05%
250115	Depósitos a plazo		1.949,60	2.052,10	1.949,60		102,50	5,26%
2502	Comisiones por pagar	<b>3.909,64</b>	<b>3.572,14</b>	<b>1.252,14</b>	<b>-337,50</b>	<b>-8,63%</b>	<b>-2.320,00</b>	<b>-64,95%</b>
250205	Depósitos para encaje		3.572,14	1.252,14	3.572,14		-2.320,00	-64,95%

2503	Obligaciones patronales	5,27	0,00	5,65	-5,27	-100,00%	5,65	-
250325	Participación a empleados	5,27	0,00	5,65	-5,27		5,65	-
2504	Retenciones	35,85	44,70	57,64	8,85	24,69%	12,94	28,95%
250410	Impuesto IVA 30%		1,10	0,00	1,10		-1,10	-100,00%
250415	Impuesto IVA 70%		1,96	0,84	1,96		-1,12	-57,14%
250425	Retención en la fuente 1%		0,45	0,13	0,45		-0,32	-71,11%
250430	Retención en la fuente 2%		17,19	32,67	17,19		15,48	90,05%
250435	Retención en la fuente 8%		24,00	24,00	24,00		0,00	0,00%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	3.705,46	914,07	646,21	-2.791,39	-75,33%	-267,86	-29,30%
250590	Otras contribuciones e impuestos	0	914,07	646,21	914,07		-267,86	-29,30%
2590	Cuentas por pagar varios	977,11		0,00	-977,11	-100,00%	0,00	-
26	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>2.772,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.772,65</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
2690	Otras obligaciones	2.772,65	0,00	0,00	-2.772,65	-100,00%	0,00	-
	<b>Total pasivo</b>	<b>176.376,46</b>	<b>233.533,85</b>	<b>259.540,20</b>	<b>57.157,39</b>	<b>32,41%</b>	<b>26.006,35</b>	<b>11,14%</b>
<b>3 Patrimonio</b>								
31	<b>Capital social</b>	<b>67.056,61</b>	<b>73.158,43</b>	<b>75.481,55</b>	<b>6.101,82</b>	<b>9,10%</b>	<b>2.323,12</b>	<b>3,18%</b>
3103	Aportes de socio	67.056,61	73.158,43	75.481,55	6.101,82	9,10%	2.323,12	3,18%
310305	Certificado de aportación		73.158,43	75.481,55	73.158,43		2.323,12	3,18%
34	<b>Otros aportes patrimoniales</b>	<b>10.986,82</b>	<b>10.986,82</b>	<b>10.986,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
3402	Donaciones	50,00	50,00	50,00	0,00		0,00	0,00%
340210	En bienes	50,00	50,00	50,00	0,00		0,00	0,00%
3490	Otros	10.936,82	10.936,82	10.936,82	0,00		0,00	0,00%
349005	Otros aportes patrimoniales	10.936,82	10.936,82	10.936,82	0,00		0,00	0,00%
36	<b>Resultados</b>	<b>2.614,33</b>	<b>2.616,26</b>	<b>2.661,25</b>	<b>1,93</b>	<b>0,07%</b>	<b>44,99</b>	<b>1,72%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	2.579,17	2.607,76	2.613,32	28,59	1,11%	5,56	0,21%
360105	Utilidades o excedentes acumulados		2.607,76	2.613,32	2.607,76		5,56	0,21%
3603	Utilidad del ejercicio	35,16	8,50	47,93	-26,66	-75,82%	39,43	463,88%
360305	Utilidad o excedente del ejercicio		8,50	47,93	8,50		39,43	463,88%
	<b>Total patrimonio</b>	<b>80.657,76</b>	<b>86.761,51</b>	<b>89.129,62</b>	<b>6.103,75</b>	<b>7,57%</b>	<b>2.368,11</b>	<b>2,73%</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>257.034,22</b>	<b>320.295,36</b>	<b>348.669,82</b>	<b>63.261,14</b>	<b>24,61%</b>	<b>28.374,46</b>	<b>8,86%</b>

**Fuente:** Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017.

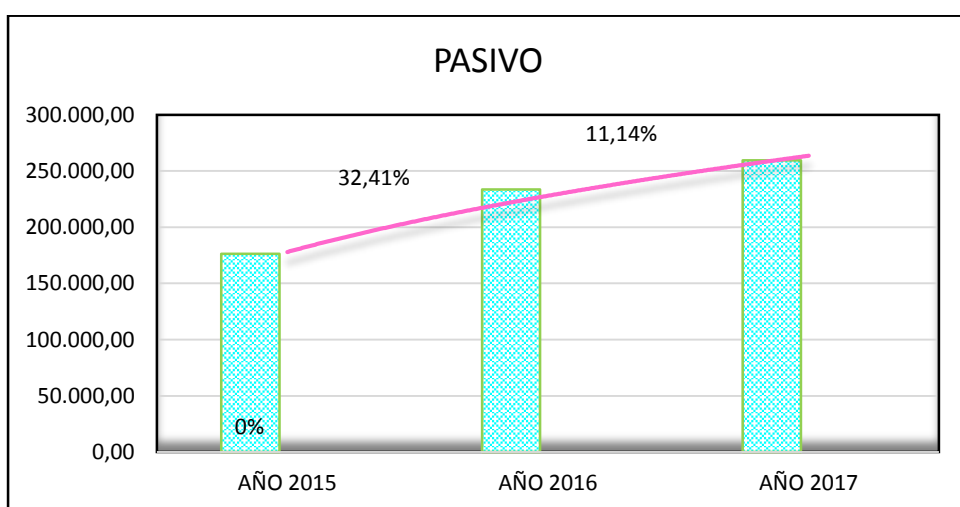


**Figura 7. Evolución del Activo**

**Fuente:** Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2016

### Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” presenta un incremento en el activo del 24,61% para los años 2015 al 2016 y el 8,86% en los años 2016-2017 debido a que incrementó su pasivo por el mayor número de captaciones, así como también aumentó el valor de aportes por el ingreso de nuevos socios. Así mismo dentro del activo la cuenta bancos y otras instituciones financieras presento un incremento, además el alto valor en otros activos proveniente principalmente por gastos y pagos anticipados. En los años 2016-2017, el Activo aumento, debido a un considerable incremento de colocación en la cuenta cartera de crédito en lo que concierne al otorgamiento de créditos para la micro empresa.

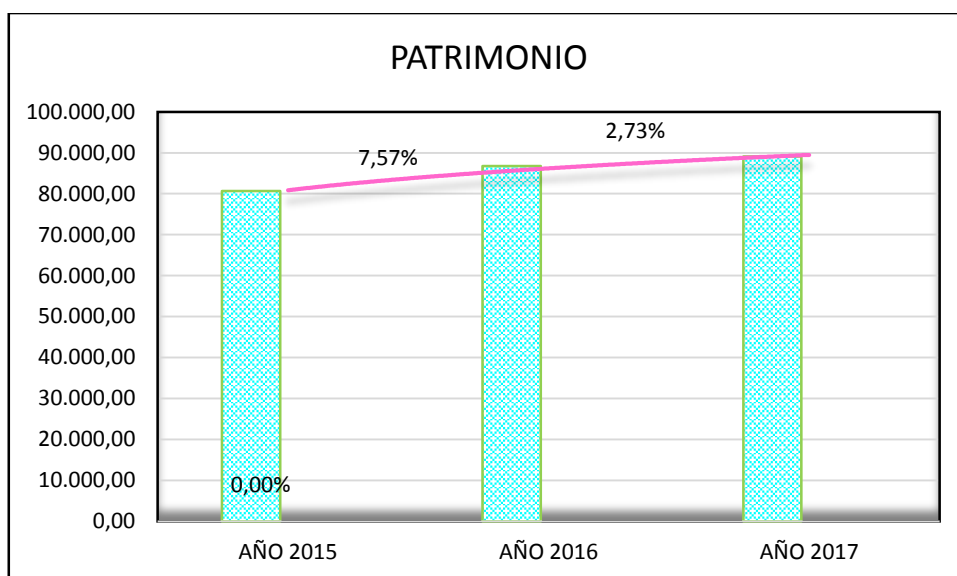


**Figura 8. Evolución del Pasivo**

**Fuente:** Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2016

### Interpretación:

Dentro del análisis horizontal se observa que el Pasivo incrementó tanto en los años 2015-2016 con el 32,41% como en los años 2016-2017 con el 11,14%, este rubro subió como resultado del aumento de las obligaciones con el público por depósitos a la vista y a plazo, el cual es positivo porque la cooperativa cuenta con más dinero para colocarlo en créditos y así obtener rentabilidad mediante la generación de intereses del mismo.



*Figura 9. Evolución del Patrimonio*

**Fuente:** Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2016

### Interpretación:

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Para el Desarrollo de la Región Sur" el patrimonio según su análisis horizontal para los años 2015-2016 se observa que existió una variación positiva del 7,57% y en los períodos 2016-2017 se generó un incremento representado por el 2,73%, debido a que el capital social obtuvo un aumento significativo para la entidad, puesto que la cooperativa contó mayor valor de aportes como resultado del ingreso de nuevos socios.

Cuadro 14

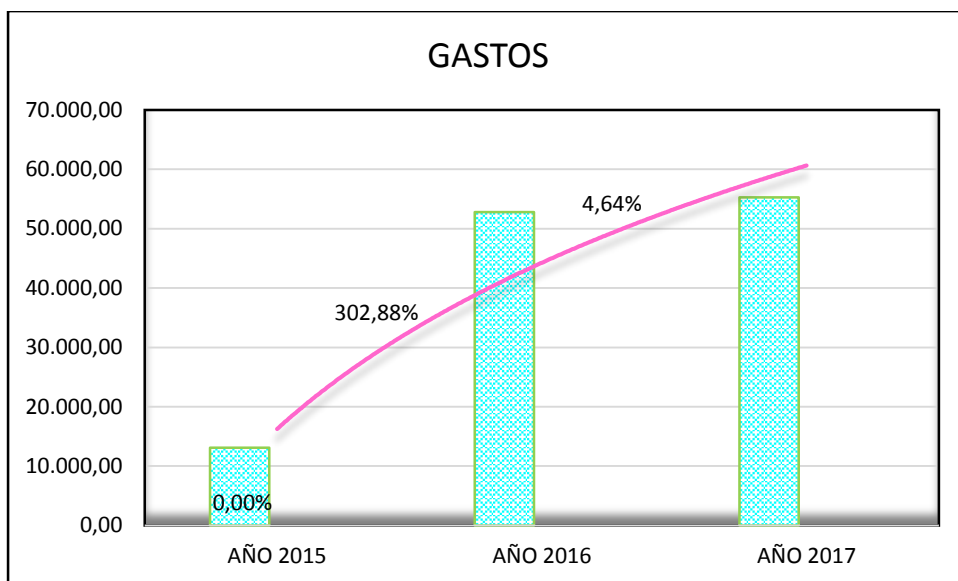
## Análisis horizontal al estado de resultados período 2015-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"								
ESTADO DE RESULTADOS 2015-2017								
ANALISIS HORIZONTAL								
CODIGO	DESCRIPCION	SALDO 2015	SALDO 2016	SALDO 2017	2015-2016		2016-2017	
					VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>4</b>	<b>Gastos</b>							
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>165,00</b>	<b>15.461,93</b>	<b>21.884,08</b>	<b>15.296,93</b>	<b>9270,87%</b>	<b>6.422,15</b>	<b>41,54%</b>
4101	Obligaciones con en el publico	157,51	15.365,82	21.838,01	15.208,31	9655,46%	6.472,19	42,12%
410115	Depósitos de ahorro		339,25	799,22	339,25		459,97	135,58%
410130	Depósitos a plazo		15.026,57	21.038,79	15.026,57		6.012,22	40,01%
4103	Obligaciones financieras	7,49	96,11	46,07	88,62	1183,18%	-50,04	-52,07%
410350	Otras obligaciones		96,11	46,07	96,11		-50,04	-52,07%
<b>42</b>	<b>Comisiones causadas</b>	<b>3.441,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.441,25</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
4201	Obligaciones financieras	3.441,25	0,00	0,00	-3.441,25	-100,00%	0,00	-
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>379,02</b>	<b>1.911,49</b>	<b>2.353,78</b>	<b>1.532,47</b>	<b>404,32%</b>	<b>442,29</b>	<b>23,14%</b>
4402	Cartera de créditos	379,02	1.911,49	2.353,78	1.532,47	404,32%	442,29	23,14%
440210	Crédito comercial prioritario		236,56	0,00	236,56		-236,56	-100,00%
440220	Crédito consumo prioritario		56,93	0,00	56,93		-56,93	-100,00%
440240	Microcrédito		1.618,00	2.353,78	1.618,00		735,78	45,47%
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>9.122,97</b>	<b>35.436,91</b>	<b>31.017,31</b>	<b>26.313,94</b>	<b>288,44%</b>	<b>-4.419,60</b>	<b>-12,47%</b>
4501	Gastos del personal	6.968,37	25.145,91	23.352,94	18.177,54	260,86%	-1.792,97	-7,13%
450105	Remuneraciones mensuales		17.156,68	14.081,43	17.156,68		-3.075,25	-17,92%
450110	Beneficios sociales		3.253,99	3.933,51	3.253,99		679,52	20,88%
450120	Aportes al IESS		3.490,96	3.528,23	3.490,96		37,27	1,07%
450135	Fondos de reserva IESS		1.094,28	1.479,86	1.094,28		385,58	35,24%
450190	Otros		150,00	329,91	150,00		179,91	119,94%
4502	Honorarios	100,00	0,00	0,00	-100,00	-100,00%	0,00	-
4503	Servicios varios	1.278,52	5.051,91	4.455,48	3.773,39	295,14%	-596,43	-11,81%
450315	Publicidad y propaganda		63,58	130,37	63,58		66,79	105,05%
450320	Servicios básicos		334,30	267,41	334,30		-66,89	-20,01%
450325	Seguros		265,44	0,00	265,44		-265,44	-100,00%
450330	Arrendamientos		3.661,00	3.300,00	3.661,00		-361,00	-9,86%
450390	Otros servicios		727,59	757,70	727,59		30,11	4,14%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	119,51	2.940,30	1.647,31	2.820,79	2360,30%	-1.292,99	-43,97%
450405	Impuestos fiscales		1.612,20	1.305,65	1.612,20		-306,55	-19,01%
450410	Impuestos municipales		956,86	0,00	956,86		-956,86	-100,00%
450415	Aportes a la SEPS		115,97	259,45	115,97		143,48	123,72%
450430	Multas y otras sanciones		73,53	0,00	73,53		-73,53	-100,00%
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones		181,74	82,21	181,74		-99,53	-54,77%
4505	Depreciaciones	294,29	904,10	897,24	609,81	207,21%	-6,86	-0,76%
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		326,68	326,64	326,68		-0,04	-0,01%
450530	Equipos de computación		570,60	570,60	570,60		0,00	0,00%
450590	Otros		6,82	0,00	6,82		-6,82	-100,00%



4506	Amortizaciones	252,30	767,90	133,52	515,60	204,36%	-634,38	-82,61%
450625	Programas de computación		75,00	0,00	75,00		-75,00	-100,00%
450690	Otros		692,90	133,52	692,90		-559,38	-80,73%
4507	Otros gastos	109,98	626,79	530,82	516,81	469,91%	-95,97	-15,31%
450705	Suministros diversos		171,30	148,97	171,30		-22,33	-13,04%
450715	Mantenimiento y reparaciones		255,00	300,00	255,00		45,00	17,65%
450790	Otros		200,49	81,85	200,49		-118,64	-59,18%
48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00	5,65			5,65	-
481005	Participación a empleados	0,00	0,00	5,65			5,65	-
	<b>Total gastos</b>	<b>13.108,24</b>	<b>52.810,33</b>	<b>55.260,82</b>	<b>39.702,09</b>	<b>302,88%</b>	<b>2.450,49</b>	<b>4,64%</b>
<b>5 Ingresos</b>								
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>10.280,96</b>	<b>40.488,03</b>	<b>42.260,23</b>	<b>30.207,07</b>	<b>293,82%</b>	<b>1.772,20</b>	<b>4,38%</b>
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	10.280,96	40.488,03	42.260,23	30.207,07	293,82%	1.772,20	4,38%
510405	Cartera de crédito de comercial prioritario	0,00	0,00	110,44			110,44	-
510410	Cartera de crédito de consumo prioritario	0,00	941,09	1.313,54	941,09		372,45	39,58%
510420	Cartera de microcrédito	0,00	30.220,70	33.841,38	30.220,70		3.620,68	11,98%
510450	De mora	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	-
51045005	Intereses de mora de microcrédito		7.602,23	6.079,05	7.602,23		-1.523,18	-20,04%
51045010	Intereses de mora de consumo prioritario		46,08	31,57	46,08		-14,51	-31,49%
51045015	Intereses de mora crédito comercial prioritario	0,00	0,00	106,22	0,00		106,22	-
519090	Otros		1.677,93	778,03	1.677,93		-899,90	-53,63%
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>259,14</b>	<b>3.227,32</b>	<b>0,00</b>	<b>2.968,18</b>	<b>1145,40%</b>	<b>-3.227,32</b>	<b>-100,00%</b>
5401	Manejo y cobranzas	259,14	3.227,32	0,00	2.968,18	1145,40%	-3.227,32	-100,00%
540115	Otros servicios corporativos		3.227,32	0,00	3.227,32		-3.227,32	-100,00%
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>2.603,30</b>	<b>9.103,48</b>	<b>13.048,52</b>	<b>6.500,18</b>	<b>249,69%</b>	<b>3.945,04</b>	<b>43,34%</b>
5590	Otros	2.603,30	9.103,48	13.048,52	6.500,18	249,69%	3.945,04	43,34%
559005	Cartera de crédito		9.103,48	13.048,52	9.103,48		3.945,04	43,34%
	<b>Total ingresos</b>	<b>13.143,40</b>	<b>52.818,83</b>	<b>55.308,75</b>	<b>39.675,43</b>	<b>301,87%</b>	<b>2.489,92</b>	<b>4,71%</b>
	<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>35,16</b>	<b>8,50</b>	<b>47,93</b>	<b>-26,66</b>	<b>-75,82%</b>	<b>39,43</b>	<b>463,88%</b>

*Fuente:* Estados de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

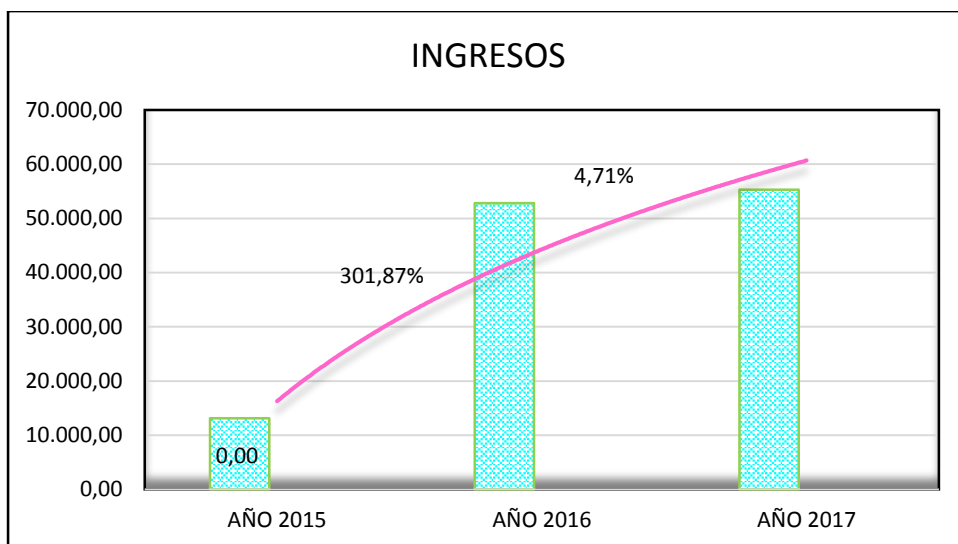


**Figura 10.** Evolución de Gastos

**Fuente:** Estados de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017.

### **Interpretación:**

Los gastos aumentaron notablemente del año 2015 al año 2016 con el 302,88% y de igual manera para los años 2016-2017 hubo un incremento de 4,64% debido al alto valor de intereses causados por obligaciones con el público, es decir, monto en el que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público, en este caso es por el incremento de depósitos de ahorro y a plazo por el cual la cooperativa debe pagar los respectivos intereses, así mismo el rubro provisiones obtuvo un incremento, situación que es generada por cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación, debido a que aumento cartera de crédito.



**Figura 11.** Evolución de ingresos

**Fuente:** Estados de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017.

### Interpretación:

Dentro del rubro de ingresos en los años 2015-2016 existe un aumento en términos relativos del 301,87% y para los años 2016-2017 su incremento fue del 4,71%, que se debe a las cuentas intereses y descuentos ganados e ingresos por servicios que generaron mayores ingresos para la cooperativa debido a la colocación de nuevos créditos por el cual obtuvo una mayor rentabilidad. En cuanto a la utilidad o pérdida del ejercicio hubo una pequeña disminución de -75,82% para el 2016, debido a la pequeña diferencia existente entre los ingresos y gastos dando como utilidad \$8,50 y para el año 2017 hubo un incremento del 463%, dando como utilidad \$47,93.

