



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

**TEMA:**

---

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA  
AMBATILLO LTDA.”**

---

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

**Autor: Manuel Israel Toasa Soxo.**

**Tutor: Eco. Rafael Medina.**

**Ambato – Ecuador**

**2014**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Rafael Medina, en mi calidad de tutor del trabajo de graduación sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.”**, desarrollado por Manuel Israel Toasa Soxo, egresado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato. Modalidad trabajo estructurado de manera independiente y en el normativo para la presentación de trabajos de graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los calificadores designados por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 03 de junio del 2014.

EL TUTOR



Eco. Rafael Medina

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo, MANUEL ISRAEL TOASA SOXO, con cédula de ciudadanía Ne 1804622155, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de graduación, bajo el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor del presente trabajo de Investigación.

Ambato, Junio del 2014.

AUTOR



MANUEL ISRAEL TOASA SOXO

## APROBACION DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos Miembros Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.”, elaborado por: Manuel Israel Toasa Soxo , Egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CPA; el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por el Centro de Estudios de Grado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 31 de julio del 2014

Para constancia firma



Ing. Ana Córdova

PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Napoleón Sánchez

PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

## **DEDICATORIA**

*A Dios por darnos la vida, sabiduría y fortaleza, cuando más lo necesitamos.*

*A mis padres María Celestina y Manuel Toasa por darme su apoyo y sobre todo a mi madre: que gracias a su esfuerzo y sacrificio ha sido el pilar fundamental para culminar mis estudios.*

*A mi esposa Lourdes por apoyarme para continuar con mis estudios y depositar su entera confianza sin dudar ni un solo momento de mi inteligencia.*

*A mi hijo quién me motivo a continuar con mi carrera a pesar de las dificultades que se presentaron.*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a **Dios** por mi salud y por brindarme la oportunidad de culminar con una etapa importante de mi vida, y por ser una persona capaz para poder afrontar los desafíos que se presentan.

A mis **Padres** que me han apoyado en cada proyecto emprendido, especialmente a lo largo de mi carrera, por ser mis guías, mis modelos y ejemplos de vida.

A mis **Hermanos** a quienes considero mis amigos, por brindarme su cariño y apoyo incondicional.

A mis **Tíos**, porque ellos fueron los que colaboraron para que realice este trabajo de investigación...

Mi reconocimiento a la **Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”**, por su gentil colaboración al proporcionar toda la información necesaria para desarrollar el presente trabajo de investigación.

A todos mis **Amigos (as)** por haber compartido todos estos años, momentos inolvidables que se guardan en el corazón.

A mis **Profesores**, por su constante dedicación y por aportar a mi desarrollo profesional con sus conocimientos compartidos.

A mi **Tutor** que con su apoyo, esfuerzo y tiempo, ayudo al desarrollo y culminación de mi trabajo de investigación.

*No me queda más que decir gracias.*

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDO

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	iii
APROBACION DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDO .....	vii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	ix
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
RESUMEN EJECUTIVO.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	xiv
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA.....	1
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN .....	1
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.2.1. Contextualización .....	1
1.2.2. Análisis crítico.....	5
1.2.3. Prognosis.....	6
1.2.4. Formulación del problema .....	7
1.2.5. Preguntas directrices.....	7
1.2.6. Delimitación .....	7
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	8
1.4. OBJETIVOS.....	9
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEÒRICO .....	10
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	10
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	14
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	15
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES .....	19
2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.....	19
2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados .....	38
2.5. HIPOTESIS.....	40
2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES DE LA HIPOTESIS.....	40
CAPÍTULO III.....	41
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	41
3.1. ENFOQUE .....	41
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN .....	42
3.2.1. Investigación bibliográfica-documental .....	42
3.2.1. Investigación de campo .....	42

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	43
3.3.1. Investigación exploratoria .....	43
3.3.2. Investigación descriptiva.....	43
3.3.3. Investigación asociación de variables (correlacional) .....	44
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	44
3.4.1. Población.....	44
3.3.2. Muestra.....	45
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	46
3.5.1. Operacionalización de la variable independiente.....	47
3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente .....	48
3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN .....	49
3.6.1. Plan para la recolección de información .....	49
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	51
3.7.1. Plan de procesamiento de información.....	51
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	52
CAPÍTULO IV.....	55
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	55
4.1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS .....	55
4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS (Entrevista).....	56
4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....	59
CAPÍTULO V.....	62
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	62
5.1. CONCLUSIONES: .....	62
5.2. RECOMENDACIONES:.....	63
CAPÍTULO VI.....	64
PROPUESTA.....	64
6.1. DATOS INFORMATIVOS .....	64
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	66
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	68
6.4. OBJETIVOS.....	69
6.4.1 Objetivo general.....	69
6.4.2 Objetivos específicos.....	69
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	69
6.6. FUNDAMENTACIÓN .....	71
6.7. METODOLOGÍA – MODELO OPERATIVO.....	98
6.8. ADMINISTRACIÓN.....	162
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN. ....	163
BIBLIOGRAFÍA.....	165
FUENTES CONSULTADAS .....	167
ANEXOS.....	169



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Cooperativas registradas en la superintendencia de economía popular y solidaria.....	2
Gráfico 2. Cooperativas existentes en Tungurahua.....	3
Gráfico 3. Árbol de problemas .....	5
Gráfico 4. Superordinación conceptual .....	38
Gráfico 5. Subordinación conceptual: .....	39
Gráfico 6. Representación gráfica de resultados .....	52
Gráfico 7. Prueba “t” Student.....	61
Gráfico 8. Modelo financiero.....	71
Gráfico 9. Organigrama Estructural de la Cooperativa de “Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.” .....	101
Gráfico 10. Protección 1 .....	120
Gráfico 11. P6 Solvencia .....	122
Gráfico 12. Estructura financiera eficaz 1 .....	124
Gráfico 13 . Estructura financiera eficaz 5.....	126
Gráfico 14. Estructura financiera eficaz 7 .....	127
Gráfico 15. Tasas de rendimiento y costos 1 .....	130
Gráfico 16. Tasas de rendimiento y costos 9.....	132
Gráfico 17. Tasas de rendimiento y costos 12.....	134
Gráfico 18. Liquidez 1 .....	136
Gráfico 19. Liquidez 3.....	137
Gráfico 20. Calidad de activos 1 .....	139
Gráfico 21. Calidad de activos 2 .....	141
Gráfico 22. Señales de crecimiento 1.....	143
Gráfico 23. Señales de crecimiento 5 .....	144
Gráfico 24. Señales de crecimiento 7 .....	146
Gráfico 25. Señales de crecimiento 11 .....	147

## ÍNDICE DE TABLAS.

Tabla 1. Nómina oficial de los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda. ....	45
Tabla 2. Operacionalización de la variable independiente.....	47
Tabla 3. Operacionalización de la variable independiente.....	48
Tabla 4. Procedimiento de recolección de información.....	50
Tabla 5. Cuantificación de resultados.....	51
Tabla 6. Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones.....	54
Tabla 7. Entrevista a la población de estudio. ....	56
Tabla 8. Cuentas que intervienen en el análisis de la liquidez.....	58
Tabla 9. Resumen indicadores de liquidez. ....	59
Tabla 10. Equipo Técnico Responsable .....	65
Tabla 11. Recursos Económicos de la Propuesta. ....	65
Tabla 12. Indicadores Perlas .....	84
Tabla 13. Modelo operativo. ....	98
Tabla 14. Matriz Foda (Estrategias).....	104
Tabla 15. Análisis vertical del balance general .....	107
Tabla 16. Análisis vertical del estado de resultados .....	111
Tabla 17. Análisis horizontal del balance general.....	113
Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultados .....	116
Tabla 19. Protección.....	118
Tabla 20. Detalle de las cuentas para P1. ....	119
Tabla 21. Detalle de las cuentas para P6 solvencia. ....	121
Tabla 22. Estructura financiera .....	123
Tabla 23. Detalle de las cuentas para E1. ....	123
Tabla 24. Detalle de las cuentas para E5. ....	125
Tabla 25. Detalle de las cuentas para E7. ....	127
Tabla 26. Rendimientos y costos .....	128
Tabla 27. Detalle de las cuentas para R1. ....	129
Tabla 28. Detalle de las cuentas para R9 .....	131
Tabla 29. Detalle de las cuentas para R12 .....	133
Tabla 30. Liquidez .....	134
Tabla 31. Detalle de las cuentas para L1.....	135
Tabla 32. Detalle de las cuentas para L3.....	137

Tabla 33. Activos Improductivos.....	138
Tabla 34. Detalle de las cuentas para A1. ....	139
Tabla 35. Detalle de las cuentas para A1. ....	140
Tabla 36. Señales de crecimiento. ....	142
Tabla 37. Detalle de las cuentas para S1. ....	142
Tabla 38. Detalle de las cuentas para S5. ....	143
Tabla 39. Detalle de las cuentas para S7 .....	145
Tabla 40. Detalle de las cuentas para S11. ....	146
Tabla 41. Resumen indicadores PERLAS .....	148
Tabla 42. Inflación esperada (e) .....	149
Tabla 43. Presupuesto de ingresos 2014 por cuenta contable .....	149
Tabla 44. Presupuesto de ingresos 2015 por cuenta contable. ....	150
Tabla 45. Presupuesto de ingresos 2016 por cuenta contable. ....	150
Tabla 46. Presupuesto de ingresos 2017 por cuenta contable. ....	150
Tabla 47. Presupuesto de ingresos 2018 por cuenta contable. ....	151
Tabla 48. Porcentajes proyectos para gastos. ....	152
Tabla 49. Presupuesto de egresos 2014 por cuenta contable. ....	152
Tabla 50. Presupuesto de egresos 2015 por cuenta contable. ....	153
Tabla 51. Presupuesto de egresos 2016 por cuenta contable. ....	153
Tabla 52. Presupuesto de egresos 2016 por cuenta contable. ....	154
Tabla 53. Presupuesto de egresos 2017 por cuenta contable. ....	154
Tabla 54. Estado de resultados proyectado 2014 .....	155
Tabla 55. Estado de resultados proyectado 2015 .....	156
Tabla 56. Estado de resultados proyectado 2016 .....	157
Tabla 57. Estado de resultados proyectado 2017 .....	158
Tabla 58. Estado de resultados proyectado 2018 .....	159
Tabla 59. Distribución de excedentes 2014 .....	160
Tabla 60. Distribución de excedentes 2015 .....	160
Tabla 61. Distribución de excedentes 2016 .....	161
Tabla 62. Distribución de excedentes 2017 .....	161
Tabla 63. Distribución de excedentes 2018 .....	161
Tabla 64. Administración .....	162

## RESUMEN EJECUTIVO

Para la presente investigación se empezó buscando información en la Cooperativa de Nueva Alianza Ambatillo Ltda., que se desarrolla con el Tema: El análisis financiero y su efecto en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., 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

El presente trabajo de investigación se realizó para identificar cuál es el efecto de un correcto análisis financiero en la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

En el mundo globalizado en el que se vive resulta imprescindible para toda empresa que desea mantenerse en constante desarrollo, la utilización de mecanismos que ayuden con un control financiero.

La Gestión financiera a partir del análisis financiero es un elemento primordial en la Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., ya que permite evaluar los movimientos financieros, presupuestos operativos, o informes sobre el estado de las cuentas y un análisis externo que sea posible conocer la situación futura de la misma.

El desarrollo del presente trabajo proporciona a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., una propuesta sobre un modelo de gestión financiera de sus recursos económicos, que reduzcan el impacto sobre la iliquidez, para una buena toma de decisiones, por lo tanto pongo a disposición el presente proyecto como herramienta para el logro de los objetivos y éxito de la misma.

La Propuesta de diseñar un modelo de gestión financiera que pueda establecer el funcionamiento en el Sistema Financiero de la Cooperativa brindando una información oportuna que ayude a mejorar las actividades, la toma de decisiones y al manejo de la liquidez para poder satisfacer a los socios de la entidad.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN**

“El Análisis financiero y su efecto en la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”

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

#### **1.2.1. Contextualización**

##### **1.2.1.1 Contexto macro**

El sistema cooperativo en el Ecuador ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero y ha sido un ejemplo de superación dado que ha sabido sobresalir ante las dificultades que se les han presentado, tal es el caso de la crisis que se vivió en el país a finales de la década de los noventa, un momento en el cual la gente perdió la confianza en las instituciones bancarias. Las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, desde entonces las cooperativas han tenido un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía.

Uno de los factores que ha permitido el éxito de las cooperativas en la economía ha sido su enfoque en las finanzas sociales, ya que esto posibilita crear nuevas formas de organización tomando en cuenta los sectores populares estableciendo conjuntamente iniciativas y emprendimientos en beneficio de cada una de las comunidades.

El sector cooperativo por sus características especiales, debe implementar y manejar sus propios fondos, para estudiar la liquidez

previniendo eventuales problemas, mediante herramientas de gestión y la aplicación de indicadores financieros.

Como se muestra en el siguiente gráfico actualmente en el Ecuador existen 888 cooperativas de ahorro y crédito, que están bajo el control de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS), la misma que tiene por objetivo evaluar su solvencia financiera, liquidez y riesgo, con lo cual se puede anticipar problemas en su gestión y planificación financiera.

**Gráfico 1. Cooperativas registradas en la superintendencia de economía popular y solidaria.**



Fuente: Diario el comercio

### 1.2.1.2 Contexto meso

En la provincia de Tungurahua las cooperativas son uno de los principales medios de penetración financiera entre los segmentos poblacionales de menores ingresos de la provincia, sobre todo en el sector rural por sus condiciones sociales y económicas. Así lo demuestra el gráfico presentado por diario el comercio.



**Gráfico 2. Cooperativas existentes en Tungurahua.**



Fuente: Diario el comercio

Sin embargo a pesar del crecimiento en los últimos años, las cooperativas del sector indígena, presentan graves problemas administrativos y financieros, sobre todo aquellas que no estaban bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La falta de gestión, planificación, desorganización, el incumplimiento de los objetivos propuestos, entre otros son los principales problemas que afectan la liquidez y dificultan el desarrollo armónico de las mismas.

Por lo mismo muchas cooperativas se han visto en la necesidad de buscar herramientas financieras que sirvan de sustentó para la adecuada gestión financiera, operativa o un modelo simple enfocado a resolver los impactos globales que las mismas poseen.

Además debido a los diversos cambios que se presentan en el entorno las cooperativas han puesto énfasis sobre todo en instrumentos de análisis financieros que permitan identificar las falencias existentes en la organización y con ello buscar soluciones eficientes para contrarrestar las consecuencias que estas causan.

### **1.2.1.3 Contexto micro**

La cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., con domicilio en la comunidad de Ambatillo alto de la parroquia Ambatillo del cantón Ambato de la provincia de Tungurahua, fue fundada el 20 de diciembre del 2007 según acuerdo ministerial N° 0005-dpt-c-2007 con el objetivo de servir a la comunidad.

La Cooperativa está constituida por los consejos de administración y vigilancia, y otras comisiones (crédito, educación).

La cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., viendo la necesidad de satisfacer y ayudar a la población otorga créditos de diferente tipo a todos sus socios, pero como la mayoría de estas instituciones no realizan una adecuada gestión financiera, asumiendo riesgos innecesarios y sin un apropiado análisis financiero que permita identificar la liquidez así cubrir los requerimientos de la misma.

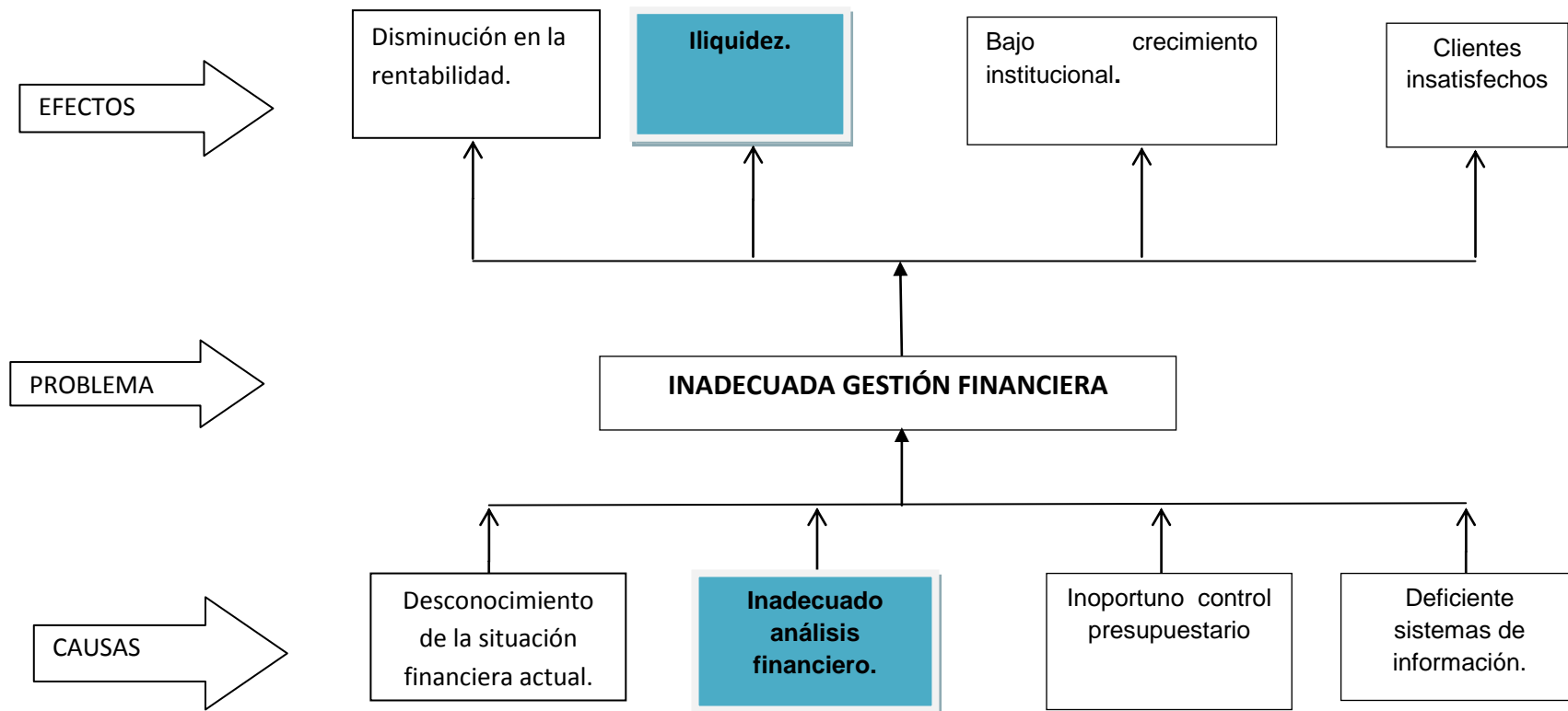
La Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., carece de un analista financiero, sin un sistema contable adecuado, de una información financiera no apropiada, por ello es necesario buscar herramientas para desarrollar de mejor manera la capacidad de emprender una adecuada gestión financiera.

Al realizar un adecuado análisis de los estados financieros se va creando información precisa; que ayudará a tener información del pasado y presente de la entidad que ayude al crecimiento continuo, información financiera real significativa que permita tomar decisiones correctivas detectadas con dicho análisis.

Por consiguiente el manejo eficiente de la información financiera traerá beneficios para generar estrategias que permitan obtener mayores utilidades y por ende una mayor liquidez de la institución.

## 1.2.2. Análisis crítico

### 1.2.2.1 Árbol de problemas



**Gráfico 3. Árbol de problemas**  
Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **1.2.2.2 Relación causa-efecto**

El problema de la presente investigación es la inadecuada gestión financiera, determinada por el inadecuado análisis financiero, afectando la liquidez de la cooperativa **(Ver anexo 1)**.

En la cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda., el inapropiado análisis financiero es consecuencia del poco conocimiento para realizar un análisis financiero completo que permita identificar la situación financiera actual para proyectarse hacia el futuro deseado.

La disminución de la liquidez ocasionada por una inadecuada gestión financiera ocasiona la disminución en la capacidad de otorgar créditos para los socios, esto se refleja en los clientes insatisfechos.

### **1.2.3. Prognosis**

La cooperativa al no contar con una adecuada gestión financiera corre el riesgo de que no pueda determinar los recursos necesarios para el correcto desenvolvimiento de la institución y así generar resultados no esperados que afecten a la liquidez y solvencia de la institución financiera.

Al no aplicar un análisis financiero a los estados financieros estará en desventaja con sus competidores, lo que impedirá su crecimiento institucional. La falta de un análisis financiero, generará la desorganización de la información que afectará la imagen corporativa de la empresa.

Si no se cuenta con instrumentos que ayuden a realizar un apropiado análisis financiero se corre el riesgo que la información financiera

generada no muestre la realidad financiera de la cooperativa y aumente el nivel de riesgo que puede resultar peligroso para la entidad.

Al no contar con herramientas que sustenten una adecuada gestión financiera por parte de la gerencia la cooperativa provocaría errores significativos que pondría el riesgo el funcionamiento de la misma.

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

¿Es el análisis financiero la principal causa de la inadecuada Gestión financiera que afecta a la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., en el periodo 2013?

#### **1.2.5. Preguntas directrices**

- ¿Cuál fue la situación financiera en el periodo 2013?
- ¿Cuál fue el nivel de liquidez de la cooperativa en periodo de estudio?
- ¿Considera que el conocer herramientas de análisis financiero ayudara en la gestión financiera?

#### **1.2.6. Delimitación**

- **Campo:** Contabilidad y Auditoría
- **Área:** Gestión financiera
- **Aspecto:** Análisis financiero
- **Temporal:** El tiempo del problema corresponde al año 2013.
- **Espacial:** Está investigación se realizará en las instalaciones de la cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda., ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, parroquia Ambatillo, barrio Pucará, calle s/n (**Ver Anexo 2**).

### **1.3. JUSTIFICACIÓN**

El presente trabajo de investigación justifica su desarrollo en la importancia práctica que éste conlleva, ya que los resultados que se obtengan serán de mucha ayuda para resolver la problemática que existe en la cooperativa.

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las cooperativas de ahorro y crédito deban buscar competitividad para subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo el análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a la institución.

Es factible realizar esta investigación, ya que se cuenta con la apertura de los empleados, directivos y altos mandos de la cooperativa quienes brindarán la información necesaria en búsqueda de resultados que serán aplicados para la mejora de la cooperativa.

De la misma manera se justifica por el impacto que abarca debido a que con los resultados se afianzará el mejoramiento del manejo financiero para conocer el nivel de liquidez de la misma.

La necesidad de la aplicación de un análisis financiero minucioso y completo explicará las razones y las causas del comportamiento de ciertos factores y variables y particularmente de los estados financieros que permitan analizar el comportamiento de la cooperativa en el campo financiero.

La cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., tiene la necesidad de aplicar un análisis financiero, razón por la cual se ha considerado de gran importancia analizar este proyecto que ayudará a solucionar el problema.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1 Objetivo general**

- Determinar el efecto del análisis financiero en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Diagnosticar como se está realizando el análisis financiero de la Cooperativa.
- Determinar el nivel de liquidez de la Cooperativa.
- Proponer un modelo de gestión financiero que permita medir el nivel de liquidez de la Cooperativa.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÒRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

El presente trabajo de investigación será realizado por primera vez ya que la cooperativa Nueva Alianza Ambatillo Ltda., no ha planificado ni ha ejecutado ningún proyecto de investigación sobre qué herramientas son necesarias para una adecuada Gestión financiera a fin de asegurar los niveles de liquidez.

Es necesaria información para respaldar el presente estudio en libros, tesis las cuales se relacionan con el tema a investigar de otros autores de las cuales se ha extraído las siguientes conclusiones.

Según (Bernstein, 2005, pág. 3), en su libro “Análisis de Estados Financieros” manifiesta que:

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. El análisis financiero puede utilizarse como herramienta de selección para elegir inversiones o candidatos a una fusión.

Se puede utilizar como herramienta de previsión de situaciones y resultados financieros futuros. Se puede utilizar como herramienta de diagnóstico de áreas con problemas de gestión, producción o de otro tipo. Puede servir como herramienta en la evaluación de la gestión.

Por encima de todo, el análisis financiero reduce la dependencia de corazonadas, conjeturas e intuiciones, de la misma manera que reduce las inevitables áreas de incertidumbre que acompañan a todo proceso de toma de decisiones.



El análisis financiero no reduce la necesidad de emplear la capacidad de discernimiento, sino que establece una base firme y sistemática para su aplicación racional.

El análisis financiero consiste en la aplicación de herramientas y técnicas que permitan diagnosticar la situación actual de una entidad, permite reducir las posibles falencias que se presentan, además sirve de herramienta en la evaluación de la gestión, previsión de situaciones y resultados financieros futuros, apoya en la fusión de posibles socios y la toma de decisiones .

Para (Lizano, 2005, págs. 103-105), en su trabajo “El control y análisis financiero como herramienta de cambio en la gestión de Bioalimantar Cía. Ltda. 2005”, concluye que:

El análisis financiero se deberá utilizar para reflejar la relación entre los beneficios y los gastos, los cuales deben estar acorde a lo presupuestado para evitar decisiones que afecten a la liquidez de la empresa, haciéndose una interpretación general de los índices financieros, no se profundiza en la estructura de costos, ventas por grupos de artículos, ni condiciones de crédito para la provisiones de liquidez, de precios, ingresos y egresos no operativos.

También en la propuesta se sugiere establecer un nivel mínimo de efectivo para las operaciones a fin de optimizar en uso de los recursos en la producción; Mejorar el proceso productivo en cada área e identificar cuellos de botella a fin de eliminar desperdicios, bajar costos de producción y por ende mejorar la rentabilidad de la empresa, pero no se enuncia el cómo hacerlo, cuánto costaría y cuál sería la relación coste/beneficio.

Tomando como referencia las conclusiones a las que llega, el análisis financiero se utiliza para reflejar, relacionar los ingresos y gastos y establecer valores mínimos de liquidez, mejorar la rentabilidad. A fin de optimizar el uso de los recursos en la producción.

Por otra parte (Sánchez Fernández, 2006), en su artículo las consecuencias de las NIC/NIIF para el análisis financiero manifiesta que desafortunadamente, “existe una evidente falta de relación entre la

contabilidad tradicional y el mundo del análisis financiero. La selección de información que debe ser incluida la memoria tiene muchas veces más contenido estadístico predominando la forma sobre el fondo y en muchos casos ignorando las técnicas de análisis y por tanto cuál es la auténtica información válida a efectos de establecer proyecciones, análisis secuenciales o lo que es lo mismo poder provisionar cuál es el futuro de las compañías a efectos de recomendación a los mercados”.

Se puede demostrar que el presente trabajo está dirigido a evidenciar la falta de relación que existe entre la contabilidad tradicional y el análisis financiero en las empresas, el adecuado análisis financiero permite la toma de decisiones adecuadas para establecer proyecciones a futuro.

Según (De la Torre & Herrera, 2005, págs. 201-213), en su trabajo “Análisis financiero y estudio de mercado para el desarrollo de la empresa Ecuarepuestos” concluyen que:

Los indicadores de liquidez de manera general nos indican que la empresa tiene como pagar sus pasivos sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios, lo cual es una garantía para sus proveedores y acreedores. Sin embargo en la justificación del problema se menciona que “Ecuarepuestos afronta serios problemas de liquidez debido a la disminución notable de sus ventas motivado por la ausencia de un razonable estudio de mercado y de marketing así como también a la falta de un análisis financiero oportuno causado por la falta de información del sector contable, otro aspecto importante son los altos costos operacionales sin oportunidad de incrementar utilidades o poder destinar recurso para importar como ha sido norma de esta empresa.

La crisis financiera hace que el acceso al crédito sea muy restringido por las altas tasas de interés que no permiten bajar costos en las importaciones”, lo que indica que tomar decisiones únicamente con razones financieras es una buena base pero no el único parámetro a considerar en el análisis financiero.

Este aporte permite conocer que los indicadores de liquidez, mide el grado de cumplimiento en el pago de sus obligaciones en el corto plazo,

además de los valores cuantitativos se debe tomar en cuenta, parámetros adicionales en el análisis financiero, este es el caso de la crisis financiera del país como lo menciona.

Según (Tisalema Chicaiza, 2013), en su trabajo “Análisis financiero y su relación con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito esfuerzo unido del cantón Tisaleo”, concluye lo siguiente:

La cooperativa no cuenta con una estructura organizacional en un 100%. De los datos recolectados en la encuesta se determina que un 25% si tienen conocimiento sobre el Análisis Financiero, en tanto que la diferencia no tiene conocimiento, lo cual evidencia el conformismo y limita el desarrollo de la cooperativa. Ya que el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

De los datos recolectados en la encuesta se determina que un 62% opina que la aplicación de herramientas de análisis financiero es importante 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.

De los datos recolectados en la encuesta se determina en un 100% que si existe un provisión para cuentas incobrables, lo cual permite conocer el nivel de protección que tienen los activos de las cooperativas dado que el activo principal y de mayor riesgo que tiene una cooperativa es la cartera de préstamos se debe aplicar todo esfuerzo para cubrir el riesgo crediticio y así mantener una cartera sana.

Además se puede concluir que se monitorea trimestralmente así lo afirma el 100% de los analizados, lo que está impidiendo saber la situación real de la cooperativa y tomar correctivos a los problema a tiempo.

Además se puede concluir que se realizan semestralmente evaluaciones sobre el crecimiento de los ingresos, lo cual evidencia el conformismo y limita el desarrollo de la cooperativa.

En la presente investigación se puede determinar que la Cooperativa, desconoce del análisis financiero así como de las herramientas que pueden ayudar al mejor entendimiento de los resultados que sirvan de soporte en la toma de decisiones.

Según (Yucailla Charco, 2013), en su trabajo “El manejo financiero y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito COORAMBATO Ltda. En el año 2010”, concluye lo siguiente:

No existe un análisis de solvencia y liquidez de manera frecuente, que permita obtener información veraz de la situación económica de la cooperativa.

Según el 28% de las personas encuestadas, en la institución no se realiza una planificación presupuestaria y estrategia, para realizar una proyección económica a corto y largo plazo, que permita identificar riesgo de liquidez.

Al no ser una institución que se encuentra supervisada por la superintendencia de bancos, que exigen un adecuado y oportuno manejo de recursos tanto humanos y económicos; la misma realiza sus actividades empíricamente conllevando a que no pueda mantener una competitividad con otras instituciones financieras.

Se relaciona con la liquidez, el autor manifiesta que en la institución o existe una análisis de solvencia y liquidez de manera frecuente que permita identificar los riesgos de liquidez, no realizan una planificación presupuestaria y estratégica para realizar proyecciones.

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

La presente investigación se fundamenta en el paradigma positivista ya que existen una única realidad fragmentable en partes que se pueden manipular independientemente, la relación existente entre sujeto - objeto son independientes, la investigación está determinada por su objetividad, orientado a la verificación, confirmatorio, reduccionista, inferencial e hipotético deductivo.

Según (Blaxter, Hugues, & Tight, 2008, pág. 21), manifiesta que el positivismo es:

Según este paradigma, los procedimientos de las ciencias sociales deberían reflejarse, lo más fielmente posible, los de las ciencias

naturales. El investigador debe ser objetivo e independiente de los objetos de investigación. Es posible captar la realidad mediante el uso de instrumentos de investigación como son los experimentos y los cuestionarios. La finalidad de la investigación positivista es ofrecer explicaciones que lleven al control y la previsibilidad. El positivismo ha dominado la forma de conocer el mundo social; lo que Guba y Lincoln (2005) denominan <<visión recibida>>. Esto puede verse por el modo en el que muchas personas todavía perciben el positivismo como una forma de investigar de sentido común.

### **2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

En la **Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1 Presentación de estados financieros, modificada el 01 de enero de 2005**. En el alcance literal **3.-** Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.

Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios, que se presenten de forma condensada, y se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No obstante, los párrafos 13 a 41 serán aplicables a dichos estados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las entidades, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados, como se definen en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

Además la **NIC 1, en el párrafo 7 Finalidad de los estados financieros** señala que: Los estados financieros constituyen una representación

estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (e) otros cambios en el patrimonio neto; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

### **Subtema Componente de los estados financieros**

**Literal 9.-** Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero, elaborado por la gerencia, que describe y explica las características principales del desempeño y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Este informe puede incluir un examen de:

- (a) los principales factores e influencias que han determinado el desempeño financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos;
- (b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y
- (c) los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF.

### **Consideraciones generales**

**Literal 15, opción (c).**- Suministre información adicional cuando los requisitos exigidos por las NIIF resulten insuficientes para permitir a los usuarios comprender el impacto de determinadas transacciones, así como de otros eventos o condiciones, sobre la situación y el desempeño financieros de la entidad.

En la **Constitución Política de la República del Ecuador, Registro Oficial 449, del 20 de octubre del 2008**. En el Título VI Régimen de Desarrollo, Capítulo Cuarto Soberanía Económica, sección octava, sistema financiero.

**Art. 308** Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercer, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma

eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

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

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

En la **Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, Registró Oficial 444, del 10 de mayo del 2011**. En el Título III Del sector financiero popular y solidario, Capítulo I De las organizaciones del sector popular y solidario, sección I, de las cooperativas de ahorro y crédito.

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

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



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

## **2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**

### **2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema**

#### **2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente**

## **CONTABILIDAD GENERAL**

En relación a la Contabilidad General, según (Bravo Valdivieso, 2011, pág. 1), en su libro Contabilidad General.

Es la ciencia el arte y la técnica que permite el registro, clasificación, análisis e interpretación de las transacciones que se realiza en una empresa con el objeto de conocer su situación económica y financiera al término de un ejercicio económico o periodo contable.

“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”.

## **CONTABILIDAD FINANCIERA**

La contabilidad financiera genera información sobre el pasado o hechos históricos de la organización, de acuerdo a las regulaciones normas y reglas contables.

Para (Cantú, 2012, pág. 412), 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”.

La contabilidad es la ciencia que tiene por esencia el estudio cuantitativo y cualitativo del patrimonio de la compañía, tanto en su aspecto estático como en el dinámico, con la finalidad de alcanzar la orientación apropiada de las riquezas que lo componen.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros son los documentos que suministran informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o avance de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa

Según (Gáston Bolaños, 1999, pág. 44), define a los Estados Financieros: “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”.

Según (Zapata Sánchez, 2008, págs. 59-60), en su libro de Contabilidad General define a los estados financieros:

Los Estados Financieros son informes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objetivo de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Tanto la administración de la empresa como el público en general están interesados en conocer las fortalezas y debilidades financieras de la entidad en conjunto o sobre una sección del negocio en particular, para esto deberá analizar y estudiar los estados financieros mediante los métodos de análisis que miden, comparan y ponderan hechos.

