



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

---

**“EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013”**

---

Informe final previo a la obtención del Título de Ingeniero en  
Contabilidad y Auditoría C.P.A.

**Autora**

**Viviana Cristina Escobar Ramos**

**Tutor**

**Eco. Rafael Medina.**


**Ambato – Ecuador**

**2015**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN**

CERTIFICA:

Yo, Econ. Rafael Medina Salcedo en mi calidad de Tutor del trabajo de Graduación o Titulación, sobre el tema: “EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013” desarrollado por la egresada Viviana Cristina Escobar Ramos, considero que dicho informe Investigativo, reúne los requisitos técnicos, científicos y reglamentarios, por lo que autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte de la Comisión calificadora designada por el H. Consejo Directivo.



---

**Econ. Rafael Medina Salcedo**  
**TUTOR**

## **AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Yo, Viviana Cristina Escobar Ramos, con C.I. 180424624-5 tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo investigativo: “EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013”, dejo constancia de que el presente informe es el resultado de la investigación del autor, quien basado en los estudios realizados durante la carrera, investigación científica, revisión documental y de campo, ha llegado a las conclusiones y recomendaciones descritas en la Investigación. Las ideas, opiniones y comentarios vertidos en este informe, son de exclusiva responsabilidad de su autor

Ambato, 30 de abril de 2015



Escobar Ramos Viviana Cristina

C.C 180424624-5

**AUTORA**

## **CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR**

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo Final de Grado o Titulación sobre el tema “EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013”, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato, 30 de abril de 2015



---

Escobar Ramos Viviana Cristina

C.C 180424624-5

**AUTORA**

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

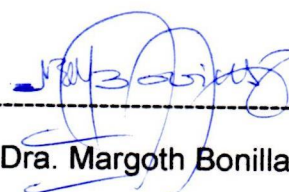
El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: “EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013”, elaborado por la Srta. Viviana Cristina Escobar Ramos estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato

Ambato, 30 de abril de 2015

Para constancia firma



-----  
Dr. PhD. Jaime Díaz  
REVISOR



-----  
Dra. Margoth Bonilla  
REVISORA



-----  
Eco. Mg. Diego Proaño  
PRESIDENTE TRIBUNAL

## DEDICATORIA

*A mis padres, mi esposo y mi partido*

## **AGRADECIMIENTO**

A mis padres y mi hermano por ser los pilares fundamentales de mi vida, a Jaime mi esposo por su incondicional apoyo y valiosa ayuda, al Economista Rafael Medina por su invaluable apoyo y guía. A mi partido, A la Universidad Técnica de Ambato por abrirme las puertas a sus aulas, a los docentes que a lo largo de mi vida universitaria se convirtieron en mi familia.

A la cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda., por brindarme la oportunidad de realizar la presente tesis.

## ÍNDICE

APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN	i
AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN	ii
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
RESUMEN EJECUTIVO	xiv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I	
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2.1. Contextualización	1
1.2.2. Análisis Crítico	7
1.2.2.1. Árbol de problemas	7
1.2.3. Prognosis	8
1.2.4. Formulación del problema	8
1.2.5. Preguntas directrices	9
1.2.6. Delimitación	9
1.3. JUSTIFICACIÓN	9
1.4. OBJETIVOS	10
1.4.1. Objetivo general	10
1.4.2. Objetivos específicos	10
CAPITULO II	
2.1 ANTECEDENTES	11
2.2 FUNDAMENTACION FILOSOFICA	23
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL	24
2.4 CATEGORIAS FUNDAMENTALES	25
2.4.1 Visión Dialéctica de Conceptualizaciones que sustentan las variables	25
2.4.2 GRÁFICOS DE INCLUSIÓN INTERRELACIONADOS	40



2.5	LA HIPÓTESIS	42
2.6	SEÑALAMIENTO DE VARIABLES	42
CAPITULO III		
3.1	ENFOQUE	43
3.2	MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN	44
3.2.1	Investigación de campo	44
3.2.2	Investigación bibliográfica-documental	44
3.3	NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	45
3.3.1	Investigación exploratoria	46
3.3.2	Investigación descriptiva	46
3.3.3	Investigación asociación de variables (correlacional)	46
3.3.4	Investigación explicativa	46
3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA	47
3.4.1	Población	47
3.4.2	Muestra	48
3.5	OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	48
3.5.1	Operacionalización de la variable independiente	50
3.5.2	Operacionalización de la variable dependiente	51
3.6	RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	52
3.6.1	Plan para la recolección de información	52
3.7	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	53
3.7.1	Plan de procesamiento de información	53
3.7.2	Plan de análisis e interpretación de resultados	54
CAPÍTULO IV		
4.1	Análisis de los resultados	57
4.2	Interpretación de los resultados	58
4.2.1.	Encuestas a directivos y administrativo de la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced	58
4.3.	VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	76
4.3.1.	Modelo Lógico	76
4.3.2.	Modelo Matemático	76
4.3.3.	Modelo estadístico	76

4.3.4. Regla de decisión	77
4.3.5. Calculo del modelo estadístico y toma de decisión	78
CAPÍTULO V	
5.1. CONCLUSIONES:	80
5.2. RECOMENDACIONES:	81
CAPÍTULO VI	
6.1. DATOS INFORMATIVOS	83
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA	85
6.3. JUSTIFICACIÓN	85
6.4. OBJETIVOS	86
6.4.1 Objetivo general	86
6.4.2 Objetivos específicos	86
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD	87
6.6. FUNDAMENTACIÓN	88
6.7. METODOLOGÍA – MODELO OPERATIVO.	103
6.7.1 Estados financieros	104
6.7.1.2. Estado de Resultados	107
6.7.2. Análisis horizontal y vertical	109
6.7.3. Conclusiones del Análisis	121
6.7.4. Aplicación Sistema PERLAS	127
6.7.5. Interpretación	156
6.7.6. Selección del análisis a establecerse.	156
6.8. ADMINISTRACIÓN.	157
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN.	158
BIBLIOGRAFIA	160
ANEXO 1	164
ANEXO 2	165
ANEXO 3	166
ANEXO 4	169

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Manual para sistema PERLAS .....	23
Tabla 2 Marco Legal .....	25
Tabla 3 Personal administrativo Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.....	47
Tabla 4 Operacionalización de la variable independiente .....	50
Tabla 5 Operacionalización de la variable dependiente .....	51
Tabla 6 Procedimiento de recolección de información .....	53
Tabla 7 Ejemplo de cuantificación de resultados .....	54
Tabla 8 Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.....	56
Tabla 9 Pregunta 1 .....	58
Tabla 10 Pregunta 2 .....	59
Tabla 11 Pregunta 3 .....	60
Tabla 12 Tabla 4.....	61
Tabla 13 Pregunta 5 .....	62
Tabla 14 Pregunta 6 .....	63
Tabla 15 Pregunta 7 .....	64
Tabla 16 Pregunta 8 .....	65
Tabla 17 Pregunta 9 .....	66
Tabla 18 Pregunta 10 .....	67
Tabla 19 Pregunta 11 .....	68
Tabla 20 Pregunta 12 .....	69
Tabla 21 Pregunta 13 .....	70
Tabla 22 Pregunta 14 .....	71
Tabla 23 Pregunta 15 .....	72
Tabla 24 Pregunta 16 .....	73
Tabla 25 Pregunta 17 .....	74
Tabla 26 Activos y Pasivos corrientes Coop La Merced Ltda.....	75
Tabla 27 Datos prueba t student.....	78
Tabla 28 Costos de la propuesta .....	84
Tabla 29 Clasificación de los tipos de análisis financieros .....	89
Tabla 30 Resumen indicadores PERLAS .....	103

Tabla 31 Balances 2012 - 2013 Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.....	106
Tabla 32 Estado de Resultados 2012 - 2013 Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda .....	108
Tabla 33 Análisis horizontal Balance General Coop La Merced Ltda. ....	112
Tabla 34 Análisis horizontal Estado de Resultados Coop La Merced ....	114
Tabla 35 Análisis Vertical Balance General Coop La Merced Ltda .....	118
Tabla 36 Análisis Vertical Estado de Resultados Coop La Merced .....	120
Tabla 37 Comportamiento balance general .....	121
Tabla 38 Comportamiento de los activos .....	123
Tabla 39 Comportamiento del Pasivo y Patrimonio.....	124
Tabla 40 Comportamiento de los Gastos.....	125
Tabla 41 Comportamiento de los ingresos y la utilidad .....	126
Tabla 42 Indicadores PERLAS .....	127
Tabla 43 Indicador P1 .....	129
Tabla 44 Indicador P6.....	130
Tabla 45 Indicador E1.....	132
Tabla 46 Indicador E5.....	134
Tabla 47 Indicador E7.....	135
Tabla 48 Indicador E8.....	136
Tabla 49 Indicador E9.....	137
Tabla 50 Indicador A1 .....	139
Tabla 51 Indicador R1 .....	142
Tabla 52 Indicador R9 .....	143
Tabla 53 Indicador R11 .....	144
Tabla 54 Indicador L1 .....	146
Tabla 55 Indicador L3 .....	148
Tabla 56 Indicador S1.....	150
Tabla 57 Indicador S5.....	151
Tabla 58 Indicador S7.....	153
Tabla 59 Indicador S11.....	154
Tabla 60 Administración de la Propuesta.....	158

## INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Cantidad de cooperativas por países en Sudamérica.....	2
Gráfico 2 Cooperativas de Ahorro y Crédito por cada 100 mil PET en Ecuador .....	3
Gráfico 3 Bancos y cooperativas en proceso de liquidación 2014.....	5
Gráfico 4 Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. ....	6
Gráfico 5 Superordinación Conceptual .....	40
Gráfico 6 Subordinación conceptual .....	41
Gráfico 7 Representación gráfica.....	54
Gráfico 8 Pregunta 2.....	59
Gráfico 9 Pregunta 3.....	60
Gráfico 10 Pregunta 4.....	61
Gráfico 11 Pregunta 5.....	62
Gráfico 12 Pregunta 6.....	63
Gráfico 13 Pregunta 7.....	64
Gráfico 14 Pregunta 8.....	65
Gráfico 15 Pregunta 9.....	66
Gráfico 16 Pregunta 10.....	67
Gráfico 17 Pregunta 11.....	68
Gráfico 18 Pregunta 12.....	69
Gráfico 19 Pregunta 13.....	70
Gráfico 20 Pregunta 14.....	71
Gráfico 21 Pregunta 15.....	72
Gráfico 22 Pregunta 16.....	73
Gráfico 23 Pregunta 17.....	74
Gráfico 24 Grafico t student.....	77
Gráfico 25 Metodología del modelo operativo.....	103
Gráfico 26 Comportamiento Balance General.....	121
Gráfico 27 Tendencia del Balance General .....	122
Gráfico 28 Comportamiento de los activos .....	123
Gráfico 29 Tendencia de los activos .....	123

Gráfico 30 Comportamiento del Pasivo y Patrimonio .....	124
Gráfico 31 Tendencia Pasivo y patrimonio .....	124
Gráfico 32 Comportamiento de los gastos .....	125
Gráfico 33 Tendencia de los gastos .....	125
Gráfico 34 Comportamiento Ingresos y Utilidad .....	126
Gráfico 35 Tendencia Ingresos y Utilidad .....	126
Gráfico 36 Indicador P1 .....	129
Gráfico 37 Indicador P6 .....	131
Gráfico 38 Indicador E1 .....	133
Gráfico 39 Indicador E5 .....	134
Gráfico 40 Indicador E7 .....	135
Gráfico 41 Indicador E8 .....	136
Gráfico 42 Indicador E9 .....	138
Gráfico 43 Indicador A1 .....	140
Gráfico 44 Indicador R1 .....	142
Gráfico 45 Indicador R9 .....	143
Gráfico 46 Indicador R11 .....	145
Gráfico 47 Indicador L1 .....	147
Gráfico 48 Indicador L3 .....	148
Gráfico 49 Indicador S1 .....	150
Gráfico 50 Indicador S5 .....	152
Gráfico 51 Indicador S7 .....	153
Gráfico 52 Indicador S11 .....	155

## **RESUMEN EJECUTIVO**

Para la elaboración del presente trabajo se inicia en la búsqueda de la resolución de conflictos en la Cooperativa de Ahorro y rédito La Merced. La misma que después de varios análisis e investigación de campo se llegó a la conclusión de que el tema sería “EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013” utilizando un enfoque crítico, del problema, se propone una solución.

La metodología utilizada está acorde a la estructura de la construcción científica del conocimiento, empleándose las modalidades de campo, bibliografía, y documental, el mismo que en estructura consta de seis capítulos y anexos:

Capítulo I .- El Problema Se procedió a detectar el problema de investigación para lo cual se realizó la matriz M.A.S, la misma que ayuda a definir las variables mediante el árbol de problemas y de esta manera a establecer la respectiva relación causa-efecto, una vez definido el tema de investigación se realiza la contextualización macro, meso y micro y se establece la justificación en la cual se explica la factibilidad del proyecto; además, se estableció el objetivo general y los objetivos específicos.

Capítulo II.- Marco Teórico. Se estableció los antecedentes, los mismos que se consultaron mediante la información secundaria a través de libros e internet, documentos que contribuyeron a las respectivas fundamentaciones legales y filosóficas obtenidas a través de las leyes, reglamentos entre otras; así mismo se determinó la hipótesis y las variables.

Capítulo III.-Metodología. Se describe el enfoque cuantitativo, la modalidad básica de la investigación como es: de campo, bibliográfica, y

documental así como los tipos de investigación, se establece la población y muestra, se procede a desarrollar la operacionalización de las variables, el plan de recolección de información, procesamiento y análisis de datos .

Capítulo IV.- Análisis e interpretación de resultados. Se realiza el análisis e interpretación de resultados obtenidos a través del cuestionario de entrevistas, mediante tablas que permiten diferenciar de una mejor manera las cifras y los porcentajes de los resultados de la investigación, la cual nos permita realizar el análisis del contexto del área de estudio y la comprobación de la hipótesis, que permitirán determinar si el tema del proyecto es factible.

Capítulo V.- Conclusiones y Recomendaciones. Se plantean las conclusiones y recomendación a las que se llegó en base al análisis de los resultados que se obtuvieron durante la investigación.

Capítulo VI.- Propuesta. Se inicia con los datos informativos, antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología (modelo operativo), administración y previsión de la propuesta.

Se adjunta la Bibliografía y los anexos respectivos de la investigación que fueron fundamentales en el desarrollo y culminación del trabajo de investigación.



## INTRODUCCIÓN

Para la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. la competitividad ha sido un reto desde sus inicios, siempre en búsqueda de ser la principal entidad financiera en torno a las cooperativas del Cantón. Sin embargo este también ha sido el limitante para que sus operaciones crediticias puedan crecer.

La gran cantidad de Cooperativas que existen en Ecuador, en especial en Ambato hace que las necesidades de crecimiento sean mucho más grandes.

El correcto análisis financiero como herramienta siempre ha sido una base fundamental para analizar el real estado de la entidad, la toma de decisiones y de esta manera establecer metas, políticas y objetivos; así la entidad puede crecer a un paso firme y acelerado.

El desarrollo del presente trabajo pretende proporcionar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda., una base para implantar un sistema de análisis financiero para sus balances, que sirva como un instrumento para solucionar errores y prever cualquier contingente que se presente.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN**

EL INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013.

### **1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.2.1. Contextualización**

##### **Macro**

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

Tienen sus inicios en 1844 en el pueblo de Rochdale condado de Lancashire, Inglaterra, cerca de Manchester, el modelo cooperativo se volvió tan exitoso que se replicó a nivel mundial.

En la actualidad las cooperativas a nivel mundial se asocian en un Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (World Council of Credit Unions – WOCCU) en donde se delinearán políticas, estrategias y bases de administración a sus agremiados, para que el desarrollo de las actividades de las mismas sean más sustentables, uno de sus principales aportes es la creación de indicadores de análisis financieros, realizados por analistas expertos en la materia, entre ellos se destacan los indicadores CAMEL y los indicadores PERLAS, cabe indicar que en este

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuador aparece como uno de los países en donde más se concentran dichas cooperativas.



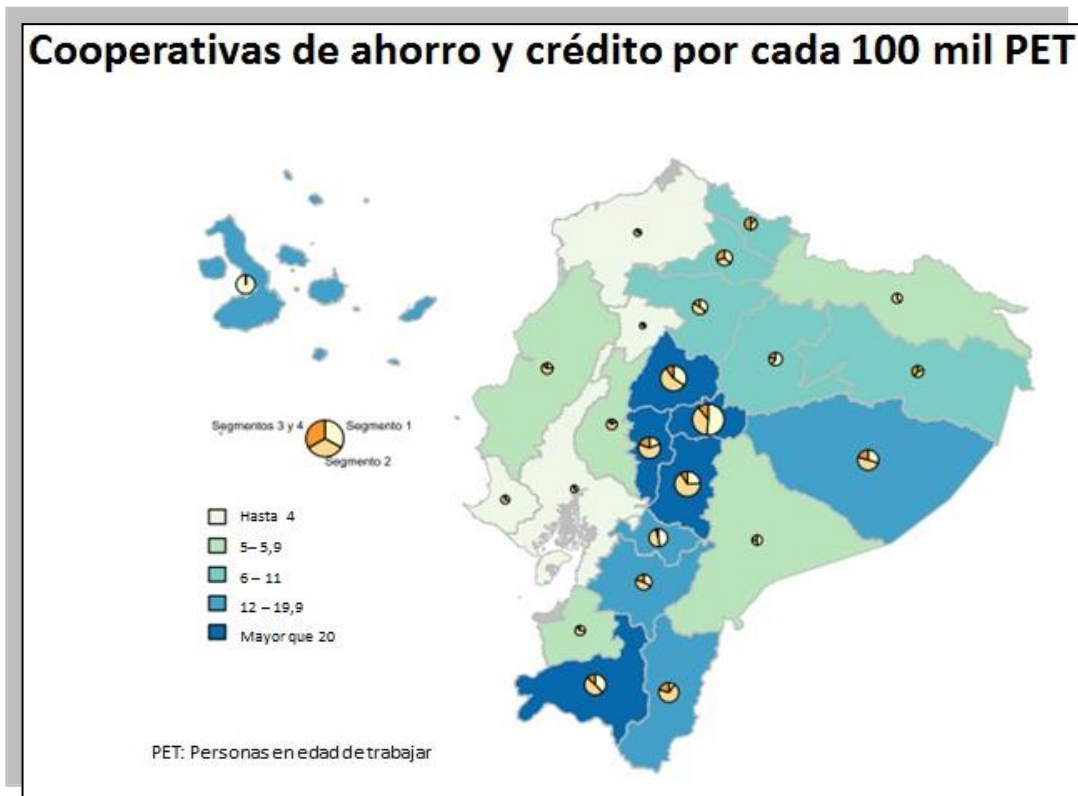
Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2013

**Gráfico 1 Cantidad de cooperativas por países en Sudamérica**

Elaborado por: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito 2013

En el Ecuador datan de 1900, surgieron especialmente en Guayaquil; con el pasar del tiempo las organizaciones crecieron y se fortalecieron hasta consolidar un amplio sistema cooperativo en el país, vinculado no solo al ahorro y crédito sino también al sector no financiero, tales como cooperativas de transporte, producción, de servicios y comercialización.

El crecimiento de este sector generó procesos de redistribución de la riqueza más importantes de los que se pueden producir por medio del sistema netamente privado o empresarial privado.



**Gráfico 2 Cooperativas de Ahorro y Crédito por cada 100 mil PET en Ecuador**

Fuente: Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria 2014  
Elaborado por: Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria 2014

Sin embargo los problemas en el cooperativismo desde sus inicios han sido factores que no han dejado despuntar a este sector, ocasionando en varias ocasiones la iliquidez, cierre o quiebra de las entidades; entre los problemas más redundantes están los doctrinario, que se refiere al conocimiento mismo de la doctrina cooperativa, Administrativo al manejo de la misma, Financiero al campo en donde se desenvuelve el sistema cooperativo y por último tenemos al problema de Control y Supervisión.

### **Meso**

Según datos de la Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria en Ecuador existen actualmente una caja central y cerca de 3.255

cooperativas, de las cuales 945 son de ahorro y crédito, y 2.310 pertenecen al sector no financiero. Esta última está constituida por varias cooperativas y 2.839 asociaciones que realizan actividades en el sector económico, distribuidas de la siguiente manera, el 55,7% está concentrado en el área de servicio, es decir son cooperativas de transporte; 27,6% de ahorro y crédito; 8,9% de producción; 7,4% de vivienda y 0,3% de consumo.

Al 2013 en Tungurahua según la SEPS se contabilizan 138 cooperativas divididas en:

- **Cooperativas por definir 27**
- **Segmento 1 44**
- **Segmento 2 53**
- **Segmento 3 9**
- **Segmento 4 5**

Los principios que diferencian a las organizaciones de economía popular y solidaria son diferentes a los de un banco privado como la solidaridad, reciprocidad, y una forma de trabajo asociativo y cooperativo que permite que los ingresos que generan las cooperativas sean redistribuidos mejor a las personas que constituyen estas entidades.

En Tungurahua, al ser una provincia altamente comercial tenemos una gran cantidad de cooperativas y asociaciones desarrollando sus actividades.

Casos como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Yuyac Runa que recientemente entró en un proceso de liquidación por falta de circulante nos demuestra que un adecuado análisis financiero es de fundamental importancia para la vida de cualquier entidad.

Bancos y cooperativas en proceso de liquidación		Fuente: SBS y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	
<p><b>Bancos</b></p> <p>18/marzo/2013 <b>Suspensión de operaciones del Banco Territorial</b></p> <p><b>Depositantes:</b> Aproximadamente 25.000 clientes tenían menos de un dólar, 53.500 menos de \$ 30 mil y están cubiertos por la Corporación del Seguro de Depósitos, y 500 personas naturales y jurídicas que están sobre los \$ 31 mil, los que tendrán un tratamiento de acuerdo a lo que dispone la ley.</p> <p><b>Participación en el mercado:</b> No llega ni al 1% del total de fondos disponibles en el mercado bancario.</p>	<p><b>Cooperativas</b></p> <p>12/agosto/2012 <b>Falta de liquidez en cooperativa Makita Kuk</b></p> <p><b>Depositantes:</b> La firma registró cerca de 17.000 cuentaahorristas de las provincias del Guayas (Guayaquil, Daule, Milagro y El Triunfo) y Los Ríos (Babahoyo).</p>	<p>8/abril/2013 <b>Mal manejo de fondos en Cooperativa de Ahorro y Crédito Primero de Enero del Austro</b></p> <p><b>Depositantes:</b> Cuenta con 8.000 socios en las provincias de Azuay y El Oro. Tiene agencias en los cantones azuayos de Cuenca, Santa Isabel y Pucará, así como en los cantones oreñenses de El Guabo y Pasaje.</p>	<p>14/mayo/2014 <b>Disolución y liquidación de Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuevos Horizontes de Loja</b></p> <p><b>Depositantes:</b> Aproximadamente 1.700 socios en Loja.</p>
<p>25/agosto/2014 <b>Proceso de liquidación forzosa al Banco Sudamericano</b></p> <p><b>Depositantes:</b> Aproximadamente 12.700, el 82% son de Quito. Participación en el mercado: 0,05%.</p>	<p>19/septiembre/2012 <b>Cooperativa Credi-Unión cerró su oficina en Guayaquil</b></p> <p><b>Depositantes:</b> 800 comerciantes de la provincia del Guayas.</p>	<p>11/junio/2013 <b>Disolución y liquidación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopera</b></p> <p><b>Depositantes:</b> Alrededor de 100.000 socios en el país. El 99% recibió el 100% de sus recursos y el 1% esperó a que termine el proceso de liquidación.</p>	<p>19/junio/2014 <b>Situación de cooperativa Prosperar no era viable</b></p> <p><b>Depositantes:</b> 783 socios, de los cuales 760 eran activos y 23 inactivos.</p>
	<p>8/octubre/2012 <b>Cooperativa Cacpe-Urocal cerró sus puertas</b></p> <p><b>Depositantes:</b> 9.000 socios de Guayas, Azuay y El Oro.</p>	<p>10/julio/2014 <b>Disolución y liquidación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas</b></p> <p><b>Depositantes:</b> 20.000 clientes de Ambato, Tungurahua, Pastaza, Chimborazo, Cotopaxi y Bolívar.</p>	<p><b>Otros casos de cooperativas</b></p> <p>Junio de 2014 Las cooperativas de ahorro y crédito, Loja internacional y Juventud Emprendedora de Loja (JEL), formalizaron una operación de exclusión de activos y subrogación de pasivos, mediante la cual todos los socios de JEL, que dejó de operar, formaron parte de la Cooperativa Loja Internacional. Mientras que la cooperativa Casa Fácil fue absorbida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa (Cacpe) de Loja.</p>

**Gráfico 3 Bancos y cooperativas en proceso de liquidación 2014**

Fuente: Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria 2014

Elaborado por: Diario El Telégrafo 2014

## Micro

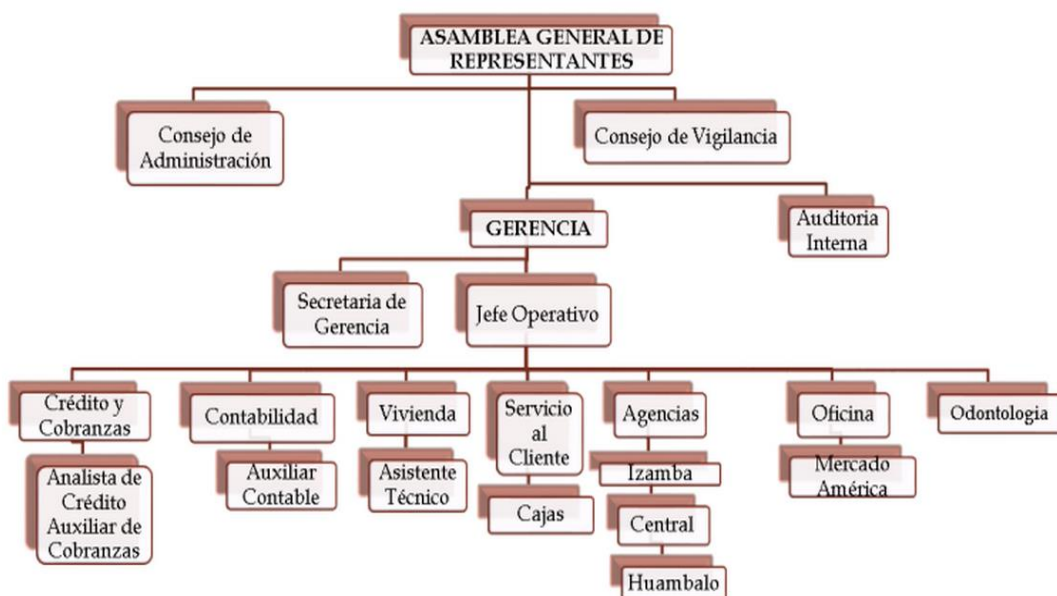
La Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Merced Ltda.-Ambato” surge el 13 de octubre de 1963 en pos de orientar sus acciones cooperativas con servicios y productos que trasciendan a la comunidad.

