

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA COHORTE 2013

Tema:

“HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2 Y 3 DE LA CIUDAD DE AMBATO”

Trabajo de Investigación previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Gestión Financiera.

Autora: Ing. Verónica Soledad Mariño Rosero.

Director: Dra. Pilar Guevara Uvidia, Mg.

Ambato - Ecuador

2017

AL LA UNIDAD ACADÉMICA DE TITULACIÓN DE LA FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación presidido por Economista Telmo Diego Proaño Magister e integrado por los señores Economista Jesús Ortiz Magister, Ingeniera Ana Córdova Magister e Ingeniera Jeanette Moscoso Magister, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor la defensa oral del trabajo de Investigación con el tema: **“HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2 y 3 DE LA CIUDAD DE AMBATO”** elaborado y presentado por la Señora Ingeniera Verónica Soledad Mariño Rosero, para optar por el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera; una vez escuchada la defensa oral el Tribunal de Investigación aprueba y remite el trabajo de titulación para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.

Eco. Telmo Diego Proaño Córdova, Mg.
Presidente del Tribunal

Eco. Jesús Ortiz Viveros, Mg.
Miembro del Tribunal

Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova, Mg.
Miembro del Tribunal

Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.
Miembro del Tribunal

AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el trabajo de investigación presentado con el tema: “**HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO SEGMENTO 2 y 3 DE LA CIUDAD DE AMBATO.**”, le corresponde exclusivamente a la Ingeniera Verónica Soledad Mariño Rosero, Autora bajo la Dirección de la Doctora Pilar Guevara Uvidia Magister, Director del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.

.....
Ing. Verónica Soledad Mariño Rosero
c. c 1804494225
AUTORA

.....
Dra. Pilar Guevara Uvidia, Mg.
c. c 1801689736
DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.

.....
Ing. Verónica Soledad Mariño Rosero
c.c 1804494225

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PORTADA	I
AL LA UNIDAD ACADÉMICA DE TITULACIÓN	II
AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	III
DERECHOS DE AUTOR	IV
AGRADECIMIENTO	XVIII
DEDICATORIA	XIX
RESUMEN EJECUTIVO.....	XX
EXECUTIVE SUMMARY.....	XXII
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	3
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2.1 <i>Contextualización</i>	3
1.2.1.1 <i>Macrocontextualización</i>	3
1.2.1.2 <i>Mesocontextualización</i>	4
1.2.1.3 <i>Microcontextualización</i>	5

1.2.2.1	Árbol de problemas.....	9
1.2.3	Prognosis	10
1.2.4	Formulación del problema	11
1.2.5	Preguntas directrices.....	11
1.2.6	Delimitación del problema	11
1.3	Justificación	12
1.4	Objetivos	13
1.4.1	Objetivo General	13
1.4.2	Objetivos Específicos:	13
CAPÍTULO II	14
MARCO TEÓRICO.....		14
2.1	Antecedentes Investigativos:	14
2.2	Fundamentación Filosófica:	17
2.2	Fundamentación legal:.....	17
2.4	Categorías Fundamentales:.....	21
2.4.1	Marco conceptual de la variable dependiente.....	24
2.4.2	Marco conceptual de la variable dependiente.....	41
2.5	Hipótesis:	50
2.6	Señalamiento de las variables:.....	50

CAPÍTULO III	51
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
3.1 Enfoque Investigativo:.....	51
3.2 Modalidad básica de la investigación:.....	51
3.2.1 Investigación de Campo:	51
3.2.2 Investigación Documental:	52
3.3 Nivel o tipo de investigación:	52
3.3.1 Investigación Descriptiva:.....	52
3.3.2 Investigación Exploratoria:	53
3.3.3 Investigación Correlacional:	53
3.4 Población y muestra:.....	54
3.4.1 Población:	54
3.4.2 Muestra:	55
3.4.3 Cálculo del tamaño de la muestra:	55
3.5 Operacionalización de las Variables:	57
3.5.1 Variable Dependiente: Herramientas de Control Financiero	57
3.5.2 Variable Dependiente: Herramientas de Control Financiero:	60
3.6 Recolección de la información:.....	63
3.6.1 Plan para la recolección de la Información	63

3.6.2 Plan de procesamiento de la información	63
CAPÍTULO IV	65
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	65
4.1 Análisis de los Resultados:	65
4.2 Interpretación de Datos:	66
4.3 Verificación de Hipótesis:	87
4.3.1 Planteamiento de la Hipótesis:	87
4.3.2 Señalamiento de Variables:	89
4.3.3 Verificación de Hipótesis:	89
CAPÍTULO V	91
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	91
5.1 Conclusiones:	91
5.2 Recomendaciones:	92
CAPÍTULO IV	93
PROPUESTA	93
6.1 Datos Informativos:.....	93
6.2 Antecedentes de la Propuesta:	94
6.3 Justificación:	94
6.4 Objetivos:	95

6.4.1 Objetivo General:	95
6.4.2 Objetivos Específicos:	96
6.5 Análisis de Factibilidad:	96
6.6 Fundamentación Teórica:.....	97
6.6.1 Importancia de las herramientas de Control Financiero:.....	97
6.6.2 Importancia de los Indicadores Financieros:.....	98
6.6.3 Importancia del Camel:.....	99
6.6.4 El Informe Financiero:	110
6.7 Metodología modelo operativo.	112
6.7.1 Análisis Horizontal del Activo.....	113
6.7.2 Análisis Vertical del Activo:.....	114
6.7.3 Variación de la Cartera:.....	115
6.7.4 Composición de Cartera por tipo de crédito:.....	116
6.7.5 Maduración de la Cartera:	117
6.7.6 Análisis Horizontal del Pasivo:.....	119
6.7.7 Análisis Vertical del Pasivo:.....	120
6.7.8 Análisis Horizontal del Patrimonio:	121
6.7.9 Análisis Pasivo y Patrimonio Consolidado:	122
6.7.10 Variación de las Obligaciones con el público:	123

6.7.11 Análisis vertical de las obligaciones con el público:	124
6.7.12 Participación de las Obligaciones con el Público:	125
6.7.13 Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera:	126
6.7.14 Cascada de Resultados:	127
6.7.15 Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados:.....	128
6.7.16 Composición de Ingresos y Gastos:	129
6.7.17 Indicadores Financieros:	131
6.7.18 Determinante de Costos:.....	152
6.7.19 Análisis de Tendencias:.....	156
6.7.20 Patrimonio Técnico:.....	158
6.7.21 Camel:.....	161
6.7.22 Informe financiero:.....	169
6.8 Metodología modelo operativo.	182
6.9 Previsión de la Evaluación.	182
BIBLIOGRAFÍA:.....	184
ANEXOS:	189

ÍNDICE DE FIGURAS

1Figura 1: Árbol de problemas _____	9
2Figura 2: Superordenación _____	21
3Figura : Subordinación de Variable Dependiente _____	22
4Figura 2: Superordenación _____	23
5: Modelo Operativo _____	112

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cuadro de provisiones _____	35
Tabla 2:: Operacionalización de la Variable Dependiente. _____	59
Tabla 3Operacionalización de la Variable Dependiente _____	62
Tabla 4Información Contable y Financiera _____	66
Tabla 5:Información Contable y Financiera _____	67
Tabla 6:Información Contable y Financiera _____	68
Tabla 7:Rendimiento Operativo y financiero. _____	69
Tabla 8: Sistemas de Monitoreo _____	70
Tabla 9: Sistemas de Monitoreo Camel _____	71
Tabla 10: Patrimonio Técnico. _____	72
Tabla 11: Control de recursos Líquidos. _____	73

Tabla 12: Capacidad en cumplir con las Obligaciones. _____	74
Tabla 13: Eficiencia Financiera. _____	75
Tabla 14: Rendimiento total de cartera de crédito _____	76
Tabla 15: Producto Crediticio de mayor rendimiento. _____	77
Tabla 16: Vulnerabilidad del patrimonio _____	78
Tabla 17: Gastos del personal frente al activo _____	79
Tabla 18: Cobertura del patrimonio frente a sus activos inmovilizados. _	80
Tabla 19: Adecuadas herramientas de control financiero _____	81
Tabla 20: Toma de Decisiones acertadas. _____	82
Tabla 21: Personal responsable de las decisiones tiene experiencia y conocimientos técnicos. _____	83
Tabla 22: Resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos. _____	84
Tabla 23: Decisiones en base a criterios ya establecidos. _____	85
Tabla 24: Ambiente viable para tomar decisiones. _____	86
Tabla 25: Frecuencias Observadas. _____	89
Tabla 26: Frecuencias Esperadas. _____	89
Tabla 27: Cálculo Matemático Chi Cuadrado. _____	89
Tabla 28: Análisis horizontal del activo _____	113
Tabla 29: Análisis Vertical del Activo _____	114

Tabla 30: Variación de la Cartera _____	115
Tabla 31: Composición de Cartera por tipo de crédito _____	116
Tabla 32: Maduración de la Cartera por vencer _____	117
Tabla 33: Maduración de la cartera que no devenga interés _____	118
Tabla 34: Maduración de la cartera vencida _____	118
Tabla 35: Análisis Horizontal del Pasivo _____	119
Tabla 36: Análisis vertical del pasivo. _____	120
Tabla 37: Análisis Horizontal del Patrimonio _____	121
Tabla 38: Análisis Pasivo y Patrimonio _____	122
Tabla 39: Variación de las Obligaciones con el público _____	123
Tabla 40: Análisis vertical de obligaciones con el público. _____	124
Tabla 41: Participación de las Obligaciones con el Público _____	125
Tabla 42: Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera. _____	126
Tabla 43: Cascada de Resultados _____	127
Tabla 44: Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados _____	128
Tabla 45: Composición de Ingresos _____	129
Tabla 46: Composición de Gastos _____	130
Tabla 47: Suficiencia patrimonial. _____	132
Tabla 48: Activos improductivos. _____	133

Tabla 49: Activos productivos. _____	134
Tabla 50: Activos productivos frente a pasivos. _____	135
Tabla 51: Morosidad de la cartera _____	137
Tabla 52: Provisión de la cartera _____	139
Tabla 53: Gastos de operación frente activos. _____	140
Tabla 54: Gastos de operación frente al margen financiero. _____	141
Tabla 55: Gastos de operación frente al margen financiero. _____	142
Tabla 56: Rentabilidad del patrimonio _____	142
Tabla 57: Rentabilidad del activo. _____	143
Tabla 58: Rentabilidad del activo. _____	144
Tabla 59: Margen de Intermediación frente al activo promedio _____	145
Tabla 60: Margen de Intermediación frente al patrimonio promedio. ____	146
Tabla 61: Fondos Disponibles frente a depósitos a corto plazo. _____	147
Tabla 62: Liquidez General. _____	149
Tabla 63: Vulnerabilidad del patrimonio _____	150
Tabla 64: Resultados del ejercicio frente al activo. _____	150
Tabla 65: Determinante de Costos. _____	154
Tabla 66: Evolución de Activos, pasivos y patrimonio _____	156
Tabla 67: Evolución de la cartera bruta de crédito vs. Obligaciones con el público _____	157