#### **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).

#### **Limitación de los Balances:**

Por otro lado (Zapata Sánchez, 2008, pág. 60), 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”.

## **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).

## **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

Según (Segura Aguilar, 2008, pág. 12), define a los estados financieros:

Los Estados Financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiera de una entidad a una fecha determinada o por un período definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en el capital contable, así como en los recursos y fuentes, que son útiles

al usuario general en el proceso de toma de decisiones económicas.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

Según (Ortiz Anaya, 2006, pág. 34), 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.

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.

“Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.” (Rubio Domínguez, 2007).

De lo expuesto el análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, cotejo y estudio de los estados financieros y fundamentos operativos de una empresa. Esto rodea el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para valorar el trabajo financiero y operacional de la organización y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

Por otra parte (Block & Hirt, 2008, pág. 52), en su libro Fundamentos de la Administración Financiera menciona que:

El análisis financiero es la presentación en forma procesada de la información de los estados financieros de una empresa y que sirve para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, concesión de crédito, etc. El análisis es horizontal si se ocupa de los cambios que se presentan en las cuentas individuales de un periodo a otro. Es vertical si se relaciona cada una de las cuentas o partes de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado.

### **Herramientas del análisis**

Para una mejor comprensión se enunciarán 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. .

## **Usuarios**

Los usuarios del análisis financiero son diversos por lo cual cada uno de ellos lo usa de acuerdo a sus requerimientos como lo manifiesta (Ortiz Anaya, 2006, págs. 36-37).

En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada una lo enfocara desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizara sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés. Tales como:

1. **A la administración de la empresa.** El análisis financiero provee a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
2. **A los inversionistas.** Estos tienen interés en la rentabilidad a largo plazo y en el crecimiento del valor de la empresa. De igual forma se preocupa por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
3. **A los bancos y acreedores en general.** De acuerdo con los resultados del análisis, estos dan importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. si el préstamo es a corto plazo, el aspecto principal es la **liquidez** de la empresa.
4. **A las cámaras de comercio.** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén entregados.
5. **A la bolsa de valores.** Estas realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.
6. **A la administración de impuestos.** El interés de esta es determinar si la compañía cumple con su deber de contribuyente.

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

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

## **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 variable dependiente**

### **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 financieras, 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.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

“El análisis financiero se lo efectúa mediante los indicadores son las magnitudes cuantitativas (y en ocasiones cualitativas), sean absolutas, relativas (ratios), que permiten cuantificar un factor crítico que caracteriza una situación, su causa o efecto, para obtener información de la empresa y su previsible evolución”. (Cuatrecasa Arbós, 2005, pág. 349).

Según (Warren, James, & Fees, 2009, pág. 692), el Indicador Financiero es una razón, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo.

### **Importancia de los Indicadores**

Esta situación, de transformaciones constantes del ambiente de negocio hace necesario que las empresas, para mantener e incrementar su participación de mercado en estas condiciones, deban tener claro la forma de cómo analizar y evaluar los procesos de su negocio, es decir deben tener claro su sistema de medición de desempeño.

Es importante resaltar que las relaciones financieras expresadas en términos de indicadores o razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se pueden determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

### **Clasificación de Indicadores**

Existen diversas clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos los Índices de liquidez y/o solvencia, los cuales sirven para determinar la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia cuanto más alto sea el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo sin mayor traumatismo.

**Índices de liquidez.** Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.

**Índices de Gestión** o actividad. Mide la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

**Índices de Solvencia**, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.

**Índices de Rentabilidad.** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez es la capacidad que posee una entidad para el pago de sus obligaciones corto plazo y largo plazo, determinando el nivel de endeudamiento, que tiene la empresa.

**Razón Corriente.-** Es la relación que existe entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Indica el grado (número de veces) por el cual los derechos de los acreedores, a corto plazo, se encuentran cubiertos por los activos que se convierten en efectivo (Activos Circulantes) en un período, más o menos, igual al vencimiento de las obligaciones.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

Este indicador, permite saber si los Activos Corrientes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Corrientes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

**Capital de Trabajo Neto.-** Es la porción de los activos corrientes, que es financiado con recursos de largo plazo, es decir, deuda de largo plazo y patrimonio y la otra parte por pasivos de corto plazo.

$$\text{Capital Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} =$$

Este indicador permite distinguir la diferencia entre activo corriente que tiene la empresa para liquidar un dólar del pasivo corriente para ver si está dentro del nivel normal del Capital de Trabajo que tienen las empresas de este tipo que es de 2 a 2,5 veces.

**Liquidez Seca.-** Representa la capacidad que tiene una empresa para cubrir sus depósitos.

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Cartera de Crédito}}{\text{Total Depósitos}} = \%$$

Este indicador de liquidez seca, demuestra los fondos disponibles más la cartera de crédito de la empresa son 0,00\$ sobre el total de depósitos, esta relación se ajusta al nivel normal de liquidez de la misma.

## ÍNDICES DE GESTIÓN

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados

**Morosidad.**- Determina el valor total de los créditos otorgados a los socios que valor corresponde a los créditos morosos, que están dentro de los parámetro legales y vigentes que es del 1 al 5 % que corresponde a las cifras del Balance General o la Situación Financiera de la empresa.

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Total de Cartera de Credito}} = \%$$

Este indicador establece que del 100% de los créditos otorgados a los socios, el 0.00% corresponde a los créditos morosos.

## ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

**Estructura del capital (deuda patrimonio).**- Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Esto quiere decir, que por cada dólar aportado por el dueño (s), hay 0.00 centavos de dólar o el % aportado por los acreedores.

**Endeudamiento.-** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Es decir que en nuestra empresa analizada para el 2010, el 00.00% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 00.00% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes

### ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. En relación a la eficiencia en la gestión de sus operaciones. Se analizan los rendimientos de la inversión, el patrimonio, etc.

**Rendimiento sobre el patrimonio.-** Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

Esto significa que por cada dólar que el dueño mantiene en el 2010 genera un rendimiento del 0.00% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

**Rendimiento sobre la inversión.-** Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}} = \%$$



Quiere decir, que cada dólar invertido en el 2010 en los activos produjo ese año un rendimiento de 0.00% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

**Capacidad Patrimonial.**- Representa el porcentaje del activo que es de propiedad de la empresa, es decir el capital propio que tienen los socios del total de sus activos.

$$\text{Capacidad Patrimonial} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}} = \%$$

Este indicador representa el capital propio de los socios de la empresa en 00,00% del total de los activos.

## **LIQUIDEZ**

Según (Fierro Martínez , 2004, pág. 203), manifiesta que la liquidez se conceptúa como: “suficiente efectivo para cubrir obligaciones y desarrollar la actividad dinero disponible para emprender nuevos proyectos”.

Para (Estupiñan Gaitán & Estupiñan Gaitán, 2006, pág. 397), define como: “Dinero en efectivo o en futuro activos financieros convertibles en dinero. Es una de las características que define una inversión junto con la seguridad y la rentabilidad”.

Por otra parte (Rosenberg, 2007, pág. 247), en su libro Diccionario de Administración y Finanzas menciona lo siguiente:

Liquidez es la capacidad de convertirse rápidamente en dinero. Normalmente los activos de una empresa son considerados como líquidos cuando están en las partidas de caja o valores cotizables (realizables). Cuando esta razón es menor que 1, la entidad ha perdido su liquidez general y técnicamente se encuentra en una situación de suspensión de pagos. La misma debe alcanzar valores mayores que 1, aunque lo más adecuado, en forma general, es que se comporte con un valor de 2, o casi 2. Si el activo circulante es bastante mayor que el doble del pasivo circulante, es posible que la empresa esté inmovilizando sus activos circulantes, y por lo tanto obtenga de ellos poca rentabilidad al tener un exceso de los mismos.

Según el (Asociación De Cooperativas de Ahorro-Credito , 2007), *Liquidez* se define como “la capacidad monetaria y de conversión de activos a recursos líquidos que tiene una cooperativa, para la cobertura de sus obligaciones de mayor exigibilidad”.

Según (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, págs. 500-501), manifiesta que la liquidez es como lo alude a continuación:

Liquidez es la capacidad de convertir activos en efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. De manera convencional, el corto plazo se considera como un periodo de hasta un año, aunque se le identifica con el ciclo normal de operación de una compañía (el periodo que abarca el ciclo de compra, producción, venta y cobranza).

La importancia de la liquidez se aprecia mejor si se piensa en las repercusiones que conlleva la incapacidad de una empresa de cumplir con las obligaciones a corto plazo. La liquidez es cuestión de grado. La falta de liquidez impide que una compañía aproveche descuentos favorables, u oportunidad lucrativa. Los problemas de liquidez más extremos reflejan la capacidad de una compañía de cubrir las obligaciones en el corto plazo.

Esto puede provocar venta forzada de inversiones y otros activos a precios reducidos y, en su forma más grave, la insolvencia y la quiebra por parte de los propietarios, o pérdida de inversiones de capital. Cuando los dueños de una compañía poseen responsabilidad limitada (negocios de propietario único y ciertas sociedades), la falta de liquidez pone en riesgo los activos personales. Para los acreedores de una compañía, la falta de liquidez genera demora en las cobranzas de interés y capital, o la pérdida de las cantidades adeudadas. Los clientes y proveedores de productos y servicios de una compañía también se ven afectados por los problemas de liquidez en el corto plazo. Las consecuencias incluyen la incapacidad de la compañía para ejecutar contratos y los daños en las relaciones con clientes y proveedores importantes.

Estas situaciones destacan los motivos por los que las mediciones de liquidez revisten suma importancia en el análisis de una empresa. Si la compañía incumple sus obligaciones a corto plazo, la continuidad de su existencia se pone en duda. Desde este punto de vista, todas las demás mediciones de análisis son de importancia secundaria. Aunque las mediciones contables suponen la existencia indefinida de la compañía, el análisis siempre debe

evaluar la validez de esta suposición usando mediciones de liquidez y solvencia.

### **Índices de liquidez**

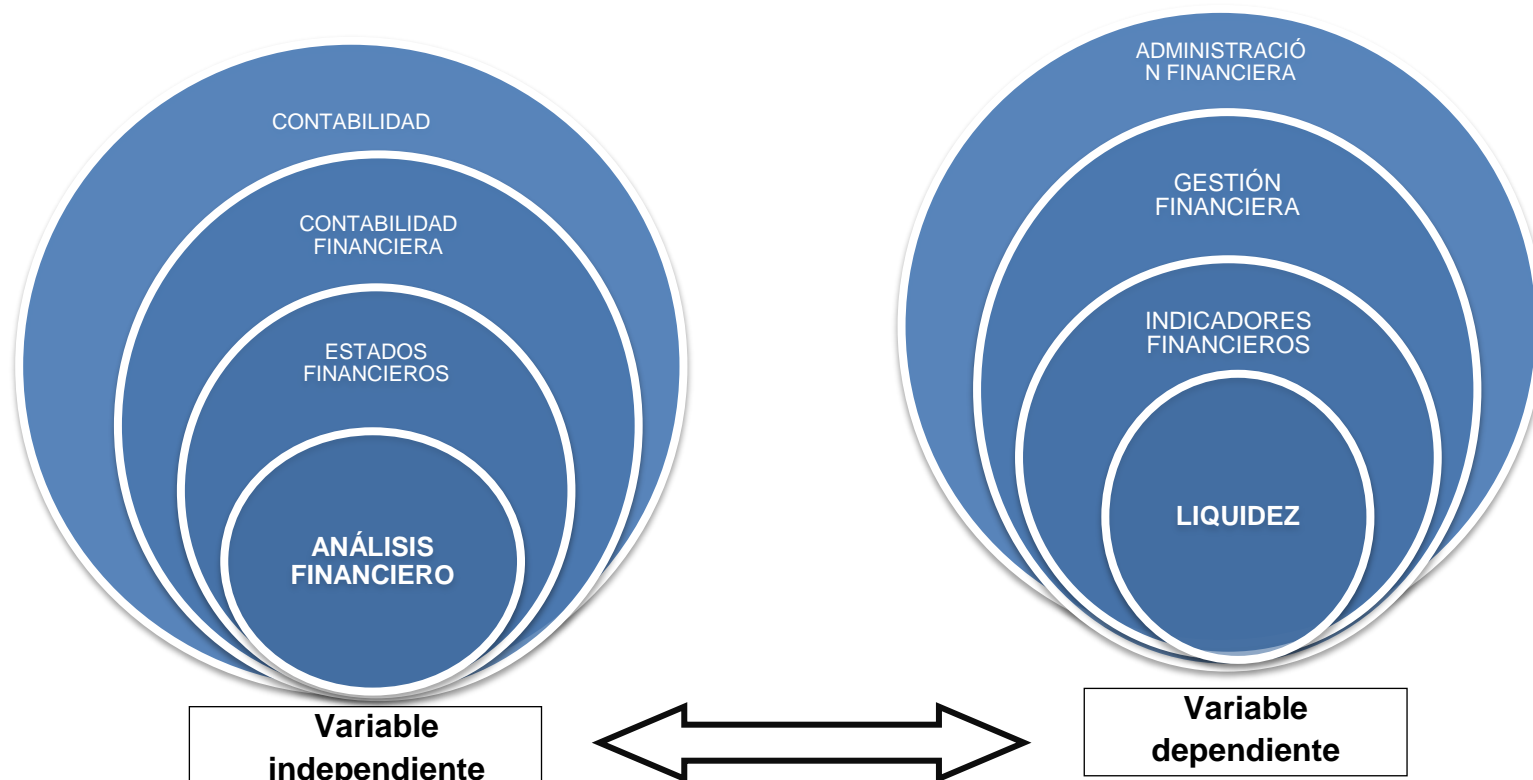
Según (Ortiz Anaya, 2006, pág. 216), manifiesta que los indicadores de liquidez “Surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes”.

Los índices más comúnmente utilizados son:

- **Razón corriente** = Activo Corriente / Pasivo Corriente
- **Capital neto de trabajo** = Activo Corriente - Pasivo Corriente
- **Prueba acida** = (Activo Corriente-Inventario)/Pasivo Corriente)

## 2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

### 2.4.2.1. Superordinación conceptual

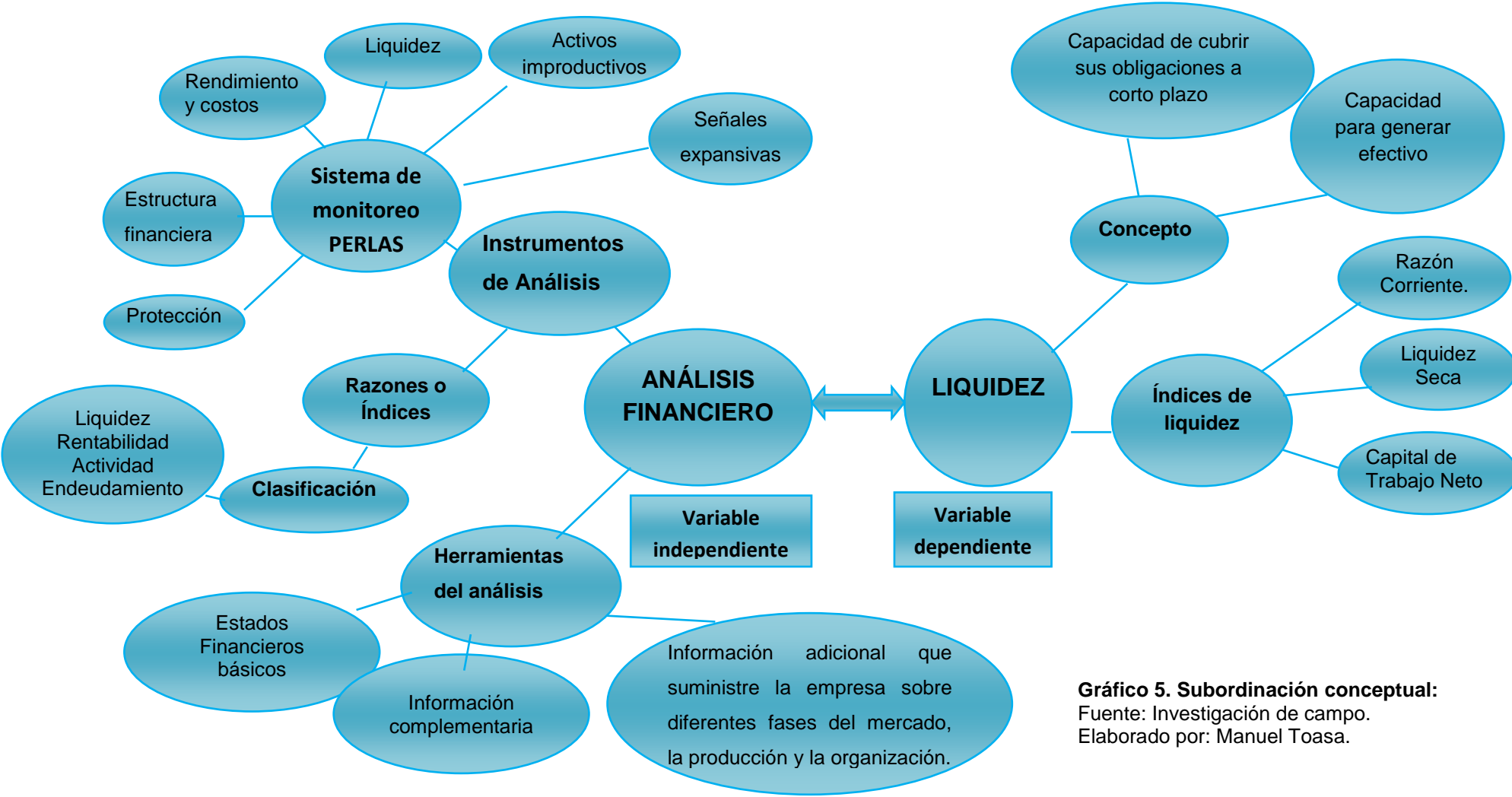


**Gráfico 4. Superordinación conceptual**

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### 2.4.2.2 Subordinación conceptual



**Gráfico 5. Subordinación conceptual:**  
 Fuente: Investigación de campo.  
 Elaborado por: Manuel Toasa.

## 2.5. HIPOTESIS

“El análisis financiero afecta a la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”

## 2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES DE LA HIPOTESIS.

- **Variable independiente:** Análisis Financiero.
- **Variable dependiente:** liquidez
- **Unidad de observación:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.
- **Términos de relación:** afecta

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. ENFOQUE**

La presente investigación es predominantemente cuantitativa porque los objetivos de la investigación y el proceso a seguir solo son conocidos por la persona guiada y el tutor. La población es pasiva y es considerada como un depósito de información, los resultados del estudio son destinados exclusivamente a los investigadores y al organismo o centro de investigación.

El enfoque cualitativo según (Muñoz Razo, 2011, pág. 21), se conceptualiza de la siguiente manera:

Son las investigaciones de tesis cuyo planteamiento obedece a un enfoque objetivo de una realidad externa que se pretende describir, explicar y predecir en cuanto a la casualidad de sus hechos o fenómenos. Para ello, se requiere de un método formal de investigación de carácter cuantitativo, en la que la recolección de datos es de tipo numérico, estandarizado y cuantificable mediante los procedimientos estadístico que usa. De esta forma, el análisis de información y la interpretación de sus resultados permiten fundamentar los patrones de comportamiento predecibles de la investigación. Dicha interpretación ofrece posibilidad de generalizar los resultados, en el marco de las teorías que fundamentan su estudio.

El presente enfoque, es útil porque este método captura las experiencias de los individuos y estudiarlas mediante la entrevista abierta no estructurada los cuales permitirán detectar puntos claves para un mejor desempeño de la gestión financiera de la cooperativa.

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

### **3.2.1. Investigación bibliográfica-documental**

Según (Bernal, 2006, pág. 110), manifiesta que, “la investigación documental consiste en la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapa, posturas o estado actual del conocimiento respecto del tema de estudio”.

Se aplicó este tipo de investigación, porque a través de ella, se toma como soporte todos aquellos documentos relacionados al tema de investigación, en este caso nos referimos principalmente a la información secundaria y todos los medios escritos para el desarrollo del presente proyecto que servirán de base para la investigación como son libros, periódicos, revistas, folletos y otros.

### **3.2.1. Investigación de campo**

Según (Herrera E. & otros, 2002, pág. 103), manifiesta que la investigación de campo se puede definir como: “El estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto”.

En la presente investigación mediante la investigación de campo, permitió identificar los elementos más importantes del objeto de la investigación en el propio sitio donde se desarrollan los acontecimientos, además permitió realizar la entrevista a cada uno de los actores que se relacionan con el tema de investigación.



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

#### **3.3.1. Investigación exploratoria**

Según (Hernández & Otros, 2007, pág. 59), menciona que la investigación exploratoria, “Se efectúan normalmente cuando, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas o no se ha abordado antes. Es decir, cuando la revisión de la literatura reveló que solo hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio, o bien, si deseamos indagar sobre temas o áreas desde nuevas perspectivas o ampliar la existente”.

Este tipo de investigación ayudo a buscar un conocimiento con mayor profundidad sobre problemas y datos específicos para la determinación del problema y tema de la presente investigación.

#### **3.3.2. Investigación descriptiva**

Para (Pazmiño Cruzatti, 2008, pág. 27), manifiesta que:

La investigación descriptiva se ocupa de estudiar los hechos en tiempo presente, es decir aquellos que ocurren en la actualidad. Para cumplir su finalidad suele valerse de la estadística, que coadyuva al análisis cuantitativo-cualitativo de los sucesos, esto implica la medición exhaustiva de sus componentes. Para que la investigación descriptiva se justifique debe “describirse hasta la saciedad” los objetos en estudio, escudriñando en sus características más particulares. Se impone sobre todo el escogimiento y diseño correcto de los instrumentos de recolección de datos y de los estadígrafos descriptivos adecuados para medir las variables.

En la presente investigación se aplicó este tipo de investigación porque comprende la descripción, análisis e interpretación de la naturaleza actual, misma que permitió la interpretación del análisis financiero del realizado para determinar la liquidez actual de la cooperativa.

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

Según (Yuni, 2010, pág. 80), la investigación asociación de variables consiste en:

Los estudios correlacionales pretenden determinar si esas variables poseen algún tipo de asociación y ayudan a establecer las relaciones existentes entre ellas.

A su vez, ese conocimiento proporciona información para luego llevar a cabo estudios explicativos. En los estudios correlacionales se quiere demostrar la relación que existe entre dos o más variables, sin que se pueda identificar cuáles son las variables independientes y dependientes.

Un estudio correlacional pretende determinar si existe relación entre las variables A, B, C y D. El propósito de un estudio de este tipo es saber cómo se puede comportar una variable, conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas.

En la presente investigación se utilizó la investigación correlacional para asociar las diferentes variables de estudio y determinar si existe relación entre el análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa.

## **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.4.1. Población**

Para (Bernal, 2006, pág. 164), “la población es un conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación”.

Para fines de la presente investigación, la población de estudio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., está conformada por 7 colaboradores que cumplen diferentes funciones y a los cuales se detalla a continuación:

**Tabla 1. Nómina oficial de los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.**

<b>Nº</b>	<b>CARGO</b>
1	Gerente
1	Contadora
1	Atención al cliente
1	Cajero
1	Secretaria
1	Presidente Administrativo
1	Presidente consejo de vigilancia
Nº=7	

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **3.3.2. Muestra**

Para (Bernal, 2006, pág. 165), “la muestra es parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio”.

Según (Cuesta, 2005, pág. 49), “Se entiende por muestra todo subconjunto representativo de la población, de forma que las conclusiones sacadas en ella se generalizan a la población. A toda característica de la muestra se conoce como estadígrafo”.

Para la presente investigación el investigador dispone de los recursos necesarios motivo por el cual no se calcula la muestra y trabaja con toda la población.

Para lo cual, es de suma importancia aplicar una técnica de muestreo que permita identificar a todos los colaboradores que intervienen en el proceso de resolución del problema de investigación, que en este caso se ha procedido a escoger el tipo de muestreo probabilístico regulado, en el cual todos los elementos de la muestra forman parte del universo o población del que se hace presente el problema de investigación.

### 3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

De acuerdo con (Herrera E. & otros, 2002, págs. 118-119). “La operacionalización de las variables es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información”.

Para la operacionalización de las variables se sugiere aplicar el siguiente procedimiento:

- Conceptualizar la variable, utilizando el marco teórico inicial. Se redacta en la primera columna de la matriz.
- Las categorías identificadas en la conceptualización se escribe en la segunda columna de la matriz.
- Para cada categoría se identifica los indicadores, es decir, los elementos observables y medibles que reflejan la presencia y la acción de la categoría. Se escribe en la tercera columna de la matriz.
- Para indicador se identifica los ítems básicos (preguntas) que servirán de referentes para diseñar el instrumento de recolección de la información primaria. Se escribe en la cuarta columna de la matriz.
- En la quinta columna de la matriz se escribe la técnica y el instrumento que se utilizará para recolectar la información primaria.
- En la quinta columna de la matriz se escribe la técnica y el instrumento que se utilizará para recolectar la información primaria.

### 3.5.1. Operacionalización de la variable independiente

<b>OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: <i>Análisis financiero</i></b>				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORÍAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
<b><i>Análisis financiero es la interpretación que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras para la determinación de la posición actual, pasada y futura de la institución.</i></b>	<b><i>Indicadores financieros PERLAS</i></b>	<b>Protección</b>	¿Existe una provisión para cuentas incobrables?	<b>Entrevista / mediante Cuestionario de entrevista. (Ver Anexo 3)</b>
		<b>Estructura financiera eficaz</b>	¿Cree usted significativo estar al corriente de la estructura financiera de la institución?	
		<b>Rendimiento y costos</b>	¿Es importante evaluar la capacidad de la cooperativa?	
		<b>Liquidez</b>	¿Cree usted que es revelador tener una reserva de dinero para resguardar sus deberes?	
		<b>Activos improductivos</b>	¿Es trascendental evaluar los activos improductivos para evitar pérdidas económicas?	
		<b>Señales expansivas</b>	¿Es importante evaluar las señales crecientes o decrecientes de algunas áreas para medir el progreso de la cooperativa?	

**Tabla 2. Operacionalización de la variable independiente**

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### 3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente

Tabla 3. Operacionalización de la variable independiente

<b>OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: <i>Liquidez</i></b>				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORÍAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
<b>La liquidez se define como es la capacidad monetaria y conversión de activos a recursos líquidos que tiene una cooperativa para cubrir sus obligaciones inmediatas a corto plazo</b>	<i>Razón Corriente</i>	RC= Activo corriente / Pasivo corriente	¿La cooperativa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo?	Entrevista / mediante Cuestionario de entrevista. (Ver Anexo 3)
			¿Los Activos corriente son suficientes para cubrir los Pasivos corrientes?	
	<i>Liquidez seca</i>	PA= (Fondos disponibles + Cartera de crédito)/Total depósitos	¿Los fondos disponibles pueden hacer frente al total de depósitos?	
			<i>Capital neto de trabajo</i>	
¿El capital de trabajo actual permite realizar sus actividades con normalidad?				

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### 3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para (Herrera E. & otros, 2002, págs. 114-178 y 183-185), 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.** La investigación va a ser realizada a los empleados y a los directivos de la cooperativa.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** La técnica seleccionada para la investigación es la entrevista.

**Entrevista:** “Es la recopilación de información en forma directa, cara a cara, es decir, el entrevistador obtiene datos del entrevistado siguiendo una serie de preguntas preconcebidas adaptándose a las circunstancias que las respuestas del entrevistado le presenten” (Muñoz Razo, 1998, pág. 210).

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** El instrumento para la investigación fue el cuestionario de entrevista, el mismo que fue diseñado (ver anexo 3)

**Cuestionario:** “En los cuestionarios se recaba información mediante cédulas con preguntas impresas, así el encuestado

responde de acuerdo con su criterio y proporciona antecedentes útiles para el investigador” (Muñoz Razo, 1998, pág. 207).

- ***Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).***
- ***Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.***

**Tabla 4. Procedimiento de recolección de información**

<b>TÉCNICAS</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>
Entrevista	<i>¿Cómo? Método inductivo</i>
	<i>¿Dónde? En las instalaciones de la cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.</i>
	<i>¿Cuándo? La tercera semana del mes de noviembre del 20013</i>
	<i>¿A quién? A los directivos, colaboradores y los documentos financieros de la cooperativa.</i>

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

Según (Rodríguez Moguel, 2005, pág. 29), “El Método Inductivo es un proceso en el que, a partir del estudio de casos, particulares, se obtienen conclusiones o leyes universales que explican o relacionan los fenómenos estudiados”.



### 3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.7.1. Plan de procesamiento de información

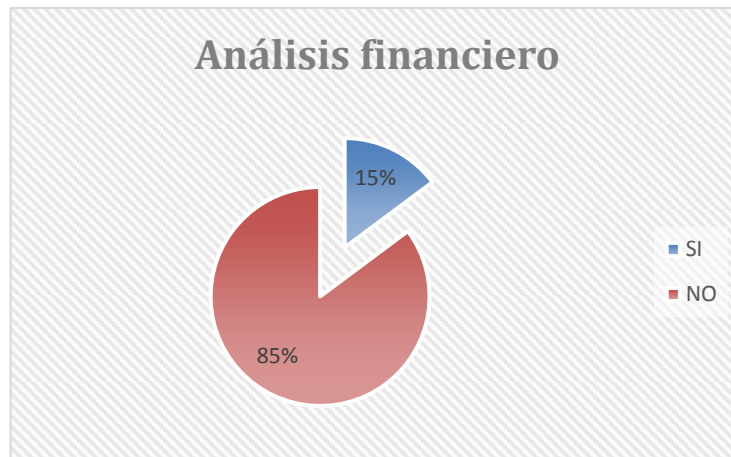
- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información incompleta: discordante, parcial, no oportuno, etc.
- **Repetición de la recolección.** En innegables casos particulares, para edificar fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.**

Tabla 5. Cuantificación de resultados

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si		
No		
N		
<b>Total</b>		

Fuente: Investigación de campo  
Elaborado por: Manuel Toasa.

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



**Gráfico 6. Representación gráfica de resultados**

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### 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.**

Para la comprobación de la hipótesis se utilizó la prueba estadística t de Student como lo menciona a continuación (Hernández & Otros, 2007, pág. 320).

La prueba t se basa en una distribución muestral o poblacional de diferencia de medias conocida como la distribución t de Student que se identifica por los grados de libertad, los cuales constituyen el número de maneras en que los datos pueden variar libremente. Son determinantes, ya que nos indican qué valor debemos esperar de t, dependiendo del tamaño de los grupos que se comparan. Cuanto mayor número de grados de libertad se tengan, la distribución t de Student se acercará más a ser una distribución

normal y usualmente, si los grados de libertad exceden los 120, la distribución normal se utiliza como una aproximación adecuada de la distribución t de Student (Wiersma y Jurs, 2008, Babbie, 2009).

Según (Bernal, 2006, pág. 195), manifiesta que, “la prueba t de student es una prueba estadística para evaluar la hipótesis en torno a una media cuando los tamaños de una media, cuando los tamaños de la muestra n son menores de 30 mediciones ( $n < 30$ ), y se quiere saber si existe diferencia significativa entre la media de la muestra y la media poblacional”.

El valor de la t se obtiene mediante la siguiente formula:

$$t = \frac{(\text{media de la muestra}) - (\text{media poblacional segun hipotesis nula})}{\text{error etandar estimado de la media}}$$
$$= \frac{\bar{x} - \mu}{S_x}$$

***Dónde:***

***X***= media de la muestra

***μ***= media poblacional segun hipotesis nula

***S<sub>x</sub>***=error etandar estimado de la media

- ***Establecimiento de 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.

**Tabla 6. Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones**

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>Diagnosticar como se está realizando el análisis financiero de la Cooperativa.</p>	<p>El análisis financiero de la cooperativa se lo hace mediante el estudio y la comparación entre los ingresos y gastos que se generaron en el periodo, por otra parte determinan el crecimiento o disminución de las principales cuentas de los estados financieros. No efectúan la evaluación de la estructura financiera, que permite generar información real y oportuna que ayuda al crecimiento y desarrollo institucional de la misma. Los limitados indicadores financiero que aplica la Cooperativa son elaborados con datos no tan reales y en forma improvisada lo que limita conocer la situación real de la misma.</p>	<p>La cooperativa debe realizar un adecuado análisis financiero, aplicando indicadores financieros que permiten diagnosticar y evaluar oportunamente los problemas que se presentan y tomar decisiones eficientes que ayude al crecimiento institucional. Los directivos de la cooperativa se deben apoyar en un adecuado análisis financiero para la toma de decisiones que les permita conocer oportunamente la realidad de la institución</p>
<p>Determinar el nivel de liquidez de la cooperativa.</p>	<p>El nivel de liquidez de la cooperativa se ha venido deteriorando, como lo demuestra el indicador de la razón corriente de la cooperativa ya que para el año 2012 se tenía una liquidez del 1.59 y para el año 2013 se tiene el 1.31 en una relación a 1.</p>	<p>Aplicar indicadores de liquidez que se ajusten a los requerimientos de la Cooperativa, ya que de ello dependerá el buen funcionamiento de la institución y no tendrá problemas a la hora de cubrir con el otorgamiento de créditos y con el pago de sus obligaciones.</p>
<p>Proponer un modelo de gestión financiero que permita medir el nivel de liquidez de la Cooperativa.</p>	<p>La cooperativa no elabora un conveniente análisis financiero, debido a que desconocen cómo realizarlo aplicando herramientas e instrumentos de análisis financiero que ayuden a la gestión financiera, por ende no se mide los niveles de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y morosidad de la cartera de crédito lo que quiere decir que no realizan un diagnóstico de la situación financiera actual de la Cooperativa generando una deficiente gestión financiera en la institución.</p>	<p>Proponer un modelo de gestión financiera, mediante la aplicación de la herramienta de análisis financiero PERLAS, ya que el Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito recomienda este instrumento como una herramienta de detección de alerta rápida que diagnostica las diferentes de la Cooperativa así como: la protección de los activos, la estructura financiera, la rentabilidad, la liquidez, activos improductivos y las señales de crecimiento, abarca todas las áreas de la institución por ende genera una eficiente gestión financiera por parte de los gerentes.</p>

Fuente: Investigación de campo  
Elaborado por: Manuel Toasa

## **CAPÍTULO IV**

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

#### **4.1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

El análisis e interpretación de los resultados obtenidos en base a la aplicación de los instrumentos de recolección de información, mediante la entrevista a los colaboradores y el análisis financiero a los estados financieros del año 2012 y 2013 de la Cooperativa; utilizado para el desarrollo del presente trabajo de investigación, y a través de la sistematización de las mismas, coadyuva a realizar un diagnóstico de la realidad actual que atraviesa la institución y de esa manera tener mayor conocimiento acerca de los resultados, tendencias e interacciones existentes entre los objetivos e hipótesis planteados, lo que permite profundizar más el conocimiento sobre el objeto de la investigación, dando como resultado tener presente un enfoque muy amplio sobre el ambiente interno y externo en dónde se desarrolla la Cooperativa.