### Aplicación del sistema de monitoreo PERLAS

#### I. P = Protección

#### Fórmula:

$$P1 = \frac{\text{Provision para prestamos incobrables}}{100\%(\text{saldo de todos los prestamos con morosidad mayor a 12 meses})}$$

**Meta:** 100%

Cuadro 15

*P1. Provisión para cuentas incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad*

*>12 meses*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Período 2015</b>	<b>Período 2016</b>	<b>Período 2017</b>
1499	Provisiones Incobrables	<b>6.579,61</b>	<b>8.266,52</b>	<b>10.475,76</b>
1428	Cartera de micro crédito que no devenga intereses	<b>2.481,46</b>	<b>46.453,50</b>	<b>19.464,14</b>
142825	De más de 360 días	2.481,46	42.996,94	13.769,47
1449	Cartera de crédito comercial prioritario vencida.	<b>1.905,05</b>	<b>1.819,75</b>	<b>0,00</b>
144925	De más de 360 días	1.905,05	1.819,75	0,00
1450	Cartera de consumo prioritario vencida	<b>120,90</b>	<b>100,93</b>	<b>0,00</b>
145025	De más de 360 días	120,90	100,93	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	<b>43.608,93</b>	<b>52.959,11</b>	<b>58.959,39</b>
145225	De más de 360 días		19.426,93	32.007,43

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

**Año 2016**

$$P1 = \frac{8.266,52}{100\% * (42.996,94 + 1.819,75 + 100,93 + 19.426,93)}$$

$$P1 = 100\% * 0,1285$$

$$P1 = 12,85\%$$

**Año 2017**

$$P1 = \frac{10.475,76}{100\% * (13.769,47 + 32.007,43)}$$

$$P1 = \frac{10.475,76}{100\% * (45.776,90)}$$

$$P1 = 100\% * 0,2288$$

$$P1 = 22,88\%$$

## Interpretación:

La protección de préstamos a largo plazo que tiene la Cooperativa “Para el Desarrollo de la Región Sur” para el año 2015 no fue posible aplicarlo por falta de datos, para el año 2016 es muy deficiente debido a que existe muchos créditos en mora por más de 360 días, en cambio para el año 2017 mejora en comparación al año anterior, pero aun así no logra que la provisión para préstamos incobrables alcance el estándar establecido por el sistema PERLAS del 100%, mostrando para el año 2016 y 2017 el valor de 12,85% y 22,88% respectivamente, por lo que es necesario que la Cooperativa preste mayor atención en lo que respecta a cobranzas, para lograr un mejor resultado en la recuperación de los créditos en mora, ya que entre menos créditos vencidos existan, mayor será el porcentaje de protección de la entidad.

## Fórmula:

$$P2 = \frac{\text{Prov. créditos incob.} - (100\% * \text{Saldo créditos con morosidad mayor a 12 meses})}{35\%(\text{saldo de todos los créditos con morosidad de 1 a 12 meses})}$$

**Meta:** 35% provisiones requeridas para créditos con morosidad <12 y créditos no morosos.

## Cuadro 16

*P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1499	Provisiones Incobrables	<b>6.579,61</b>	<b>8.266,52</b>	<b>10.475,76</b>
1428	Cartera de micro crédito que no devenga intereses	<b>2.481,46</b>	<b>46.453,50</b>	<b>19.464,14</b>
14815	De 91 a 180 días	0,00	280,34	0,00
142820	De 182 a 360 días	0,00	3.176,22	5.694,67
142825	De más de 360 días	2.481,46	42.996,94	13.769,47
1449	Cartera de crédito comercial prioritario vencida.	<b>1.905,05</b>	<b>1.819,75</b>	<b>0,00</b>
144925	De más de 360 días	1.905,05	1.819,75	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	120,90	<b>100,93</b>	<b>0,00</b>
145025	De más de 360 días	120,90	100,93	0,00

1452	Cartera de microcrédito vencida	<b>43.608,93</b>	<b>52.959,11</b>	<b>58.959,39</b>
145205	De 1 a 30 días		499,36	499,36
145210	De 31 a 90 días		7.712,17	4.455,40
145215	De 91 a 180 días		10.087,62	7.864,19
145220	De 181 a 360 días		15.233,03	14.133,01
14525	De más de 360 días		19.426,93	32.007,43

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

### **Año 2016**

$$P2 = \frac{8.266,52 - (100\% * (42.996,94 + 1.819,75 + 100,93 + 19.426,93))}{35\%(280,34 + 3.176,22 + 1.819,75 + 499,36 + 7.712,17 + 10.087,62 + 15.233,03)}$$

$$P2 = \frac{-56.078,03}{12.946,06}$$

$$P2 = -4,33$$

### **Año 2017**

$$P2 = \frac{10.475,76 - (100\% * (13.769,47 + 32.007,43))}{35\% * (5.694,67 + 499,36 + 4.455,40 + 7.864,19 + 14.133,01)}$$

$$P2 = \frac{-35.301,14}{11.426,32}$$

$$P2 = -3,09$$

### **Interpretación:**

La protección de créditos a corto plazo de la Cooperativa en el año 2015 no fue posible aplicar esta fórmula por falta de datos, para el año 2016 se obtuvo un valor negativo de -4,33% y para el año 2017 su porcentaje es de -3,09%, esto se da debido a que no brinda una buena gestión y recuperación de la cartera vencida tanto a largo como a corto plazo, generando que la cooperativa mantenga elevados valores de créditos en mora, lo que no le permite alcanzar la

meta establecida por el sistema PERLAS del 35%, siendo necesario tener mayor énfasis en cobranza y recuperación de cartera vencida.

**Fórmula:**

$$P6 = \frac{\text{Total Activos} - \left[ \begin{array}{l} \text{Saldo creditos con morosidad mayor a 12 meses)} \\ +0,35(\text{saldo de creditos con morosidad de 1 a 12 meses}) \\ +\text{total de paasivos} - \text{total de ahorros} \end{array} \right]}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total de aportaciones})}$$

**Meta:** 111%

Cuadro 17

*P6. Solvencia*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Período 2015</b>	<b>Período 2016</b>	<b>Período 2017</b>
1428	Cartera de micro crédito que no devenga intereses	<b>2.481,46</b>	<b>46.453,50</b>	<b>19.464,14</b>
14815	De 91 a 180 días		280,34	0,00
142820	De 182 a 360 días		3.176,22	5.694,67
142825	De más de 360 días	2.481,46	42.996,94	13.769,47
1449	Cartera de crédito comercial prioritario vencida.	<b>1.905,05</b>	<b>1.819,75</b>	<b>0,00</b>
144925	De más de 360 días	1.905,05	1.819,75	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	<b>120,90</b>	<b>100,93</b>	<b>0,00</b>
145025	De más de 360 días	120,90	100,93	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	<b>43.608,93</b>	<b>52.959,11</b>	<b>58.959,39</b>
145205	De 1 a 30 días		499,36	499,36
145210	De 31 a 90 días		7.712,17	4.455,40
145215	De 91 a 180 días		10.087,62	7.864,19
145220	De 181 a 360 días		15.233,03	14.133,01
14525	De más de 360 días		19.426,93	32.007,43
21	Obligaciones con el publico	<b>164.140,07</b>	<b>226.284,19</b>	<b>255.019,21</b>
31	Capital Social	<b>67.056,61</b>	<b>73.158,43</b>	<b>75.481,55</b>
3103	Aportes de socios	67.056,61	73.158,43	75.481,55
	<b>Total Activos</b>	<b>257.034,22</b>	<b>320.295,36</b>	<b>348.669,82</b>
	<b>Total Pasivos</b>	<b>176.376,46</b>	<b>233.533,85</b>	<b>259.540,29</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Año 2016

$$P6 = \frac{320.295,36 - \left[ \begin{array}{c} (42.996,94 + 1.819,75 + 100,93 + 19.426,93) \\ +0,35 * (280,34 + 3.176,22 + 499,36 + 7.712,17 + 10.087,62 + 15.233,03) \\ +233.533,85 - 226.284,19 \end{array} \right]}{(226.284,19 + 73.158,43)}$$

$$P6 = \frac{320.295,36 - [64.344,55 + (0,35 * (36.988,74)) + 233.03 - 226.284,19]}{(226.284,19 + 73.158,43)}$$

$$P6 = \frac{320.295,36 - [84.540,27]}{(226.284,19 + 73.158,43)}$$

$$P6 = \frac{235.755,09}{299.442,62}$$

$$P6 = 0,7873 * 100\%$$

$$P6 = 78,73\%$$

## Año 2017

$$P6 = \frac{348.669,82 - \left[ \begin{array}{c} (13.769,47 + 32.007,43) + \\ (0,35 * (841,62 + 499,36 + 4.455,40 + 7.864,19 + 14.133,01)) \\ +259.540,20 - 255.019,21 \end{array} \right]}{(255.019,21 + 75.481,55)}$$

$$P6 = \frac{348.669,82 - [45.776,90 + (0,35 * (32.646,63)) + 259.540,20 - 255.019,21]}{(255.019,21 + 73.158,43)}$$

$$P6 = \frac{348.669,82 - [61.724,21]}{330.500,76}$$

$$P6 = \frac{286.945,61}{330.500,76}$$

$$P6 = 0,8682 * 100\%$$

$$P6 = 86,82\%$$



## Interpretación:

La protección que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de los socios es de 78,73% y 86,82%, para el 2016 y 2017 respectivamente, para el año 2015 no fue posible aplicarlo por falta de datos, indicando un pequeño incremento de un año a otro, esto es debido a que para el 2017 se reduce el valor de la cartera de crédito que no devenga intereses y además se logra recuperar la cartera de crédito comercial vencida y la cartera de crédito de consumo vencida pero, aun así la cooperativa no alcanza la meta establecida por el sistema PERLAS de 111%; debido al alto grado de morosidad existente, indicando de esta manera que la cooperativa no se encuentra en condiciones para una liquidación sorpresiva o cancelación de sus pasivos, ya que el mayor valor de los activos se encuentra representada por la cartera de crédito, montos que se recuperaran periódicamente, siendo necesario que la cooperativa disminuya los valores obtenidos en la cartera de crédito en mora tanto a corto como a largo plazo.

Cuadro 18

### *Constitución de provisiones periodo 2017*

Nivel de Riesgo	Categoría	Desde	Hasta	Días	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Total
Riesgo Normal	A-1	0,50%	1,99%	<b>De 1 a 30 días</b>	-	499,36	2,50
	A-2	2,00%	2,99%				
	A-3	3,00%	5,99%				
Riesgo Potencial	B-1	6,00%	9,99%	<b>De 31 a 90 días</b>	-	4.455,40	267,32
	B-2	10,00%	19,99%				
Riesgo Potencial	C-1	20,00%	39,99%	<b>De 91 a 180 días</b>	-	7.864,19	1.572,84
	C-2	40,00%	59,99%				
Dudoso Recaudo	D	60,00%	99,99%	<b>De 181 a 360 días</b>	5.694,67	14.133,01	11.896,61
Pérdida	E		100%	<b>De más de 360 días</b>	13.769,47	32.007,43	45.776,90
<b>Total</b>					19.464,14	58.959,39	59.516,17

*Fuente:* Junta de Política y Regulación Monetaria 2017

## Interpretación:

La protección que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito para provisiones en el año 2017 según el balance financiero fue el valor de \$10.475,76 y de acuerdo con la información del

presente cuadro el valor que la cooperativa debería provisionar utilizando los porcentajes mínimos del nivel de riesgo según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera debería ser de \$59.516,17, indicándonos que el cálculo actual de provisión que mantiene la cooperativa se encuentra muy bajo a comparación del rubro calculado según la normativa.

## II. E = Estructura financiera eficaz

### Activos productivos

#### Fórmula:

$$E1 = \frac{\text{Total Cartera de credito} - \text{total de provisiones para creditos incobrables}}{\text{Total de Activo}}$$

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

Cuadro 19

*E1. Préstamos netos / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
14	Cartera de Crédito	190.027,32	166.403,02	246.247,80
1499	Provisiones Incobrables	6.579,61	8.266,52	10.475,76
	Total activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

Cuadro 20

*Desarrollo del E1*

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$E1 = \frac{190.027,32 - 6.579,61}{257.034,22}$	$E1 = \frac{166.403,02 - 8.266,52}{320.295,36}$	$E1 = \frac{246.247,80 - 10.475,76}{348.669,82}$
$E1 = 0,7137 * 100$	$E1 = 0,4937 * 100$	$E1 = 0,6762 * 100$
<b>E1 = 71,37%</b>	<b>E1 = 49,37%</b>	<b>E1 = 67,62%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Interpretación:

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de crédito de la Cooperativa tiene el valor de 71,37% para el año 2015 cumpliendo en este año el estándar que demanda el sistema PERLAS de entre 70% y 80%, sin embargo para el año 2016 el porcentaje se reduce a 49,37%, debido que mantuvo exceso de dinero líquido inactivo, mientras que para el año 2017 logra aumentar su porcentaje a 67,62% por el valor de activo colocado en cartera de crédito, generando beneficios a la cooperativa a través de sus intereses, pero aun así no cumple el estándar del sistema PERLAS.

### Fórmula:

$$E2 = \frac{\text{Total Inversiones Líquidas}}{\text{Total de Activo}}$$

**Meta:**  $\leq 16\%$

### Cuadro 21

#### *E2. Inversiones líquidas / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	21.101,35	82.590,20	18.506,15
	Total activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 22

#### *Desarrollo del E2*

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$E2 = \frac{21.101,35}{257.034,22}$	$E2 = \frac{82.590,20}{320.295,36}$	$E2 = \frac{18.506,15}{348.669,82}$
$E2 = 0,0821 * 100$	$E2 = 0,2579 * 100$	$E2 = 0,0531 * 100$
<b>E2 = 8,21%</b>	<b>E2 = 25,79%</b>	<b>E2 = 5,31%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El porcentaje del activo total en inversiones a corto plazo establecido por el sistema PERLAS, es menor o igual a 16%. La Cooperativa mantiene en el año 2015 el porcentaje del 8,21%, dando cumplimiento al estándar establecido; sin embargo para el año 2016 incumple dicho estándar con el 25,79%, debido a que cuenta con un valor excesivo en inversiones a corto plazo que le genera ingresos inferiores a lo que le generaría si este dinero se lo colocara en cartera de crédito; recuperándose para el año 2017 con el 5,31%, indicando de esta manera que en este período cumple con la meta establecida por el sistema PERLAS.

Cuadro 23

### *E5. Depósitos de ahorro / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
2101	Depósitos a la vista	101.819,98	38.241,19	47.617,21
	Total activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

## Fórmula:

$$E5 = \frac{\text{Total Depositos de Ahorro}}{\text{Total de Activos}}$$

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

Cuadro 24

### *Desarrollo del E5*

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$E5 = \frac{101.819,98}{257.034,22}$	$E5 = \frac{38.241,19}{320.295,36}$	$E5 = \frac{47.617,21}{348.669,82}$
$E5 = 0,3961 * 100$	$E5 = 0,1194 * 100$	$E5 = 0,1366 * 100$
<b>E5 = 39,61%</b>	<b>E5 = 11,94%</b>	<b>E5 = 13,66%</b>

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

## Interpretación:

El activo total financiado con depósitos de ahorro de la entidad en el año 2015 es de 39,61%, en el año 2016 es de 11,94% y en el año 2017 13,66%, esto originado por la disminución de los depósitos de ahorro por parte de los socios, generando de esta manera que los ahorros no alcancen a financiar al activo con un 70 % y 80% como lo establece el sistema PERLAS, siendo muy necesario aplicar estrategias de marketing para lograr mayor captación de ahorros.

## Capital

### Fórmula:

$$E7 = \frac{\text{Aportes de Socios}}{\text{Total de Activos}}$$

**Meta:**  $\leq 20\%$

### Cuadro 25

#### *E7. Aportaciones de asociados / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
3103	Aportes de Socios	67.056,61	73.158,43	75.481,55
	Total activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 26

#### *Desarrollo del E7*

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$E7 = \frac{67.056,61}{257.034,22}$	$E7 = \frac{73.158,43}{320.295,36}$	$E7 = \frac{75.481,55}{348.669,82}$
$E7 = 0,2609 * 100$	$E7 = 0,2284 * 100$	$E7 = 0,2165 * 100$
<b>E7 = 26,09%</b>	<b>E7 = 22,84%</b>	<b>E7 = 21,65%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios para el año 2015 es de 26,09%, en el 2016 es 22,84%, y en el año 2017 desciende a 21,65%, dando como resultado el sobrepasarse de los parámetros establecidos por el sistema PERLAS de menor o igual a 20%, indicando así que en el año 2015 gran parte del activo se encontraba financiado por el aporte de los socios, siendo necesario incrementar el número de socios para tener mayores aportaciones y así obtener un mejor financiamiento del activo.

## Fórmula:

$$E8 = \frac{\text{Total Capital Institucional}}{\text{Total de Activos}}$$

**Meta:**  $\geq 10\%$

### Cuadro 27

#### E8. Capital institucional / total activo

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
34	Otros aportes patrimoniales	10.986,82	10.986,82	10.986,82
	Total activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

### Cuadro 28

#### Desarrollo del E8

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$E8 = \frac{10.986,82}{257.034,22}$	$E8 = \frac{10.986,82}{320.295,36}$	$E8 = \frac{-10.986,82}{348.669,82}$
$E8 = 0,0427 * 100$	$E8 = 0,0343 * 100$	$E8 = 0,0315 * 100$
<b>E8 = 4,27%</b>	<b>E8 = 3,43%</b>	<b>E8 = 3,15%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

## Interpretación:

El porcentaje del activo total financiado con capital institucional que tiene la Cooperativa es bajo, originado por el bajo rendimiento en el capital institucional que posee, el cual no ha permitido que pueda alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de mayor o igual a 10%, indicando que en el año 2015 posee un 4,27%, el 2016 un 3,43% y el 2017 un 3,15% respectivamente, siendo necesario incrementar el capital institucional, tomando las medidas respectivas que ayuden a la cooperativa a obtener rentabilidad.

## Fórmula:

$$E9 = \frac{(Capital\ Institucional + provisiones\ para\ activos\ en\ riesgo) - (saldo\ de\ prestamos\ con\ morosidad\ mayor\ a\ 12\ meses + 0,35(saldo\ de\ prestamos\ con\ morosidad\ de\ 1\ a\ 12\ meses) + Activos\ problematicos)}{Total\ de\ Activos}$$

**Meta:**  $\geq 10\%$

## Cuadro 29

### E9. Capital institucional neto / total activo

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1499	Provisiones Incobrables	<b>6.579,61</b>	<b>8.266,52</b>	<b>10.475,76</b>
1428	Cartera de micro crédito que no devenga intereses	<b>2.481,46</b>	<b>46.453,50</b>	<b>19.464,14</b>
14815	De 91 a 180 días	0,00	280,34	0,00
142820	De 182 a 360 días	0,00	3.176,22	5.694,67
142825	De más de 360 días	2.481,46	42.996,94	13.769,47
1449	Cartera de crédito comercial prioritario vencida.	<b>1.905,05</b>	<b>1.819,75</b>	<b>0,00</b>
144925	De más de 360 días	1.905,05	1.819,75	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	<b>120,90</b>	<b>100,93</b>	<b>0,00</b>
145025	De más de 360 días	120,90	100,93	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	<b>43.608,93</b>	<b>52.959,11</b>	<b>58.959,39</b>
145205	De 1 a 30 días		499,36	499,36
145210	De 31 a 90 días		7.712,17	4.455,40
145215	De 91 a 180 días		10.087,62	7.864,19

145220	De 181 a 360 días		15.233,03	14.133,01
14525	De más de 360 días		19,426,93	32.007,43
21	Obligaciones con el publico	164.140,07	226.284,19	255.019,21
34	Otros Aportes patrimoniales	10.986,82	10.986,82	10.986,82
	Total Activos	257.034,22	320.295,36	348.669,82

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

### Año 2016

$$E9 = \frac{(10.986,82 + 8.266,52) - (42.996,94 + 1.819,75 + 100,93 + 19,426,93) + 0,35 * (280,34 + 3.176,22 + 499,36 + 7.712,17 + 10.087,62 + 15.233,03)}{320.295,36}$$

$$E9 = \frac{19.253,34 - 64.344,55 + 0,35 * (36.988,74)}{320.295,36}$$

$$E9 = \frac{-32.145,15}{320.295,36}$$

$$E9 = -0,1004 * 100\%$$

$$E9 = -10,04\%$$

### Año 2017

$$E9 = \frac{(10.986,82 + 10.475,76) - (13.769,47 + 32.007,43) + 0,35 * (5.694,67 + 499,36 + 4.455,40 + 7.864,19 + 14.133,01)}{348.669,82}$$

$$E9 = \frac{21.462,58 - 45.776,90 + (0,35 * (32.646,63))}{348.669,82}$$

$$E9 = \frac{-12.888,00}{348.669,82}$$

$$E9 = -0,0370 * 100\%$$

$$E9 = -3,70\%$$



## Interpretación:

El nivel del capital institucional que posee la cooperativa es muy bajo, debido a que existe un gran número de cartera vencida en los últimos años, lo que ha generado un bajo rendimiento del capital institucional, así como también el incumplimiento de la meta establecida por el sistema PERLAS de mayor o igual al 10%, en el 2015 no fue posible aplicar por falta de datos, mostrando para el año 2016 un valor negativo de -10,04% y para el año 2017 el valor de -3,70%, siendo importante impulsar su fortalecimiento a través de la correcta toma de decisiones en colocación de cartera que ayude a la Cooperativa a obtener una mejor rentabilidad financiera.