La Cooperativa ha sido capaz de tomar el liderazgo en torno a servicios cooperativos promoviendo así mismo aspectos como equidad de género, participación ciudadana, cuidado y protección del dinero de todas las inversiones y depósitos de sus cuenta ahorristas.

Su misión es ayudar a resolver los problemas socio-económicos de sus socios para mejorar sus condiciones de vida a través de la captación de ahorros, otorgamiento de créditos oportunos y ágiles.

Además una de las características de la cooperativa es contribuir en la solución habitacional. En su momento ejecutaron el proyecto “Huachi Totoras” (120 lotes de terreno), Conjunto Habitacional “Izamba-La Merced 2” (30 viviendas) y la prestación de otros servicios sociales como medicina preventiva, almacenes de electrodomésticos, centros de capacitación y servicios adicionales para los compatriotas migrantes como depósitos en el exterior, siempre enmarcados en la práctica permanente de los principios del movimiento cooperativo y en condiciones financieras que protejan los recursos económicos.

El personal se encuentra organizado por departamentos, cada uno con diferentes responsabilidades, resumido en el siguiente organigrama.



**Gráfico 4 Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.**

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

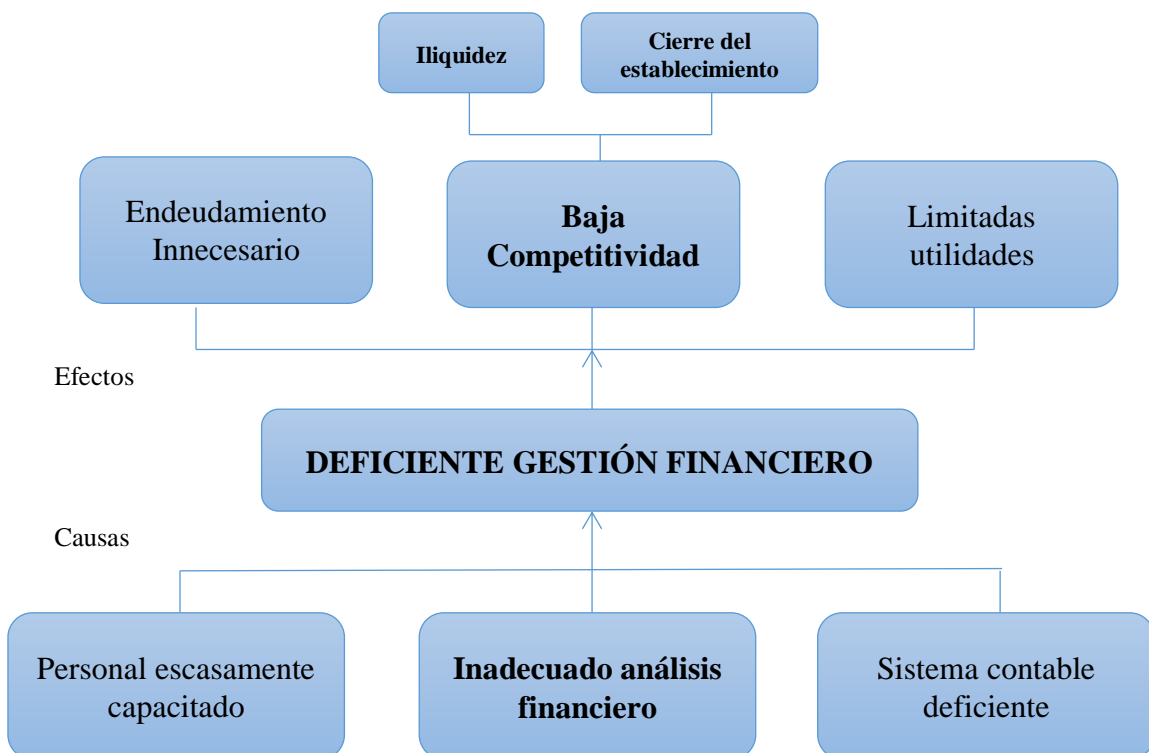
Elaborado por: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Es así como los funcionarios han asumido este reto de forma responsable, ética, consensuada de manera en que este importante sector tenga un horizonte definido y un futuro promisorio para las nuevas generaciones, procurando ser un ejemplo de gestión para el resto de cooperativas.

Por tanto se hace para el cumplimiento de las funciones encomendadas necesario e imprescindible un adecuado análisis financiero de sus balances para la toma oportuna de decisiones y obtener una mejor rentabilidad y descartar problemas legales, económicos, etc. que afecten a sus socios y a la comunidad ambateña.

## 1.2.2. Análisis Crítico

### 1.2.2.1. Árbol de problemas





### **1.2.2.2. Relación causa-efecto**

Para la presente investigación se determina el problema mediante el análisis del árbol de problemas, dando como resultado que la deficiente gestión financiera es causada por el inadecuado análisis financiero, afectando a la competitividad de la cooperativa **(Ver anexo 1)**.

En la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. la deficiente gestión financiera es producto del personal escasamente calificado ocasionando endeudamiento innecesario.

En la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. el deficiente sistema contable es el causante de la deficiente gestión financiera trayendo consigo las limitadas utilidades.

### **1.2.3. Prognosis**

A corto plazo el incorrecto análisis financiero podría ocasionar que se generen más créditos incobrables o reducirlos al mínimo generando problemas de liquidez.

A mediano plazo para continuar con las actividades de la cooperativa deberá recurrir a financiamiento externo generando gastos innecesarios en cuanto a intereses.

A largo plazo debido a los pocos ingresos y los altos gastos ya sean de financiamiento o legales, la institución se verá obligada a cerrar definitivamente.

### **1.2.4. Formulación del problema**

¿El inadecuado análisis financiero es la principal causa del deficiente manejo financiero afectando significativamente a la competitividad de la cooperativa de ahorro y crédito La Merced Ltda. en el periodo 2013?

### 1.2.5. Preguntas directrices

- ¿Existe un deficiente análisis financiero?
- ¿El personal está realmente capacitado en temas analíticos?
- ¿El sistema de análisis financiero es el apropiado?
- ¿Por qué la entidad está pasando por una baja competitividad?

### 1.2.6. Delimitación

- **Campo:** Contabilidad y Auditoría
- **Área:** Contabilidad
- **Aspecto:** Análisis Financieros
- **Temporal:** Año fiscal 2013 (01 de enero del 2013 al 31 de diciembre del 2013)
- **Espacial:** Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ubicada en Ambato, Tungurahua, edificio matriz en la Av. Rocafuerte y Aillón (esq.)

## 1.3. JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto nace como fruto del análisis y evaluación de la situación por la cual atraviesa la entidad, ya que es de vital importancia que dentro de una organización cada aspecto de la misma sea atendida en forma eficiente y oportuna, así como cada integrante sepa desempeñarse correctamente en las funciones asignadas, para que la institución cuente con una base sólida.

Posterior a las acciones desarrolladas durante el año fiscal 2013 encaminadas a poner en funcionamiento y dinamizar la estructura funcional de la institución se puede determinar que cada decisión tomada en base a los resultados de los balances financieros generó una serie de aciertos y errores, con el correcto análisis se agilitan los procesos y se obtiene una visión más clara del panorama económico por el cual está atravesando la entidad.

Pero la idea no se basa sólo en la propia experiencia, sino que viene avalada por la de expertos en la materia. Estos hablan del uso de los recursos humanos y tecnológicos como un medio eficiente para el desarrollo competitivo del ente.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1. Objetivo general**

- Diagnosticar el impacto del análisis financiero en la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Merced Ltda. para delinear la correcta gestión financiera.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Demostrar que el incorrecto análisis financiero de los balances influye en la toma de decisiones financieras de la entidad.
- Analizar el actual escenario de la entidad para determinar la situación financiera real de la misma.
- Proponer el establecimiento de políticas y procedimientos contables para el correcto análisis y toma de decisiones.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES**

Previo a la presente investigación dentro de la entidad no se han realizado estudios anteriores sin embargo, existen proyectos en otras entidades financieras, lo que consolida la presente investigación.

En la tesis de (Tisalema, 2013) plantea que “La cooperativa debe aplicar herramientas de Análisis Financiero ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes”. (p. 62)

Acerca del análisis financiero (Bonsón , Cortijo, & Flores, 2009)

“El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros”. (p.209)

Considerando lo anterior el análisis financiero debe estructurarse haciendo hincapié en tres áreas principales:

- De liquidez para determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

- De solvencia para comprobar si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- De rentabilidad para medir tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas.

Además de cumplir propósitos los informes generados deben poseer ciertas cualidades como que la información que emita sea comprensible, útil, confiable y comparable. La información posee todas estas cualidades cuando es clara, posee valor de realimentación, neutral y verificable.

Acercas de la gestión financiera y la toma de decisiones (Zutter, Lawrence, Gitman, & Chad, 2012) plantea:

“Los individuos que trabajan en todas las áreas de responsabilidad de la empresa deben interactuar con el personal y los procedimientos financieros para realizar sus trabajos. Para que el personal de finanzas realice pronósticos y tome decisiones útiles, debe mostrar disposición y ser capaz de platicar con individuos de otras áreas de la empresa. Por ejemplo, al considerar un nuevo producto, el gerente financiero necesita obtener del personal de marketing pronósticos de ventas, lineamientos de precios y los cálculos de presupuestos de publicidad y promoción. La función de la administración financiera puede describirse de manera general al considerar su papel dentro de la organización, su relación con la economía y la contabilidad, y las principales actividades del gerente financiero. Además; de la participación continua en el análisis y la planeación de las finanzas, las principales actividades del gerente financiero son tomar decisiones de inversión y financiamiento. Las decisiones de inversión determinan qué tipo de activos mantiene la empresa. Las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte. Una manera de visualizar la diferencia entre las decisiones de inversión y financiamiento de una empresa es

relacionarlas con el balance general de la empresa no obstante, debemos tener en cuenta que los gerentes financieros toman estas decisiones con base en el efecto sobre el valor de la empresa, no sobre los principios contables usados para elaborar el balance general". (p. 14-17)

Podríamos concluir en esta etapa que la toma de decisiones debe estar basada en hechos reales, con elementos que analicen concretamente la realidad para poder proyectar la mejor opción a escoger, como se lo define (Madrigal Torres, 2009)

Para la elección de una de las mejores alternativas es fundamental el uso de elementos cuantitativos. Con su uso se obtiene información suficiente para hacer la elección de la alternativa que mejor satisfaga esas condiciones y se acerque más al objetivo ideal. El que decide establecerá pros y contras para cada alternativa con la inclusión de variables objetivas (cuantificables). La calidad de la decisión se basa en antecedente más objetivos, elemento que brinda la lógica matemática. La decisión estará respaldada por experiencias comprobadas y juicios racionales, así como con datos estadísticos.

En cuanto a lo que se refiere a los riesgos de tomar una decisión (Zutter, 2012)

En esencia, riesgo es una medida de la incertidumbre en torno al rendimiento que ganará una inversión. Las inversiones cuyos rendimientos son más inciertos se consideran generalmente más riesgosas. Más formalmente, los términos riesgo e incertidumbre se usan indistintamente para referirse al grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico.

Partiendo de esto podríamos determinar que uno de los riesgos a los que se ha sometido la cooperativa es el estancamiento financiero siendo esta

una baja competitividad frente a otras entidades al no lograr colocar créditos y recuperar rápidamente su cartera.

En una publicación realizada por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU por sus siglas en inglés (David, 2009) establece que

“El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema P.E.R.L.A.S. (**P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de **A**ctivos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento). Está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias. Por ejemplo, el sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables”.

“Además de su utilidad como una herramienta de administración, el sistema PERLAS proporciona un marco para una unidad supervisoria en la Federación Nacional. Las asociaciones nacionales pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados. Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito. La introducción del sistema de evaluación PERLAS puede cambiar el papel de los inspectores de la asociación nacional a uno de verificar la información financiera utilizada en el cálculo de los ratios. Si se identifican errores, son

relativamente fáciles de corregir y muchas veces proporcionan a la gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones. Los inspectores de la federación deben tener un papel clave en la conservación de la credibilidad de la información y ratios financieros reportados por las cooperativas de ahorro y crédito.”

Siendo entonces estos índices una herramienta importante para la obtención de información financiera.

A continuación se detallará los índices que contiene el sistema PERLAS que se describen en la publicación (David, 2009)

COMPONENTE	DEFINICIÓN	INDICADOR	PROPÓSITO
<b>P = PROTECCIÓN</b>	Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.	<b>P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD &gt;12 MESES</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>P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES</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>P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS &gt; 12 MESES</b>	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.



		<b>P4. PRESTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS</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>P5. RECUPERACION ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERA CASTIGADA ACUMULADA</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>P6. SOLVENCIA</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>E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez	<b>E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
		<b>E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO</b>	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo

que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.	<b>E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO</b>	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.
	<b>E4. INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).
	<b>E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
	<b>E6. CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO</b>	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)
	<b>E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
	<b>E8. CAPITAL INSTITUCIONAL<sup>1</sup> / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

		<b>E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO</b>	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.
<b>A = CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.	<b>A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA</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>A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO</b>	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
		<b>A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO<sup>2</sup> + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES)<sup>3</sup> / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.
<b>R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS</b>	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	<b>R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA</b>	Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
		<b>R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS</b>	Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

<p>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.</p>	<p><b>R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS</b></p>	<p>Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)</p>
	<p><b>R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS</b></p>	<p>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.</p>
	<p><b>R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO</b></p>	<p>Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.</p>
	<p><b>R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO</b></p>	<p>Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo</p>

		<b>R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS</b>	Propósito: Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.
		<b>R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL</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.
		<b>R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL</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.

		<b>R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL</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.
		<b>R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL</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.
		<b>R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)</b>	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.
		<b>R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)</b>	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

<b>L = LIQUIDEZ</b>	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.	<b>(INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO</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>RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO</b>	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.
		<b>S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO</b>	Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.
<b>S = SEÑALES DE CRECIMIENTO}</b>	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.	<b>S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS</b>	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.
		<b>S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LIQUIDAS</b>	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.
		<b>S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS</b>	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.
		<b>S4. CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.
		<b>S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.
		<b>S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO</b>	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

		<b>S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS</b>	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.
		<b>S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
		<b>S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.
		<b>S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
		<b>S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL</b>	Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

**Tabla 1 Manual para sistema PERLAS**

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Elaborado por: Viviana Escobar

## 2.2 FUNDAMENTACION FILOSOFICA

El fundamento por el cual se guía y orienta esta investigación está determinado bajo los parámetros y fundamentos del positivismo. En la misma se expresa por esencia el enfoque de investigación cuantitativo.

Sobre el paradigma positivista según (Hernandez, 2003)

“La investigación cuantitativa nos ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, nos otorga control sobre los fenómenos y un punto de vista y conteo de magnitudes de estos. Asimismo, nos brinda una gran posibilidad de réplica y un enfoque sobre puntos específicos de tales fenómenos, además de que facilita la comparación entre estudios similares”.



Este paradigma nos es útil ya que aunque la contabilidad no es una ciencia exacta mide términos reales y cuantificables.

### 2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Marco Legal	Artículo	Definición resumida
Constitución, 2008	283	Sistema económico es social y solidario. Se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria
Constitución, 2008	311	El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	21	El sector cooperativo es el conjunto de sociedades de personas asociadas en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades mediante una empresa de propiedad conjunta, que se sujetarán a esta ley y a los principios universales del cooperativismo
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	22	El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	83	Podrán realizar las siguientes actividades: Recibir depósitos a la vista, otorgar préstamos, sobregiros ocasionales, servicios de caja y tesorería.
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	85	deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo a los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	88	Preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	89	podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional previa la autorización de la Superintendencia y de un estudio de factibilidad
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	90	Mediante Asamblea General se aprobarán capitalizaciones con nuevos aportes de los socios.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	93	Se implementarán mecanismos de prevención de lavado de activos conforme a las disposiciones constantes en la legislación vigente. , además de ser constatados con los informes anuales de auditoría
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	94	Pondrán a disposición de los socios y público en general, la información financiera y social de la entidad, conforme a las normas emitidas por la Superintendencia.
Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria	101	Serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica con los criterios que la SEPS determine

**Tabla 2 Marco Legal**  
Fuente: Asamblea Nacional  
Elaborado por: Viviana Escobar

## 2.4 CATEGORIAS FUNDAMENTALES

### 2.4.1 Visión Dialéctica de Conceptualizaciones que sustentan las variables

#### 2.4.1.1 Marco Conceptual de la variable independiente

##### Análisis Financiero

**Análisis:** La palabra análisis proviene del griego: ἀνάλυσις. Este término está compuesto por: el prefijo ἀνά (pr. aná) cuyo significado es arriba, enteramente; más el verbo λυειν (pr. luein)(soltar) y el sufijo -σις(pr. sis) que significa acción.

Por tanto, su concepto es soltar o disolver totalmente las cosas en sus partes componentes para inspeccionar y descubrir individualmente cada uno de sus elementos, o sus causas.

**Financiero:** adj. De las finanzas o relativo a ellas:

adj. y f. [Entidad] que se dedica a financiar algo con el dinero que ahorradores particulares han depositado en ella:

## **CONTABILIDAD GENERAL**

Se define a la Contabilidad General, según (Valdivieso, 2011), en su libro Contabilidad General.

“Se puede conceptualizar a la Contabilidad como un campo especializado de las ciencias administrativas, que se sustenta en el principio y procedimientos generalmente aceptados, destinados a cumplir con los objetivos de análisis; registro y control de las transacciones en operaciones realizadas por una empresa o institución en funcionamiento, con las finalidades de informar e interpretar la situación económica y financiera y los resultados operacionales alcanzados en cada periodo o ejercicio contable, durante toda la existencia permanente de la entidad”.

La contabilidad es la esencia misma de analizar, controlar y registrar cada una de las transacciones comerciales, financieras y de servicios de una empresa, la información que precisa la contabilidad debe ser entregada de forma oportuna, detallada y veraz para la toma de decisiones”. (p. 1)

## **CONTABILIDAD FINANCIERA**

Genera información acerca del pasado, de manera ordenada y sistemática que se basa en transacciones financieras, con hechos históricos de la organización o ente en la cual se la aplica, todo eso bajo criterios de acuerdo a las normas y regulaciones además de las reglas contables, así (Cantú, 2012), “la contabilidad financiera se define como sigue, “Actividad integrada por varios elementos como normas de registro, criterios de contabilización y valuación, así como formas de presentación y revelación de la información financiera” (p. 412).

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas expresas, sobre el estado o avance de la administración de una compañía, éstos informen abastecen la información necesaria para la toma de decisiones.

Acerca de los estados financieros (Bolaños, 1999)

“El Estado de Situación Financiera es un esquema numérico que demuestra la situación económica de la empresa la fecha del cierre del período contable y el Estado de Pérdidas y Ganancias, incluye la ganancia o pérdida producida en ese periodo como resultado de las transacciones efectuadas. Estos reportes se elaboran generalmente al cierre del año fiscal, que en la mayoría de los casos es el 31 de diciembre”. (p 44)

### **Clases de Estados Financieros**

Los estados financieros según (Zapata Sánchez, 2008, pág. 61), se pueden clasificar de la siguiente manera:

#### **Los que miden la Situación Económica**

- a) Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias
- b) Estado de ganancias retenidas o Superávit

#### **Los que miden la Situación Financiera.**

- a) Balance General o Estado de Situación Financiera
- b) Estado de Flujo del Efectivo
- c) Estado de evolución del Patrimonio

**Basándonos en lo anterior podemos concluir que los Estados financieros deben servir para:**

1. Tomar decisiones de inversión y crédito.
2. Evaluar la gestión gerencial la solvencia y la liquidez de la empresa, así como la capacidad para generar fondos.

3. Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
4. Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial (Zapata Sánchez, 2008, pág. 60).

### **Características de los estados financieros:**

Con el fin de que los Estados Financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- **Comprensibilidad:** Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aún hay usuarios que no tengan cultura contable.
- **Relevancia:** La información que proporcionan debe permitir a los usuarios detectar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
- **Confiabilidad:** Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente confiables y razonables.
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, bajo métodos de consistencia (Zapata Sánchez, 2008, pág. 60).

Sin embargo de lo anterior expuesto estos informes tienen limitaciones, de esta manera (Sánchez, 2008), menciona que “Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas, esto sucede porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación monetaria de las operaciones”. (p. 60)

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

Para (Ortiz, 2006), el análisis financiero :

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquier que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presenta una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas. (p. 34)

Según (Diez De Castro & Lopez, 2007), señala que:

El análisis financiero puede contemplar todos los aspectos significativos de la actividad financiera. No basta con que una empresa sea económicamente rentable, se necesita, además, que su estructura financiera se corresponda con su estructura económica no solo en el momento presente sino también en el momento futuro. El directivo financiero debe asegurarse que esto sea cumplido. Al mismo tiempo, el análisis financiero debe anticipar y prevenir los estados de insolvencia que se dan cuando la estructura financiera no es la adecuada para ayudar a la dirección financiera en la toma de decisiones.

Podríamos concluir que el análisis financiero es un proceso que empieza con la recopilación de información de los estados financieros, su interpretación, comparación y exposición de los resultados que este análisis arroje en datos entendibles que servirán entre otras cosas valorar el trabajo financiero y operacional de la organización y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

### **Herramientas del análisis**

Para una mejor comprensión se enunciaran las siguientes herramientas que menciona (Ortiz Anaya, 2006, pág. 37), son las siguientes:

1. ***Los Estados Financieros básicos*** suministrados o publicados por la empresa.
  
2. ***La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:***
  - a. Estructuras de costos;
  - b. Discriminación de costos fijos y variables;
  - c. Sistema de valuación de inventarios;
  - d. Forma de amortización de diferidos;
  - e. Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos; y
  - f. Métodos utilizados en la depreciación.
  
3. ***La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.***
  
4. ***Las herramientas de la administración financiera***, tales como: a. Evaluación de proyectos; b. Análisis del costo de capital, o c. Análisis del capital de trabajo.

**5. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.**

**6. La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.**

**7. El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.**

## **Objetivo**

El análisis financiero sea cual sea su uso busca un objetivo que se ve plasmado en la realidad de la organización como lo menciona (Valls Pinós, 1999), a continuación:

A partir de la información revisada obtenida en la fase de análisis patrimonial del balance, el análisis financiero tiene como objetivo la comparación sistemática entre masa patrimoniales de la activo (representativas de los recursos empleados) y del pasivo (representativas de los fondos obtenidos) con el fin de analizar el grado de comparabilidad entre ambas desde los puntos de vista de estabilidad financiera de la empresa y de posibilidades para un desarrollo equilibrado, y de este modo ayudar a la toma de decisiones en tiempo útil. .

## **Instrumentos de Análisis**

Para (Luzardo, 2014), los instrumentos de análisis financiero permiten la planificación y conocimiento previo para el análisis financiero como lo manifiesta a continuación:



Durante el proceso de análisis de estados financieros se dispone de una diversa gama de posibilidades para satisfacer los objetivos emprendidos al planear y llevar a cabo dicha tarea de evaluación. El analista puede elegir, entonces, las herramientas que mejor satisfagan el propósito buscado, Con el fin de conocer las debilidades y fortalezas de la empresa y para poder efectuar estos análisis necesitamos de herramientas tales.

Según (Estupiñan Gaitán & Estupiñan Gaitán, 2006, págs. 111-117), manifiestan lo siguiente:

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

**b. Análisis horizontal:** El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo.

**c. Estado de fuente y aplicación de fondos:** El análisis vertical Aplicación de fondos permite que el Gerentes, administradores y responsables de la gestión Empresarial analice las fuentes y aplicaciones históricas de los fondos.

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

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

**e. Apalancamiento operativo y financiero:** El apalancamiento es una herramienta para administrar la empresa, la cual es un arma de dos filos ya que adiciona un riesgo adicional al del negocio, que de no ser manejado con conocimiento de causa y experiencia sobre una planeación bien realizada, puede conducir a resultados nefastos. Sin embargo si se utiliza con inteligencia puede traer utilidades extraordinarias para los accionistas. Hay indicadores financieros fáciles de calcular que pueden dar índices de apalancamiento, para toma de decisiones, si usted desea calcular estos indicadores le aconsejamos dividir sus gastos de operación en fijos y variables, lo que le ayudara a calcular fácilmente los mismos.

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

## **ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.**

Según (Richardson, 2009, pág. 1), manifiesta que una de las herramientas de análisis financieros de una cooperativa de ahorro crédito es el sistema de monitoreo perlas que funciona como:

## **Herramienta de administración ejecutiva**

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias. Por ejemplo, el sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables (ejemplo ingreso bruto insuficiente, gastos operativos excesivos o grandes pérdidas por morosidad).

El uso del sistema permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

## **Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados**

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes (Richardson, 2009, pág. 1).

## CLASIFICACIÓN

Los indicadores financieros con la denominación PERLAS que cada una de las letras tiene su significado se enfocan en seis grupos así:

- **Protección**
- **Estructura financiera eficaz**
- **Rendimiento y costos**
- **Liquidez**
- **Activo improductivos**
- **Señales expansivas**

### 2.4.1.2 Marco Conceptual de la variable dependiente

Baja Competitividad

**Baja:** s. f. Disminución del precio, valor y estimación de una cosa en el mercado.

**Competitividad:** s. f. Capacidad para competir por tener las propiedades necesarias

Tendencia a participar en cualquier rivalidad para conseguir un fin.

## ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Según (Lawrence J., 2003, pág. 3), menciona que:

La administración financiera se refiere a los deberes del administrador financiero en la empresa. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de todo tipo de empresas financieras y no financieros, privados y públicos,

grandes y pequeños, lucrativos y no lucrativos, desempeñan una gran variedad de tareas financieras como planeación, extensión de crédito a los clientes, evaluación de grandes gastos propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa. En los últimos años, el cambio económico y los entornos reguladores han incrementado la importancia y la complejidad de los deberes del administrador financiero. Como resultado, muchos altos ejecutivos han surgido del área de finanzas.

### **Función Financiera**

Para (Lawrence J., 2003, pág. 8), la función financiera de una organización dependerá de la magnitud o tamaño de la misma como lo menciona a continuación:

El tamaño y la importancia de la función de la administración financiera dependen del tamaño de la empresa. Por lo general. En empresas pequeñas la función financiera la realiza el departamento de contabilidad. Conforme una empresa crece, la función de las finanzas se desarrolla en un departamento separado vinculado directamente con el presidente o a través del director financiero. (...).