El análisis de los resultados obtenidos se ha realizado en base a los porcentajes obtenidos de tabulación de la encuesta de entrevista sobre las variables: el análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

Además el análisis de los resultados no sólo permite visualizar con mayor exactitud la secuencia lógica de las ideas, sino que también facilita el diagnóstico y la valoración de los distintos enfoques que se recogieron en torno al determinado problema.

A continuación se presentan los siguientes resultados.

## 4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS (Entrevista).

Tabla 7. Entrevista a la población de estudio.

<b>Entrevistados:</b>	
➤ Gerente general.	
➤ Contadora.	
➤ Cajero	
➤ Atención al cliente.	
➤ Secretaria.	
➤ presidente del consejo de administración	
➤ Presidente consejo de vigilancia.	
<b>Entrevistador:</b> Manuel Toasa.	
<b>Tiempo promedio:</b> 30 minutos.	
<b>Objetivo general:</b> diagnosticar como realizan el análisis financiero y si afecta a la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.	
<b>PREGUNTAS</b>	<b>INTERPRETACIÓN</b>
1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?	La información obtenida permitió determinar que el análisis financiero de la cooperativa consisten en la determinación y comparación del incremento o disminución de las cuentas más significativas de los estados financieros, por otra parte establecen la diferencia entre los ingresos y gastos, esto lo realizan anualmente.
2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?	Consideran que el análisis financiero es una comparación entre los ingresos y gastos que incurre la cooperativa para efectuar sus actividades cotidianas, a excepción de la contadora que menciona que el análisis financiero es la aplicación de instrumentos tales como los indicadores que permiten diagnosticar la situación actual de la cooperativa que ayudan a la toma de decisiones por parte de los directivos.
3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?	Gran parte de los entrevistados desconocen de herramientas de análisis financiero.
4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?	Mediante los reportes que emite el sistema financiero que la cooperativa posee, ya que la información generada confirma la morosidad en días y montos
5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?	La cooperativa no aplica indicadores financieros para determinar la situación actual.

6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?	No la evalúan simplemente observan el resultado que se genera en el estado de resultados sea perdida o utilidad que informa el consejo de administración en su informe anual.
7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?	Se determinó que la liquidez de la cooperativa la miden mediante la capacidad de cubrir sus obligaciones tanto en el retiro de ahorros y la entrega de créditos sin afectar la actividad económica que realizan.
8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?	Los entrevistados manifiestan que la cooperativa no cuenta con la liquidez suficiente para cubrir con el otorgamiento de credito, ya que el capital con el que cuentan no es suficiente, debido a que los créditos no se recauda oportunamente y se debe prolongar la entrega por unos días, además los montos requeridos por los socios son inferiores a los que la cooperativa oferta
9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?	Con respecto a la interrogante los entrevistados manifestaron que la cooperativa cumple con sus obligaciones con dificultades
10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?	El 100% de los entrevistados manifiestan que la cooperativa no evalúa la estructura financiera
11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?	Una parte de los entrevistados desconoce si se mantiene o no de mínimo de liquidez y la otra parte menciona que se mantiene 1.000,00 como mínimo de liquidez
12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?	Los entrevistados mencionan que la cooperativa no realiza ningún cuadro comparativo, a excepción del crecimiento de los créditos otorgados.
13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?	La totalidad de los entrevistados manifiesta que el conocer el cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar la adecuada gestión financiera de la Cooperativa.
14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?	El 100% de los entrevistados manifiestan que el aprender una herramienta que permita medir la liquidez de la cooperativa sería beneficiosa para la institución ya que se podría determinar la liquidez necesaria para cubrir las obligaciones sin conflictos en el corto plazo, además servirá de soporte para la toma de decisiones por parte de los diferentes consejos que está formado la misma

Fuente: investigación de campo (Entrevista).  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ.

Tabla 8. Cuentas que intervienen en el análisis de la liquidez.

Activo corriente	2012	2013	Pasivo corriente	2012	2013
Fondos disponibles	19.877,58	23.762,61	Obligaciones con el Público	29.143,40	37.372,44
Cartera de crédito	30.727,94	37.222,62	Cuentas por Pagar	2.760,40	2.904,64
Cuentas por cobra	9,06	9,06			
<b>Total</b>	<b>50.614,58</b>	<b>60.994,29</b>	<b>Total</b>	<b>31.903,80</b>	<b>40.277,08</b>

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Capital neto de trabajo.

CNT 2012 = Activo corriente – Pasivo corriente

CNT 2012 = 50.614,58 - 31.903,80 = **18.710,78**

CNT 2013 = 60.994,29 - 40.277,08 = **20.717,21**

### Interpretación

El resultado anterior indica que, al finalizar el año 2012, la Cooperativa tenía USD 18.710,78, y al finalizar el año 2013 USD 20.717,21, lo que quiere decir que el capital de trabajo ha incrementado en un valor de USD 2.006,43 en relación al 2012.

### Razón Corriente

RC= Activo corriente / obligaciones con el público

RC 2012 = 50.614,58 / 31.903,80 = **1.59**

RC 2013 = 60.994,29 / 40.277,08 = **1.51**

### Interpretación

El indicador anterior se interpreta del siguiente modo: la Cooperativa tiene una razón corriente de 1.59 a 1 en el 2012, y de 1.51 a 1 en el 2013. Esto quiere decir que, en principio que por cada dólar que la institución debe la



corto plazo cuenta con USD 1.59 (2012) y 1.51 (2013) para respaldar esa obligación. Además se ve que la razón corriente disminuido en relación al periodo anterior.

**Tabla 9. Resumen indicadores de liquidez.**

Indicador	Resultado		Variación
	2012	2013	
Razón corriente Activo corriente / Pasivo Corriente	1.59 veces	1.51 veces	0.28 veces
Capital de trabajo Activo corriente – Pasivo Corriente	18.710,78	20.717,21	2.006,43

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

#### 4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Comprobación de la hipótesis con la utilización de la t de student, para lo cual se toma en consideración deferentes aspectos antes del desarrollo de la misma.

##### Consideraciones:

1. Que el tamaño de los elementos a ser analizados es pequeño, considerando que la variable liquidez se puede ser medida anualmente, y que el investigador tiene dos datos correspondientes, a los dos últimos años.
2. Para el análisis de la liquidez se establece como resultado aceptable anual 1.00, es decir que por lo menos debe responder a la par sus obligaciones a corto plazo.
3. En virtud de lo anterior la prueba de hipótesis se plantea considerando que?, el parámetro es lo ideal?, es decir la población de estudio debe tener por lo menos una liquidez de 1 a 1.

### a) Modelo Lógico

$H_0$ = El adecuado análisis financiero permite conocer la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

$H_1$ = Desconocimiento de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

### b) Modelo Matemático

$$H_0: \mu_1 \geq 1$$

$$H_1: \mu_1 < 1$$

### c) Modelo estadístico

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

**Donde:**

$$\mu = 1.00$$

$$n = 24 \text{ meses}$$

$$\bar{X} = 1.55$$

$$S = 0.056 \text{ (puntos)}$$

$$nc = 0.95 = 95\%$$

$$ns = 0.05 = 5\%$$

$$gl = n - 1 = 23$$

$$vc = -1.7139$$

**Desarrollo de la fórmula "t"**

$$t = \frac{1.55 - 1}{0.056/\sqrt{24}}$$

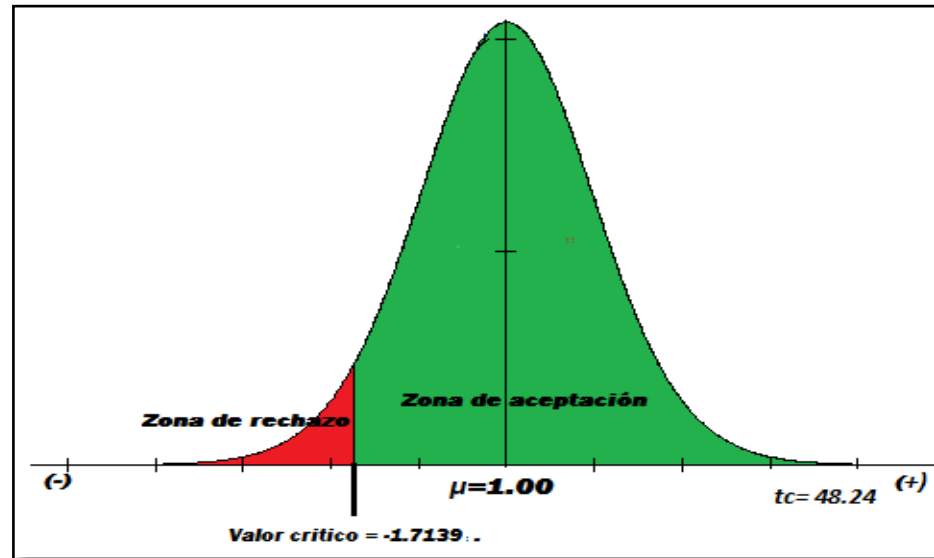
$$t = \frac{1.55 - 1.00}{0.056/\sqrt{24}}$$

$$t = \frac{1.55 - 1.00}{0.056/4.898}$$

$$t = \frac{0.55}{0.0114}$$

$$t = 48.24$$

**Gráfico 7. Prueba “t” Student.**



Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

Para el valor crítico se lo determino mediante la utilización de la tabla t de student (**Ver anexo 5**).

### **Decisión**

Como el valor de t estimado es ( $t=48.24$ ) es mayor que el valor crítico ( $t=1.7139$ ), entonces se acepta la hipótesis nula.

### **Conclusión**

Se acepta la hipótesis nula un  $H_0$ , con nivel de confianza del 95% y se rechaza la hipótesis alternativa  $H_1$ , lo cual quiere decir que con un correcto análisis financiero la institución financiera, puede manejar un adecuado nivel de liquidez  $\geq 1$  dependiendo su gestión.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. CONCLUSIONES:

Mediante las técnicas y métodos conocidos en el transcurso del trabajo de investigación, se ha podido facilitar la interpretación de los resultados obtenidos en el análisis de la entrevista y la aplicación de instrumentos de análisis financiero, se concluye:

- El análisis financiero de la cooperativa se lo hace mediante el estudio y la comparación entre los ingresos y gastos que se generaron en el periodo, por otra parte determinan el crecimiento o disminución de las principales cuentas de los estados financieros. No efectúan la evaluación de la estructura financiera, que permite generar información real y oportuna que ayuda al crecimiento y desarrollo institucional de la misma. Los limitados indicadores financiero que aplica la Cooperativa son elaborados con datos no tan reales y en forma improvisada lo que limita conocer la situación real de la misma.
- El nivel de liquidez de la cooperativa se ha venido deteriorando, como lo demuestra el indicador de la razón corriente de la cooperativa ya que para el año 2012 se tenía una liquidez del 1.59 y para el año 2013 se tiene el 1.31 en una relación a 1.
- La cooperativa no elabora un conveniente análisis financiero, debido a que desconocen cómo realizarlo aplicando herramientas e instrumentos de análisis financiero que ayuden a la gestión financiera, por ende no se mide los niveles de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y morosidad de la cartera de crédito lo que quiere decir que no realizan un diagnóstico de la situación financiera actual de la Cooperativa generando una deficiente gestión financiera en la institución.

## 5.2. RECOMENDACIONES:

Como resultado de la investigación antes mencionada se considera necesario sugerir algunas recomendaciones para que sean tomadas en cuenta en el futuro, de tal manera que ayuden a la cooperativa a crecer y fortalecerse en los aspectos estudiados:

- La cooperativa debe realizar un adecuado análisis financiero, aplicando indicadores financieros que permiten diagnosticar y evaluar oportunamente los problemas que se presentan y tomar decisiones eficientes que ayude al crecimiento institucional. Los directivos de la cooperativa se deben apoyar en un adecuado análisis financiero para la toma de decisiones que les permita conocer oportunamente la realidad de la institución.
- Aplicar indicadores de liquidez que se ajusten a los requerimientos de la Cooperativa, ya que de ello dependerá el buen funcionamiento de la institución y no tendrá problemas a la hora de cubrir con el otorgamiento de créditos y con el pago de sus obligaciones.
- Proponer un modelo de gestión financiera, mediante la aplicación de la herramienta de análisis financiero PERLAS, ya que el Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito recomienda este instrumento como una herramienta de detección de alerta rápida que diagnostica las diferentes de la Cooperativa así como: la protección de los activos, la estructura financiera, la rentabilidad, la liquidez, activos improductivos y las señales de crecimiento, abarca todas las áreas de la institución por ende genera una eficiente gestión financiera por parte de los gerentes.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

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

**Título:** “Modelo de gestión financiera enfocado a mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Credito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”

**Institución Ejecutora:** Cooperativa de ahorro y crédito “Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”

**Beneficiarios:**

- Gerente
- Contador
- Socios.

**Ubicación:**

- Provincia: Tungurahua
- Cantón: Ambato
- Parroquia: Ambatillo
- Barrio: Pucará, calle s/n
- Teléfono: (032)470248

**Tiempo estimado para la ejecución:**

**Inicio:** julio 2014.

**Final:** Diciembre 2014.

### Equipo técnico responsable:

**Tabla 10. Equipo Técnico Responsable**

<b>RESPONSABLE</b>	<b>FUNCIÓN</b>
Gerente:	Proporcionar información financiera y complementaria para la el diseño de la gestión financiera, ya que de ello dependerá la cordura que presente dicha propuesta  Seguimiento y control de la ejecución de la aplicación de la gestión financiera.
Contadora:	Aplicación Ejecución. Evaluación.

Fuente: Investigación de campo, 2013.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### Costo:

Para desarrollar la propuesta planteada se necesita de recursos, los cuales ayude a realizar la idea y además permita ejecutarla en base al aprendizaje, asesoramiento, análisis y responsabilidad de todos sus colaboradores, los mismos costos se detallan a continuación.

**Tabla 11. Recursos Económicos de la Propuesta.**

<b>Actividad</b>	<b>Costo</b>
Conocimiento de la institución.	500,00
Aplicación del modelo de gestión financiera	300,00
Imprevistos.	200,00
<b>Total</b>	<b>1.000,00</b>

Fuente: Investigación de campo ,2013

Elaborado por: Manuel Toasa.

## 6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Después de las investigaciones ejecutadas se emana que la Cooperativa necesita la Implantación de un modelo de gestión financiera, ya que desconocen de la aplicación del mismo, que fortalezca la liquidez de la cooperativa y procedemos a citar a:

Según (Cuichá Simba, 2012, pág. 245), en su trabajo “Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa activa SERV S.A., ubicada en el distrito metropolitano de Quito”, manifiestan lo siguiente:

- La compañía lamentablemente no dispone de una adecuada gestión financiera que le permita administrar correctamente sus recursos y mejorar su proceso en la toma de decisiones gerenciales.
- La Gestión Financiera desarrollado en el Capítulo IV, determina que la compañía: 1) obtendrá utilidades a partir del aumento de ventas en un 6% lo cual incrementará sus ingresos totales y, de un adecuado y estricto control de sus principales gastos operativos, a través de la formulación de presupuestos de ventas, costo de ventas, gastos, proyecciones de Estados financieros, y evaluación financiera 2) mejorará sus índices de actividad a través de la aplicación de modelos para cuentas por cobrar, cuentas por pagar, fuentes de financiamiento, que contendrán rigurosas políticas, que permitirán cumplir este objetivo; y, 3) tendrá capacidad para adquirir nuevos activos fijos, como: un edificio, muebles y enseres, equipo de computación con el propósito de brindar un mejor servicio a sus clientes.
- El modelo de gestión financiera ha sido diseñado de tal forma que permite a la empresa ACTIVA SERV SA., mejorar su situación económica y financiera para los siguientes ejercicios económicos. En tal razón, los resultados obtenidos a través del cálculo de importantes términos de evaluación financiera, como es el caso del VAN que alcanzó una cifra positiva de \$ 23.298,65 dólares, una TIR de 56.97%, un Costo/Beneficio de 2.65 dólares y un plazo de 2 años con 5 meses para recuperar la inversión, determinan la viabilidad del proyecto.



En este trabajo menciona que no disponen de una de adecuada gestión financiera, que permite el eficiente manejo de los recursos financieros, a la vez que ayude en la toma de decisiones, el diseño de un modelo de gestión financiera permitirá a la institución mejorara su situación económica financiera .

Por otra parte (Urbina Poveda, 2013, pág. 165), en su trabajo, Modelo de gestión financiera para la cooperativa de ahorro y crédito Pakarymuy Ltda, llega a las siguientes conclusiones:

Los pronósticos financieros son un elemento fundamental en la gestión financiera de cualquier tipo de organización, para la cooperativa en análisis se ha establecido un conjunto de relaciones de series de datos, a fin de pronosticar el comportamiento financiero de la entidad en el futuro.

El Modelo de Gestión Financiera, para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pakarymuy se ha diseñado tomando en cuenta las variables de entrada, proceso y salida

El Modelo de Gestión Financiera considera la implementación de objetivos, metas y estrategias definidas en la Hoja de cálculo estrategias las cuales son de acceso para el usuario en cuanto a posibles cambios según convenga a la institución.

En el trabajo antes mencionado permite identificar que los pronósticos financieros son fundamental en un modelo de gestión financiera, estableciendo conjunto de relaciones en una serie de datos, para determinar estrategias que estén a disposición del usuario en cuanto a posibles cambios según requiera la institución.

El modelo de gestión financiera será un instrumento esencial ya que se estructurara con herramientas gerenciales muy útiles como es el análisis financiero, análisis interno y externo.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN**

La propuesta que a continuación se detalla es el resultado de la investigación anteriormente presentada debido a que se encontraron falencias en cuanto la gestión financiera por lo que la salida a estos problemas es el diseño de un modelo de gestión financiera, que ayude en a medir los niveles de liquidez que la institución presenta, la cual permita tomar decisiones a corto y a largo plazo, los cuales serán enfocados al desarrollo financiero de la misma. Asimismo perfeccionar a todas las áreas de la empresa, ya que deberán sustentar la información necesaria para el diseño de dicho modelo.

Fundamentalmente con la aplicación de los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa servirá para diagnosticar la situación financiera actual, determinado los puntos fuertes y débiles para el desarrollo de la misma, así brindando un buen servicio y satisfacción a sus socios, a su vez suministrará una visión a futuro y aportará para la toma de decisiones y lograr una mayor responsabilidad en la gestión financiera de la misma.

Un modelo gestión financiera para la Cooperativa resulta importante debido a que ayudará a conservar un adecuado control y análisis de la información financiera que se maneja dentro de la institución, lo cual coadyuvara en la toma de decisiones permitiendo así el manejo de los recursos financieros de la misma, para lo cual se deberá establecer estrategias que contribuyan a dar solución a los problemas planteados en esta investigación, especialmente porque permitirá contar con un instrumento, que contenga indicadores financieros, que buscan por un lado la determinación de la liquidez con la que se cuenta la institución y por otro lado la diagnosticar la eficiencia en la gestión financiera que realizan los directivos.

El impacto en la Cooperativa con el modelo de gestión financiera será propicio, ya que será una pauta para la presencia financiera, evitando así

problemas o dificultades en el desarrollo financiero de la misma, lo que permitirá salvaguardar sus recursos financieros.

Cabe indicar que para el desarrollo de la presente propuesta en la Cooperativa de ahorro y crédito “Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”, se cuenta con el apoyo y autorización del gerente general y todo el personal que en ella opera, porque de ello dependerá el buen desarrollo, para poder abarcar todas las áreas de la institución y no dejar a un lado áreas importantes de la misma.

## **6.4. OBJETIVOS**

### **6.4.1 Objetivo general**

- Diseñar un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito “Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”

### **6.4.2 Objetivos específicos**

- Diagnosticar a la Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., a través de la herramienta FODA.
- Aplicar el análisis financiero, efectuando los indicadores financieros Perlas, para medir la rentabilidad y la solvencia de la Cooperativa.
- Establecer una planificación financiera por medio de la elaboración de presupuestos y estado de resultados proyectado.

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

Es factible la realización de esta investigación porque se plantea en base a los siguientes aspectos que se considera de profusa importancia para la institución:

## **Socio – Cultural**

Será una iniciativa para la Cooperativa, al contar con modelo de gestión financiera, pues mejorará sus actividades y a la vez brindará a sus socios un buen servicio que auxiliará a generar una mejor calidad de vida. Además será de gran utilidad, al aplicar este de gestión financiera para mejorar sus actividades, ya que el análisis financiero es un factor muy importante para la correcta toma de decisiones tomadas con criterio profesional, en beneficio de todos quienes conforman la Cooperativa.

## **Organizacional**

A nivel organizacional con los resultados obtenidos de la aplicación de la propuesta se planeará mejorar la cultura de la entidad para tener un resultado positivo que le permita generar un valor agregado en la función administrativa para que exista una coordinación en todos sus departamentos, además la Cooperativa podrá determinar la situación real de la misma, podrá utilizar los recursos de manera eficiente por lo que la institución logrará controlar y organizar los diferentes procesos y los recursos que en cada uno de estos se utilice.

## **Económico – Financiero**

A medida que existe competitividad en el mercado la Cooperativa mejorará sus niveles de liquidez apoyado del análisis financiero, por lo tanto la posición financiera será aceptable. Además se lograra información real y oportuna que permitirá la adecuada toma de decisiones por parte de los directivos de la Cooperativa en cada una de sus áreas.

## **Legal**

Para la presente propuesta, de ser el caso se regirá a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que nos orientan a conocer las formas y requisitos que deben cumplir las cooperativas en sus funciones en general.

## 6.6. FUNDAMENTACIÓN

### MODELO

Según (Gutiérrez Carmona, 2007, pág. 19), se lo puede mencionar de la siguiente manera, “un modelo puede definirse como una abstracción de la realidad.”

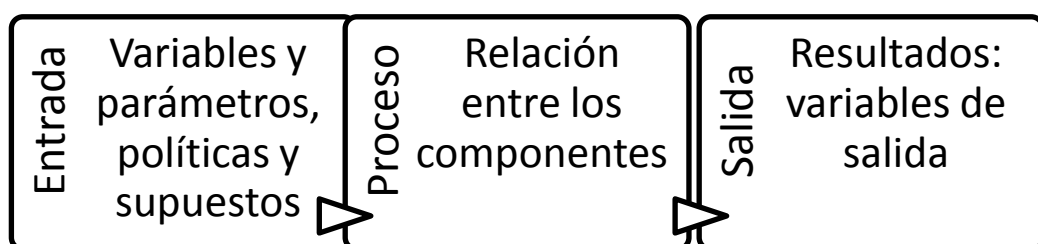
### GESTIÓN FINANCIERA

Según (Torre Padilla, 2011, pág. 2), la gestión financiera, “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 en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias”.

### MODELO FINANCIERO

Según (Gutiérrez Carmona, 2007, pág. 19), manifiesta que: “Para mejorar la efectividad en la construcción de modelos financieros se debe trabajar con una metodología definida, en este libro se propone utilizar un enfoque sistemático que considera como elementos integrantes del modelo los datos de entrada (variables y parámetros, políticas y supuestos), el procesamiento de los mismos (relación entre los componentes) y la presentación de los resultados (variables de salida).”

**Gráfico 8. Modelo financiero.**



Fuente: (Gutiérrez Carmona, 2007, pág. 19).  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## **ANÁLISIS FINANCIERO.**

Para (Cardozo Cuenca, 2004, págs. 215-226), en su libro “Contabilidad Para Entidades De Economía Solidaria” manifiesta que:

El análisis financiero a las entidades del sector de la economía solidaria, hay que efectuarse evaluaciones permanentes para establecer el funcionamiento financiero en el lapso, como de sus perspectivas para el futuro. Para el análisis financiero, encierra el hecho de establecer muchos de los indicadores financieros existentes, entre los que se encuentran poco usuales pero es entre otros principales, tenemos la posición financiera de la entidad en relación con la de otros del mismo sector.

Los estados financieros de una entidad del sector solidario, presentan datos resumidos de sus activos, pasivos y patrimonio en el balance y sus ingresos y gastos en el estado de resultados.

El análisis financiero y la planeación estratégica de una entidad, comprende una serie de actividades interrelacionadas, cuyo objetivo es la maximización del valor de la actividad. Las decisiones que se tomen dentro del ámbito de la entidad deben estar dirigidas a agregar la máxima cantidad posible de valor, aun dentro del conjunto de restricciones debido, en algunos casos, a la multiactividad.

El logro de los recursos financieros, necesarios para poder ejecutar el plan estratégico de las actividades, constituye una función importante del área financiera. Sin embargo, otras actividades pueden ser iguales o más importantes en un momento dado.

Se puede usar diversos instrumentos para medir la capacidad financiera de una cooperativa cualquiera que sea su actividad, fondo de empleados o una asociación mutua, incluyendo análisis horizontal, vertical y razones financieras. Los estados financieros, son los instrumentos de una entidad. Constituyen un informe de gestión gerencial o de la administración de una entidad, que da fe del éxito o de la falla de la dirección y emite señales de aviso sobre las dificultades que se avecinan.

Los asuntos financieros pueden ser de interés para grupos diferentes: consejo de administración, juntas directivas, gerentes, asociados y acreedores. Cada uno de estos grupos tiene necesidades un poco distintas y, en consecuencia cada uno tiende a concentrarse sobre determinados aspectos del panorama financiero de una entidad.

Los estados financieros comparativos son muy importantes y útiles, toda vez que cubren dos o más años. Los informes presentados a los asociados, la superintendencia de economía solidaria y en algunos casos, publicados anualmente contienen a menudo estados financieros comparativos. Mediante la observación de los cambios en los diferentes rubros, periodo a periodo, el analista puede obtener valiosas guías con respecto al crecimiento y demás tendencias importantes que puedan afectar la actividad de la entidad.

### **Objetivos del análisis financiero**

Por otra parte (Cardozo Cuenca, 2004, págs. 215-226), determina el siguiente objetivo:

El propósito del análisis financiero, es suministrar información sobre una actividad para la toma de decisiones; no es necesario que dicha información se limite a recoger datos contables. A pesar de que las razones y demás datos basados en los resultados anteriores pueden ayudar a predecir los resultados de los excedentes futuros y la fortaleza financiera de una entidad.

### **INDICADORES FINANCIEROS**

Para (Cardozo Cuenca, 2004, págs. 215-226), manifiesta que los indicadores financieros son:

Para mayor conveniencia presentamos a continuación las razones básicas y demás mediciones estudiadas, los indicadores financieros, determinados mediante la aplicación de razones, son posiblemente, la herramienta más utilizada para el análisis de estados financieros.

Se utiliza con muy variados propósitos:

- Como medida de comparación de cuentas o grupos de un mismo estado financiero.
- Para determinar el comportamiento de las cuentas de una misma entidad, a lo largo del tiempo mediante la comparación de sus balances en un lapso de su vida.
- Para comparar entidades del mismo sector o de una misma actividad.

- Para calcular indicadores promedios, tendencias y muchas otras modalidades que permitan hacer análisis financiero del pasado y proyectar el futuro de las entidades.

El análisis de razones contables, es una herramienta muy útil, tanto para emitir el diagnóstico de la situación financiera de las entidades, como para determinar sus tendencias y usarlas en proyecciones de la misma.

Existen cuatro aspectos importantes en el análisis financiero de cualquier entidad; por esta condición vamos a agrupar bajo estos conceptos las siguientes razones:

- Razones de liquidez.
- Razones de operación o de actividad.
- Razones de endeudamiento o apalancamiento.
- Razones de rentabilidad o rendimiento.

### **Razones de liquidez**

Se entiende por liquidez, la capacidad de tesorería que tiene una entidad, para pagar sus obligaciones a corto plazo y llevar a cabo sus operaciones normales para el desarrollo de su objeto social.

Normalmente el punto de partida en el análisis financiero, a partir de las razones financieras, son los índices de liquidez.

Comparando los activos corrientes con los pasivos corrientes, podemos tener una idea de las expectativas de liquidez que pueda tener la entidad, y la podemos hacer mediante la resta de estos dos grupos de cuentas.

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

El capital de trabajo, son los recursos con que cuenta una entidad una vez pagado los pasivos corrientes, decir el exceso de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

Dentro de las razones de liquidez, las más conocidas es la razón corriente a la cual suele llamarse razón de circulante o de liquidez.

$$\textit{Razón corriente} = \frac{\textit{Activo corriente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

Esta razón mide la liquidez de una entidad a corto plazo. Suele a dar un número de veces, y significa, que por cada peso que la entidad debe pagar de sus pasivos a corto plazo, tiene en activos realizables, a corto plazo, tantos pesos cuantas veces hayan dado su razón corriente.

Una razón corriente de 1,0 o superior, significa que, sin considerar aquí la calidad de los activos y los pasivos corrientes, la entidad tendría la capacidad de generar en el corto plazo tantos pesos por



cada peso exigible. En la situación más extrema lo anterior significa que, realizando sus activos a corto plazo, la entidad podría hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Por lo general suele complementarse la información obtenida a través de la razón de liquidez con la prueba ácida que consisten en comparar los activos más líquidos con los pasivos corrientes.

El inventario no se incluye porque necesita mayor tiempo para convertirlo en efectivo, pero sabemos que en el grupo de los corrientes se clasifican en activos menos líquidos y por esta razón podemos modificar la fórmula.

Para concluir con el análisis de liquidez, lo más importante es tener en cuenta la calidad de los activos corrientes, en términos de liquidez, y la premura de los pasivos corrientes.

#### ***Razón de los activos improductivos.***

$$\frac{\text{total cartera clasificada en C} + \text{bienes recibidos en pago} + \text{cuentas por cobrar}}{\text{Total activos}}$$

Se toma la cartera clasificada en C, D y E, como los bienes recibidos en pago, más las cuentas por cobrar que tengan relación con la cartera de crédito anterior. Esto, porque se considera que no generan beneficios.

Este indicador es importante porque en la manera de conocer cuáles son los activos que no tienen rotación alguna y cuya productividad es nula. Establecer el porcentaje del total de activos improductivos frente al total de los activos de la entidad.

Se puede incluir otros activos que la entidad estime que no producen rendimiento alguno para así conocer un indicador más razonable o real.

#### **Razones operacionales o de actividad**

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{cartera por venta a crédito}}$$

Se entiende por rotación de cartera, las veces que la cartera por venta de bienes, se recauda y se vuelve a otorgar en el periodo, en términos de pesos, no de número de cuentas.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Los inventarios rotan porque se venden y se reponen, ya sea por compra, como en el caso de los bienes no transformados por la entidad o producción, en caso de productos terminados.

En el caso de la cartera de venta de bienes, las comparamos con las ventas, puesto que la cartera está dada a precio de venta. En el caso de los inventarios, es más adecuado compararlos con el costo de ventas, ya que está registrado a precio de costo.

Razones de endeudamiento o apalancamiento.

Estas razones miden el volumen de endeudamiento de la entidad comparando el valor de los pasivos con otros grupos de cuentas.

Los resultados están dados por términos de porcentajes.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

$$\text{Concentración} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Financiación a largo plazo} = \frac{\text{Aportes} + \text{pasivo a largo plazo}}{\text{Total activo}}$$

El endeudamiento total, informa sobre los porcentajes de los activos que están respaldando las deudas con acreedores. Indica el porcentaje de cativos financiados con préstamos; muestra el grado de negociación con el patrimonio. Igualmente mide lo comprometido que esta el activo frente a sus obligaciones.

La concentración es uno de los indicadores de endeudamiento más importantes, porque mide el porcentaje total de la deuda, que la entidad debe pagar a corto plazo.

### **Razones de rentabilidad o rendimiento**

Estas razones miden la rentabilidad de la empresa y se calculan comparando el excedente en cualquiera de sus etapas con otros rubros de interés y que puedan tener relación con esta.

Así mismo, se puede tomar los excedentes antes de gastos financieros o antes de depreciación y de intereses o cualquier otra medida significativa y compararla con las ventas o con los activos o

el patrimonio, de acuerdo con las necesidades de información o la orientación del análisis.

$$\frac{\textit{Excedentes netos}}{\textit{Activo total}}$$

$$\frac{\textit{Excedentes}}{\textit{Ventas}}$$

$$\frac{\textit{Excedentes netos}}{\textit{Patrimonio}}$$

$$\frac{\textit{Excedentes netos}}{\textit{Capital de trabajo}}$$

## **INDICADORES FINANCIEROS PERLAS**

Según (Richardson, 2009). Desde 1990, el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como PERLAS, cada letra de la palabra PERLAS mide el área clave de las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito, es un beneficio que completa la ideología social con una conocimiento empresarial para la cooperativa de ahorro y crédito y nos ayuda a conservar un equilibrio y conformidad entre los socios y la institución en su entorno interno como se menciona a continuación:

### **COMPONENTES DEL SISTEMA PERLAS**

El sistema Perlas está compuesto de la siguiente manera.

#### **P = PROTECCIÓN**

Tiene como objetivo medir, la capacidad de administrar los activos y pasivos en relación con su patrimonio y poder determinar la fortaleza de la empresa para asimilar pérdidas o para soportar períodos críticos.

## **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 aconseja 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 (por ejemplo: 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:

### **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.

### **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 (por ejemplo: 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.

### **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.

## **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 (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.

### **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 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. 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 otra 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.

### **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 mejora 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 restos 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.

### **S= Señales expansivas**

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 la fórmula empleada 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.

#### **d. Aportaciones**

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.