### III. A = Calidad de activos

#### Fórmula:

$$A1 = \frac{\text{Total saldo prestamos morosos}}{\text{Total cartera de prestamos pendientes (bruta)}}$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

#### Cuadro 30

##### A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
14	Cartera de crédito	190.027,32	166.403,02	246.247,80
1499	Provisiones Incobrables	6.579,61	8.266,52	10.475,76
1428	Cartera de micro crédito que no devenga intereses	2.481,46	46.453,50	19.464,14
1449	Cartera de crédito comercial prioritario vencida.	1.905,05	1.819,75	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	120,90	100,93	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	43.608,93	52.959,11	58.959,39

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

Cuadro 31

Desarrollo del A1

<p><b>Año 2015</b></p> $A1 = \frac{2.481,46 + 1.905,05 + 120,90 + 43.608,93}{190.027,32 + 6.579,61}$ $A1 = \frac{48.116,34}{196.606,93}$ $A1 = 0,2447 * 100$ <p><b>A1 = 24,47%</b></p>	<p><b>Año 2016</b></p> $A1 = \frac{46.453,50 + 1.819,75 + 100,93 + 52.959,11}{166.403,02 + 8.266,52}$ $A1 = \frac{101.333,29}{174.669,54}$ $A1 = 0,5801 * 100$ <p><b>A1 = 58,01%</b></p>
<p><b>Año 2017</b></p> $A1 = \frac{19.464,14 + 58.959,39}{246.247,80 + 10.475,76}$ $A1 = \frac{78.423,53}{256.723,56}$ $A1 = 0,3055 * 100$ <p><b>A1 = 30,55%</b></p>	

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

**Interpretación:**

El nivel de morosidad de la cartera de créditos en la cooperativa alcanzó un 24,47% en el 2015, incrementando a un 58,01% en el 2016 y para el 2017 descendió al 30,55%. La meta establecida para este indicador es del  $\leq 5\%$ ; lo que significa que existe una elevada cantidad de créditos con morosidad que no se ha logrado recuperar, la cual incrementa el riesgo en la entidad. La tendencia creciente en este índice afecta a los resultados de la institución, teniendo que aplicar de forma óptima la política de cobranza y realizar una mejor aprobación y seguimiento de los créditos otorgados.

**Fórmula:**

$$A2 = \frac{\text{Total Activos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

**Meta:** ≤ 5%

## Cuadro 32

*A2. Activos improductivos / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1101	Caja	6.103,13	7.503,11	9.320,48
16	Cuentas por cobrar	7.243,54	9.048,16	9.724,63
18	Propiedades y equipo	7.574,60	6.752,32	5.855,08
1990	Otros	4.456,37	1.506,84	1.483,48
	Total Activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Cuadro 33

*Desarrollo del A2*

<p><b>Año 2015</b></p> $A2 = \frac{6.103,13 + 7.243,54 + 7.574,60 + 4.456,37}{257.034,22}$ $A2 = \frac{25.377,64}{257.034,22}$ $A2 = 0,0987 * 100$ <p><b>A2 = 9,87%</b></p>	<p><b>Año 2016</b></p> $A2 = \frac{7.503,11 + 9.048,16 + 6.752,32 + 1.506,84}{320.295,36}$ $A2 = \frac{24.810,43}{320.295,36}$ $A2 = 0,0775 * 100$ <p><b>A2 = 7,75%</b></p>
<p><b>Año 2017</b></p> $A2 = \frac{9.320,48 + 9.724,63 + 5.855,08 + 1.483,48}{348.669,82}$ $A2 = \frac{26.383,67}{348.669,82}$ $A2 = 0,0757 * 100 \quad \mathbf{A2 = 7,57\%}$	

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El porcentaje del activo que no produce ingresos para la Cooperativa en el año 2015, 2016 y 2017 es de 9,87% , 7,75% y 7,57% respectivamente, mostrando así que no cumple con la meta establecida por el sistema PERLAS que es menor o igual al 5%, indicando que el activo improductivo es alto, siendo desfavorable para la entidad; por ello es necesario destinar el activo líquido improductivo para cubrir las demandas de crédito existentes, ayudando así a obtener ingresos y además servirá para cubrir los costos financieros y los gastos operativos.

## IV. R = Tasas de rendimiento y costos

### Fórmula:

$$R1 = \frac{\text{Total de ingresos de préstamos}}{(\text{cartera de préstamos neta año final en curso} + \text{cartera de préstamos neta año anterior})/2}$$

**Meta:** ( $\geq 10\%$ )

### Cuadro 34

*R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
51	Intereses y descuentos ganados	10.280,96	40.488,03	42.260,23
14	Cartera de crédito	190.027,32	166.403,02	246.247,80

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 35

*Desarrollo del R1*

Año 2016	Año 2017
$R1 = \frac{40.488,03}{(166.403,02 + 190.027,32)/2}$	$R1 = \frac{42.260,23}{(246.247,80 + 166.403,02)/2}$
$R1 = \frac{40.488,03}{178.215,17}$	$R1 = \frac{42.260,23}{206.325,41}$
$R1 = 0,2272 * 100$	$R1 = 0,2048 * 100$
<b>R1 = 22,72%</b>	<b>R1 = 20,48%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El rendimiento de la cartera de crédito que posee la cooperativa se encuentra en un alto nivel, debido al buen resultado obtenido en los ingresos de los préstamos, ayudando de esta manera a que cumpla con el estándar establecido por el sistema PERLAS de mayor o igual al 10%, para el año 2015 no fue posible aplicar fórmula por falta de datos, mostrando para el año 2016 y 2017, los porcentajes de 22,72% y 20,48% respectivamente, sin embargo, es necesario ampliar la cobertura de créditos, con la finalidad de generar mayores utilidades para la entidad.

## Fórmula:

$$R5 = \frac{\text{Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro}}{(\text{Total de Dep. Ahorro año inicial} + \text{Total Dep. de ahorro})/2}$$

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

### Cuadro 36

*R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro / promedio de depósitos de ahorro*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
41	Intereses causados			
410115	Depósitos de ahorro		339,25	799,22
21	Obligaciones con el público			
2101	Depósitos a la vista	101.819,98	38.241,19	47.617,21

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 39

*Desarrollo del R5*

Año 2016	Año 2017
$R5 = \frac{339,25}{((38.241,19 + 101.819,98)/2)}$	$R5 = \frac{799,22}{((47.617,21 + 38.241,19)/2)}$
$R5 = \frac{339,25}{70.030,59}$	$R5 = \frac{799,22}{42.929,20}$
$R5 = 0,004844 * 100$	$R5 = 0,0186 * 100$
<b>R5 = 0,4844%</b>	<b>R5 = 1,86%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Interpretación:

El rendimiento ( costo ) de los depósitos de ahorro que posee la cooperativa en el 2015 no fue posible aplicar por falta de datos, en el año 2016 es de 0,4844% comparado con la inflación de ese año del 1,12% mostrándose muy bajo debido al poco interés pagado por la poca colocación en depósitos de ahorro; en cambio para el año 2017 se obtiene el porcentaje de 1,86% que en comparación con el estándar de inflación de -0,20% para ese año, cumpliendo la meta por ser mayor el valor de la inflación debido a que se fomenta el ahorro de sus asociados para este período, siendo beneficioso para la Cooperativa, pero aun así es preciso captar más depósitos para incrementar el financiamiento de la cartera de crédito.

### Fórmula:

$$R9 = \frac{\text{Total de gastos de Operativos}}{(\text{Total Activos año actual} + \text{Total Activos año anterior})/2}$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

### Cuadro 40

*R9. Gastos operativos / promedio de activo total*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
45	Gastos de operación	9.122,97	35.436,91	31.017,31
	Total activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

### Cuadro 39

*Desarrollo del R9*

Año 2016	Año 2017
$R9 = \frac{35.436,91}{(320.295,36 + 257.034,22)/2}$	$R9 = \frac{31.017,31}{(348.669,82 + 320.295,36)/2}$
$R9 = \frac{35.436,91}{288.664,79}$	$R9 = \frac{31.017,31}{334482,59}$
$R9 = 0,1228 * 100$	$R9 = 0,0927 * 100$
<b>R9 = 12,28%</b>	<b>R9 = 9,27%</b>

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

### Interpretación:

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa es considerablemente alto, debido al elevado valor de los gastos operativos, lo que ha generado una ineficiencia operativa, que no permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual al 5%, para el año 2015 no fue posible aplicar por falta de datos, obteniendo en el año 2016, el valor de 12,28% y para el año 2017 el valor se reduce a 9,27%, pero aun así se sigue incumpliendo el estándar, siendo necesario hacer un análisis de los gastos de operación que posee, para determinar los gastos más importantes y necesarios que ayuden al buen funcionamiento de la Cooperativa.

### Fórmula:

$$R10 = \frac{\text{Total de gastos de provisiones}}{(\text{Total Activos año actual} + \text{Total Activos año anterior})/2}$$

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

### Cuadro 40

*R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
44	Provisiones	379,02	1.911,49	2.353,78
	Total activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 41

*Desarrollo del R10*

Año 2016	Año 2017
$R10 = \frac{1.911,49}{(320.295,36 + 257.034,22)/2}$	$R10 = \frac{2.353,78}{(348.669,82 + 320.295,36)/2}$
$R10 = \frac{1.911,49}{288.664,79}$	$R10 = \frac{2.353,78}{334.482,59}$
$R10 = 0,006622 * 100$	$R10 = 0,007037 * 100$
<b>R10 = 0,6622%</b>	<b>R10 = 0,7037%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El costo de pérdida por los activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables de la Cooperativa es considerablemente baja, lo que origina que no cumpla el estándar establecido por el sistema PERLAS de cubrir el 100% de préstamos mayores a 12 meses en morosidad y el 35% de créditos morosos de 1 a 12 meses; En el 2015 no fue posible aplicar por falta de datos, obteniendo en el año 2016 el valor de 0,6622% y para el 2017 el valor de 0,7037%, por lo tanto es necesario incrementar las provisiones y aplicar correctamente las políticas de cobranza para la recuperación de los créditos vencidos a corto y largo plazo.

## Fórmula:

$$R12 = \frac{\text{Ingreso Neto}}{(\text{Total Activos año actual} + \text{Total Activos año anterior})/2}$$

**Meta:** >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8 ( $\leq 10\%$ )

### Cuadro 42

*R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
	Utilidad o excedente del periodo	35,16	8,50	47,93
	Total activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 43

*Desarrollo del R12*

Año 2016	Año 2017
$R12 = \frac{8,50}{(320.295,36 + 257.034,22)/2}$	$R12 = \frac{47,93}{(348.669,82 + 320.295,36)/2}$
$R12 = \frac{8,50}{288.664,79}$	$R12 = \frac{47,93}{334.482,59}$
$R12 = 0,00002944 * 100$	$R12 = 0,0001433 * 100$
<b>R12 = 0,0029%</b>	<b>R12 = 0,001433%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017



## Interpretación:

La capacidad para aumentar el capital institucional de la Cooperativa es mínima, debido al déficit financiero que afronta; generando que no se cumpla la meta establecida por el sistema PERLAS que es mayor a 1% y suficiente para alcanzar al E8 que es menor o igual a 10%, en 2014 no se pudo aplicar fórmula por falta de datos, indicando en el año 2016 un valor de 0,0029; para el año 2017 el valor se reduce a 0,001433%, incumpliendo la meta y siendo importante tomar medidas necesarias para lograr una rentabilidad financiera, que a la vez ayudará a incrementar el capital institucional.

## R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)

### Formula:

$$R13 = \frac{\text{Excedente Neto (Después de Dividendos)}}{\text{Total Patrimonio}}$$

**Meta:** > Inflación

Cuadro 44

R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
3103	Capital Social	67.056,61	73.158,43	75.481,55
3603	Utilidad del ejercicio	35,16	8,50	47,93

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

Cuadro 45

Desarrollo del R13

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$R13 = \frac{35,16}{67.056,61}$	$R13 = \frac{8,50}{73.158,43}$	$R13 = \frac{47,93}{75.481,55}$
$R13 = 0,00052 * 100$	$R13 = 0,00012 * 100$	$R13 = 0,00063 * 100$
<b>R13 = 0,052%</b>	<b>R13 = 0,012%</b>	<b>R13 = 0,063%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

Del análisis realizado se obtuvo que la utilidad es insignificante, lo que no permite medir la rentabilidad, es decir existe insuficiencia del excedente neto frente al capital, porque la cooperativa no obtuvo la suficiente rentabilidad en los 3 años analizados, lo que significa que incumple la meta del Sistema de Monitoreo PERLAS en el año 2015 y 2016 debido a que su resultado debe ser mayor a la inflación siendo para el 2015 la inflación del 3,38% para el 2016 el 1,12% y para el 2017 el -0,20%.

## V. L = Liquidez

### Fórmula:

$$L1 = \frac{(Total\ inversiones\ líquidas\ productivas + Total\ activos\ líquidos\ improductivos - Total\ cuentas\ por\ pagar\ corto\ plazo < a\ 30\ días)}{Total\ depósitos\ de\ ahorro}$$

**Meta:** 15-20%

### Cuadro 46

*L1. (Inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1101	Caja	6.103,13	7.503,11	9.320,48
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	21.101,35	82.590,20	18.506,15
2503	Obligaciones patronales	5,27	0,00	5,65
2101	Depósitos a la vista	101.819,98	38.241,19	47.617,21

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 47

#### Desarrollo del L1

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$L1 = \frac{(21.101,35 + 6.103,13) - 5,27}{101.819,98}$	$L1 = \frac{(82.590,20 + 7.503,11) - 0,00}{38.241,19}$	$L1 = \frac{(18.506,15 + 9.320,48) - 5,65}{47.617,21}$
$L1 = \frac{27.199,21}{101.819,98}$	$L1 = \frac{90.093,31}{38.241,19}$	$L1 = \frac{27.820,98}{47.617,21}$
$L1 = 0,2671 * 100$	$L1 = 2,3559 * 100$	$L1 = 0,5843 * 100$
<b>L1 = 26,71%</b>	<b>L1 = 235,59%</b>	<b>L1 = 58,43%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Interpretación:

Las reservas disponibles permiten cubrir los retiros de los depósitos de los socios de la Cooperativa, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días que posee la entidad en el año 2015 su valor fue del 26,71%, en cambio para el 2016 sobrepasa la meta establecida con un 235,59%, en el año 2017 se obtuvo un valor de 58,43%; sin embargo en ninguno de los tres años analizados se cumple el estándar establecido por el sistema PERLAS de entre 15% y 20%. Esto demuestra que la institución posee suficientes reservas de efectivo líquido, para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo, respaldar sus operaciones y para asumir futuros compromisos, pero de igual manera existe exceso de liquidez, es decir activos líquidos improductivos.

### Fórmula:

$$L3 = \frac{\text{Total de activos liquidos improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

**Meta:** <1%

Cuadro 48

*L3. Activos líquidos improductivos / total activo*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1101	Caja	6.113,13	7.503,11	9.320,48
	Total activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

Cuadro 49

*Desarrollo del L3*

Año 2015	Año 2016	Año 2017
$L3 = \frac{6.113,13}{257.034,22}$	$L3 = \frac{7.503,11}{320.295,36}$	$L3 = \frac{9.320,48}{348.669,82}$
$L3 = 0,0238 * 100$	$L3 = 0,0234 * 100$	$L3 = 0,0267 * 100$
<b>L3 = 2,38%</b>	<b>L3 = 2,34%</b>	<b>L3 = 2,67%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

El porcentaje de activos total invertido en cuentas líquidas improductivas de la Cooperativa es alto, ocasionado por el gran valor que posee en la cuenta caja; obtenido valores en el año 2015, 2016 y 2017 de 2,38%, 2,34% y 2,67% respectivamente, lo que genera que la cooperativa sobrepase la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual a 1%, para lo cual es importante tener en cuenta el dirigir el activo líquido improductivo hacia la inversión a corto plazo o colocarlo en cartera de crédito.

## VI. S = Señales de crecimiento

### Fórmula:

$$S1 = \frac{\text{Saldo actual de cartera de prestamos}}{\text{Saldo de cartera de prestamos año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

### Cuadro 50

#### S1. Crecimiento de préstamos

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
14	Cartera de crédito	190.027,32	166.403,02	246.247,8

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 51

#### Desarrollo del S1

Año 2016	Año 2017
$S1 = \frac{166.403,02}{190.027,32} - 1 * 100$	$S1 = \frac{246.247,8}{166.403,02} - 1 * 100$
$S1 = 0,8757 - 1 * 100$	$S1 = 1,4798 - 1 * 100$
<b>S1 = -12,43%</b>	<b>S1 = 47,98%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Interpretación:

La cartera de préstamos ha incrementado de un -12,43% en el año 2016, a un 47,98% en el año 2017, es decir que la entidad ha incrementado la colocación de créditos a sus socios. Esta situación es conveniente para la cooperativa, conllevando al incremento de los márgenes de rentabilidad, pero aun así no se logra alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS, que debería estar dentro de los 70% y 80% (E1), lo que indica que la Cooperativa está incumpliendo este parámetro por el cual deberá considerar un mayor incremento de la estructura de créditos para obtener mayor rentabilidad.

## Fórmula:

$$S2 = \frac{\text{Total Inversiones líquidas año final}}{\text{Total inversiones líquidas año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantenerla, S2 debe ser igual al S11. Para disminuirla, S2 debe ser menor que el S11.

## Cuadro 52

### S2. Crecimiento de inversiones líquidas

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
1103	Bancos y otras instituciones financieras	21.101,35	82.590,20	18.506,15

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## Cuadro 53

### Desarrollo del S2

Año 2016	Año 2017
$S2 = \frac{82.590,20}{21.101,35} - 1 * 100$	$S2 = \frac{18.506,15}{82.590,20} - 1 * 100$
$S2 = 3,91 - 1 * 100$	$S2 = 0,2241 - 1 * 100$
<b>S2 = 291,4%</b>	<b>S2 = -77,59%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Interpretación:

La Cooperativa obtuvo un porcentaje del 291,40% en el 2016 y para el 2017 dio como resultado el -77,59% del total de Activos colocados en inversiones líquidas, comparado con la meta del sistema PERLAS, que es >16% (E2) no se cumple con el estándar establecido, indicando que para el año 2016 hubo exceso de dinero en instituciones financieras y para el 2017 se redujo debido a que se invirtió en la colocación de microcréditos para obtener mejor rentabilidad.

### Fórmula:

$$S5 = \frac{\text{Total de depósitos de ahorro año actual}}{\text{Total de depósitos de ahorro año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantenerla S5 debe ser igual al S11. Para disminuir S5 debe ser menor que el S11.

### Cuadro 54

#### S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
2101	Depósitos a la vista	101.819,98	38.241,19	47.617,21

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Cuadro 55

#### Desarrollo del S5

Año 2016	Año 2017
$S5 = \frac{38.241,19}{101.819,98} - 1 * 100$	$S5 = \frac{47.617,21}{38.241,19} - 1 * 100$
$S5 = 0,3756 - 1 * 100$	$S5 = 1,2452 - 1 * 100$
<b>S5 = -62,44%</b>	<b>S5 = 24,52%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

### Interpretación:

Los depósitos de ahorro dentro de la Cooperativa han sufrido una gran disminución con respecto al año anterior, generado por el retiro de depósitos de ahorro realizado por los socios

en el año 2016, mostrando un porcentaje negativo de -62,44% a diferencia del 2017 que obtuvo un 24,52%, causando que de igual manera no cumpla con la meta establecida por el sistema PERLAS que esta entre 70% y 80%, (E5), siendo necesario incrementar la captación de depósitos a la vista, creando la cultura del ahorro en la sociedad, buscando la forma de incentivar a los socios, para que con el dinero captado se pueda ofrecer más productos y servicios a su alcance.

**Fórmula:**

$$S7 = \frac{\text{Total de aportaciones de asociados año actual}}{\text{Total de aportaciones de asociados año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantenerla el S7 debe ser igual al S11. Para disminuirla, el S7 debe ser menor que el S11.

Cuadro 56

*S7. Crecimiento de aportaciones de asociados*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
3103	Aportes de socios	67.056,61	73.158,43	75.481,55

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

Cuadro 57

*Desarrollo del S7*

Año 2016	Año 2017
$S7 = \frac{73.158,43}{67.056,61} - 1 * 100$	$S7 = \frac{75.481,51}{73.158,43} - 1 * 100$
$S7 = 1,0910 - 1 * 100$	$S7 = 1,0318 - 1 * 100$
<b>S7 = 9,10%</b>	<b>S7 = 3,18%</b>

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

**Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro, ha tenido un crecimiento de las aportaciones de los socios en el año 2016 equivalente al 9,10% relacionado al año anterior 2015; para el año 2017 la Cooperativa

incremento en la aportación de los socios de 3,18% adicional en relación al año anterior, esto debido a que en este año gran cantidad del activo se encuentra financiado por la aportación de los socios, ocasionando que no alcance el estándar establecido de mayor o igual a 20% (E7), por lo que se hace necesario incrementar la captación de ahorros para que el activo se financie en gran parte por los mismos y no solo por las aportaciones.

**Fórmula:**

$$S8 = \frac{\text{Capital Institucional año actual}}{\text{Capital institucional año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser > que el S11. Para mantenerla, el S8 debe ser = al S11. Para disminuirla, el S8 debe ser < que el S11.