El tesorero y el controlador reportan al director financiero. Por lo general, el tesorero (administrativo financiero en jefe) es el responsable de las actividades financieras, como son la planeación financiera y la obtención de fondos, la toma de decisiones de inversiones de capital, la administración del efectivo de las actividades de crédito, de los fondos de pensión y de las divisas. El contralor (jefe de contabilidad), por lo común, maneja las actividades contables, como la contabilidad empresarial, administración de impuestos, contabilidad financiera de costos. El

enfoque del tesorero tiene a ser más externo, en tanto que el del controlador es más interno.

## **GESTIÓN FINANCIERA**

Según (Fainstein, 1994, pág. 94), considera que:

La Gestión Financiera hace referencia de forma genérica al “dinero” en sus diversas modalidades. Si a esta primera idea aproximativa se añade la de que es prácticamente el único medio de utilizar los recursos futuros en el presente a través del crédito, se habrán configurado los rasgos fundamentales de esta gestión, al menos desde el punto de vista del responsable financiero de una empresa. Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

## **PRODUCTIVIDAD**

En el campo de la economía, se entiende por productividad al vínculo que existe entre lo que se ha producido y los medios que se han empleado para conseguirlo (mano de obra, materiales, energía, etc.). La productividad suele estar asociada a la eficiencia y al tiempo: cuanto menos tiempo se invierta en lograr el resultado anhelado, mayor será el carácter productivo del sistema.

Por medio de la productividad se pone a prueba la capacidad de una estructura para desarrollar los productos y el nivel en el cual se aprovechan los recursos disponibles. La mejor productividad supone una

mayor rentabilidad en cada empresa. De esta manera, la gestión de calidad busca que toda firma logre incrementar su productividad. (Internet, 2008)

En la literatura económica, se usa a menudo la productividad como el mejor indicador para estimar competitividad.

La productividad se define como la tasa de un volumen de medida del producto con relación a un volumen de medida de uso de factores productivos. Se puede hacer referencia a:

- Productividad de la mano de obra
- Productividad del capital
- Productividad total de factores

La productividad refleja la incorporación de tecnología (proceso y producto), la mejora de la calidad, la introducción de bienes de capital, la eficiencia productiva, etc. Los cambios en productividad son un mejor indicador de competitividad. Algunos de los elementos que contribuyen a la competitividad de la empresa son (OECD, 1992)

- La exitosa administración de los flujos de producción, y de inventarios de materia prima y componentes
- La integración exitosa de planeación de mercado, actividades de I+D, diseño, ingeniería y manufactura
- La capacidad de combinar I+D interna con I+D realizada en universidades, centros de investigación y otras empresas
- La capacidad de incorporar cambios en la demanda y la evolución de los mercados
- La capacidad de establecer relaciones exitosas con otras empresas dentro de la cadena de valor

## **COMPETITIVIDAD**

A nivel de empresa está asociada con rentabilidad, productividad, costos, valor agregado, participación de mercado, exportaciones, innovación tecnológica, calidad de los productos, entre otros (McFetridge, 1995).

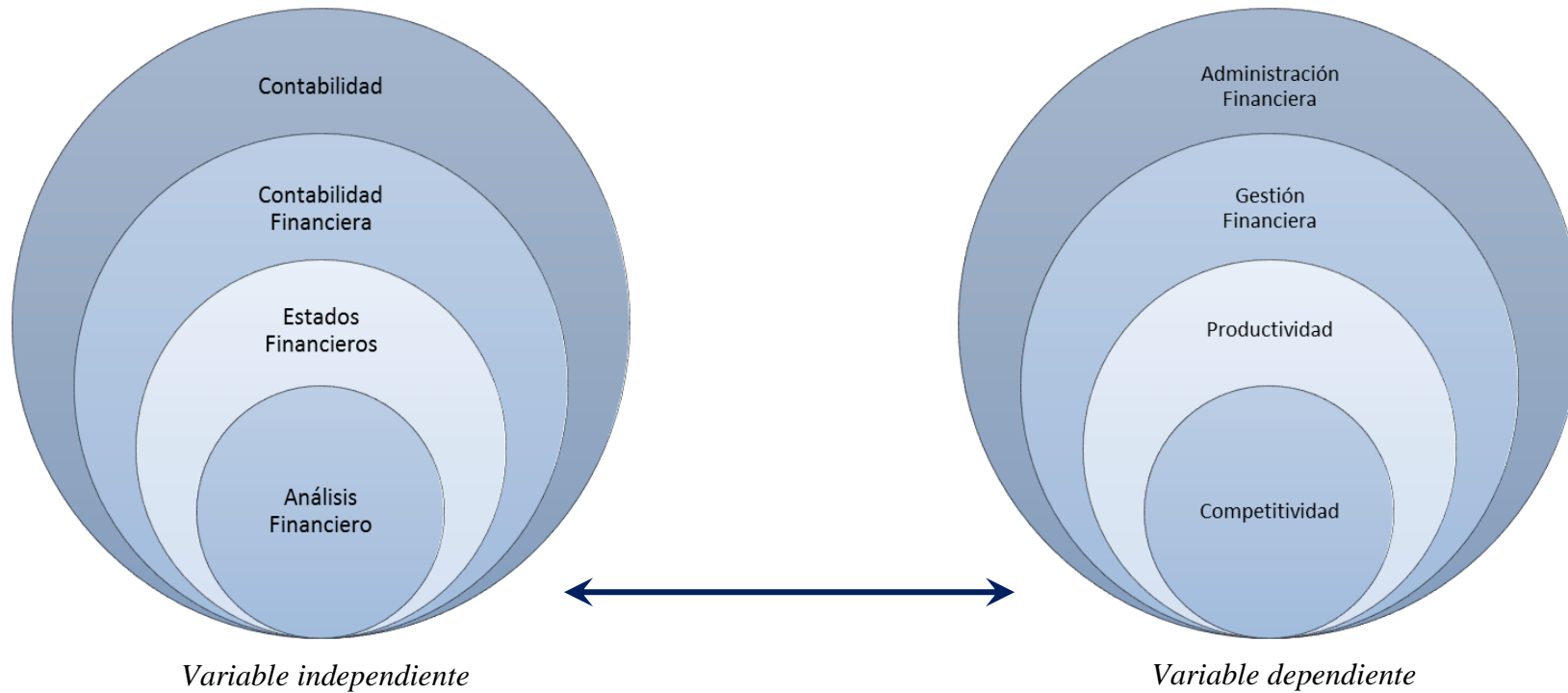
Markusen (1992) argumenta que una industria es competitiva si:

- a) La productividad total de factores es igual o mayor que la de sus competidores
- b) Si los costos unitarios promedio son iguales o menores que los de sus competidores
- c) Una industria gana competitividad si aumenta su participación de mercado en las exportaciones hacia un mercado específico (Markusen, 1992).



## 2.4.2 GRÁFICOS DE INCLUSIÓN INTERRELACIONADOS

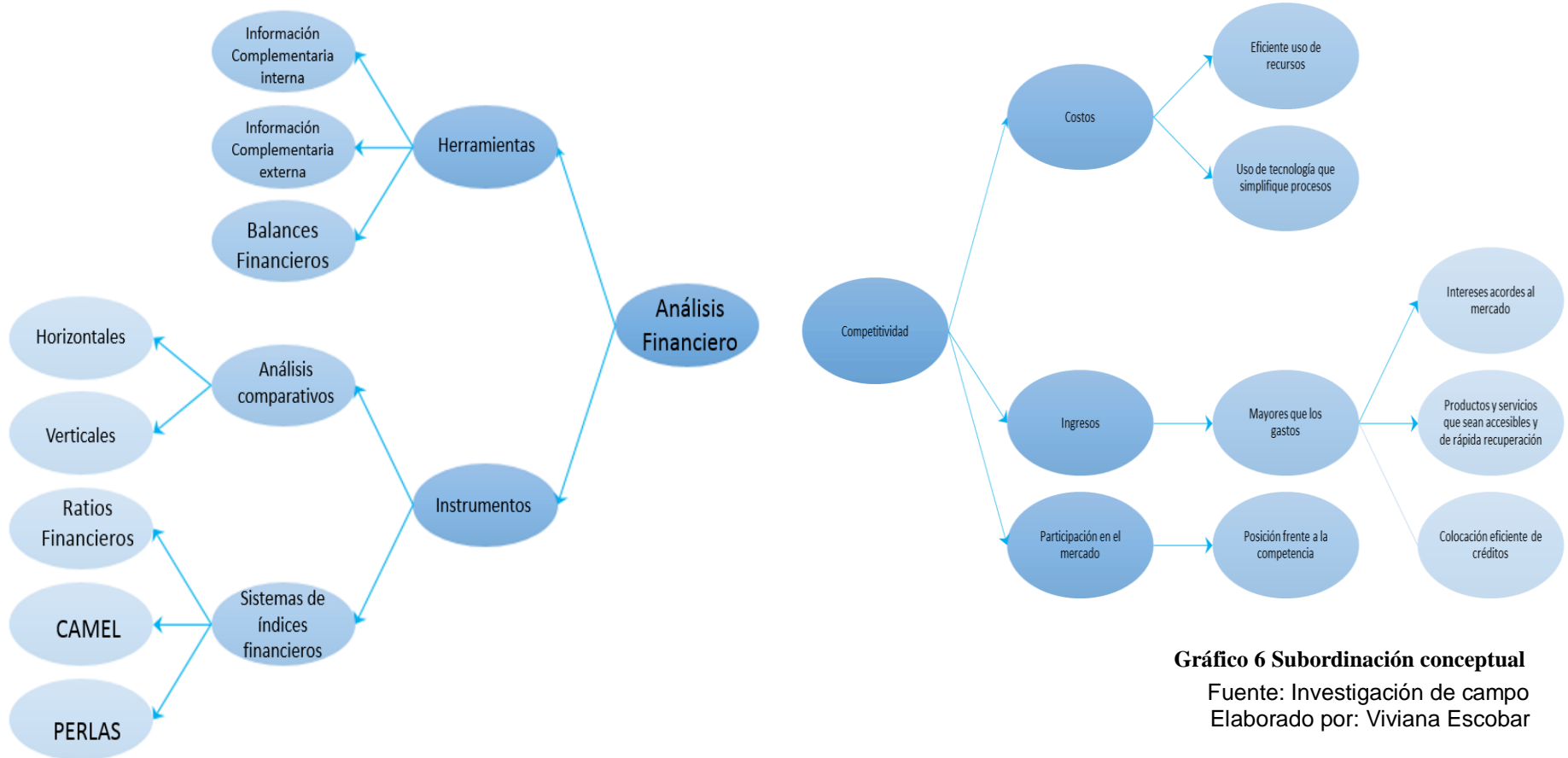
### 2.4.2.1 Superordinación Conceptual



**Gráfico 5 Superordinación Conceptual**

Fuente: Investigación de campo  
Elaborado por: Viviana Escobar

### 2.4.2.2 Subordinación conceptual



**Gráfico 6 Subordinación conceptual**

Fuente: Investigación de campo  
Elaborado por: Viviana Escobar

## **2.5 LA HIPÓTESIS**

El inadecuado análisis financiero conlleva a la baja competitividad de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

## **2.6 SEÑALAMIENTO DE VARIABLES**

**V.I.** Análisis Financiero

**V.D.** Baja Competitividad

**U.O.** Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

## **CAPITULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1 ENFOQUE**

El enfoque de la presente investigación es predominantemente cuantitativa ya que:

- Las decisiones para actuar son tomadas solo por los técnicos.
- La población es pasiva y es considerada únicamente como un depósito de información.
- La población no tiene que reaccionar frente a la investigación o a la acción decidida.
- Son a los investigadores y el centro de estudio a quiénes están reservados únicamente los resultados de la presente tesis.

En lo que se refiere a la investigación cuantitativa (Fernandez, 2002)

“La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. La investigación cualitativa evita la cuantificación. Los investigadores cualitativos hacen registros narrativos de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación participante y las entrevistas no estructuradas. La diferencia fundamental entre ambas metodologías es que la cuantitativa estudia la asociación o relación entre variables cuantificadas y la cualitativa lo hace en contextos estructurales y situacionales. La investigación cualitativa trata de identificar la naturaleza profunda de las realidades, su sistema de relaciones, su estructura dinámica. La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una

población de la cual toda muestra procede. Tras el estudio de la asociación o correlación pretende, a su vez, hacer inferencia causal que explique por qué las cosas suceden o no de una forma determinada”

En el presente estudio, se utilizará para estudiar los beneficios que conlleva el apropiado análisis financiero mediante la aplicación de índices específicos y la correcta interpretación de estos resultados para la toma de decisiones su impacto en la vida institucional y financiera de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

## **3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.2.1 Investigación de campo**

“Es la investigación que se realiza en el lugar de los hechos *“in situ”*, utilizando fuentes primarias de información.

La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo, o las causas por las que se produce una situación o acontecimiento particular.

“Podríamos definirla diciendo que es el proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social. (Investigación pura), o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos (investigación aplicada)”. **(Soto, 2009)**

Tomando en cuenta la referencia anteriormente citada podemos concluir que esta modalidad de investigación es primordial para el desarrollo del presente trabajo.

### **3.2.2 Investigación bibliográfica-documental**

#### **La investigación bibliográfica.**

Es la investigación que se realiza en repositorios de información, utilizando fuentes secundarias de información.

Se puede determinar según (Martinez, 2008)

“El énfasis de la investigación está en el análisis teórico y conceptual hasta el paso final de la elaboración de un informe o propuesta sobre el material registrado, ya se trate de obras, investigaciones anteriores, material inédito, hemerográfico, cartas, historias de vida, documentos legales e inclusive material filmado o grabado. Las fuentes de conocimiento, de análisis e interpretación serán fundamentalmente “cosas” y no “personas”. Una investigación sobre la delincuencia juvenil será documental, si continuamos nuestra labor bibliográfica a base de registros policiales, estadísticas existentes, crónicas periodísticas que contengan datos fidedignos, investigaciones anteriores, propias o ajenas, etc. Escribir la explicación (concepto) sobre la investigación a ser manejada, utilizando las citas de texto”

Si bien la investigación de campo nos permite manipular directamente las variables, esta modalidad nos permite trabajar con registros anteriores para así verificar que la información que se ha tomado de personas concuerde con escritos de la misma manera conocer si en otras instituciones ha sucedido una situación parecida y así llegar a la conclusión más recomendable y factible para la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

### **3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objeto es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas o no se ha abordado antes. Los estudios exploratorios sirven para preparar el terreno y por lo común anteceden a los otros tres tipos.

“Explicar la utilidad o aplicación únicamente del (los) tipo(s) s ser utilizados en la presente investigación” (Hernandez, 2003)

### **3.3.1 Investigación exploratoria**

“Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objeto es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas o no se ha abordado antes. Los estudios exploratorios sirven para preparar el terreno y por lo común anteceden a los otros tres tipos” (Hernandez, 2003).

Este tema a pesar de ser de un amplio estudio en la magnitud como se la está realizando nos será de utilidad ya que vamos a preparar un área por completo para la adaptación de índices financieros para el análisis de la información de los balances de la entidad

### **3.3.2 Investigación descriptiva**

Según (Hernandez, 2003) “Con mucha frecuencia, el propósito del investigador consiste en describir situaciones, eventos y hechos. Esto es, decir cómo es y cómo se manifiesta determinado fenómeno. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Desde el punto de vista científico, describir es recolectar datos”.

### **3.3.3 Investigación asociación de variables (correlacional)**

Según (Hernandez, 2003) “Este tipo de estudios tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías, o variables (en un contexto particular)”.

Los estudios correlacionales miden o evalúan el grado de relación entre esas dos o más variables. Es decir miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la correlación. Tales correlaciones se expresan en hipótesis sometidas a prueba

### **3.3.4 Investigación explicativa**

Según (Hernandez, 2003) los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de

relaciones entre conceptos; están dirigidos a encontrar a las causas de los eventos, sucesos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar porque ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste, o porque se selecciona dos o más variables.

### 3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 3.4.1 Población

La población de acuerdo con (Bernal, 2010) es “el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación. Se puede definir también como el conjunto de todas las unidades de muestreo”.

También (Bernal, 2010) dice que “población es “la totalidad de elementos o individuos que tienen ciertas características similares y sobre las cuales se desea hacer inferencia”

Tomando en referencia lo citado anteriormente la población de estudio de la presente investigación serán los empleados de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

N°	NOMBRES Y APELLIDOS	CARGO
1	BONILLA MANOBANDA ROSA LEONOR	JEFE DE CONTABILIDAD
2	FLORES LOPEZ ALEX ERNESTO	JEFE AGENCIA CENTRAL
3	LOPEZ TOPA CARLOS ALBERTO	DEPARTAMENTO DE COBRANZAS
4	PACHA BARRERA IVAN PATRICIO	DEPARTAMENTO DE SISTEMAS
5	PAREDES FREIRE MARTHA PAULINA	JEFE AGENCIA HUAMBALO
6	SEVILLA LARA JOSE GUALBERTO	GERENTE
7	TOAZA LEDESMA ALEX	ASESOR JURIDICO
8	TORRES ABRIL SILVIA ELIZABETH	AUXILIAR CONTABLE
9	VIVANCO ARIAS JUDITH CISNE	SECRETARIA GENERAL
10	ELENA SANCHEZ	DEPARTAMENTO CRÉDITO
11	INES MAYORGA	SECRETARIA GERENCIA

**Tabla 3 Personal administrativo Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.**

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La merced Ltda. 2014  
Elaborado por: Viviana Escobar



### **3.4.2 Muestra**

Según (Cantoni, 2009) “La muestra es una colección de individuos extraídos de la población a partir de algún procedimiento específico para su estudio o medición directa. Una muestra es una fracción o segmento de una totalidad que constituye la población. La muestra es en cierta manera una réplica en miniatura de la población. Se estudian las muestras para describir a las poblaciones, ya que el estudio de muestras es más sencillo que el de la población completa, porque implica menor costo y demanda menos de tiempo”.

En el presente trabajo de investigación no sacaremos una muestra, puesto que el total del universo a investigar son 11 personas, debido a que el tamaño de la población es pequeña. Así la muestra será igual al universo de la investigación.

### **3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

Este proceso nos permitirá conocer más a fondo la estructura de las variables que determinan la composición del planteamiento del problema.

Según (Betancourt, 2000)

“Puesto que todo investigador durante el proceso de elaboración de un proyecto debe plantearse cuál o cuáles serán las variables o características del objeto de estudio contenidas en las hipótesis que deberá evaluar en la realidad, es decir, someter a “prueba empírica” a través de la medición; se pretende con este artículo es describir y ejemplificar el proceso de operacionalización de una variable, para hacer más comprensible la terminología y los conceptos dispersos en la literatura de investigación.

Una variable es operacionalizada con el fin de convertir un concepto abstracto en uno empírico, susceptible de ser medido a través de la aplicación de un instrumento. Dicho proceso tiene su importancia en la posibilidad que un investigador poco experimentado pueda tener la seguridad de no perderse o cometer

errores que son frecuentes en un proceso investigativo, cuando no existe relación entre la variable y la forma en que se decidió medirla, perdiendo así LA VALIDEZ (grado en que la medición empírica representa la medición conceptual). La precisión para definir los términos tiene la ventaja de comunicar con exactitud los resultados.

Algunas variables son tan concretas, o de igual significado en el ámbito mundial, que no requieren operacionalización, por ejemplo: el sexo de los individuos, los colores del semáforo como señal de tránsito, la ubicación o estructura de órganos en el cuerpo humano, entre otros. La operacionalización de variables se hace necesario por el grado de dificultad que representa la definición de algunas de ellas dado que corresponden a conceptos abstractos tales como: autoridad, calidad de vida, educación, riesgos biológicos, bienestar del enfermo y otros, que pueden tomar diferentes significados según el tipo de estudio y el interés o disciplina del investigador que lo realiza.”

Entonces podemos concluir que en esta etapa procedemos a realizar las diferentes definiciones de las variables, sus componentes y la manera como las mediremos con los instrumentos de recolección de datos.

### 3.5.1 Operacionalización de la variable independiente

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: <i>Análisis Financiero</i></b>				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
<p><b>Análisis Financiero se conceptúa como:</b></p> <p>El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.</p>	<i>Indicadores PERLAS</i>	<p>Se diseñó primero como herramienta de administración, pero después se convirtió en un mecanismo de supervisión efectivo.</p>	<p>¿Cuál el crecimiento de los activos totales en la cooperativa?</p>	<p>Entrevista al Gerente de la Cooperativa y a la Contadora</p>
		<p>El examen in situ no se requiere pero se fomenta. Usa más de 40 índices en 7 categorías; sin dictámenes de examinadores</p>	<p>¿Se están utilizando eficientemente los recursos? ¿Cuál es la verdadera rentabilidad de la cooperativa?</p>	

**Tabla 4 Operacionalización de la variable independiente**

Fuente: Investigación de Campo  
Elaborado por: Viviana Escobar

### 3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE: <b>Baja competitividad</b>				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
<b>Baja competitividad se conceptúa como:</b>  La disminución de la participación de la entidad en el mercado, limitando la colocación de los productos en potenciales clientes	<i>Productividad</i>	Demanda de nuestros productos	¿Hay suficientes socios?	Entrevista al Gerente de la Cooperativa y a la Contadora  Encuesta a los empleados y demás directivos de la Cooperativa
		Recuperación satisfactoria de las inversiones	¿Se recupera satisfactoriamente la cartera de créditos emitidos?	
	<i>Rentabilidad</i>	Planificación y presupuestos	¿Existe una planeación de acuerdo al presupuesto?	
		Elaboración de un presupuesto basado en indicadores reales	¿Existe una correcta interpretación de los balances?	

**Tabla 5 Operacionalización de la variable dependiente**

Fuente: Investigación de Campo  
 Elaborado por: Viviana Escobar

### 3.6 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para (Herrera, 2004) “La construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información”.

#### 3.6.1 Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** Explicación en función del contenido de las columnas de técnicas e instrumentos de recolección de información de las diferentes matrices de operacionlización de variables.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** Explicación en función del contenido de las columnas de técnicas e instrumentos de recolección de información de las diferentes matrices de operacionlización de variables.
- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** Explicación en función del contenido de las columnas de técnicas e instrumentos de recolección de información de las diferentes matrices de operacionlización de variables.
- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).** Explicación sobre la(s) persona(s) que participarán en la investigación voluntariamente sin ningún tipo de remuneración económica.
- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.** Explicación de cómo,

dónde y cuándo se aplicarán las técnicas de recolección de información.

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta a directivos y empleados	Encuesta (Véase Anexo 3)
	Oficinas Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.
	Última semana del mes de enero
Observación del Análisis de los Balances	Observación del procedimiento de análisis e interpretación de resultados de los balances
	Oficinas Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.
	Primera semana del mes de febrero

**Tabla 6 Procedimiento de recolección de información**

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. 2014

Elaborado por: Viviana Escobar

### 3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.7.1 Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.** Ejemplo de tabla a ser utilizada para la cuantificación de los resultados obtenidos con los instrumentos de recolección de información primaria (de campo).

PREGUNTAS	x	y	z	TOTALES
1				
2				
n				

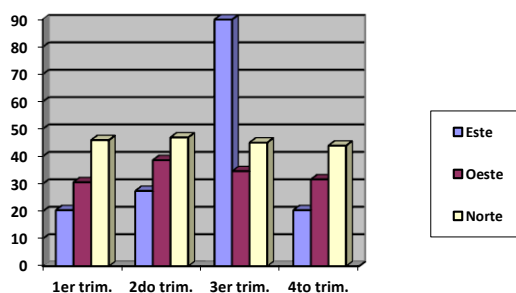
**Tabla 7 Ejemplo de cuantificación de resultados**

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. 2014

Elaborado por: Viviana Escobar

- **Representaciones gráficas.** Ejemplo de figura a ser utilizada para la presentación visual porcentual de los resultados cuantificados en la tabla anterior.

**Ilustración 1 Representación gráfica de resultados**



**Gráfico 7 Representación gráfica**

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. 2014

Elaborado por: Viviana Escobar

### 3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** Explicar el posible método estadístico de comprobación de hipótesis a ser utilizado en el

desarrollo de la investigación, con sus respectivos pasos, incluyendo la cita de texto.

- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones. Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas. A más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, si pueden establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<b>Demostrar que el incorrecto análisis financiero de los balances influye en la toma de decisiones financieras de la entidad</b>	El análisis financiero de la cooperativa se lo hace mediante los datos que arroja el sistema contable SOFTTEN, mismo que en el módulo Análisis Financiero contiene herramientas básicas como los ratios financieros, que son aplicables a empresas comerciales e industriales y muy poco fiables para entidades financieras, por tanto los valores que este sistema genera no son fuente verídica para establecer el verdadero estado de la Cooperativa.	El adecuado análisis financiero se convierte en una necesidad imperante ya que nos permite diagnosticar, ejecutar y evaluar adecuadamente cualquier contingente, para este caso se recomienda utilizar herramientas adecuadas, ya sean de análisis o del sistema contable y que tengan relación con entidades financieras así los directivos de la Cooperativa se podrán sostener en estos resultados para la toma de decisiones propicias.
<b>Analizar el actual escenario de la entidad para la determinación de la situación financiera real de la misma</b>	El cuanto al escenario financiero actual se determina mediante el cálculo del nivel de liquidez de la cooperativa que esta se ha se ha disminuido, siendo en el 2012 un factor del 1.31 y para el año 2013 se tiene el 1.25 en una relación a 1.	El nivel de liquidez indica que actualmente la cooperativa pasa por un problema financiero se recomienda realizar un mejor análisis para la toma de decisiones.
<b>Proponer el establecimiento de políticas y procedimientos contables para el correcto</b>	Para finalizar se determinó que en la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. no se establecen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se propone además que dentro del análisis financiero que se realiza se utilice el análisis</li> </ul>



<b>análisis y toma de decisiones</b>	convenientes políticas y procedimientos contables para el análisis financiero ya que se aplican herramientas e instrumentos no pertinentes que no coadyuven a una adecuada gestión financiera, lo que incide como factor para una baja competitividad.	horizontal y vertical de los balances y también la aplicación del sistema de análisis financiero PERLAS, basándome en el informe del WOCCU (World Council of Credit Unions - Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito) acerca de la recomendación de la aplicación del mencionado sistema ya que este contiene herramientas e instrumentos adecuados y propicios para la eficiente y eficaz gestión financiera.
--------------------------------------	--	--

**Tabla 8 Establecimiento de conclusiones y recomendaciones**  
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. 2014

Autora: Viviana Escobar

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1 Análisis de los resultados**

En base a la aplicación de la entrevista a los directivos y administrativos de la Cooperativa La merced Ltda., además de la revisión de los balances financieros de los años 2012 y 2013, que se realizaron para el desarrollo del presente trabajo, se ha sintetizado las respuestas, mismas que contribuyen a realizar un diagnóstico inicial en cuanto a la situación de la entidad, así objetivamente se logra realizar una estructuración y comparación de los objetivos, hipótesis, conclusiones y recomendaciones que se plantean para mejorar la actual situación de la Cooperativa.