Tabla 68: Cálculo de patrimonio técnico. _____	160
Tabla 69: Tabla de Calificación Camel. _____	165
Tabla 70: Calificación de Camel _____	166

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Información Contable y Financiera _____	66
Gráfico 2: Métodos de control Financiero _____	67
Gráfico 3: Método Cascada de Resultados _____	68
Gráfico 4: Método Cascada de Resultados _____	69
Gráfico 5: Sistemas de Monitoreo _____	70
Gráfico 6: Sistemas de Monitoreo Camel. _____	71
Gráfico 7: Patrimonio Técnico. _____	72
Gráfico 8: Control de recursos Líquidos. _____	73
Gráfico 9: Capacidad en cumplir con las Obligaciones _____	74
Gráfico 10: Eficiencia Financiera. _____	75
Gráfico 11: Rendimiento total de cartera de crédito. _____	76
Gráfico 12: Producto Crediticio de mayor rendimiento. _____	77
Gráfico 13: Vulnerabilidad del patrimonio _____	78
Gráfico 14: Gastos del personal frente al activo. _____	79

Gráfico 15: Cobertura del patrimonio frente a sus activos inmovilizados.	80
Gráfico 16: Adecuadas herramientas de control financiero.	81
Gráfico 17: Toma de Decisiones acertadas.	82
Gráfico 18: Personal responsable de las decisiones tienen experiencia y conocimientos técnicos.	83
Gráfico 19: Resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos.	84
Gráfico 20: Decisiones en base a criterios ya establecidos.	85
Gráfico 21: Ambiente viable para tomar decisiones.	86
Gráfico 22: Verificación de la Hipótesis	90
Gráfico 23: Análisis Horizontal del Activo	113
Gráfico 24: Análisis Vertical del Activo	114
Gráfico 25: Variación de la Cartera Bruta	115
Gráfico 26: Composición de la Cartera por tipo de crédito.	116
Gráfico 27: Maduración de la Cartera por vencer	117
Gráfico 28: Maduración de la cartera que no devenga interés.	118
Gráfico 29: Composición de la Cratera	119
Gráfico 30: Análisis Horizontal del Pasivo	120
Gráfico 31: Análisis Vertical del Pasivo	121
Gráfico 32: Análisis Horizontal del Patrimonio	122

Gráfico 33: Análisis Pasivo y Patrimonio _____	123
Gráfico 34: Variación de las Obligaciones con el público _____	124
Gráfico 35: Análisis vertical de obligaciones con el público _____	125
Gráfico 36: Participación de las Obligaciones con el Público. _____	125
Gráfico 37: Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera. _____	126
Gráfico 38: Cascada de Resultados _____	128
Gráfico 39: Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados _____	129
Gráfico 40: Composición de Ingresos y Gastos _____	130
Gráfico 41: Composición de Gastos _____	130
Gráfico 42: Evolución de Activos, pasivos y patrimonio _____	156
Gráfico 43: Evolución de la cartera bruta de crédito vs. Obligaciones con el público _____	157

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios y la Virgen María por haberme dado la oportunidad de culminar mi trabajo de investigación.

Mi profunda gratitud a la Universidad Técnica de Ambato, en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, a los docentes que de una u otra manera supieran encaminarme por el camino del éxito en el ámbito profesional y personal, de manera especial a mi tutora Dra. Pilar Guevara, quien supo guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación.

A mi esposo Pablo, mis padres, hermanas y a todas las personas que han intervenido en la realización del presente trabajo, por su apoyo incondicional, amor y confianza.

DEDICATORIA

A mi Dios, que me dio la sabiduría para desarrollar este trabajo, y por permitir que siga formándome profesionalmente.

A mi madre Santísima, la Virgen María, por ser ella quien guíe cada línea y comentario, por su intersección incondicional, Totus Tuus.

A mi querido esposo, Pablo, quien ha sido mi apoyo incondicional, con su amor, respeto y aliento cada día de mi vida.

A mis padres, Nelly y Estuardo, por su amor, apoyo, siempre han sido un pilar fundamental en mi vida profesional y personal.

A mis hermanas Diana y Andrea, abuelitas, cuñados y sobrinos, quienes llenan de alegría cada día, por su apoyo constante y por siempre acompañarme en cada paso de mi vida.

Gracias por todo y tanto amor

Les amo

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA / DIRECCIÓN DE
POSGRADO**

MAESTRÍA DE GESTIÓN FINANCIERA

TEMA: “HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO Y TOMA
DE DECISIONES PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO SEGMENTO 2 y 3 DE LA CIUDAD DE AMBATO.”

AUTORA: Ing. Verónica Mariño R.
DIRECTOR : Dra. Pilar Guevara, Mg.
FECHA: 21 de octubre de 2016.

RESUMEN EJECUTIVO.

El presente trabajo investigativo, está basando en uno de los problemas que actualmente afecta a las cooperativas ahorro y crédito del segmento dos y tres de la ciudad de Ambato. El “ineficiente control financiero”, conlleva a que muchas de las decisiones no sean acertadas, lo cual ha provocado el cierre de muchas instituciones e inseguridad en los socios al momento de invertir en dichas instituciones.

Las cooperativas están lideradas por la Gerencia General y Consejos de Administración y Vigilancia, dichos representantes son elegidos por votación de entre los socios, pero no siempre tienen la experiencia y conocimiento técnico necesario para administrar una institución financiera, afectado así negativamente en las decisiones.

En el ámbito financiero es indispensable conocer los aspectos internos y externos de la cooperativa, ya que refleja los efectos del giro del negocio, con la finalidad de contribuir al momento de analizar los resultados y tomar decisiones, para que estas contribuyan al desarrollo y cumplimiento de los objetivos institucionales.

Es por ello, que en el presente trabajo investigativo, se procede a la propuesta de un “Modelo de Herramientas de Control Financiero”.

Partiendo de lo anterior se efectúa el desarrollo de la propuesta planteada dando a conocer la metodología del Modelo de Herramientas de Control Financiero, mismo que permite por medio de la retroalimentación continua, llevar a cabo principalmente acciones preventivas, una vez que se detectan desviaciones o fallas en las estrategias a aplicar.

Es por ello la importancia de implementar el Modelo de Herramientas de control financiero, ya que permite conocer la real situación financiera de las cooperativas, consolidar su información, determinar puntos críticos y de esta manera poder desarrollar medidas preventivas y correctivas; además la manera sencilla de su manejo permitirá a sus administradores utilizarlo diariamente y lograr monitorear la información contable.

Todo esto contribuye para que las cooperativas logren prevenir problemas financieros, y que las decisiones de los administradores sean solo intuitivas sino analíticas y eficientes también.

Es importante que la información financiera sea interpretada, por lo tanto el presente trabajo contiene la explicación de los resultados obtenidos.

Descriptor: Herramientas, Control, Financiero, Decisiones, Cooperativas, Segmentos, Modelo, Resultados, Informe, SEPS.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA / DIRECCIÓN DE
POSGRADO**

MAESTRÍA DE GESTIÓN FINANCIERA

THEME: "FINANCIAL CONTROL AND DECISION MAKING TOOLS FOR
CREDIT UNIONS COOPERATIVES SEGMENT 2 AND 3 OF AMBATO
CITY"

AUTHOR: Ing. Verónica Mariño R.
DIRECTED: Dr. Pilar Guevara, Mg.
DATE: October 21, 2016.

EXECUTIVE SUMMARY.

This research is based on one of the problems currently affecting credit unions cooperatives in segments two and three in the city of Ambato. The "inefficient financial control" means that many of the decisions are not correct, which has caused the closing of many institutions and uncertainty for the member when investing in these institutions.

The cooperatives are led by the CEO and Boards of Administration and Compliance, these representatives are chosen by vote among the members, but they do not always have the experience and technical knowledge that is necessary to manage a financial institution, thus negatively affecting the decisions that are made.

In the financial field, it is essential to know the internal and external aspects of the cooperative, since it reflects the effects of the business. Its purpose is to contribute to the analysis of results that will lead to decisions that will help achieve the financial institutions goals.

It is for this reason that in this research work, it is proposed a "Model of Financial Control Tools".

In continuation from previously stated, the proposal is developed to make known the methodology of the Financial Control Tools Model, which allows continuous preventive actions to be carried out mainly through preventive actions, once deviations or failures are detected In the strategies.

From the above statement, the importance of implementing the Financial Control Tools Model is critical, since it allows to know the real financial situation of the credit unions cooperatives, to consolidate their information, to determine critical points and thus to be able to develop preventive and corrective measures; In addition the simple way of its management will allow its administrators to use it daily and to be able to monitor the accounting information correctly.

All this contributes to the fact that cooperatives can prevent financial problems, and that the decisions of the administrators are not only based out of intuition but also analytical and efficient.

It is important that the financial information is interpreted accurately, therefore the present work content shows the explanation of the obtained results.

Descriptors: Tools, Control, Financial, Decisions, Cooperatives, Segments, Model, Results, Report, SEPS.

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas en la ciudad de Ambato han tenido gran acogida, y su crecimiento en el mercado ha sido notable, el informalismo y la falta de control financiero ha sido causante de problemas, llegando incluso a cerrarse muchas de las instituciones.

El presente trabajo investigativo, tiene como propósito: el estudio, diseño y aplicación de un “Modelo de Herramientas de Control Financiero”, para mejorar la toma de decisiones.

De este modo, el planteamiento y desarrollo del trabajo de investigación se fundamenta en un interrogante fundamental, que da sentido y forma a todos los planteamientos. Esta interrogante es: ¿Es la inadecuada aplicación de herramientas de control financiero lo que incide en la incorrecta toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 2 y 3, de la ciudad de Ambato?

Este modelo contribuye a un mejor control y conocimiento de la eficiencia financiera que está teniendo la institución y la responsabilidad social que mantiene.

La presente investigación se apoya en 6 capítulos que se detallan a continuación:

Capítulo I. El Problema: Comprende el planteamiento del problema y algunas interrogantes como las siguientes:

¿Se aplican herramientas de control financiero, que brinden información suficiente para monitorear la situación financiera de las cooperativas de segmento 2 y 3 en la ciudad de Ambato?

¿Se han tomado decisiones erróneas por la ineficiencia en los parámetros, afectando sus resultados?

¿La aplicación de herramientas de control financiero, permitirá orientar una correcta toma de decisiones?

Capítulo II. Marco Teórico: Contiene los conceptos de acuerdo a cada uno de los autores que se cita en la investigación, los conceptos parten la de las categorías fundamentales desarrolladas.