**Tabla 12. Indicadores Perlas**

<b>Indicador</b>	<b>P – Protección</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
P1	Estimaciones / Morosidad >12 Meses	100%
P2	Estimaciones Netas / Estimaciones Consejo Mundial 1-12 Meses	35%
P3	Depuración Completa de Morosidad > 12 Meses	Sí
P4	Depuraciones Anuales / Cartera Promedia	Lo Mínimo
P5	Recuperación Cartera Depuración /Depuraciones Acumulada	> 75%
P6	Solvencia (Valor neto de activos / Total de aportaciones y depósitos)	≥ 111%
	<b>E - Estructura Financiera</b>	<b>Metas (Excelencia)</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>R - Rendimientos y Costos (Anualizados)</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial
R2	Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas del Mercado
R3	Ingresos por Inv. Financieras / Promedio Inv. Financieras	Tasas del Mercado
R4	Ingresos por Inv. No Financieras / Promedio Inv. No Financieras	≥ R1
R5	Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos	Tasas del Mercado>Inflación
R6	Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Crédito	Tasas del Mercado
R7	Costos-Fin: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del Mercado > R5
R8	Margen Bruto / Promedio Activos	^E9=10%
R9	Gastos Operativos / Promedio Activos	≤ 5%
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos	^P1=100%, ^P2=35%
R11	Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos	Lo Mínimo
R12	Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	E9=10%
	<b>L – Liquidez</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
L1	Disponibilidades - CxP ≤ 30 / Depósitos de Ahorro	15-20%
L2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos	10%
L3	Liquidez Ociosa / Activo Total	< 1%
	<b>A - Activos Improductivos</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
A2	Activo Improductivo / Activo Total	≤ 5%
A3	Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	≥ 200%
	<b>S - Señales Expansivas (Anualizadas)</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
S1	Cartera Neta de Préstamos	E1=70-80%
S2	Inversiones Líquidas	E2 ≤ 16%

S3	Inversiones Financieras	$E3 \leq 2\%$
S4	Inversiones No Financieras	$E4=0\%$
S5	Depósitos de Ahorro	$E5=70-80\%$
S6	Crédito Externo	$E6=0-5\%$
S7	Aportaciones	$E7 \leq 20\%$
S8	Capital Institucional	$E8 \geq 10\%$
S9	Capital Institucional Neto	$E9 \geq 10\%$
S10	Asociados	$\geq 15\%$
S11	Total Activos	$> \text{Inflación} + 10\%$

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## PANIFICACIÓN FINANCIERA.

Para (Ortega Castro, 2008, pág. 192). “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”.

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 192), los procedimientos de la planificación financiera son los siguientes:

También se puede decir que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se hace, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. Así mismo, reviste gran importancia para el funcionamiento y la supervivencia de la organización.

Este procedimiento tiene tres elementos claves:

1. La planeación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel de adecuado de efectivo y, pese al nivel que presenten utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planeación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros pro forma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna y son parte de la información que exigen los prestamistas (Ortega Castro, 2008, pág. 192).

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 7), los principios de la planificación financiera son los siguientes:

Factibilidad.- debe realizarse y adaptarse a la realidad y a las condiciones objetivas.

Objetividad y cuantificación.- debe basarse en datos reales, razonamientos precisos y exactos nunca en opciones subjetivas, especulaciones y expresar en tiempo y dinero.

Flexibilidad.- Es conveniente establecer márgenes que permita afrontar situaciones imprevistas y que puedan proporcionar otros cursos de acción a seguir.

Unidad.- Todos los proyectos deben integrarse a un plan general y al logro de los objetivos generales.

Cambio de estrategias.- Cuando un plan se extienda, será necesario rehacerlo por completo. La empresa tendrá que modificar los cursos de acción (estrategias) y en consecuencia las políticas, programas, procedimientos y presupuestos para lograrlo.

## **Métodos de la Planificación Financiera**

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 197), los métodos de planeación financiera se clasifican de la siguiente manera:

Existe varias metodologías de planeación financiera que se definen como sigue: asumen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar las nociones y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos (...).

### **1. Punto de Equilibrio Global**

Es el punto donde se igualan los importes de ventas con los costos fijos y variables de una organización.

### **2. Punto de equilibrio de las unidades de producción**

Es el método que tiene como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables.

### **3. Palanca y riesgo de operación**

Tiene por objetivo utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta.

**4. Palanca y riesgo financiero**

Tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación.

**5. Pronósticos Financieros**

Pretenden hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo o ejercicio futuro

**6. Presupuesto Financiero**

Son los métodos con que se realiza el cálculo anticipado de los ingresos y los egresos de una organización.

**7. Árbol de decisión**

Es el método gráfico de planeación que ilustra la toma de decisiones entre diversos caminos de acción, actividades y resultados.

**8. Proyectos de inversión**

Es el método que representa el cálculo anticipado del origen y aplicación de recursos con el propósito de generar ingresos de largo plazo.

**9. Arrendamiento financiero**

Convenio por el cual una persona física o moral, denominada arrendadora, se obliga a dar en uso con o sin opción de compra, bienes muebles a otra persona, denominada arrendataria, en un plazo pactado con anticipación, a cambio de un pago por rentas.

**10. Estados pro forma**

Son los documentos que se elaboran con fechas que representan periodos de ejercicios futuros.

## **Limitaciones de la Planeación Financiera**

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 198), las limitaciones de la planificación financiera se presentan por los siguientes motivos:

Pueden presentarse cambios económicos bruscos, modificación de políticas gubernamentales, alzas o bajas inesperadas en los precios, cambios repentinos en el mercado, levantamientos laborales y otros.

La resistencia por parte del personal mejor conocida como resistencia al cambio, es el arraigo a las actividades, métodos y

políticas tradicionales, así como el desconocimiento de los beneficios que se tendrán con los cambios.

La planeación es costosa, Ya que en primera instancia se requiere de personal muy capacitado y con experiencia. También se requiere efectuar investigaciones y obtener información especial, de lo cual resulta que esta sea cara.

Es un proceso difícil, pues se requiere de personal con creatividad y alto grado de imaginación, capacidad y responsabilidad cuando se vuelven rutinarias y formales las actividades para planear. Los directivos toman decisiones sin considerar los planes o se preocupan solo por los problemas de corto plazo sin considerar sus alcances futuros.

### **Clases de planificación**

- La **planeación de corto plazo** raras veces va más allá de un año. La empresa quiere asegurar sé de qué tiene dinero suficiente para pagar sus facturas y de las condiciones del endeudamiento y el préstamo de corto plazo le favorezcan.
- La **planeación de largo plazo** solo considera las inversiones de capital globales de las inversiones unidades de negocios. Se agrega un gran número de pequeños proyectos de inversión y, de hecho se trata de un proyecto único.

### **PRESUPUESTOS**

Según (Gitman, 2007, pág. 59), en su libro Principios de Administración Financiera menciona que el presupuesto:

Es una declaración de los resultados esperados, expresados en términos numéricos, se puede considerar como un programa llevado a números. El presupuesto se puede expresar en términos financieros o en términos de horas de trabajo, unidades de producto, horas-máquina, o cualquier otro término medible numéricamente, la preparación de un presupuesto depende de la planificación, porque es el instrumento de planificación fundamental de muchas empresas y las obliga a realizar por anticipado una recopilación numérica del flujo de efectivo, gastos e ingresos,

desembolsos de capital, utilización de trabajo o de horas-máquina esperado.

Para (Cardenas & Napoles, 2002, pág. 2), los presupuestos, “Ayudan a determinar cuáles son las áreas fuertes y débiles de la compañía. El control presupuestal genera la coordinación interna de esfuerzos. Planear y controlar las operaciones constituyen la esencia de la planeación de las utilidades y el sistema presupuestal provee un cuadro integral de las operaciones como un todo”.

## **OBJETIVOS**

Los objetivos para (Cardenas & Napoles, 2002, pág. 2) se derivan de:

- De prevención. Estimar todos los elementos necesarios para la elaboración y ejecución del presupuesto.
- De planeación. Sistematizar todas las actividades de la empresa, atendiendo a los objetivos y a la organización de la misma, con objeto de establecer metas alcanzables.
- De organización. Establecer la estructura técnica y humana, sus relaciones entre los distintos niveles y actividades, para lograr la máxima eficiencia de acuerdo con los planes elaborados por la dirección general.
- De coordinación e integración. Determinar la forma en que deben desarrollarse armónicamente todas las actividades de la empresa para que exista equilibrio entre ellas y entre los departamentos y secciones.
- De dirección. Ejecutar los planes y la supervisión de acuerdo con los lineamientos establecidos.
- De control. Establecer formas y registros que permitan comparar el presupuesto con los resultados reales. Con base en el análisis de diferencias, la toma de decisiones será el objetivo final de la implantación de la técnica presupuestal.

## **IMPORTANCIA**

Según (Burbano Ruiz, 2005, pág. 16), “las organizaciones forman parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, por ello debe planear sus actividades si pretenden sostenerse en el mercado competitivo, puesto que cuanto mayor sea la incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir”.

## **CARACTERÍSTICAS DEL PRESUPUESTO**

Para (Burbano Ruiz, 2005, pág. 16), las características de un presupuesto se debe considerar lo siguiente:

- Debe haber un total conocimiento de la empresa, los objetivos deben ser claros, alcanzables y realistas, las actividades deben estar ligadas entre sí.
- Se debe delimitar la responsabilidad de las personas elegidas para la elaboración, ejecución y control del mismo. Además de plazos para cada una de las etapas.
- El presupuesto debe medir en términos monetarios.
- Se debe considerar cambio de políticas, la competencia y la flexibilidad, para lograr resultados eficientes.

## **REQUISITOS PARA UN BUEN PRESUPUESTO**

Según (Del Rio Gonzales & Del Rio Sanchez, 2009, págs. I-8;I-11), para que un presupuesto tenga éxito se debe considerar lo siguiente:

Hablar el éxito de un presupuesto, no quiere decir necesariamente que los resultados logrados hayan sido idénticos a los pronosticados, sería suficiente el haber obtenido una mejoría en el grado de eficiencia y seguridad con que se condujo la empresa. Sin embargo, para que un presupuesto cumpla en forma adecuada con las funciones que de él se esperan, es indispensable basarlo en determinadas condiciones que obligatoriamente deben observarse en su estructuración”.

### **1. Conocimiento de la empresa:**

Los presupuestos siempre van ligados al tipo de entidad, a sus objetivos, a su organización, y a sus necesidades; su contenido su forma varían de una institución a otra, principalmente en el



grado de análisis requerido, por la cual es indispensable el conocimiento amplio de las empresas, los objetivos y las necesidades en que se hayan de aplicar.

## **2. Exposición del plan o política:**

El conocimiento de los directivos de la compañía, en cuanto al objetivo que se busca con la implementación del presupuesto, deberá exponer en forma clara y concreta por medio de manuales o instructivos, cuyo propósito será, además de lo anterior, uniformar el trabajo y coordinar las funciones de las personas encargadas de la preparación y ejecución del presupuesto, definiendo las responsabilidades y los límites de autoridad en cada uno de ellos, así como evitar opiniones particulares o diversas.

En dichos manuales se incluirá también sobre los presupuestos que forman el sistema aprobado; el periodo que abarcará el presupuesto; el diseño de las formas específicas que hayan de usarse, con instrucciones sobre su manejo y contenido; y toda la información juzgue conveniente incluir para llenar las necesidades específicas del organismo de que se trate.

## **3. Coordinación depara la ejecución del plan o política:**

Debe existir un director del presupuesto, que actuara como coordinador de todos los departamentos que interviene en la ejecución del plan. La sincronización de las diferentes actividades se hará elaborando un calendario, en que se precise las fechas en que cada departamento deberá tener disponible la información necesaria, para que las demás secciones puedan desarrollar sus estimaciones.

De esta manera, será necesario también la información obtenida y las estimaciones realizadas, sean enviadas al director de él presupuesto, centrándose en el la programación de actividades; así las fechas del calendario estarán referidas al momento en que este reciba o envíe algo. La responsabilidad de la preparación de él presupuesto recae sobre el mismo, pero los funcionarios de los diversos departamentos tendrán la obligación de proporcionarles los informes y los estudios necesarios para su elaboración. De ahí la necesidad de determinar el campo de acción de cada uno, su autoridad, responsabilidad, y jerarquía.

## **4. Fijación del periodo presupuestal**

Orto de los requisitos que deberán tomarse en cuenta para la integración del control presupuestal, es la fijación del lapso que

comprende las estimaciones. La determinación de este periodo opera en función de diversos factores, tales como: estabilidad e inestabilidad de las operaciones de la empresa, el tiempo del proceso productivo, las tendencias del mercado, ventas de temporada etc.

#### **5. Dirección y vigilancia:**

Una vez aprobado el plan, cada uno de los departamentos recibirá la delegación de elaborar los presupuestos que les correspondan, con los instructivos o recomendaciones, que ayudaran a los jefes a poner en práctica dichos planes. El siguiente paso será hacer un estudio minucioso de las diferencias, que surjan de la comparación de los datos reales con los predeterminados, revisar periódicamente las estimaciones y, de ser necesario, modificarlas en función con la entidad a la que pertenecen, etc.

Según puede apreciarse, un buen sistema de presupuestos requiere de un trabajo continuo y minucioso, estudio de las circunstancias que pudieran modificarlo; que la persona que haya de encargarse de él, conocimiento y tiempo necesarios para vigilar tanto su cumplimiento como los posibles cambios; solo así podrá el presupuesto ser un verdadero instrumento de dirección y de control para una buena administración.

#### **6. Apoyo directivo:**

La voluntad en la implementación del presupuesto por parte de los directivos y su respaldo, es indispensable para su buena realización y desarrollo, lo cual da al presupuesto, un solo no solamente informativo, sino que lo convierte en un plan de acción operativa, y de patrón de medida con lo ejecutado.

Recapitulando se logra indicar que el presupuesto debe poseer, cuando menos, los subsiguientes puntos fundamentales:

- Conocimiento de la entidad
- Una planeación general previa
- La formación de programas detallados o analíticos.

## **CLASIFICACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS**

Según (Burbano Ruiz, 2005, págs. 21-23), los presupuestos pueden clasificarse desde varios puntos de vista:

### **Rígidos, estáticos, fijos o asignados**

Por lo general se elaboran para un solo nivel de actividad en la que no se quiere o no se puede reajustar el costo inicialmente acordado por las variaciones que suceden. De este modo se efectúa un control anticipado, sin considerar el comportamiento económico cultural, político, etc., de la región donde actúa la empresa. Esta forma anticipada dio origen al presupuesto que tradicionalmente utiliza el sector público.

### **Flexibles o Variables**

Estos presupuestos se elaboran para diferentes niveles de actividad y pueden adaptarse a las circunstancias que surjan en cualquier momento. Muestran los ingresos, costos y gastos ajustados al tamaño de operaciones manufactureras y comerciales. Tienen amplia aplicación en el campo de la presupuestación de los costos, gastos directos de fabricación, administrativos y ventas.

### **A corto plazo**

Los presupuestos a corto plazo se planifican para cumplir el ciclo de operaciones de un año.

### **A largo plazo**

En este campo se ubican los planes de desarrollo del Estado y de las grandes empresas. (...).

### **Según el campo de aplicabilidad**

#### **De operación o Económicos**

Incluyen el presupuesto de todas las actividades para el período siguiente cuyo contenido se resume en un estado de pérdidas y ganancias proyectado. (...).

#### **Financieros**

Incluyen el cálculo de partidas y/o rubros que inciden fundamentalmente en el balance. Conviene en este caso destacar

el de caja o tesorería y el de capital, también conocido como de erogaciones de capital.

### **Presupuesto de tesorería**

Se formula con las estimaciones de fondos disponibles de caja, bancos y valores de fácil realización. (...).

### **Presupuesto de capital o erogaciones capitalizables**

Controla las diferentes inversiones en activos fijos. Contendrá el importe de las inversiones en adquisición de terrenos, construcción o ampliación de edificios y compra de maquinaria y equipos. (...).

### **Presupuesto del sector público**

Los presupuestos del sector público cuantifican los recursos que requieren los gastos de funcionamiento, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales. (...).

### **Sector privado**

Los utilizan las empresas privadas como base de planificación de actividades organizacionales.

## **EL PROCESO PRESUPUESTAL**

Según (Cardenas & Napoles, 2002, pág. 6), el proceso presupuestal está conformado por cinco etapas:

1. Planeación; consiste en la aplicación de datos y estadísticas para su estudio e integración.
2. Formulación; Es la elaboración de los presupuestos parciales de cada área de la empresa.
3. Aprobación; Se presenta una propuesta presupuestal con ingresos y egresos para que los directivos lo discutan, aprueben y en caso de ser necesario se hagan las modificaciones necesarias.
4. Ejecución; Los directivos de la empresa ejecutan el programa con los recursos antes aprobados de acuerdo a las metas establecidas.
5. Control; En esta fase se observa la ejecución del presupuesto comparando cifras reales y la presupuestadas para determinar variaciones y establecer la forma de corregirlas.

## **PRESUPUESTO DE INGRESOS**

“El computo anticipado de los ingresos es el primer paso en la implementación de todo programa presupuestal, ya que este renglón proporciona los medios para poder efectuar las operaciones. El presupuesto de ingreso este forado por el presupuesto de venta y el presupuesto de otros ingresos”. (Ortega Castro, 2008, pág. 206)

### **Presupuesto de otros ingresos**

“Se refiere a ingresos propios y ajenos que no son los normales que tiene una entidad, por ejemplo. Préstamos y operaciones financieras en los que se integran aspectos bancarios, refaccionarios, des habilitación y avió, emisiones de obligaciones, hipotecas y aumentos de capital por entregas en efectivo, entre otros”. (Ortega Castro, 2008, pág. 210)

## **PRESUPUESTO DE EGRESOS**

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 206). El presupuesto de egresos está integrado por:

- Presupuesto de inventarios, producción, costo de producción y compras
- Presupuesto de costo y distribución y administración
- Presupuesto de impuesto sobre la renta
- Presupuesto de aplicación de utilidad
- Presupuesto de otros egresos
- Presupuesto de inversiones a más de un año

## **PRESUPUESTO DE EFECTIVO**

Para (Ortega Castro, 2008, pág. 214), el presupuesto de efectivo manifiesta que:

Se refiere sobre todo a la cantidad de efectivo que la empresa debe tener siempre disponible para poder afrontar las necesidades ordinarias de recursos para efectuar las erogaciones correspondientes. El nivel de efectivo con que cuenta una empresa involucrara los ingresos y egresos, cuya diferencia será el total del efectivo con la finalidad de solventar las obligaciones y

requerimientos de la empresa, por tanto, para elaborar el presupuesto se debe considerar el importe de los cobros a clientes, la cantidad de salarios a los trabajadores, los pagos a proveedores, el impuesto al valor agregado, las inversiones en equipo.

Aquí se trata de un plan o proyección de ingresos y egresos en efectivo durante cierto tiempo.

Por otra parte (Ortiz Anaya, 2007, pág. 187), manifiesta que el presupuesto de efectivo o flujo de caja proyecta es:

El presupuesto de efectivo o de flujo de caja proyectado presenta los ingresos y gastos de efectivo que se puedan llegar a concretar, de acuerdo con las operaciones que tienen previstas.

Un sistema práctico de elaboración del presupuesto de caja, dentro de una proyección, consiste en la aplicación consecutiva de los dos pasos siguientes:

- Primer paso: Tomar el estado de pérdidas y ganancias proyectado y determinar cuáles renglones, y de qué manera, afectan al presupuesto de caja.
- Segundo paso: Se toma el último balance histórico o, en su defecto, el balance de iniciación junto con el plan de inversión y financiación y se observa que renglones de los existentes u otros nuevos podrían generar entradas o salidas de caja. El saldo de efectivo que exista al comienzo del periodo, se debe sumar al resultado (flujo neto) del periodo.

## **PRESUPUESTO FINANCIERO**

“Es el que se ocupa de la estructura financiera de la empresa, es decir, de la composición y relación que debe existir entre los activos, los pasivos y el capital. Su objetivo se resume en dos factores: liquidez y rentabilidad”.

(Ortega Castro, 2008, pág. 214)

## **ESTADOS PRO FORMA**

Según (Ortega Castro, 2008, pág. 228), los estados pro forma se proyectan en forma financiera como a continuación lo menciona:

Es normal que los datos se pronostiquen con un año de anticipación. Los estados de ingresos pro forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance pro forma muestran la posición financiera esperada; es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el periodo pronosticado.

### **Estado de resultados pro forma**

Consiste en utilizar un método porcentual de ventas, el cual precise las ventas para luego establecer el costo de los bienes vendidos, los costos de operación y los gastos de interés en forma de porcentaje de ventas proyectadas. Los porcentajes empleados tiene cierta probabilidad de ser los porcentajes de ventas de estos renglones del año precedente.

### **Estados de situación financiera o balance general pro forma**

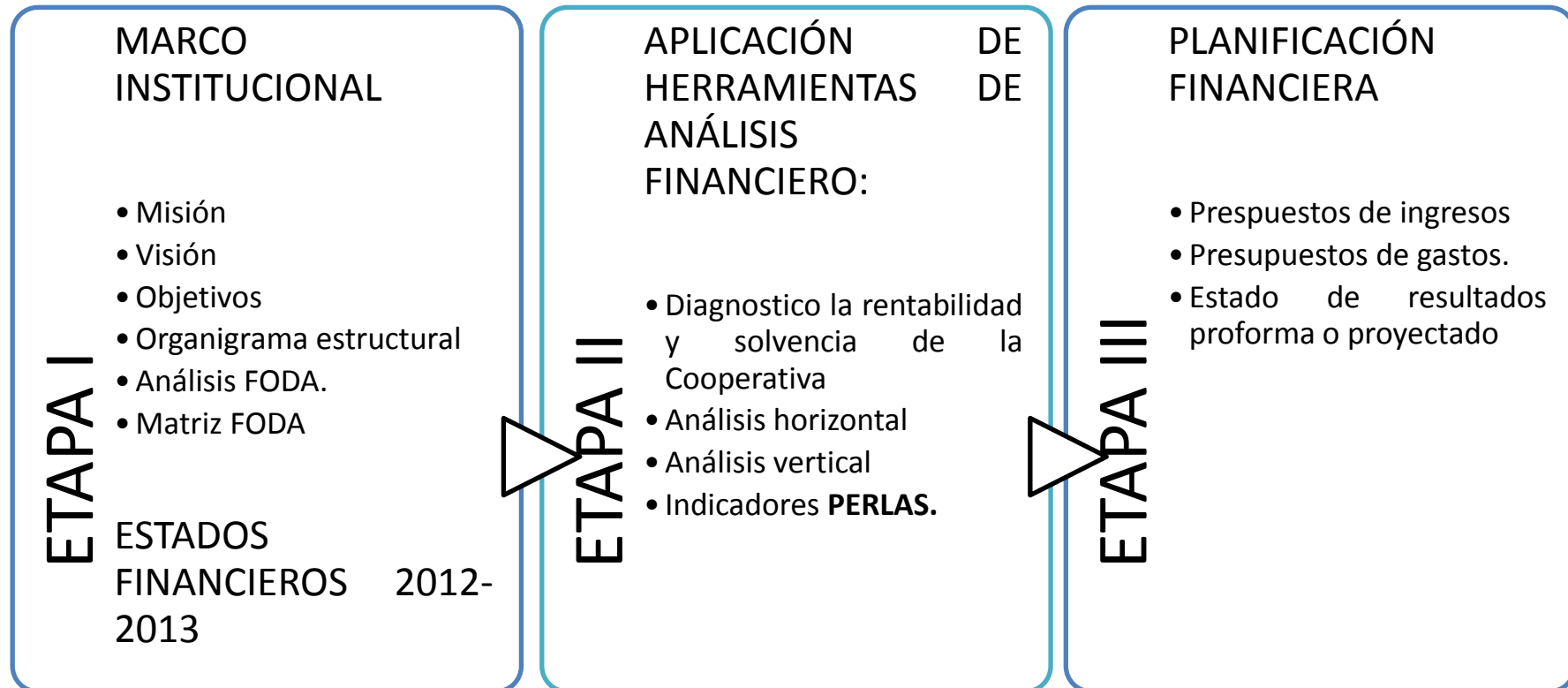
Se dispone de varios métodos abreviados para elaborar el balance general pro forma.

Quizá sea el mejor método de cálculo de estimaciones y de uso más generalizado.

Se estima los valores de ciertas cuentas del balance general, en tanto que otros se acumulan. Debe utilizarse el financiamiento externo como una cifra de equilibrio o balance. El método de cálculo estimación es el que se utiliza para la elaboración del balance general Proforma en el que se computan los valores de ciertas cuentas; y mientras otros se calculan, aquí se utiliza el financiamiento externo de la compañía como cifra de equilibrio.

## 6.7 METODOLOGÍA – MODELO OPERATIVO.

Tabla 13. Modelo operativo.



Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



## **I ETAPA: MARCO INSTITUCIONAL.**

Para la adecuada aplicación de la presente propuesta es necesario recurrir a información relacionada con el funcionamiento de la Cooperativa ya que la planificación financiera se requiere información necesaria de todos y cada uno de los aspectos que ayuden al desarrollo de la misma.

### **Misión:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Alianza Ambatillo” Ltda., es una Institución financiera organizada por un grupo de personas que contribuyen al mejoramiento de la calidad de vida de los socios, socias y sus familias, mediante la presentación de servicios financieros integrales y de calidad, promoviendo la cultura del ahorro y la inversión, generando beneficios a la comunidad.

### **Visión:**

Constituirnos en una Institución Financiera sólida y reconocida en el sector cooperativo a través de servicios y productos financieros de calidad a bajos costos y con un equipo humano eficiente, comprometido, asegurando rentabilidad sostenida a sus asociados y contribuyendo así al desarrollo productivo en las zonas de influencia.

### **Valores:**

- **Compromiso.-** Desarrollar eficientemente los servicios financieros y no financieros para lograr con éxito la satisfacción de las necesidades de nuestros socios.
- **Trabajo en equipo.-** Adoptar nuevas ideas con el fin que la entidad preste nuevos productos y servicios.

- **Puntualidad.** – La cooperativa trabaja cumpliendo con responsabilidad los objetivos y metas propuestas en el tiempo establecido, así como cumple con sus obligaciones de forma puntual.
- **Transparencia.-** Ejecutar de manera transparente las operaciones diarias y dar a conocer la información financiera a los organismos de control y a los socios oportunamente.

**Objetivo:**

**Objetivo general:**

- ✓ Contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de los habitantes de la zona de influencia, a través de la generación de servicios financieros y no financieros ajustados a las actividades económicas y productivas de los socios y socias sin distinción de raza, religión o nivel social.

**Objetivos corporativos**

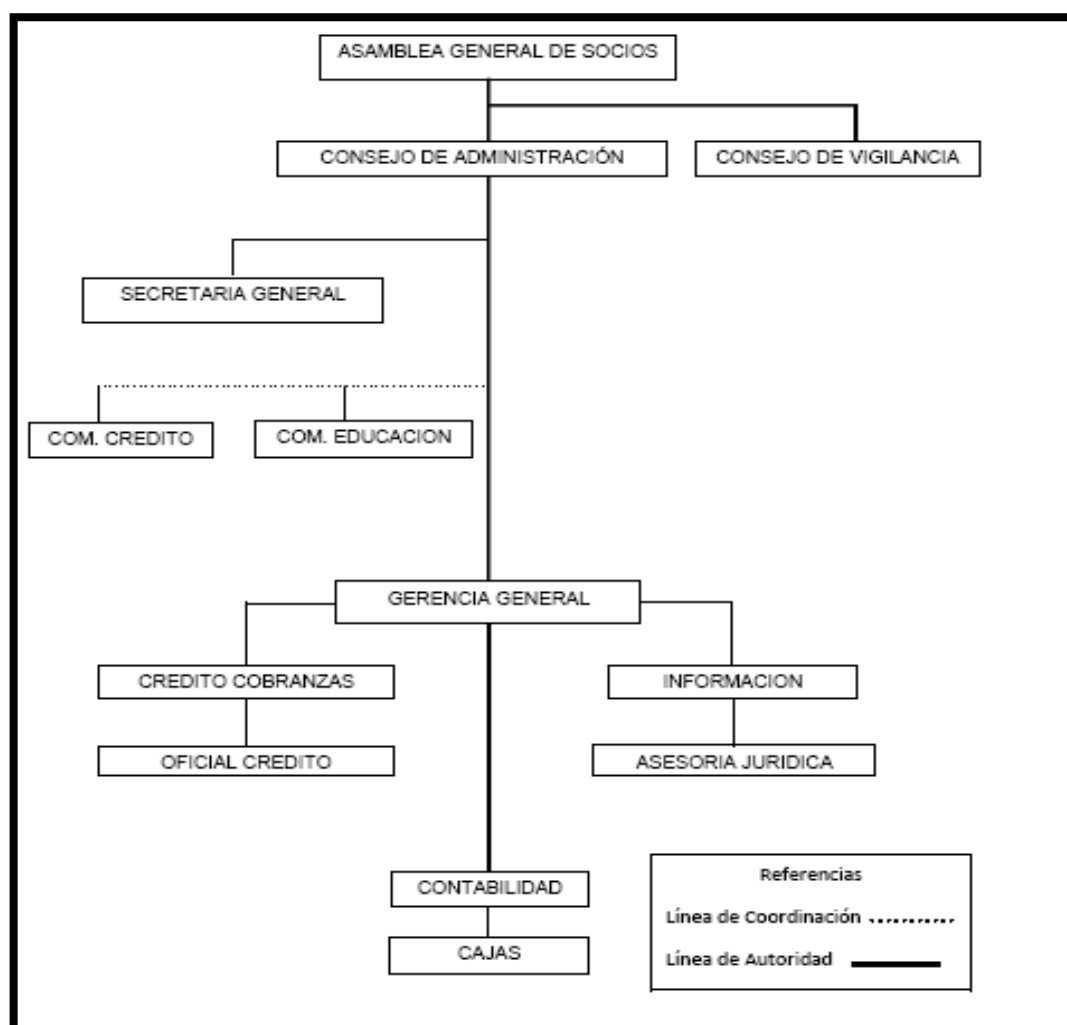
PERSPECTIVA CORPORATIVA	OBJETIVOS
CRECIMIENTO Y RENTABILIDAD	Consolidar la liquidez y solvencia de la cooperativa, como ente financiero y de desarrollo de los socios, funcionarios, directivos y la comunidad de las zonas de influencia, otorgando servicios de calidad que permitan fortalecer su posicionamiento e incrementar su capital.
	Consolidar la integración con Instituciones Públicas y Privadas de la misma línea en procurar de mantener convenios de financiamiento y cooperación, que permitan el crecimiento institucional.
SOCIOS	Contribuir al mejoramiento constante de la calidad de vida de las familias, coadyuvando a la generación de fuentes de empleo, mediante la capacitación eficiente a los socios que desean emprender en unidades productivas.
PLANIFICACIÓN Y GESTIÓN ADMINISTRATIVA	Mejorar La gobernabilidad y eficiencia de la gestión institucional, mediante el diseño de planes, programas y proyectos, que permitan mejorar la planificación de la cooperativa.

Fuente: Plan estratégico de la institución.  
Elaborado por: Manuel Toasa

## OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Asegurar la sostenibilidad financiera de la institución incrementando el monto de captaciones en ahorros a la vista e inversiones y manteniendo una cartera de crédito sana.
- Mejorar el grado de satisfacción de los socios con respecto a los productos y servicios.
- Optimizar los niveles de recuperación de cartera.
- Identificar potenciales nichos de mercado.
- Fomentar la cultura organizacional y participación del personal.
- Fortalecer las capacidades Institucionales de la Cooperativa.

**Gráfico 9. Organigrama Estructural de la Cooperativa de “Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.”**



Fuente: Plan estratégico de la institución.

## **ANÁLISIS FODA**

El análisis FODA es una herramienta que logrará conformar un cuadro de la situación actual de la Cooperativa, obteniendo un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

Mediante un taller realizado en la institución conjuntamente con los directivos y funcionarios se identificaron las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que a continuación se presentan:

### **FORTALEZAS**

- Confianza de los cuenta ahorristas (socios).
- Directivos motivados para el desarrollo de las actividades de la cooperativas
- Cartera de crédito diversificada
- Crecimiento de la cartera de crédito.
- Ubicación física de las instalaciones de Cooperativa cerca de sus socios

### **DEBILIDADES**

- Falta de una planificación financiera y presupuestaria.
- Falta de personal especializado en micro finanzas y cooperativismo.
- Falta de manuales de funciones y procedimientos.
- Insuficientes programas de capacitación a directivos y funcionarios.
- Falta de capacitación a socios.
- No se cuenta con herramientas actualizadas de gestión de crédito.
- Proceso deficiente de análisis de crédito.
- Altos índices de cartera de crédito.
- Falta de liderazgo a nivel de los directivos.

## **OPORTUNIDADES**

- Tasas de interés atractivas impulsan la captación de recursos monetarios.
- Diversificación de prestación de servicios en el mercado generan captación de clientes hacia las COAC<sup>1</sup>.
- Diversidad de proveedores competitivos en el mercado
- Mayores segmentos de mercado para las COACS
- Incremento de socios (clientes) dentro de las COACS
- Capacidad de los clientes para realizar transacciones dentro de las COACS
- Facilidad de las COAC para la realización de créditos emergentes y rápidos.
- Crecimiento del sector micro empresarial a nivel nacional.
- Apoyo por parte del Gobierno al sector de la Economía Popular y Solidaria.
- Existencia de una regulación única para las cooperativas de ahorro y crédito que promueve su desarrollo.

## **AMENAZAS**

- Creciente control por parte del gobierno sobre costos y tasas de interés en los servicios financieros tiende a reducir el margen de las COAC y por tanto su competitividad
- Incertidumbre producida por inestabilidad política genera menor inversión.
- La baja captación de las remesas disminuye la liquidez de la economía.
- Incremento del riesgo país genera menor inversión y menor capacidad de ahorro.
- Pérdida de credibilidad en el sector cooperativo a consecuencia del cierre de cooperativas que perdieron la solvencia y liquidez en el mercado financiero.