Cuadro 58

*S8. Crecimiento de capital institucional*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
34	Otros Aportes Patrimoniales	10.936,82	10.936,82	10.936,82

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

**Año 2017**

$$S8 = \frac{10.936,82}{10.936,82} - 1 * 100$$

$$S8 = 1 - 1 * 100$$

$$S8 = 0\%$$

**Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito, se ha mantenido con su capital institucional en los años 2015, 2016 y 2017 el cual no tuvo ningún incremento. Comparado con la meta que es de mayor o igual a 10% (E8) se puede establecer que no cumple el estándar establecido, lo que indica que se debe incrementar la estructura de las aportaciones; esta situación no es muy beneficiosa para la Cooperativa ya que no puede incrementar su capital propio, y a la vez el financiamiento del activo es mínimo, siendo necesario incrementar el patrimonio institucional a través de



estrategias efectivas para obtener una utilidad en los años siguientes y poder capitalizar las utilidades.

**Fórmula:**

$$S11 = \frac{\text{Total Activos año actual}}{\text{Total Activos año anterior}} - 1 * 100$$

**Meta:** > Inflación hasta 10%

Cuadro 59

*S11. Crecimiento del activo total*

Código	Cuenta	Período 2015	Período 2016	Período 2017
	Total Activo	257.034,22	320.295,36	348.669,82

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

Cuadro 60

*Desarrollo del S12*

Año 2016	Año 2017
$S11 = \frac{320.295,36}{257.034,22} - 1 * 100$	$S11 = \frac{348.669,82}{320.295,36} - 1 * 100$
$S11 = 1,2461 - 1 * 100$	$S11 = 1,0886 - 1 * 100$
<b>S11 = 24,61%</b>	<b>S11 = 8,86%</b>

**Fuente:** Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

**Interpretación:**

El incremento de los activos de la Cooperativa muestran un valor considerable que se ve reflejado con el 24,61% de variación entre el año 2015 al 2016, debido al alto valor en la cuenta bancos y otras instituciones financieras en el 2016; y un 8,86% en relación al año 2016 y 2017, esto se debe al incremento en la cuenta cartera de crédito, siendo ésta una de las cuentas más importantes dentro del activo, por ende es necesario para la cooperativa incrementar la captación de depósitos de ahorro y a plazo para poder destinarlos hacia la cartera de crédito, por consiguiente para el año 2016 incumple la meta del PERLAS en cambio para el 2017 el porcentaje se encuentra en el rango entre la inflación y el 10%.

Cuadro 61

Cuadro resumen del resultado obtenido con el Sistema de Monitoreo PERLAS

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META	2015	2016	2017
<b>P = PROTECCIÓN</b>	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%		12,85%	22,88%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%		-4,33%	-3,09%
	P6	Solvencia	≥111%		78,73%	86,83%
<b>E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%	71,37%	49,37%	67,62%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%	8,21%	25,79%	5,31%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%	39,61%	11,94%	13,66%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%	26,09%	22,84%	21,65%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%	4,27%	3,43%	3,15%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%		-10,04%	-3,70%
<b>A = CALIDAD DE ACTIVOS</b>	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%	24,47%	58,01%	30,55%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%	9,87%	7,75%	7,57%
<b>R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS</b>	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	≥10%		22,72%	20,48%
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación		0,48%	1,86%
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%		12,28%	9,27%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%		0,66%	0,70%
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%		0,00%	0,00%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación	0,05%	0,01%	0,06%
<b>L = LIQUIDEZ</b>	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%	26,71%	235,59%	58,43%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%	2,38%	2,34%	2,67%

<b>S = SEÑALES DE CRECIMIENTO</b>	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1 = 70-80\%$		-12,43%	47,98%
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$\wedge E2 \leq 16\%$		291,40%	-77,59%
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge E5 = 70-80\%$		62,44%	24,52%
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge E7 \leq 20\%$		9,10%	3,18%
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge E8 \geq 10\%$			0%
	S11	Crecimiento del activo total	$> \text{Inflación } 10\%$		24,61%	8,86%

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2015-2017

<b>Cumple</b>	<b>Cerca de cumplir</b>	<b>Incumple</b>
---------------	-------------------------	-----------------

### Interpretación:

Una vez realizada la aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” se detectó la existencia de muchas inconsistencias, en cuanto a Protección (P) el cual mide la suficiencia de provisiones para créditos incobrables, así mismo mide la cartera castigada y la solvencia, en donde se encontró que la cooperativa no cuenta con las provisiones suficientes para proteger ahorros y aportaciones de asociados en caso de liquidación de activos y pasivos.

En la Estructura Financiera Eficaz (E) que determina el crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general necesaria, se encontró que los depósitos de ahorro y capital institucional no son suficientemente financiados por el activo. En la Calidad de Activos (A) que identifica el impacto de los activos improductivos en donde se encontró un elevado nivel de morosidad y activos improductivos que no generan ingresos para la cooperativa. En cuanto a las Tasas de Rendimiento y Costos (R) identifica la insuficiencia de inversiones rentables, se pudo determinar que la cooperativa cuenta con bajo rendimiento y además de ineficacia en la colocación de sus recursos productivos.

En cuanto a la Liquidez (L) analiza la administración eficaz del efectivo disponible para que pueda satisfacer la demanda de retiros y colocación de créditos en donde se identifica que no cuenta con la suficiencia de liquidez al 2017. Señales de Crecimiento (S) que evalúa el crecimiento de las cuentas más importantes del estado financiero y la viabilidad de la cooperativa, muestra que en CACDESUR su crecimiento es deficiente según los periodos de estudio.

## Cuadro 62

## Pronóstico de ingresos y egresos 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"  
PRONOSTICO DE INGRESOS Y EGRESOS 2020

CODIGO	DESCRIPCION	SALDO 2016	SALDO 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	% PROYECCION	APLICACIÓN %	PRONOSTICO 2020
<b>4</b>	<b>Gastos</b>							
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>15,461.68</b>	<b>21,884.08</b>	<b>6,422.40</b>	<b>41.54%</b>	-	<b>9,174.84</b>	<b>39,778.81</b>
4101	Obligaciones con en el publico	15,365.57	21,838.01	6,472.44	42.12%		9,198.83	39,756.73
410115	Depósitos de ahorro	339.00	799.22	460.22	135.76%	70.02%	559.61	1,358.83
410130	Depósitos a plazo fijo	15,026.57	21,038.79	6,012.22	40.01%	82.51%	17,359.11	38,397.90
4103	Obligaciones financieras	96.11	46.07	-50.04	-52.07%		-23.99	22.08
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>1,911.49</b>	<b>2,353.78</b>	<b>442.29</b>	<b>23.14%</b>		<b>588.45</b>	<b>2,942.23</b>
4402	Cartera de créditos	1,911.49	2,353.78	442.29	23.14%	25.00%	588.45	2,942.23
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>35,436.91</b>	<b>31,017.31</b>	<b>-4,419.60</b>	<b>-12.47%</b>		<b>-1,462.42</b>	<b>29,554.89</b>
4501	Gastos del personal	25,145.91	23,352.94	-1,792.97	-7.13%	0.00%	-	23,352.94
4503	Servicios varios	5,051.91	4,455.48	-596.43	-11.81%		-526.02	3,929.46
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2,940.30	1,647.31	-1,292.99	-43.97%		-724.40	922.91
4505	Depreciaciones	904.10	897.24	-6.86	-0.76%	-2.28%	-20.42	876.82
4506	Amortizaciones	767.90	133.52	-634.38	-82.61%		-110.30	23.22
4507	Otros gastos	626.79	530.82	-95.97	-15.31%		-81.28	449.54
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>-</b>	<b>5.65</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>-</b>
481005	Participación a empleados	-	5.65	-	0.00%		-	-
	<b>Total gastos</b>	<b>52,810.08</b>	<b>55,260.82</b>	<b>2,445.09</b>	<b>4.63%</b>		<b>8,300.87</b>	<b>72,275.93</b>
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>							
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>40,488.03</b>	<b>42,260.23</b>	<b>1,772.20</b>	<b>4.38%</b>		<b>42,260.23</b>	<b>84,520.46</b>
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	40,488.03	42,260.23	1,772.20	4.38%	100.00%	42,260.23	84,520.46
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>3,227.32</b>	<b>-</b>	<b>-3,227.32</b>	<b>-100.00%</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
5401	Manejo y cobranzas	3,227.32	-	-3,227.32	-100.00%		-	-
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>9,103.48</b>	<b>13,048.52</b>	<b>3,945.04</b>	<b>43.34%</b>		<b>5,654.64</b>	<b>18,703.16</b>
5590	Otros	9,103.48	13,048.52	3,945.04	43.34%		5,654.64	18,703.16
	<b>Total ingresos</b>	<b>52,818.83</b>	<b>55,308.75</b>	<b>2,489.92</b>	<b>-0.52</b>		<b>47,914.87</b>	<b>103,223.62</b>
	<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>8.75</b>	<b>47.93</b>	<b>44.83</b>	<b>-56.92%</b>		<b>39,614.01</b>	<b>30,947.69</b>
				<b>ROA</b>	<b>0.0498</b>	<b>4.98%</b>		
				<b>ROE</b>	<b>0.1953</b>	<b>19.53%</b>		

Fuente: Estado de ingresos y gastos proyectado Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2020

## Cuadro 63

## Pronóstico de balance general 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"  
BALANCE GENERAL 2016-2017  
PRONOSTICO 2020

CODIGO	DESCRIPCION	SALDO 2016	SALDO 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	% PRONOSTICO	APLICACIÓN %	PRONOSTICO 2020
<b>1</b>	<b>Activo</b>							
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>90,093.31</b>	<b>27,826.63</b>	<b>-62,266.68</b>	<b>-53.37%</b>		<b>25,962.53</b>	<b>53,789.16</b>
1101	Caja	7,503.11	9,320.48	1,817.37	24.22%	80.00%	7,456.38	16,776.86
1103	Bancos y otras instituciones financieras	82,590.20	18,506.15	-64,084.05	-77.59%	100.00%	18,506.15	37,012.30
<b>14</b>	<b>Cartera de crédito</b>	<b>166,403.02</b>	<b>246,247.80</b>	<b>79,844.78</b>	<b>-18.73%</b>		<b>228,701.39</b>	<b>474,949.19</b>
1402	Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	4,040.66	6,179.40	2,138.74	52.93%	100.00%	6,179.40	12,358.80
1404	Cartera de crédito para la microempresa por vencer	69,295.59	172,120.63	102,825.04	148.39%	140.00%	240,968.88	413,089.51
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	46,453.50	19,464.14	-26,989.36	-58.10%		-11,308.61	8,155.53
1449	Cartera de crédito comercial prioritaria vencida	1,819.75	-	-1,819.75	-100.00%		-	-
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	100.93	-	-100.93	-100.00%		-	-
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	52,959.11	58,959.39	6,000.28	11.33%	-5.00%	-2,947.97	56,011.42
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-8,266.52	-10,475.76	-2,209.24	26.73%	40.00%	-4,190.30	-14,666.06
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>9,048.16</b>	<b>9,724.63</b>	<b>676.47</b>	<b>136.20%</b>		<b>6,840.57</b>	<b>16,565.20</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	7,017.58	6,926.17	-91.41	-1.30%	10.00%	692.62	7,618.79
1614	Pagos por cuentas de clientes	820.58	2,708.46	1,887.88	230.07%		6,231.26	8,939.72
1690	Cuentas por cobrar varias	1,210.00	90.00	-1,120.00	-92.56%		-83.31	6.69
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>6,752.32</b>	<b>5,855.08</b>	<b>-897.24</b>	<b>10.11%</b>		<b>-2,963.76</b>	<b>2,891.32</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	15,411.96	15,411.96	-	0.00%		-	15,411.96
1890	Otros	218.25	218.25	-	0.00%		-	218.25
1899	(Depreciación acumulada)	-8,877.89	-9,775.13	-897.24	10.11%	30.32%	-2,963.76	-12,738.89
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>47,998.55</b>	<b>59,015.68</b>	<b>11,017.13</b>	<b>37.68%</b>		<b>13,642.47</b>	<b>72,658.15</b>
1904	Gastos y pagos anticipados	46,040.61	57,011.62	10,971.01	23.83%		13,585.29	70,596.91
1906	Materiales, mercaderías e insumos	451.10	520.58	69.48	15.40%		80.18	600.76
1990	Otros	1,506.84	1,483.48	-23.36	-1.55%		-23.00	1,460.48
	<b>Total activo</b>	<b>320,295.36</b>	<b>348,669.82</b>	<b>28,374.46</b>	<b>111.89%</b>		<b>272,183.22</b>	<b>620,853.04</b>
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>							
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el publico</b>	<b>226,284.19</b>	<b>255,019.21</b>	<b>28,735.02</b>	<b>12.70%</b>		<b>32,383.98</b>	<b>459,488.17</b>
2101	Depósitos a la vista	38,241.19	47,617.21	9,376.02	24.52%	70.02%	33,341.57	80,958.78
2103	Depósitos a plazo	188,043.00	207,402.00	19,359.00	10.29%	82.51%	171,127.39	378,529.39
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>7,249.66</b>	<b>4,520.99</b>	<b>-2,728.67</b>	<b>-37.64%</b>		<b>-1,701.64</b>	<b>2,922.53</b>
2501	Intereses por pagar	2,718.75	2,559.35	-159.40	-5.86%		-150.05	2,409.30
2502	Comisiones por pagar	3,572.14	1,252.14	-2,320.00	-64.95%		-813.23	438.91
2503	Obligaciones patronales	-	5.65	5.65	0.00%		-	-

2504	Retenciones	44.70	57.64	12.94	28.95%	16.69	74.33
2505	Contribuciones, impuestos y multas	914.07	646.21	-267.86	0.00%	-	-
	<b>Total pasivo</b>	<b>233,533.85</b>	<b>259,540.20</b>	<b>26,006.35</b>	<b>-24.94%</b>	<b>30,682.34</b>	<b>462,410.70</b>
<b>3 Patrimonio</b>							
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	<b>73,158.43</b>	<b>75,481.55</b>	<b>2,323.12</b>	<b>3.18%</b>	<b>38,407.28</b>	<b>113,888.83</b>
3103	Aportes de socio	73,158.43	75,481.55	2,323.12	3.18%	38,407.28	113,888.83
<b>34</b>	<b>Otros aportes patrimoniales</b>	<b>10,986.82</b>	<b>10,986.82</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>10,986.82</b>
3402	Donaciones	50.00	50.00	-	0.00%	-	50.00
3490	Otros	10,936.82	10,936.82	-	0.00%	-	10,936.82
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>2,616.26</b>	<b>2,661.25</b>	<b>44.99</b>	<b>464.10%</b>	<b>30,905.42</b>	<b>33,566.68</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	2,607.76	2,613.32	5.56	0.21%	5.67	2,618.99
3603	Utilidad del ejercicio	8.50	47.93	39.43	463.88%		30,947.69
	<b>Total patrimonio</b>	<b>86,761.51</b>	<b>89,129.62</b>	<b>2,368.11</b>	<b>467.27%</b>	<b>69,312.69</b>	<b>158,442.33</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>320,295.36</b>	<b>348,669.82</b>	<b>28,374.46</b>	<b>442.33%</b>	<b>99,995.03</b>	<b>620,853.04</b>

*Fuente:* Balance general proyectado Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACDESUR”. 2020

Cuadro 64

*Presupuesto de efectivo*

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**  
**PERIODO 2017-2020**

DESCRIPCIÓN	AÑO 2017	AÑO 2020
Total de ingreso en efectivo	55,308.75	103,223.62
( - ) Total de egresos en efectivo	55,260.82	72,275.93
<b>( = ) Flujo neto de efectivo</b>	<b>47.93</b>	<b>30,947.69</b>
( + ) Efectivo inicial	90,093.31	27,826.63
<b>( = ) Efectivo final</b>	<b>90,141.24</b>	<b>58,774.32</b>
( - ) Saldo efectivo mínimo	2,000.00	2,000.00
Excedente financiero	88,141.24	56,774.32
<b>Saldo final ajustado</b>	<b>88,141.24</b>	<b>56,774.32</b>

*Fuente:* Estados financieros proyectados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2018-2019

**Interpretación**

En el presupuesto de efectivo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo del Sur, se muestra en el saldo final ajustado un excedente financiero de \$88.141,24 para el año 2017 y \$56.774,32 para el año 2020, permitiendo conocer la disponibilidad de efectivo para que la entidad pueda continuar con sus operaciones normales y afrontar los gastos imprevistos en cualquier momento.

**Eficiencia Operativa**

Cuadro 65

*Cuadro de eficiencia operativa*

INDICADOR	FORMULA	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2020	META
Eficiencia Operativa	Gastos de Operación/total de Activos	3,55%	11,06%	8,90%	4,76%	≤7%
Eficiencia institucional en colocación	Gastos de Operación /Cartera Bruta	4,80%	21,30%	12,60%	6,22%	≤10,80%
<b>CUENTAS</b>						
Gatos de Operación		9.122,97	35.436,91	31.017,31	29.554,89	
Cartera total		190.027,32	166.403,02	246.247,80	474.949,19	
Total de Activos		257.034,22	320.295,36	348.669,82	620.853,04	

*Fuente:* Estados financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2015-2017

## **Incidencia en los estados proforma**

Los estados proforma se los realizó en base al método de incremento porcentual el cual se refiere a que se debe tomar en cuenta el análisis horizontal para su desarrollo debido a que en función al porcentaje de variación de cada cuenta puede incrementar o disminuir su valor para el período de proyección, adicionalmente se considera el crecimiento a tener en ciertas cuentas que muestran constante variabilidad y además son las que permiten que la Cooperativa opere de forma eficiente considerando que con el mínimo personal obligado por la SEPS podría manejar hasta un millón de dólares sin dificultad.

Para el año 2020 se espera obtener una utilidad de \$30.947,69 con el rendimiento sobre activos (ROA) del 4,98% y un rendimiento sobre patrimonio (ROE) del 19,93%, considerando el cuadro 62 de eficiencia operativa refiriéndose a que mientras mayor sea el indicador significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos y también se consideró la eficiencia en colocación siendo el mejor indicador de la eficiencia global de una institución crediticia, siendo como meta cuanto más bajo sea el índice de gastos operativos más alta será la eficiencia, esperando que al 2020 se obtenga una eficiencia operativa del 4,76% y eficiencia en colocación del 6,22% logrando que la cooperativa sea mucho más efectiva.



## Cuadro 66

## Estados proforma del balance general 2020

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**ESTADO PROFORMA DEL BALANCE GENERAL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	
<b>1</b>	<b>Activo</b>	
<b>11</b>	<b>Fondos disponibles</b>	<b>53,789.16</b>
1101	Caja	16,776.86
1103	Bancos y otras instituciones financieras	37,012.30
<b>14</b>	<b>Cartera de crédito</b>	<b>474,949.19</b>
1402	Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	12,358.80
1404	Cartera de crédito para la microempresa por vencer	413,089.51
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	8,155.53
1449	Cartera de crédito comercial prioritaria vencida	-
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	-
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	56,011.42
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-14,666.06
<b>16</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>16,565.20</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	7,618.79
1614	Pagos por cuentas de clientes	8,939.72
1690	Cuentas por cobrar varias	6.69
<b>18</b>	<b>Propiedades y equipo</b>	<b>2,891.32</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	15,411.96
1890	Otros	218.25
1899	(Depreciación acumulada)	-12,738.89
<b>19</b>	<b>Otros activos</b>	<b>72,658.15</b>
1904	Gastos y pagos anticipados	70,596.91
1906	Materiales, mercaderías e insumos	600.76
1990	Otros	1,460.48
	<b>Total activo</b>	<b>620,853.04</b>
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	
<b>21</b>	<b>Obligaciones con el publico</b>	<b>459,488.17</b>
2101	Depósitos a la vista	80,958.78
2103	Depósitos a plazo	378,529.39
<b>25</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>2,922.53</b>
2501	Intereses por pagar	2,409.30
2502	Comisiones por pagar	438.91
2503	Obligaciones patronales	-
2504	Retenciones	74.33
2505	Contribuciones, impuestos y multas	-
	<b>Total pasivo</b>	<b>462,410.70</b>
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	
<b>31</b>	<b>Capital social</b>	<b>113,888.83</b>
3103	Aportes de socio	113,888.83
<b>34</b>	<b>Otros aportes patrimoniales</b>	<b>10,986.82</b>
3402	Donaciones	50.00
3490	Otros	10,936.82
<b>36</b>	<b>Resultados</b>	<b>33,566.68</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	2,618.99
3603	Utilidad del ejercicio	30,947.69
	<b>Total patrimonio</b>	<b>158,442.33</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>620,853.04</b>

**Fuente:** Estados financieros proyectados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2020

---

F. Gerente

---

F. Contadora

## Cuadro 67

## Estado proforma de ingresos y gastos 2020

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**ESTADO PROFORMA DE INGRESOS Y EGRESOS 2020**

CODIGO	DESCRIPCION	
4	Gastos	
<b>41</b>	<b>Intereses causados</b>	<b>39,778.81</b>
4101	Obligaciones con en el publico	39,756.73
410115	Depósitos de ahorro	1,358.83
410130	Depósitos a plazo fijo	38,397.90
4103	Obligaciones financieras	22.08
<b>44</b>	<b>Provisiones</b>	<b>2,942.23</b>
4402	Cartera de créditos	2,942.23
<b>45</b>	<b>Gastos de operación</b>	<b>29,554.89</b>
4501	Gastos del personal	23,352.94
4503	Servicios varios	3,929.46
4504	Impuestos, contribuciones y multas	922.91
4505	Depreciaciones	876.82
4506	Amortizaciones	23.22
4507	Otros gastos	449.54
<b>48</b>	<b>Impuestos y participación a empleados</b>	<b>-</b>
481005	Participación a empleados	-
	<b>Total gastos</b>	<b>72,275.93</b>
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	
<b>51</b>	<b>Intereses y descuentos ganados</b>	<b>84,520.46</b>
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	84,520.46
<b>54</b>	<b>Ingresos por servicios</b>	<b>-</b>
5401	Manejo y cobranzas	-
<b>55</b>	<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>18,703.16</b>
5590	Otros	18,703.16
	<b>Total ingresos</b>	<b>103,223.62</b>
	<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	<b>30,947.69</b>