Las respuestas de los encuestados no solo proporcionan información para el desarrollo del presente trabajo sino que también dejan sentado problemas adicionales que se pueden solucionar con la aplicación de métodos efectivos para la correcta administración y gestión no solo financiera sino administrativa de la entidad.

El presente análisis se construye en base a la tabulación de las respuestas de la encuesta anteriormente señalada.

A continuación se presentan los siguientes resultados

## 4.2 Interpretación de los resultados

### 4.2.1. Encuestas a directivos y administrativo de la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced

#### Pregunta 1

¿Qué cargo tiene usted en LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA?

En esta pregunta podemos señalar la población a la que se realizó la encuesta dando por resultado

Cantidad	Cargo
1	Gerente
1	Contadora
1	Auxiliar contable
2	Jefe de sucursal
1	Asesor Jurídico
1	Jefe de Crédito
1	Jefe de Cobranza
1	Secretaria Gerencia
1	Secretaria General
1	Jefe Departamento Sistemas
11	<b>TOTAL</b>

**Tabla 9 Pregunta 1**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

#### **Análisis**

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa realizada a 11 personas, ninguno desconoce su actividad o cargo dentro de la entidad.

#### **Interpretación**

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. se puede evidenciar que el personal se encuentra distribuido en departamentos, y zonas de trabajo, lo que genera una distribución de trabajo en teoría apropiada.

## Pregunta 2

Indique cuál es su nivel de instrucción

Respuesta	Frecuencia	%
Primaria	0	0
Secundaria	1	9
Superior	8	73
Postgrado	2	18
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 10 Pregunta 2**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 8 Pregunta 2**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

## Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 9% indica que posee un título de segundo nivel, el 73% de tercer nivel y el 18% de cuarto nivel.

## Interpretación

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. se puede evidenciar que la mayoría del personal si tiene la instrucción necesaria para solventar los diferentes retos de trabajo y analíticos que se presenten su área.

### Pregunta 3

¿La asignación de responsabilidades en la empresa es?

Respuesta	Frecuencia	%
Muy buena	6	55
Buena	4	36
Regular	1	9
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 11 Pregunta 3**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 9 Pregunta 3**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 55% indica que la asignación de responsabilidades es muy buena, el 36% que es buena y tan solo el 9% que es regular

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 91% considera que la asignación de responsabilidades es adecuada frente a un 9% que piensa que la asignación no es la mejor lo que refleja la una buena organización en los diferentes departamentos que tiene la Cooperativa

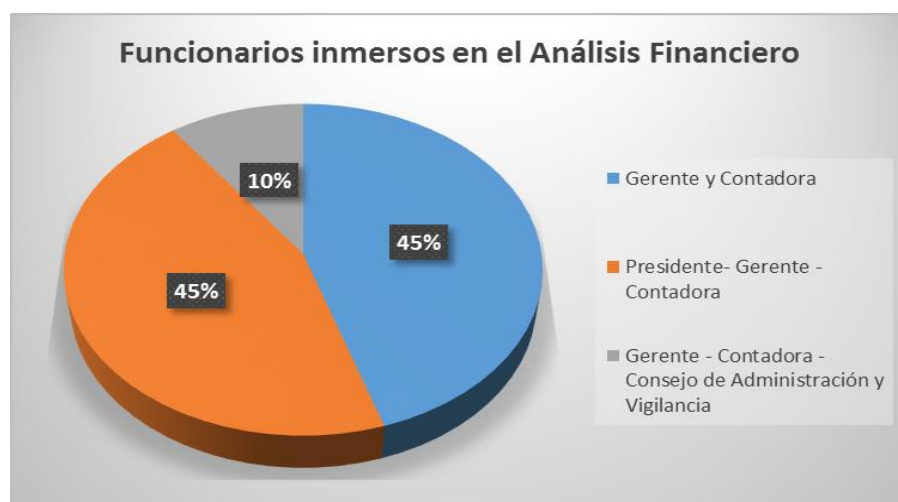
#### Pregunta 4

Indique que funcionarios están involucrados en los procesos de análisis financiero

Respuesta	Frecuencia	%
Gerente y Contadora	5	45
Presidente- Gerente - Contadora	5	45
Gerente - Contadora - Consejo de Administración y Vigilancia	1	10
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 12 Tabla 4**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 10 Pregunta 4**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

#### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% coincide que los encargados de la realización del análisis de los estados financieros los realiza el Gerente y la Contadora, el 45% que los realiza el Presidente, el Gerente y la Contadora y el 10% que los realiza el Gerente, la Contadora y el Consejo de Administración y Vigilancia

#### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% identifica que quienes realizan los balances son el Gerente la Contadora y el Presidente de la Cooperativa lo que demuestra que no existe un conocimiento de quién realiza el análisis ya que quién en efecto los encargados son el Gerente, la Contadora y el Consejo de Administración y Vigilancia.

### Pregunta 5

¿Conoce usted cómo se lleva a cabo el análisis financiero de la Cooperativa?

Respuesta	Frecuencia	%
Si	5	45
No	6	55
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 13 Pregunta 5**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 11 Pregunta 5**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% responde que si conoce como se realiza el análisis financiero de la entidad frente a un 55% que dice no conocer cómo se lleva a cabo el análisis.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 55% asumo no conocer cómo se realiza el análisis lo que indica que no todo el sector administrativo está comprometido con el cumplimiento de los objetivos, ya que cada departamento brinda una importante información para el análisis.

### Pregunta 6

Cada que tiempo se desarrolla el análisis financiero de la cooperativa.

Respuesta	Frecuencia	%
Mensual	100	100
Bimensual	0	0
Trimestral	0	0
Semestral	0	0
Anual	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 14 Pregunta 6**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 12 Pregunta 6**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 100% indica que el análisis financiero se realiza de manera mensual

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa en su totalidad indican que los análisis se realizan mensualmente lo que evidencia un conocimiento de las obligaciones que se deben cumplir para la emisión de los respectivos análisis y datos que se necesitan para realizar los mismos



### Pregunta 7

¿Cómo calificaría el análisis financiero que mantiene la cooperativa respecto a los Balances Financieros?

Respuesta	Frecuencia	%
Muy bueno	4	36
Bueno	7	64
Regular	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 15 Pregunta 7**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 13 Pregunta 7**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 36% indica que el análisis financiero respecto a los balances financieros es muy bueno, frente a un 64% que indica que el análisis es bueno

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 64% indica que el análisis financiero es Bueno lo que indica que es necesario mejorar el análisis e interpretación de manera que la información que llegue a los diferentes departamentos sea entendible.

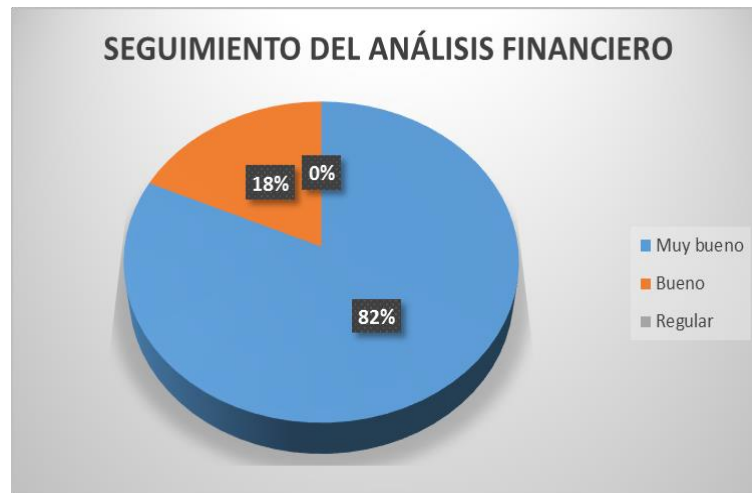
### Pregunta 8

Como considera el seguimiento que se hace a los resultados de los indicadores financieros

Respuesta	Frecuencia	%
Muy bueno	9	82
Bueno	2	18
Regular	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 16 Pregunta 8**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 14 Pregunta 8**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 82% concluye que siempre se hace un seguimiento a los indicadores financieros frente al 18% que indica que a veces se les da seguimiento

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 18% dice que a veces se les da seguimiento a los indicadores financieros lo que indica que existe falencias en cuanto a la comparación de resultados y la consecución de las metas y objetivos establecidos

### Pregunta 9

¿Qué instrumento de Análisis Financiero utiliza?

Respuesta	Frecuencia	%
Ratios Financieros	8	73
No sabe	3	27
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 17 Pregunta 9**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 15 Pregunta 9**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 73% indica que el instrumento de análisis de los Estados Financieros son los ratios financieros que se obtienen en el programa contable, mientras el 27% indica que no saben que instrumento de análisis se utiliza.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa se concluye que los ratios financieros es el instrumento de análisis que se ocupa en la entidad, mismos que no son concluyentes en sus resultados ya que se deben utilizar instrumentos de acuerdo a las necesidades de la cooperativa

### Pregunta 10

¿Antes realizar una operación de crédito o cierre de cuentas se evalúa el impacto que esta tendrá en la cooperativa?

Respuesta	Frecuencia	%
Siempre	11	100
A veces	0	0
Nunca	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 18 Pregunta 10**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 16 Pregunta 10**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 100% de los encuestados indican que si se realiza una evaluación previa a la concesión de créditos o cierre de cuentas para cuantificar el impacto que esta tendrá sobre la entidad

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa en su totalidad concluyen que si se evalúa el impacto que tiene las operaciones que realiza la cooperativa previa a ejecutarlas lo que demuestra que se cumplen con lo que se plantea en los manuales de procedimientos

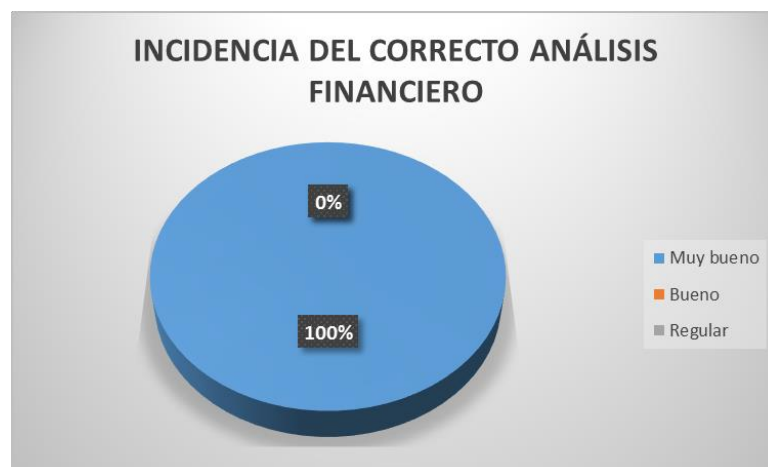
### Pregunta 11

¿Cómo consideraría el aporte que sería el realizar un correcto análisis financiero de la cooperativa para la toma de decisiones y la incidencia de que esta crezca?

Respuesta	Frecuencia	%
Muy bueno	11	100
Bueno	0	0
Regular	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 19 Pregunta 11**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 17 Pregunta 11**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 100% indica que el realizar un correcto análisis financiero de la cooperativa para la toma de decisiones ayudaría mucho a que esta crezca

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa la conclusión del 100% de que el realizar un correcto análisis financiero de la cooperativa para la toma de decisiones ayudaría mucho a que esta crezca indica que es necesario el establecimiento de un mejor análisis, interpretación y difusión de datos que esta arroje de manera adecuada para que las diferentes áreas las entiendan y apliquen a sus labores diarias

### Pregunta 12

Considera usted que la cooperativa está cumpliendo sus objetivos para los que fue creada

Respuesta	Frecuencia	%
Siempre	9	82
A veces	2	18
Nunca	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 20 Pregunta 12**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 18 Pregunta 12**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 82% indica que la entidad si está cumpliendo los objetivos para los que fue creada y el 18% concluye que tan solo a veces la entidad cumple los objetivos para los que fue creada.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 18% no concuerdan con que las políticas, decisiones y estrategias que se aplican concuerden con los objetivos para los que fue creada la Cooperativa.

### Pregunta 13

¿Cómo calificaría usted la actual situación de la cooperativa frente a la competencia?

Respuesta	Frecuencia	%
Muy Buena	0	0
Buena	4	36
Regular	7	64
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 21 Pregunta 13**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 19 Pregunta 13**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 36% indican que actualmente la entidad frente a la competencia se encuentra en igualdad de condiciones mientras que el 64% opina que se encuentra en desigualdad de condiciones frente a la competencia.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 64% concluye que actualmente la entidad está en desigualdad de condiciones frente a la competencia lo que refleja que es necesaria una adecuada toma de decisiones así como la elaboración de estrategias y políticas que ayuden al crecimiento a pasos acelerados de la cooperativa.

### Pregunta 14

¿La cooperativa cuenta con los suficientes recursos para cumplir con sus objetivos estratégicos sean estos los depósitos de los socios en cuentas, planes de vivienda y locales comerciales?

Respuesta	Frecuencia	%
Si	9	82
No	2	18
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 22 Pregunta 14**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 20 Pregunta 14**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 82% opina que la cooperativa si con los suficientes recursos para cumplir con sus objetivos estratégicos de la entidad frente al 18% que opina que no cuenta con los suficientes recursos para cumplir con sus objetivos estratégicos

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 18% indica que la cooperativa no cuenta con los suficientes recursos para cumplir con sus objetivos estratégicos lo que evidencia la falta de planificación, información y análisis en determinados sectores de la entidad



### Pregunta 15

¿Considera usted que la oferta de productos y servicios de la cooperativa se ajusta a las necesidades del mercado?

Respuesta	Frecuencia	%
Si	6	55
A veces	5	45
No	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 23 Pregunta 15**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 21 Pregunta 15**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 55% indica que los productos y servicios que oferta la cooperativa si se ajusta a las necesidades del mercado, mientras que el 45% opina que tan solo a veces los productos y servicios que oferta la cooperativa se ajustan a las necesidades del mercado.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% concluye que los productos y servicios que oferta la entidad no se ajusta a las necesidades del mercado lo que indica la necesidad de diversificar productos y servicios previo un análisis financiero y de factibilidad para cumplir con los diferentes nichos del mercado.

### Pregunta 16

Como considera usted la comunicación para la construcción y difusión de las políticas, objetivos y metas institucionales

Respuesta	Frecuencia	%
Adecuados:	7	64
Poco adecuados:	4	36
Nada adecuados:	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 24 Pregunta 16**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 22 Pregunta 16**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 64% indica que la comunicación para la construcción y difusión de las políticas, objetivos y metas institucionales es adecuada, frente a un 36% que concluye que la comunicación es poco adecuada

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 36% opina que la comunicación para la construcción y difusión de las políticas, objetivos y metas institucionales no es adecuada, lo que indica que es necesario mejorar en el proceso de comunicación interdepartamentales con información que sea entendible y de fácil acceso.

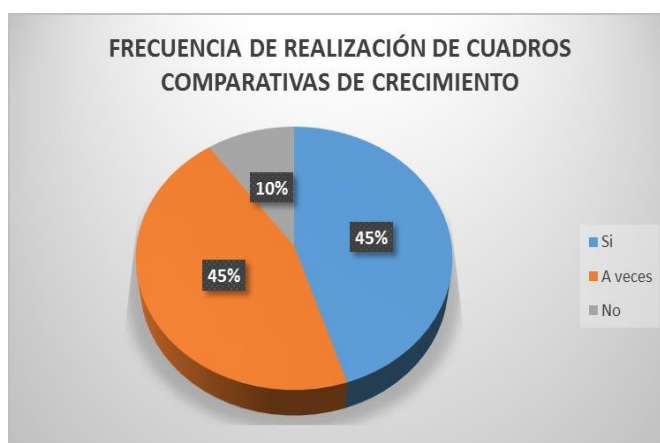
### Pregunta 17

¿Se realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?

Respuesta	Frecuencia	%
Si	5	45
A veces	5	45
No	1	10
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100</b>

**Tabla 25 Pregunta 17**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 23 Pregunta 17**

Fuente: Encuesta a directivos y sector administrativo Coop. La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Análisis

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% indica que si se realizan cuadros comparativos de crecimiento, el 45% opina que a veces se realizan cuadros comparativos de crecimiento y el 10% concluye que no se realizan cuadros comparativos de crecimiento.

### Interpretación

De la encuesta aplicada al personal directivo y administrativo de la Cooperativa el 45% opina que a veces se realizan cuadros comparativos de crecimiento y el 10% concluye que no se realizan cuadros comparativos de crecimiento lo que indica que no existe una real apreciación acerca de cuanto crece o baja en el mercado la competitividad de la cooperativa.

Por otro lado y en cuanto a la otra técnica de recolección de información que se detalla en el capítulo III, podemos destacar que a nivel general, la competitividad se asocia con la rentabilidad, así en base a la observación del análisis de los estados financieros se enfatiza que uno de los índices para medir de forma fiable es el cálculo y comparación del índice de liquidez, mismos que se detallan a continuación.

<b>Activo corriente</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Fondos disponibles	433.167,32	281.453,90	Obligaciones con el Público	2.203.367,54	2.028.278,48
Cartera de crédito	2.494.646,93	2.339.334,17	Cuentas por Pagar	101.332,14	113.057,71
Cuentas por cobrar	95.436,61	65434,37			
<b>Total</b>	<b>3.023.250,86</b>	<b>2.686.222,44</b>	<b>Total</b>	<b>2.304.699,68</b>	<b>2.141.336,19</b>

**Tabla 26 Activos y Pasivos corrientes Coop La Merced Ltda.**  
Fuente: Observación análisis financiero Coop. La Merced Ltda. 2013  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente**

**CNT 2012= \$718.551,18**

**CNT 2013= \$544.886,25**

**Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente**

**RC2012 = 1,31**

**RC2013 = 1,25**

### 4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

#### 4.3.1. Modelo Lógico

$H_0$ = El adecuado análisis financiero no incide en la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced.

$H_1$ = El adecuado análisis financiero si incide en la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced

#### 4.3.2. Modelo Matemático

$H_0: \mu_1 \geq 1$

$H_1: \mu_1 < 1$

#### 4.3.3. Modelo estadístico

Para la comprobación de la hipótesis del presente trabajo de investigación se considera que el mejor método a emplearse es t student tomando en cuenta las siguientes particularidades:

- a) La población es muy pequeña
- b) La prueba t student se utiliza para medir elementos cuantitativos y la presente investigación contiene el análisis de la liquidez de dos años consecutivos como precedente para determinar la competitividad.
- c) Por lo anterior expuesto y considerando que la liquidez se mide de 1 a 1 entre gastos e ingresos, además se analizará la misma como uno de los factores ya que cuantificable y verificable.

En cuanto a la ecuación que permitirá en caculo del valor estadístico de la investigación según (Spiegel & Stephens, 2009) nos menciona que

Si el tamaño de las muestras es grande,  $N > 30$ , lo que se conoce como muestras grandes, las distribuciones muestrales de muchos de los estadísticos son aproximadamente normales; esta

aproximación mejora a medida que aumenta N. Si el tamaño de las muestras es  $N < 30$ , lo que se conoce como muestras pequeñas, esta aproximación no es buena y empeora a medida que N disminuye, de manera que es necesario hacer algunas modificaciones.

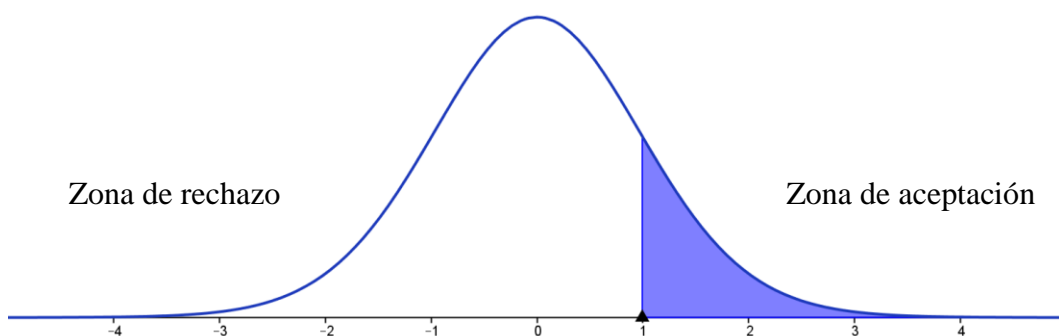
Al estudio de las distribuciones muestrales de los estadísticos, cuando las muestras son pequeñas, se le llama teoría de las muestras pequeñas. Sin embargo, un nombre más adecuado sería teoría del muestreo exacto, ya que los resultados obtenidos son válidos tanto para muestras grandes como para muestras pequeñas. En este capítulo se estudian tres distribuciones importantes: la distribución t de Student, la distribución ji cuadrada y la distribución F. (p. 275)

Por cuanto la ecuación de t student se define

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{S/\sqrt{n}}$$

#### 4.3.4. Regla de decisión

Grados de libertad $n - 1$	=	$24 - 1 = 23$
Valor de la tabla de $t_t$	=	1.7139
Regla de decisión	=	acepto $H_0$ si $t_c < t_t$
$t_c$	=	35.32
<b><math>t_c (35.32) &gt; t_t (1.7139)</math></b>	=	<b>Acepto Hipótesis Alternativa</b>



**Gráfico 24 Grafico t student**  
 Fuente: Encuesta Coop. La Merced Ltda.  
 Elaborado por: Viviana Escobar

### 4.3.5. Cálculo del modelo estadístico y toma de decisión

Para el cálculo de la prueba t student se toma en cuenta los datos recabados de la observación del análisis financiero de los balances de la cooperativa de ahorro y crédito La Merced:

DATOS	2012	2013
Activo Corriente	3.023.250,86	2.686.222,44
Pasivo Corriente	2.304.699,68	2.141.336,19
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,31	1,25

**Tabla 27 Datos prueba t student**

Fuente: Observación análisis financiero Coop. La Merced Ltda. 2013  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Donde:**

$\mu$	=	1.00
$n$	=	24 meses
$\bar{X}$	=	1,26
$S$	=	0,042 (puntos)
$nc$	=	0,95 = 95%
$ns$	=	0,05 = 5%

#### a) Desarrollo de la fórmula "t"

$$S^2 = \frac{(x_1 - X)^2 + (x_2 - X)^2 \dots + (x_n - X)^2}{n}$$

$$S^2 = \frac{(1.31 - 1.26)^2 + (1.25 - 1.26)^2}{2}$$

$$S^2 = \frac{(0.05)^2 + (-0.01)^2}{2}$$

$$S^2 = \frac{0.0025 + 0.0001}{2}$$

$$S^2 = 0.0013$$

$$S = \sqrt{S^2}$$

$$S = \sqrt{0.0013}$$

$$S = 0.036$$

$$t = \frac{\bar{X} - \mu}{S/\sqrt{n}}$$
$$t = \frac{1.26 - 1}{0.036/\sqrt{24}}$$
$$t = \frac{0.26}{0.007}$$
$$t = 35.32$$

### **b) Decisión final**

Con 23 grados de libertad y 95% de confiabilidad, aplicando la prueba t student y su valor estimado es  $t = 35.32$  es mayor que el valor crítico  $t_t = 1.7139$ , entonces se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que manifiesta que: “El inadecuado análisis financiero conlleva a la baja competitividad de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.”



## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. CONCLUSIONES:

En el presente trabajo después del análisis e interpretación de los datos obtenidos posterior a la aplicación de las diferentes técnicas de investigación realizadas se concluye:

- El análisis financiero de la cooperativa se lo hace mediante los datos que arroja el sistema contable SOFTTEN, mismo que en el módulo Análisis Financiero contiene herramientas básicas como los ratios financieros, que son aplicables a empresas comerciales e industriales y muy poco fiables para entidades financieras, por tanto los valores que este sistema genera no son fuente verídica para establecer el verdadero estado de la Cooperativa.
- La forma en cómo se socializa el análisis financiero en cuanto a los periodos correspondientes a los diferentes departamentos no es la más adecuada, ya que no es correctamente asimilada. Además la información que arroja los índices financieros no tiene un seguimiento, por parte de los responsables de los diferentes departamentos.
- El cuanto al escenario financiero actual se determina mediante el cálculo del nivel de liquidez de la cooperativa que esta se ha se ha disminuido, siendo en el 2012 un factor del 1.31 y para el año 2013 se tiene el 1.25 en una relación a 1.
- Para finalizar se determinó que en la cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. no se establecen convenientes políticas y procedimientos contables para el análisis financiero ya que se

aplican herramientas e instrumentos no pertinentes que no coadyuven a una adecuada gestión financiera, lo que incide como factor para una baja competitividad.

## **5.2. RECOMENDACIONES:**

El resultado del presente trabajo se materializa en las recomendaciones que se sugieren ser tomadas en cuenta para su aplicación, de tal manera que contribuya al fortalecimiento de las aristas estudiadas en este proyecto:

- El adecuado análisis financiero se convierte en una necesidad imperante ya que nos permite diagnosticar, ejecutar y evaluar adecuadamente cualquier contingente, para este caso se recomienda utilizar herramientas adecuadas, ya sean de análisis o del sistema contable y que tengan relación con entidades financieras así los directivos de la Cooperativa se podrán sostener en estos resultados para la toma de decisiones propicias.
- En cuanto a la comunicación de la información a los diferentes departamentos es importante que esta sea entendible y medible en metas a corto, mediano y largo plazo; para que sean evaluados y se tenga un seguimiento adecuado a los mismos.
- El nivel de liquidez indica que actualmente la cooperativa pasa por un problema financiero se recomienda realizar un mejor análisis para la toma de decisiones.
- Se propone además que dentro del análisis financiero que se realiza se utilice el análisis horizontal y vertical de los balances y también la aplicación del sistema de análisis financiero PERLAS, basándose en el informe del WOCCU (World Council of Credit Unions - Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito)

acerca de la recomendación de la aplicación del mencionado sistema ya que este contiene herramientas e instrumentos adecuados y propicios para la eficiente y eficaz gestión financiera.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1. DATOS INFORMATIVOS**

**Título:** “Modelo de análisis financiero para la toma de decisiones enfocado a mejorar la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.”

**Institución Ejecutora:** Cooperativa de ahorro y crédito “La Merced Ltda.”

**Beneficiarios:**

- Gerente
- Contador
- Consejo de Administración y Vigilancia
- Socios.