<sup>1</sup> (COAS): *Cooperativas de ahorro y crédito.*

**Tabla 14. Matriz Foda (Estrategias).**

<b>MATRIZ DE ESTRATEGIAS</b>	<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
	1. Confianza de los socios.	1. Falta de una planificación financiera y presupuestaria.
	2. Cartera de crédito diversificada	2. Falta de personal especializado en micro finanzas y cooperativismo.
	3. Crecimiento de la cartera de crédito.	3. Falta de manuales de funciones y procedimientos.
	4. Ubicación física de las instalaciones de Cooperativa cerca de sus socios	4. Insuficientes programas de capacitación a directivos y funcionarios.
		5. Falta de capacitación a socios.
		6. No se cuenta con herramientas actualizadas de gestión de crédito.
		7. Altos índices de cartera de crédito.
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>Estrategias (FO)</b>	<b>Estrategias (DO)</b>
1. Tasas de interés atractivas impulsan la captación de recursos monetarios.	Promocionar los servicios financieros que la cooperativa ofrece a sus socios y sus respectivos beneficios.	Programas de capacitación permanente para los directivos, colaboradores y socios.
2. Diversificación de prestación de servicios en el mercado generan captación de clientes hacia las COAC.	Desarrollar nuevos productos y servicios financieros.	Designar funciones de acuerdo a sus conocimientos y habilidades.
3. Mayores segmentos de mercado para las COACS	Incrementar el número de socios ofreciendo una gran gama de servicios y productos financieros, con campañas de difusión y promoción en el sector.	Diseñar un esquema del proceso de colocación de los créditos.
4. Incremento de socios (clientes) dentro de las COACS	Realizar alianzas con microempresas para la captación de recursos y la colocación de los mismos.	Incentivar por medio de bonificaciones en las metas alcanzadas.
5. Facilidad de las COAC para la realización de créditos emergentes y rápidos.	Mantener variedad y diferenciación de los servicios.	Programas de reclutamiento de personal
6. Crecimiento del sector micro empresarial a nivel nacional.	fortalecer el posicionamiento organizacional	
<b>AMENAZAS</b>	<b>Estrategias (FA)</b>	<b>Estrategias (DA)</b>
1. Creciente control por parte del gobierno sobre costos y tasas de interés en los servicios financieros tiende a reducir el margen de las COAC y por tanto su competitividad	Cumplir con los requerimientos y obligaciones que la entidad de control emite.	Aprovechamiento del capital humano que labora dentro de la institución, fomentando su participación activa y decidida en pro de la organización.
2. La baja captación disminuye la liquidez de la economía.	Optimizar la calidad en el servicios al cliente (Socio)	Aprovechamiento del sistema informático que posee para el mejoramiento de los procesos operativos especialmente en el departamento de créditos.
3. Pérdida de credibilidad en el sector cooperativo a consecuencia del cierre de cooperativas que perdieron la solvencia y liquidez en el mercado financiero.	Dar a conocer los indicadores de liquidez y de solvencia con la que cuenta la institución.	Capacitación permanente al personal de la cooperativa.

Fuente: investigación de campo 2013.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## **ETAPA II Aplicación de herramientas de análisis financiero:**

El análisis financiero de la cooperativa se realizó mediante la aplicación herramientas de análisis financiero y tales como el análisis vertical, horizontal e indicadores. Para el análisis financiero es necesario contar con los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda. (**Ver anexo 4**), para su respectivo análisis:

### **Diagnóstico de la rentabilidad y solvencia de la Cooperativa.**

#### **Indicadores de endeudamiento o solvencia (IE)**

##### **Indicadores de endeudamiento (IE)**

$$IE = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

$$IE \text{ 2012} = 33.867,29 / 50.211,40 = \mathbf{0.67}$$

$$IE \text{ 2013} = 50.677,52 / 67.373,50 = \mathbf{0.75}$$

##### **Interpretación**

Este indicador se interpreta así: por cada dólar que la Cooperativa tiene invertido en activos, 0.67 centavos en el año 2012 y 0.75 centavos en el año 2013 han sido financiados por los acreedores.

#### **ÍNDICES DE RENTABILIDAD**

##### **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

$$ROE = (\text{Resultado del ejercicio} / \text{Patrimonio}) * 100\%$$

$$ROE \text{ 2012} = (1.156,72 / 16.344,11) = \mathbf{7\%}$$

$$ROE \text{ 2013} = (-464,65 / 16.695,98) = \mathbf{-3\%}$$

##### **Interpretación**

Los resultados anteriores significan que los resultados correspondieron al 7% del patrimonio en el 2012 y al -3% en el año 2013. Quiere decir esto que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión en el 2012 y una pérdida del 3% en el 20123 debido a que los gastos de la institución son elevados en el periodo mencionados.

### **Rendimiento sobre el Activo (ROA)**

$$\text{ROA} = (\text{resultado del ejercicio} / \text{Activo}) * 100\%$$

$$\text{ROA 2012} = 1.156,72 / 50.211,40 = 2\%$$

$$\text{ROA 2013} = -464,65 / 67.373,50 = -1\%$$

### **Interpretación**

Los indicadores aquí calculados significan que la utilidad, con respecto al activo total, correspondió al 2% en el año 2012 y el -1% en el 2013, lo que quiere decir que por cada dólar en activo total genero 0.02 centavos en el año 2012 y una pérdida del 0.01 centavos en el año 2013.

### **Análisis vertical**

Esta herramienta permite conocer el grado de participación dentro de los estados financieros, en el balance general reconoce como está formado el activo, tanto en el circulante como en el activo fijo, por otra parte identifica la distribución del pasivo y del capital. Esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo se está cambiando la estructura de los activos, si esta es proporcional en cuanto al activo total o si son activos fijos las cuales afectan al pasivo y capital de la institución.

En el estado de resultados las comparaciones se lo realiza con respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con estas.



**Tabla 15. Análisis vertical del balance general**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DIC. DEL 2013**  
**ANALISIS VERTICAL**

CÓDIG O	CUENTAS	2013	VARIACION PORCENT. CIFRA BASE( ACTIVOS)(PASIVO +PATRI)
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>67.373,50</b>	<b>100,00%</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>23.762,61</b>	<b>35,27%</b>
1101	Caja	19.784,61	29,37%
110105	Efectivo	19.784,61	29,37%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	3.978,00	5,90%
110310	Bancos e instituciones financieras locales	3.978,00	5,90%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>37.222,62</b>	<b>55,25%</b>
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	1.005,84	1,49%
140205	De 1 a 30 días	301,4	0,45%
140210	De 31 a 90 días	426,72	0,63%
140215	De 91 a 180 días	277,72	0,41%
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	7.903,53	11,73%
140405	De 1 a 30 días	640,07	0,95%
140410	De 31 a 90 días	1.280,14	1,90%
140415	De 91 a 180 días	1.715,01	2,55%
140420	De 181 a 360 días	3.053,31	4,53%
140425	De más de 360 días	1.215,00	1,80%
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3.306,90	4,91%
141205	De 1 a 30 días	1.141,34	1,69%
141210	De 31 a 90 días	1.085,56	1,61%
141215	De 91 a 180 días	630	0,94%
141220	De 181 a 360 días	450	0,67%
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	9.664,98	14,35%
141405	De 1 a 30 días	2.267,96	3,37%
141410	De 31 a 90 días	2.301,76	3,42%
141415	De 91 a 180 días	2.735,88	4,06%
141420	De 181 a 360 días	1.916,88	2,85%
141425	De más de 360 días	442,5	0,66%

1422	Cartera de créditos de consumo vencida	13.981,39	20,75%
142205	De 1 a 30 días	1.205,23	1,79%
142210	De 31 a 90 días	1.951,62	2,90%
142215	De 91 a 180 días	2.224,16	3,30%
142220	De 181 a 270 días	397,41	0,59%
142225	De más de 270 días	8.202,97	12,18%
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	9.748,21	14,47%
142405	De 1 a 30 días	2.116,67	3,14%
142410	De 31 a 90 días	2.312,52	3,43%
142415	De 91 a 180 días	2.263,92	3,36%
142420	De 181 a 360 días	1.981,94	2,94%
142425	De más de 360 días	1.073,16	1,59%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-8.388,23	-12,45%
149930	(Provisión general para cartera de créditos)	-8.388,23	-12,45%
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>9,06</b>	<b>0,01%</b>
1614	Pagos por cuenta de clientes	9,06	0,01%
161425	Impuestos	9,06	0,01%
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>4.783,19</b>	<b>7,10%</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	466,36	0,69%
180501	Muebles de Oficina	466,36	0,69%
1806	Equipos de computación	4.160,33	6,18%
180601	Computadores	1.492,86	2,22%
180603	Servidores	96	0,14%
180605	Programas de Computación	2.571,47	3,82%
1807	Unidades de transporte	3.028,92	4,50%
180702	Motocicletas	3.028,92	4,50%
1899	(Depreciación acumulada)	-2.872,42	-4,26%
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-83,15	-0,12%
189920	(Equipos de computación)	-2.126,67	-3,16%
189925	(Unidades de transporte)	-605,78	-0,90%
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.596,02</b>	<b>2,37%</b>
1990	Otros	996,02	1,48%
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	973,75	1,45%
199010	Otros impuestos	22,27	0,03%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	600	0,89%
199991	CUENTA DE ORDEN DEUDORA	600	0,89%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67.373,50</b>	<b>100,00%</b>

<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>50.677,52</b>	<b>75,22%</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>37.372,44</b>	<b>55,47%</b>
2101	varios	19.172,34	28,46%
21013			
5	Depósitos de ahorro	19.172,34	28,46%
2103	Depósitos a plazo	18.200,10	27,01%
21032			
0	De 181 a 360 días	18.200,10	27,01%
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2.904,64</b>	<b>4,31%</b>
2501	Intereses por pagar	1.638,00	2,43%
25010			
5	Depósitos a la vista	1.638,00	2,43%
2503	Obligaciones patronales	973,92	1,45%
25032			
5	Participación a empleados	973,92	1,45%
2504	Retenciones	153,58	0,23%
25040			
5	Retenciones fiscales	153,58	0,23%
2590	Cuentas por pagar varias	139,14	0,21%
25909			
0	Otras cuentas por pagar	139,14	0,21%
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>10.400,44</b>	<b>15,44%</b>
2990	Otros	10.400,44	15,44%
29909			
0	Varios	9.800,44	14,55%
29909			
2	Póliza de Gerente	600	0,89%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>50.677,52</b>	<b>75,22%</b>
	.		
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.695,98</b>	<b>24,78%</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>17.268,00</b>	<b>25,63%</b>
3103	Aportes de socios	17.268,00	25,63%
31031			
0	Certificados de Aportación	17.268,00	25,63%
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>844,6</b>	<b>1,25%</b>
3301	LEGAL	723,61	1,07%
3303	Interés por Certificados de aportación	120,99	0,18%
33039			
0	Otras	120,99	0,18%
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-1.416,62</b>	<b>-2,10%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	711,38	1,06%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-2.128,00	-3,16%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.695,98</b>	<b>24,78%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>67.373,50</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## **Interpretación**

### **Activo**

La composición principal del activo en el balance general, está integrado por: fondos disponibles, cartera de crédito, cuentas por cobrar, propiedades y equipo, y otros activos.

En el año 2013 el rubro más importante dentro del activo es la cartera de créditos con el 55,25% del total del activo, y por otro lado los fondos disponibles con un 35,27%, la propiedad y planta con un 7.10% y otros activos con un 2.37% del total de activos .

### **Pasivo**

El pasivo de la Cooperativa está conformado en el balance general por obligaciones con el público a la vista, obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos

Del 100% del pasivo y patrimonio el 55.47% está conformado por las obligaciones con el público, para el año 2013; las cuentas por pagar en el año 2013, llegan al 4.31% y otros pasivos al 15.44% del total del pasivo y patrimonio.

### **Patrimonio**

Este componente del Estado Financiero está integrado por el capital social, las reservas y los resultados del ejercicio.

Analizando el patrimonio que refleja la cooperativa para el año 2013 el capital social representa el 25.63%, las reservas el 1.25% en relación al pasivo y patrimonio.

**Tabla 16. Análisis vertical del estado de resultados**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DIC. DEL 2013  
ANÁLISIS VERTICAL**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>2013</b>	<b>VARIACION PORCENT. CIFRA BASE( TOTAL INGRESOS)</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>12.916,49</b>	<b>103,73%</b>
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>3.144,20</b>	<b>25,25%</b>
450105	Remuneraciones mensuales	3.144,20	25,25%
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>4.341,24</b>	<b>34,86%</b>
450205	Directores	210,00	1,69%
450210	Honorarios profesionales	4.131,24	33,18%
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>1.262,94</b>	<b>10,14%</b>
450330	Arrendamientos	345,00	2,77%
450390	Otros servicios	917,94	7,37%
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>298,45</b>	<b>2,40%</b>
450405	Impuestos Fiscales	266,06	2,14%
450430	Multas y otras sanciones	32,39	0,26%
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>1.665,37</b>	<b>13,37%</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	42,58	0,34%
450530	Equipos de computación	1.017,01	8,17%
450535	Unidades de transporte	605,78	4,86%
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.492,41</b>	<b>11,99%</b>
450705	Suministros diversos	1.013,92	8,14%
450790	Otros	478,49	3,84%
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>711,88</b>	<b>5,72%</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	711,88	5,72%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>12.916,49</b>	<b>103,73%</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>7.941,68</b>	<b>63,78%</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>7.941,68</b>	<b>63,78%</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	2.947,78	23,67%
510420	Cartera de créditos para la microempresa	1.875,37	15,06%
510430	De mora	3.118,53	25,04%
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>1.188,78</b>	<b>9,55%</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>1.188,78</b>	<b>9,55%</b>
520105	Cartera de créditos comercial	1.188,78	9,55%
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>3.321,38</b>	<b>26,67%</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>120,00</b>	<b>0,96%</b>

<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>1.188,78</b>	<b>9,55%</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	651,59	5,23%
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>1.350,30</b>	<b>10,84%</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	1.350,03	10,84%
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>662,30</b>	<b>5,32%</b>
540801	Honorarios de Abogado	662,30	5,32%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>12.451,84</b>	<b>100,00%</b>
	<b>PERDIDA</b>	<b>-464,65</b>	<b>-3,73%</b>

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Manuel Toasa.

## INTERPRETACIÓN:

En el Estado de Resultados se detallan los ingresos y gastos que generaron las operaciones de la cooperativa, al analizar este estado, se pudo apreciar que el año 2013 ha sido peyorativo para la institución, en razón de que en la utilidad del ejercicio ha si inferior en un 3.73% en relación al total de los ingresos obtenidos como se menciona a continuación:

### Gastos

El mayor porcentaje dentro del total de gastos lo representan los gastos de operación con 103.73% en relación al total de los ingresos obtenidos, dentro del mismo los más significativos han sido los gastos de personal con un 25.25% y los honorarios con el 34.86%.

### Ingresos

Los intereses y descuentos ganados representan el porcentaje más alto del total de ingresos con un porcentaje superior al 63,78%, por otra parte las comisiones ganadas tienen una participación del 9,55% y los ingresos por servicios un 26,67% en relación al total de ingresos del 2013.

## Análisis horizontal

La aplicación de este instrumento permite entender el pasado a través del tiempo (meses o años) comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí, las variaciones se presentan en el mismo sentido o en sentido contrario, pero que una dependerá de la otra. Así se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables para tomar decisiones.

Lo más representativo de esta herramienta es determinar los cambios que tuvieron las partidas en el tiempo de análisis para diagnosticar si la operación es normal si hay algo importante que se deba enfatizar para tener suficiente información y tomar decisiones.

Se debe tomar en cuenta no solo los porcentajes, también en unidades monetarias porque algunas tendencias pueden tener importantes variaciones en los porcentajes, pero en peso puede no ser significativa.

**Tabla 17. Análisis horizontal del balance general**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO.**

**BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS HORIZONTAL**

		<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>	<i>d=c/a*100</i>
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (2012-2013)</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA (2012-2013)</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>50.211,40</b>	<b>67.373,50</b>	<b>17.162,10</b>	<b>34,18%</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>19.877,58</b>	<b>23.762,61</b>	<b>3.885,03</b>	<b>19,54%</b>
1101	Caja	15.900,58	19.784,61	3.884,03	24,43%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	3.977,00	3.978,00	1,00	0,03%
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>30.727,94</b>	<b>37.222,62</b>	<b>6.494,68</b>	<b>21,14%</b>
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	4.128,05	1.005,84	-3.122,21	-75,63%
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	2.472,96	7.903,53	5.430,57	219,60%
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	4.034,42	3.306,90	-727,52	-18,03%
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	7.377,84	9.664,98	2.287,14	31,00%

1422	Cartera de créditos de consumo vencida	16.528,13	13.981,39	-2.546,74	-15,41%
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	2.107,54	9.748,21	7.640,67	362,54%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-5.921,00	-8.388,23	-2.467,23	41,67%
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>9,06</b>	<b>9,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
1614	Pagos por cuenta de clientes	9,06	9,06	0,00	0,00%
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>752,17</b>	<b>4.783,19</b>	<b>4.031,02</b>	<b>535,92%</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	466,36	466,36	0,00	0,00%
1806	Equipos de computación	1.492,86	4.160,33	2.667,47	178,68%
1807	Unidades de transporte	0,00	3.028,92	3.028,92	100,00%
1899	(Depreciación acumulada)	-1.207,05	-2.872,42	-1.665,37	137,97%
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>-1.155,35</b>	<b>1.596,02</b>	<b>2.751,37</b>	<b>-238,14%</b>
1990	Otros	0,00	996,02	996,02	100,00%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-1.155,35	600,00	1.755,35	-151,93%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>50.211,40</b>	<b>67.373,50</b>	<b>17.162,10</b>	<b>34,18%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>33.867,29</b>	<b>50.677,52</b>	<b>16.810,23</b>	<b>49,64%</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>29.143,40</b>	<b>37.372,44</b>	<b>8.229,04</b>	<b>28,24%</b>
2101	Depósitos a la vista	10.943,30	19.172,34	8.229,04	75,20%
2103	Depósitos a plazo	18.200,10	18.200,10	0,00	0,00%
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2.760,40</b>	<b>2.904,64</b>	<b>144,24</b>	<b>5,23%</b>
2501	Intereses por pagar	1.638,00	1.638,00	0,00	0,00%
2503	Obligaciones patronales	973,92	973,92	0,00	0,00%
2504	Retenciones	9,34	153,58	144,24	1544,33%
2590	Cuentas por pagar varias	139,14	139,14	0,00	0,00%
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1.963,49</b>	<b>10.400,44</b>	<b>8.436,95</b>	<b>429,69%</b>
2990	Otros	1.963,49	10.400,44	8.436,95	429,69%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.867,29</b>	<b>50.677,52</b>	<b>16.810,23</b>	<b>49,64%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.344,11</b>	<b>16.695,98</b>	<b>351,87</b>	<b>2,15%</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>16.451,48</b>	<b>17.268,00</b>	<b>816,52</b>	<b>4,96%</b>
3103	Aportes de socios	16.451,48	17.268,00	816,52	4,96%
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>399,26</b>	<b>844,60</b>	<b>445,34</b>	<b>111,54%</b>
3301	LEGAL	278,27	723,61	445,34	160,04%
3303	Interés por Certificados de aportación	120,99	120,99	0,00	0,00%
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-506,63</b>	<b>-1.416,62</b>	<b>-909,99</b>	<b>179,62%</b>
3601	Utilidades o excedentes acumulados	0,00	711,38	711,38	100,00%
3603	Utilidad del ejercicio	1.156,72	0,00	-1.156,72	-100,00%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-1.663,35	-2.128,00	-464,65	27,93%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.344,11</b>	<b>16.695,98</b>	<b>351,87</b>	<b>2,15%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>50.211,40</b>	<b>67.373,50</b>	<b>17.162,10</b>	<b>34,18%</b>

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



## **Interpretación:**

### **Activo**

Comparando el activo del año 2012 y del año 2013 se puede determinar que ha existido un crecimiento de USD\$17.162,10 que representa un 34,18%; en donde los Fondos Disponibles a tenido un crecimiento con USD\$3.885,03 es decir un 19,54%; mientras que la Cartera de Crédito ha crecido con USD\$6.494,68 que en porcentaje es el 21,14 %, por otro lado las Cuentas por Cobrar se mantienen; mientras que la cuenta Propiedad y Equipo se ha incrementado en USD\$ 4.031,02 que representa el 535,92%; y otros activos ha tenido una disminución de USD\$ 2.751,37; que corresponde al 238,14%.

### **Pasivo**

El Pasivo se ha incrementado en USD\$ 16.810,23 en porcentaje un 49,64% respecto al año 2012; las obligaciones con el público han crecido en USD\$ 8.229,04 es decir el 28,24%; las Cuentas por Pagar con USD\$ 144,24 que representa el 5,23% y otros pasivos creció en USD\$ 8.436,95 que corresponde al 429,69% que es un crecimiento elevado en relación al 2012, esto significa que se tiene obligaciones que no corresponde a las operaciones que realiza la cooperativa. .

### **Patrimonio**

El Patrimonio ha crecido USD\$ 351,87 en porcentaje el 2,15% en relación al año 2012, esto quiere decir que el patrimonio de la cooperativa no tiene el crecimiento esperado, las reservas tienen un crecimiento más del 100% y en los resultados se ha incrementado las pérdidas acumuladas en relación al 2012.

**Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultados**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
ESTADO DE RESULTADOS  
ANÁLISIS HORIZONTAL**

		a	b	c=b-a	d=c/a*100
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA (2012-2013)</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA (2012-2013)</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>7.224,06</b>	<b>12.916,49</b>	<b>5.692,43</b>	<b>78,80%</b>
4501	Gastos de personal	0,00	3.144,20	3.144,20	100,00%
4502	Honorarios	840,00	4.341,24	3.501,24	416,81%
4503	Servicios varios	293,29	1.262,94	969,65	330,61%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	91,96	298,45	206,49	224,54%
4505	Depreciaciones	0,00	1.665,37	1.665,37	100,00%
4507	Otros gastos	77,81	1.492,41	1.414,60	1818,02%
4508	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	5.921,00	711,88	-5.209,12	-87,98%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>7.224,06</b>	<b>12.916,49</b>	<b>5.692,43</b>	<b>78,80%</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>6.011,12</b>	<b>7.941,68</b>	<b>1.930,56</b>	<b>32,12%</b>
5104	Intereses de cartera de créditos	6.011,12	7.941,68	1.930,56	32,12%
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>945,78</b>	<b>1.188,78</b>	<b>243,00</b>	<b>25,69%</b>
5201	Cartera de créditos	945,78	1.188,78	243,00	25,69%
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>1.423,88</b>	<b>3.321,38</b>	<b>1.897,50</b>	<b>133,26%</b>
5403	Afiliaciones y renovaciones	100,00	120,00	20,00	20,00%
5404	Manejo y cobranzas	1.049,88	1.188,78	138,90	13,23%
5405	Servicios cooperativos	269,00	1.350,30	1.081,30	401,97%
5408	Honorarios Abogado	5,00	662,30	657,30	13146,00%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.380,78</b>	<b>12.451,84</b>	<b>4.071,06</b>	<b>48,58%</b>
	<b>UTILIDAD-PERDIDA</b>	<b>1.156,72</b>	<b>-464,65</b>	<b>-1.621,37</b>	<b>-140,17%</b>

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## **Interpretación**

### **Gastos**

El total de gastos se ha incrementado en USD\$ 5.692,43 lo cual representa un 78,80%, teniendo un crecimiento más significativo la cuenta otros gasto que se incrementa en USD\$ 1.414,60 siendo el 1.818,02% en relación al 2012, los gastos de personal tienen un crecimiento del gasto personal en un 100% debido a que nos e contaba con estos gastos en el 2012, los honorarios en un 416.81% , los gastos varios en un 330,61%, los impuestos, contribuciones y multas tiene una alza del 224,54%, las depreciaciones presenta un crecimiento del 100,00% y las provisiones para cuentas incobrables representa una disminución del 87,98%debido a que en el 2012 se realizó una provisión acumulada de los años anteriores. En general los gastos de la cooperativa son elevados en relación al 2012 mismos que reflejan en la perdida obtenida en el 2013, se debería realizar una proyección tomando encuentra un incremento razonable para que no se suscite estos hechos.

### **Ingresos**

El total de ingresos presenta un crecimiento de USD\$4.071,06 en porcentaje el 48,58% rubro inferior al incremento que presenta los gastos, los intereses ganados tiene un crecimiento de USD\$1.930,56 que representa el 32,12%, los ingresos por comisiones presenta un crecimiento de USD\$ 243,00 que corresponde al 25,69%, los ingresos por servicios se han incrementado en USD\$1.897,50 lo que en porcentaje constituye un aumento del 133,26%.

## ANÁLISIS FINANCIERO DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.

### P= PROTECCIÓN

Los indicadores de ésta sección miden la suficiencia de Provisiones para préstamos incobrables.

**Tabla 19. Protección**

#	P - Protección	Metas (Excelencia)
P1	Provisión Créditos incobrables/ Provisión Requerida Para Préstamos Con	100%
P6	Solvencia	111%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **P1. Provisión Créditos incobrables/ Provisión Requerida Para Préstamos Con Morosidad Mayores a 12 Meses**

Según (Richardson, 2009, pág. 15), el propósito de este indicador es “Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses”.

#### **Cuentas:**

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses (Richardson, 2009, pág. 15).

**Tabla 20. Detalle de las cuentas para P1.**

<b>CÓDIGO</b>		<b>CUENTA</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
1499	a	Provisión para cuentas incobrables	5.921,00	8.388,23
	b	porcentaje de provisión	100%	100%
142225	c	De más de 270 días	10.466,82	8.202,97
142425		De más de 360 días	0,00	1.073,16

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$P1 = \frac{\text{Provisión para cuentas incobrables}}{\text{Porcentaje de provisión} * (\text{De más de 270 días} + \text{De más de 360 días})}$$

**AÑO 2012**

$$P1 = \frac{5.921,00}{100\% * (10.466,82 + 0,00)}$$

$$P1 = 56,57\%$$

**AÑO 2013**

$$P1 = \frac{8.388,23}{100\% * (8.202,97 + 1.073,16)}$$

$$P1 = 90,43\%$$

**Meta.100%**



**Gráfico 10. Protección 1**  
Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., muestra una Provisión de Préstamos mayores a 12 meses, un valor porcentual en el año 2012 de 56,57% y en el año 2013 de 90,43%, lo que significa que no cuenta con un porcentaje suficiente y adecuado para cubrir sus préstamos incobrables en los dos periodos, debido que su estándar es inferior a lo requerido de acuerdo a lo establecido por el sistema de monitoreo PERLAS que es del 100%.

### **P6. SOLVENCIA**

Según (Richardson, 2009, pág. 17), el propósito de este indicador es “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 (Richardson, 2009, pág. 17).

**Tabla 21. Detalle de las cuentas para P6 solvencia.**

CÓDIGO		Detalle	2012	2013
1	a	Total activo	50.211,40	67.373,50
	b	Provisiones para activos en riesgo	35%	35%
142225 +142425	c	Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	10.466,82	9.276,13
142205+142210+142215+142220+142405+142410+142415+142420	d	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	8.168,85	14.453,47
2	e	Total de pasivos	33.867,29	50.677,52
	f	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	0,00	0,00
210135	g	Total de ahorros	10.943,30	37.372,44
310310	h	Total de aportaciones	16.451,48	17.268,00

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

$$P6 = \frac{[(a+b)-(c+.35(d)+e+f-g)]}{(g+h)}$$

**Desarrollo de la fórmula:**

$$P6 =$$

$$\frac{(\text{Total activo} + \text{Provisiones para activos en riesgo}) - (\text{Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses} + .35(\text{Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses}) + \text{Total de pasivos} + \text{Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)} - \text{Total de ahorros})}{(\text{Total de ahorros} + \text{Total de aportaciones})}$$

**AÑO 2012**

$$P6 = \frac{[(50.211,40 + 35\%) - (10.466,82 + ,35(8.168,85)) + 33.867,29 + 0,00 - 10.943,30]}{(10.943,30 + 16.451,48)}$$

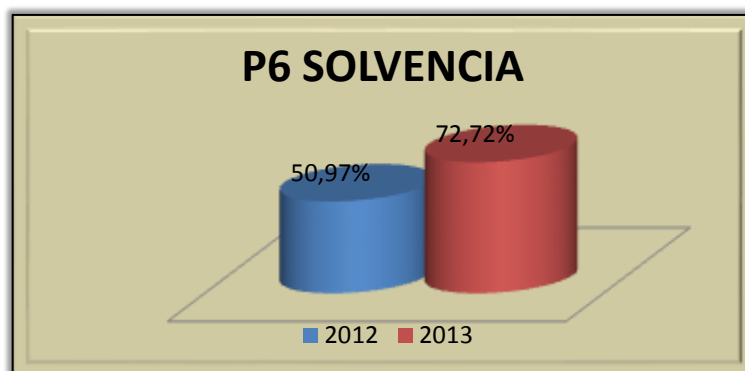
$$P6 = 50,97\%$$

## AÑO 2013

$$P6 = \frac{\left[ \begin{array}{l} (67.373,50 + 35\%) - (9.276,13 + .35(14.453,47)) \\ +50.677,52 + 0,00 - 37.372,44 \end{array} \right]}{(37.372,44 + 17,268.00)}$$

$$P6 = 72,72\%$$

**Meta: 111%**



**Gráfico 11. P6 Solvencia**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., muestra una protección para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos para el año 2012 de 50,97% y para el año 2013 de 72,72%, la meta del indicador es del 111%, propuesto por el sistema de monitoreo PERLAS lo que significa que no cumple con la meta establecida para este indicador en los dos periodos, por lo cual se recomienda elevar el nivel de protección para con sus socios.

### **E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

Según (Richardson, 2009, pág. 17), manifiesta que “el propósito de este indicador es 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”.



**Tabla 22. Estructura financiera**

#	E - Estructura Financiera	Metas (Excelencia)
E1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## ACTIVOS PRODUCTIVOS

### E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

Según (Richardson, 2009, pág. 17), el propósito de este indicador es “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 (Richardson, 2009, pág. 15).

**Tabla 23. Detalle de las cuentas para E1.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
14	a	Total de cartera de préstamos bruta pendiente	36.648,94	45.610,85
1499	b	Total de provisiones para préstamos incobrables	5.921,00	8.388,23
1	c	Total de activos	50.211,40	67.373,50

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

#### Fórmula:

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

### Desarrollo de la fórmula:

$$E1 =$$

$$\frac{\text{Total de cartera de préstamos bruta pendiente} - \text{Total de provisiones para préstamos incobrables}}{\text{Total de activos}}$$

#### AÑO 2012

$$E1 = \frac{36.648,94 - 5.921,00}{50.211,40}$$

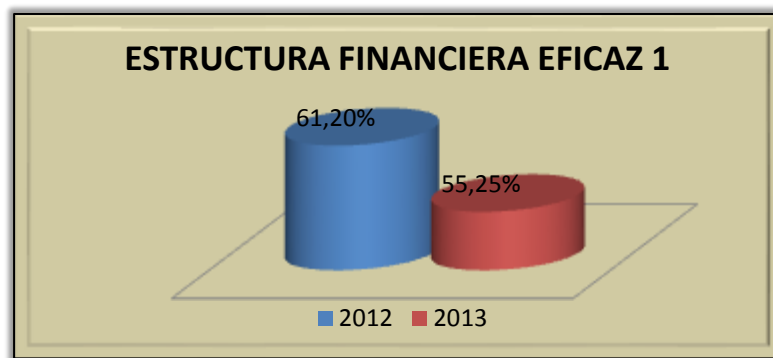
$$E1 = 61,20\%$$

#### AÑO 2013

$$E1 = \frac{45.610,85 - 8.388,23}{67.373,50}$$

$$E1 = 55,25\%$$

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



**Gráfico 12. Estructura financiera eficaz 1**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., muestra un en el año 2012 un 61,20% y en el 2013 un 55,25% de activo invertido en la cartera de créditos, es decir que falta colocar créditos, para tener una mayor participación del activo total, ya que lo recomendable es mantener una participación en activos en relación a la cartera de crédito entre el 70 – 80% de acuerdo al sistema de monitoreo PERLAS.

## PASIVOS

### E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

Según (Richardson, 2009, pág. 18), el propósito de este indicador es “Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro”.

#### Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro
- b. Total de activos (Richardson, 2009, pág. 18).

**Tabla 24. Detalle de las cuentas para E5.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
210135	a	Depósitos de ahorro	10.943,30	19.172,34
2103		Depósitos a plazo	18.200,10	18.200,10
1	b	Total activos	50.211,40	67.373,50

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

#### Fórmula:

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

#### Desarrollo de la fórmula:

$$E5 = \frac{\text{Depósitos de ahorro} + \text{Depósitos a plazo}}{\text{Total de activos}}$$

#### AÑO 2012

$$E5 = \frac{10.943,30 + 18.200,10}{50.211,40}$$

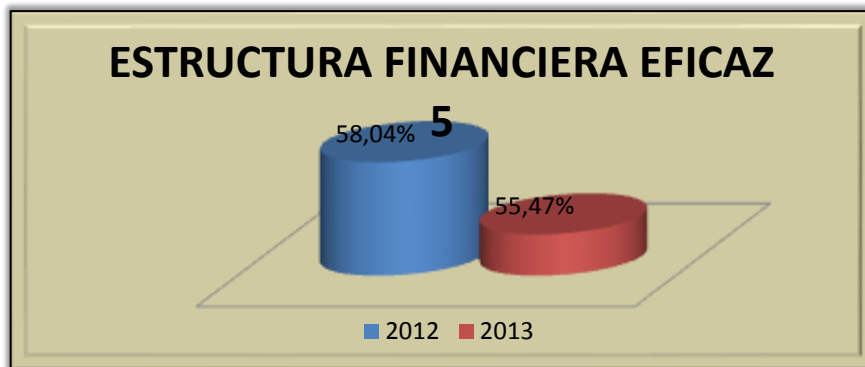
$$E5 = 58,04\%$$

#### AÑO 2013

$$E5 = \frac{19.172,34 + 18.200,10}{67.373,50}$$

$$E5 = 55,47\%$$

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



**Gráfico 13 . Estructura financiera eficaz 5.**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., cuenta con un valor porcentual del para el año 2012 de 58,04% y para el año 2013 de 55,47% del total del activo financiando con depósitos a la vista, es decir no hay captación suficiente de ahorros, lo cual indica que la entidad no está desarrollando programas de mercadeo financiero encaminándola hacia la independencia financiera para lo cual se debe obtener mayor captación en ahorros para cumplir con lo dispuesto por el sistema de monitoreo PERLAS que esta entre el 70-80%.

## **CAPITAL**

### **E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO**

Según (Richardson, 2009, pág. 17), el propósito de este indicador es “Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados”.

### **Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de asociados
- b. Total de activos (Richardson, 2009, pág. 15).