Capítulo III. Metodología. Se determinará la metodología de la investigación a utilizarse mediante recopilación de datos

Capítulo IV. Análisis e Interpretación de Resultados: Contiene la interpretación de la información recopilada mediante la aplicación de las encuestas aplicadas a los representantes de las 33 cooperativas de segmento dos y tres en la ciudad de Ambato.

Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones. Contiene conclusiones y recomendaciones de la investigación realizada, llegando así a proponer la Aplicación de un Modelo de Herramientas de Control Financiero

Capítulo VI. Propuesta: Desarrollo, aplicación del Modelo de Herramientas de control Financiero y puesto en práctica en una cooperativa de ahorro y crédito segmento dos, finalmente consta de un informe financiero con conclusiones y recomendaciones de la información analizada.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN

“HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2 y 3 DE LA CIUDAD DE AMBATO.”

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 *Contextualización*

1.2.1.1 Macrocontextualización

El cooperativismo arranco formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX y se ha ido desarrollando con el pasar de los años, entre las primeras cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador como instituciones organizadas por artesanos y trabajadores, fue en la ciudad de Riobamba, conocida como la organización “Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo”.

El cooperativismo se ha convertido en un movimiento socioeconómico de gran acogida, su objeto es social y colectivo, garantizando la igualdad y derechos de sus asociados, además, ha permitido a millones de personas mejorar su nivel de vida de manera eficaz y abrir puertas a incrementar sus negocios fundamentalmente en la clase media y baja.

A su vez, se han convertido en el segundo sector más importante en el sistema financiero privado, por su crecimiento y responsabilidad de velar por los ahorros de sus socios se les ha categorizado por segmentos de acuerdo a su número de activos convirtiéndose en entidades financieras controladas por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria y los distintos organismos de control de bancos y cooperativas.

En un principio las cooperativas fueron desarrolladas para personas de menores ingresos y carecían de variabilidad en cuanto a los servicios financieros como: transferencias bancarias, tarjetas de débito, entre otros; actualmente el crecimiento de las cooperativas ha sido extenso en varios de los segmentos, dando apertura a que las cooperativas más grandes cuenten con los servicios financieros similares a los de un banco, tienen un mayor control de su gestión y todos los requerimientos legales son más rigurosos, mientras que a medida que va cambiando la segmentación de acuerdo a la disminución del número de activos, se encuentran las cooperativas de segmento dos, tres y cuatro, siendo en la actualidad las más susceptibles a problemas financieros ya que su control es ineficiente y empírico, teniendo como resultado: la concentración de poder, la mala distribución de recursos, etc., finalmente se debe considerar que aún cuando las cooperativas más pequeñas no lleguen al mismo nivel de depósitos y activos que las de segmento 1, su responsabilidad social es la misma, por lo tanto, las consecuencias de un ineducado manejo y control financiero también.

1.2.1.2 Mesocontextualización

En la provincia de Tungurahua se encuentran alrededor de 161 cooperativas de ahorro y crédito activas y supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de acuerdo al listado de cooperativas al año 2015 emitido por la misma institución, la mayoría están ubicadas en la ciudad de Ambato, ocupando más del 80% de participación, al ser una ciudad netamente comercial e industrial se ha ido desarrollando el ámbito financiero siendo las cooperativas de ahorro y crédito las sociedades financieras más acogidas por el centro del país. Al referirnos a las cooperativas de ahorro y crédito, se ha palpado que en

varias de ellas que su control financiero es ineficiente, no han cumplido en su totalidad las exigencias emitidas por los distintos organismos de control.

Actualmente, no todas están sujetadas al mismo tratamiento y rigurosa vigilancia financiera, por lo tanto, han sido cada vez más susceptibles de caer en problemas financieros llegando incluso a su cierre por el desconocimiento y despreocupación de las consecuencias, las cooperativas se han manejado con criterios equivocados sobre el giro del negocio, ya que han dejado de lado herramientas de control financiero como guía indispensable para sus decisiones diarias, aun cuando son consideradas como las más importantes para determinar un correcto funcionamiento y sobre todo una visión real del manejo económico precautelando los fondos y generando ganancias para el bien común de todos sus socios.

1.2.1.3 Microcontextualización

En la ciudad de Ambato las cooperativas de segmento dos y tres son de gran importancia, la clasificación emitida por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, es de acuerdo saldo y tipo de sus activos, las cooperativas de segmento dos manejan activos mayores a 20.000.000,00, hasta 80.000.000.00 millones, y las cooperativas de segmento tres son activos mayores a 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00 millones, dichas organizaciones, son responsables de depósitos significativos en el sector financiero, sin embargo, no todas tienen un control adecuado y conocen las obligaciones que como entidades están sujetas, aún cuando no tengan los mismos requerimientos que las cooperativas de ahorro y crédito de segmento uno su responsabilidad social es la misma.

A continuación se detalla las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

Instituciones supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Razon Social	Canton	Segmentación Junio 2015	Estado Jurídico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA.	AMBATO	SEGMENTO 2	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CACPET TUNGURA	AMBATO	SEGMENTO 2	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	AMBATO	SEGMENTO 2	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTD	AMBATO	SEGMENTO 2	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA.	AMBATO	SEGMENTO 2	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMBRANDO UN N	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOP	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAQUITA CUSHUN	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECER WIÑARI	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ESCENCIA INDIGEN	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTD	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI FACIL LTDA	AMBATO	SEGMENTO 3	ACTIVA

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El área financiera es una de las más delicadas de las entidades y de sumo control, permite conocer la situación real de las entidades contribuyendo en el desarrollo diario, lamentablemente no todas las cooperativas de ahorro y crédito la tienen y en los casos de disponer dicha área su control financiero es ineficiente, ya que no utilizan mecanismos que guíen sus decisiones, por lo tanto, no conocen la evolución del entorno y giro del negocio que es “la intermediación financiera”.

Finalmente todo esto conlleva a tener un inadecuado manejo de los fondos, a no desarrollar acertadas herramientas financieras, ya que por medio de ellas se accede a evaluar las decisiones tomadas y monitorear la maximización de recursos, siendo este el objetivo de sus socios.

Cabe recalcar, que tanto la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y distintos órganos de control dan determinada información de requerimientos financieros mínimos, los cuales muchas no se toman en consideración ni se evalúan para continuar su crecimiento.

1.2.2 Análisis Crítico

En las cooperativas de segmento dos y tres de la ciudad de Ambato, la inadecuada puesta en práctica de herramientas de control financiero es evidente, aún cuando la utilización de las mismas es observar un balance y poder convertir los datos e información en métodos, indicadores que sean útiles para la toma de decisiones de la gerencia y miembros de los distintos consejos que forman parte de la institución y son responsables de prevenir y precautelar los intereses de sus asociados.

Las herramientas de control financiero se las ven como simples números y se las maneja exteriormente, no son operadas de modo correcto, los balances financieros muestran resultados, mismo que puede tornar a ser positivo, sin embargo; no siempre muestra estabilidad en una entidad financiera. Por ello, se debe considerar y observar varios aspectos los cuales pueden ser moderados por medio de la utilización de herramientas financieras.

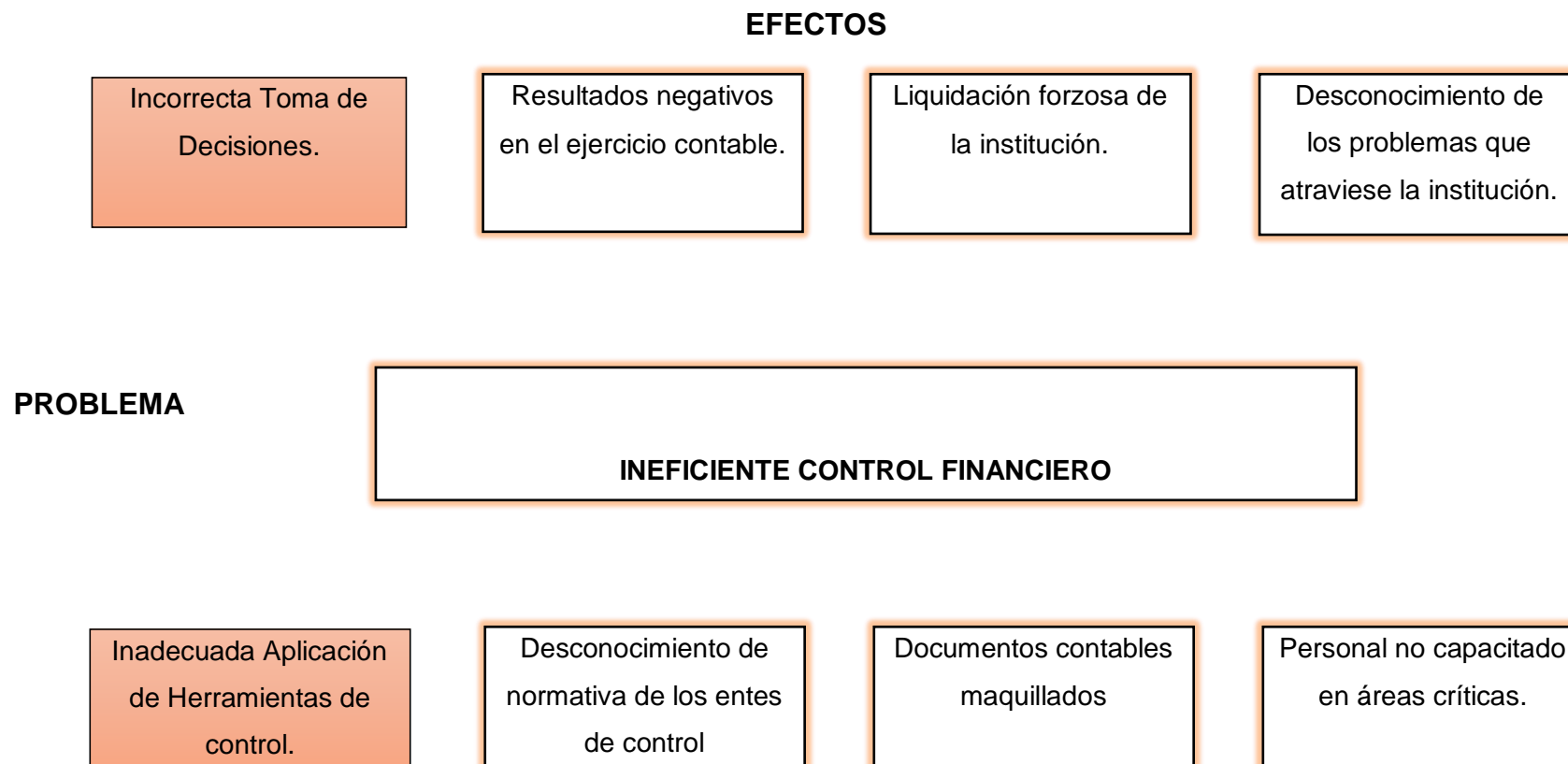
Al tener un ineficiente control financiero limita a que no se pueda identificar el maquillaje de información y mal manejo de las cuentas contables; analizar financieramente permite observar puntos críticos para alertar a los departamentos de auditoría, contabilidad, gerencia, cumplimiento entre otros.