**Ubicación:**

- Provincia: Tungurahua
- Cantón: Ambato
- Parroquia: San Francisco
- Barrio: La Merced
- Teléfono: 032820279 / 032422288 / 032421448

**Tiempo estimado para la ejecución:**

**Inicio:** Enero 2014.

**Final:** Marzo 2014.

## Equipo técnico responsable

En cuanto a la responsabilidad de ejecución y seguimiento del presente trabajo se determina

- Responsable – Investigadora, su función es la elaboración de la propuesta así como de su ejecución.
- Responsable – Consejo de Administración y Vigilancia, su función es la vigilancia, interpretación y difusión de los resultados obtenidos para el respaldo y toma de decisiones
- Responsable – Gerente, su función es facilitar la información primaria: balances financieros y complementaria: parámetros de cómo se realiza el análisis para el diseño de la presente propuesta, de esto dependerá la conclusión de la misma. Además después del inicio de la presente propuesta es responsable del seguimiento, control y de la ejecución de la aplicación del análisis financiero
- Responsable – Contadora, su función es la Aplicación, ejecución y evaluación del Sistema a aplicarse en el presente trabajo

### Costos:

La determinación del costo de la presente propuesta en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. se ha elaborado considerando aspectos como el conocimiento de la entidad, asesoramiento, aplicación y ejecución para que este sea un aporte positivo y de mejoramiento de procesos.

Actividad	Costo
Noción del manejo y procesos en la entidad.	150,00
Asesoría del Sistema PERLAS	200,00
Aplicación del modelo de gestión financiera	250,00
Espontáneos.	150,00
<b>Total</b>	<b>750,00</b>

Tabla 28 Costos de la propuesta

## **6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA**

Previo a la presente propuesta, en anteriores trabajos de investigación se denota importancia de un adecuado modelo de análisis financiero, mismo que agiliza la toma de decisiones, además de brindar una fuente confiable y verificable de la situación actual de la empresa.

Según (Moposita, 2013) en la elaboración de su trabajo de tesis plantea frente al problema del deficiente análisis financiero como la principal causa de la inestabilidad financiera en la empresa Agropoint S.A. crear un modelo de análisis financiero de fácil aplicación y que cubra las necesidades de la empresa antes mencionada. (p. 12)

Además se puede evidenciar en el repositorio de la Universidad Técnica de Ambato de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, tesis previas realizadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. en cuanto a factores como activos fijos, recuperación de cartera, creación de un departamento de auditoría interna, que la presente entidad arrastra deficiencias de gestión además en los trabajos de tesis las recomendaciones han sido aplicadas parcialmente

Para finalizar, el modelo de análisis financiero debe ser un instrumento primario ya que para su elaboración se combinan herramientas de gerencia útiles, como el análisis financiero, cuya información es útil para una evaluación interna y externa.

## **6.3. JUSTIFICACIÓN**

La propuesta indicada y que se elaborará es la consecuencia de la investigación previa a este capítulo, ya que se han encontrado deficiencias en torno a la gestión financiera, que con esta propuesta se

pretende corregir, en tanto a los resultados la mejor opción es el diseño un sistema en el cual se hace énfasis en el análisis de los balances con el sistema de indicadores PERLAS, pasando también por la definición de varias aristas propias de una eficiente administración, esto permitirá la elaboración de políticas, planes, metas y objetivos que deben ser evaluados a corto, mediano y largo plazo, para conseguir una rentabilidad propicia y mejorar la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

## **6.4. OBJETIVOS**

### **6.4.1 Objetivo general**

- Plantear un adecuado modelo de análisis financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Merced Ltda.”

### **6.4.2 Objetivos específicos**

- Realizar un modelo de análisis financiero de la información contable, para determinar la situación financiera real de la Cooperativa de ahorro y crédito La Merced Ltda.
- Analizar el nivel de desarrollo económico para evaluar las principales complicaciones que afectan a la entidad.
- Desarrollar un modelo de análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito La Merced Ltda.

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

La propuesta del presente trabajo es viable en la Cooperativa y Ahorro y Crédito La Merced Ltda. ya que tiene por bases aspectos elementales en cuanto al funcionamiento de la misma:

### **Socio – Cultural**

Al ser un modelo adaptado a las necesidades de la entidad, por cuanto está diseñado para entidades financieras, se perfeccionarán tareas y actividades inherentes a la administración de la cooperativa, trayendo consigo la calidad de atención a los socios de la entidad, las decisiones en torno al manejo de la misma se harán en base a los resultados probos de los diferentes balances.

### **Organizacional**

En cuanto a la organización, la adecuada planificación de como herramienta del sistema de gestión financiera traerá consigo una mejor distribución de responsabilidades evitando burocracia innecesaria y agregando valor a las actividades que se realicen. Además se propone mejorar la comunicación interna a nivel interdepartamental utilizando recursos de una manera eficiente y eficaz.

### **Económico – Financiero**

Mejorando el nivel económico utilizando presupuestos en base a un análisis que proponga crecimiento económico, la entidad irá mejorando su nivel de competitividad en el mercado, ya que la optimización de sus recursos será la base para la oferta de nuevos servicios.

Cabe recalcar que la oportuna información y la correcta interpretación de esta es el respaldo a cualquier decisión que se tome.



## **Legal**

Por cuanto las cooperativas se rigen por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y están vigiladas por la Súper intendencia de Economía Popular y Solidaria, el presente proyecto se regirá a los lineamientos que estas definan, además de cualquier requisito necesario para que el modelo de gestión no contravenga la ley y se cumplan las funciones, objetivos y estrategias que se delimiten.

### **6.6. FUNDAMENTACIÓN**

#### Análisis Financiero

Según (Bernstein, 2006)

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. (p. 58)

En cuanto a los tipos de análisis financieros (Acosta, 2002) nos dice que

Los diferentes tipos de análisis que se conocen no son excluyentes entre sí, ninguno se puede considerar exhaustivo ni perfecto, pues toda la información contable financiera está sujeta a un estudio más completo o adicional. Permite al analista aplicar su creatividad en el análisis mismo, además de encontrar nuevas e interesantes facetas. Para obtener una buena información de la situación financiera y del funcionamiento de un negocio, se requiere cuando menos disponer de un estado de situación financiera y de un estado de resultados. Es recomendable contar con estados financieros de años anteriores ya que podrán utilizarse un mayor número de tipos de análisis diferentes. (p. 163)

Una clasificación de los tipos de análisis se presenta a continuación:

Por la clase de información que se aplica.	Métodos Verticales.	Aplicados a la información referente a una sola fecha o a un solo período de tiempo.
	Métodos Horizontales.	Aplicados a la información relacionada con dos o más fechas diversas o dos o más períodos de tiempo.
	Análisis factorial.	Aplicado a la distinción y separación de factores que concurren en el resultado de una empresa.
Por la clase de información que maneja.	Métodos Estáticos.	Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada.
	Métodos Dinámicos.	Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a un período de tiempo dado.
	Métodos Combinados.	Cuando los estados financieros sobre los que se aplica, contienen tanto información a una sola fecha como referente a un período de tiempo dado. Pudiendo ser estático- dinámico y dinámico-estático.
Por la fuente de información que se compara.	Análisis Interno.	Cuando se efectúa con fines administrativos y el analista está en contacto directo con la empresa, teniendo acceso a todas las fuentes de información de la compañía.
	Análisis Externo.	Cuando el analista no tiene relación directa con la empresa y en cuanto a la información se verá limitado a la que se juzgue pertinente obtener para realizar su estudio. Este análisis por lo general se hace con fines de crédito o de inversiones de capital.
Por la frecuencia de su utilización.	Métodos Tradicionales.	Son los utilizados normalmente por la mayor parte de los analistas financieros.
	Métodos Avanzados.	Son los métodos matemáticos y estadísticos que se aplican en estudios financieros especiales o de alto nivel de análisis e interpretación financieros.

**Tabla 29 Clasificación de los tipos de análisis financieros**

Fuente: ACOSTA Altamirano

Elaborado por: ACOSTA Altamirano

Por cuanto a la presente investigación aplicaremos el análisis horizontal, ya que se comparará los años 2012 y 2013, además es un análisis interno, y se lo realizará mediante un método tradicional.

Adicional a lo anterior se aplicará el sistema PERLAS de (David, 2009) para el análisis e interpretación de datos en lo que se refiere a los indicadores financieros.

### **COMPONENTES DE PERLAS**

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

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

#### **1. 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. La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables: valores inflados de activos y ganancias ficticias. La mayoría de cooperativas de ahorro y crédito no desea reconocer los préstamos incobrables, y mucho menos, castigarlos contra ganancias. Esta falta de voluntad lleva a un abuso generalizado de los principios de seguridad y solidez. Se exagera el ingreso neto reportado, los valores de activos están inflados, las provisiones para préstamos incobrables son inadecuadas y los ahorros de asociados no cuentan con una protección adecuada.

Muchas cooperativas de ahorro y crédito no se preocupan por la insuficiencia de sus provisiones para préstamos incobrables porque consideran a sus reservas de capital como la fuente principal de protección con los préstamos incobrables. Esta idea errónea gradualmente se está cambiando a medida que la gerencia se convence de que es mucho más fácil y menos difícil utilizar las provisiones para préstamos incobrables como la fuente principal de protección, en vez de tener que conseguir la aprobación de los asociados para disminuir las reservas de capital debido a pérdidas. El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento. El sistema de PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

## 2. 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. Se promueven las siguientes metas ideales:

### Activos

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

Se instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias

suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos. Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas (p.ej., cuentas de ahorros) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos. Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar. La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

#### Pasivos

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

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

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

#### Capital

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

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

- a. Financiar activos improductivos

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

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

b. Mejorar ganancias

El capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito. El uso de este capital institucional para financiar activos productivos (p. ej., préstamos) es muy rentable para la cooperativa de ahorro y crédito. De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro. Para las cooperativas de ahorro y crédito con una base de capital débil, el proceso es mucho más lento, como la capacidad de generar suficiente capital se relaciona con la capacidad de retener el capital.

c. Absorber pérdidas

En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas debe ser aprobada por la Asamblea General. Esto puede ser una experiencia difícil y a veces fatal para la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas. Si es deficiente,

puede señalar rápidamente dónde podrían existir las debilidades potenciales en otras áreas de la operación.

### 3. 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. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

#### a. Ratio de morosidad

De todos los ratios de PERLAS, el ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

#### b. Porcentaje de activos improductivos

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

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

comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

c. Financiamiento de activos improductivos

Mientras la reducción del porcentaje de activos improductivos es importante, el financiamiento de estos activos es de igual importancia. Tradicionalmente, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos. Debajo del modelo de WOCCU, el objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito. El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias. Esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

4. R = Tasas de rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. 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.



Estas técnicas poderosas de análisis ayudan a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito.

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

a. Cartera de préstamos

Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

b. Inversiones líquidas

Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o el ente regulador se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

c. Inversiones financieras

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

d. Otras inversiones no financieras

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

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

e. Costos de intermediación financiera

Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus

costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución.

En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

f. Costos administrativos

Otra área crítica que requiere un análisis cuidadoso es la de costos administrativos. Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande. Por ejemplo, los costos fijos para otorgar un préstamo de US \$1.000 son casi idénticos a los de un préstamo de US \$10.000. Los costos administrativos altos son una de las razones principales por las que muchas cooperativas de ahorro y crédito no son rentables. La meta "ideal" recomendada por el sistema de

PERLAS es mantener los costos administrativos entre el 3-10% del promedio de activo total.

g. Provisiones para préstamos incobrables

El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar con el uso de una nomenclatura clara de contabilidad. Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos

incobrables como parte de los costos administrativos generales. En realidad, la creación de provisiones suficientes representa un tipo de gasto completamente distinto. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.

Al separar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente.

#### 5. 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. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro

y crédito modelo de WOCCU. El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

a. Reserva total de liquidez

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

b. Fondos líquidos inactivos

Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un 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.

6. 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:

a. Activo total

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

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

b. Préstamos

La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

c. Depósitos de ahorro

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

d. Aportaciones

Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU, algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

e. Capital institucional

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total.”

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
<b>P = PROTECCIÓN</b>	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%
<b>E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ</b>	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%
<b>A = CALIDAD DE ACTIVOS</b>	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%
	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
		Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el	

	A1U	Usuario)	$\leq 5\%$
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$
<b>R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS</b>	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
<b>L = LIQUIDEZ</b>	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>S = SEÑALES DE CRECIMIENTO</b>	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	$\wedge E9 \geq 10\%$

		neto	
	S10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15%
	S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

**Tabla 30 Resumen indicadores PERLAS**

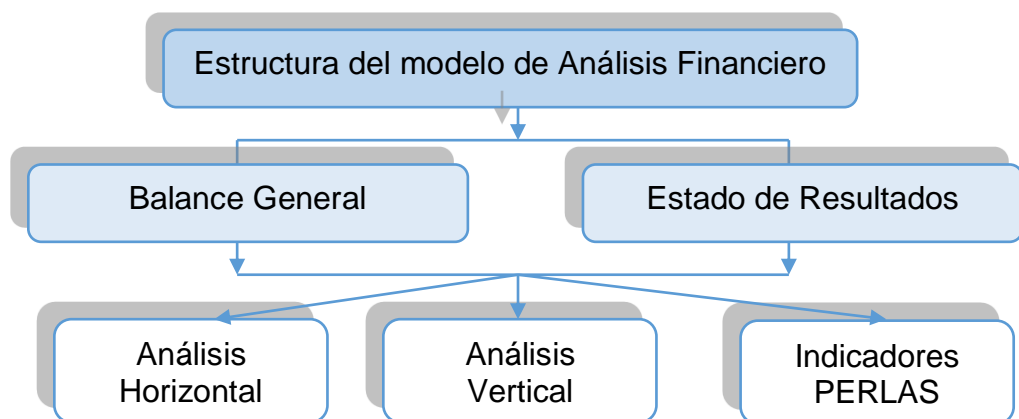
Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

## 6.7 METODOLOGÍA – MODELO OPERATIVO.

Este modelo de análisis financiero permitirá a la entidad vislumbrar de la mejor manera la situación financiera en la que se encuentra, para que las políticas de implantación sean preventivas y de ser el caso correctivas.

Se tomará en cuenta el estudio previo de **Moposita Jeannette (2013,96)**

Así podemos determinar el siguiente esquema



**Gráfico 25 Metodología del modelo operativo**

Fuente: Moposita Jeannette 2013  
Elaborado por: Viviana Escobar



## 6.7.1 Estados financieros

### 6.7.1.1. Balance General

Código	Cuenta	2012	2013
1	<b>ACTIVOS</b>	<b>6187976,58</b>	<b>3328043,09</b>
1,1	FONDOS DISPONIBLES	1.177.298,02	281.453,90
1.1.01	Caja	60.730,23	58.203,80
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones Financieras	1.116.567,79	223.250,10
1,4	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2.494.646,93</b>	<b>2.339.334,17</b>
1.4.02	Cartera de créditos de consumo por vencer	1.119.175,52	832.237,99
1.4.03	Cartera de créditos de vivienda por vencer	323.763,49	220.946,51
1.4.04	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	89.821,82	426.099,21
1.4.18	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer	5.665,16	0,00
1.4.19	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer	10.228,29	0,00
1.4.26	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	447.181,47	255.766,27
1.4.27	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	45.236,13	32.708,20
14.28	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	34.624,81	79.100,23
1.4.42	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses	10.767,43	0,00
1.4.43	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses	564,11	0,00
1.4.44	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses	17.450,31	0,00
1.4.50	Cartera de créditos de consumo vencida	383.510,94	574.273,56
1.4.51	Cartera de créditos de vivienda vencida	16.068,21	291,80
1.4.52	Cartera de créditos para la microempresa vencida	197.062,69	94.354,90
1.4.66	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	26.906,08	0,00
1.4.67	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	12.603,70	0,00
1.4.68	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida	64.562,69	0,00
1.4.99	Provisiones para créditos incobrables	-310.545,92	-176.444,50
1,6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>98.459,42</b>	<b>65.434,37</b>
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de crédito	28.192,35	7.726,90
1.6.05	Comisiones por cobrar	0,00	1.489,91

1.6.14	Pagos por cuentas de clientes	28.418,59	28.456,44
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	41.848,48	27.761,12
1,7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	401.490,03	0,00
1.7.01	Bienes realizables	401.490,03	0,00
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO	154.666,94	163.939,96
1.8.01	Terrenos	21.408,61	21.408,61
1.8.02	Edificios	223.852,85	237.386,51
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso	1.084,98	0,00
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	117.945,49	125.810,63
1.8.06	Equipos de computación	116.343,87	124.779,32
1.8.07	Unidades de transporte	34.682,05	32.268,87
1.8.08	Equipos de construcción	5.980,00	0,00
1.8.90	Otros	1.687,51	7.667,51
1.8.99	(Depreciación acumulada)	-368.318,42	-385.381,49
1,9	OTROS ACTIVOS	1.861.415,24	477.880,69
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones	1.444,00	300,00
1.9.02	Derechos fiduciarios	0,00	1.144,00
1.9.04	Gastos y pagos anticipados	1.054,44	810,56
1.9.05	Gastos diferidos	75.862,39	80.733,69
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos	5.674,66	18.959,37
1.9.08	Transferencias Interna Almacén	487.823,51	0,00
1.9.09	Transferencias internas Vivienda	1.282.903,76	0,00
1.9.90	Otros	6.652,48	375.933,07
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			
2	PASIVOS	<b>4.662.654,66</b>	<b>2.141.336,19</b>
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.203.367,54	2.028.278,48
2.1.01	Depósitos a la vista	1.415.433,33	1.305.645,72
2.1.03	Depósitos a plazo	787.934,21	722.632,76
2,5	CUENTAS POR PAGAR	104.385,75	113.057,71
2.5.01	Intereses por pagar	17.466,01	13.350,77
2.5.03	Obligaciones patronales	50.338,65	54.504,30
2.5.04	Retenciones	8.236,30	6.444,73
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas	1.167,85	129,08
2.5.06	Proveedores	753,69	762,91
2.5.90	Cuentas por pagar varias	26.423,25	37.865,92
2,9	OTROS PASIVOS	2.354.901,37	0,00
2.9.08	Transferencias internas Matriz	487.823,51	0,00
2.9.09	Transferencias internas Matriz	1.282.903,76	0,00
2.9.90	Otros	584.174,10	0,00
<b>TOTAL PASIVOS</b>			
3	PATRIMONIO	<b>1.525.321,92</b>	<b>1.186.706,90</b>
3,1	CAPITAL SOCIAL	727.397,97	622.584,19
3.1.03	Aportes a socios	727.203,97	622.584,19
3.1.04	Cuotas de Ingreso	194,00	0,00
3,3	RESERVAS	797.078,39	561.749,13

3.3.01	Legales	303.637,35	303.998,37
3.3.02	Previsión y Asistencia Social	257.773,74	0,00
3.3.05	Revalorización del patrimonio	106.780,43	106.780,43
3,4	APORTES PATRIMONIALES	2,88	680,00
3.4.02	Donaciones	2,88	0,00
3.4.90	Otros	0,00	680,00
3,6	RESULTADOS	842,68	1.693,58
3.6.03	Utilidad del Ejercicio	842,68	1.693,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			

**Tabla 31 Balances 2012 - 2013 Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

### 6.7.1.2. Estado de Resultados

Código	Cuenta	2012	2013
4	GASTOS	548000,61	593353,47
4,1	INTERESES CAUSADOS	94333,94	89141,74
4.1.01	Obligaciones con el público	94333,94	89141,74
4,4	PROVISIONES	0,00	3000,00
4.4.01	Inversiones	0,00	0,00
4.4.02	Cartera de créditos	0,00	3000,00
4.4.03	Cuentas por cobrar	0,00	0,00
4.4.04	Bienes realizables, adjudicados por pago	0,00	0,00
4.4.05	Otros activos	0,00	0,00
4,5	GASTOS DE OPERACION	453666,67	500610,04
4.5.01	Gastos de personal	231458,44	198967,43
4.5.02	Honorarios	78484,59	107009,74
4.5.03	Servicios varios	76889,59	105807,24
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	4581,35	5007,20
4.5.05	Depreciaciones	21014,44	22149,11
4.5.06	Amortizaciones	3422,81	21159,22
4.5.07	Otros gastos	37815,45	40510,10
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	261,09
4.6.90	Otras	0,00	261,09
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	340,60
4.7.01	Pérdida en venta de bienes	0,00	340,60
<b>TOTAL GASTOS</b>			
5	INGRESOS	548843,29	595047,05
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	290634,18	367232,80
5.1.01	Depósitos	936,23	296,07
5.1.02	Operaciones Interbancarias	0,00	0,00
5.1.03	Intereses y descptos de Inv. en título va	895,28	0,00
5.1.04	Intereses de cartera de créditos	288802,67	366936,73
5.1.90	Otros Intereses y descuentos	0,00	0,00
5,2	COMISIONES GANADAS	0,00	821,94
5.2.01	Cartera de crédito	0,00	0,00
5.2.90	Otras	0,00	821,94
5,3	UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	0,00
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	75306,20	6223,80
5.4.05	Servicios Cooperativos	75306,20	6223,80
5.4.90	Otros servicios	0,00	0,00
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	168211,29	17469,00
5.5.05	Otros-ahorro y crédito	166965,70	0,00
5.5.06	Otros-lzamba	239,07	0,00

5.5.07	Otros-Huachi Totoras	0,00	0,00
5.5.08	Otros - Vivienda #3	0,00	0,00
5.5.90	Otros	1006,52	17469,00
5,6	OTROS INGRESOS	14691,62	203299,51
5.6.01	Utilidad en venta de bienes	8460,00	1039,30
5.6.04	Recuperación de activos financieros	3000,00	132649,65
5.6.05	Otros ahorro y crédito	3231,62	0,00
5.6.06	Otros Izamba	0,00	0,00
5.6.07	Otros Huachi Totoras	0,00	0,00
5.6.90	Otros	0,00	69610,56
5,9	PERDIDAS Y GANANCIAS	0,00	0,00
5.9.01	Pérdidas y ganancias	842,68	1693,58
5.9.02	Pérdidas y Ganancias	(842,68)	(1693,58)
<b>TOTAL INGRESOS</b>			

**Tabla 32 Estado de Resultados 2012 - 2013 Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

## 6.7.2. Análisis horizontal y vertical

### 6.7.2.1. Análisis horizontal Balance general

Código	Cuenta	2012	2013	Variación	%
1	ACTIVOS	6187976,58	3328043,09	(2859933,49)	(46,22)
1,1	FONDOS DISPONIBLES	1.177.298,02	281.453,90	-895.844,12	-76,09
1.1.01	Caja	60.730,23	58.203,80	-2.526,43	-4,16
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones Financieras	1.116.567,79	223.250,10	-893.317,69	-80,01
1,4	CARTERA DE CREDITOS	2.494.646,93	2.339.334,17	-155.312,76	-6,23
1.4.02	Cartera de créditos de consumo por vencer	1.119.175,52	832.237,99	-286.937,53	-25,64
1.4.03	Cartera de créditos de vivienda por vencer	323.763,49	220.946,51	-102.816,98	-31,76
1.4.04	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	89.821,82	426.099,21	336.277,39	374,38
1.4.18	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer	5.665,16	0,00	-5.665,16	-100,00
1.4.19	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer	10.228,29	0,00	-10.228,29	-100,00
1.4.26	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	447.181,47	255.766,27	-191.415,20	-42,80
1.4.27	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	45.236,13	32.708,20	-12.527,93	-27,69
14.28	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	34.624,81	79.100,23	44.475,42	128,45
1.4.42	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses	10.767,43	0,00	-10.767,43	-100,00
1.4.43	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses	564,11	0,00	-564,11	-100,00
1.4.44	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses	17.450,31	0,00	-17.450,31	-100,00
1.4.50	Cartera de créditos de consumo vencida	383.510,94	574.273,56	190.762,62	49,74
1.4.51	Cartera de créditos de vivienda vencida	16.068,21	291,80	-15.776,41	-98,18

1.4.52	Cartera de créditos para la microempresa vencida	197.062,69	94.354,90	-102.707,79	-52,12
1.4.66	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	26.906,08	0,00	-26.906,08	-100,00
1.4.67	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	12.603,70	0,00	-12.603,70	-100,00
1.4.68	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida	64.562,69	0,00	-64.562,69	-100,00
1.4.99	Provisiones para créditos incobrables	-310.545,92	-176.444,50	134.101,42	-43,18
1,6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	98.459,42	65.434,37	-33.025,05	-33,54
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de crédito	28.192,35	7.726,90	-20.465,45	-72,59
1.6.05	Comisiones por cobrar	0,00	1.489,91	1.489,91	100,00
1.6.14	Pagos por cuentas de clientes	28.418,59	28.456,44	37,85	0,13
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	41.848,48	27.761,12	-14.087,36	-33,66
1,7	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO</b>	401.490,03	0,00	-401.490,03	-100,00
1.7.01	Bienes realizables	401.490,03	0,00	-401.490,03	-100,00
1,8	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	154.666,94	163.939,96	9.273,02	6,00
1.8.01	Terrenos	21.408,61	21.408,61	0,00	0,00
1.8.02	Edificios	223.852,85	237.386,51	13.533,66	6,05
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso	1.084,98	0,00	-1.084,98	-100,00
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	117.945,49	125.810,63	7.865,14	6,67
1.8.06	Equipos de computación	116.343,87	124.779,32	8.435,45	7,25
1.8.07	Unidades de transporte	34.682,05	32.268,87	-2.413,18	-6,96
1.8.08	Equipos de construcción	5.980,00	0,00	-5.980,00	-100,00
1.8.90	Otros	1.687,51	7.667,51	5.980,00	354,37
1.8.99	(Depreciación acumulada)	-368.318,42	-385.381,49	-17.063,07	4,63
1,9	<b>OTROS ACTIVOS</b>	1.861.415,24	477.880,69	-1.383.534,55	-74,33
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones	1.444,00	300,00	-1.144,00	-79,22
1.9.02	Derechos fiduciarios	0,00	1.144,00	1.144,00	100,00

1.9.04	Gastos y pagos anticipados	1.054,44	810,56	-243,88	-23,13
1.9.05	Gastos diferidos	75.862,39	80.733,69	4.871,30	6,42
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos	5.674,66	18.959,37	13.284,71	234,11
1.9.08	Transferencias Interna Almacén	487.823,51	0,00	-487.823,51	-100,00
1.9.09	Transferencias internas Vivienda	1.282.903,76	0,00	-	-100,00
1.9.90	Otros	6.652,48	375.933,07	369.280,59	5.551,02
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>4.662.654,66</b>	<b>2.141.336,19</b>	<b>-</b>	<b>-54,07</b>
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.203.367,54	2.028.278,48	-175.089,06	-7,95
2.1.01	Depósitos a la vista	1.415.433,33	1.305.645,72	-109.787,61	-7,76
2.1.03	Depósitos a plazo	787.934,21	722.632,76	-65.301,45	-8,29
2,5	CUENTAS POR PAGAR	104.385,75	113.057,71	8.671,96	8,31
2.5.01	Intereses por pagar	17.466,01	13.350,77	-4.115,24	-23,56
2.5.03	Obligaciones patronales	50.338,65	54.504,30	4.165,65	8,28
2.5.04	Retenciones	8.236,30	6.444,73	-1.791,57	-21,75
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas	1.167,85	129,08	-1.038,77	-88,95
2.5.06	Proveedores	753,69	762,91	9,22	1,22
2.5.90	Cuentas por pagar varias	26.423,25	37.865,92	11.442,67	43,31
2,9	OTROS PASIVOS	2.354.901,37	0,00	-	-100,00
2.9.08	Transferencias internas Matriz	487.823,51	0,00	-487.823,51	-100,00
2.9.09	Transferencias internas Matriz	1.282.903,76	0,00	-	-100,00
2.9.90	Otros	584.174,10	0,00	-584.174,10	-100,00
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.525.321,9</b>	<b>1.186.706,9</b>	<b>-338.615,02</b>	<b>-22,20</b>