**Tabla 25. Detalle de las cuentas para E7.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
3103	a	Aportación de socios	16.451,48	17.268,00
1	b	Total activos	50.211,40	67.373,50

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$E7 = \frac{\text{Aportación de socios}}{\text{Total de activos}}$$

**AÑO 2012**

$$E7 = \frac{16.451,48}{50.211,40}$$

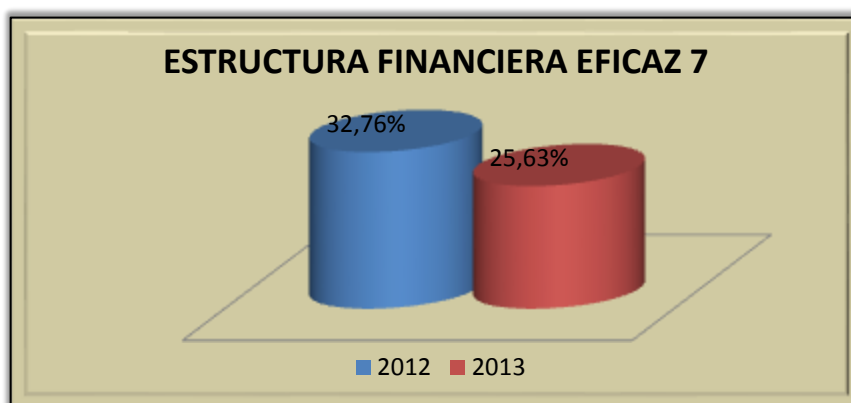
$$E7 = 32,76\%$$

**AÑO 2013**

$$E7 = \frac{17.268,00}{67.373,50}$$

$$E7 = 25,63\%$$

**Meta: ≤ 20%**



**Gráfico 14. Estructura financiera eficaz 7**

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

El porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los asociados, es del 32,76% para el año 2012 y del 25,63% para el año 2013, la meta de este indicador es de menos o igual al 20% dispuesto por el sistema de monitoreo PERLAS, se interpreta que el activo total se financia con gran parte del capital de la cooperativa.

### **R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

Según (Richardson, 2009, pág. 21). “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”.

**Tabla 26. Rendimientos y costos**

#	R - Rendimientos y Costos	Metas (Excelencia)
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial
R9	Gastos Operativos / Promedio Activos total	≤ 5%
R12	Excedente Neto / Promedio Activos totales	E9=10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

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

Según (Richardson, 2009, pág. 21), el propósito de este indicador es “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 (Richardson, 2009, pág. 21).

**Tabla 27. Detalle de las cuentas para R1.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
51	a	Intereses y descuentos ganados	6.011,12	7.941,68
52		Comisiones ganadas	945,78	1.188,78
	b	Prima de seguro	0,00	0,00
14	c	Cartera de créditos inicial	35.107,90	30.727,94
14	d	Cartera de créditos final	30.727,94	37.222,62

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

$$R1 = \frac{(a-b)}{(c+d)/2}$$

**Desarrollo de la fórmula:**

$$R1 = \frac{((\text{Intereses y descuentos ganados} + \text{Comisiones ganadas}) - \text{Prima de seguro})}{(\text{Cartera de créditos inicial} + \text{Cartera de créditos final})}$$

**AÑO 2012**

$$R1 = \frac{((6.011,12 + 945,78) - 0,00)}{(35.107,90 + 30.727,94)}$$

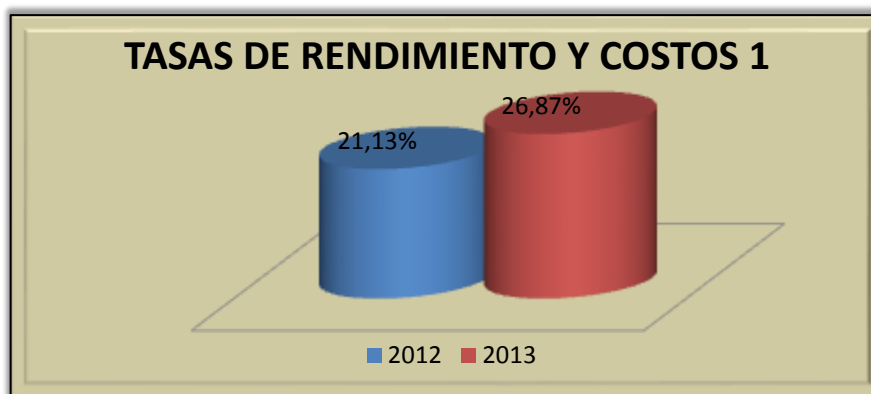
$$R1 = 21,13\%$$

**AÑO 2013**

$$R1 = \frac{((7.941,68 + 1.188,78) - 0,00)}{(30.727,94 + 37.222,62)}$$

$$R1 = 26,87\%$$

**Meta: E9 ( $\geq 10\%$ )**



**Gráfico 15. Tasas de rendimiento y costos 1**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

Al medir el rendimiento de la carteta de préstamos, según los resultados la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., se obtiene un buen porcentaje del rendimiento de su cartera de préstamos con el 21,13% en el año 2012 y el 26,34% en el año 2013, ya que la meta de este indicador es igual o mayor al 10%, ya que los créditos que ésta concede le producen ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros y operativos.

### **R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL**

Según (Richardson, 2009, pág. 25), el propósito de este indicador es “Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa”.

#### **Cuentas:**

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior (Richardson, 2009, pág. 25).



**Tabla 28. Detalle de las cuentas para R9**

<b>CÓDIGO</b>		<b>CUENTA</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
45		Total de gastos operativos	7.224,06	7.515,04
4508	a	(-) Provisiones para créditos incobrables	5.921,00	711,88
1	b	Total de activos al final del ejercicio en curso	50.211,40	67.373,50
1	c	Total de activos al final del ejercicio anterior	41.826,92	50.211,40

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$R9 =$$

$$\frac{(\text{Total de gastos operativos} - \text{Provisiones para créditos incobrables})}{(\text{Total de activos al final del ejercicio en curso} + \text{Total de activos al final del ejercicio anterior})/2}$$

**AÑO 2012**

$$R9 = \frac{(7.224,06 - 5.921,00)}{(50.211,40 + 41.826,92)/2}$$

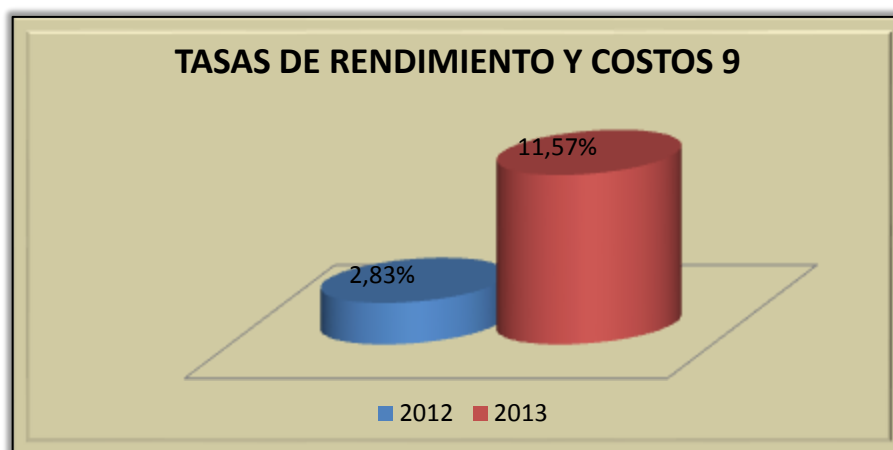
$$R9 = 2,83\%$$

**AÑO 2013**

$$R9 = \frac{(7.515,04 - 711,88)}{(67.373,50 + 50.211,40)/2}$$

$$R9 = 11,57\%$$

**Meta: ≤ 5%**



**Gráfico 16. Tasas de rendimiento y costos 9**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., mantiene un 2,83% en el 2012 y un 11,57% en el 2013 de gastos operativos en relación al activo total, lo que demuestra que cumple con este indicador, debido a que la meta para el mismo es de  $\leq 5\%$ , así poniendo en evidencia la eficiencia operativa.

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

Según (Richardson, 2009, pág. 26), el propósito de este indicador es “Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos”.

### **Cuentas:**

- a. Ingreso neto
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior (Richardson, 2009, pág. 26)

**Tabla 29. Detalle de las cuentas para R12**

<b>CÓDIGO</b>		<b>CUENTA</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
5	a	Ingresos	8.380,78	12.451,84
4		(-)Gastos	7.224,06	12.916,49
1	b	Total de activos al final del ejercicio en curso	50.211,40	67.373,50
1	c	Total de activos al final del ejercicio anterior	41.826,92	50.211,40

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

$$R12 = \frac{a}{(b+c)/2}$$

**Desarrollo de la fórmula:**

$$R12 =$$

$$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{$$

$$\frac{(\text{Total de activos al final del ejercicio en curso} + \text{Total de activos al final del ejercicio anterior})/2}$$

**AÑO 2012**

$$R12 = \frac{(8.380,78 - 7.224,06)}{(50.211,40 + 41.826,92)/2}$$

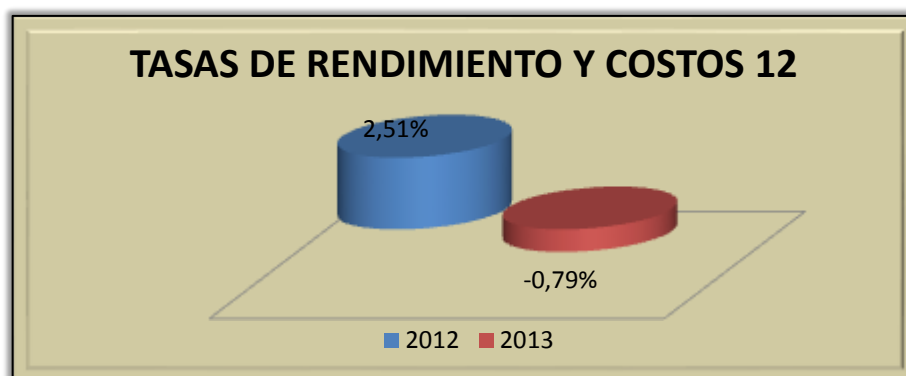
$$R12 = 2,51\%$$

**AÑO 2013**

$$R12 = \frac{(12.451,84 - 12.916,49)}{(67.373,50 + 50.211,40)/2}$$

$$R12 = -0,79\%$$

**Meta: >1%**



**Gráfico 17. Tasas de rendimiento y costos 12**

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

Al medir la suficiencia del excedente neto la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., se visualiza un 2,51% en el año 2012 y un -0,79% en el año 2013, lo que quiere decir que existe un bajo índice de excedente en relación al activo total en el 2013 ya que lo recomendable de acuerdo al sistema de monitoreo PERLAS es de mayor al 1%.

### L = LIQUIDEZ

Según (Richardson, 2009, pág. 26). “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”.

**Tabla 30. Liquidez**

#	L – Liquidez	Metas (Excelencia)
L1	Inversiones a corto plazo - Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	< 1%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

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

Según (Richardson, 2009, pág. 26), el propósito de este indicador es “Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días”.

### Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas productivas
- b. Total de activos líquidos improductivos
- c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días
- d. Total de depósitos de ahorro (Richardson, 2009, pág. 26)

**Tabla 31. Detalle de las cuentas para L1.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
1103	a	Bancos y otras instituciones financieras	3,977.00	3.978,00
1101	b	Caja	15,900.58	19.784,61
25	c	Total de cuentas por pagar a corto plazo	4.723,89	13.305,08
210135	d	Depósitos de ahorro	10,943.30	19.172,34
2103		Depósitos a plazo	18,200.10	18.200,10

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Fórmula:

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

### Desarrollo de la fórmula:

$$L1 =$$

$$\frac{\text{Bancos y otras instituciones financieras} + \text{Caja} - \text{Total de cuentas por pagar a corto plazo}}{\text{Depósitos de ahorro} + \text{Depósitos a plazo}}$$

### **AÑO 2012**

$$L1 = \frac{3.977,00 + 15.900,58 - 4.723,89}{10.943,30 + 18.200,10}$$

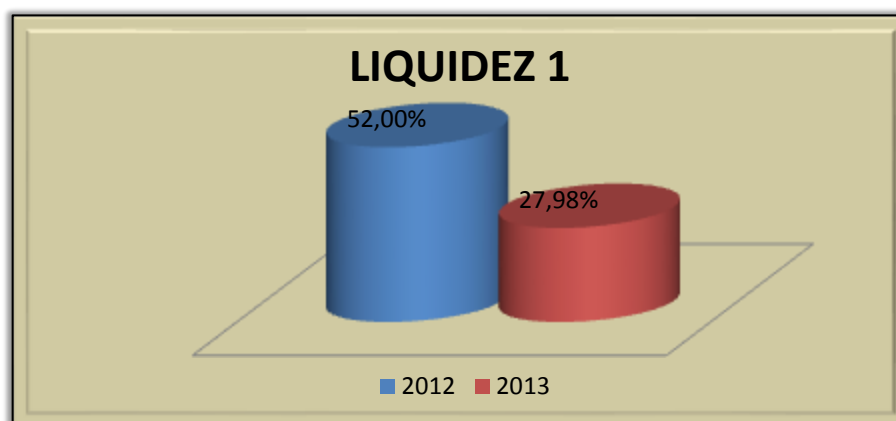
$$L1 = 52,00\%$$

### **AÑO 2013**

$$L1 = \frac{3.978,00 + 19.784,61 - 13.305,08}{19.172,34 + 18.200,10}$$

$$L1 = 27,98\%$$

**Meta: 15-20%**



**Gráfico 18. Liquidez 1**  
Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

La entidad cuenta con un porcentaje del 52,00% en el 2012 y del 27,98% en el 2013 es decir se encuentra por encima del estándar que es del 15-20% de reservas en efectivo para satisfacer los retiros de depósitos después de pagar todas sus obligaciones inmediatas menores a 30 días.

### **L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO**

Según (Richardson, 2009, pág. 27), el propósito de este indicador es “Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas”.

**Cuentas:**

- a. Total de activos líquidos improductivos
- b. Total de activos (Richardson, 2009, pág. 15).

**Tabla 32. Detalle de las cuentas para L3.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
1101	a	Caja	15.900,58	19.784,61
1	b	Activo	50.211,40	67.373,50

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$L3 = \frac{\text{Caja}}{\text{Activo}}$$

**AÑO 2012**

$$L3 = \frac{15.900,58}{50.211,40}$$

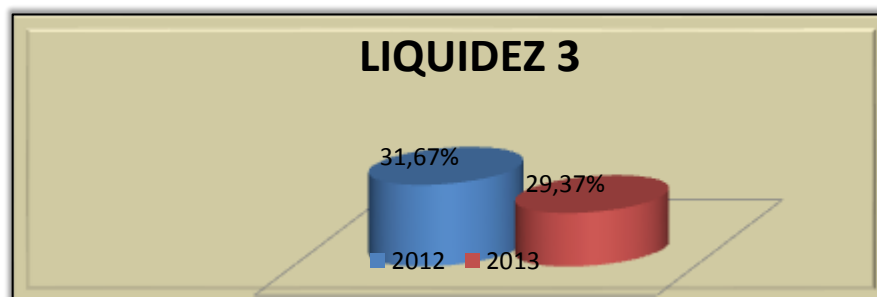
$$L3 = 31,67\%$$

**AÑO 2013**

$$L3 = \frac{19.784,61}{67.373,50}$$

$$L3 = 29,37\%$$

**Meta: <1%**



**Gráfico 19. Liquidez 3**

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

El porcentaje de activos total invertido en cuentas improductivas, es del 31,67% en el 2012 y del 29,37% en el 2013, la meta del indicador es de menor del 1%, en este caso refleja un activo improductivo demasiado alto en los dos periodos, por lo que se considera que esta sobre los parámetros establecidos, debiendo tratar de no mantener activos improductivos tan elevados como es el caso de caja.

### A = CALIDAD DE ACTIVOS

Según (Richardson, 2009, pág. 20). “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”.

**Tabla 33. Activos Improductivos**

	<b>A - Activos Improductivos</b>	<b>Metas</b>
A1	Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta	≤ 5%
A2	Activo Improductivo / Activo Total	5% ≤

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

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

Según (Richardson, 2009, pág. 21), el propósito de este indicador es “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
  - b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)
- (Richardson, 2009, pág. 15).



**Tabla 34. Detalle de las cuentas para A1.**

<b>CÓDIGO</b>		<b>CUENTA</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
1422	a	Cartera de créditos de consumo vencida	16.528,13	13.981,39
1424		Cartera de créditos para la microempresa vencida	2.107,54	9.748,21
14+1499	b	Cartera de crédito bruta	36.648,94	45.610,85

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$A1 =$$

$$\frac{\text{Cartera de créditos de consumo vencida} + \text{Cartera de créditos para la microempresa vencida}}{\text{Cartera de crédito bruta}}$$

**AÑO 2012**

$$A1 = \frac{16.528,13 + 2.107,54}{36.648,94}$$

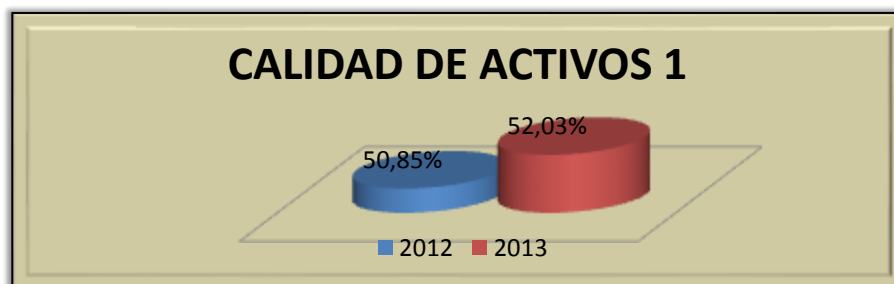
$$A1 = 50,85\%$$

**AÑO 2013**

$$A1 = \frac{13.981,39 + 9.748,21}{45.610,85}$$

$$A1 = 52,03\%$$

**Meta: ≤ 5%**



**Gráfico 20. Calidad de activos 1**

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., en el año 2012 es de 50,85% y en el 2013 cuenta con morosidad de préstamos del 52,03% es decir que existe un alto índice de morosidad en los periodos mencionados, ya que lo ideal sería mantener una morosidad menor al 5%, lo que quiere decir que se debe disminuir la morosidad.

### A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Según (Richardson, 2009, pág. 22), el propósito de este indicador es “Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso”.

#### Cuentas:

- a. Total de activos improductivos
- b. Total de activos (Richardson, 2009, pág. 15).

**Tabla 35. Detalle de las cuentas para A1.**

CÓDIGO	CUENTA	2012	2013
1101	Caja	15,900.58	19.784,61
16	a Cuentas por cobra	9.06	9,06
18	Propiedad planta y equipo	752.17	4.783,19
1	b Activo	50,211.40	67.373,50

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

#### Fórmula:

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

#### Desarrollo de la fórmula:

$$A2 = \frac{\text{Caja} + \text{Cuentas por cobrar} + \text{Propiedad planta y equipo}}{\text{Activo}}$$

#### AÑO 2012

$$A1 = \frac{15.900,58 + 9,06 + 752,17}{50.211,40}$$

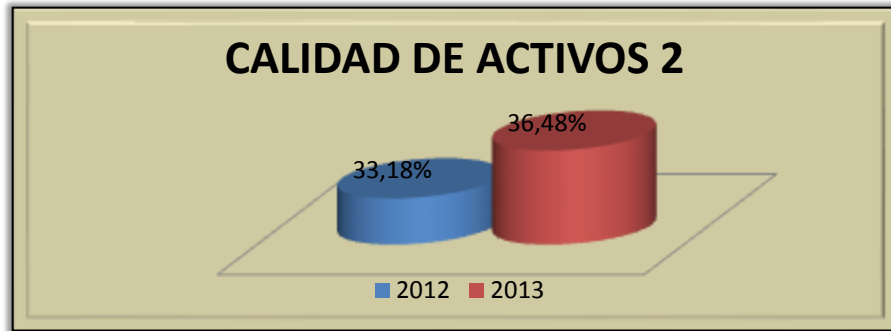
$$A1 = 33,18\%$$

#### AÑO 2013

$$A1 = \frac{19.784,61 + 9.06 + 4.783,19}{67.373,50}$$

$$A1 = 36,48\%$$

**Meta: ≤ 5%**



**Gráfico 21. Calidad de activos 2**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### **Interpretación:**

El porcentaje del activo total que no produce ingreso es en el 2012 es del 33,18% y en el 2013 es del 36,48%, la meta este indicador es de igual o menor al 5%, es decir que el activo improductivo es alto para los dos periodos, lo que no genera ningún ingreso para la Cooperativa, convirtiéndose en no generador de ganancias suficientes, siendo lo más alto el disponible.

### **S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Según (Richardson, 2009, pág. 28). “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”.

**Tabla 36. Señales de crecimiento.**

#	S - Señales Expansivas	Metas (Excelencia)
S1	Crecimiento de Préstamos	E1=70-80%
S5	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	E5=70-80%
S7	Crecimiento de Aportaciones	E7 ≤ 20%
S11	Crecimiento del Activo Total	> Inflación + 10%

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaborado por: Manuel Toasa.

## S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Según (Richardson, 2009, pág. 28), el propósito de este indicador es “Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos”.

### Cuentas:

- Saldo actual de la cartera de préstamos
- Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior (Richardson, 2009, pág. 28)

**Tabla 37. Detalle de las cuentas para S1.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
14	a	Cartera de crédito final	30.727,94	37.222,62
14	b	Cartera de crédito inicial	35.107,90	30.727,94

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Fórmula:

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

### Desarrollo de la fórmula:

$$S1 = \left( \frac{\text{Cartera de crédito final}}{\text{Cartera de crédito inicial}} \right) - 1 * 100\%$$

### AÑO 2012

$$S1 = \left( \frac{30.727,94}{35.107,90} \right) - 1 * 100\%$$

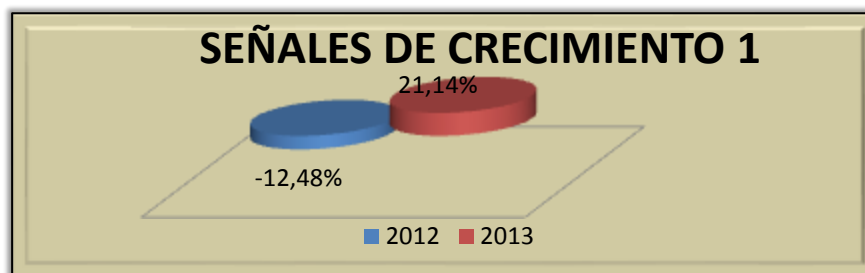
$$S1 = -12,48\%$$

### AÑO 2013

$$S1 = \left( \frac{37.222,62}{30.727,94} \right) - 1 * 100\%$$

$$S1 = 21,14\%$$

Según (Richardson, 2009, pág. 28), la meta para este indicador es “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”.



**Gráfico 22. Señales de crecimiento 1.**

Fuente: Estados financieros  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

La cartera de créditos en el año 2012 tiene un crecimiento de -12,48% y en el 2013 tiene un incremento del 21,14%, por lo que se establece disminuir la estructura de préstamos E1, ya que S1 es menor que S11 para el 2012 es del 20,05% y del 2013 del 34,18%.

### S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Según (Richardson, 2009, pág. 29), el propósito de este indicador es “Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro”.

#### Cuentas:

- Total de depósitos de ahorro actuales
- Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior (Richardson, 2009, pág. 29).

**Tabla 38. Detalle de las cuentas para S5.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
210135	a	Depósitos de ahorro actual	10.943,30	19.172,34
210135	b	Depósitos de ahorro ejercicio anterior	5.808,29	10.943,30

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

**Fórmula:**

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

**Desarrollo de la fórmula:**

$$S5 = \left(\frac{\text{Depósitos de ahorro actual}}{\text{Depósitos de ahorro ejercicio anterior}}\right) - 1 * 100\%$$

**AÑO 2012**

$$S5 = \left(\frac{10.943,30}{5.808,29}\right) - 1 * 100\%$$

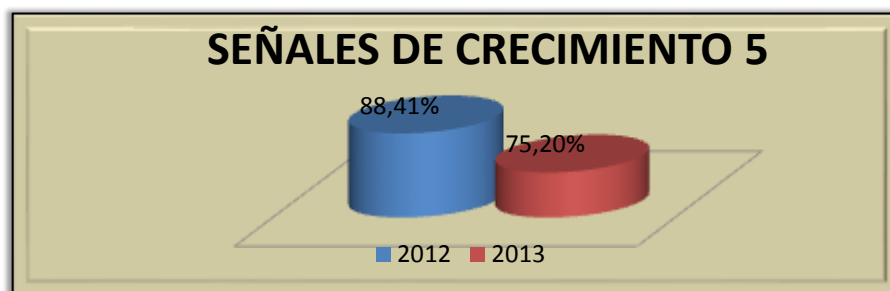
$$S5 = 88,41\%$$

**AÑO 2013**

$$S5 = \left(\frac{19.172,34}{10.943,30}\right) - 1 * 100\%$$

$$S5 = 75,20\%$$

Según (Richardson, 2009, pág. 29), la meta para este indicador es “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”.



**Gráfico 23. Señales de crecimiento 5**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

**Interpretación:**

Los depósitos de ahorro en el año 2012 tienen un incremento del 88,41%, y en el año 2013 tiene un incremento del 75,20%, por lo que se establece aumentar la estructura de depósitos de ahorro E5, ya que S5 es mayor que S11 en los dos periodos.

## S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Según (Richardson, 2009, pág. 30), el propósito de este indicador es “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

**Tabla 39. Detalle de las cuentas para S7**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
3103	a	Aportes de socios actual	16.451,48	17.268,00
3103	b	Aportes de socios ejercicio anterior	15.731,56	16.451,48

Fuente: Estados financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.

### Fórmula:

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

### Desarrollo de la fórmula:

$$S7 = \left(\frac{\text{Aportes de socios actual}}{\text{Aportes de socios ejercicio anterior}}\right) - 1 * 100\%$$

### AÑO 2012

$$S7 = \left(\frac{16.451,48}{15.731,56}\right) - 1 * 100\%$$

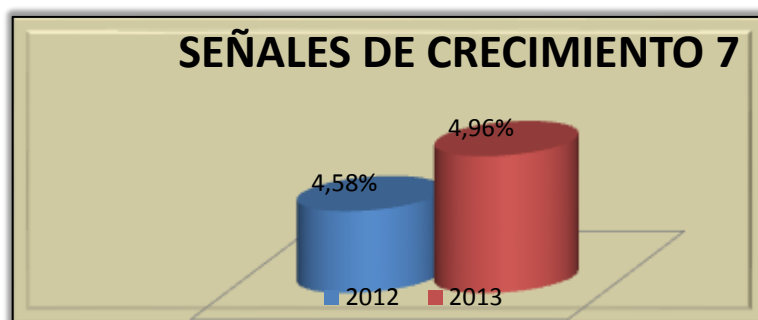
$$S7 = 4,58\%$$

### AÑO 2013

$$S7 = \left(\frac{17.268,00}{16.451,48}\right) - 1 * 100\%$$

$$S7 = 4,96\%$$

Según (Richardson, 2009, pág. 30), la meta para este indicador es “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”.



**Gráfico 24. Señales de crecimiento 7**

Fuente: estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

Las aportaciones en el año 2012 tiene un incremento del 4,58% y en el año 2013 tiene un incremento del 4,96%, por lo que se establece disminuir la estructura de aportaciones E7, ya que S7 es menor que S11 en los dos periodos.

### S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Según (Richardson, 2009, pág. 31), el propósito de este indicador es “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 (Richardson, 2009, pág. 31)

**Tabla 40. Detalle de las cuentas para S11.**

CÓDIGO		CUENTA	2012	2013
1	a	Total de activo	50.211,40	67.373,50
1	b	Total de activo ejercicio anterior	41.826,92	50.211,40

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

#### Fórmula:

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



### Desarrollo de la fórmula:

$$S_{11} = \left( \frac{\text{Total de activo actual}}{\text{Total de activo ejercicio anterior}} \right) - 1 * 100\%$$

### AÑO 2012

$$S_{11} = \left( \frac{50.211,40}{41.826,92} \right) - 1 * 100\%$$

$$S_{11} = 20,05\%$$

**Meta: > Inflación 2012 + 10%**

**Meta: > 4,16%+ 10%**

**Meta: > 14,16%**

### AÑO 2013

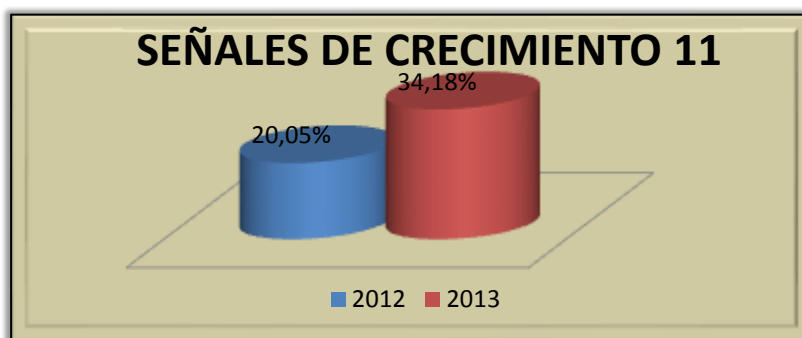
$$S_{11} = \left( \frac{67.373,50}{50.211,40} \right) - 1 * 100\%$$

$$S_{11} = 34,18\%$$

**Meta: > Inflación 2013 + 10%**

**Meta: > 2,7%+ 10%**

**Meta: > 12,7%**



**Gráfico 25. Señales de crecimiento 11**

Fuente: Estados financieros.

Elaborado por: Manuel Toasa.

### Interpretación:

El crecimiento del activo total en el 2012 fue del 20,05% y del 2013 del 34,18%, por lo que se da cumplimiento a la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS en los dos periodos ya que la inflación más el 10% de lo mencionado nos da un 14,16% en el 2012 y un 12,7% en el 2013.

**Tabla 41. Resumen indicadores PERLAS**

Indicador	P – Protección	2012	2013	Metas (Excelencia)	Observaciones
P1	Estimaciones / Morosidad >12 Meses	56,57%	90,43%	100%	Se debe incrementar la provisión de la cartera de crédito para hacerle frente a pérdidas potenciales por la incobrabilidad de riesgos y determinar un proceso de otorgamiento de créditos.
P6	Solvencia (Valor neto de activos / Total de aportaciones y depósitos)	50,97%	72,72%	≥ 111%	
<b>E - Estructura Financiera</b>				<b>Metas (Excelencia)</b>	
E1	Préstamos Netos / Activo Total	61,20%	55,25%	70-80%	Se debe incrementar la cartera de créditos y depósitos en ahorros para cumplir con la meta
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	58,04%	55,47%	70-80%	
E7	Aportaciones / Activo Total	32,76%	25,63%	≤ 20%	Las aportaciones de los socios son elevadas en relación al activo total, ya que es superior a lo establecido.
<b>R - Rendimientos y Costos (Anualizados)</b>				<b>Metas (Excelencia)</b>	
R9	Gastos Operativos / Promedio Activos	2,83%	11,57%	≤ 5%	Los gastos operativos en el año 2013 son superiores a lo establecido y se va a ver reflejado en la baja rentabilidad obtenida en el ejercicio económico
R12	Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	2,51%	-0,79%	E9=10%	Los rendimientos sobre los activos son inferiores a lo establecido esto se da por lo que se ve en el indicador R9.
<b>L - Liquidez</b>				<b>Metas (Excelencia)</b>	
L1	Disponibilidades - CxP ≤ 30 / Depósitos de Ahorro	52,00%	27,98%	15-20%	Existe una elevada de liquidez debido a que lo ideal es mantener entre el 15-20% en fondos disponibles pagando las obligaciones menor a 30 días, se recomienda disminuir estos porcentajes mediante la colocación en la cartera de crédito, para sí genera ingresos que beneficien a la institución.
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	31,67%	29,37%	>1%	
<b>A - Activos Improductivos</b>				<b>Metas (Excelencia)</b>	
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	50,85%	52,03%	≤ 5%	La cartera de crédito presenta una morosidad demasiado alta de acuerdo a este indicador ya que más de la mitad de la cartera de crédito presenta morosidad.
A2	Activo Improductivo / Activo Total	33,18%	36,48%	≤ 5%	Los activos improductivos son elevados ya que no se cumple con lo establecido.
<b>S - Señales Expansivas (Anualizadas)</b>				<b>Metas (Excelencia)</b>	
S1	Cartera Neta de Préstamos	-12,48%	21,14%	E1=70-80%	Se debe disminuir la estructura de préstamos E1
S5	Depósitos de Ahorro	88,41%	75,20%	E5=70-80%	Se establece aumentar la estructura de depósitos de ahorro
S7	Aportaciones	4,58%	4,96%	E7 ≤ 20%	Se establece disminuir la estructura de aportaciones E7
S11	Total Activos	20,05%	34,18%	> Inflación + 10%	Se da cumplimiento a la meta establecida

Fuente: Análisis financiero de acuerdo a los indicadores perlas

Elaborado por: Manuel Toasa.

## ETAPA III PLANIFICACIÓN FINANCIERA

### Presupuestos

**Presupuestos de ingresos:** para la determinación de los ingresos de la cooperativa se va a emplear el método matemático crecimiento lineal, que se obtiene en relación a los años anteriores, los cuales se presentan en los presentes cuadros:

Además se consideró para las proyecciones la inflación promedio que se obtuvo con los datos del banco central del Ecuador que se presenta en la tabla siguiente:

**Tabla 42. Inflación esperada (e)**

Año	Inflamación
2009	4,31%
2010	3,00%
2011	5,41%
2012	4,16%
2013	2,70%
<b>Inflación Promedio esperada</b>	<b>3,92%</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

**Tabla 43. Presupuesto de ingresos 2014 por cuenta contable  
(Considerando la inflación promedio).**

Concepto	Año 2012	Año 2013	Variación relativa	Variación %	Inflación <sup>e</sup>	Incremento total	Proyección año 2014
Intereses y descuentos ganados	6.011,12	7.941,68	1.930,56	32,12%	3,92%	36,04%	10.803,54
Comisiones ganadas	945,78	1.188,78	243,00	25,69%	3,92%	29,61%	1.540,73
Ingresos por servicios	1.423,88	3.321,38	1.897,50	133,26%	3,92%	137,18%	7.877,52
<b>TO TAL</b>							<b>20.221,79</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.  
**Tabla 44. Presupuesto de ingresos 2015 por cuenta contable.**  
 (Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2013	Año 2014	Variación relativa	Variación %	Inflación e	Incremento total	Proyección año 2015
Intereses y descuentos ganados	7.941,68	10.803,54	2.861,86	36,04%	3,92%	39,95%	15.119,77
Comisiones ganadas	1.188,78	1.540,73	351,95	29,61%	3,92%	33,52%	2.057,21
Ingresos por servicios	3.321,38	7.877,52	4.556,14	137,18%	3,92%	141,09%	18.992,08
<b>TOTAL</b>							<b>36.169,06</b>

Fuente: Estado financieros.  
 Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.  
**Tabla 45. Presupuesto de ingresos 2016 por cuenta contable.**  
 (Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2014	Año 2015	Variación relativa	Variación %	Inflación e	Incremento total	Proyección año 2016
Intereses y descuentos ganados	10.803,54	15.119,77	4.316,23	39,95%	3,92%	43,87%	21.752,51
Comisiones ganadas	1.540,73	2.057,21	516,48	33,52%	3,92%	37,44%	2.827,38
Ingresos por servicios	7.877,52	18.992,08	11.114,56	141,09%	3,92%	145,01%	46.532,14
<b>TOTAL</b>							<b>71.112,03</b>

Fuente: Estado financieros.  
 Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.  
**Tabla 46. Presupuesto de ingresos 2017 por cuenta contable.**  
 (Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2015	Año 2016	Variación relativa	Variación %	Inflación e	Incremento total	Proyección año 2017
Intereses y descuentos ganados	15.119,77	21.752,51	6.632,74	43,87%	3,92%	47,78%	32.146,73
Comisiones ganadas	2.057,21	2.827,38	770,17	37,44%	3,92%	41,35%	3.996,60
Ingresos por servicios	18.992,08	46.532,14	27.540,06	145,01%	3,92%	148,92%	115.829,72
<b>TOTAL</b>							<b>151.973,06</b>

Fuente: Estado financieros.  
 Elaborado por: Manuel Toasa



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

Tabla 47. Presupuesto de ingresos 2018 por cuenta contable.  
(Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2016	Año 2017	Variación relativa	Variación n %	Inflación n e	Incremento total	Proyección año 2018
Intereses y descuentos ganados	21.752,51	32.146,73	10.394,22	47,78%	3,92%	51,70%	48.766,59
Comisiones ganadas	2.827,38	3.996,60	1.169,22	41,35%	3,92%	45,27%	5.805,84
Ingresos por servicios	46.532,14	115.829,72	69.297,58	148,92%	3,92%	152,84%	292.864,00
<b>TOTAL</b>							<b>347.436,43</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

Una vez obtenido este porcentaje, se evalúa y se procede a verificar que proporción de crecimiento se va a aplicar, tomando en cuenta la planificación estratégica y las necesidades de la cooperativa para el siguiente año, es decir se orientará un porcentaje coherente a experiencias anteriores, este porcentaje se incrementa al valor presente para determinar la proyecciones para los años 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018.