Uno de los principales problemas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es el desconocimiento de la aplicación de herramientas de control financiero que permitan hacer frente a los problemas por los que atraviesan, a su vez, impide plantear medidas preventivas que eviten la liquidación forzosa debido a resultados negativos en el negocio, por esta razón es importante y necesario la participación de personal responsable y capacitado en la áreas críticas.

En conclusión, al no contar con un control por medio de herramientas financieras limita a la gerencia a encontrar soluciones significativas antes

que los problemas se tornen serios, incluso podrían llegar a ser no solucionables, cabe recalcar que el análisis financiero es un idioma universal que todos pueden entender y aplicarlo en todo momento y no necesita de mayor inversión en tecnología.

1.2.2.1 Árbol de problemas



1Figura: Árbol de problemas

Elaborado por: Verónica Mariño R.

CAUSAS

1.2.3 Prognosis

Las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos y tres de la ciudad de Ambato actualmente tienen dos escenarios: Se agrava su situación con el pasar de los años de acuerdo a los nuevos requerimientos de las entidades de control, o aumentan su participación en el mercado ocupando el espacio de sus competidores, incluidos los bancos.

Al ejecutar ineficiente control financiero limita conocer el rendimiento actual; estudiar, analizar la información contable, no es considerado una tarea habitual en la Cooperativas de ahorro y crédito de segmento 2 y3, ya que se tiene una visión financiera ligera y simplemente se observa que el resultado final sea siempre positivo y esto no precisamente puede demostrar salud y estabilidad financiera.

Las entidades al no conocer su situación actual, conlleva a no tener una visión de su solvencia patrimonial, su capacidad de responder sus obligaciones con los socios, rentabilidad en el giro del negocio; esto conlleva a la incapacidad de maximizar sus recursos y generar utilidades futuras. No diagnosticar su situación desenlaza en un manejo inadecuado de recursos pudiendo llegar incluso al cierre de la misma por no contar con la suficiente capacidad de devolución de fondos, es decir no cooperaría al bienestar de los asociados y de toda su comunidad.

La información subjetiva de las cooperativas es un problema frecuente, ya que esta no es estudiada a fondo a través de herramientas financieras, llegando a crear un panorama inestable y lleno de incertidumbre.

Consecuentemente restringe la toma de decisiones importantes como son las de inversión o financiamiento, convirtiéndolas en intuitivas y limitando sus objetivos. La aplicación de herramientas de control financiero logran incluso determinar cuándo hay manejo incorrecto de cuentas, maquillaje contable en la información, por lo tanto, permite solucionar problemas

presentes y poder sobrellevar problemas futuros, es decir, la valoración total de la cooperativa.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cómo la aplicación de herramientas de control financiero incide en la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3, de la ciudad de Ambato?

1.2.5 Preguntas directrices

¿Se aplican herramientas de control financiero, que brinden información suficiente para monitorear la situación financiera de las cooperativas de segmento 2 y 3 en la ciudad de Ambato?

¿Se han tomado decisiones erróneas por la ineficiencia en los parámetros, afectando sus resultados?

¿La aplicación de herramientas de control financiero, permitirá orientar una correcta toma de decisiones?

1.2.6 Delimitación del problema

Campo: Gestión Financiera

Área: Administrativo- Financiero

Aspecto: Metodología y uso de información en la toma de decisiones.

Temporal: Año 2015

Espacial: Cooperativas segmento 2 y 3, está ubicadas en la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato.

1.3 Justificación

La presente investigación permitirá a las cooperativas de segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato, mejorar el manejo de sus recursos por medio la aplicación y correcta utilización de herramientas de control financiero, se lograra: un adecuado manejo, sostenibilidad en el tiempo, fortalecimiento y distribución de sus recursos, conocimiento de la realidad de los resultados de sus ejercicios económicos anuales, mensuales y diarios, permite ser más productivos, potencializar los ingresos con distintos servicios financieros, participar en inversiones o proyectos aportando a la seguridad social, logra transparentar información, determinar áreas críticas y desmenuzar los problemas que atraviere la institución; todo lo anterior permitirá pronosticar escenarios desfavorables y tomar acciones preventivas.

Las instituciones financieras forman parte importante de la economía de todo país, por lo tanto su correcto manejo influye en el crecimiento de la producción por medios de sus créditos para los microempresarios, así mismo, satisface la adquisición de distintas necesidades de sus socios, como son: empresarios, empelados e incluso personas que han cesado de su trabajo.

El control adecuado por medio de herramientas de control financiero previene tal y como se ha venido expresando problemas futuros, mantiene niveles adecuados en su funcionamiento, se puede determinar y precautelar sus fondos al conocer sus déficit, e incluso determinar el acceso a financiamientos externos para sustentar sus problemas a tiempo, lo cual brindará mayor seguridad en sus socios, cabe recalcar, que en las cooperativas de segmento 2 y 3 se trabaja con más de 20.000.000 y 5.000.000 millones consecuentemente de activos, utilizar herramientas de control financiero previene el riesgo de cierre de dichas instituciones como se ha ido dado en los últimos periodos, lo cual ha ocasionado incluso pánico financiero en la personas que forman parte del entorno, por lo tanto, las

cooperativas puedan aplicar estas herramientas de control financiero y prevenir problemas futuros por su desconocimiento y desinterés.

Con la información se obtendrán resultados y finalmente se podrá diseñar la propuesta, que es la implementación de un modelo de Herramientas de Control Financiero, su aplicación es sencilla y su inversión baja para que pueda ser desarrollado sin ningún problema.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar la aplicación de herramientas de control financiero y su incidencia en la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3, de la ciudad de Ambato.

1.4.2 Objetivos Específicos:

- ✓ Analizar los tipos de herramientas de control financiero manejados para conocer la situación económica de las cooperativas de segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.
- ✓ Identificar los criterios establecidos en la toma de decisiones analizando la eficiencia en los resultados obtenidos.
- ✓ Proponer la aplicación de un modelo de herramientas de control financiero, para orientar la adecuada toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos:

La presente investigación se ha basado en los siguientes antecedentes:

Abril, (2005: p.115) en su trabajo investigativo “Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo perlas para el período 2012-2013”, concluye que:

“La información que presentan las cooperativas deben ser analizada de manera profunda incluso con investigación más allá de las cifras, que permita acceder a una visión real y objetiva en la toma de decisiones”.

De lo mencionado se logra verificar la importancia sobre la información emitida en las cooperativas, ya que es la clave para poder entender el comportamiento y origen de cómo son manejados los recursos lo cual infiere el momento de tomar decisiones.

Según **Sánchez, (2011: p.55)** en su trabajo investigativo “Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Vihalmotos” menciona:

“El análisis de estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.”

De lo expuesto se concluye que es trascendental conocer y tener una visión real de la situación de las empresas, no solo es cuestión de basarse en que sus resultados sean positivos ya que no siempre es sinónimo de salud financiera, el análisis permite determinar herramientas que ayuden a mitigar

riesgos y buscar soluciones, fortaleciendo la rentabilidad de las organizaciones logrando maximizar sus recursos.

Por otra parte, **Morales (2015:p.75)** concluye que las organizaciones son afectadas negativamente ante la falta de información sometida a un análisis financiero que permita una adecuada toma de decisiones. Por lo tanto, se debe garantizar que la información siempre esté al alcance para la oportuna revisión.

Ortiz (2014:p.119) en su tesis El Análisis Financiero y su impacto en la toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo de la ciudad de Ambato concluye:

“Establecer los objetivos y metas que persigue la cooperativa con el fin de canalizar de una mejor manera la información a la administración para que se pueda tomar decisiones de manera rápida y oportuna, sin dejar que los problemas de agraven y perjudiquen el normal funcionamiento de la entidad.”

Por lo antedicho, la presente investigación busca reflejar información real y de fácil acceso e interpretación para facilitar a las personas responsables en tomar sus decisiones

Ortiz G. (2011) argumenta: “Implementar una gestión financiera para poder desempeñar de manera productiva sus actividades y reducir en su gran mayoría los riesgos que presenta la organización por no contar con información importante para la toma de decisiones en el ámbito financiero, laboral, económico y operacional”

Respecto al tema, **Salazar (2014: p.92)** en su tesis La Planificación financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Gamaliel señala:

“Aplicar indicadores de liquidez y realizar análisis a los estado financieros para conocer la situación financiera de la empresa, se esta

forma se podrán detectar los problemas que se han venido presentando para en base a los resultados para que se tomen decisiones necesarias y poder realizar planificaciones para que sus recursos sean utilizados eficientemente.”

En este marco, se puede mencionar que la utilización de indicadores financieros y su análisis importante en la planificación financiera, por lo tanto, las cooperativas de ahorro y crédito deben incluir para sus decisiones los indicadores que emiten las entidades de control.

En este sentido, según **Castro, (2015:p.86)**

“Implantar Herramientas Financieras que ayuden a mejorar la toma de decisiones con la búsqueda de incrementar la rentabilidad de la empresa SpeddyCom Cía.Ltda. y evaluar permanentemente en base a un análisis comparativo, en varios aspectos como son los indicadores financieros y estados financieros.”

De acuerdo con **Moya, (2014: p.78)** en su tesis: Planificación financiera y su incidencia en el posicionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo, concluye:

“En las cooperativas existen planes financieros pero se detecta que la información no es sociabilizada en todos los niveles jerárquicos, lo cual conlleva entre sus empleados a una debilidad, que puede causar problemas en el futuro.”

Es así que, en la actualidad las cooperativas cuentan con planes financieros, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, exige planes de negocios, planificaciones estratégicas, pero esta información no es difundida dentro de la misma institución, no se valora las planificaciones al momento de decidir, lo cual afecta al cumplimiento de los objetivos, afectando en los resultados financieros.

2.2 Fundamentación Filosófica:

La presente investigación se desarrollara en base al paradigma crítico propositivo, debido a que se fundamenta en hechos reales que actualmente afectan a las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato. La finalidad es llegar a comprender la realidad y buscar soluciones al problema mediante las distintas técnicas de investigación, a su vez, las variables muestran su relación causa y efecto.

Recalde H. (2011) argumenta que el paradigma crítico propositivo es:

“Una alternativa para la investigación social debido a que privilegia la interpretación, comprensión y explicación de los fenómenos sociales; Crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación comprometidas con lógicas instrumental del poder. Propositivos debido a que plantea alternativas de solución construida en un clima de sinergia y proactividad.”

2.2 Fundamentación legal:

La presente investigación está sustentada legalmente en lo siguiente:

LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La Superintendencia de Economía popular y solidaria es el ente controlador del sector cooperativo, para lo cual se ha considerado los siguientes artículos como complemento de la investigación:

“Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al

ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”

Es importante amplificar de acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria que es el sector cooperativo, describiéndolo así:

“Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social”.

CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene como objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como de valores y seguros del Ecuador.

“Artículo 143.- Actividad financiera. Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos - de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera”.

Es importante conocer los requerimientos de la solvencia y prudencia financiera, ya que las entidades nacionales o extranjeras deben cumplir los requerimientos mínimos que establece la ley, como se detalla en el siguiente artículo:

“Artículo 188.- Requerimientos financieros de operación. Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, los requerimientos financieros y de operación que fija este Código y los que disponga la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, de acuerdo con las actividades que efectúen”.

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO:

Se detalla los servicios que pueden brindar las cooperativas, tomando en cuenta el sector al cual pertenecen.

“...Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito; e. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras; f. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales; y, g. Efectuar operaciones con divisas...”

“Las entidades del sector financiero popular y solidario podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, en los términos de su autorización”.

NORMAS CONTABLES

“Artículo 218.-. Las entidades del sistema financiero nacional deberán someterse a las políticas y regulaciones que sobre contabilidad y estados financieros expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así como a las normas de control

que sobre estas materias dicten, de forma supletoria y no contradictoria, los organismos de control respectivos”.

INDICADORES FINANCIEROS, LIQUIDEZ, CAPITAL Y PATRIMONIO

Toda entidad financiera está obligada a calcular los indicadores financieros propuestos por las entidades de control del sistema bancario y cooperativo, para que puedan evaluar numéricamente el comportamiento de una institución.

“Artículo 239.-. Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este Código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera”.

A su vez, se menciona que el tema en materia de investigación se encuentra bajo sigilo, reserva y confidencialidad bancaria amparada en el

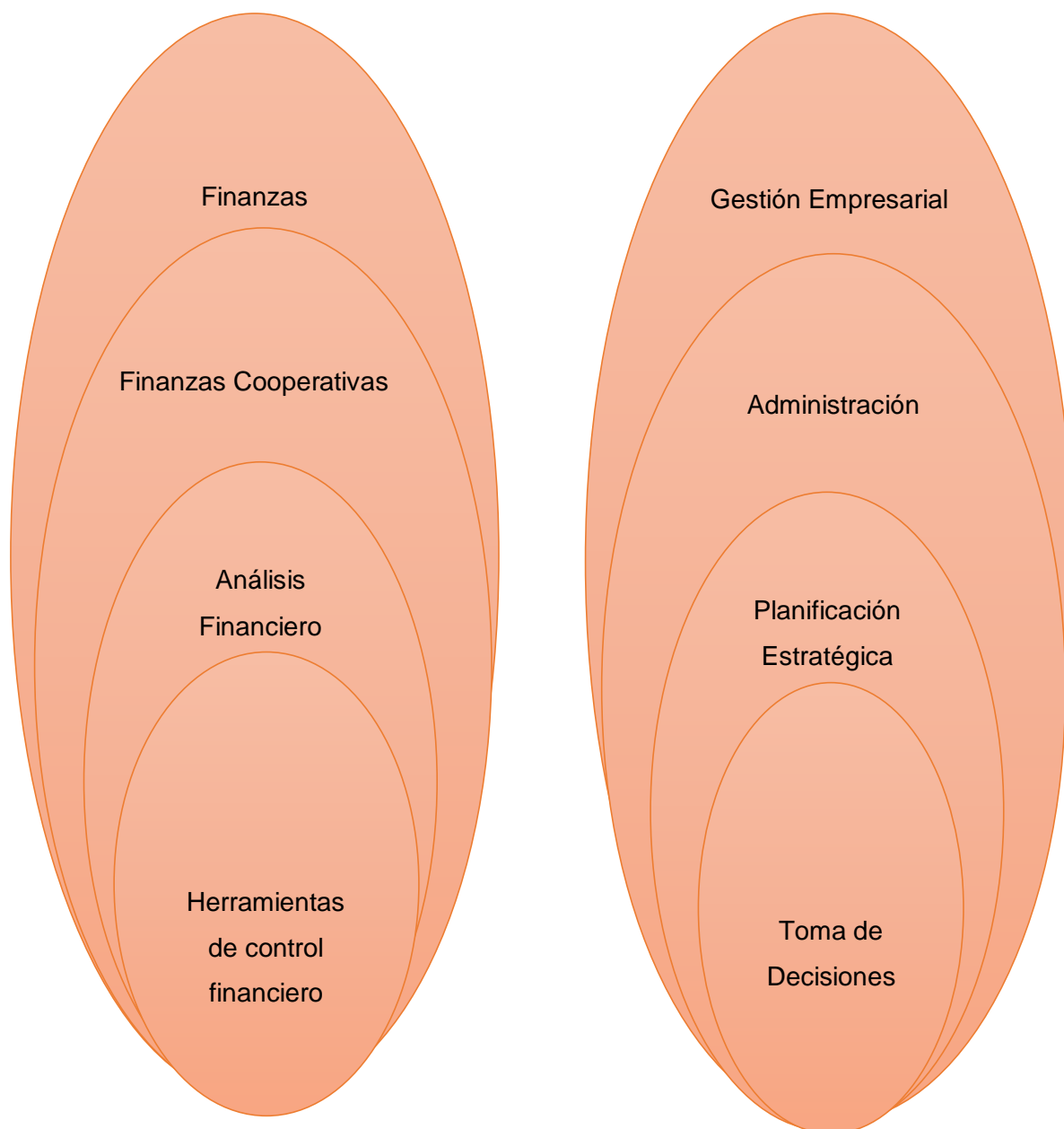
CÓDIGO MONETARIO Y FINANCIERO

Art. 353:“Los depósitos y demás captaciones de cualquier índole que reciban las entidades del sistema financiero nacional, están sujetos a sigilo, por lo cual no se podrá proporcionar información alguna relativa a dichas operaciones, sino a su titular o a quien haya sido expresamente autorizado por él o a quien lo represente legalmente...

Las entidades del sistema financiero podrán dar a conocer las operaciones anteriores, en términos globales, no personalizados ni parcializados, solo para fines estadísticos o de información...”.

Por lo antedicho, me referiré al sitio de investigación como una Cooperativa de ahorro y crédito segmento dos de forma generalizada.

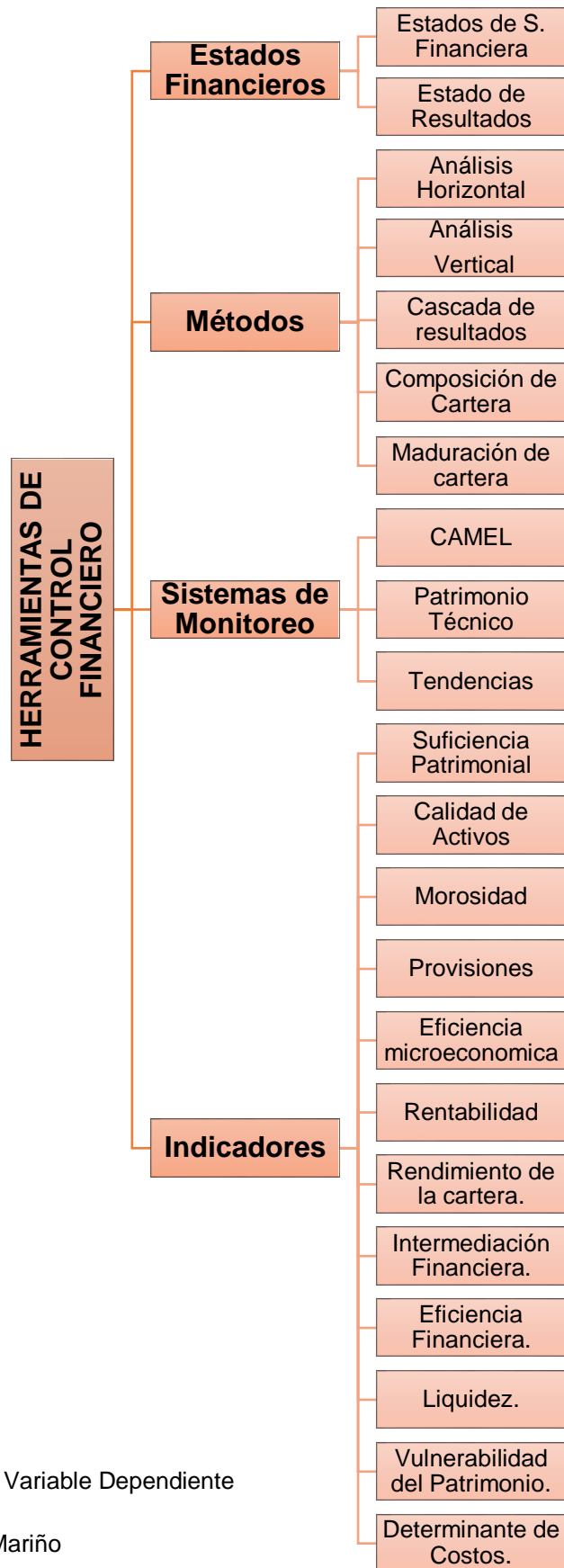
2.4 Categorías Fundamentales:



2Figura: Superordenación

Elaborado por: Verónica Mariño

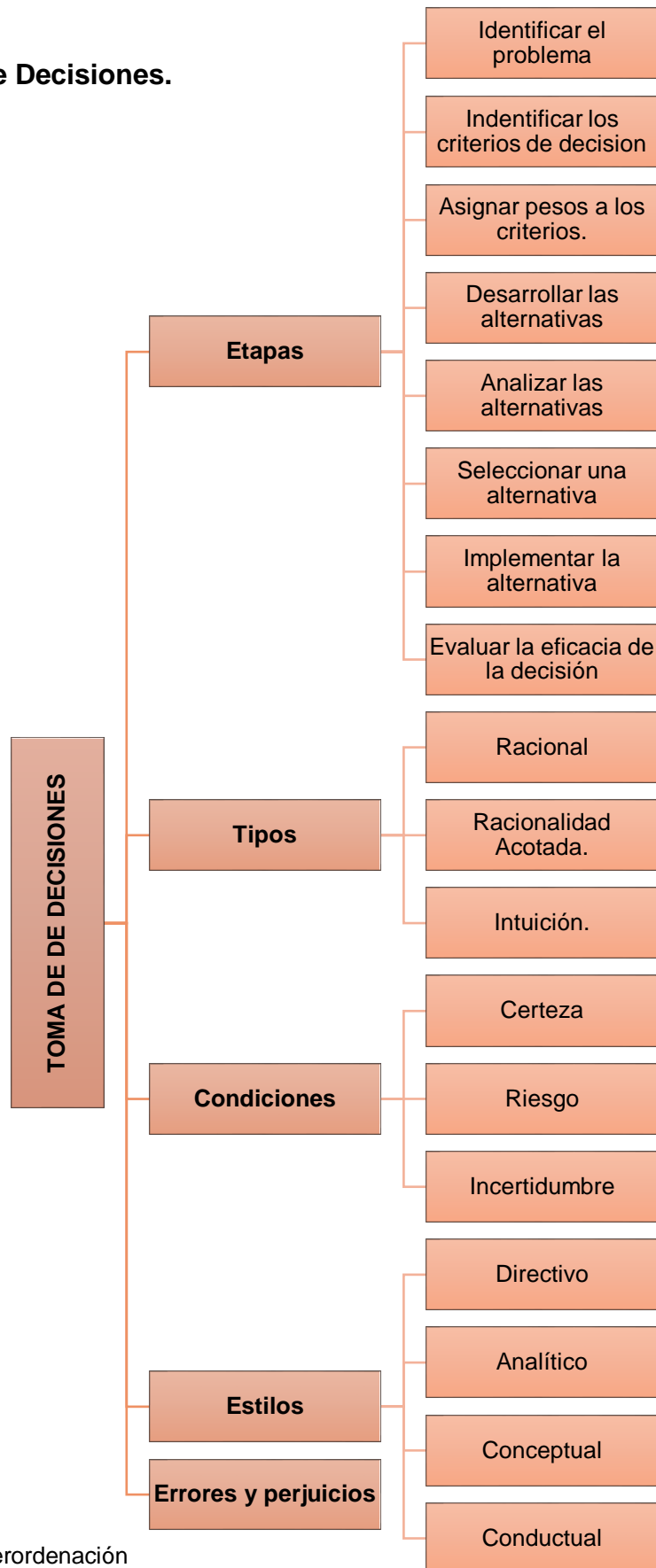
V.I Herramientas de Control Financiero.