		2	0		
3,1	CAPITAL SOCIAL	727.397,97	622.584,19	-104.813,78	-14,41
3.1.03	Aportes a socios	727.203,97	622.584,19	-104.619,78	-14,39
3.1.04	Cuotas de Ingreso	194,00	0,00	-194,00	-100,00
3,3	RESERVAS	797.078,39	561.749,13	-235.329,26	-29,52
3.3.01	Legales	303.637,35	303.998,37	361,02	0,12
3.3.02	Previsión y Asistencia Social	257.773,74	0,00	-257.773,74	-100,00
3.3.05	Revalorización del patrimonio	106.780,43	106.780,43	0,00	0,00
3,4	APORTES PATRIMONIALES	2,88	680,00	677,12	23.511,11
3.4.02	Donaciones	2,88	0,00	-2,88	-100,00
3.4.90	Otros	0,00	680,00	680,00	100,00
3,6	RESULTADOS	842,68	1.693,58	850,90	100,98
3.6.03	Utilidad del Ejercicio	842,68	1.693,58	850,90	100,98

**.Tabla 33 Análisis horizontal Balance General Coop La Merced Ltda.**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### 6.7.2.2. Análisis horizontal Estado de Resultados

Código	Cuenta	2012	2013	Variación	%
4	GASTOS	548000,61	593353,47	45352,86	8,28
4,1	INTERESES CAUSADOS	94333,94	89141,74	(5192,20)	(5,50)
4.1.01	Obligaciones con el público	94333,94	89141,74	(5192,20)	(5,50)
4,4	PROVISIONES	0,00	3000,00	3000,00	100,00
4.4.02	Cartera de créditos	0,00	3000,00	3000,00	100,00
4,5	GASTOS DE OPERACION	453666,67	500610,04	46943,37	100,00
4.5.01	Gastos de personal	231458,44	198967,43	(32491,01)	100,00
4.5.02	Honorarios	78484,59	107009,74	28525,15	100,00
4.5.03	Servicios varios	76889,59	105807,24	28917,65	100,00
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	4581,35	5007,20	425,85	9,30
4.5.05	Depreciaciones	21014,44	22149,11	1134,67	5,40
4.5.06	Amortizaciones	3422,81	21159,22	17736,41	518,18
4.5.07	Otros gastos	37815,45	40510,10	2694,65	7,13
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	261,09	261,09	100,00
4.6.90	Otras	0,00	261,09	261,09	100,00
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	340,60	340,60	100,00
4.7.01	Pérdida en venta de bienes	0,00	340,60	340,60	100,00
5	INGRESOS	548843,29	595047,05	46203,76	8,42
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	290634,18	367232,80	76598,62	26,36
5.1.01	Depósitos	936,23	296,07	(640,16)	(68,38)
5.1.03	Intereses y descptos de Inv. en título va	895,28	0,00	(895,28)	(100,00)
5.1.04	Intereses de cartera de créditos	288802,67	366936,73	78134,06	27,05

5,2	COMISIONES GANADAS	0,00	821,94	821,94	100,00
5.2.90	Otras	0,00	821,94	821,94	100,00
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	75306,20	6223,80	(69082,40)	(91,74)
5.4.05	Servicios Cooperativos	75306,20	6223,80	(69082,40)	(91,74)
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	168211,29	17469,00	(150742,29)	(89,61)
5.5.05	Otros-ahorro y crédito	166965,70	0,00	(166965,70)	(100,00)
5.5.06	Otros-Izamba	239,07	0,00	(239,07)	(100,00)
5.5.90	Otros	1006,52	17469,00	16462,48	1635,58
5,6	OTROS INGRESOS	14691,62	203299,51	188607,89	1283,78
5.6.01	Utilidad en venta de bienes	8460,00	1039,30	(7420,70)	(87,72)
5.6.04	Recuperación de activos financieros	3000,00	132649,65	129649,65	4321,66
5.6.05	Otros ahorro y crédito	3231,62	0,00	(3231,62)	(100,00)
5.6.90	Otros	0,00	69610,56	69610,56	100,00
5.9.01	Pérdidas y ganancias	842,68	1693,58	850,90	100,98
5.9.02	Pérdidas y Ganancias	(842,68)	(1693,58)	(850,90)	100,98
5.5.90	Otros	1006,52	17469,00	16462,48	1635,58
5,6	OTROS INGRESOS	14691,62	203299,51	188607,89	1283,78
5.6.01	Utilidad en venta de bienes	8460,00	1039,30	(7420,70)	(87,72)
5.6.04	Recuperación de activos financieros	3000,00	132649,65	129649,65	4321,66
5.6.05	Otros ahorro y crédito	3231,62	0,00	(3231,62)	(100,00)
5.6.90	Otros	0,00	69610,56	69610,56	100,00
5.9.01	Pérdidas y ganancias	842,68	1693,58	850,90	100,98
5.9.02	Pérdidas y Ganancias	(842,68)	(1693,58)	(850,90)	100,98

**Tabla 34 Análisis horizontal Estado de Resultados Coop La Merced**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

6.7.2.3. Análisis vertical Balance General

Código	CUENTA	2012	%	2013	%
1	ACTIVOS	<b>6187976,58</b>	<b>100,00</b>	<b>3328043,09</b>	<b>100,00</b>
1,1	FONDOS DISPONIBLES	1.177.298,02	19,03	281.453,90	8,46
1.1.01	Caja	60.730,23	0,98	58.203,80	1,75
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones Financieras	1.116.567,79	18,04	223.250,10	6,71
1,4	CARTERA DE CREDITOS	2.494.646,93	40,31	2.339.334,17	70,29
1.4.02	Cartera de créditos de consumo por vencer	1.119.175,52	18,09	832.237,99	25,01
1.4.03	Cartera de créditos de vivienda por vencer	323.763,49	5,23	220.946,51	6,64
1.4.04	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	89.821,82	1,45	426.099,21	12,80
1.4.18	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer	5.665,16	0,09	0,00	0,00
1.4.19	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer	10.228,29	0,17	0,00	0,00
1.4.26	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	447.181,47	7,23	255.766,27	7,69
1.4.27	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	45.236,13	0,73	32.708,20	0,98
14.28	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	34.624,81	0,56	79.100,23	2,38
1.4.42	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses	10.767,43	0,17	0,00	0,00
1.4.43	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses	564,11	0,01	0,00	0,00
1.4.44	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses	17.450,31	0,28	0,00	0,00
1.4.50	Cartera de créditos de consumo vencida	383.510,94	6,20	574.273,56	17,26
1.4.51	Cartera de créditos de vivienda vencida	16.068,21	0,26	291,80	0,01
1.4.52	Cartera de créditos para la microempresa vencida	197.062,69	3,18	94.354,90	2,84
1.4.66	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	26.906,08	0,43	0,00	0,00
1.4.67	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	12.603,70	0,20	0,00	0,00
1.4.68	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida	64.562,69	1,04	0,00	0,00
1.4.99	Provisiones para créditos incobrables	-310.545,92	-5,02	-176.444,50	-5,30

1,6	CUENTAS POR COBRAR	98.459,42	1,59	65.434,37	1,97
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de crédito	28.192,35	0,46	7.726,90	0,23
1.6.05	Comisiones por cobrar	0,00	0,00	1.489,91	0,04
1.6.14	Pagos por cuentas de clientes	28.418,59	0,46	28.456,44	0,86
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	41.848,48	0,68	27.761,12	0,83
1,7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	401.490,03	6,49	0,00	0,00
1.7.01	Bienes realizables	401.490,03	6,49	0,00	0,00
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO	154.666,94	2,50	163.939,96	4,93
1.8.01	Terrenos	21.408,61	0,35	21.408,61	0,64
1.8.02	Edificios	223.852,85	3,62	237.386,51	7,13
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso	1.084,98	0,02	0,00	0,00
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	117.945,49	1,91	125.810,63	3,78
1.8.06	Equipos de computación	116.343,87	1,88	124.779,32	3,75
1.8.07	Unidades de transporte	34.682,05	0,56	32.268,87	0,97
1.8.08	Equipos de construcción	5.980,00	0,10	0,00	0,00
1.8.90	Otros	1.687,51	0,03	7.667,51	0,23
1.8.99	(Depreciación acumulada)	-368.318,42	-5,95	-385.381,49	-11,58
1,9	OTROS ACTIVOS	1.861.415,24	30,08	477.880,69	14,36
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones	1.444,00	0,02	300,00	0,01
1.9.02	Derechos fiduciarios	0,00	0,00	1.144,00	0,03
1.9.04	Gastos y pagos anticipados	1.054,44	0,02	810,56	0,02
1.9.05	Gastos diferidos	75.862,39	1,23	80.733,69	2,43
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos	5.674,66	0,09	18.959,37	0,57
1.9.08	Transferencias Interna Almacén	487.823,51	7,88	0,00	0,00
1.9.09	Transferencias internas Vivienda	1.282.903,76	20,73	0,00	0,00

1.9.90	Otros	6.652,48	0,11	375.933,07	11,30
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>4.662.654,66</b>	<b>100,00</b>	<b>2.141.336,19</b>	<b>100,00</b>
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.203.367,54	47,26	2.028.278,48	94,72
2.1.01	Depósitos a la vista	1.415.433,33	30,36	1.305.645,72	60,97
2.1.03	Depósitos a plazo	787.934,21	16,90	722.632,76	33,75
2,5	CUENTAS POR PAGAR	104.385,75	2,24	113.057,71	5,28
2.5.01	Intereses por pagar	17.466,01	0,37	13.350,77	0,62
2.5.03	Obligaciones patronales	50.338,65	1,08	54.504,30	2,55
2.5.04	Retenciones	8.236,30	0,18	6.444,73	0,30
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas	1.167,85	0,03	129,08	0,01
2.5.06	Proveedores	753,69	0,02	762,91	0,04
2.5.90	Cuentas por pagar varias	26.423,25	0,57	37.865,92	1,77
2,9	OTROS PASIVOS	2.354.901,37	50,51	0,00	0,00
2.9.08	Transferencias internas Matriz	487.823,51	10,46	0,00	0,00
2.9.09	Transferencias internas Matriz	1.282.903,76	27,51	0,00	0,00
2.9.90	Otros	584.174,10	12,53	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.525.321,92</b>	<b>100,00</b>	<b>1.186.706,90</b>	<b>100,00</b>
3,1	CAPITAL SOCIAL	727.397,97	47,69	622.584,19	52,46
3.1.03	Aportes a socios	727.203,97	47,68	622.584,19	52,46
3.1.04	Cuotas de Ingreso	194,00	0,01	0,00	0,00
3,3	RESERVAS	797.078,39	52,26	561.749,13	47,34
3.3.01	Legales	303.637,35	19,91	303.998,37	25,62
3.3.02	Previsión y Asistencia Social	257.773,74	16,90	0,00	0,00
3.3.05	Revalorización del patrimonio	106.780,43	7,00	106.780,43	9,00
3,4	APORTES PATRIMONIALES	2,88	0,00	680,00	0,06

3.4.02	Donaciones	2,88	0,00	0,00	0,00
3.4.90	Otros	0,00	0,00	680,00	0,06
3,6	RESULTADOS	842,68	0,06	1.693,58	0,14
3.6.03	Utilidad del Ejercicio	842,68	0,06	1.693,58	0,14

**Tabla 35 Análisis Vertical Balance General Coop La Merced Ltda.**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

#### 6.7.2.4. Análisis vertical Estado de Resultados

Código	Cuenta	2012	%	2013	%
4	GASTOS	548000,61	100,00	593353,47	100,00
4,1	INTERESES CAUSADOS	94333,94	17,21	89141,74	15,02
4.1.01	Obligaciones con el público	94333,94	17,21	89141,74	15,02
4,4	PROVISIONES	0,00	0,00	3000,00	0,51
4.4.02	Cartera de créditos	0,00	0,00	3000,00	0,51
4,5	GASTOS DE OPERACION	453666,67	82,79	500610,04	84,37
4.5.01	Gastos de personal	231458,44	42,24	198967,43	33,53
4.5.02	Honorarios	78484,59	14,32	107009,74	18,03
4.5.03	Servicios varios	76889,59	14,03	105807,24	17,83
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	4581,35	0,84	5007,20	0,84
4.5.05	Depreciaciones	21014,44	3,83	22149,11	3,73
4.5.06	Amortizaciones	3422,81	0,62	21159,22	3,57
4.5.07	Otros gastos	37815,45	6,90	40510,10	6,83
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	261,09	0,04
4.6.90	Otras	0,00	0,00	261,09	0,04
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	0,00	340,60	0,06
4.7.01	Pérdida en venta de bienes	0,00	0,00	340,60	0,06
5	INGRESOS	548843,29	100,00	595047,05	100,00
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	290634,18	52,95	367232,80	61,71
5.1.01	Depósitos	936,23	0,17	296,07	0,05
5.1.03	Intereses y discos de Inv. en título va	895,28	0,16	0,00	0,00
5.1.04	Intereses de cartera de créditos	288802,67	52,62	366936,73	61,67



5,2	COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	821,94	0,14
5.2.90	Otras	0,00	0,00	821,94	0,14
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	75306,20	13,72	6223,80	1,05
5.4.05	Servicios Cooperativos	75306,20	13,72	6223,80	1,05
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	168211,29	30,65	17469,00	2,94
5.5.05	Otros-ahorro y crédito	166965,70	30,42	0,00	0,00
5.5.06	Otros-Izamba	239,07	0,04	0,00	0,00
5.5.90	Otros	1006,52	0,18	17469,00	2,94
5,6	OTROS INGRESOS	14691,62	2,68	203299,51	34,17
5.6.01	Utilidad en venta de bienes	8460,00	1,54	1039,30	0,17
5.6.04	Recuperación de activos financieros	3000,00	0,55	132649,65	22,29
5.6.05	Otros ahorro y crédito	3231,62	0,59	0,00	0,00
5.6.90	Otros	0,00	0,00	69610,56	11,70
5.9.01	Pérdidas y ganancias	842,68	0,15	1693,58	0,28
5.9.02	Pérdidas y Ganancias	(842,68)	(0,15)	(1693,58)	(0,28)
5.5.90	Otros	1006,52	0,18	17469,00	2,94
5,6	OTROS INGRESOS	14691,62	2,68	203299,51	34,17
5.6.01	Utilidad en venta de bienes	8460,00	1,54	1039,30	0,17
5.6.04	Recuperación de activos financieros	3000,00	0,55	132649,65	22,29
5.6.05	Otros ahorro y crédito	3231,62	0,59	0,00	0,00
5.6.90	Otros	0,00	0,00	69610,56	11,70
5.9.01	Pérdidas y ganancias	842,68	0,15	1693,58	0,28
5.9.02	Pérdidas y Ganancias	(842,68)	(0,15)	(1693,58)	(0,28)

**Tabla 36 Análisis Vertical Estado de Resultados Coop La Merced**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

### 6.7.3. Conclusiones del Análisis

Una vez finalizados los análisis horizontales y verticales de los Balances Financieros, se procede a la interpretación de resultados, mismos que será útiles para detectar cualquier movimiento fuera de lo común, además de determinar la situación general de la entidad. Además es necesario realizar una comparación para determinar factores, que nos permitan dilucidar de manera más eficiente el trabajo anteriormente expuesto, cabe recalcar que esta es la primera parte de la propuesta, posterior a esto se realizará un análisis con el sistema PERLAS.

A continuación los resultados

#### 6.7.3.1. Análisis Balance General

Por el movimiento y tendencia de las Cuentas del Balance General

Código	Cuenta	2012	2013
1	ACTIVOS	6187976,58	3328043,09
2	PASIVOS	4662654,66	2141336,19
3	PATRIMONIO	1525321,92	1186706,9

Tabla 37 Comportamiento balance general

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

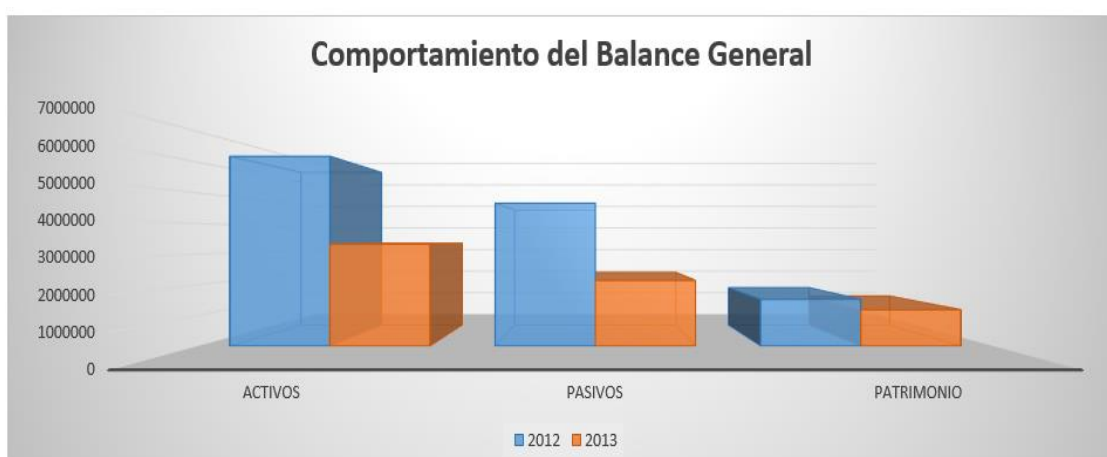


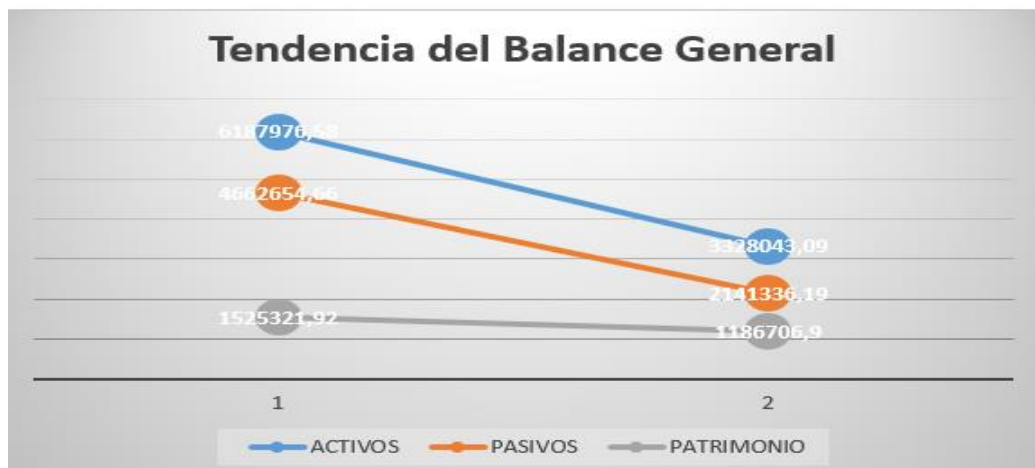
Gráfico 26 Comportamiento Balance General

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

La afectación a las cuentas del balance general son visibles, así es como los activos se han reducido en un 46.22% en relación al año anterior. La misma situación podemos determinar en los pasivos la afectación que ha sufrido es del 54.07%, el Capital se ha visto afectado la reducción es del 22.20%.

Las variaciones son significativas debido a que en el año 2013 la Súper Intendencia de Economía Popular y Solidaria, delinearon los segmentos y requisitos que cada Cooperativa debe cumplir, de esta manera la Cooperativa de Ahorro, Crédito y Vivienda La Merced Ltda. pasó a ser Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. perteneciente al Segmento 4, así los bienes y deudas contraídas para la construcción de planes habitacionales se eliminaron.



**Gráfico 27 Tendencia del Balance General**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

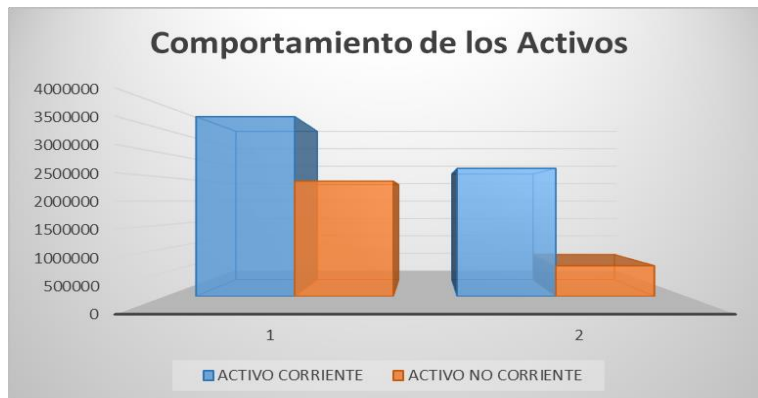
En cuanto a la tendencia de las cuentas de balance se evidencia de igual manera en el **Gráfico 24** que estas cuentas tendería a la baja.

Por la composición y tendencia del Activo

Cuenta	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	3770404,37	2686222,44
ACTIVO NO CORRIENTE	2417572,21	641820,65

**Tabla 38 Comportamiento de los activos**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 28 Comportamiento de los activos**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

En cuanto al comportamiento de los Activos podemos evidenciar la disminución del Activo No Corriente, ya que por la nueva reglamentación de la SEPS la entidad no puede realizar planes de vivienda, por tanto la cuenta Bienes Realizables Adjudicables por pagos en el balance del 2013 carece de valor. Así mismo en porcentajes se determina que la reducción de activos corrientes es del 11,15% mientras que la reducción en los activos no corrientes es del 68,33%. De igual manera el gráfico de la tendencia determina que los activos se encuentran a la baja.



**Gráfico 29 Tendencia de los activos**

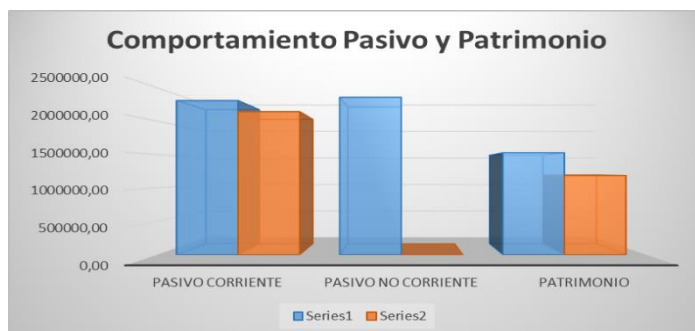
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

*Por la composición y tendencia del Pasivo y Patrimonio*

Cuenta	2012	2013
PASIVO CORRIENTE	2307753,29	2141336,19
PASIVO NO CORRIENTE	2354901,37	0,00
PATRIMONIO	1525321,92	1186706,90

**Tabla 39 Comportamiento del Pasivo y Patrimonio**

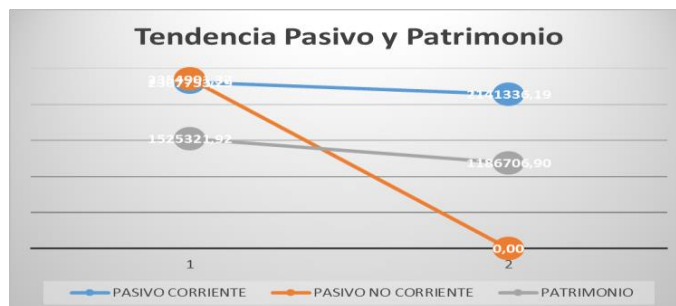
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 30 Comportamiento del Pasivo y Patrimonio**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

En cuanto a las cuentas de Pasivo y Patrimonio podemos acotar que las Obligaciones con el público son las cuentas de los socios activas, este valor ha variado en un 7.95% menos, lo que significa que varias cuentas se han cerrado, al contrario de los otros pasivos corrientes que ha aumentado su valor en un 8.31%. En los Pasivos no corrientes el valor al 2013 se ha saldado. En cuanto a la variación del patrimonio esta cuenta se ha reducido en un 22.2%, debido a la reestructuración de cuentas para cumplir los lineamientos de la SEPS. El gráfico de tendencia detalla la misma con estas cuentas.



**Gráfico 31 Tendencia Pasivo y patrimonio**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### 6.7.3.1. Análisis Estado de Resultados

*Por el comportamiento y tendencia de los Gastos*

Cuenta	2012	2013
GASTOS OPERACIONALES	548000,61	592751,78
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	601,69

**Tabla 40** Comportamiento de los Gastos

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 32** Comportamiento de los gastos

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

En el presente análisis podemos evidenciar un incremento en los Gastos de un 4.84% que se refleja en la cuenta de Salarios y Beneficios Sociales, también es importante la cuenta de los gastos no operacionales que se incrementó a \$640.60, valor que pertenece a una pérdida en venta de bienes. Es claro que la tendencia de los gastos es al alza como lo demuestra el gráfico 30



**Gráfico 33** Tendencia de los gastos

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

*Por el comportamiento y tendencia de los Ingresos y Utilidad*

Cuenta	2012	2013
INGRESOS OPERACIONALES	534151,67	391747,54
INGRESOS NO OPERACIONALES	14691,62	203299,51
UTILIDAD	842,68	1693,58

**Tabla 41 Comportamiento de los ingresos y la utilidad**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

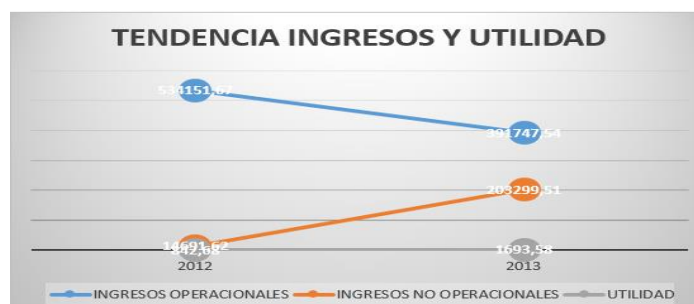


**Gráfico 34 Comportamiento Ingresos y Utilidad**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

Después del análisis de los Ingresos se deja en evidencia que los ingresos operacionales se han afectado en un 26,66% siendo la cuenta Ingresos por servicios cooperativos la que más ha sufrido una reducción, por otro lado se ha incrementado los ingresos operacionales. En cuanto a lo que se refiere a ingresos no operacionales evidenciamos un incremento del valor en 18.8607, 89. Para finalizar la utilidad se ha incrementado en un 100,98% Como lo demuestra el gráfico la tendencia de ingresos es al alza al igual que la utilidad.