*Fuente:* Estados de resultados proyectados Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR". 2020

---

F. Gerente

---

F. Contadora

Cuadro 68

*Propuestas de mejora*

Problemas	Propuestas	Quien lo debe ejecutar
<p><b>Problema 1:</b> Existencia de elevada morosidad.</p> <p>La entidad cuenta con una morosidad excesiva del 30,55% al 2017 tomando en cuenta que el límite es del <math>\leq 5\%</math>.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mejorar el reglamento de crédito que permita establecer políticas para recuperar cartera.</li> <li>- Capacitar constantemente al personal del área de crédito.</li> <li>- Desarrollo de manual de incentivos y metas a oficiales para recuperación de cartera morosa.</li> <li>- Efectuar procedimientos para seguimiento y colocación de créditos para contrastar su evolución y disminuir los índices de morosidad, así como también reducir el riesgo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Consejo de Administración</li> <li>- Consejo de Vigilancia</li> <li>- Gerencia</li> </ul>
<p><b>Problema 2:</b> Provisión inadecuada para cartera de crédito.</p> <p>La provisión calculada es mínima el cual no cubre el riesgo de cartera de crédito de dudosa recuperación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizar la clasificación oportuna de la cartera de crédito en nivel de riesgo normal, potencial, eficiente, dudoso recaudo y pérdida.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Contadora</li> <li>- Consejo de Vigilancia</li> <li>- Gerencia</li> </ul>
<p><b>Problema 3:</b> Deficiencia en la cultura de ahorro por parte de los socios.</p> <p>No existe la suficiente captación de ahorros y depósitos a plazo fijo por parte de los socios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Optimar los incentivos para depósitos de ahorro por parte de la entidad.</li> <li>- Establecer el plan de promociones e incentivos como realizar rifas por meses en donde haya mayor flujo de dinero por ejemplo en el mes de diciembre, en depósitos mayores a \$100,00 y en pólizas mayores a 360 días.</li> <li>- Desarrollo de productos como por ejemplo la implementación del ahorro programado con el fin de fomentar la cultura de ahorro en los socios.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Consejo de Administración</li> <li>- Gerencia</li> </ul>
<p><b>Problema 4:</b> Falta de publicidad por parte de la cooperativa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Promoción y mejoramiento de la imagen institucional por medio de la Selección del medio óptimo de difusión que esté acorde con horarios adecuados al momento de hacer la transmisión del</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gerencia</li> </ul>

<p>Existe deficiencia publicitaria en los medios de comunicación sobre los productos y servicios.</p>	<p>spot publicitario. Establecer el tiempo de duración y los costos que incurrirán en la campaña publicitaria.</p>	
<p><b>Problema 5:</b> Poca capacitación del personal.</p> <p>La falta de capacitación del personal genera mala atención al cliente y bajo rendimiento.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Elaboración del plan de capacitación del personal sobre Morosidad de cartera, recuperación de cartera, Atención al cliente, Cultura financiera, Cultura de ahorro y análisis de las 5 C's de crédito, para mejorar el desenvolvimiento de los empleados y brindar servicios de calidad a los socios.</li> <li>- Lograr convenios interinstitucionales para capacitación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Consejo de Administración</li> <li>- Gerencia</li> <li>- Empleados</li> </ul>
<p><b>Problema 6:</b> Inconsistencia en el manejo de recursos.</p> <p>Falta de evaluación del manejo de los recursos económicos de la cooperativa y determinación de los niveles óptimos del margen bruto y activos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Alcanzar una adecuada estructura de los gastos mediante la aplicación de la evaluación financiera para así mejorar la toma de decisiones futuras y obtención de mejores resultados.</li> <li>- Evaluar que activos ayudan a generar rentabilidad y realizar un plan que reduzca aquellos improductivos para lograr una mayor rentabilidad.</li> <li>- Realizar el análisis financiero horizontal de forma trimestral con el fin de verificar como va evolucionando la institución.</li> <li>- Aplicar indicadores financieros que permitan conocer los puntos débiles de la cooperativa y realizar correctivos oportunamente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gerencia</li> <li>- Contadora</li> </ul>
<p><b>Problema 7:</b> Baja rentabilidad.</p> <p>El ROA se encuentra con el 0,001433% siendo necesario el resultado &gt;1% y el ROE cuenta con el 0,063% siendo necesario que sea mayor a la inflación que para el 2017 fue del -0,20%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Administrar correctamente los recursos financieros a fin de que las operaciones sean rentables y se garantice la supervivencia de la organización.</li> <li>- Los clientes son el elemento básico, pues son quienes aportan los ingresos que permiten seguir operando, por tanto, para atraerlos y conservarlos, se debe ofrecerles la mejor atención.</li> <li>- La comprensión de los resultados de las acciones pasadas y actuales ayudará a identificar las áreas de oportunidad para crecer, o las fallas que están manteniendo bajos los ingresos.</li> <li>- Buscar oportunidades de asociación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Consejo de Administración</li> <li>- Gerencia</li> <li>- Empleados</li> </ul>

**Fuente:** Propuestas en base a problemas encontrados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CACDESUR"

# **INFORME DE EVALUACION FINANCIERA**

## **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR”**



**Analista:** Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez

**Periodos Analizados:** 2015-2017

**Insumos:** Balance General- Estado de Resultados

**Loja- Ecuador**

**2018**

## **Introducción**

El presente informe tiene la finalidad de dar conocer cómo se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” que para el logro de estos resultados se utilizaron métodos de evaluación financiera entre ellos el análisis vertical, análisis horizontal, indicadores a través del Sistema de Monitoreo PERLAS, mismos que permitieron sintetizar los datos numéricos y a su vez dar las respectivas interpretaciones de los resultados obtenidos, por lo que se expone el siguiente informe.

### **Análisis vertical aplicado al balance general y estado de resultados período 2017**

En el análisis vertical aplicado al balance general para el periodo 2017 la mayor parte del activo se encuentra en la cartera de crédito con un 70,62%, siendo la cartera de crédito para la microempresa la cuenta más significativa, esto se da por la demanda de los socios, siendo favorable porque genera beneficios económicos, la cuenta otros activos obtuvo el 16,93%, destinado para pagos anticipados de sueldos y a proveedores; los fondos disponibles con el 7,98% que está conformado por las cuentas Caja-Bancos que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones emergentes a corto plazo, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. En el pasivo su mayor valor se encuentra en obligaciones con el público con un 73,14%, esto corresponde a las deudas que mantiene la entidad financiera con terceros por captación de depósitos a la vista y depósitos a plazo. En el patrimonio, la mayor parte está financiada por el capital social con un porcentaje del 21,65%, debido a que el aporte de los socios es de gran importancia, puesto que a través de ello se puede financiar este rubro porque son fondos propios que están a la disposición de la entidad para una utilización eficiente.

En el análisis vertical aplicado al estado de resultados la mayor parte de los gastos se encontró en gastos de operación con el 56,13%, siendo la cuenta que mayores egresos genera porque son aquellos que incurre la cooperativa para poder operar, entre estos se encuentra algunos gastos como el pago de sueldos y otros beneficios para los empleados; los intereses causados tuvieron el 39,60% debido a que mantiene obligaciones con el público por los depósitos recibidos generando intereses a cubrir; así mismo provisiones con el 4,26%, situación que es provocada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación; seguido de impuestos y participación a empleados con el 0,01%. En

cuanto a los ingresos, la cuenta intereses y descuentos ganados obtuvo un porcentaje del 74,61% que corresponden a las entradas de dinero que percibe la cooperativa por intereses ganados e ingresos por servicios provenientes de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus distintas modalidades; además otros ingresos operacionales con el 23,59% que se refiere a otros ingresos que recibe la entidad correspondiente al manejo y cobranzas judiciales por obligaciones vencidas que mantienen los socios.

### **Análisis horizontal aplicado al balance general y estado de resultados de los períodos 2016-2017**

El análisis horizontal del año 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” en los activos obtuvo una diferencia positiva de \$28.374,46 esto se debe a un considerable un incremento por colocación en la cuenta cartera de crédito en lo que concierne a otorgamiento de créditos para la micro empresa. En el pasivo se obtuvo un incremento de \$26.006,35 debido a que la cuenta obligaciones con el público tuvieron un considerable incremento, es decir que los depósitos a la vista y a plazo tuvieron mayor aceptación que en el año anterior. En cuanto al patrimonio se obtuvo una diferencia positiva de \$2.368,11 lo que significa un incrementó debido a que el capital social obtuvo un aumento significativo para la entidad puesto que la cooperativa contó más socios y por ende aumento aporte social.

El análisis horizontal aplicado al estado de resultados periodos 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “para el Desarrollo de la Región Sur” los gastos obtuvieron un incremento de \$2.450,49, esto se da porque la entidad contó con mayores captaciones en lo referente a depósitos a plazo y de ahorro en el año 2017. El rubro provisiones obtuvo un incremento, situación que es generada por las provisiones de la cartera de crédito como medio preventivo frente a cartera de dudosa recuperación. Por otro lado los gastos de operación para el año 2017 se redujeron, situación que se debe a que servicios varios e impuestos contribuciones y multas tuvieron una disminución, así como también la cuenta gastos de personal debiéndose a que la cooperativa redujo los gastos innecesarios. En cuanto al rubro Ingresos aumento \$2.489,92 de un periodo a otro, debido a las cuentas intereses y descuentos ganados, y otros ingresos operacionales que generaron mayores ingresos para la cooperativa, además obteniendo mayores ingresos por parte de intereses por colocación de cartera de crédito.

## **Sistema de monitoreo PERLAS aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Para el Desarrollo de la Región del Sur período 2015-2017**

### **P= Protección**

La protección de préstamos a largo plazo que tiene la Cooperativa “Para el Desarrollo de la Región Sur” para el 2016 es muy deficiente debido a que existe muchos créditos en mora por más de 360 días, en cambio para el 2017 mejora en comparación al año anterior, pero aun así no logra que la provisión para préstamos incobrables alcance el estándar establecido del 100%, mostrando para el año 2016 y 2017 el valor de 12,85% y 22,88% respectivamente, de igual forma la protección de créditos a corto plazo para los años 2016 y 2017 se obtuvo un valor de -4,33% y -3,09% respectivamente, debido a que no brinda una buena gestión y recuperación de cartera vencida, generando que mantenga elevados valores de créditos en mora, lo que no le permite alcanzar la meta establecida del 35%. Por otra parte la protección en cuanto a ahorros y aportaciones de los socios es de 78,73% y 86,82%, para los años 2016 y 2017 respectivamente, incumpliendo la meta establecida del 111%; debido al alto grado de morosidad existente, indicando de esta manera que la entidad no se encuentra en condiciones para una liquidación sorpresiva o cancelación de sus pasivos, ya que el mayor valor de activos se encuentra representada por la cartera de crédito, montos que se recuperaran periódicamente. La protección que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito para provisiones en el año 2017 según el balance financiero fue el valor de \$10.475,76 y de acuerdo con la información del presente cuadro el valor que la cooperativa debería provisionar utilizando los porcentajes mínimos del nivel de riesgo según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera debería ser de \$59.516,17, indicándonos que el cálculo actual de provisión que mantiene la cooperativa se encuentra muy bajo.

### **E= Estructura Financiera Eficaz**

El activo total invertido en la cartera de crédito de la Cooperativa tiene el valor de 71,37% para el 2015 cumpliendo en este año el estándar que demanda el sistema PERLAS de entre 70% y 80%, sin embargo para el 2016 el porcentaje se reduce a 49,37%, debido que mantuvo exceso de dinero líquido inactivo, mientras que para el 2017 logra aumentar su porcentaje a 67,62% por el valor de activo colocado en cartera de crédito, pero aun así no cumple el estándar del sistema PERLAS. En cambio el activo total en inversiones a corto plazo establecido es del



$\leq 16\%$ , obteniendo como resultado en el 2015 el 8,21%, dando cumplimiento al estándar; sin embargo para el 2016 incumple dicho estándar con el 25,79%, debido a que cuenta con excesivo valor en inversiones a corto plazo que le genera ingresos inferiores a lo que le generaría si se lo colocara en cartera de crédito; recuperándose para el 2017 con el 5,31%, indicando de esta manera que en este período cumple con la meta establecida.

El activo total financiado con las aportaciones de los socios para el 2015 fue de 26,09%, en el 2016 de 22,84%, y en el 2017 desciende a 21,65%, siendo estos parámetros superiores al establecido por el sistema PERLAS de  $\leq 20\%$ , indicando que en el 2015 gran parte del activo se encontraba financiado por el aporte de los socios, siendo necesario incrementar los depósitos de ahorro y a plazo para obtener un mejor financiamiento del activo. En cambio, en el activo total financiado con capital institucional que tiene la institución es bajo, originado por el bajo rendimiento en el capital institucional que posee, el cual no permitió alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de  $\geq 10\%$ , indicando en el 2015 un 4,27%, en 2016 un 3,43% y en 2017 un 3,15% respectivamente.

El nivel del capital institucional que posee la cooperativa es muy bajo, debido a que no se ha obtenido una mayor utilidad del ejercicio en los últimos años, lo que ha generado un bajo rendimiento del capital institucional, así como también el incumplimiento de la meta establecida por el sistema PERLAS de  $\geq 10\%$ , mostrando para el 2016 un valor de -10,04% y para el 2017 el -3,70%.

### **R = Tasas de Rendimiento y Costos**

El rendimiento de la cartera de crédito que posee la cooperativa se encuentra en un alto nivel, debido al buen resultado obtenido en los ingresos de los préstamos, ayudando de esta manera a que cumpla con el estándar establecido por el sistema PERLAS de  $\geq 10\%$ , mostrando para el año 2016 y 2017, los valores de 22,72% y 20,48% respectivamente. El rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro que posee la cooperativa en el año 2016 es de 0,4844% comparado con la inflación de ese año del 1,12% mostrándose muy bajo debido al poco interés pagado por la poca colocación en depósitos de ahorro; en cambio para el año 2017 se obtiene el porcentaje de 1,86% que en comparación con el estándar de inflación de -0,20% para ese año, sobrepasa la meta debido a que se fomenta el ahorro de sus asociados para este período.

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa es muy alto, debido al elevado valor en gastos operativos, lo que ha generado una ineficiencia operativa, que no permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de  $\leq 5\%$ , obteniendo en el año 2016 el 12,28% y para el 2017 se reduce al 9,27%, pero aun así se sigue incumpliendo el estándar. Por otro lado el costo de pérdida por los activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables de la Cooperativa es muy baja debido a que la provisión no tiene una repercusión mayoritaria en los activos, lo que causa que incumpla el estándar establecido por el sistema PERLAS de cubrir el 100% de créditos mayores a 12 meses en morosidad y el 35% de créditos morosos de 1 a 12 meses; obteniendo en el 2016 el 0,6622% y para el 2017 el 0,7037%.

La capacidad para aumentar el capital institucional de la Cooperativa es mínima, debido al déficit financiero que afronta; generando que no se cumpla la meta establecida por el sistema PERLAS que es  $>1\%$  y suficiente  $\leq 10\%$ , indicando en el 2016 un valor de 0,0029; para el 2017 el valor de 0,001433%, incumpliendo la meta establecida.

### **L = Liquidez**

Las reservas disponibles permiten cubrir retiros de los depósitos de los socios, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días que posee la entidad en el 2015 su valor fue del 26,71%, para el 2016 sobrepasa excesivamente la meta establecida con el 235,59% y para el 2017 se obtuvo el 58,43%; sin embargo, en ninguno de estos periodos analizados cumple el estándar establecido por el sistema PERLAS de encontrarse entre el 15% y 20%, mostrando que la entidad posee suficientes reservas de efectivo líquido para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo para respaldar sus operaciones y asumir futuros compromisos, pero de igual manera existe exceso de liquidez, es decir activos líquidos improductivos.

El porcentaje de activos totales invertidos en cuentas líquidas improductivas es alto, ocasionado por el gran valor que posee en la cuenta caja; obteniendo en los años 2015, 2016 y 2017 valores de 2,38%, 2,34% y 2,67% respectivamente, generando que la cooperativa sobrepase la meta establecida por el sistema PERLAS de  $\leq 1\%$ , para lo cual es importante tener en cuenta el dirigir el activo líquido improductivo hacia la inversión a corto plazo o colocarlo en cartera de crédito.

## **A = Calidad de Activos**

El nivel de morosidad de la cartera de crédito en la cooperativa alcanzó un 24,47% en el 2015, incrementando a un 58,01% en el 2016 y para el 2017 descendió al 30,55%. La meta para este indicador es de  $\leq 5\%$ ; lo que significa que existe una elevada cantidad de créditos con morosidad que no se ha logrado recuperar, incrementando el riesgo en la entidad. En cuanto al activo que no produce ingresos para la Cooperativa en los años 2015, 2016 y 2017 es de 9,87%, 7,75% y 7,57% respectivamente, incumpliendo la meta establecida por el sistema PERLAS del  $\leq 5\%$ , indicando que el activo improductivo es alto, siendo desfavorable para la entidad.

## **S = Señales de Crecimiento**

La cartera de créditos ha incrementado de un -12,43% en el 2016, a un 47,98% en el 2017, es decir que la entidad tiene mayor colocación de créditos. Esta situación es conveniente para la cooperativa, puesto que esto conlleva al incremento de los márgenes de rentabilidad, pero aun así no se logra alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS, que debería estar entre el 70% y 80%, lo que indica que se incumple este parámetro por el cual deberá considerar un mayor incremento de la estructura de créditos para obtener mayor rentabilidad. En cuanto a inversiones liquidas la Cooperativa obtuvo un porcentaje del 291,40% en el 2016 y para el 2017 dio como resultado el -77,59% del total de Activos colocados en inversiones líquidas, comparado con la meta del sistema PERLAS, que es  $>16\%$  no se cumple con el estándar establecido, indicando que para el año 2016 hubo exceso de dinero en instituciones financieras y para el 2017 se redujo debido a que se invirtió en la colocación de microcréditos para obtener mejor rentabilidad.

Los depósitos de ahorro dentro de la Cooperativa han sufrido una gran disminución del 2015 al 2016, generado por el retiro de depósitos de ahorro, mostrando un porcentaje negativo de -62,44% a diferencia del 2017 que obtuvo un 24,52%, causando que no cumpla con la meta establecida por el sistema PERLAS entre el 70% y 80%. Por otra parte incrementó las aportaciones de socios en el 2016 del 9,10% relacionado con el 2015; para el 2017 tuvo incremento del 3,18% adicional en relación al año anterior, esto debido a que en este año gran cantidad del activo se encuentra financiado por la aportación de los socios, ocasionando incumplir el estándar de  $\geq 20\%$ . En cuanto al capital institucional se ha mantenido en los años

2015, 2016 y 2017 el cual no tuvo ningún movimiento. Comparado con la meta que es de  $\geq 10\%$  se puede verificar que incumple el estándar establecido.

El incremento de los activos de la Cooperativa muestra un valor considerable que se ve reflejado con el 24,61% de variación entre el 2015 y 2016, debido al alto valor en la cuenta bancos y otras instituciones financieras en el 2016; y un 8,86% en relación al año 2016 y 2017, esto se debe al incremento en la cuenta cartera de crédito, siendo ésta una de las cuentas más importantes dentro del activo.

### **Incidencia en los estados proforma**

Los estados proforma se los realizó en base al método de incremento porcentual el cual se refiere a que se debe tomar en cuenta el análisis horizontal para su desarrollo debido a que en función al porcentaje de variación de cada cuenta puede incrementar o disminuir su valor para el período de proyección, en el cual se espera que al año 2020 obtendrá una utilidad de \$30.947,69 con rendimiento sobre activos del 4,98% y rendimiento sobre patrimonio del 19,93% considerando la eficiencia operativa que debería cumplir.

### **Propuestas de mejora**

Se elaboró un plan de varias propuestas de mejora para que favorezcan a la entidad en cuanto a los seis inconvenientes encontrados tales como cartera castigada, calculo inadecuado de provisiones, insuficiente captación de ahorros, falta de publicidad y deficiencia referente al desarrollo de evaluación financiera, mediante la cual se plantea varias propuestas de las cuales se destacan las siguientes: mejorar el reglamento de crédito que permita establecer políticas para recuperar cartera, realizar un seguimiento de la colocación de créditos para contrastar su evolución y disminuir los índices de morosidad, clasificar oportunamente la cartera de crédito en nivel de riesgo normal, potencial, eficiente, dudoso recaudo y pérdida, establecer el plan de promociones e incentivos que permitan atraer nuevos ahorristas y difundirlo por los medios, elaborar un plan de capacitación del personal sobre temas de importancia que permita mejorar el desenvolvimiento de los empleados y brindar servicios de calidad a los socios, aplicar indicadores y análisis financiero que permitan saber cómo se encuentra la entidad y verificar como va evolucionando. Por medio de estas propuestas se ayudará a la dirección adecuada de medidas correctivas que reducirán el riesgo para una mejor toma de decisiones futuras.

## **g. Discusión**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur”, cuenta con algunas falencias, entre las cuales se evidenció que históricamente no se realizaba una evaluación financiera utilizando el análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de indicadores financieros, como también pronósticos de ingresos y egresos, considerando que la entidad no podía tener un conocimiento exacto de sus propios rendimientos en el que pueda actuar de forma inmediata en sus debilidades o que permita focalizarse de mejor manera en sus resultados positivos.