**Presupuestos de Gastos:** para la determinación de los gastos de la cooperativa para los años 2014 al 2018, para lo cual se determinó un incremento porcentual % de los gastos debido a que después del análisis financiero realizado a los estados financieros, utilizando las diferentes herramientas de análisis se determinó que los gastos en relación a los ingresos del 2013 son elevados por lo que se realizó la siguiente proyección.

Del 2014 al 2018 la proyección de los gastos se realizara de acuerdo a la tabla establecida más la inflación promedio determinada anteriormente:

**Tabla 48. Porcentajes proyectos para gastos.**

Concepto	2014-2016	2017- 2018
Gastos de personal	60%	10%
Honorarios	50%	20%
Servicios varios	40%	10%
Impuestos, contribuciones y multas	30%	10%
Depreciaciones	20%	10%
Otros gastos	10%	10%
Provisión de cuentas incobrables	60%	20%

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

**Notas:**

Se aplicó estos porcentajes debido a que la Cooperativa desea incluir un su nómina al personal suficiente y capacitado hasta el año 2016. Y de ahí en adelante se aplicara los porcentajes en la tabla anteriormente presentada.

Las provisiones de cuentas incobrables son inferiores a lo establecido por los indicadores PERLAS, por la cual la institución debe incrementar dicho valor para enfrentar las posibles pérdidas en la cartera de credito.



**Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.**  
**Tabla 49. Presupuesto de egresos 2014 por cuenta contable.**  
**(Considerando la inflación promedio).**

Concepto	Año 2013	incremento%	Inflación <sub>e</sub>	Incremento total	Proyección año 2014
<b>Gastos de personal</b>	3.144,20	60%	3,92%	63,92%	5.153,85
<b>Honorarios</b>	4.341,24	50%	3,92%	53,92%	6.681,86
<b>Servicios varios</b>	1.262,94	40%	3,92%	43,92%	1.817,57
<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	298,45	30%	3,92%	33,92%	399,67
<b>Depreciaciones</b>	1.665,37	20%	3,92%	23,92%	2.063,66
<b>Otros gastos</b>	1.492,41	10%	3,92%	13,92%	1.700,09
<b>Provisión de cuentas incobrables</b>	711,88	60%	3,92%	63,92%	1.166,89
<b>TOTAL GASTOS</b>					<b>18.983,59</b>

Fuente: Estado financiero  
Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

Tabla 50. Presupuesto de egresos 2015 por cuenta contable.  
(Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2014	Incremento%	Inflación <sub>e</sub>	Incremento total	Proyección año 2015
Gastos de personal	5.153,85	60%	3,92%	63,92%	8.447,98
Honorarios	6.681,86	50%	3,92%	53,92%	10.284,46
Servicios varios	1.817,57	40%	3,92%	43,92%	2.615,78
Impuestos, contribuciones y multas	399,67	30%	3,92%	33,92%	535,23
Depreciaciones	2.063,66	20%	3,92%	23,92%	2.557,20
Otros gastos	1.700,09	10%	3,92%	13,92%	1.936,68
Provisión de cuentas incobrables	1.166,89	60%	3,92%	63,92%	1.912,71
<b>TOTAL GASTOS</b>					<b>28.290,03</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

Tabla 51. Presupuesto de egresos 2016 por cuenta contable.  
(Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2015	Incremento %	Inflación <sub>e</sub>	Incremento total	Proyección año 2016
Gastos de personal	8.447,98	60%	3,92%	63,92%	13.847,59
Honorarios	10.284,46	50%	3,92%	53,92%	15.829,42
Servicios varios	2.615,78	40%	3,92%	43,92%	3.764,52
Impuestos, contribuciones y multas	535,23	30%	3,92%	33,92%	716,75
Depreciaciones	2.557,20	20%	3,92%	23,92%	3.168,79
Otros gastos	1.936,68	10%	3,92%	13,92%	2.206,19
Provisión de cuentas incobrables	1.912,71	60%	3,92%	63,92%	3.135,24
<b>TOTAL GASTOS</b>					<b>42.668,50</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.  
**Tabla 52. Presupuesto de egresos 2016 por cuenta contable.**  
 (Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2016	Incremento %	Inflación e	Incremento total	Proyección año 2017
<b>Gastos de personal</b>	13.847,59	10%	3,92%	13,92%	15.774,62
<b>Honorarios</b>	15.829,42	20%	3,92%	23,92%	19.615,19
<b>Servicios varios</b>	3.764,52	10%	3,92%	13,92%	4.288,39
<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	716,75	10%	3,92%	13,92%	816,50
<b>Depreciaciones</b>	3.168,79	10%	3,92%	13,92%	3.609,75
<b>Otros gastos</b>	2.206,19	10%	3,92%	13,92%	2.513,20
<b>Provisión de cuentas incobrables</b>	3.135,24	20%	3,92%	23,92%	3.885,06
<b>TOTAL GASTOS</b>					<b>50.502,72</b>

Fuente: Estado financieros.  
 Elaborado por: Manuel Toasa.

}



Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.  
**Tabla 53. Presupuesto de egresos 2017 por cuenta contable.**  
 (Considerando la inflación promedio).

Concepto	Año 2017	Incremento %	I Inflación e	Incremento total	Proyección año 2018
<b>Gastos de personal</b>	13.847,59	10%	3,92%	13,92%	15.774,62
<b>Honorarios</b>	15.829,42	20%	3,92%	23,92%	19.615,19
<b>Servicios varios</b>	3.764,52	10%	3,92%	13,92%	4.288,39
<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	716,75	10%	3,92%	13,92%	816,50
<b>Depreciaciones</b>	3.168,79	10%	3,92%	13,92%	3.609,75
<b>Otros gastos</b>	2.206,19	10%	3,92%	13,92%	2.513,20
<b>Provisión de cuentas incobrables</b>	3.135,24	20%	3,92%	23,92%	3.885,06
<b>TOTAL GASTOS</b>					<b>50.502,72</b>

Fuente: Estado financieros.  
 Elaborado por: Manuel Toasa.





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2014

**Tabla 54. Estado de resultados proyectado 2014**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>2014</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>5.153,85</b>
450105	Remuneraciones mensuales	5.153,85
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>6.681,86</b>
450205	Directores	323,40
450210	Honorarios profesionales	6.358,46
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>1.817,57</b>
450330	Arrendamientos	496,56
450390	Otros servicios	1.321,01
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>399,67</b>
450405	Impuestos Fiscales	356,31
450430	Multas y otras sanciones	43,36
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>2.063,66</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	52,83
450530	Equipos de computación	1.260,28
450535	Unidades de transporte	750,76
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.700,09</b>
450705	Suministros diversos	1.155,04
450790	Otros	545,05
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>1.166,89</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	1.166,89
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>18.983,59</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>10.803,54</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>10.803,54</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	4.010,28
510420	Cartera de créditos para la microempresa	2.550,72
510430	De mora	4.242,55
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>1.540,73</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>1.540,73</b>
520105	Cartera de créditos comercial	1.540,73
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>7.877,52</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>284,38</b>
<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>2.819,36</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	2.819,36
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>3.202,21</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	3.202,21
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>1.570,78</b>
540801	Honorarios de Abogado	1.570,78
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>20.221,79</b>
	<b>UTILIDAD</b>	<b>1.238,20</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2015

**Tabla 55. Estado de resultados proyectado 2015**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>8.447,98</b>
450105	Remuneraciones mensuales	8.447,98
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>10.284,46</b>
450205	Directores	497,77
450210	Honorarios profesionales	9.786,69
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>2.615,78</b>
450330	Arrendamientos	714,63
450390	Otros servicios	1.901,15
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>535,23</b>
450405	Impuestos Fiscales	477,15
450430	Multas y otras sanciones	58,07
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>2.557,20</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	65,46
450530	Equipos de computación	1.561,68
450535	Unidades de transporte	930,31
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>1.936,68</b>
450705	Suministros diversos	1.315,78
450790	Otros	620,90
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>1.912,71</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	1.912,71
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>28.290,03</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>15.119,77</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>15.119,77</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	5.612,46
510420	Cartera de créditos para la microempresa	3.569,78
510430	De mora	5.937,53
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>2.057,21</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>2.057,21</b>
520105	Cartera de créditos comercial	2.057,21
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>18.992,08</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>685,61</b>
<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>6.797,27</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	6.797,27
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>7.720,28</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	7.720,28
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>3.787,02</b>
540801	Honorarios de Abogado	3.787,02
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>36.169,06</b>
	<b>Utilidad</b>	<b>7.879,02</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2016

**Tabla 56. Estado de resultados proyectado 2016**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>13.847,59</b>
450105	Remuneraciones mensuales	13.847,59
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>15.829,42</b>
450205	Directores	766,14
450210	Honorarios profesionales	15.063,28
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>3.764,52</b>
450330	Arrendamientos	1.028,47
450390	Otros servicios	2.736,06
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>716,75</b>
450405	Impuestos Fiscales	638,98
450430	Multas y otras sanciones	77,77
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.168,79</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	81,12
450530	Equipos de computación	1.935,18
450535	Unidades de transporte	1.152,80
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>2.206,19</b>
450705	Suministros diversos	1.498,88
450790	Otros	707,30
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>3.135,24</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	3.135,24
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>42.668,50</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>21.752,51</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>21.752,51</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	8.074,53
510420	Cartera de créditos para la microempresa	5.135,77
510430	De mora	8.542,21
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>2.827,38</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>2.827,38</b>
520105	Cartera de créditos comercial	2.827,38
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>46.532,14</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>1.679,81</b>
<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>16.653,85</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	16.653,85
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>18.915,31</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	18.915,31
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>9.278,51</b>
540801	Honorarios de Abogado	9.278,51
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>71.112,03</b>
	<b>Utilidad</b>	<b>28.443,53</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2017

**Tabla 57. Estado de resultados proyectado 2017**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>15.774,62</b>
450105	Remuneraciones mensuales	15.774,62
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>19.615,19</b>
450205	Directores	949,38
450210	Honorarios profesionales	18.665,81
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>4.288,39</b>
450330	Arrendamientos	1.171,59
450390	Otros servicios	3.116,80
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>816,50</b>
450405	Impuestos Fiscales	727,91
450430	Multas y otras sanciones	88,59
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.609,75</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	92,41
450530	Equipos de computación	2.204,48
450535	Unidades de transporte	1.313,23
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>2.513,20</b>
450705	Suministros diversos	1.707,47
450790	Otros	805,73
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>3.885,06</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	3.885,06
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>50.502,72</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>32.146,73</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>32.146,73</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	11.932,87
510420	Cartera de créditos para la microempresa	7.589,84
510430	De mora	12.624,02
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>3.996,60</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>3.996,60</b>
520105	Cartera de créditos comercial	3.996,60
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>115.829,72</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>4.181,45</b>
<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>41.455,46</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	41.455,46
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>47.084,78</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	47.084,78
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>23.096,45</b>
540801	Honorarios de Abogado	23.096,45
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>151.973,06</b>
	<b>Utilidad</b>	<b>101.470,34</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2018

**Tabla 58. Estado de resultados proyectado 2018**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>15.774,62</b>
450105	Remuneraciones mensuales	15.774,62
<b>4502</b>	<b>Honorarios</b>	<b>19.615,19</b>
450205	Directores	949,38
450210	Honorarios profesionales	18.665,81
<b>4503</b>	<b>Servicios varios</b>	<b>4.288,39</b>
450330	Arrendamientos	1.171,59
450390	Otros servicios	3.116,80
<b>4504</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>816,50</b>
450405	Impuestos Fiscales	727,91
450430	Multas y otras sanciones	88,59
<b>4505</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.609,75</b>
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	92,41
450530	Equipos de computación	2.204,48
450535	Unidades de transporte	1.313,23
<b>4507</b>	<b>Otros gastos</b>	<b>2.513,20</b>
450705	Suministros diversos	1.707,47
450790	Otros	805,73
<b>4508</b>	<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>3.885,06</b>
450801	Provisión Cuentas Incobrables	3.885,06
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>50.502,72</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>48.766,59</b>
<b>5104</b>	<b>Intereses de cartera de créditos</b>	<b>48.766,59</b>
510410	Cartera de créditos de consumo	18.102,16
510420	Cartera de créditos para la microempresa	11.513,79
510430	De mora	19.150,64
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>5.805,84</b>
<b>5201</b>	<b>Cartera de créditos</b>	<b>5.805,84</b>
520105	Cartera de créditos comercial	5.805,84
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>292.864,00</b>
<b>5403</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>10.572,39</b>
<b>5404</b>	<b>Manejo y cobranzas</b>	<b>104.816,03</b>
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	104.816,03
<b>5405</b>	<b>Servicios cooperativos</b>	<b>119.049,22</b>
540501	Solicitud Certificados a los Socios	119.049,22
<b>5408</b>	<b>Honorarios Abogado</b>	<b>58.397,08</b>
540801	Honorarios de Abogado	58.397,08
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>347.436,43</b>
	<b>Utilidad</b>	<b>296.933,72</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

## DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

Para la distribución de los excedentes la cooperativa aplico el artículo 54 de la ley orgánica de la economía popular y solidaria que menciona que el 50% de los excedentes se destinara como fondo irreparable para fortalecer el capital propio de la institución y del 5% como contribución para el instituto de economía popular y solidaria y el saldo se destinara a lo que la asamblea general de socios decida sea al incremento de certificados aportación o a su vez al ahorro de cada una de sus cuentas.

**Tabla 59. Distribución de excedentes 2014**

<b>Utilidad contable 2014</b>	<b>1.238,20</b>
(-) Participación trabajadores 15%	185,73
<b>= Excedente antes del pago del impuesto a la renta</b>	<b>1.052,47</b>
(-) 22% Impuesto a la renta	231,54
<b>= Excedente a distribuir</b>	<b>820,92</b>
(-) 50% Fondo irreparable de reserva	410,46
(-) Aporte del 5% a la SEPS.	20,52
<b>= Excedente a disposición de la asamblea general</b>	<b>389,94</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

**Tabla 60. Distribución de excedentes 2015**

<b>Utilidad contable 2015</b>	<b>7.879,02</b>
(-) Participación trabajadores 15%	1.181,85
<b>= Excedente antes del pago del impuesto a la renta</b>	<b>6.697,17</b>
(-) 22% Impuesto a la renta	1.473,38
<b>= Excedente a distribuir</b>	<b>5.223,79</b>
(-) 50% Fondo irreparable de reserva	2.611,90
(-) Aporte del 5% a la SEPS.	130,59
<b>= Excedente a disposición de la asamblea general</b>	<b>2.481,30</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

**Tabla 61. Distribución de excedentes 2016**

<b>Utilidad contable 2016</b>	<b>28.443,53</b>
(-) Participación trabajadores 15%	4.266,53
<b>= Excedente antes del pago del impuesto a la renta</b>	<b>24.177,00</b>
(-) 22% Impuesto a la renta	5.318,94
<b>= Excedente a distribuir</b>	<b>18.858,06</b>
(-) 50% Fondo irreparable de reserva	9.429,03
(-) Aporte del 5% a la SEPS.	471,45
<b>= Excedente a disposición de la asamblea general</b>	<b>8.957,58</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

**Tabla 62. Distribución de excedentes 2017**

<b>Utilidad contable 2017</b>	<b>101.470,34</b>
(-) Participación trabajadores 15%	15.220,55
<b>= Excedente antes del pago del impuesto a la renta</b>	<b>86.249,79</b>
(-) 22% Impuesto a la renta	18.974,95
<b>= Excedente a distribuir</b>	<b>67.274,83</b>
(-) 50% Fondo irreparable de reserva	33.637,42
(-) Aporte del 5% a la SEPS.	1.681,87
<b>= Excedente a disposición de la asamblea general</b>	<b>31.955,55</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

**Tabla 63. Distribución de excedentes 2018**

<b>Utilidad contable 2018</b>	<b>296.933,72</b>
(-) Participación trabajadores 15%	44.540,06
<b>= Excedente antes del pago del impuesto a la renta</b>	<b>252.393,66</b>
(-) 22% Impuesto a la renta	55.526,60
<b>= Excedente a distribuir</b>	<b>196.867,05</b>
(-) 50% Fondo irreparable de reserva	98.433,53
(-) aporte del 5% a la SEPS.	4.921,68
<b>= Excedente a disposición de la asamblea general</b>	<b>93.511,85</b>

Fuente: Estado financieros.  
Elaborado por: Manuel Toasa

## 6.8. ADMINISTRACIÓN.

La administración de la presente propuesta será por todos los funcionarios y directivos de la cooperativa sobre todo del gerente general y la contadora.

Ya que del apoyo que exista de las diferentes áreas de la cooperativa dependerá la el éxito del modelo de gestión financiera propuesta anteriormente para cumplir con los parámetros y objetivos planteados, para un adecuado manejo financiero de la institución.

Sin embargo cabe mencionar que el modelo de gestión financiera propuesta no es una camisa de fuerza ya que es flexible y permitirá realizar modificaciones requeridas por la institución para el manejo de sus recursos financieros así promoviendo el desarrollo continuo de la misma.

La ejecución de la propuesta será administrada por:

**Tabla 64. Administración**

<b>Cargo</b>	<b>Función</b>
Gerente	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tomar decisiones.</li></ul>
Contadora	<ul style="list-style-type: none"><li>• Coordinar las actividades a realizarse en el siguiente periodo.</li><li>• Ejecutar la aplicación del modelo de la gestión financiera para un adecuado manejo financiero de sus recursos y mantener un nivel adecuado de liquidez.</li><li>• Verificar. El cumplimiento con los parámetros y objetivos planteados.</li></ul>

Fuente: Investigación de campo.  
Elaborado por: Manuel Toasa.



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

En la evaluación de la gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda., implica que tanto el contador como el gerente estén al mando y liderando la evaluación, con el fin de enmendar errores o cambiar juicios de acuerdo a las circunstancias que se presenten. A continuación se presentan ciertos parámetros para una mejor perspicacia de cómo se va a realizar estas actividades.

### **¿Qué evaluar?**

Al evaluar el modelo de gestión financiera propuesta se debe tomar en cuenta, los ingresos obtenidos en sus operaciones, los gastos más representativos en los que incurra lo cooperativa, el destino de las utilidades o pérdidas, las posibles falencias que existan en el manejo financiero de la institución.

### **¿Por qué evaluar?**

Porque mediante la evaluación se puede determinar si se está cumpliendo con los objetivos planeados o hasta qué punto se está llevando a cabo y buscar las causas por las que no, y si se están tomando los correctivos correspondientes.

### **¿Para qué evaluar?**

Para determinar si es necesario realizar modificaciones o añadir valores adiciones en el modelo de gestión financiera propuesta para evitar riesgos que se presente por cualquier circunstancia.

### **¿Quién evalúa?**

Se debe evaluar constantemente el desarrollo de la gestión financiera para ver si se está cumpliendo con los objetivos planteados y tomar decisiones que ayuden al desarrollo de la institución y el manejo eficiente de los recursos financieros con los que cuenta la misma.

### **¿Cuándo evaluar?**

Se debe evaluar cuando un periodo haya culminado o cuando los directivos de la institución lo requieran para ver el manejo financiero de la misma.

### **¿Cuál es la fuente de información?**

La fuente de información para el análisis financiero y la planificación financiera que comprende este modelo de gestión financiera de la Cooperativa fue extraída del sistema financiero y contable los mismos que cuentan con una opción que permite realizar diferentes reportes tanto financieros como contables, con el que cuenta la institución por lo cual para la evaluación se extraerá información de los mismos.

### **¿Con que criterios evaluar?**

El criterio con que se debe valorar, es que este permita controlar y mejorar el manejo de los recursos financieros de manera eficaz y eficiente.

### **¿Cuáles son los indicadores de evaluación?**

Para la evaluación de la gestión financiera se utilizará indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, que permitan ver el porcentaje de cumplimiento de los objetivos planteados.

## BIBLIOGRAFÍA

- Blaxter, L., Hugues, C., & Tight, M. (2008). *Como se investiga*. España: Grao.
- Bernal, C. A. (2006). *“Metodología para la investigación para administración y economía”*. Colombia: Editorial Pretinence Hall.
- Bernstein, L. (2005). *“Análisis de Estados Financieros”*. España: Editorial Times Mirror.
- Block, S. B., & Hirt, G. A. (2008). *“Fundamentos de la Administración Financiera”*. México: Mc Graw Hill.
- 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.
- Cardenas, & Napoles, R. (2002). *“Presupuestos teoría y practica”*. México: Mc Graw Hill.
- Cardozo Cuenca, H. (2004). *“Contabilidad De Entidades De Economía Solidaria”*. Colombia: Ecoe Ediciones Ltda.
- Cuatrecasa, L. (2005). *“Gestión económico- financiero de la empresa”*. México: Editorial Alfa O Mega.
- De la Torre, A., & Herrera, C. (2005). *“Análisis financiero y estudio de mercado para el desarrollo de la empresa Ecuarepuestos”*. Ambato: Sin editoterial.
- Del Rio Gonzales, C., & Del Rio Sanchez, R. (2009). *“El Presupuesto”*. México: Lengaje Learnig Inc.
- Diez De Castro, L., & Lopez, J. (2007). *“Dirección Financiera- Planificación, Gestión y Control”*. Madrid: Editorial Pearson Educación S.A.
- Estupiñan G., R., & Estupiñan G., O. (2006). *“Análisis Financiero y de Gestión”*. Bogotá: Editorial Ecoe-ediciones.
- Fainstein, H. (1994). *“Gestión Polimodal”*. Buenos aires: Aique editorial.

- Fierro Martínez , Á. M. (2004 ). "*Planeación Y Evaluación Financiera*". Bogotá: Editorial Ecoe-ediciones.
- Gastón Bolaños . (1999). "La didactica de la contabilidad". Quito:Editorial Jara.
- Gitman, L. J. (2007). "*Principios de Administracion financiera*". México: Editorial Pearson.
- Gutiérrez Carmona, J. (2007). Modelos financieros con excel herramienta para mejorar la toma de decisiones empresariales. Bogotá: Ecoe Ediciones Ltda.
- Hernández, R., & Otros. (2007). "*Metodología de la investigación*". Colombia: Editorial McGraw-Hill Interamericana.
- Herrera E., L., & otros. (2002). "*Tutoria de la Investigacion Cientifica*". Quito: Diemerino Editores.
- Lawrence J., G. (2003). "*Principios de administración financiera*". México: Editorial Pearson.
- Lizano, J. (2005). "*El control interno y análisis financiero como herramienta de cambio en la gestion de Bioalimentar Cía. Ltda.2005*". Ambato: sin editar.
- Muñoz Razo, C. (1998). COMO ELABORAR Y ASESORAR UNA INVESTIGACION DE TESIS. México: Pretince Hall.
- Muñoz Razo, C. (12 de Agosto de 2011). COMO ELABORAR Y ASESORAR UNA INVESTIGACION DE TESIS. México: Pearson Educacion México.
- Ortega Castro, A. L. (2008). "*Planeciacion Financiera Estrategica* . México: Mac Craw Hill.
- 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.

- Pazmiño Cruzatti, I. (2008). *“Tiempo de investigar, investigación científica 2”*: cómo hacer una tesis de grado. ECUADOR: Editorial: EDITEKA Ediciones.
- Rodríguez Moguel, E. A. (2005). Metodología de la Investigación. México:editorial: Univ. J. Autónoma de Tabasco, 2005.
- Rosenberg, J. (2007). *“Diccionario de Administración y Finanzas”*. Barcelona: Editorial Oceano.
- Segura Aguilar, M. (2008).”Contabilidad Financiera”. Colombia: Larousse Ltda.
- Valls Pinós, J. R. (1999). Análisis de balances. Madrid: FC Editorial.
- Warren, C. S., James, R., & Fees, P. (2009). *“Contabilidad Administrativa”*. México: Thomson Editores .
- Wild, J. J., Subramanyam, k. R., & Halsey, R. F. (2007). Análisis de estados financieros. México: McGraw-Hill.
- Yuni , J. A. (2010). *“Técnicas para investigar y formular proyectos de investigación”*. Argentina. : Editorial Brujas.
- Zapata Sánchez, P. (2008). *“Contabilidad General”*. Colombia: McGraw-Hill Interamericana.

#### **FUENTES CONSULTADAS**

- Asociación De Cooperativas de Ahorro-Credito . (2007). *docstoc*. Recuperado el 25 de 05 de 2013, de docstoc:  
<http://www.docstoc.com/docs/24845753/MANUAL-DE-RIESGO-LQUIDEZ>
- CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR (2008), (En línea) Disponible en:  
[Http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion\\_de\\_bolsilo.pdf](Http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsilo.pdf), (de mayo del 2013).
- Cuesta , M. (2005). *Mey.cl*. Recuperado el 12 de 06 de 2013, de meycl:  
<http://mey.cl/apuntes/muestrasunab.pdf>
- Cuichá Simba, E. F. (Enero de 2012). Repositorio ESPE. Recuperado el 10 de Diciembre de 2013, de  
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/5162/1/T-ESPE-033080.pdf>

- LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (2011) Disponible en: [http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/1\\_ley\\_y\\_reglamento\\_EPS.pdf](http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/1_ley_y_reglamento_EPS.pdf) , (20 de mayo del 2013).
- Luzardo, T. (2014 de Abril de 2014). blogspot.com. Recuperado el 2014 de Mayo de 8, de blogspot.com: <http://thanianalisisfinanciero.blogspot.com/2014/04/analisis-de-estados-financieros-i.html>
- NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (2008). “NIC 1 Presentación de estados financieros”. (En línea) Disponible en: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf> , (17.05.2013).
- Richardson, D. C. (Abril de 2009). *woccu.org*. Obtenido de *woccu.org*: [http://www.woccu.org/functions/view\\_document.php?id=PEARLS\\_Monograph-SP](http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP).
- Rubio Domínguez, P. (2007). *Eumed.net*. Recuperado el 20 de 07 de 2013, de Eumed.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/>
- Sánchez Fernández , J. L. (2006). *Scribd*. Recuperado el 10 de Mayo de 2013, de Scribd: <http://es.scribd.com/doc/65910087/IFRS- AnalisisFinanciero>
- Tisalema Chicaiza, B. d. (2013). *uta.edu.ec*. Recuperado el 15 de 05 de 2013, de *uta.edu.ec*: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/3731/TA026-2013.pdf?sequence=1>
- Torre Padilla, A. A. (Mayo de 2011). *unac.edu*. Recuperado el 12 de Enero de 2014, de [http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes\\_Finales\\_Investigacion/Mayo\\_2011/IF\\_TORRE\\_PADILLA\\_FCE/CAP.I.PDF](http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF)
- Urbina Poveda, M. A. (Marzo de 2013). Repositorio ESPE. Recuperado el 20 de Enero de 2014, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/8503/1/T-ESPE-047926.pdf>
- Yucailla Charco , M. E. (2013). *uta.edu.ec*. Recuperado el 15 de 05 de 2013, de *uta.edu.ec*: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/3549/TA0278.pdf?sequence=1>

# ANEXOS

## ANEXO 1

### MATRIZ DE ANÁLISIS DE SITUACIONES - MÁS

Situación actual real negativa	Identificación del problema a ser investigado	Situación futura deseada positiva	Propuestas de solución al problema planteado
<p>La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda. , no cuenta con una adecuada gestión financiera debido al desconocimiento de la situación financiera, porque no se realiza ningún análisis financiero de los estados financieros de los años anteriores. No realiza presupuesto y proyecciones que permitan visualizar el futuro, además el sistema de información es deficiente poniendo en desventaja a la institución, por lo mismo tienen un bajo crecimiento y rendimiento institucional, insatisfacción de los clientes y socios. Ello se ve reflejado en la liquidez que presenta la misma. Además no cuenta con un espacio físico suficiente para un mejor control en la distribución de sus respectivos departamentos y mejorar la atención con sus clientes.</p> <p>El software con el que trabajan no cubre todos los requerimientos para cubrir las necesidades de los clientes como pago de luz, agua y teléfono.</p>	<p><b>La inadecuada gestión financiera</b></p>	<p>A corto plazo la cooperativa desea contar con un nivel óptimo de liquidez para cubrir las necesidades de sus socios y otorgar créditos significativos.</p> <p>A mediano y largo plazo contar con una planificación financiera que permita proyectar los ingresos y gastos que la institución tiene en un periodo determinado y fortalecer el manejo de los recursos financieros.</p>	<p>Diseñar un modelo de gestión financiera que permita mejorar el manejo financiero de la cooperativa, mediante la elaboración de presupuestos tanto de ingresos como de gastos requiere la institución, ya que no solo afectará a la liquidez sino también a la rentabilidad de la cooperativa.</p>

Fuente: Investigación de Campo  
 Elaborado por: Manuel Toasa.



## ANEXO 2

### REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE - RUC



#### REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 1891725732001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:** TOAZA CUII SEGUNDO JOSE  
**CONTADOR:** RUIZ POVEDA MIRIAN MAGDALENA

---

<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b>	20/12/2007	<b>FEC. CONSTITUCION:</b>	20/12/2007
<b>FEC. INSCRIPCION:</b>	02/04/2008	<b>FECHA DE ACTUALIZACION:</b>	

---

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

---

**DIRECCION PRINCIPAL:**

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: AMBATILLO Barrio: PUCARA Calle: S/N Referencia:  
 Ubicación: JUNTO A LA CANCHA DE USO MULTIPLE, CASA DE UN PISO, ENLUCIDO Celular: 099199261

---

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

---

**Declaración informativa de impuesto a la**

<b>ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:</b>	del 001 al 001	<b>ABIERTOS:</b>	1
<b>JURISDICCION:</b> \ REGIONAL CENTRO \ TUNGURAHUA		<b>CERRADOS:</b>	0

---



\_\_\_\_\_  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE





\_\_\_\_\_  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

---

Usuario: OESFE26507      Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1560      Fecha y hora: 05/03/2009

Página 1 de 2

Fuente: Investigación de Campo (2013)  
 Elaborado por: Manuel Toasa.

**ANEXO 2**  
**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE – RUC**  
**(Continuación)**



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

**NUMERO RUC:** 1891725732001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ALIANZA  
 AMBATILLO LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>Nº. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 20/12/2007
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>		<b>FEC. CIERRE:</b>
<b>ACTIVIDADES ECONÓMICAS:</b>		<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS:**

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Ubicación: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: AMBATILLO Barrio: PUJARA Calle: S/N Referencia: JUNTO A LA  
 CANCHA DE USO MULTIPLE, CASA DE UN PISO, ENLUCIDO Celular: 099199201





\_\_\_\_\_  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



\_\_\_\_\_  
 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: OESR020507 Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1560 Fecha y hora: 05/03/2009

Página 2 de 2

Fuente: Investigación de Campo (2013)  
 Elaborado por: Manuel Toasa.

**ANEXO 3**  
**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**  
**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Contadora
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

El análisis financiero se lo realiza mediante los estados financiero, determinando se hubo un incremento o una disminución en las principales cuentas de los activos, pasivos y patrimonio de la Cooperativa al finalizar cada periodo.

**1. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

El análisis financiero es una comparación entre dos periodos para poder determinar la situación actual de la Cooperativa, mediante la aplicación de indicadores financieros.

**2. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

Si, entre las más usuales el análisis vertical el horizontal y los ratios financieros.

**3. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

Mediante el reporte del sistema financiero que posee la Cooperativa, mismo que permite determinar los socios con morosidad tanto en montos y plazos.

**4. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**5. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

Se evalúa si el periodo ha sido rentable cuando se realiza el estado de resultado al finalizar cada periodo.

**6. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Simplemente mediante la capacidad de poder realizar o no la actividad financiera a la que se dedica la institución.

**7. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, creo que para poder cubrir a cabalidad con el otorgamiento de créditos se necesita de mayor capital de trabajo, ya que se demora en la entrega de estos.

**8. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**9. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**10. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Si, un valor estimado de 1,000.00 dólares que se mantiene intacto.

**11. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**12. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**13. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, por que el conocer de herramientas que permitan el análisis financiero de la Cooperativa, permitirá medir la liquidez y determinar las posibles falencias en las diferentes áreas de la institución.

**Gracias por su colaboración**

**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Gerente general
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Se lo realiza a través del análisis de las cuentas principales de los estados financieros anualmente.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

El análisis financiero es una comparación entre los ingresos y gastos en los que incurre la Cooperativa para ejecutar la actividad financiera.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

La morosidad de la cartera de crédito se mide, mediante el análisis de los préstamos otorgados con las fechas de vencimiento de los mismos.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

La rentabilidad de cada periodo se lo evalúa simplemente con el resultado obtenido en el estado de resultados presentados por la contadora al finalizar el periodo.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Mediante la capacidad de poder o no hacerle frente a las obligaciones existentes con sus socios y clientes.