**Gráfico 35 Tendencia Ingresos y Utilidad**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

#### 6.7.4. Aplicación Sistema PERLAS

Se toma como referencia para la aplicación de este sistema la publicación de **David Richardson** "Sistema de Monitoreo PERLAS" realizada el **2009** por el WOCCU. Para la aplicación de este sistema se escogieron los siguientes indicadores tomando en cuenta las necesidades y la estructuración de la entidad.

ÁREA	PERLAS	META
P= PROTECCIÓN	P1	100%
	P6	≥111%
E= ESTRUCTURA	E1	70 – 80%
	E5	70 – 80%
	E7	≤ 20%
	E8	≤ 10%
	E9	≤ 10%
A= CALIDAD DE ACTIVOS	A1	≤ 5%
R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	≤ 10%
	R9	≤ 5%
	R11	Lo mínimo
L= LIQUIDEZ	L1	15 - 20%
	L3	<1%
S= SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	E1= 70-80%
	S5	E5=70-80%
	S7	E7≤ 20%
	S11	> Inflación +10%

**Tabla 42 Indicadores PERLAS**

Fuente: Organización mundial de cooperativas de ahorro y crédito  
Elaborado por: Viviana Escobar



**APLICACIÓN DEL MANUAL PARA EL SISTEMA DE MONITOREO DE  
“PERLAS” (David, 2009)**

**I) P = PROTECCIÓN**

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

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

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

Cuentas:

- a) Provisión para préstamos incobrables (Balance General)  
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.
- b) Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c) Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

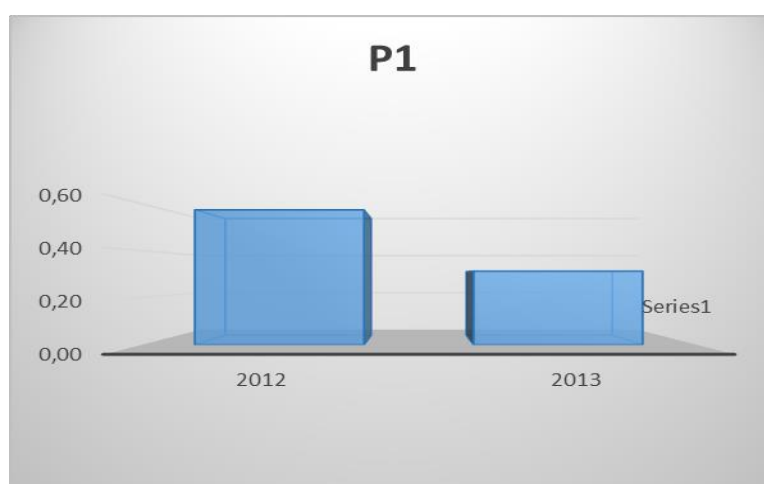
Fórmula:  $\frac{a}{b * c}$

Meta: 100%

P1			
$\frac{a}{b * c}$			
CUENTAS		2012	2013
a	PROVISION	310545,92	176444,50
b	PORCENTAJE	100%	100%
c	CARTERA VENCIDA + 360 DIAS	542568,96	564045,95
<b>RESULTADO</b>		<b>0,57</b>	<b>0,31</b>

**Tabla 43 Indicador P1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 36 Indicador P1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### **Interpretación:**

La provisión de cartera de créditos NETA no está correctamente calculada, podemos ver que en el 2013 es de apenas del 31%, mientras que en el 2012 fue del 57% esto implica que las provisiones no son adecuadas ni rentables para la entidad.

## 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

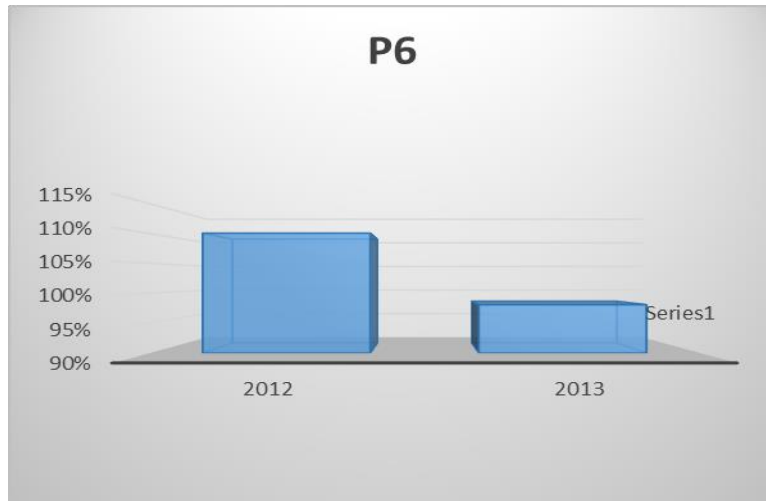
Fórmula: 
$$\frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

Meta: 111%

P6			
$\frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total activo	6187976,58	3328043,09
b	Provisiones para activos en riesgo	35%	35%
c	Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	542568,96	564045,95
d	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	140.072,31	104.874,31
e	Total de pasivos	4662654,66	2141336,19
f	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	0	0
g	Total de ahorros	1.329.742,22	1.297.518,99
h	Total de aportaciones	727.397,97	622.584,19
<b>RESULTADO</b>		110%	98%

**Tabla 44 Indicador P6**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 37 Indicador P6**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Tanto en el 2012 como en el 2013, con 110% y 98% respectivamente, el resultado de este indicador está por debajo de lo propicio por el PERLAS siendo este de 111% lo que indica que los activos no están lo suficientemente protegidos los que podría implicar una pérdida potencial para la entidad.

## II) E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

### 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

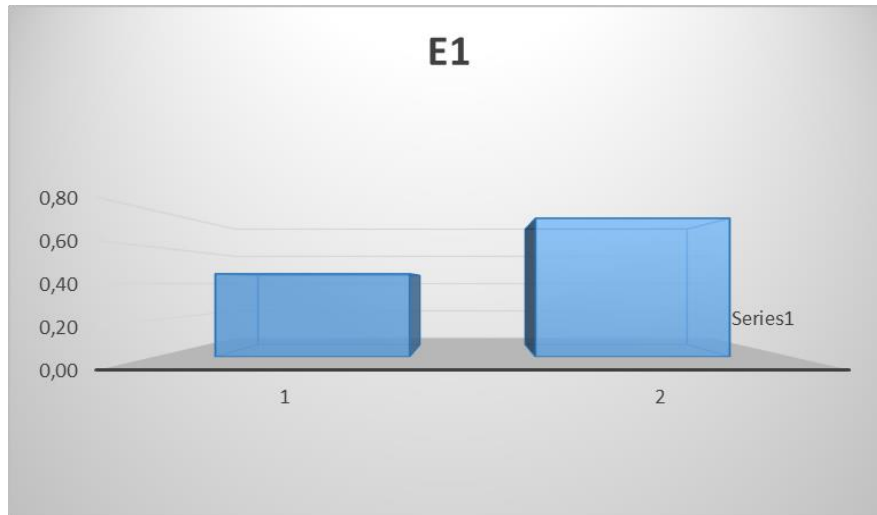
Fórmula:  $\frac{(a - b)}{c}$

Meta: Entre el 70 - 80%

E1			
$\frac{(a - b)}{c}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de cartera de préstamos bruta pendiente	2494646,93	2339334,17
b	Total de provisiones para préstamos incobrables	-310545,92	-176444,50
c	Total de activos	6187976,58	3328043,09
<b>RESULTADO</b>		0,35	0,45

Tabla 45 Indicador E1

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 38 Indicador E1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Los activos invertidos en cartera de crédito son inferiores a lo recomendado por los indicadores, esto en efecto protege a los activos pero se restringe la emisión y aprobación de créditos lo que limita los ingresos, utilidades y clientes potenciales

**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%

E5			
$\frac{a}{b}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de depósitos de ahorro	1415433,3	1305645,7
b	Total de activos	6187976,58	3328043,09
RESULTADO		0,23	0,39

Tabla 46 Indicador E5

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

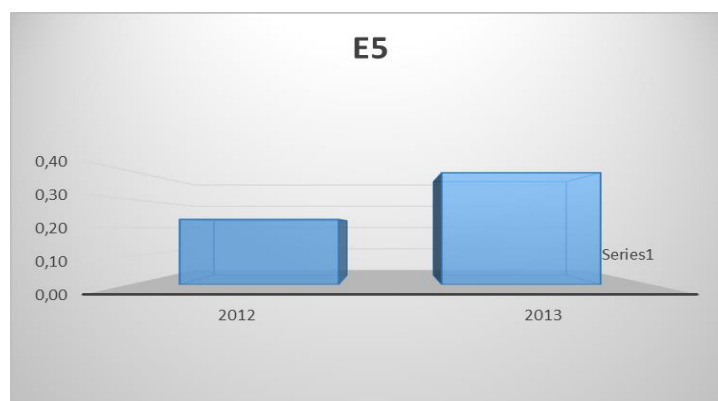


Gráfico 39 Indicador E5

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Interpretación:

El indicador de cada año es inferior a lo recomendado por el sistema PERLAS que debe oscilar entre los 70 a 80%, así en el 2012 el 23% de los activos fueron financiados por los depósitos de ahorro, mientras que en el 2013 fue del 39%, esto implica que los depósitos de los socios están convirtiéndose en un activo que no genera más ingresos.

### E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas:  $\frac{a}{b}$

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

Fórmula:

Meta:  $\leq 20\%$

E7			
$\frac{a}{b}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de aportaciones de asociados	727397,97	622584,19
b	Total de activos	6187976,58	3328043,09
RESULTADO		0,12	0,19

Tabla 47 Indicador E7

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

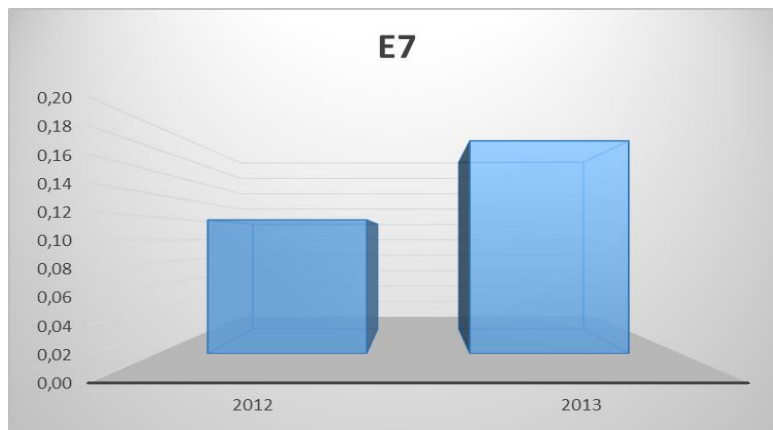


Gráfico 40 Indicador E7

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Interpretación:

El porcentaje del activo financiado por el capital de los socios corresponde al 12% en 2012 y 19% en el 2013, valores que aciertan a lo recomendado por el sistema que es menor o igual al 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:  $\frac{a}{b}$

Meta:  $\geq 10\%$

E8			
$\frac{a}{b}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de capital institucional	1525321,9	1186706,9
b	Total de activos	6187976,58	3328043,09
RESULTADO		0,25	0,36

Tabla 48 Indicador E8

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

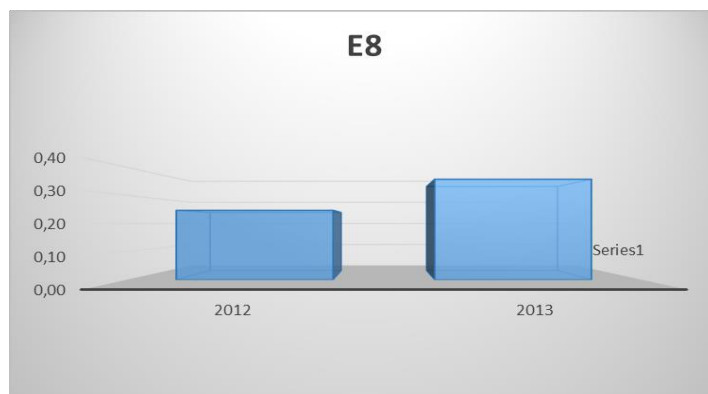


Gráfico 41 Indicador E8

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

El indicador aplicado proyecta resultados recomendados por el sistema ya que en el 2012 fue del 25% y en el 2013 del 36%, por cuanto se determina que el capital financia a los activos satisfactoriamente.

## 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

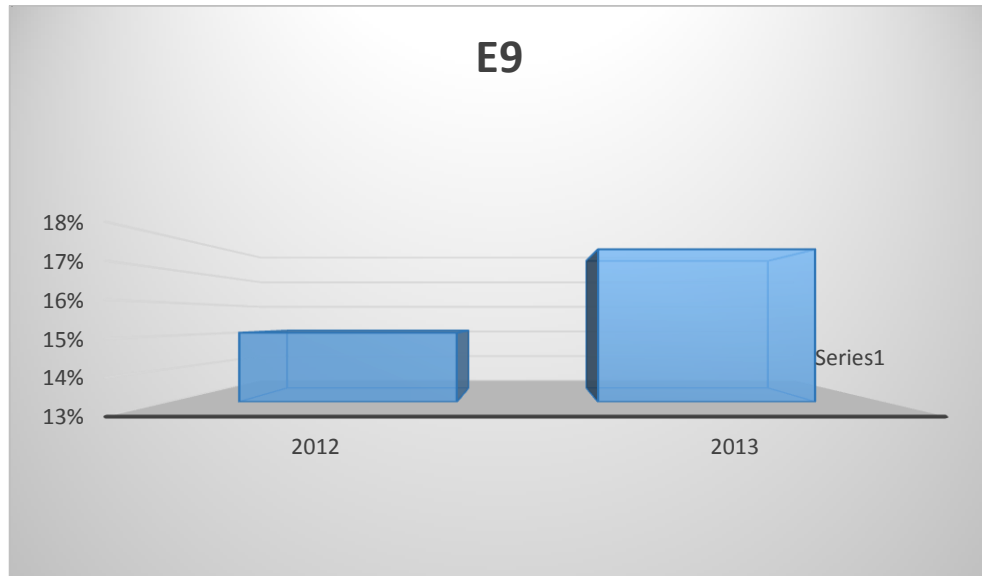
$$\text{Fórmula: } \frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e)]}{f}$$

$$\text{Meta: } \geq 10\%$$

E9			
$\frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e)]}{f}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Capital institucional	1525321,92	1186706,9
b	Provisiones para activos en riesgo	35%	35%
c	Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	542568,96	564045,95
d	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	140072,31	104874,31
e	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	0	0
f	Total de activos	6187976,58	3328043,09
<b>RESULTADO</b>		20%	15%

Tabla 49 Indicador E9

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 42 Indicador E9**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Los resultados del 2012 y 2013 con el 20% y 15% respectivamente cumplen con lo recomendado por el indicador que sugiere que el valor esperado sea  $\geq 10\%$  lo que implica que en caso de una pérdida potencial, la entidad está preparada para solventar dichos costos.

### III) A = CALIDAD DE ACTIVOS

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

#### A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

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

Cuentas:

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

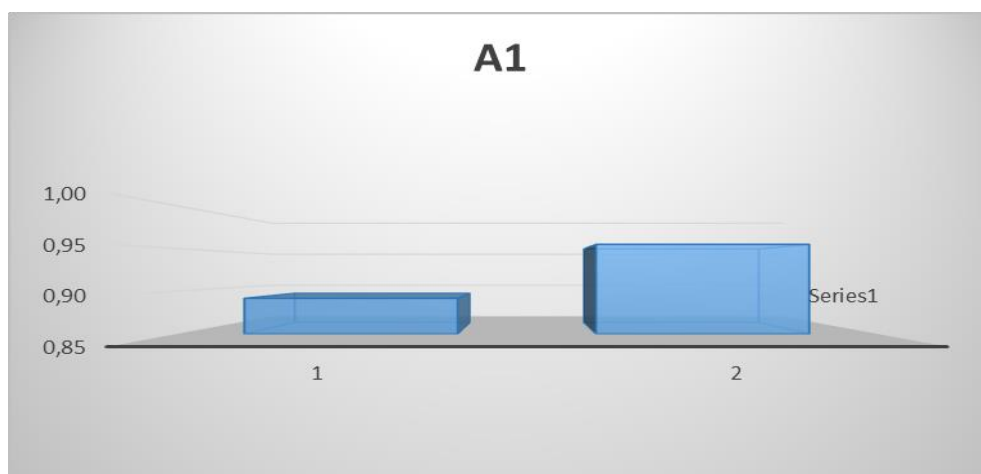
Fórmula:  $\frac{a}{b}$

Meta:  $\leq 5\%$

A1			
$\frac{a}{b}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)	2501364,00	2401641,00
b	Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	2805192,85	2515778,67
<b>RESULTADO</b>		1,00	0,89

Tabla 50 Indicador A1

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 43 Indicador A1**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

El resultado después de aplicar el indicador cumple con lo recomendado por el sistema al ser de 1,00 y de 0,89 en el 2012 y 2013 respectivamente frente a la meta  $\leq 5\%$  lo que indica la cartera morosa aún es recomendable.

#### IV) R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

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

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

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

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

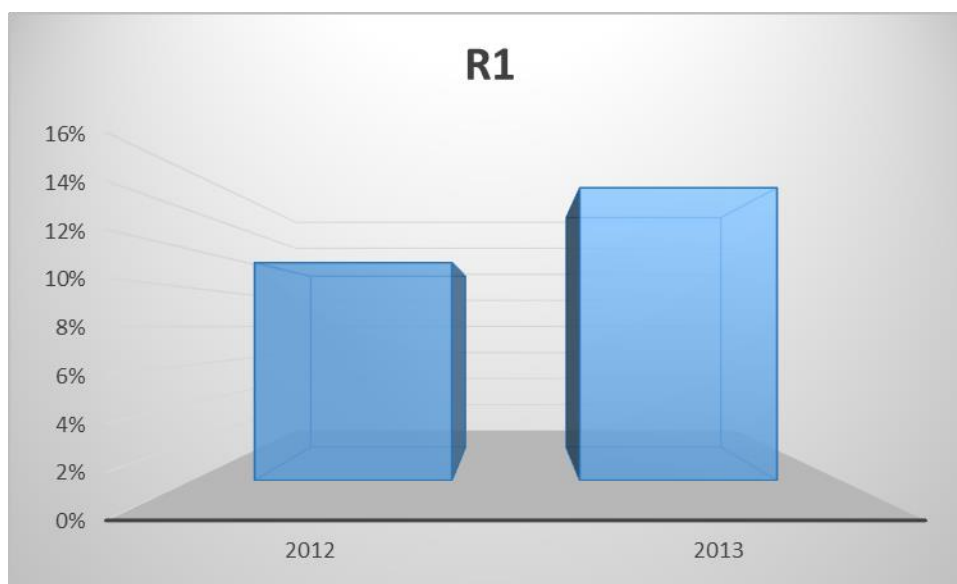
Fórmula: 
$$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$$

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 ( $\geq 10\%$ )

R1			
$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.	290634,18	367232,8
b	Primas para seguros de crédito	0	0
c	Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso	2494646,93	2339334,17
d	Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior	2694218,68	2494646,93
<b>RESULTADO</b>		11%	15%

**Tabla 51 Indicador R1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 44 Indicador R1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

### **Interpretación:**

Los resultados indican que los ingresos si cubren la cartera de préstamos que tiene la entidad ya que en el 2012 y 2013 los resultados fueron del 11% y 15% respectivamente frente a lo recomendado por el sistema que es  $\geq 10\%$

## 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:

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

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

Meta:  $\leq 5\%$

R9			
$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
CUENTAS		2012	2013
a)	Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	453666,67	500610,04
b)	Total de activos al final del ejercicio en curso	6187976,58	3328043,09
c)	Total de activos al final del ejercicio anterior	6683014,71	6187976,58
<b>RESULTADO</b>		<b>7%</b>	<b>11%</b>

Tabla 52 Indicador R9

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

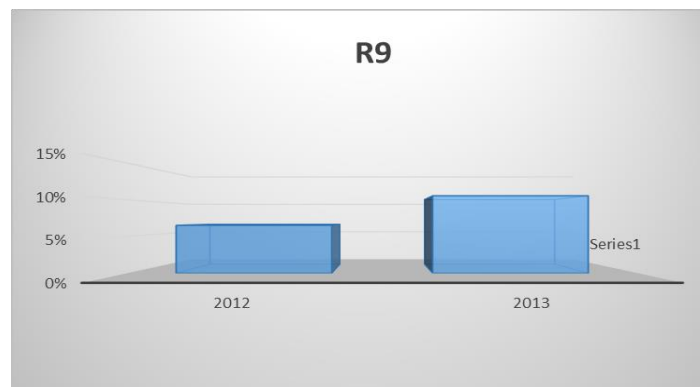


Gráfico 45 Indicador R9

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**



Los resultados indican que los ingresos si cubren la cartera de préstamos que tiene la entidad ya que en el 2012 y 2013 los resultados fueron del 7% y 11% respectivamente frente a lo recomendado por el sistema que es  $\geq 5\%$ , lo que evidencia que los costos son eficientes en torno a la capacidad de la entidad.

### **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

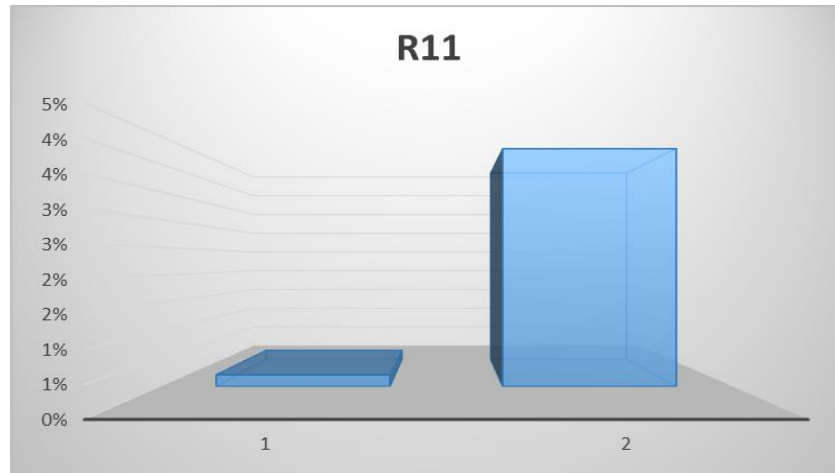
Fórmula: 
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Meta: Minimizar

R11			
$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	14691,62	203299,51
b	Total de activos al final del ejercicio en curso	6187976,58	3328043,09
c	Total de activos al final del ejercicio anterior	6683014,71	6187976,58
<b>RESULTADO</b>		0%	4%

Tabla 53 Indicador R11

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 46** Indicador R11

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Los resultados indican que los ingresos extraordinarios han aumentado en relación al año anterior, una situación fuera de lo común ya que la entidad se dedica a la intermediación financiera en el 2012 y 2013 los resultados fueron del 0% y 4%

V) L = LIQUIDEZ

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

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

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

Cuentas:

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

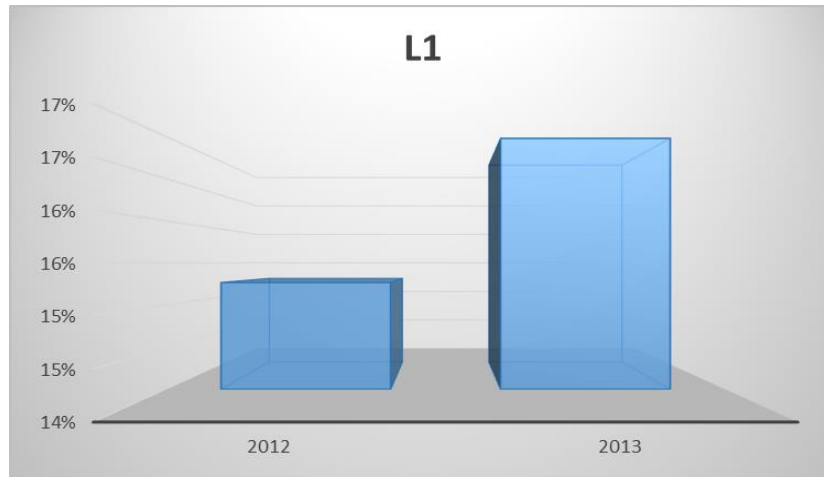
Fórmula:  $\frac{a + b - c}{d}$

Meta: 15-20%

L1			
$\frac{a + b - c}{d}$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de inversiones líquidas productivas	0	0
b	Total de activos líquidos improductivos	216841,17	222443,76
c	Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días	753,69	762,91
d	Total de depósitos de ahorro	1415433,33	1305645,7
<b>RESULTADO</b>		15%	17%

Tabla 54 Indicador L1

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 47 Indicador L1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Los resultados indican que la entidad cuenta con los recursos suficientes para cancelar cualquier retiro o pago menos a 30 días como lo evidencian los resultados en el 2012 y 2013 los resultados fueron del 15% y 17% cuando el sistema indica un promedio del 15% al 20%

**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%

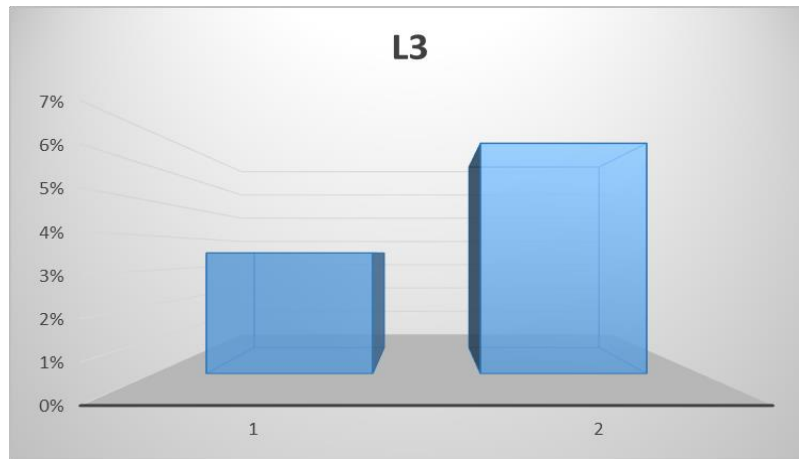
### L3

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

CUENTAS		2012	2013
a	Total de activos líquidos improductivos	216841,17	222443,76
b	Total de activos	6187976,58	3328043,09
<b>RESULTADO</b>		4%	7%

**Tabla 55 Indicador L3**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 48 Indicador L3**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Los resultados indican existe una inversión del 4% y del 7% en el 2012 y 2013 en activos improductivos, lo que ocasiona que no se generen más recursos para producir préstamos u otros servicios de la cooperativa, esto respecto al valor deseado por el indicador que debe ser <1%

## VI) S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

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

### S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

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

Cuentas:

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

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

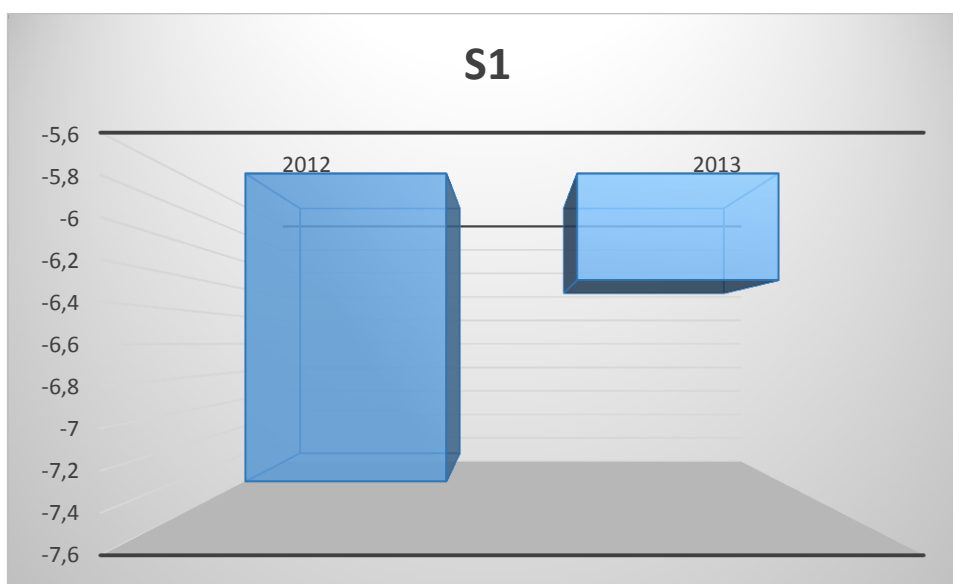
Meta:

- 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.