Bajo este contexto se realizó una evaluación financiera mediante la aplicación de análisis vertical en donde se verifica la existencia de una adecuada estructura y el análisis horizontal en donde existe un incremento de su activo de un año a otro, además se aplicó indicadores que permiten un análisis más detallado de la cooperativa, por el cual se tomó en consideración el Sistema PERLAS ya que es un sistema de monitoreo diseñado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) que sirve como herramienta que permite determinar su nivel de cumplimiento en base a estándares de Protección, Estructura Financiera, Rendimiento, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento, teniendo como resultados la insuficiencia de provisiones para préstamos incobrables, así mismo la entidad tiene elevada morosidad de cartera de crédito lo cual representa un riesgo para la institución, en lo referente a liquidez no posee suficientes reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros por depósitos de ahorro, de igual forma la cooperativa mantiene gastos elevados, por lo se debe hacer un estudio de sus egresos, para determinar las prioridades con el fin de eliminar gastos innecesarios que perjudiquen a la institución, además presenta una utilidad deficiente lo que conlleva a obtener un bajo rendimiento financiero.

Este Sistema tiene como fin presentar razones financieras que dan como resultado una evaluación completa de las actividades que realizan las cooperativas, comparando con el método CAMEL que presenta dos dificultades principales; primero, no evalúa la estructura financiera y segundo no considera tasas de crecimiento, además el Sistema CAMEL fue creado como una herramienta supervisora y no de administración en cambio el método PERLAS permite un análisis cuantitativo e integra dos componentes esenciales en su análisis, la estructura financiera y las señales expansivas con la finalidad de proveer de mayor efectividad,

además en nuestro país algunos de los indicadores del Sistema PERLAS son tomados en cuenta por la SEPS.

Se realizó una proyección al 2020 tomando en consideración la eficiencia operativa, es decir la utilización del mínimo de recursos obteniendo un mayor rendimiento, logrando alcanzar un ROA del 4,98% y un ROE de 19,53%, además se argumentó varias propuestas de mejora en base a siete problemas detectados en el desarrollo de la presente tesis, para que en un futuro la cooperativa mejore su desenvolvimiento.

Finalmente ante lo expuesto se concluye que la presente evaluación financiera se ponga en consideración de los directivos, presten atención a los resultados encontrados y acojan las propuestas como una herramienta de dirección que contribuya para una adecuada toma de decisiones y con ello evitar que incrementen los inconvenientes financieros.

## **h. Conclusiones**

Una vez realizada la Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “para el Desarrollo de la Región Sur”, de la ciudad de Loja en los periodos 2015–2017 se procedió a formular las siguientes conclusiones:

- Con la aplicación del análisis vertical se pudo conocer que cuenta con una adecuada estructura financiera al 2017, donde se verifica que el rubro más significativo dentro del grupo del Activo es la cartera de crédito con el 70,62%. Con el análisis horizontal se pudo comparar las variaciones existentes de un período a otro en donde los activos tuvieron un crecimiento del 8,86% para el año 2017, debido al incremento del Pasivo por mayor captación por depósitos a la vista y a plazo con el 12,70, además también se obtuvo un crecimiento en el capital social del 3,18%.
- Para determinar nivel de cumplimiento que tiene la cooperativa, en relación al Sistema de Monitoreo PERLAS; determinando el alto incumplimiento de los estándares establecidos en la mayoría de ellas, tales como en Protección que cuenta con una inadecuada provisión para créditos incobrables, en la Estructura Financiera se evidenció que los depósitos de ahorro y capital institucional no son suficientemente financiados por los ingresos obtenidos en colocación, en la Calidad de Activos muestra que cuenta con exceso de activos improductivos, no cuenta con la suficiente Liquidez para responder el retiro de depósitos de ahorro, en Señales de Crecimiento no presenta un adecuado incremento en las cuentas de mayor relevancia, en cuanto al Rendimiento Financiero es insuficiente.
- Mediante la aplicación de pronósticos, se espera que al 2020 obtener una utilidad de \$30.947.69, que se encuentra reflejada tanto en los pronósticos de ingresos y egresos como en los estados proforma, permitiendo obtener un ROA del 4,98% y un ROE del 19,53% siendo.
- Se elaboró un plan de propuestas de mejora en base a siete problemas detectados para que favorezca a la entidad mediante la dirección adecuada de medidas correctivas que ayudará a reducir el riesgo para una mejor toma de decisiones futuras.

## **i. Recomendaciones**

Al concluir con el trabajo investigativo y en base en las conclusiones se consideró pertinente recomendar lo siguiente:

- Se recomienda aplicar el análisis vertical para verificar que su estructura financiera sea la adecuada y además realizar el análisis comparativo a los estados financieros mediante el análisis horizontal cada trimestre para poder determinar las variaciones que genera la cooperativa y pueda tomar las medidas correctivas y necesarias a tiempo.
- La institución debe realizar una evaluación financiera de forma periódica a sus estados financieros mediante el Sistema de Monitoreo PERLAS, para que puedan conocer cómo se encuentra su situación económica financiera y por medio de ello el gerente de la institución pueda tomar decisiones más acertadas para el buen desenvolvimiento de la cooperativa.
- Se recomienda realizar la aplicación de los pronósticos financieros al 2020, con el fin de obtener mejores resultados, poseer mayor eficiencia operativa y obtener mayor rentabilidad.
- Se recomienda a los directivos de la entidad que se aplique las propuestas de mejora planteadas para que exista una dirección adecuada de medidas correctivas que ayudarán a mejorar las decisiones futuras. Además se recomienda a los directivos considerar los resultados obtenidos en el presente trabajo como una herramienta de dirección puesto que esto permitirá optar por una adecuada toma decisiones y con ello evitar inconvenientes financieros en un futuro.



## j. Bibliografía

- Briceño, P. L. (20 de 01 de 2013). *Blogs Gestion*. Obtenido de <http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2013/01/el-estado-de-situacion-financi.html>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (05 de 09 de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>
- Cooperativas de las Américas. (2017). *Cooperativas de las Américas, Región de la Alianza Cooperativa Internacional*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>
- Daza, C. J. (15 de Mayo de 2013). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-y-sus-herramientas/>
- Díaz, J. (2015). *Blogspot*. Obtenido de <http://presupuesto-jazdibar.blogspot.com/2015/11/pronosticos-de-ingresos.html>
- Duarte, G. (19 de 05 de 2014). *Contabilidad Básica*. Obtenido de <http://contabilidad-utu1.blogspot.com/2014/05/concepto-de-ingresos-costos-gastos.html>
- Fernandez, J. A. (2014). *Contabilidad Básica*. México: Grupo editorial patria.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.
- Hernández, M. (12 de 12 de 2013). *Administracion Financiera*. Obtenido de <http://administracionfinancieramarisol.blogspot.com/2013/12/ejercicio-de-estado-financiero-proforma.html>
- Hernández, P. (24 de 10 de 2016). *SlideShare*. Obtenido de <https://www.slideshare.net/pedrojulioh/sistema-de-monitoreo-perlas>
- Iñiguez, I. A. (2016). *Repositorio Institucional de la Universidad de Cuenca*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/24565/1/TESIS.pdf>
- Jaramillo, D. L. (2013). *Contabilidad General I*. Loja, Ecuador: Ediloja Cía Ltda.
- Kiziryan, M. (2015). *Economipedia*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2012). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

- Mateos, S. M. (10 de Noviembre de 2016). *Economía Finanzas*. Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Miranda, J. J. (2012). *Gestión de Proyectos*. España. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/?s=Evaluaci%C3%B3n>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2015). *Definición.de*. Obtenido de <http://definicion.de/presupuesto-de-ingresos/>
- Reséndiz, E. L. (31 de 12 de 2013). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/338841066/Estado-Financiero-Proforma>
- Richardson, D. C. (abril de 2009). *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de [http://www.woccu.org/functions/view\\_document.php?id=PEARLS\\_Monograph-SP](http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP)
- Rojas, J. C. (2012). *Coopesca*. Obtenido de [http://www.coopesca.co.cr/index.php?option=com\\_content&view=article&id=31&Itemid=66](http://www.coopesca.co.cr/index.php?option=com_content&view=article&id=31&Itemid=66)
- Román, C. L. (2015). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Red tercer milenio.
- Romero, B. (31 de 08 de 2015). *Tus Finanzas programa de educación financiera*. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Ruiz Gallardo. (2010). *Ruiz Gallardo consultores de negocio*. Obtenido de <https://www.ruizgallardo.com/servicios/eficiencia-operativa.html>
- SEPS. (13 de febrero de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Bancos . (2016). *Superintendencia de Bancos* . Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2009). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Obtenido de [http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=70&vp\\_tip=2](http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?conoce-la-eps>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf>
- Turel, S. (24 de 10 de 2014). *Captio*. Obtenido de <http://www.captio.net/blog/en-que-consisten-los-pronosticos-financieros>

- Ucha, F. (2012). *Definición ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/general/evaluacion.php>
- Urrieta, N. (25 de 05 de 2017). *SCRIBD*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/129552434/DEFINICION-E-IMPORTANCIA-DEL-PRESUPUESTO-DE-CAJA>
- Valdés, C. A. (2012). *Temas de Clase*. Obtenido de [http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_2.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm)
- Zambrano, I. W. (2005). La contabilidad en la actividad economica. En I. W. Mendoza, *Contabilidad Basica* (pág. 12). Guayaquil.
- Zárate, D. S. (2015). *Portal Calidad*. Obtenido de [http://www.portalcalidad.com/foros/3084-diferencia\\_entre\\_propuesta\\_mejora\\_y\\_proyecto\\_mejora](http://www.portalcalidad.com/foros/3084-diferencia_entre_propuesta_mejora_y_proyecto_mejora)

**k. Anexos**  
**Anexo 1**



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**BALANCE GENERAL**

DESDE: 01-oct-2015

HASTA: 31-dic-2015

**1 ACTIVO**

<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>42,204.48</b>
1101	Caja	6,103.13	
110115	Caja Fuerte	15,000.00	
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	21,101.35	
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>190,027.32</b>
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	11,557.40	
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VI	136,933.19	
1428	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA QUE NO	2,481.46	
1449	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL VENCIDA	1,905.05	
1450	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO VENCIDA	120.90	
1452	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA VENCID	43,608.93	
1499	(Provisión para Créditos Incobrables)	-6,579.61	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>7,243.54</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	3,721.59	
1614	Pagos por cuentas de clientes	310.23	
1690	Cuentas por cobrar varias	3,211.72	
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>7,574.60</b>
1805	Muebles, enceres y equipos de oficina	6,064.81	
1806	Equipos de Computación	9,272.15	
1890	Otros	218.25	
1899	(Depreciación Acumulada)	-7,980.61	
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>9,984.28</b>
1904	Gastos y Pagos Anticipados	4,588.31	
1906	Materiales, Mercaderías e Insumos	939.60	
1990	Otros	4,456.37	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>257,034.22</u></b>

**2 PASIVO**

<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>164,140.07</b>
2101	Depósitos a la Vista	101,819.98	
2103	Depósitos a Plazo	62,320.09	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>9,463.74</b>
2501	Intereses por Pagar	830.41	
2502	Comisiones por pagar	3,909.64	
2503	Obligaciones Patronales	5.27	
2504	Retenciones	35.85	
2505	Contribuciones, Impuestos y Multas	3,705.46	
2590	Cuentas por Pagar Varias	977.11	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>2,772.65</b>
2690	OTRAS OBLIGACIONES	2,772.65	





**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**BALANCE GENERAL**

DESDE: 01-oct-2015

HASTA: 31-dic-2015

		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>176,376.46</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>67,056.61</b>
3103	Aportes de Socios	67,056.61	
<b>34</b>	<b>Otros Aportes Patrimoniales</b>		<b>10,986.82</b>
34	Otros Aportes Patrimoniales	10,986.82	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>2,614.33</b>
3601	Utilidades y/o Excedentes Acumulados	2,579.17	
3603	Utilidad del ejercicio	35.16	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>80,657.76</b>



**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **257,034.22**

GERENTE

CONTADOR (A)



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Desde: 01-oct-2015

Hasta: 31-dic-2015

**4 GASTOS**

<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>165.00</b>
4101	Obligaciones con el Público	157.51	
4103	Obligaciones Financieras	7.49	
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>3,441.25</b>
4201	Obligaciones Financieras	3,441.25	
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>		<b>379.02</b>
4402	Cartera de Créditos	379.02	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>		<b>9,122.97</b>
4501	Gastos del Personal	6,968.37	
4502	HONORARIOS	100.00	
4503	Servicios Varios	1,278.52	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	119.51	
4505	Depreciaciones	294.29	
4506	Amortizaciones	252.30	
4507	Otros Gastos	109.98	
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>13,108.24</b>



**5 INGRESOS**

<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>10,280.96</b>
5104	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	10,280.96	
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>259.14</b>
5401	Manejo y cobranzas	259.14	
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>2,603.30</b>
5590	Otros	2,603.30	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>13,143.40</b>

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO: 35.16

GERENTE

CONTADOR (A)



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" BALANCE GENERAL

DESDE: 01-ene-2016

HASTA: 31-dic-2016

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>90,093.31</b>
<b>1101 Caja</b>		<b>7,503.11</b>
110105	Efectivo	4,503.11
110110	Caja chica	0.00
110115	CAJA FUERTE	3,000.00
<b>1103 Bancos y otras instituciones financieras</b>		<b>82,590.20</b>
110310.01	BANCO DE GUAYAQUIL NRO 21014680	82,411.72
110310.02	Cooperativa CADECOL	125.36
110310.03	Cooperativa Cristo Rey	53.12
<b>14 CARTERA DE CRÉDITOS</b>		<b>166,403.02</b>
<b>1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer</b>		<b>4,040.66</b>
140210	De 31 a 90 días	550.00
140220	De 181 a 360 días	0.00
140225	De más de 360 días	3,490.66
<b>1404 Cartera de microcrédito por vencer</b>		<b>69,295.59</b>
140410	De 31 a 90 días	3,256.77
140415	De 91 a 180 días	13,367.78
140420	De 181 a 360 días	8,453.99
140425	De más de 360 días	44,217.05
<b>1428 Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>		<b>46,453.50</b>
142815	De 91 a 180 días	280.34
142820	De 181 a 360 días	3,176.22
142825	De más de 360 días	42,996.94
<b>1449 Cartera de créditos comercial prioritario vencida</b>		<b>1,819.75</b>
144925	De más de 360 días	1,819.75
<b>1450 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida</b>		<b>100.93</b>
145025	De más de 360 días	100.93
<b>1452 Cartera de microcrédito vencida</b>		<b>52,959.11</b>
145205	De 1 a 30 días	499.36
145210	De 31 a 90 días	7,712.17
145215	De 91 a 180 días	10,087.62
145220	De 181 a 360 días	15,233.03
145225	De más de 360 días	19,426.93
<b>1499 (Provisiones para créditos incobrables)</b>		<b>-8,266.52</b>
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-236.56
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-56.93
149920	(Cartera de microcréditos)	-7,973.03
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>9,048.16</b>
<b>1603 Intereses por cobrar de cartera de créditos</b>		<b>7,017.58</b>
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	297.32
160320	Cartera de microcrédito	6,720.26



Fecha de Impresión: 09/03/2017

Página 1 de 3



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" BALANCE GENERAL

DESDE: 01-ene-2016

HASTA: 31-dic-2016

<b>1614 Pagos por cuenta de socios</b>		<b>820.58</b>
161410 Comisiones	806.24	
161430 Gastos judiciales	14.34	
<b>1690 Cuentas por cobrar varias</b>		<b>1,210.00</b>
169005 Anticipos al personal	1,210.00	
<b>18 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>6,752.32</b>
<b>1805 Muebles enseres y equipos de oficina</b>		<b>15,411.96</b>
180505 DETECTOR DE BILLETES	75.00	
180510 MUEBLES Y ENCERES	6,064.81	
180515 EQUIPOS DE COMPUTACION	9,272.15	
<b>1890 Otros</b>		<b>218.25</b>
189005 OTROS	218.25	
<b>1899 (Depreciación acumulada)</b>		<b>-8,877.89</b>
189915 (Muebles enseres y equipos de oficina)	-2,327.29	
189920 (Equipos de computación)	-6,550.60	
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>		<b>47,998.55</b>
<b>1904 Gastos y pagos anticipados</b>		<b>46,040.61</b>
190490 Otros	46,040.61	
<b>1906 Materiales mercaderías e insumos</b>		<b>451.10</b>
190615 Proveeduría	451.10	
<b>1990 Otros</b>		<b>1,506.84</b>
199005 Impuesto al valor agregado – IVA	133.66	
199010 Otros impuestos	686.59	
199090 Varias	686.59	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>320,295.36</b>

### 2 PASIVOS

<b>21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>		<b>226,284.19</b>
<b>2101 Depósitos a la vista</b>		<b>38,241.19</b>
210135 Depósitos de ahorro	38,241.19	
<b>2103 Depósitos a plazo</b>		<b>188,043.00</b>
210310 De 31 a 90 días	1,500.00	
210315 De 91 a 180 días	41,543.00	
210320 De 181 a 360 días	145,000.00	
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>7,249.66</b>
<b>2501 Intereses por pagar</b>		<b>2,718.75</b>
250105 Depósitos a la vista	769.15	
250115 Depósitos a plazo	1,949.60	
<b>2502 Comisiones por pagar</b>		<b>3,572.14</b>
250205 DEPOSITOS PARA ENCAJE	3,572.14	
<b>2504 Retenciones</b>		<b>44.70</b>



Fecha de Impresión: 09/03/2017

Página 2 de 3



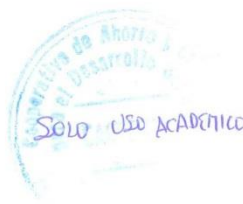


## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" BALANCE GENERAL

DESDE: 01-ene-2016

HASTA: 31-dic-2016

25040510	IMPUESTO IVA 30%	1.10	
25040515	IMPUESTO IVA 70%	1.96	
25040525	RETENCION EN LA FUENTE 1%	0.45	
25040530	RETENCION EN LA FUENTE 2%	17.19	
25040535	RETENCION EN LA FUENTE 8%	24.00	
<b>2505</b>	<b>Contribuciones impuestos y multas</b>	<b>914.07</b>	
250590	Otras contribuciones e impuestos	914.07	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>233,533.85</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>			
			<b>73,158.43</b>
<b>3103</b>	<b>Aportes de socios</b>	<b>73,158.43</b>	
310305	CERTIFICADOS DE APORTACION	73,158.43	
<b>34 OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>			
			<b>10,986.82</b>
<b>3402</b>	<b>Donaciones</b>	<b>50.00</b>	
340210	En bienes	50.00	
<b>3490</b>	<b>Otros</b>	<b>10,936.82</b>	
349005	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10,936.82	
<b>36 RESULTADOS</b>			
			<b>2,616.26</b>
<b>3601</b>	<b>Utilidades o excedentes acumuladas</b>	<b>2,607.76</b>	
360105	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	2,607.76	
<b>3603</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>8.50</b>	
360305	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	8.50	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>86,761.51</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>320,295.36</b>



  
GERENTE

  
CONTADOR (A)



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" ESTADO DE RESULTADOS

Desde: 01-ene-2016

Hasta: 31-dic-2016

### 4 GASTOS

<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>		<b>15,461.93</b>
410115	Depósitos de ahorro	339.25
410130	Depósitos a plazo	15,026.57
410350	Otras obligaciones	96.11

<b>42 COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>0.00</b>
420105	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00

<b>44 PROVISIONES</b>		<b>1,911.49</b>
440210	Crédito comercial prioritario	236.56
440220	Crédito de consumo prioritario	56.93
440240	Microcrédito	1,618.00

### 45 GASTOS DE OPERACIÓN 35,436.91

450105	Remuneraciones mensuales	17,156.68
450110	Beneficios sociales	3,253.99
450120	Aportes al IESS	3,490.96
450135	Fondo de reserva IESS	1,094.28
450190	Otros	150.00
450315	Publicidad y propaganda	63.58
450320	Servicios básicos	334.30
450325	Seguros	265.44
450330	Arrendamientos	3,661.00
450390	Otros servicios	727.59
450405	Impuestos Fiscales	1,612.20
450410	Impuestos Municipales	956.86
450415	Aportes a la SEPS	115.97
450430	Multas y otras sanciones	73.53
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e institucio	181.74
450525	Muebles enseres y equipos de oficina	326.68
450530	Equipos de computación	570.60
450590	Otros	6.82
450625	Programas de computación	75.00
450690	Otros	692.90
450705	Suministros diversos	171.30
450715	Mantenimiento y reparaciones	255.00
450790	Otros	200.49

**TOTAL DE GASTOS 52,810.33**

### 5 INGRESOS

<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>40,488.03</b>
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	941.09
510420	Cartera de microcrédito	30,220.70
510450	De mora	0.00
51045005	INTERESES DE MORA DE MICROCREDITO	7,602.23
51045010	INTERESES DE MORA DE CONSUMO PRIORITARI	46.08
519090	Otros	1,677.93

SOLO USO ACADÉMICO

<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>			<b>3,227.32</b>
549015	OTROS SERVICIOS COORPORATIVOS	3,227.32	
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>9,103.48</b>
559005	CARTERA DE CREDITO	9,103.48	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>52,818.83</b>
	<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO:</b>		<b><u>8.50</u></b>