3Figura: Subordinación de Variable Dependiente

Elaborado por: Verónica Mariño

V.I Toma de Decisiones.



4Figura: Superordenación

Elaborado por: Verónica Mariño

2.4.1 Marco conceptual de la variable dependiente

Finanzas:

Gracias a las finanzas actualmente se logra gestionar los fondos económicos en empresas, negocios incluso en la familia, a su vez, su utilización, es un pilar fundamental para futuras inversiones, maximización de recursos y protección de fondos en imprevistos.

“Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo. Dos características que distinguen las decisiones financieras y otras decisiones relacionadas con la distribución de recursos consisten en que los costos y beneficios de las primeras: 1) se distribuyen a lo largo del tiempo y 2) ni los decisores ni los demás suelen conocerlos anticipadamente con certeza.” **Bodie y Merton (1999: p.2)**

Finanzas Cooperativas:

Las finanzas tienen características muy particulares en el caso de las organizaciones cooperativas. Estas características surgen de la naturaleza misma de las cooperativas, donde convergen las dinámicas asociativa y empresarial como dimensiones constitutivas de este tipo de organización. Este enfoque se contrapone a la concepción dual de las cooperativas, que se considera a estas como asociación de personas y como empresas de propiedad colectiva. Las finanzas cooperativas se nutren de la economía social y de las finanzas sociales, y se apartan en gran medida de las categorías analíticas y modelos desarrollados por la teoría financiera para las empresas capitalistas.

Análisis Financiero:

El análisis financiero es la recopilación de información de uno o varios períodos determinados, la cual es interpretada y analizada con el objetivo

de conocer la situación real de una institución y guiar a la dirección en la toma de decisiones.

“El análisis financiero se concentra en la posición de capital de la cooperativa con respecto a solvencia, liquidez y cambios en el capital (haber social) de la empresa.” Mulleadyz, (p. 3)

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ellos una adecuada toma de decisión.” Toro, (2010: p.12)

Herramientas de Control Financiero.

Las herramientas de control financiero son métodos, indicadores, sistemas que son aplicados a la información contable, tomando en cuenta la normativa legal, estudios económicos y políticas internas, forman parte del análisis financiero, además contribuyen a tomar medidas correctivas y preventivas ya que muestran la situación real de las instituciones y brinda información para la dirección.

“El propósito de un estudio o análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento). Obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental; se requiere que con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe que le permita, a la administración, conocer la realidad económica y financiera de su entidad; así, podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sana y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado, dentro de los lineamientos de productividad” Toro, (2010: p. 21).

Balance General:

Es un estado financiero que refleja los activos, pasivos y patrimonio con que cuenta una institución en un período determinado.

“El balance general muestra la situación financiera de la empresa. Incluye todos los movimientos susceptibles de ser registrados contablemente, desde la fecha de constitución de la empresa hasta la fecha de su formulación” Toro, (2010: p. 21).

Estado de Ganancias y Pérdidas:

El estado de pérdidas y ganancias comprende las cuentas de ingresos y gastos, muestra la utilidad o pérdida de un período determinado, es decir, es el reflejo del giro del negocio de las actividades ordinarias o extraordinarias.

“Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa finalmente para obtener una utilidad” Nakasone, (2005: p. 110).

Técnicas para el análisis financiero:

Según en su libro “Finanzas para no financistas”, manifiesta que:

“El análisis financiero esta soportado por técnicas que nos permiten obtener estándar frente a los cuales se puede comparar los resultados de la compañía y emitir un concepto integrado sobre la situación financiera de ésta, ya sea en forma histórica con relación a empresas del sector económico al que pertenece” Barajas, (2008: p.76)

Análisis Horizontal:

En palabras de **Duarte y Fernández (2005: p.18)**: El análisis horizontal es cuando calculamos el crecimiento o decrecimiento de un año con relación

al anterior. El análisis horizontal también nos proporciona información útil para un primer análisis financiero.

Además, ahora con las facilidades de cálculo a través de una hoja electrónica, se resuelve sin problema el cómputo de los porcentajes.

Análisis Vertical:

El análisis vertical muestra la participación de las cuentas con respecto a una cifra base, es aplicado en el estado de situación financiera y de resultados, gracias al análisis vertical el lector logra distinguir cuentas de mayor significancia para empezar un análisis.

“El análisis vertical consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base. El resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base.

Con frecuencia, en el balance general se toma como cifra base el total de activos, equivalente al total de pasivo + capital. También pueden relacionarse cada una de las subcuentas con el total que corresponde a su grupo. En el estado de pérdidas y ganancias por lo general se toma como cifra base las ventas.

Los porcentajes así calculados determinan la importancia de cada cuenta del estado financiero en estudio y conforman un análisis general de la situación financiera de la empresa o de las tendencias”

Barajas, (2008: p.77)

Cascada de Resultados:

“Es el método que refleja el resultado de las operaciones y de la gestión, se puede realizar cada mes o por periodos, incluso brinda información para comparar resultados frente a meses anteriores o entidades del mismo sector. Se determina con la diferencia de los Ingresos – Gastos”.

Ingresos:

“La definición de ingresos incluye tanto a los ingresos ordinarios como las ganancias.; Los ingresos ordinarios surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, honorarios, intereses, dividendos, alquileres y regalías. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, no surgen de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la institución; suponen incremento en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos ordinario

Al generarse un ingreso, pueden recibirse o incrementar su valor diferentes tipos de activos; como ejemplos pueden mencionarse el efectivo, las cuentas por cobrar y los bienes y servicios recibidos a cambio de los bienes o servicios suministrados. Los ingresos pueden también producirse al ser canceladas obligaciones” Barajas, (2008)

Gastos:

“La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.

Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la institución. Las pérdidas representan decrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza a cualquier otro gasto” (Barajas, 2008).

Composición de Cartera:

La SEPS en su resolución SEPS-IFPS-IEN-2015-043, define: La cartera de crédito es el principal activo de la empresa, poder analizar su composición permite identificar en primera instancia el porcentaje de participación de cada producto crediticio y por medio de ello evaluar que el producto estrella sea el más explotado, por lo tanto, el cumplimiento de la misión de la cooperativa en base a la colocación de créditos, a su vez permite tener una visión general de la productividad de la cartera y detectar oportunamente riesgos de diversificación y cartera improductiva.

Maduración de Cartera:

El análisis de maduración de cartera permite visualizar el comportamiento, totales y porcentaje de la cartera productiva e improductiva y tener una visión más clara y detallada de la cartera problema, es decir abre las puertas para enfocarse en un análisis minucioso de los problemas identificados.

En lo que respecta a maduración de cartera de crédito **Vásconez, (p. 63)** menciona:

“Los créditos tienen un proceso de maduración, el mismo que consiste en reclasificarlas a la cuenta que corresponda, dependiendo del número de días que faltan para su vencimiento.”

Sistemas de Monitoreo:

CAMEL:

GestioPolis.com Experto. (2001), en su documento ¿Qué es el análisis de riesgo CAMEL? Expone:

El método de evaluación CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning y Liquidity), consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales:

Capital, Activos, Manejo gerencial, Estado de utilidades y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo.

Generalmente para llevar a cabo una evaluación tipo CAMEL se requiere la siguiente información:

- ✓ estados financieros;
- ✓ presupuestos y proyecciones de flujo de efectivo;
- ✓ tablas de amortización de cartera;
- ✓ fuentes de financiamiento;
- ✓ información relativa a la junta de directores;
- ✓ operaciones/patronos de personal;
- ✓ información macro-económica.

Según **Crespo (2011)**: El análisis CAMEL, cuyas siglas en español representa EL Capital (C), calidad del activo (A), administración (M), rentabilidad (E), y liquidez (L), se define como un sistema uniforme de clasificación de instituciones financieras. Se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia, calidad de activos, la administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad así como el manejo de la liquidez. El método permite evaluar los factores financieros operativos y de cumplimiento de normativa. Tiene la ventaja de resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, uniformando el análisis de la situación de instituciones individuales.

La simplicidad de interpretación del sistema de calificaciones ayuda al público y a los supervisores a estimar la situación del sistema financiero, con el propósito de evitar que las entidades financieras cuyas debilidades operacionales o incumplimiento de normas de supervisión pongan en peligro la viabilidad y estabilidad del sistema financiero, mediante la oportuna información y posterior aplicación de medidas correctivas.

Patrimonio técnico:

El cálculo del patrimonio técnico está basado en la Resolución de la Junta Monetaria n 131-2015-F:

CAPÍTULO II PATRIMONIO TÉCNICO Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO.

Artículo 3.- Las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 y las cajas centrales, están obligadas a mantener una relación de patrimonio técnico constituido de al menos el 9% con respecto a la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes.

Activos ponderados por riesgo (APPR):

Es el resultado que se obtiene de multiplicar las ponderaciones de acuerdo al nivel de riesgo por el saldo de cada uno de los activos y operaciones contingentes.

Patrimonio técnico primario:

Es aquel constituido por cuentas patrimoniales liquidas, permanentes y de mejor calidad.

Patrimonio técnico secundario:

Es aquel constituido por las cuentas patrimoniales que no forman parte del patrimonio técnico primario.