S1			
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$			
CUENTAS		2012	2013
a	Saldo actual de la cartera de préstamos	2494646,93	2339334,17
b	Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	2694218,68	2494646,93
<b>RESULTADO S1</b>		-7,40740741	-6,225841346
<b>RESULTADO S11</b>		-7,40740741	-46,21758749

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Tabla 56 Indicador S1**



**Gráfico 49 Indicador S1**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:** Acorde al resultado se recomienda aumentar la estructura de préstamos de la entidad, sin embargo cabe recalcar que el activo se vio afectado debido a la reestructuración de la entidad por ya no contar con el servicio de planes de vivienda.

## 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

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

Meta:

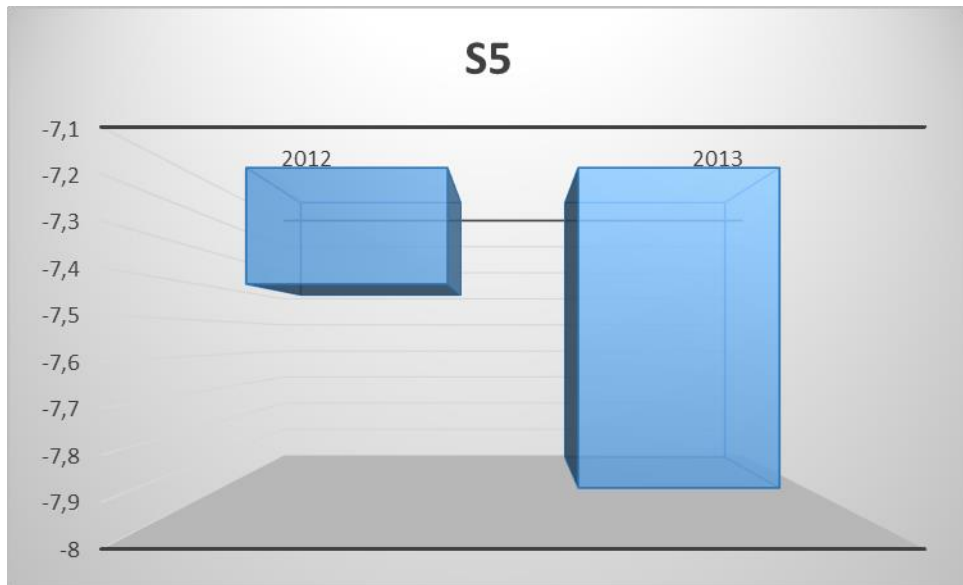
- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S5			
$\left( \frac{a}{b} \right) - 1 * 100$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de depósitos de ahorro actuales	2203367,54	2028278,48
b	Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	2.379.636,94	2.203.367,54
<b>RESULTADO S5</b>		-7,40740741	-7,946430036
<b>RESULTADO S11</b>		-7,40740741	-46,21758749

**Tabla 57** Indicador S5

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar





**Gráfico 50 Indicador S5**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Acorde al resultado se recomienda aumentar la estructura de depósitos de la entidad, sin embargo cabe recalcar que el activo se vio afectado debido a la reestructuración de la entidad por ya no contar con el servicio de planes de vivienda.

**S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS**

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

Cuentas:

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

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

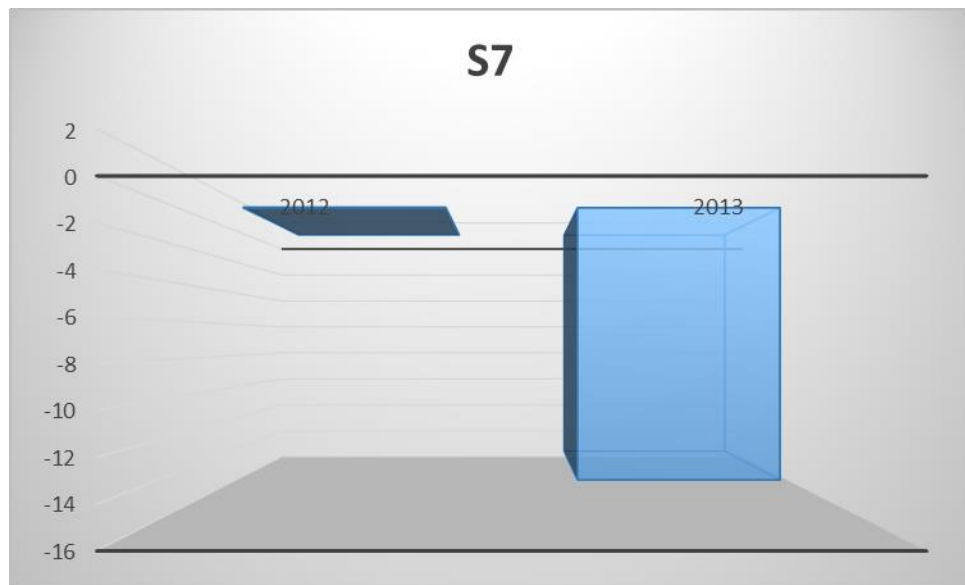
Meta:

- 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.

S7			
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de aportaciones de asociados actuales	727397,97	622584,19
b	Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	727203,97	727397,97
<b>RESULTADO S7</b>		0,02667752	-14,40941332
<b>RESULTADO S11</b>		-	-46,21758749

**Tabla 58 Indicador S7**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 51 Indicador S7**  
Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar

### Interpretación:

Acorde al resultado se recomienda aumentar la estructura de aportaciones de la entidad, sin embargo cabe recalcar que el activo se vio afectado debido a la reestructuración de la entidad por ya no contar con el servicio de planes de vivienda.

### 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: > Inflación + 10%

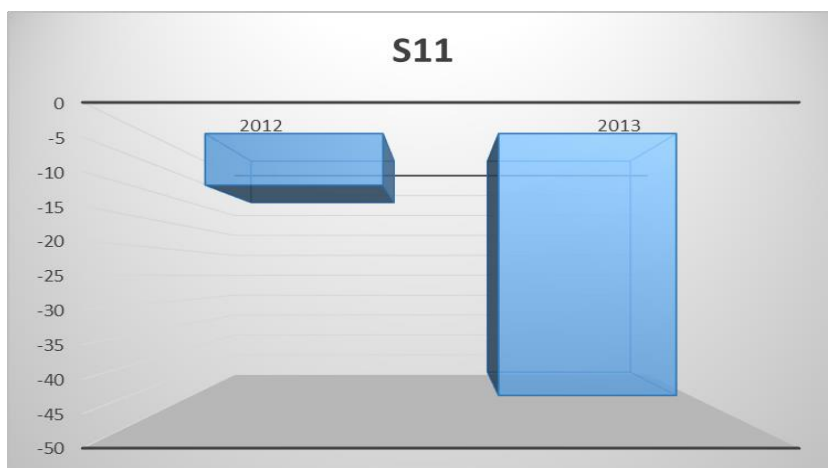
Inflación 2012: 4.16%

Inflación 2013: 2.70%

S11			
$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$			
CUENTAS		2012	2013
a	Total de activos actuales	6187976,58	3328043,09
b	Total de activos al final del ejercicio anterior	6683014,71	6187976,58
<b>RESULTADO</b>		-7,40740741	-46,21758749

**Tabla 59 Indicador S11**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.  
Elaborado por: Viviana Escobar



**Gráfico 52 Indicador S11**

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.

Elaborado por: Viviana Escobar

**Interpretación:**

Acorde al resultado, la conclusión es que el activo ha decrecido incluso con relación al año anterior en 37 puntos, debido a que el activo se vio afectado por la reestructuración de la entidad al ya no contar con el servicio de planes de vivienda.

### **6.7.5. Interpretación**

- La Cooperativa no establece niveles indicados de provisiones para cuentas incobrables, siendo un riesgo para la entidad.
- En lo que se refiere a la protección de las obligaciones con los socios y cuenta ahorristas el índice refleja que la misma sobrepasa a lo recomendado por el sistema, lo que refleja que cierta cantidad de activos no están siendo productivos para la cooperativa
- Es necesario también se incremente la cartera de préstamos debidamente calificados, ya que los resultados están por debajo de lo recomendado, esto resta competitividad a la cooperativa. Ya que la emisión de créditos se limita y los clientes potenciales acuden a otras entidades financieras.
- Los depósitos no están generando ingresos, lo determina el indicador en el cual se evidencia que los resultados obtenidos son menores a los esperados, con el 23% en el 2012 y el 39% en el 2013
- En cuanto a los ingresos extraordinarios, es necesario vigilarlos, ya que la entidad está determinada a intermediación financiera.
- A pesar de los resultados positivos en torno a la solvencia y liquidez es necesario manejar de mejor manera estas cuentas, ya que el exceso de liquidez puede ocasionar que los activos se vuelvan improductivos y que se resten ofertas de servicios al mercado, menoscabando la competitividad de la entidad.
- Es necesario aumentar la estructura de préstamos, cuentas de ahorro, aportes de socios. Y mejorar el manejo de los activos de la entidad.

### **6.7.6. Selección del análisis a establecerse.**

Es necesario aparte de los análisis mensuales con los lineamientos de la SEPS que se deben entregar, el análisis anual de las cuentas de los balances financieros, concluido el análisis se determina:

- Aplicar el análisis horizontal y vertical comparativos de por los menos los últimos dos años.
- Aplicar siguientes indicadores del Sistema PERLAS:
  - P1
  - P6
  - E1
  - E5
  - E7
  - E8
  - E9
  - A1
  - R1
  - R9
  - R11
  - L1
  - L3
  - S1
  - S5
  - S7
  - S11

Se determina necesario hacer este proceso de manera mensual y anual para determinar correctamente el Plan Operativo Anual, además de delinear acciones, políticas, metas y objetivos para el siguiente año.

#### **6.8. ADMINISTRACIÓN.**

Para la administración de la propuesta desarrollada en el presente trabajo de investigación debe ser cumplida por los funcionarios y directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. en base a lo investigado los principales actores de esta administración son el Gerente General y la Contadora.

Las diferentes áreas de la entidad cumplen también un rol fundamental, ya que estas deben proveer del apoyo en cuanto se refiere a la emisión y recepción de información que sea entendible y cuantificable para que el modelo de análisis financiero que se ha elaborado se cumpla con éxitos y de esta manera se rectifiquen errores, y se prevea cualquier problema a futuro.

Es necesario también aclarar que el presente modelo es sujeto a cambios por la constante generación de indicadores adecuados al sistema financiero.

Cargo	Función
Gerente	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toma de decisiones.</li> <li>• Elaboración del Plan Operativo Anual previo</li> <li>• Verificar el cumplimiento de metas y objetivos</li> </ul>
Contadora	Proveer de información adecuada. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Coordinar conjuntamente con el Gerente la ejecución del plan</li> <li>• Asesorar en torno a la realización de metas y objetivos</li> </ul>

**Tabla 60 Administración de la Propuesta**

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Viviana Escobar.

## **6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN.**

Para la evaluación de la aplicación de este sistema es necesario que tanto Gerente y Contadora trabajen en sinergia, el objetivo fundamental es subsanar errores, además acorde a la situación que atraviese la cooperativa o el país, el cambio de criterios para la evaluación e interpretación de datos.

Es necesario tomar en cuenta y plantearse las siguientes interrogantes

**¿Qué se va a evaluar?**

Se evaluará el desarrollo y manejo de los activos y pasivos, además del cumplimiento de objetivos trazados reflejados en ingresos y gastos, así mismo la utilidad o pérdida que estos generen. Esto se verá reflejado en los Balances Financieros

**¿Por qué y para qué evaluar?**

Es necesario evaluar ya que mediante esta se logra determinar el avance de la cooperativa, si se cumplen o no lo que se ha planteado, además de verificar si se debe continuar con los objetivos iniciales o es necesario cambiarlos o mejorarlos.

**¿Quién evalúa?**

No solo los funcionarios evalúan la situación de la Cooperativa, sino también los potenciales clientes de la misma, esto mejora proceso y decisiones al momento de ofrecer o aceptar un servicio prestado

**¿Cuándo evaluar?**

Se recomienda evaluar anualmente, realizando también cuadros comparativos con los últimos dos años, para verificar el avance o decrecimiento de la entidad.



## BIBLIOGRAFÍA

- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera Edición ed.). Medellín: PEARSON EDUCACIÓN.
- Bernstein, L. (2006). *Análisis Financiero* (Segunda Edición ed.). Mexico: EDITORIAL IRWIN.
- Betty, T. (2013). *Análisis Financiero y su relación con la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Esfuerzo Unido Del Canton Tisaleo*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- BONSÓN Enrique, C. V. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid: PEARSON EDUCACIÓN S.A.
- Bravo Valdivieso, M. (2011). "Contabilidad General". Ecuador: Editorial Nuevo día.
- Burbano Ruiz, J. E. (2005). "Enfoque Moderno de Planeación y control de recursos". Bogotá: Mc Graw Hill.
- Cantú, G. (2012). "Contabilidad para no contadores". México: McGraw-Hill Interamericana.
- Diez De Castro, L., & Lopez, J. (2007). "Dirección Financiera-Planificación, Gestión y Control". Madrid: Editorial Pearson Educación S.A.
- Ermila, M. T. (2009). *Habilidades Directivas*. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Hernandez, R. (2003). *Metodología de la Investigación*. (Tercera edición ed.). Chile: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A.
- Herrera, L. (2004). *Luis Herrera*. Quito: Diemerino Editores.
- Ortiz Anaya, H. (2006). "Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiera". Colombia: Editorial Panamerica Formas E Impreso S.A.
- Ortiz Anaya, H. (2007). "Flujo de caja y proyecciones financieras". Colombia: Panamericana formas S.A.

- Segura Aguilar, M. (2008). "Contabilidad Financiera". Colombia:  
Larousse Ltda.
- Spiegel, M., & Stephens, L. (2009). Estadística Schaum. Mexico DF:  
McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Zapata Sánchez, P. (2008). "Contabilidad General". Colombia:  
McGraw-Hill Interamericana.
- Zutter, L. J. (2012). *Análisis de estados financieros*. Madrid: PEARSON  
EDUCACIÓN, S. A.

## FUENTES CONSULTADAS

- Acosta, J. (2002). ECSA. Obtenido de  
<http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/37/inforfinanciera.htm>
- Betancourt, S. (2000). Obtenido de  
[http://promocionsalud.ucaldas.edu.co/downloads/Revista%205\\_4.pdf](http://promocionsalud.ucaldas.edu.co/downloads/Revista%205_4.pdf)
- Cantoni, N. (2009). Obtenido de  
[http://www.sai.com.ar/metodologia/rahycs/rahycs\\_v7\\_n2\\_06.htm](http://www.sai.com.ar/metodologia/rahycs/rahycs_v7_n2_06.htm)
- Constituyente, A. N. (2008). Constitución del *Ecuador 2008*. Montecristi.  
Obtenido de  
[https://www.corteconstitucional.gob.ec/images/contenidos/quienes-somos/Constitucion\\_politica.pdf](https://www.corteconstitucional.gob.ec/images/contenidos/quienes-somos/Constitucion_politica.pdf)
- David, R. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. Wisconsin: WOCCU.  
Obtenido de  
[https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=0CCMQFjAB&url=http%3A%2F%2Fwww.woccu.org%2Ffunctions%2Fview\\_document.php%3Fid%3DPEARLS\\_Monograph-SP&ei=Lg3tVP2BB8yigwSv3YLIDQ&usq=AFQjCNGyqpviHI5wZdItSKap94kyBqFFWg](https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=0CCMQFjAB&url=http%3A%2F%2Fwww.woccu.org%2Ffunctions%2Fview_document.php%3Fid%3DPEARLS_Monograph-SP&ei=Lg3tVP2BB8yigwSv3YLIDQ&usq=AFQjCNGyqpviHI5wZdItSKap94kyBqFFWg)
- Fernandez, P. (2002). Obtenido de  
[https://www.fisterra.com/mbe/investiga/cuanti\\_cuali/cuanti\\_cuali.asp](https://www.fisterra.com/mbe/investiga/cuanti_cuali/cuanti_cuali.asp)
- Martinez, E. D. (2008). Obtenido de  
<https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1>

<http://www.fares.unimet.edu.ve/didactica/fpdd49/Lecturas/Archivo%20Word%2FTIPOS%20DE%20INVESTIGACIONES%20.doc&ei=7Je5VN-ELsqmgwSt1KQBQ&usg=AFQjCNFjTXMsk>

Nacional, A. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*.

Quito. Obtenido de

[http://www.seps.gob.ec/c/document\\_library/get\\_file?uuid=4d879bbc-2bbc-47db-a27d-09642ef8a0c7](http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=4d879bbc-2bbc-47db-a27d-09642ef8a0c7)

Soto, L. (2009). Obtenido de

<http://www.mitecnologico.com/Main/InvestigacionDeCampo>

# **ANEXOS**


## ANEXO 1

### MATRIZ DE ANÁLISIS DE SITUACIONES – MAS

<b>Matriz Análisis de Situaciones</b>			
<b>Situación Actual</b>	<b>Problema Central</b>	<b>Situación deseada positiva</b>	<b>Propuestas de solución al problema planteado</b>
<p>Actualmente la cooperativa a pesar de estar algún tiempo en el mercado, pasa por un proceso de baja competitividad, sus productos no pueden ser colocados, según los análisis realizados se destinan varios recursos a la potencialización de la cooperativa pero el resultado no es el esperado, y se deja de lado otros espacios que son considerados menos importantes</p>	<p>El factor fundamental es la toma de decisiones en la destinación de recursos a las diferentes áreas. Esto se debe en esencia a un deficiente análisis financiero de los balances, lo que hace que la información con la que se trabaja no sea la necesaria.</p>	<p>A corto plazo el correcto análisis financiero evidencia si existe la necesidad de colocar más préstamos o recuperar en primera instancia la cartera existente. Esto evita problemas de iliquidez</p> <p>A mediano plazo se evitaría recurrir a financiamientos externos innecesarios para continuar con las actividades de la cooperativa</p> <p>A largo plazo debido a la estabilidad generada por la correcta toma de decisiones la cooperativa deberá posicionarse y aumentar su utilidad</p>	<p>La principal propuesta es la implementación de un correcto análisis financiero con índices propios para este tipo de negocios.</p>

## ANEXO 2

### REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**SOCIEDADES**

**RO RUC:** 1890003024001  
**N SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO CREDITO LA MERCED LTDA.-AMBATO

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>ESTABLECIMIENTO:</b>	001	ESTADO	ABIERTO	MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.</b> 30/12/1994
<b>COMERCIAL:</b>	COOPERATIVA DE AHORRO CREDITO LA MERCED LTDA.-				<b>FEC. CIERRE:</b>
					<b>FEC. REINICIO:</b>

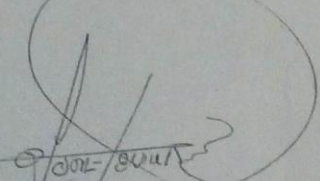
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**  
 SERVICIOS DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS  
 SERVICIO POR MENOR DE MOTOS PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE COMPUTADORAS PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE EQUIPO DE COMUNICACION PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE ELECTRODOMESTICOS PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIOS DE ALOUILER DE BIENES INMUEBLES PARA LOCALES COMERCIALES

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: LA MERCED Barrio: LA MERCED Calle: AYLLON Número: 97-18  
 Dirección: ROCAFUERTE Referencia: A UNA CUADRA DE LA PLAZA COLON Telefono Trabajo: 032829279 Telefono Trabajo:  
 18 Telefono Trabajo: 032422288 Fax: 032820279 Email: coacv@andinanet.net Celular: 9984487939

<b>ESTABLECIMIENTO:</b>	002	ESTADO	ABIERTO	LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.</b> 01/12/1995
<b>COMERCIAL:</b>	COOPERATIVA DE AHORRO CREDITO LA MERCED LTDA.-				<b>FEC. CIERRE:</b>
					<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**  
 SERVICIOS DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS  
 SERVICIO POR MENOR DE MOTOS PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE COMPUTADORAS PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE EQUIPOS DE COMUNICACION PARA LOS SOCIOS  
 SERVICIO POR MENOR DE ELECTRODOMESTICOS PARA LOS SOCIOS

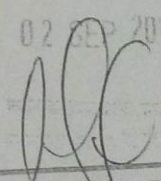
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: AV. 12 DE NOVIEMBRE Número: 11123 Intersección:  
 DE VEINTIMILLA Referencia: ATRAS DEL MERCADO DE LAS FLORES Bloque: DOS Edificio: CENTRO COMERCIAL  
 Piso: 1 Telefono Trabajo: 032828530 Email: coacvlamerced@andinanet.net


---

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

02 FEB 2014

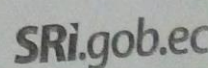

---

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se  
 deriva de acuerdo al Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC.

Expedido en: Lugar de emisión: AMBATO/BOEIVAR 1550 Fecha y hora: 02/09/2014 15:12:05

Página 2 de 4



## ANEXO 3

### FORMATO DE ENCUESTA A DIRECTIVOS Y SECTOR ADMINISTRATIVO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LTDA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

#### ENCUESTA

**Tesis:** INADECUADO ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA BAJA COMPETITIVIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. EN EL AÑO 2013

**Dirigido a:** Directivos y sector administrativo de la Cooperativa de Ahorro y crédito La Merced Ltda.

#### Estimado

El presente cuestionario tiene por objeto recabar información relativa al conocimiento administrativo y de análisis financiero en LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA. Los datos son reservados, anónimos y de exclusiva utilidad para este estudio; por lo que solicitamos que sus respuestas sean reales y objetivas:

#### INSTRUCTIVO:

- Lea detenidamente los aspectos que se preguntan.
- Para contestar las preguntas ponga una (x) en la respuesta que corresponda y/o escriba lo que considera adecuado en el espacio indicado.

#### CUESTIONARIO:

1. ¿Qué cargo tiene usted en LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA MERCED LDTA? \_\_\_\_\_

2. ¿Indique cuál es su nivel de instrucción?

Primaria: \_\_\_\_\_

Secundaria: \_\_\_\_\_

Superior:        \_\_\_      Especifique su título:        \_\_\_\_\_  
Postgrado:      \_\_\_      Especialidad:                                \_\_\_\_\_

3. ¿La asignación de responsabilidades en la empresa es?  
Muy buena: \_\_\_  
Buena:        \_\_\_  
Regular:      \_\_\_
  
4. Indique que funcionarios están involucrados en los procesos de análisis financiero  
\_\_\_\_\_
  
5. ¿Conoce usted cómo se lleva a cabo el análisis financiero de la Cooperativa?  
Si:            \_\_\_  
No:            \_\_\_
  
6. Cada que tiempo se desarrolla el análisis financiero de la cooperativa.  
Mensual:     \_\_\_  
Bimensual:   \_\_\_  
Trimestral:   \_\_\_  
Semestral:    \_\_\_  
Anual:        \_\_\_
  
7. ¿Cómo calificaría el análisis financiero que mantiene la cooperativa respecto a los Balances Financieros?  
Muy bueno:   \_\_\_  
Bueno:        \_\_\_  
Regular:      \_\_\_
  
8. Como considera el seguimiento que se hace a los resultados de los indicadores financieros  
Muy bueno:   \_\_\_  
Bueno:        \_\_\_  
Regular:      \_\_\_
  
9. ¿Qué instrumento de Análisis Financiero utiliza?  
\_\_\_\_\_
  
10. ¿Antes realizar una operación de crédito o cierre de cuentas se evalúa el impacto que esta tendrá en la cooperativa?  
  
Siempre:      \_\_\_  
A veces:       \_\_\_  
Nunca:        \_\_\_



11. ¿¿Cómo consideraría el aporte que sería el realizar un correcto análisis financiero de la cooperativa para la toma de decisiones y la incidencia de que esta crezca?  
Muy bueno: \_\_\_\_  
Bueno: \_\_\_\_  
Regular: \_\_\_\_
12. Considera usted que la cooperativa está cumpliendo sus objetivos para los que fue creada.  
Siempre: \_\_\_\_  
A veces: \_\_\_\_  
Nunca: \_\_\_\_
13. ¿Cómo considera usted que está actualmente la cooperativa frente a la competencia?  
Muy bueno: \_\_\_\_  
Bueno: \_\_\_\_  
Regular: \_\_\_\_
14. ¿La cooperativa cuenta con los suficientes recursos para cumplir con sus objetivos estratégicos sean estos los depósitos de los socios en cuentas, planes de vivienda y locales comerciales?  
Si: \_\_\_\_  
No: \_\_\_\_
15. ¿Considera usted que la oferta de productos y servicios de la cooperativa se ajusta a las necesidades del mercado?  
Si: \_\_\_\_  
A veces: \_\_\_\_  
No: \_\_\_\_
16. Como considera usted la comunicación para la construcción y difusión de las políticas, objetivos y metas institucionales  
Adecuados: \_\_\_\_  
Poco adecuados: \_\_\_\_  
Nada adecuados: \_\_\_\_
17. ¿Se realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?  
Si: \_\_\_\_  
A veces: \_\_\_\_  
No: \_\_\_\_

**Gracias por su colaboración**