  
**GERENTE**

*Solo uso Académico*

  
**CONTADOR (A)**



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"**  
**BALANCE GENERAL**

DESDE: 01-ene-2017

HASTA: 31-dic-2017

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>11 Fondos Disponibles</b>		<b>27,826.63</b>
<b>1101 Caja</b>		<b>9,320.48</b>
110105 Efectivo		6,320.48
110115 CAJA FUERTE		3,000.00
<b>1103 Bancos y otras instituciones financieras</b>		<b>18,506.15</b>
110310.01 BANCO DE GUAYAQUIL NRO 21014680		18,327.67
110310.02 Cooperativa CADECOL		53.12
110310.03 Cooperativa Cristo Rey		125.36
<b>14 CARTERA DE CRÉDITOS</b>		<b>246,247.80</b>
<b>1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer</b>		<b>6,179.40</b>
140220 De 181 a 360 días		841.62
140225 De más de 360 días		5,337.78
<b>1404 Cartera de microcrédito por vencer</b>		<b>172,120.63</b>
140410 De 31 a 90 días		1,479.35
140415 De 91 a 180 días		6,021.95
140420 De 181 a 360 días		47,692.33
140425 De más de 360 días		116,927.00
<b>1428 Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>		<b>19,464.14</b>
142820 De 181 a 360 días		5,694.67
142825 De más de 360 días		13,769.47
<b>1452 Cartera de microcrédito vencida</b>		<b>58,959.39</b>
145205 De 1 a 30 días		499.36
145210 De 31 a 90 días		4,455.40
145215 De 91 a 180 días		7,864.19
145220 De 181 a 360 días		14,133.01
145225 De más de 360 días		32,007.43
<b>1499 (Provisiones para créditos incobrables)</b>		<b>-10,475.76</b>
149920 (Cartera de microcréditos)		-10,475.76
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>9,724.63</b>
<b>1603 Intereses por cobrar de cartera de créditos</b>		<b>6,926.17</b>
160320 Cartera de microcrédito		6,926.17
<b>1614 Pagos por cuenta de socios</b>		<b>2,708.46</b>
161410 Comisiones		625.74
161430 Gastos judiciales		2,082.72
<b>1690 Cuentas por cobrar varias</b>		<b>90.00</b>
169005 Anticipos al personal		90.00
<b>18 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>5,855.08</b>
<b>1805 Muebles enseres y equipos de oficina</b>		<b>15,411.96</b>
180505 DETECTOR DE BILLETES		75.00
180510 MUEBLES Y ENCERES		6,064.81
180515 EQUIPOS DE COMPUTACION		9,272.15



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"  
BALANCE GENERAL

DESDE: 01-ene-2017

HASTA: 31-dic-2017

<b>1890 Otros</b>		<b>218.25</b>	
189005 OTROS		218.25	
<b>1899 (Depreciación acumulada)</b>		<b>-9,775.13</b>	
189915 (Muebles enseres y equipos de oficina)		-2,653.93	
189920 (Equipos de computación)		-7,121.20	
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>			<b>59,015.68</b>
<b>1904 Gastos y pagos anticipados</b>		<b>57,011.62</b>	
190490 Otros		57,011.62	
<b>1906 Materiales mercaderías e insumos</b>		<b>520.58</b>	
190615 Proveeduría		520.58	
<b>1990 Otros</b>		<b>1,483.48</b>	
199005 Impuesto al valor agregado – IVA		110.30	
199010 Otros impuestos		686.59	
199090 Varias		686.59	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>348,669.82</b>
<b>2 PASIVOS</b>			
<b>21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>			<b>255,019.21</b>
<b>2101 Depósitos a la vista</b>		<b>47,617.21</b>	
210135 Depósitos de ahorro		47,617.21	
<b>2103 Depósitos a plazo</b>		<b>207,402.00</b>	
210315 De 91 a 180 días		47,500.00	
210320 De 181 a 360 días		159,902.00	
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>4,520.99</b>
<b>2501 Intereses por pagar</b>		<b>2,559.35</b>	
250105 Depósitos a la vista		507.25	
250115 Depósitos a plazo		2,052.10	
<b>2502 Comisiones por pagar</b>		<b>1,252.14</b>	
250205 DEPOSITOS PARA ENCAJE		1,252.14	
<b>2503 Obligaciones patronales</b>		<b>5.65</b>	
250325 Participación a empleados		5.65	
<b>2504 Retenciones</b>		<b>57.64</b>	
25040515 IMPUESTO IVA 70%		0.84	
25040525 RETENCION EN LA FUENTE 1%		0.13	
25040530 RETENCION EN LA FUENTE 2%		32.67	
25040535 RETENCION EN LA FUENTE 8%		24.00	
<b>2505 Contribuciones impuestos y multas</b>		<b>646.21</b>	
250590 Otras contribuciones e impuestos		646.21	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>259,540.20</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			

Fecha de Impresión: 28/02/2018

Página 2 de 3



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR"  
BALANCE GENERAL

DESDE: 01-ene-2017

HASTA: 31-dic-2017

<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>		<b>75,481.55</b>
<b>3103 Aportes de socios</b>		<b>75,481.55</b>
310305 CERTIFICADOS DE APORTACION	75,481.55	
<b>34 OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>		<b>10,986.82</b>
<b>3402 Donaciones</b>		<b>50.00</b>
340210 En bienes	50.00	
<b>3490 Otros</b>		<b>10,936.82</b>
349005 OTROS APORTES PATRIMONIALES	10,936.82	
<b>36 RESULTADOS</b>		<b>2,661.25</b>
<b>3601 Utilidades o excedentes acumuladas</b>		<b>2,613.32</b>
360105 UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	2,613.32	
<b>3603 UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>47.93</b>
360305 UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	47.93	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>89,129.62</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 348,669.82**

GERENTE

CONTADOR (A)



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACDESUR" ESTADO DE RESULTADOS

Desde: 01-ene-2017

Hasta: 31-dic-2017

### 4 GASTOS

<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>		<b>21,884.08</b>
410115	Depósitos de ahorro	799.22
410130	Depósitos a plazo	21,038.79
410350	Otras obligaciones	46.07
<b>44 PROVISIONES</b>		<b>2,353.78</b>
440240	Microcrédito	2,353.78
<b>45 GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>31,017.31</b>
450105	Remuneraciones mensuales	14,081.43
450110	Beneficios sociales	3,933.51
450120	Aportes al IESS	3,528.23
450135	Fondo de reserva IESS	1,479.86
450190	Otros	329.91
450315	Publicidad y propaganda	130.37
450320	Servicios básicos	267.41
450330	Arrendamientos	3,300.00
450390	Otros servicios	757.70
450405	Impuestos Fiscales	1,305.65
450415	Aportes a la SEPS	259.45
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituc	82.21
450525	Muebles enseres y equipos de oficina	326.64
450530	Equipos de computación	570.60
450690	Otros	133.52
450705	Suministros diversos	148.97
450715	Mantenimiento y reparaciones	300.00
450790	Otros	81.85
<b>48 IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>		<b>5.65</b>
481005	PARTICIPACION A EMPLEADOS	5.65
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>55,260.82</b>

### 5 INGRESOS

<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>42,260.23</b>
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	110.44
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	1,313.54
510420	Cartera de microcrédito	33,841.38
51045005	INTERESES DE MORA DE MICROREDITO	6,079.05
51045010	INTERESES DE MORA DE CONSUMO PRIORITARIK	31.57
51045015	INTERESES DE MORA DE CREDITO COMERCIAL F	106.22
519090	Otros	778.03
<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>0.00</b>
549015	OTROS SERVICIOS COORPORATIVOS	0.00
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>13,048.52</b>
559005	CARTERA DE CREDITO	13,048.52
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>55,308.75</b>

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO:

47.93

  
GERENTE

  
CONTADOR (A)



## Anexo 2



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

### ENTREVISTA

Estimado gerente reciba un cordial saludo por parte de la estudiante de la Universidad Nacional de Loja del décimo ciclo de la carrera de banca y finanzas. Mediante el presente solicito responder las siguientes preguntas, las mismas que ayudaran a obtener la información relevante para el desarrollo del proyecto de tesis sobre la evaluación financiera y propuestas de mejora.

1. ¿Cómo se encuentran los ingresos de su cooperativa?
2. ¿La cooperativa cuenta con la liquidez necesaria para poder cubrir todos los créditos solicitados?
3. ¿En qué sector se centran más los créditos que otorga la cooperativa?
4. ¿Qué otros servicios usted cree que debe implementar la cooperativa?
5. ¿Cómo están las tasas de interés de su cooperativa con respecto a las de la competencia?
6. ¿Las tasas de inflación afectan a su cooperativa?
7. ¿Cuida usted de no hacer gastos innecesarios dentro de la cooperativa?
8. ¿Existe un manual de funciones dentro de la cooperativa?
9. ¿De qué manera da a conocer la cooperativa a la sociedad de sus productos y servicios?
10. ¿Las políticas de gobierno le afectan o ayudan en su desarrollo a la cooperativa?
11. ¿Cómo se encuentra el ambiente laboral en su cooperativa?

12. ¿Cree usted que servicio de atención al cliente ofrecido en su cooperativa es mejor que el de la competencia?
13. ¿Está usted cumpliendo con todos los derechos de los trabajadores?
14. ¿Las políticas salariales de su cooperativa están enmarcadas en la ley?
15. ¿Designa algún porcentaje en el presupuesto para capacitaciones al personal?
16. ¿La cooperativa cuenta con algún sistema operativo avanzado?
17. ¿Qué tan importante es la tecnología para su cooperativa?
18. ¿Cree usted que cuenta con mayor avance tecnológico que el de su competencia?
19. ¿Cómo considera usted que es la actitud de los empleados dentro de la empresa?
20. ¿Cree usted que los mecanismos de recompensas y de control utilizados en la cooperativa son los adecuados?
21. ¿Los objetivos y metas de la cooperativa son medibles y existe la comunicación adecuada?
22. ¿Las descripciones y especificaciones de los puestos es la clara y comprensiva?



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

## **FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

### **CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

#### **TEMA:**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA Y PROPUESTAS DE MEJORA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA EL DESARROLLO DE LA REGIÓN SUR LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2015 - 2017”**

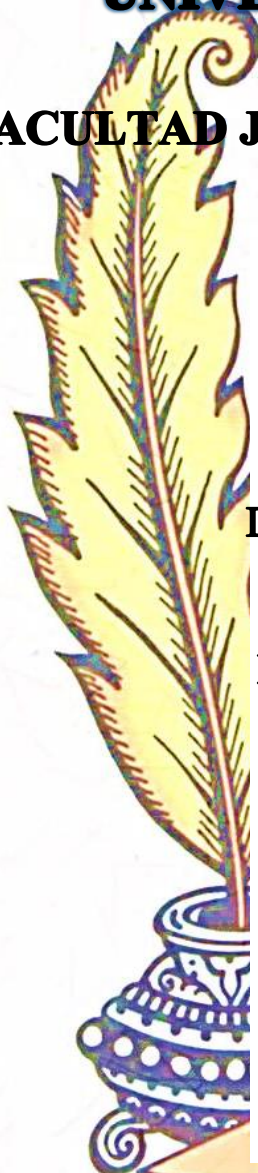
PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN BANCA Y FINANZAS

#### **ELABORADO POR:**

- **Lizbeth Analí Chiriboga Iñiguez**

**LOJA - ECUADOR**

**2017- 2018**



## **a. Tema**

Evaluación financiera y propuestas de mejora a la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el desarrollo de la Región Sur Ltda., de la ciudad de Loja, período 2015 - 2017.

## **b. Problemática**

Ecuador es uno de los países en donde más se ha desarrollado el sector cooperativo de ahorro y crédito, debido a que luego de la crisis financiera del año 2000 muchas de las instituciones recibieron los ahorros de los clientes que perdieron confianza en los bancos; y, es la solvencia de las mismas las que han permitido que de acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016) existan 851 cooperativas.

Día tras día nacen nuevas cooperativas, todas sustentadas en expectativas de atraer potenciales socios, ofreciéndoles nuevos productos financieros y atención mejorada, siendo creadoras de ideas que dan facilidades increíbles y soluciones inmediatas a los problemas de todas las personas, por ello, con la creación de nuevas leyes que amparan el desarrollo de los pueblos, este tipo instituciones se ven cada vez más afianzadas y con más confianza para nacer y crecer.

En la provincia de Loja existe una buena inclusión de personas al sistema financiero, claramente muestra que tiene la suficiente liquidez y movimientos en transacciones financieras, permitiendo que ésta sea una de las causas por las cuales ha aumentado la oferta de instituciones financieras en la provincia. El consumo de la intermediación financiera en este sector del país va en aumento, por lo que se considera como razón para la existencia de tantas cooperativas, y además por su creciente flujo de dinero.

Las entidades de micro finanzas (cooperativas de ahorro y crédito), no realizan un análisis y evaluación financiera detallada que permita destacar cuáles son sus desfases de un período a otro. Por ello se puede afirmar que se ha tenido poco éxito en empresas pequeñas al momento de evaluar y analizar el proceso financiero, debido a que lo realizan de forma visual, sin aplicar un proceso de este tipo, el cual afecta la administración adecuada de la liquidez, así como también el crecimiento de estas entidades frente a las diferentes etapas de incertidumbre. Tal es la realidad de la ciudad de Loja, la cual muestra a ciertas cooperativas de ahorro y crédito que actualmente se encuentran en liquidación, tales como “Nuevos horizontes”, “Cámara de

Comercio de *Loja*” y “Loja Internacional” las cuales tuvieron que cerrar sus puertas debido al mal manejo de activos y por no haber mantenido una adecuada herramienta de control así como lo es la evaluación financiera, que mediante indicadores financieros permite detectar las falencias a tiempo y además brindar datos más reales que permitan mejorar la toma de decisiones, por lo que se propone realizar este proceso en la institución “CACDESUR”, con el objetivo de que no ocurra este tipo de situaciones que afecten esta entidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Para el Desarrollo de la Región Sur” Ltda., pertenece al segmento 5, ésta es una de las muchas cooperativas que viendo la necesidad de satisfacer y ayudar a la población otorga ciertos servicios financieros a todos sus (180) socios, pero al ser una institución pequeña, no maneja una adecuada evaluación financiera, que permita detectar las falencias existentes en su ámbito financiero, lo que pone en riesgo al Activo-Liquidez con el que cuenta, así mismo, al no realizar un proceso adecuado, sus altos directivos no pueden aplicar mejoras eficientes que permitan el constante crecimiento de esta entidad, siendo éstas las razones para llevar a cabo el desarrollo del tema planteado; además se plantea ayudar a interpretar de mejor manera los resultados obtenidos luego de aplicar los diferentes métodos de análisis y con base en ello mejorar la toma de decisiones futuras para un óptimo desenvolvimiento de la institución.

Al dar término a este proyecto, permitirá conocer cuáles son las razones que justifican los problemas existentes en dicha institución, por lo cual se plantean las siguientes incógnitas a resolver:

¿Por qué es importante la evaluación financiera en la CACDESUR?

¿Los recursos disponibles están siendo asignados de forma racional?

¿Qué medidas se puede tomar para que ésta entidad obtenga mejoras a futuro?

### **c. Justificación**

La realización del presente trabajo investigativo tiene el propósito de brindar un apoyo eficaz y eficiente para la toma de decisiones acertadas por parte de los directivos de la entidad “CACDESUR” tratando de brindar resultados que se vean plasmados para el beneficio y mejoramiento continuo de la misma.

### **Justificación académica**

La Carrera de Banca y Finanzas en su Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, considera que sus profesionales deben saber que uno de los campos de su perfil académico es el sector de la Economía Popular y Solidaria, razón por la que se propone realizar el siguiente trabajo investigativo que permite poner en práctica los conocimientos adquiridos en las aulas universitarias y de esta manera poder ayudar a la institución que es objeto de estudio. Por otra parte, el desarrollo de esta investigación se constituye en un requisito previo para la obtención del título académico de Ingeniería en Banca y Finanzas.

### **Justificación económica**

La investigación que se realizará, busca beneficiar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo de la región Sur con el fin de ayudar a dar solución a los desfases existentes, aportar seguridad, así como también proporcionar métodos que permitan mejorar su toma de decisiones para que crezca y desarrolle su eficiencia, eficacia y efectividad en sus actividades.

### **Justificación social**

Con el fin de beneficiar socialmente a los socios y clientes pertenecientes a esta cooperativa de ahorro y crédito, se tiene el propósito que el desarrollo de esta investigación sea de ayuda para encontrar soluciones y mejorar el desenvolvimiento de las actividades dentro de la entidad.

### **d. Objetivos**

- **Objetivo general**

- ✓ Realizar una evaluación financiera y formular propuestas de mejora a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Para el Desarrollo de la Región Sur Ltda. de la ciudad de Loja período 2015 – 2017.

- **Objetivos específicos**

- ✓ Realizar un análisis Vertical y Horizontal a los estados financieros de la cooperativa, para determinar las cuentas con mayor incremento y disminución dentro del período 2015–2017.
- ✓ Aplicar los indicadores del sistema de monitoreo perlas, para determinar el nivel de cumplimiento que tiene la cooperativa.
- ✓ Elaborar pronósticos de ingresos y egresos, presupuesto de efectivo y establecer la incidencia dentro de los estados proforma de la CACDESUR.
- ✓ Implementar propuestas que permitan mejorar el diseño de procesos y consecuentemente el desempeño de la empresa mediante las respectivas conclusiones y recomendaciones para ayudar a los directivos a una adecuada toma de decisiones.

**e. Marco teórico**

**Sistema financiero nacional**

Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir). (Kiziryan, 2015) Menciona que el sistema financiero permite que los fondos lleguen desde las personas con recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos por medio de intermediarios.

**Importancia del sistema financiero**

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. (Superintendencia de Bancos , 2016) Se refiere a que de esta manera se mantiene una economía saludable, pero sobre todo se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza.

## Estructura del sistema financiero ecuatoriano

A continuación, se describen algunos de los principales tipos de entes financieros del sector privado según (Romero, 2015):

- **Bancos:** Son instituciones que realizan labores de intermediación financiera, recibiendo dinero de agentes económicos (depósitos) para darlo en préstamo a otros agentes económicos (créditos) y generar un beneficio adicional sobre la inversión.
- **Sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo:** Son entes que, mediante la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazo, promueven la creación de empresas productivas.
- **Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda:** Son instituciones financieras privadas, con finalidad social, cuya actividad principal es la captación de recursos al público para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados.
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Son asociaciones autónomas de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión sin fines de lucro.

## Economía popular y solidaria

“Se lo define como 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” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013). Es decir es una forma de organización económica que ayuda con ciertas necesidades y a generar ingresos.

## Principios de la economía popular y solidaria EPS

Según el Art. 4 de la (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012), las organizaciones de este sector se guían por los siguientes principios:

- ✓ La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- ✓ La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;



- ✓ El comercio justo y consumo ético y responsable;
- ✓ La equidad de género;
- ✓ El respeto a la identidad cultural;
- ✓ La autogestión;
- ✓ La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- ✓ La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

## Cooperativismo

El cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades (Rojas, 2012). El cooperativismo ayuda a las personas para satisfacer ciertas carestías.

## Principios cooperativos

Los principios básicos del cooperativismo según Cooperativas de las Américas (2017) son las siguientes siete:

- **Primer principio: Membresía abierta y voluntaria:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Segundo principio: Control democrático de los miembros:** Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los miembros. En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.
- **Tercer principio: Participación económica de los miembros:** Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía. Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: El desarrollo de

la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades según lo apruebe la membresía.

- **Cuarto principio: Autonomía e independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.
- **Quinto principio: Educación, formación e información:** Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **Sexto principio: Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Séptimo principio: Compromiso con la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros

## **Evaluación**

Como evaluación se denomina a la acción y efecto de evaluar. La palabra, como tal, deriva de evaluar, que a su vez proviene del francés évaluer, que significa “determinar el valor de algo” (Ucha, 2012). En este sentido, una evaluación es un juicio cuya finalidad es establecer, tomando en consideración un conjunto de criterios o normas, el valor, la importancia o el significado de algo. La evaluación es un proceso que tiene por objeto determinar en qué medida se han logrado los objetivos previamente establecidos, que supone un juicio de valor sobre la programación establecida, y que se emite al contrastar esa información con dichos objetivos.

## Evaluación financiera

Se denomina evaluación Financiera al proceso dinámico a través del cual, e indistintamente, una empresa, organización o institución puede conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y flaquezas y así reorientar propuestas o bien focalizarse en aquellos resultados positivos para hacerlos aún más rendidores. Miranda (2012) refiere a que la evaluación financiera surge como una herramienta de control el cual también aporta como beneficio para la interpretación de los resultados obtenidos después de haber aplicado diferentes métodos de análisis de la información y con base en ellos tomar decisiones.

## Estado de situación financiera o balance general

Es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable), y se indican a una fecha determinada. (Briceño, 2013) Muestra cómo se encuentra la empresa en relación a los activos pasivos y patrimonio en un tiempo determinado.

Según (Jaramillo, 2013) las partes del estado de situación financiera se definen así: (p.22)

- **Activo:** Es el conjunto de todos los valores que tiene o que le deben a la empresa. Son partes constituyentes del activo todos los bienes físicos, los derechos sobre personas.
- **Pasivo:** Las empresas para el desarrollo de sus actividades solicitan préstamos a terceras personas, instituciones bancarias, realizan compras a crédito; estas obligaciones o deudas con terceros contablemente se denominan pasivo.
- **Patrimonio:** Una parte del patrimonio constituye los aportes realizados por los socios en el caso de una compañía, o por el propietario en un negocio individual, es decir, constituye el derecho de los propietarios.