Patrimonio técnico requerido (PTR):

Es el valor patrimonial que requiere la entidad para respaldar sus operaciones. Se obtiene de multiplicar los activos y contingentes ponderados por riesgo por el porcentaje mínimo de solvencia definido por la junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Patrimonio técnico constituido (PTC):

Es el valor patrimonial que dispone la entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras y cubrir pérdidas inesperadas. El PTC se compone de patrimonio técnico primario y patrimonio técnico secundario.

Solvencia:

Es la suficiencia patrimonial que debe mantener en todo tiempo las entidades para respaldar las operaciones actuales y futuras, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo y para apuntalar el desempeño macroeconómico. Se obtiene de la relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo.

Tendencias:

Es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del Balance general y del Estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos.

Analizar las tendencias nos permite ver la evolución de las cooperativas con el pasar del tiempo, se considera un análisis horizontal pero en tendencias realiza cuentas de interés específicas y permitirá en el caso de cooperativas compararse con distintos sectores.

Suficiencia Patrimonial:

De acuerdo a la Nota técnica 4 (p. 2) de la Superintendencia de Bancos expone:

Este indicador permite medir el nivel de cobertura de activos, con el patrimonio de la cooperativa.

INDICE	SUFICIENCIA PATRIMONIAL
CONCEPTO	Mide el nivel de cobertura de los Activos Inmovilizados, con el Patrimonio del Banco
FÓRMULA	S.P = $\frac{(\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS})}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}$

Calidad de Activos:

De acuerdo a la Nota técnica 1 (p. 5) de la Superintendencia de Bancos y seguros expone:

“Los indicadores de este grupo reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperables.”

FORMULA	A.P / T.A	$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
----------------	------------------	--

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. La relación mientras más alta es mejor.

FORMULA	A.P / P.C	$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVOS CON COSTO}}$
----------------	------------------	---

Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta es mejor

FORMULA	A.I/T.A =	$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
----------------	------------------	--

Mide la proporción de activos improductivos que no generan rendimientos. La relación mientras más baja mejor.

Estudios especializados SFPS (2015) en el documento “Análisis de riesgo de crédito del sector financiero popular y solidario”, expone a la morosidad como:

Morosidad:**Morosidad total de la cartera de crédito:**

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mide el índice de morosidad como el porcentaje de la cartera total improductiva frente a la cartera total bruta. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

Morosidad Ampliada:

Nivel de cartera total que presenta problemas de recuperabilidad y pueden ocasionar pérdidas en la institución.

Participación activos improductivos:

Determina que porcentaje de los activos no generan ingresos con respecto al total de activo.

Participación de la cartera:

Representa la participación de la cartera total con respecto a los activos.

Indicador de liquidez:

Capacidad de respuesta de la entidad frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes.

Grado de absorción del margen financiero:

Capacidad que tiene la entidad de generar ingresos producto de la intermediación financiera, que cubran los gastos operativos.

La Intendencia de Riesgos de la EPS y de la SFPS (2016) en el documento “Guía para la gestión de Límites de Riesgo Concentración de cartera y depósitos”, expone:

Provisiones:

Provisiones Específicas:

Se constituyen como la estimación de pérdidas sobre las obligaciones de los sujetos de crédito, en función de las categorías de riesgo. Las entidades deberán constituir provisión específica sobre el saldo de la operación neta de crédito, de acuerdo con las Normas para la Gestión de Riesgos de Crédito para las cooperativas de Ahorro y Crédito y los siguientes parámetros.

CATEGORÍAS	PROVISIÓN	
	DESDE	HASTA
A1	1%	1,99%
A2	2%	2,99%
A3	2%	5,99%
B1	6%	9,99%
B2	10%	19,99%
C1	20%	39,99%
C2	40%	59,99%
D	60%	99,99%
E	100%	

Tabla 1: Cuadro de provisiones

Suficiencia Microeconómica:

De acuerdo a la Nota técnica 4 (p. 6) de la Superintendencia de Bancos y seguros expone:

Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total del activo, mientras más bajo mejor.

$$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Total activo promedio}}$$

Este indicador se estima para un ejercicio económico, dividiendo el numerador para el mes que corresponde el informe y multiplicando por el número de meses que incluye el ejercicio económico.

Grado de absorción:

Miden cuanto representan los gastos de operación en el margen neto financiero, mientras más bajo mejor.

$$\frac{\textit{Gastos de operación}}{\textit{Margen financiero}}$$

Miden cuanto representan los gastos de personal con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.

$$\frac{\textit{Gastos de personal}}{\textit{Activo total promedio}}$$

Rentabilidad:

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

FORMULA	R.PAT=	$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO PROMEDIO}}$
----------------	---------------	--

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

FORMULA	R.ACT.=	$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$
----------------	----------------	--

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Rendimiento de la cartera:

Establece la tasa de rendimiento de la cartera total de crédito, se le puede realizar también por segmento.

INDICE	RENDIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL
FORMULA	R.C.T. = $\frac{\text{INTERESES GANADOS CARTERA TOTAL}}{\text{CARTERA TOTAL POR VENCER PROMEDIO}}$

Intermediación Financiera:

Mide el porcentaje de obligaciones con el público, colocado en cartera de crédito.

INDICE	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)
FORMULA	CB/OP = $\frac{\text{CARTERA BRUTA}}{\text{DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO}}$

Eficiencia Financiera:

De acuerdo a la Nota técnica 4 (p. 7) de la “Superintendencia de Banco” expone:

Miden la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera con relación al patrimonio promedio y el activo promedio.

INDICE	2. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO
FORMULA	M.I.A = $\frac{\text{MARGEN DE INTERMEDIACION}}{\text{ACTIVO PROMEDIO}}$

INDICE	1. MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO
FORMULA	M.I.P = $\frac{\text{MARGEN DE INTERMEDIACION}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$

Liquidez:

“Cuando los medios financieros son suficientes para hacer frente a las obligaciones vencidas, es decir, cuando el dinero disponible es igual o superior a la cantidad necesaria para liquidar las deudas en un momento determinado, se dice que la empresa cuenta con liquidez, o bien que es solvente” Corchero y Pérez (2004: p. 86).

Liquidez en el sistema Financiero:

Los Estudios especializados SFPS (2015) en el documento “Análisis de riesgo de liquidez del sector financiero popular y solidario” acota:

La liquidez es la capacidad de las entidades financieras para mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma. Esas entidades deben gestionar sus recursos de forma que puedan disponer de ellos ante probables exigencias inmediatas o de corto plazo que provoquen un eventual riesgo de liquidez. Para disponer de un adecuado nivel de liquidez las entidades financieras deben mantener cierta coherencia entre sus actividades de colocación y de captación de dinero. Esto incluye la adecuada gestión de los plazos y montos de los activos y pasivos, en la transformación de plazos. Para medir de la liquidez del Sistema Financiero Popular y Solidario en este estudio se utiliza los siguientes indicadores generales: (i) relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo, y (ii) cobertura de los mayores depositantes, los cuales serán definidos técnicamente en el apartado siguiente.

Indicador de liquidez general:

El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad.

$$\text{Relación: } \frac{\text{Fondos disponibles total}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

Cobertura de depositantes:

El indicador de cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes 4 permite conocer la capacidad de respuesta de las entidades financieras frente al requerimiento de efectivo de sus mayores depositantes, dicho indicador considera los fondos de mayor liquidez conformados por las cuentas de dinero efectivo y de operaciones que pueden hacerse efectivas de manera inmediata.

- Cobertura de los 25 mayores depositantes Relación:

$$\text{Relación: } \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 Mayores Depositantes}}$$

- Cobertura de los 100 mayores depositantes

$$\text{Relación: } \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 Mayores Depositantes}}$$

Liquidez Estructural:

Las instituciones financieras deberán mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo. Esta se denomina índice estructural de liquidez que estará reflejado en dos niveles identificados como índices de primera línea y de segunda línea. Según las Normas Generales para la aplicación de la Ley de Instituciones Financieras, el índice estructural de primera línea se obtiene sumando los saldos diarios de las cuentas que representen liquidez, en los plazos de hasta 90 días, para luego compararlos con las volatilidades promedio de las fuentes de fondeo. El indicador de primera línea debe ser mayor a dos (2) veces la volatilidad promedio mencionada.

El índice estructural de liquidez de segunda línea se obtiene sumando a los saldos diarios de las cuentas utilizadas para el cálculo de liquidez de primera línea, los saldos de las cuentas que representen liquidez y

obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días. Este indicador debe ser mayor a dos punto cinco (2.5) veces la volatilidad promedio de las fuentes de fondeo.⁵ Para analizar la liquidez estructural del Sistema Financiero Popular y Solidario se consideran los saldos de las principales fuentes de fondeo desde el último semestre. **Estudios Especializados Seps, (2015).**

Cálculo de volatilidad de fuentes de fondeo:

Las instituciones financieras deben mantener en todo momento cierta relación entre los activos líquidos y los pasivos que requieran mayor exigibilidad. Esta relación debe considerar la volatilidad, que mide la dispersión medias de las variaciones de cada fuente de fondeo, considerando para su cálculo los saldos totales de cada una de las cuentas. Para el cálculo de la volatilidad se utilizarán las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada una de las fuentes de fondeo. A las variaciones calculadas según el método anterior, se aplica el logaritmo natural y posteriormente se obtiene la desviación estándar de la serie. **Estudios Especializados Seps, (2015)**

Brechas de liquidez:

El análisis de brechas de liquidez parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, compara las brechas acumuladas negativas frente a los activos líquidos netos. El análisis se subdivide en tres escenarios: vencimientos contractuales, vencimientos esperados y análisis dinámico

Vulnerabilidad del Patrimonio:

De acuerdo a la Nota técnica 4 (p. 8) de la Superintendencia de Bancos y seguros expone:

INDICE	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO
FORMULA	$V.P = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{PATRIMONIO}}$

Mide el porcentaje de vulnerabilidad del patrimonio, frente a la cartera improductiva.

Determinante de Costos:

Muestra los resultados al mes analizado y anual de los costos financieros, costos de provisiones, costos operativos, y otros costos; mismo que son comparados con los rendimientos permitiendo analizar el margen de utilidad neta.

2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente

Administración:

Según **Robbins, S y Cenzo D (2002: p. 5)**, define la administración como:

“El termino administración se refiere al proceso de conseguir que se hagan las cosas, con eficiencia y eficacia, a través de otras personas y junto a ellas”.

Según **Stephen P. Robbins y Mary Coulter (2005: p. 7)**, menciona que:

“La administración consiste en coordinar las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas. Ya sabemos que coordinar el trabajo de otros es lo que distingue una posición gerencial de las demás. Sin embargo, esto no significa que los gerentes pueden hacer lo que quieran, cuando quieran y como quieran. Por el contrario, la administración requiere la culminación eficiente y eficaz de las actividades laborales de la organización; o por lo menos a eso aspiran los gerentes”.