**8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque se tiene dificultades a la hora de la entrega de los créditos, teniendo que prolongar por unos días la entrega.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Si, un valor de 1,000.00 dólares como un fondo de reserva de efectivo.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, por que una herramienta que permita determinar la situación real de la Cooperativa ya que sería beneficiosa tanto para la administración como para nuestros socios.

**Gracias por su colaboración**

**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Secretaria.
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Analizando los valores significativos del balance general que se presenta en el informe que presenta al finalizar el periodo por la contadora.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

El análisis financiero es reporte de la situación económica de la Cooperativa dentro de un periodo.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

Se mide con el cumplimiento oportuno de las cuotas que deben pagar sus socios.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

Observando los resultados presentados en el estado de resultados que se informan en el consejo anual del consejo de administración.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Mediante la capacidad de poder o no cubrir con el otorgamiento de credito.

**8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque las necesidades (montos) de los socios son superiores a las que puede satisfacer la Cooperativa.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No, porque no se tiene del conocimiento necesario para realizar una evaluación financiera.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Si.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, por que permitirá determinar oportunamente la situación actual de la institución y el adecuado manejo de los recursos financiero. Adicionalmente servirá de base para la toma de decisiones por parte de la directiva.

**Gracias por su colaboración**



**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Atención al cliente.
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Se analiza el crecimiento o disminución de los ingresos, gastos y los créditos otorgados, anualmente.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

El análisis financiero es hacer comparación entre las diferentes cuentas, tanto del activo como del pasivo y del patrimonio.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

Por medio de los reportes del sistema financiero, mismo que determina la morosidad existe de cada uno de los créditos otorgados.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

Por medio del estado de resultado de cada periodo.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Se mide mediante el otorgamiento de crédito, si se posee o no del disponible para cubrir con los créditos a entregarse.

**8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque en ocasiones se debe prolongar la entrega de los créditos por unos días (3-5) en los que se recauda el efectivo necesario.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Desconoce.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, por que una herramienta que ayude a medir la liquidez, permitirá el adecuado manejo de los recursos en la colocación y captación de los mismos.

**Gracias por su colaboración**

**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Cajero
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Se realiza simplemente una comparación entre los ingresos y el gasto, los créditos entregados y los créditos cobrados anualmente.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

Es la determinación de la situación actual que permita tomar decisiones para mejorar el manejo de los recursos de la Cooperativa.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

Mediante la calificación que reporta el sistema financiero a cada uno de los socios, como una central de riesgo interna de la Cooperativa.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

Simplemente la diferencia entre los ingresos y gastos que se generaron en el periodo.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Mediante la capacidad de poder cubrir los retiros en ahorros a vista, plazo fijo y entrega de créditos.

**8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque se tiene apuros a la hora de la entrega de los créditos, teniendo que prolongar por unos días la entrega.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Desconoce.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, por que una herramienta que permita determinar la liquidez sería bueno, por que ayudara cubrir sin problemas los retiros de ahorros y créditos de los socios.

**Gracias por su colaboración**

**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Presidente del consejo de administración
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Se analiza el crecimiento del activo positiva o negativamente, así como el resultado obtenido en el resultado del ejercicio.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

Es la comparación del crecimiento institucional tanto en el activo como pasivo y del patrimonio.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

Se mide mediante el informe que reporta el sistema financiero de la cooperativa.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

Se lo hace mediante la diferencia en los ingresos y gastos.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la Cooperativa?**

Mediante el efectivo que posee la institución para realizar la actividad financiera que realiza.

**8. ¿La liquidez de la Cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque el efectivo con el que cuenta la Cooperativa es limitado en relación a los requerimientos que nuestros socios solicitan.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Si, un valor de 1,000.00 dólares.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

No.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la Cooperativa, Porque?**

Si, ya que al contar con una herramienta que permita medir el nivel de liquidez de la Cooperativa, permitirá la mejor canalización de los recursos, además el análisis financiero permitirá diagnosticar la situación financiera de la misma y realizar los correctivos correspondientes.

**Gracias por su colaboración**

**Universidad técnica de Ambato**  
**Facultad de contabilidad y auditoría**

**Cuestionario de Entrevista**

- **Tema:** El análisis financiero y su efecto. En la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Objetivo:** Determinar el conocimiento del análisis financiero y la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito nueva alianza Ambatillo Ltda.
- **Entrevistado:** Presidente consejo de vigilancia
- **Entrevistador:** Manuel Toasa
- **Lugar y fecha:** 15 de diciembre del 2013.

Preguntas:

**1. ¿Cómo realiza el análisis financiero y cada que tiempo lo realizan?**

Se lo realiza a través del análisis de las cuentas principales de los estados financieros anualmente.

**2. ¿Qué considera que es el análisis financiero?**

El análisis financiero es una comparación entre los ingresos y gastos en los que incurre la cooperativa para ejecutar la actividad financiera.

**3. ¿Conoce de herramientas de análisis financiero?**

No.

**4. ¿Cómo miden la morosidad de la cartera de crédito?**

La morosidad de la cartera de crédito se mide, mediante el análisis de los préstamos otorgados con las fechas de vencimiento de los mismos.

**5. ¿Aplican indicadores financieros para evaluar la situación actual de la Cooperativa?**

No se aplica.

**6. ¿Cómo evalúan la rentabilidad obtenida en cada periodo?**

La rentabilidad de cada periodo se lo evalúa simplemente con el resultado obtenido en el estado de resultados presentados por la contadora al finalizar el periodo.

**7. ¿Cómo miden el nivel de liquidez de la cooperativa?**

Mediante la capacidad de poder o no hacerle frente a las obligaciones existentes con sus socios y clientes.

**8. ¿La liquidez de la cooperativa es adecuada para cubrir con el otorgamiento de créditos?**

No, porque se tiene dificultades a la hora de la entrega de los créditos, teniendo que prolongar por unos días la entrega.

**9. ¿La Cooperativa cumple a tiempo con las obligaciones con sus socios y clientes?**

Sí, pero con dificultades.

**10. ¿Se evalúa la estructura financiera de la Cooperativa?**

No.

**11. ¿Mantiene la Cooperativa un mínimo de liquidez?**

Si, un valor de 1,000.00 dólares permanece intacto durante todo el periodo.

**12. ¿Realizan cuadros comparativos del crecimiento de la institución?**

Si, solamente del crecimiento de los créditos y de los socios.

**13. ¿Cree que el conocer cómo realizar el análisis financiero permitirá efectuar una adecuada gestión financiera?**

Si

**14. ¿A usted le gustaría aprender la herramienta de análisis financiero PERLAS, que permita medir la liquidez de la cooperativa, Porque?**

Si, por que una herramienta que permita medir la liquidez, ayudara a la adecuada gestión financiera de los recursos financieros, por lo tanto servirá de base para la toma de decisiones.

**Gracias por su colaboración**



## ANEXO 4 ESTADOS FINANCIEROS

### Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO. MATRIZ AMBATILLO Balance General

Fecha del Balance: Sábado, 31 de Diciembre del 2011

1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES				41.828
1101	Caja			7.182,91	
110105	Efectivo		3.205,91	3.205,91	
11010501	Caja General	3.305,91			
11010502	Fondo de Cambio	-100,00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			3.977,00	
110310	Bancos e instituciones financieras locales		3.977,00		
11031002	COAC CHIBULEO	3.977,00			
14	CARTERA DE CREDITOS				35.107,90
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer			3.847,75	
140205	De 1 a 30 días			318,14	
140215	De 91 a 180 días			968,56	
140220	De 181 a 360 días			1.207,25	
140225	De más de 360 días			1.123,80	
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses			10.474,70	
141205	De 1 a 30 días		1.839,89		
141210	De 31 a 90 días		2.894,83		
141215	De 91 a 180 días		2.715,17		
141220	De 181 a 360 días		2.724,81		
141225	De más de 360 días		500,00		
1422	Cartera de créditos de consumo vencida			20.985,45	
142205	De 1 a 30 días		2.029,82		
142210	De 31 a 90 días		2.972,52		
142215	De 91 a 180 días		2.797,87		
142220	De 181 a 270 días		1.886,82		
142225	De más de 270 días		11.198,62		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				691,46
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			405,65	
180501	Muebles de Oficina		405,65		
18050103	Escritorios Ejecutivos	405,65			
1806	Equipos de computación			1.492,86	
180601	Computadores		1.492,86		
1899	(Depreciación acumulada)			-1.207,05	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-40,57		
189920	(Equipos de computación)		-1.106,66		
19	OTROS ACTIVOS				-1.155,35
1999	(Provisión para otros activos insuperables)			-1.155,35	
199990	(Provisión para Cuentas Incobrables)		-1.755,35		
199991	CUENTA DE ORDEN DEUDORA		600,00		
19999101	Poliza de Gerente	600,00			
			<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41.828,92</b>	
2	PASIVOS				27.350,
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				24.008,39
2101	Depósitos a la vista			5.808,29	
210135	Depósitos de ahorro		5.808,29		
21013501	Cuentas Activas	5.808,29			
2103	Depósitos a plazo			18.200,10	
210320	De 181 a 360 días		18.200,10		
25	CUENTAS POR PAGAR				2.751,06
2501	Intereses por pagar			1.638,00	
250105	Depósitos a la vista		1.638,00		
2503	Obligaciones patronales			973,92	
250325	Participación a empleados		973,92		
2590	Cuentas por pagar varias			139,14	
259090	Otras cuentas por pagar		139,14		
25909001	Fondo de Educación Cooperativo	69,57			
25909002	Fondo de Asistencia Social	69,57			
29	OTROS PASIVOS				600,00
2990	Otros			600,00	
299092	Poliza de Gerente		600,00		

# Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.

## MATRIZ AMBATILLO

### Balance General

Fecha del Balance: Sábado, 31 de Diciembre del 2011

		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>27.359,45</u>	
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL		15.731,56	14.467,4
3103	Aportes de socios	15.731,56		
310310	Certificados de Aportacion			
33	RESERVAS		399,26	
3301	LEGAL		276,27	
3303	Interes por Certificados de aportacion		120,99	
330390	Otras	120,99		
36	RESULTADOS			
3604	(Pérdida del ejercicio)		-1.663,35	
			<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	
			14.467,47	
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>41.826,92</u>	
		<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<u>41.826,92</u>	

  
 SEGUNDO TOMAS ACHUPATIN  
 MONTACHANA  
 PRESIDENTE DE CONJ. ADM

  
 NELSON RAMIRO TOAZA MORETA  
 PRESIDENTE DEL CONJ. VIG

  
 SEGUNDO JOSE TOAZA CUI  
 GERENTE GENERAL

  
 CECIBEL CONDO  
 CONTADORA GENERAL

# Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.

## MATRIZ AMBATILLO

### Estado de Resultados

Fecha del Balance: Sábado, 31 de Diciembre del 2011

4	GASTOS			6.213,49
41	INTERESES CAUSADOS			
4101	Obligaciones con el público		1.638,00	1.638
410130	Depósitos a plazo	1.638,00		
41013020	De 181 a 360 Días	1.638,00		
45	GASTOS DE OPERACION			4575,49
4502	Honorarios		360,00	
450210	Honorarios profesionales	360,00		
4503	Servicios varios		321,36	
450330	Arrendamientos	321,36		
4505	Depreciaciones		533,21	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	40,57		
450530	Equipos de computación	492,64		
4507	Otros gastos		1.605,57	
450705	Suministros diversos	1.605,57		
45070501	Suministros de Oficina	1.548,91		
45070506	Refrigerios	56,66		
4508	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		1.755,35	
450801	Provision Cuentas Incobrables		1.755,35	
			<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6.213,49</b>
				<b>4.550,14</b>
5	INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5104	Intereses de cartera de créditos		4.380,76	4.380,76
510410	Cartera de créditos de consumo	4.221,44		
510430	De mora	159,32		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			169,38
5404	Manejo y cobranzas		169,38	
540402	Notificaciones	169,38		
			<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.550,14</b>
				<b>0</b>
			<b>TOTAL PERDIDA</b>	<b>-1.663,35</b>



SEGUNDO TOMÁS ACHUPATIN  
MONTACHANA  
PRESIDENTE DE CONJ. ADM



NELSON RAMIRO TOAZA MORETA  
PRESIDENTE DEL CONJ. VIG



SEGUNDO JOSE TOAZA CUJI  
GERENTE GENERAL



CECIBEL CONDO  
CONTADORA GENERAL

# Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.

## MATRIZ AMBATILLO

### Balance General

Fecha del Balance: Lunes, 31 de Diciembre del 2012

1	ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES			50.211,
1101	Caja			19.877,58
110105	Efectivo			
11010501	Caja General	15.900,58	15.900,58	
1103	Bancos y otras instituciones financieras			
110310	Bancos e instituciones financieras locales			
11031002	COAC CHIBULEO	3.977,00	3.977,00	
14	CARTERA DE CREDITOS			
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer			30.727,94
140205	De 1 a 30 días		617,66	
140210	De 31 a 90 días		1.525,89	
140215	De 91 a 180 días		1.354,50	
140220	De 181 a 360 días		630,00	
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			2.472,96
140405	De 1 a 30 días		289,06	
140410	De 31 a 90 días		501,40	
140415	De 91 a 180 días		622,50	
140420	De 181 a 360 días		885,00	
140425	De más de 360 días		175,00	
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses			4.034,42
141205	De 1 a 30 días		935,06	
141210	De 31 a 90 días		1.526,88	
141215	De 91 a 180 días		854,22	
141220	De 181 a 360 días		628,26	
141225	De más de 360 días		90,00	
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses			7.377,84
141405	De 1 a 30 días		729,36	
141410	De 31 a 90 días		738,72	
141415	De 91 a 180 días		1.108,08	
141420	De 181 a 360 días		2.216,16	
141425	De más de 360 días		2.585,52	
1422	Cartera de créditos de consumo vencida			16.528,13
142205	De 1 a 30 días		883,37	
142210	De 31 a 90 días		950,61	
142215	De 91 a 180 días		2.117,15	
142220	De 181 a 270 días		2.110,18	
142225	De más de 270 días		10.466,82	
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida			2.107,54
142405	De 1 a 30 días		257,97	
142410	De 31 a 90 días		306,07	
142420	De 181 a 360 días		1.543,50	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-5.921,00
149930	(Provisión general para cartera de créditos)		-5.921,00	
16	CUENTAS POR COBRAR			9,06
1614	Pagos por cuenta de clientes			9,06
161425	Impuestos		9,06	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			752,17
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			486,36
180501	Muebles de Oficina		486,36	
18050103	Escritorios Ejecutivos	405,65		
18050105	Caja Fuerte	80,71		
1806	Equipos de computación			1.492,86
180601	Computadores		1.492,86	
1899	(Depreciación acumulada)			-1.207,05
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-40,57	
189920	(Equipos de computación)		-1.108,66	
19	OTROS ACTIVOS			-1.155,35
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)			-1.155,35
199990	(Provisión para Cuentas Incobrables)		-1.755,35	
199991	CUENTA DE ORDEN DEUDORA		600,00	
19999101	Poliza de Gerente	600,00		

# Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.

## MATRIZ AMBATILLO

### Balance General

Fecha del Balance: Lunes, 31 de Diciembre del 2012

			TOTAL ACTIVO	80.211,40	
2	PASIVOS				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				33.867,2
2101	Depósitos a la vista			20.143,40	
210135	Depósitos de ahorro				
21013501	Cuentas Activas	10.943,30	10.943,30	10.943,30	
2103	Depósitos a plazo			18.200,10	
210302	De 181 a 360 días		18.200,10		
25	CUENTAS POR PAGAR				2.760,40
2501	Intereses por pagar			1.636,00	
250105	Depósitos a la vista		1.636,00		
2503	Obligaciones patronales			973,92	
250325	Participación a empleados		973,92		
2504	Retenciones			9,34	
250405	Retenciones fiscales		9,34		
25040501	Retención en la Fuente Imp. Renta	5,26			
2504050101	Retención Fuente 1 %	0,01			
2504050102	Retención Fuente 2 %	-1,75			
2504050104	Retención Fuente 10 %	7,00			
25040502	Retención de IVA	4,08			
2504050202	Retención IVA 70 %	5,70			
2504050203	Retención IVA 100 %	-1,62			
2590	Cuentas por pagar varias			139,14	
259090	Otras cuentas por pagar		139,14		
25909001	Fondo de Educación Cooperativo	69,57			
25909002	Fondo de Asistencia Social	69,57			
29	OTROS PASIVOS				1.963,49
2990	Otros			1.963,49	
299090	Varios		1.963,49		
299092	Poliza de Gerente		600,00		
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.867,29</b>	
3	PATRIMONIO				16.344,1
31	CAPITAL SOCIAL			16.451,48	
3103	Aportes de socios		16.451,48		
310310	Certificados de Aportacion	16.451,48			
33	RESERVAS				399,26
3301	LEGAL			278,27	
3303	Interes por Certificados de aportacion			120,99	
330390	Otras		120,99		
36	RESULTADOS				-506,63
3603	Utilidad del ejercicio			1.156,72	
3604	(Pérdida del ejercicio)			-1.663,35	
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.344,11</b>	
	PASIVO+PATRIMONIO			50.211,40	
			<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>80.211,40</b>	



SEGUNDO TOMÁS ACHUPATÍN  
MONTACHANA  
PRESIDENTE DE CONJ. ADM



NELSON RAMIRO TOAZA MORETA  
PRESIDENTE DEL CONJ. VIG



SEGUNDO JOSÉ TOAZA CÚJÍ  
GERENTE GENERAL



CECIBEL CONDO  
CONTADORA GENERAL

# Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.

## MATRIZ AMBATILLO

### Estado de Resultados

Fecha del Balance: Lunes, 31 de Diciembre del 2012

4	GASTOS			7.224,06
45	GASTOS DE OPERACION			7.224,06
4502	Honorarios		840,00	
450205	Directores			
45020503	Bonificacion directivos	530,00	530,00	
450210	Honorarios profesionales		310,00	
4503	Servicios varios			293,29
450330	Arrendamientos		197,12	
450390	Otros servicios		96,17	
45039003	Servicio de Soporte Tecnico	17,60		
45039010	Servicios Instal. Puntos de Red	25,00		
45039020	Servicios prestados	53,57		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			91,96
450407	IVA que se carga al gasto		91,96	
4507	Otros gastos			77,81
450705	Suministros diversos		71,81	
45070501	Suministros de Oficina	19,31		
45070506	Refrigerios	52,50		
450790	Otros		6,00	
45079004	Gastos Bancarios	6,00		
4508	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES			5.921,00
450801	Provision Cuentas Incobrables			5.921,00
			<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>7.224,06</b>
5	INGRESOS			8.380,78
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			8.011,12
5104	Intereses de cartera de créditos			
510410	Cartera de créditos de consumo	3.183,34	6.011,12	
510420	Cartera de créditos para la microempresa	1.111,18		
510430	De mora	1.716,60		
52	COMISIONES GANADAS			945,78
5201	Cartera de créditos		945,78	
520105	Cartera de créditos comercial	945,78		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			1.423,88
5403	Afiliaciones y renovaciones		100,00	
5404	Manejo y cobranzas		1.049,88	
540401	Gastos administrativos Entrega Crédito	936,78		
5405	Servicios cooperativos		269,00	
540501	Solicitud Certificados a los Socios	269,00		
5408	Honorarios Abogado		5,00	
540801	Honorarios de Abogado	5,00		
			<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.380,78</b>
				0
			<b>TOTAL UTILIDAD</b>	<b>1.156,72</b>



SEGUNDO TOMÁS ACHUPATIN  
MONTACHANA  
PRESIDENTE DE CONJ. ADM



NELSON RAMIRO TOAZA MORETA  
PRESIDENTE DEL CONJ. VIG



SEGUNDO JOSÉ TOAZA CUJÍ  
GERENTE GENERAL



CÉCIBEL CONDO  
CONTADORA GENERAL

Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
MATRIZ AMBATILLO  
Balance General

Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013

1 ACTIVO			67.373,50
11 FONDOS DISPONIBLES			23.762,61
1101 Caja		19.784,61	
110105 Efectivo	19.784,61		
11010501 Caja General	19.784,61		
Bancos y otras			
1103 instituciones financieras		3.978,00	
Bancos e			
110310 instituciones financieras locales	3.978,00		
11031002 COAC CHIBULEO	3.978,00		
14 CARTERA DE CREDITOS			37.222,62
Cartera de créditos			
1402 de consumo por vencer		1.005,84	
140205 De 1 a 30 días	301,4		
140210 De 31 a 90 días	426,72		
140215 De 91 a 180 días	277,72		
Cartera de créditos para la			
1404 microempresa por vencer		7.903,53	
140405 De 1 a 30 días	640,07		
140410 De 31 a 90 días	1.290,14		
140415 De 91 a 180 días	1.715,01		
140420 De 181 a 360 días	3.053,31		
140425 De más de 360 días	1.215,00		
Cartera de créditos			
1412 de consumo que no devenga intereses		3.306,90	
141205 De 1 a 30 días	1.141,34		
141210 De 31 a 90 días	1.065,56		
141215 De 91 a 180 días	630		
141220 De 181 a 360 días	450		
Cartera de créditos para la			
1414 microempresa que no devenga intereses		9.664,98	
141405 De 1 a 30 días	2.267,96		
141410 De 31 a 90 días	2.301,76		
141415 De 91 a 180 días	2.735,86		
141420 De 181 a 360 días	1.916,86		
141425 De más de 360 días	442,5		

Página: 1

Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
MATRIZ AMBATILLO  
Balance General

Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013

Cartera de créditos			
1422 de consumo vencida			13.981,39
142205 De 1 a 30 días	1.205,23		
142210 De 31 a 90 días	1.951,62		
142215 De 91 a 180 días	2.224,16		
142220 De 181 a 270 días	397,41		
142225 De más de 270 días	5.202,97		
Cartera de créditos para la microempresa vencida			9.748,21
142405 De 1 a 30 días	2.116,67		
142410 De 31 a 90 días	2.312,52		
142415 De 91 a 180 días	2.263,92		
142420 De 181 a 360 días	1.981,94		
142425 De más de 360 días	1.073,16		
(Provisiones para créditos incobrables) (Provisión general para cartera de créditos)			-8.388,23
1499 Cuentas por cobrar			9,06
1614 Pagos por cuenta de clientes			9,06
161425 Impuestos	9,06		
18 PROPIEDADES Y EQUIPO			4.783,19
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina			466,36
180501 Muebles de Oficina	466,36		
18050103 Escritorios Ejecutivos	405,65		
18050105 Caja Fuerte	60,71		
1806 Equipos de computación			4.160,33
180601 Computadores	1.492,86		
180603 Servidores	96		
180605 Programas de Computación	2.571,47		
1807 Unidades de transporte			3.028,92
180702 Motocicletas	3.028,92		
1899 (Depreciación acumulada)			-2.672,42
189915 (Muebles, enseres y equipos de oficina)			-83,15
189920 (Equipos de computación)			-2.126,67
189925 (Unidades de transporte)			-605,78



Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
MATRIZ AMBATILLO  
Balance General

Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013


19 OTROS ACTIVOS			1.596,02
1990 Otros		996,02	
199005 Impuesto al valor agregado - IVA	973,75		
199010 Otros impuestos (Provisión para 1999 otros activos irrecuperables)	22,27		
199991 CUENTA DE ORDEN DEUDORA	600		
19999101 Poliza de Garente	600		
		<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67.373,60</b>
2 PASIVOS			50.677,52
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			37.372,44
2101 Depósitos a la vista		19.172,34	
210135 Depósitos de ahorro	19.172,34		
21013501 Cuentas Activas	19.172,34		
2103 Depósitos a plazo		18.200,10	
210320 De 181 a 360 días	18.200,10		
25 CUENTAS POR PAGAR			2.904,64
2501 Intereses por pagar		1.638,00	
250105 Depósitos a la vista	1.638,00		
2503 Obligaciones patronales Participación a empleados	973,92		
250325	973,92		
2504 Retenciones		153,58	
250405 Retenciones fiscales	153,58		
25040501 Retención en la Fuente Imp. Renta	66,53		
2504050101 Retención Fuente 1 %	0,01		
2504050102 Retención Fuente 2 %	1,07		
2504050103 Retención Fuente 8 %	16,4		
2504050104 Retención Fuente 10 %	49,05		
25040502 Retención de IVA	67,05		
2504050202 Retención IVA 70 %	4,08		
2504050203 Retención IVA 100 %	62,97		
2590 Cuentas por pagar varias		139,14	
259000 Otras cuentas por pagar	139,14		
25909001 Fondo de Educacion Cooperativo	89,57		


Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
**MATRIZ AMBATILLO**  
**Balance General**


Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013

25909002	Fondo de Asistencia Social	89,57	
	29 OTROS PASIVOS		10.400,44
	2990 Otros		10.400,44
	299090 Varios	9.800,44	
	299092 Poliza de Gerente	600	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>50.677,52</u></b>
	 3 PATRIMONIO		 16.695,98
	31 CAPITAL SOCIAL		17.268,00
	3103 Aportes de socios		17.268,00
	310310 Certificados de Aportacion	17.268,00	
	33 RESERVAS		844,6
	3301 LEGAL		723,61
	Interes por		
	3303 Certificados de aportacion		120,99
	330390 Otras	120,99	
	36 RESULTADOS		-1.416,62
	Utilidades o		
	3601 excedentes acumulados (Pérdida del ejercicio Anterior)		711,36
	3602 (Pérdida del ejercicio Anterior)		-1663,35
	3604 (Pérdida del ejercicio)		-464,65
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>16.695,98</u></b>
	 PASIVO+PATRIMONIO		 67.373,50
	<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b><u>67.373,50</u></b>

  
**JOSE MARIA MATZA CHUNCHA**  
 PRESIDENTE DE CONJ. ADM

  
**LUIS FERNANDO CASAGUANO MASABALIN**  
 PRESIDENTE DEL CONJ. VIG (E)

  
**SEGUNDO JOSE TOAZA CUJI**  
 GERENTE GENERAL

  
**CECIBEL CONDO**  
 CONTADORA GENERAL

Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO.  
MATRIZ AMBATILLO  
Estado de Resultados

Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013

4 GASTOS			12,916.49
45 GASTOS DE OPERACION			12,916.49
4501 Gastos de personal		3,144.20	
450105 Remuneraciones mensuales		3,144.20	
45010501 Sueldos y Salarios	3,144.20		
4502 Honorarios		4,341.24	
450205 Directores		210.00	
45020502 Otros Gastos Directivos	210.00		
450210 Honorarios profesionales		4,131.24	
4503 Servicios varios		1,252.94	
450330 Arrendamientos		345.00	
450390 Otros servicios		917.94	
45039003 Servicio de Soporte Técnico	250.00		
45039005 Servicio de Internet	10.71		
45039050 Otros Servicios Varios	657.23		
4504 contribuciones y multas		266.45	
450405 Impuestos Fiscales		266.06	
450430 Multas y otras sanciones		32.39	
4505 Depreciaciones		1,695.37	
450525 Muebles, enseres y equipos de oficina		42.58	
450530 Equipos de computación		1,017.01	
450535 Unidades de transporte		605.78	
4507 Otros gastos		1,492.41	
450705 Suministros diversos		1,013.92	
45070501 Suministros de Oficina	121.78		
45070502 Suministros de Computador	40.00		
45070508 Refrigerios	89.64		
45070511 Capacitacion al Personal	700.00		
45070530 Suministros Varios	92.50		
450790 Otros		478.49	
45079002 Adecuaciones, Decoraciones e Instalaciones	36.75		
45079006 Trámites Varios Coac	12.30		
45079018 Gastos No Deducibles	427.44		
4507901802 Movilización y Trámites de la COAC	402.31		
4507901803 Suministros Varios	16.00		


Página:1


**Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA AMBATILLO  
MATRIZ AMBATILLO  
Estado de Resultados**


Fecha del Balance: Martes, 31 de Diciembre del 2013

4507901805 Otros Gastos Varios	9,13		
PROVISION			
4508 CUENTAS INCOBRABLES		711,88	
450801 Provision Cuentas Incobrables		711,88	
		<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>12.918,49</u></b>
5 INGRESOS			12.451,84
INTERESES Y			
51 DESCUENTOS GANADOS			7.941,68
5104 Intereses de cartera de créditos		7.941,68	
510410 Cartera de créditos de consumo	2.947,78		
510420 Cartera de créditos para la microempresa	1.875,37		
510430 De mora	3.118,53		
52 COMISIONES GANADAS			1.188,78
5201 Cartera de créditos		1.188,78	
520105 Cartera de créditos comercial	1.188,78		
54 INGRESOS POR SERVICIOS			3.321,38
5403 Afiliaciones y renovaciones		120,00	
5404 Manejo y cobranzas		1.188,78	
540401 Gastos administrativos	651,59		
5405 Servicios cooperativos		1.350,30	
540501 Solicitud Certificados a los Socios	1.028,02		
5406 Honorarios Abogado		662,30	
540601 Honorarios de Abogado	627,30		
		<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>12.451,84</u></b>
		<b>TOTAL PERDIDA</b>	<b><u>-466,65</u></b>

  
**JOSE MARIÁ MRTZA  
CHUNCHA**  
 PRESIDENTE DE  
 CONJ. ADM

  
**LUIS FERNANDO  
CASAGÜANO  
MASABALÁN**  
 PRESIDENTE DEL  
 CONJ. VIG. (E)

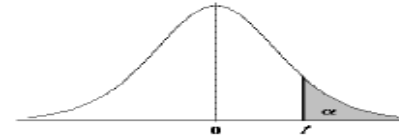
  
**SEGUNDO JOSE  
TOAZA CÚJI**  
 GERENTE  
 GENERAL

  
**CECIBEL  
CONDO**  
 CONTADORA  
 GENERAL

## ANEXO 5

**Tabla de la t de Student.**

Contiene los valores  $t$  tales que  $p[T > t] = \alpha$ ,  
donde  $n$  son los grados de libertad.



$n \setminus \alpha$	0,30	0,25	0,20	0,10	0,05	0,025	0,01	0,005	0,0025	0,001	0,0005
1	0,7265	1,0000	1,3764	3,0777	6,3137	12,7062	31,8210	63,6559	127,3213	318,3088	636,6192
2	0,6172	0,8165	1,0607	1,8856	2,9200	4,3027	6,9645	9,9250	14,0890	22,3271	31,5991
3	0,5844	0,7649	0,9785	1,6377	2,3534	3,1824	4,5407	5,8408	7,4533	10,2145	12,9240
4	0,5686	0,7407	0,9410	1,5332	2,1318	2,7765	3,7469	4,6041	5,5976	7,1732	8,6103
5	0,5594	0,7267	0,9195	1,4759	2,0150	2,5706	3,3649	4,0321	4,7733	5,8934	6,8688
6	0,5534	0,7176	0,9057	1,4398	1,9432	2,4469	3,1427	3,7074	4,3168	5,2076	5,9588
7	0,5491	0,7111	0,8960	1,4149	1,8946	2,3646	2,9979	3,4995	4,0293	4,7853	5,4079
8	0,5459	0,7064	0,8889	1,3968	1,8595	2,3060	2,8965	3,3554	3,8325	4,5008	5,0413
9	0,5435	0,7027	0,8834	1,3830	1,8331	2,2622	2,8214	3,2498	3,6897	4,2968	4,7809
10	0,5415	0,6998	0,8791	1,3722	1,8125	2,2281	2,7638	3,1693	3,5814	4,1437	4,5869
11	0,5399	0,6974	0,8755	1,3634	1,7959	2,2010	2,7181	3,1058	3,4966	4,0247	4,4370
12	0,5386	0,6955	0,8726	1,3562	1,7823	2,1788	2,6810	3,0545	3,4284	3,9296	4,3178
13	0,5375	0,6938	0,8702	1,3502	1,7709	2,1604	2,6503	3,0123	3,3725	3,8520	4,2208
14	0,5366	0,6924	0,8681	1,3450	1,7613	2,1448	2,6245	2,9768	3,3257	3,7874	4,1405
15	0,5357	0,6912	0,8662	1,3406	1,7531	2,1315	2,6025	2,9467	3,2860	3,7328	4,0728
16	0,5350	0,6901	0,8647	1,3368	1,7459	2,1199	2,5835	2,9208	3,2520	3,6862	4,0150
17	0,5344	0,6892	0,8633	1,3334	1,7396	2,1098	2,5669	2,8982	3,2224	3,6458	3,9651
18	0,5338	0,6884	0,8620	1,3304	1,7341	2,1009	2,5524	2,8784	3,1966	3,6105	3,9216
19	0,5333	0,6876	0,8610	1,3277	1,7291	2,0930	2,5395	2,8609	3,1737	3,5794	3,8834
20	0,5329	0,6870	0,8600	1,3253	1,7247	2,0860	2,5280	2,8453	3,1534	3,5518	3,8495
21	0,5325	0,6864	0,8591	1,3232	1,7207	2,0796	2,5176	2,8314	3,1352	3,5272	3,8193
22	0,5321	0,6858	0,8583	1,3212	1,7171	2,0739	2,5083	2,8188	3,1188	3,5050	3,7921
23	0,5317	0,6853	0,8575	1,3195	1,7139	2,0687	2,4999	2,8073	3,1040	3,4850	3,7676
24	0,5314	0,6848	0,8569	1,3178	1,7109	2,0639	2,4922	2,7970	3,0905	3,4668	3,7454
25	0,5312	0,6844	0,8562	1,3163	1,7081	2,0595	2,4851	2,7874	3,0782	3,4502	3,7251
26	0,5309	0,6840	0,8557	1,3150	1,7056	2,0555	2,4786	2,7787	3,0669	3,4350	3,7066
27	0,5306	0,6837	0,8551	1,3137	1,7033	2,0518	2,4727	2,7707	3,0565	3,4210	3,6896
28	0,5304	0,6834	0,8546	1,3125	1,7011	2,0484	2,4671	2,7633	3,0469	3,4082	3,6739
29	0,5302	0,6830	0,8542	1,3114	1,6991	2,0452	2,4620	2,7564	3,0380	3,3962	3,6594
30	0,5300	0,6828	0,8538	1,3104	1,6973	2,0423	2,4573	2,7500	3,0298	3,3852	3,6460
40	0,5286	0,6807	0,8507	1,3031	1,6839	2,0211	2,4233	2,7045	2,9712	3,3069	3,5510
80	0,5265	0,6776	0,8461	1,2922	1,6641	1,9901	2,3739	2,6387	2,8870	3,1953	3,4163
120	0,5258	0,6765	0,8446	1,2886	1,6576	1,9799	2,3578	2,6174	2,8599	3,1595	3,3735
∞	0,5244	0,6745	0,8416	1,2816	1,6449	1,9600	2,3263	2,5758	2,8070	3,0902	3,2905

Fuente: Investigación de Campo  
Elaborado por: Manuel Toasa.