## Estado de pérdidas y ganancias

El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una entidad y su resultado final en forma de un beneficio o una pérdida por un período determinado. Para (Fernandez, 2014) es un documento contable que presenta cómo se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

Según (Duarte, 2014) las partes del estado de situación económica se definen así:

- **Ingresos:** Los ingresos constituyen la principal fuente positiva de los resultados de un período y generan incrementos de activos o disminuciones de pasivos. Las causas de los ingresos son operaciones de ventas de bienes y servicios provenientes de las operaciones de la empresa que se orientan a los objetivos y metas. Con ingresos en contabilidad no se considera el ingreso de dinero sino más bien el originado por un hecho modificativo (del que no necesariamente se obtenga dinero en efectivo), por ejemplo, Intereses ganados por financiación a crédito.
- **Gastos:** Los gastos son los distintos usos que se le dan al dinero. Estos pueden ser necesidades, obligaciones o gustos personales. Registre y organice cada uno de sus gastos, pues solo así podrá saber cuánto dinero se necesita para vivir por un tiempo, y si hay gastos que se puedan moderar. Los gastos también pueden ser de dos tipos:

Gastos fijos: Son salidas de dinero permanentes en el corto plazo, con las que siempre hay que cumplir (arriendo, cuota del crédito hipotecario, mensualidad de colegios o algún pago para educación, impuestos, servicios públicos, alimentación, útiles de aseo, transporte, servicios de salud, seguros, pago de otro tipo de créditos u obligaciones, entre otros).

Gastos variables: Salidas de dinero que se presentan y que son difíciles de controlar (vestido, emergencia de salud, viajes, entretenimiento y diversión, compra de regalos en una fecha especial, imprevistos, entre otros).

## Análisis financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de

decisiones para lograr los objetivos preestablecidos. Según (Román, 2015) el análisis financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, es interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa.

### **Objetivos del análisis financiero**

Según (Valdés, 2012) los objetivos del análisis financiero son:

7. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
8. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
9. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
10. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
11. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
12. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

### **Métodos de análisis financiero**

Según lo indica (Román, 2015) los métodos se definen: (p.29)

- **Análisis vertical:** El método vertical es estático ya que corresponde a una fecha o periodo determinado y se realiza únicamente para el análisis de cada una de las partidas que componen al estado financiero.

- **Análisis horizontal:** El método horizontal es dinámico ya que estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos para realizar la comparación de los aumentos y disminuciones que se obtienen de acuerdo a los resultados.

## **Sistema de monitoreo PERLAS**

Es un sistema de monitoreo que contiene las mejores prácticas de gestión cooperativa a nivel mundial y ha sido concebida con el fin de mejorar la administración de las instituciones cooperativas y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre como en situaciones normales. Para (Iñiguez, 2016) cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento.

## **Objetivos del PERLAS**

Según (Hernández P. , 2016) el sistema de monitoreo PERLAS sirve como:

- Herramienta de administración ejecutiva.
- Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.
- Clasificaciones objetivas y comparativas.
- Facilitar el control de supervisión.

## **Componentes del PERLAS**

Como lo indica (Richardson, 2009) los componentes del sistema de monitoreo perlas son:

### **I. P = Protección**

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

**P1. Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** 100%

**P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{(a - b)}{c * d + e * f}$$

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

### **P3. Total castigos de préstamos morosos > 12 meses**

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

**Cuenta:** a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

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

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

### **P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** Minimizar

### **P5. Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada**

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

**Cuentas:** a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

**Meta:** >75%

### **P6. Solvencia**

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



**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** 111%**II. E = Estructura financiera eficaz**

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

**Activos productivos****E1. Préstamos netos / total activo****Propósito:** Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

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

## **E2. Inversiones líquidas / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

**Meta:**  $\leq 16\%$

## **E3. Inversiones financieras / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

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

## **E4. Inversiones no financieras / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

**Meta:** 0%

## **Pasivos**

### **E5. Depósitos de ahorro / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

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

**E6. Crédito externo / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** 0- 5%

**Capital**

**E7. Aportaciones de asociados / total activo**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{c}$$

**Meta:** ≤ 20%

**E8. Capital institucional1 / total activo**

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

**Cuentas:**

- a. Total de capital institucional

b. Total de activos

**Fórmula:**

$$\frac{a}{c}$$

**Meta:**  $\geq 10\%$

### **E9. Capital institucional neto / total activo**

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

**Cuentas:**

- a. Capital institucional
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- f. Total de activos

**Fórmula:**

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

**Meta:**  $\geq 10\%$

### **III. A = Calidad de activos**

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

- Ratio de morosidad
- Porcentaje de activos improductivos
- Financiamiento de activos improductivos

### **A1. Total morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\frac{a}{c}$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

### **A2. Activos improductivos / 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:**

$$\frac{a}{c}$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

### **A3. (Capital institucional neto + capital transitorio<sup>2</sup> + pasivos que no producen intereses)<sup>3</sup> / activos improductivos**

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

**Cuentas:**

- a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9)
- b. Total de capital transitorio
- c. Total de pasivos que no producen intereses
- d. Total de activos improductivos

**Fórmula:**

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

**Meta:**  $\geq 200\%$

#### **IV. R = Tasas de rendimiento y costos**

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables. También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

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

- Cartera de préstamos
- Inversiones líquidas
- Inversiones financieras
- Otras inversiones no financieras

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

#### **R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta**

**Propósito:** Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

**Cuentas:**

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito

c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso

d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

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

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

## **R2. Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas**

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

**Cuentas:**

a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

**Fórmula:**

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

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

## **R3. Ingreso por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras**

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

**Cuentas:**

a. Total de ingresos por inversiones financieras

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso

c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

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

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

#### **R4. Ingresos por inversiones no financieras / promedio de inversiones no financieras**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:**  $\geq$  R1

#### **R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro / promedio de depósitos de ahorro**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

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

#### **R6. Costo financiero: intereses sobre el crédito externo / promedio de crédito externo**

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

**Cuentas:**

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



**Fórmula:**

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

**Meta:** Tasas del Mercado

**R7. Costo financiero: dividendos sobre aportaciones de asociados / promedio de aportaciones de asociados**

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

**Cuentas:**

- a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados
- b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados
- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones
- d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso
- e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

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

**Meta:** Limitado a la tasa pasiva del mercado y  $\geq R5$

**R8. Margen bruto / promedio de activo total**

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

**Cuentas:**

- a. Ingresos por intereses de préstamos
- b. Ingresos por inversiones líquidas
- c. Ingresos por inversiones financieras
- d. Ingresos por inversiones no financieras
- e. Otros ingresos
- f. Costo de intereses para depósitos de ahorro
- g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados
- h. Costo de intereses sobre el crédito externo
- i. Total de activos al final del ejercicio en curso
- j. Total de activos al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$\frac{((a + b \dots + e) - (f + g + h))}{\left(\frac{(i + j)}{2}\right)}$$

**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  $E9 \geq 10\%$ .

**R9. Gastos operativos / promedio de activo total**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:**  $\leq 5\%$

**R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

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

### **R11. Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** Minimizar

### **R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

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

### **R13. Excedente neto / promedio de capital (ROC)**

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

**Cuentas:**

- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)

- b. Total Capital Institucional al final del año en curso
- c. Total Capital Institucional al final del año pasado
- d. Total Capital Transitorio al final del año en curso
- e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

**Formula:**

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

**Meta:** > Inflación

### **V. L = Liquidez**

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

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

**Reserva total de liquidez** Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial. La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

**Fondos líquidos inactivos** Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un rendimiento insignificante en comparación con otras alternativas para la inversión. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo. La meta “ideal” para este ratio de PERLAS es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

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

reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

### **L1. (Inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** 15-20%

### **L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

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

**Meta:** 10%

### **L3. Activos líquidos improductivos / total activo**

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

**Cuentas:**

- a. Total de activos líquidos improductivos

b. Total de activos

**Fórmula:**

$$\frac{a}{b}$$

**Meta:** <1%

## **VI. S = Señales de crecimiento**

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

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

**Préstamos** La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad.

**Depósitos de ahorro** Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro ahora representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros.

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

**Capital institucional** El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional.

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:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

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

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

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

### **S2. Crecimiento de inversiones líquidas**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

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

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

### **S3. Crecimiento de inversiones financieras**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

**S4. Crecimiento de inversiones no financieras**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.

**S5. Crecimiento de depósitos de ahorro**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

**S6. Crecimiento de crédito externo**

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

**Cuentas:**

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



**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

**S7. Crecimiento de aportaciones de asociados**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

**S8. Crecimiento de capital institucional**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

**S9. Crecimiento de capital institucional neto**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:** Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

**S10. Crecimiento del número de asociados**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:**  $\geq 15\%$

**S11. Crecimiento del activo total**

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

**Cuentas:**

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

**Fórmula:**

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$$

**Meta:**  $> \text{Inflación} + 10\%$

## Indicadores PERLAS

Según (Richardson, 2009) los componentes de perlar tienen indicadores claves que manejan para el monitoreo transparente y efectivo de las cooperativas de ahorro y crédito.

### Cuadro N° 1

*Metas para el sistema de monitoreo “PERLAS”*

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (Definido por el usuario)	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Sí
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%
ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
A = CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$
	A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	$\leq 5\%$
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$
ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	$\geq R1$
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado $\geq R5$
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9,
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	$\leq 5\%$
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	$\wedge P1 = 100\%$ $\wedge P2 = 35\%$
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	$\wedge E9 > 10\%$
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación
ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META

L = LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
<b>ÁREA</b>	<b>PERLAS</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>META</b>
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1 = 70-80\%$
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$\wedge E2 \leq 16\%$
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	$\wedge E3 \leq 2\%$
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$\wedge E4 = 0\%$
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge E5 = 70-80\%$
	S6	Crecimiento de crédito externo	$\wedge E6 = 0-5\%$
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge E7 \leq 20\%$
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge E8 \geq 10\%$
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	$\wedge E9 \geq 10\%$
	S10	Crecimiento del número de asociados	$\geq 15\%$
	S11	Crecimiento del activo total	$> \text{Inflación } 10\%$

Fuente: C. Richardson D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS.

**Clave de los símbolos:** = Igual > Mayor < Menor  $\geq$  Mayor o Igual  $\leq$  Menor o Igual  $\wedge$  Monto Requerido

### Pronósticos financieros

Los pronósticos financieros son predicciones de futuro del comportamiento de las empresas, normalmente a nivel de ingresos por ventas o ganancias (rentabilidad) Turel (2014). Además pueden entenderse como una parte del control financiero de la empresa, pues permiten prever la situación de la organización en distintas circunstancias. Es una manera muy efectiva de preparar a la empresa ante determinadas contingencias e imprevistos y de dotar a los directivos de los conocimientos suficientes para, llegado el caso, saber qué pasos o decisiones tomar y tener una rápida capacidad de reacción ante situaciones adversas.

## **Pronóstico de ingresos y egresos**

Un pronóstico es un documento que se desarrolla a partir de las previsiones de ingresos y egresos monetarios para un cierto periodo (Pérez Porto & Gardey, 2015). Su finalidad suele ser el cálculo del dinero necesario para poner en marcha un proyecto, concretar una acción, etc.

## **Presupuesto de efectivo**

El presupuesto de efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, es un presupuesto que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo (dinero en efectivo) de una empresa, para un periodo de tiempo determinado (Urrieta, 2017). El presupuesto de efectivo nos permite conocer el futuro escenario de un proyecto o negocio: saber si el futuro proyecto o negocio será rentable (cuando los futuros ingresos son mayores que los futuros egresos), o saber si seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída.

## **Estados proforma**

Es una herramienta de planificación que trata de la elaboración de proyecciones de ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y capital con base a estrategias alternativas de producción y venta con el propósito de decidir posteriormente como deberá satisfacer los requerimientos financieros pronosticados (Gitman & Zutter, 2012).

De acuerdo con (Hernández M. , 2013) los usos que se le da a los estados proforma son:

- ✓ Proporcionan una base para analizar por adelantado el nivel de rentabilidad de la empresa.
- ✓ Permiten analizar las fuentes y los usos de efectivos de la empresa.
- ✓ Permiten visualizar de manera cuantitativa y cualitativa el resultado de la ejecución de los planes y proyectos establecidos por la empresa.
- ✓ Es una herramienta que sirve para tomar decisiones en cuanto a los créditos e inversiones.

De acuerdo con (Reséndiz, 2013) la clasificación de los estados proforma se definen así:

**Estado financiero proforma:** Es un pronóstico de los activos, pasivos y del capital, basado en un estado de resultado, los cuales sirven para estimar los requerimientos financieros futuros de la empresa.

**Estados de resultados proforma:** Es un resumen de los ingresos y egresos esperados durante un determinado período a futuro.

## **Propuesta de mejora**

“Propuesta de mejora es toda aquella idea que permite mejorar los procesos y servicios para que su implementación sea práctica, relativamente sencilla y a corto plazo” de acuerdo con (Zárate, 2015).

## **f. Metodología**

Con la finalidad de obtener los resultados requeridos en los objetivos previamente planteados para la investigación, se utilizarán los siguientes métodos y técnicas para su desarrollo.

### **Métodos**

Mediante el método científico, se permitirá conocer la realidad de la cooperativa sistemáticamente, objetivamente y con claridad, se utilizará para la correcta organización y tratamiento de la información, ayudando a la entidad de trabajo investigativo y los diferentes conceptos para su aplicación en la teoría como en la práctica.

Con el método deductivo, se ayudará a conocer los conceptos teóricos generales y aplicarlo en la práctica, sobre la evaluación tanto financiera como económica de la institución para organizar los procesos respectivos, y de esta manera ayudar a la realización del proyecto, mediante un estudio generalizado para poder aplicarlo de manera específica a la cooperativa.

El método inductivo, servirá para conocer los aspectos particulares del movimiento financiero de la cooperativa, y así poder determinar la estructura financiera, la actividad y la aplicación de indicadores con que se podrá verificar la liquidez, solvencia y rentabilidad dentro de la misma, para así emitir conclusiones generales.

El método analítico, ayudará a realizar un análisis extenso y detallado de los factores numéricos que rodean a la cooperativa, obteniendo información relevante que aportará al análisis en el desarrollo de fórmulas del sistema de monitoreo perlas.

### **Técnicas**

Mediante la técnica de observación, se verificará las deficiencias, el desempeño actual, la documentación de respaldo con la finalidad que la información que se obtenga sea objetiva, veraz y oportuna.

Por medio de la entrevista, se utilizará para realizar un dialogo con el gerente de la cooperativa a fin de adquirir el conocimiento adecuado para fundamentar los contenidos del presente proyecto.

Mediante la técnica de revisión bibliográfica servirá como base para sustentar información complementaria para la investigación tomando en cuenta la revisión literaria, mediante la ayuda de libros, folletos, tesis e internet para la mejor comprensión de los temas a tratar.





## h. Presupuesto y financiamiento

El presente trabajo de tesis se lo desarrollará con los siguientes presupuestos:

### Cuadro N° 2

#### *Presupuestos*

Concepto	Cantidad	Valor
<b>Ingresos</b>		
Lizbeth Chiriboga		1.705,15
<b>Total ingresos</b>		<b>1.705,15</b>
<b>Egresos</b>		
<b>Suministros de oficina</b>		
Esferos	2	1,00
Portaminas	1	2,00
Borrador	1	0,35
Carpetas	1	1,00
Perfiles	2	1,20
Hojas para apuntes	50	0,60
Cuaderno	1	2,00
<b>Total materiales de oficina</b>		<b>8.15</b>
<b>Tecnológicos</b>		
Computador	1	800,00
flash memory	1	12,00
Internet		250,00
Calculadora	1	15,00
<b>Total tecnológicos</b>		<b>1.077,00</b>
<b>Varios</b>		
Impresiones		350,00
Copias		150,00
Transporte	1	120,00
<b>Total varios</b>		<b>620,00</b>
<b>Total egresos</b>		<b>1.705,15</b>

### Financiamiento

Para la realización y ejecución del proyecto se necesitará \$ 1.705,15, que será financiado en su totalidad por la Autora.

## i. Bibliografía

- Briceño, P. L. (20 de 01 de 2013). *Blogs Gestion*. Obtenido de <http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2013/01/el-estado-de-situacion-financi.html>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (05 de 09 de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>
- Cooperativas de las Américas. (2017). *Cooperativas de las Américas, Región de la Alianza Cooperativa Internacional*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>
- Daza, C. J. (15 de Mayo de 2013). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-y-sus-herramientas/>
- Díaz, J. (2015). *Blogspot*. Obtenido de <http://presupuesto-jazdibar.blogspot.com/2015/11/pronosticos-de-ingresos.html>
- Duarte, G. (19 de 05 de 2014). *Contabilidad Básica*. Obtenido de <http://contabilidad-utu1.blogspot.com/2014/05/concepto-de-ingresos-costos-gastos.html>
- Fernandez, J. A. (2014). *Contabilidad Básica*. México: Grupo editorial patria.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.
- Hernández, M. (12 de 12 de 2013). *Administracion Financiera*. Obtenido de <http://administracionfinancieramarisol.blogspot.com/2013/12/ejercicio-de-estado-financiero-proforma.html>
- Hernández, P. (24 de 10 de 2016). *SlideShare*. Obtenido de <https://www.slideshare.net/pedrojulioh/sistema-de-monitoreo-perlas>
- Iñiguez, I. A. (2016). *Repositorio Institucional de la Universidad de Cuenca*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/24565/1/TESIS.pdf>
- Jaramillo, D. L. (2013). *Contabilidad General I*. Loja, Ecuador: Ediloja Cía Ltda.
- Kiziryan, M. (2015). *Economipedia*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2012). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

- Mateos, S. M. (10 de Noviembre de 2016). *Economía Finanzas*. Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Miranda, J. J. (2012). *Gestión de Proyectos*. España. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/?s=Evaluaci%C3%B3n>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2015). *Definición.de*. Obtenido de <http://definicion.de/presupuesto-de-ingresos/>
- Reséndiz, E. L. (31 de 12 de 2013). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/338841066/Estado-Financiero-Proforma>
- Richardson, D. C. (abril de 2009). *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de [http://www.woccu.org/functions/view\\_document.php?id=PEARLS\\_Monograph-SP](http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP)
- Rojas, J. C. (2012). *Coopesca*. Obtenido de [http://www.coopesca.co.cr/index.php?option=com\\_content&view=article&id=31&Itemid=66](http://www.coopesca.co.cr/index.php?option=com_content&view=article&id=31&Itemid=66)
- Román, C. L. (2015). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Red tercer milenio.
- Romero, B. (31 de 08 de 2015). *Tus Finanzas programa de educación financiera*. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Ruiz Gallardo. (2010). *Ruiz Gallardo consultores de negocio*. Obtenido de <https://www.ruizgallardo.com/servicios/eficiencia-operativa.html>
- SEPS. (13 de febrero de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Bancos . (2016). *Superintendencia de Bancos* . Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2009). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Obtenido de [http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=70&vp\\_tip=2](http://oidprd.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?conoce-la-eps>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf>
- Turel, S. (24 de 10 de 2014). *Captio*. Obtenido de <http://www.captio.net/blog/en-que-consisten-los-pronosticos-financieros>

- Ucha, F. (2012). *Definición ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/general/evaluacion.php>
- Urrieta, N. (25 de 05 de 2017). *SCRIBD*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/129552434/DEFINICION-E-IMPORTANCIA-DEL-PRESUPUESTO-DE-CAJA>
- Valdés, C. A. (2012). *Temas de Clase*. Obtenido de [http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_2.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm)
- Zambrano, I. W. (2005). La contabilidad en la actividad economica. En I. W. Mendoza, *Contabilidad Basica* (pág. 12). Guayaquil.
- Zárate, D. S. (2015). *Portal Calidad*. Obtenido de [http://www.portalcalidad.com/foros/3084-diferencia\\_entre\\_propuesta\\_mejora\\_y\\_proyecto\\_mejora](http://www.portalcalidad.com/foros/3084-diferencia_entre_propuesta_mejora_y_proyecto_mejora)

## INDICE

CERTIFICACIÓN .....	¡Error! Marcador no definido.
AUTORÍA.....	¡Error! Marcador no definido.
CARTA DE AUTORIZACIÓN .....	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
a. Título .....	1
b. Resumen .....	2
c. Introducción.....	3
d. Revisión de la literatura.....	5
Sistema financiero nacional .....	5
Importancia del sistema financiero .....	5
Estructura del sistema financiero ecuatoriano.....	5
Economía popular y solidaria.....	6
Principios de la economía popular y solidaria .....	6
Cooperativismo .....	8
Principios cooperativos .....	8
Evaluación.....	9
Evaluación financiera.....	9
Instrumentos para la evaluación financiera.....	10
Estado de situación financiera o balance general.....	10
Estado de pérdidas y ganancias.....	11
Análisis financiero.....	11
Objetivos del análisis financiero .....	12
Métodos de análisis financiero.....	12
Sistema de monitoreo PERLAS .....	13
Objetivos del PERLAS.....	13
Componentes del PERLAS .....	13
Pronósticos financieros .....	29
Pronóstico de ingresos y egresos.....	29
Presupuesto de efectivo.....	29
Estados proforma.....	29
Propuesta de mejora .....	30

Informe financiero.....	30
e. Materiales y métodos.....	31
f. Resultados.....	33
INFORME DE EVALUACION FINANCIERA.....	95
g. Discusión.....	103
h. Conclusiones.....	105
i. Recomendaciones.....	106
j. Bibliografía.....	107
k. Anexos.....	110