Toma de decisiones:

Según **Martínez, María (2003: p. 111)**, menciona que:

“Los directivos y mandos, son retribuidos por hacer bien lo que deben hacer, no por trabajar mucho, sino por hacer que los demás trabajen correctamente y de forma eficaz, y ello comporta tomar decisiones correctas y acertadas. Parte del tiempo de los directivos está ocupado en “tomar decisiones” acorde a su nivel de responsabilidad.

Los directivos y mandos no pueden tomar decisiones impulsivas sino, por el contrario, han de seguir procesos que les permitan decidir de forma apropiada y acorde a la estrategia de la empresa”.

Parafraseando con **Robbins y Coulter (2005: p.133)**, se puede concluir que: La toma de decisiones surge en el diario vivir, desde las cosas más sencillas, hasta las más trascendentales, y para poder elegir una decisión se debe tener dos alternativas o más.

De lo expuesto se puede acotar, en las cooperativas, la toma de decisiones están dadas por un orden jerárquico, en el cual la Ley orgánica de Economía popular y solidaria en el **Art. 33.- Asamblea General de Socios.-** *“La Asamblea General es el máximo órgano de gobierno de la cooperativa y estará integrada por todos los socios, quienes tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el monto de sus aportaciones y que podrá ser ejercido en forma directa o mediante delegación a otro socio. Sus decisiones y resoluciones obligan a todos los socios y a los órganos de la cooperativa.”*

Por lo tanto, se concluye, que la toma de decisiones en una cooperativa es colectiva, sin descartar que en las atribuciones de la gerencia expone y decide como en toda empresa decisiones administrativas, pero a su vez, la gerencia expone sus decisiones para la aprobación o negación por parte de su asamblea.

Etapas:

La toma de decisiones muchas veces no sigue un criterio ordenado, son tomadas de manera acelerada, es por ello, que se expone las etapas a seguir al momento de tomar una decisión en cualquier momento de nuestra vida.

- *Identificar un problema.*- El proceso de toma de decisiones comienza con la existencia de un problema o, más específicamente, de una discrepancia entre la situación actual y la situación deseada.

De acuerdo con **Robbins y Coulter (2005: p. 135-136)** en su libro "Administración", se considera que los problemas no siempre son identificables a primera vista, ya que son actividades subjetivas, se debe hacer discernimiento entre los problemas y las señales, como es en el caso de las cooperativas, se deben identificar los problemas que acarrearán en algunos casos resultados no satisfactorios.

- *"Identificar los criterios de decisión.*- Cuando un gerente determina un problema, tiene que identificar los criterios de decisión importantes para resolverlo. Es decir. Los gerentes tienen que determinar qué es pertinente para tomar una decisión. Sean explícitos o tácitos, los gerentes tienen criterios para guiar sus decisiones.
- *Asignar pesos a los criterios.*- Si los criterios que se identificaron en la etapa 2 no tienen todos la misma importancia, quien toma la decisión tiene que ponderarlos en forma ordenada para asignarles la prioridad correcta en la decisión." Un método simple consiste en dar al criterio más importante un peso de 10 y tomarlo como referencia para ponderar los otros. Así, un criterio con un peso de 10 sería dos veces más importante que uno de cinco.

- *Desarrollar las alternativas.*- En la cuarta etapa, quien toma la decisión debe preparar una lista de las alternativas viables que resuelven el problema.
- *Analizar las alternativas.*- Después de identificar las alternativas, quien toma la decisión tiene que analizarlas críticamente. ¿Cómo? Las evalúa de acuerdo con los criterios establecidos en las etapas 1 y 2. Con esta comparación se revelan las ventajas de cada alternativa.
- *Seleccionar una alternativa.*- La sexta etapa consiste en elegir la mejor alternativa entre todas las consideradas. Después de ponderar todos los criterios de la decisión y de analizar todas las alternativas viables, simplemente escogemos aquella que generó el total mayor en la etapa 5.
- *Implementar la alternativa.*- En la etapa 7 se pone en marcha la decisión, lo que consiste en comunicarla a los afectados y lograr que se comprometan con ella. Si las personas que deben implementar la decisión participan en el proceso, es más probable que apoyen con entusiasmo el resultado que si solo se les dice lo que deben hacer.
- *Evaluar la eficacia de la decisión.*- La última etapa del proceso consiste en evaluar el resultado de la decisión para saber si se resolvió el problema”.

Tipos:

Al momento de tomar una decisión se encuentran varios escenarios, por lo tanto, es importante distinguir la situación y discernir un criterio para tomar la mejor, para ello, es sustancial conocer que tipos de decisiones existen y cuál sería la adecuada para los distintitos escenarios que se presentan.

Según **Robbins, S y Coulter, M (2005: p.139)** menciona que:

- **Racional.**- Se entiende que la toma de decisiones gerenciales es racional. Por lo anterior entendemos que los gerentes toman decisiones congruentes y de máximo valor para el contexto de sus restricciones específicas. Las primicias de su razonabilidad y validez son: Planear, dirigir, organizar y controlar.

Según **Robbins, S y Coulter, M (2005: p.139)** en su libro “Administración”, menciona que:

“Si quien toma las decisiones fuera perfectamente racional, sería por completo objetivo y lógico. Definirá con esmero el problema y fijará una meta clara y específica. Además, tomar decisiones racionales llevaría siempre a elegir la alternativa que lleve al máximo la probabilidad de alcanzar esa meta.

La toma racional de decisiones gerenciales presupone que las decisiones obedecen a los mejores intereses de la organización; es decir, que quien decide maximiza los intereses de la organización, no los propios”.

- **Racionalidad acotada.**- A pesar de las limitaciones de la racionalidad perfecta, se espera que los gerentes sean racionales cuando deciden. Los gerentes saben que quienes toman “buenas” decisiones hacen ciertas cosas: identifican los problemas, consideran las alternativas, reúnen información y actúan a la vez con energía y prudencia. Se espera que los gerentes exhiban los comportamientos correctos de toma de decisiones. Con ello, indican a los demás que son competentes y que sus decisiones son el resultado de una deliberación inteligente. Sin embargo, ciertos aspectos del proceso de decisión no son realistas en cuanto a la manera en que los gerentes deciden. Algunos gerentes operan según las premisas de la racionalidad acotada; es decir,

toman las decisiones racionalmente, pero están limitados (acotados) por su capacidad de procesar la información. Como es posible que analicen toda la información sobre todas las alternativas, los gerentes llegan a una solución satisfactoria, en vez de una óptima. Esto es, aceptan soluciones que son “suficientemente buenas”

- *Papel de intuición.*- Es el acto de tomar decisiones a partir de la experiencia, sentimientos y buen juicio acumulado. Los investigadores que estudian las decisiones intuitivas de los gerentes han identificado cinco aspectos de la intuición. Tomar una decisión de la intuición o “corazonada” no es por fuerza independiente del análisis racional, más bien las dos formas se complementan.

Un gerente que ha tenido experiencia con un problema o situación semejante puede actuar más rápidamente con lo que parecería una información limitada. Este gerente no se apoya en un análisis sistemático y exhaustivo del problema ni en identificar y evaluar las alternativas, sino que aprovecha su experiencia y buen juicio para tomar una decisión.”

Condiciones:

Según **Robbins, S y Coulter, M (2005: pp.144-145)** menciona que:

- *“Certeza.*- La situación ideal para tomar las decisiones es la certeza, es decir, la situación en la que el gerente puede tomar decisiones correctas porque conoce los resultados de todas las alternativas.
- *Riesgo.*- Una situación mucho más común es la de riesgo, aquella en la cual quien toma la decisión estima la probabilidad de ciertos resultados. La capacidad de asignar probabilidades a los

resultados es producto de experiencias personales o de información de segunda mano. En las situaciones de riesgo, los gerentes tienen datos históricos para asignar probabilidades a las alternativas.

- *Incertidumbre.*- ¿Qué ocurre si tiene que tomar una decisión sin estar seguro de los resultados e incluso sin tener unos cálculos razonables de las probabilidades? Llamamos a esta situación incertidumbre. Los gerentes enfrentan situaciones de incertidumbre. En estas condiciones, la elección de una alternativa está influida por el hecho de quien decide cuenta con poca información, así como por la psicología de esta persona. El gerente optimista preferirá la opción *maximax* (maximizar el máximo el resultado posible), el pesimista se inclinará por la opción *maximin* (maximizar el mínimo resultado posible) y el gerente que quiere minimizar su máximo “arrepentimiento” escogerá la opción *minimax*.”

Estilos:

Los estilos en la toma de decisiones están relacionados muchas veces con la personalidad, es por ello, que al conocer los estilos la persona que toma le decisiones podrá aplicar los aspectos positivos y buscar alternativas frente a los negativos para que logre una decisión adecuada según el escenario.

- *Directivo.*- Quienes toman decisiones con un estilo directivo toleran poco la ambigüedad y su forma de pensar es racional. Son eficientes y lógicos. Los tipos directivos toman decisiones rápidas y se centran en el corto plazo. Su eficiencia y prontitud al tomar decisiones hacen que cumplan esta función con mínima información y que evalúen pocas alternativas.
- *Analítico.*- Quienes toman decisiones con un estilo analítico toleran la ambigüedad mucho más que los tipos directivos. Quieren más

información antes de tomar una decisión y consideran mucho más alternativas que en el estilo directivo. Los de estilo analítico se caracterizan por su capacidad para adaptarse o enfrentar situaciones únicas.

- *Conceptual*.- Los individuos con estilo conceptual tiene miras muy amplias y buscan muchas alternativas. Se enfocan en el largo plazo y son muy buenos para encontrar soluciones creativas a los problemas.
- *Conductual*.- Quienes toman decisiones con un conductual trabajan bien con los demás. Se interesan en los logros de los otros y aceptan sus sugerencias. Convocan a juntas para comunicarse, aunque tratan de evitar los conflictos. La aceptación de los demás es importante para los de este estilo de toma de decisiones. **Robbins y Coulter (2005: p.147)**

Errores y prejuicios:

Según **Robbins, S y Coulter, M (2005: p.148)**, menciona que:

“Cuando los que deciden piensan que saben más de lo que en realidad saben o tienen opiniones exageradamente positivas de ellos mismos y su desempeño, exhiben el *error del exceso de confianza*. El *error de la satisfacción inmediata* es el de los gerentes que buscan los beneficios instantáneos y evitan los costos inmediatos. Para estas personas, las opciones que tienen resultados rápidos son más atractivas que otras. El *efecto del ancla* ocurre cuando los que deciden se quedan fijados en la información inicial como punto de partida y no se adaptan a la información siguiente. Las primeras impresiones, ideas, precios y estimaciones adquieren un peso injustificado en relación con la información que reciben más adelante. Cuando los gerentes organizan selectivamente e interpretan los acontecimientos de acuerdo con sus impresiones tergiversadas, muestran un *prejuicio de percepción selectiva*, lo que influye en qué información considera,

qué problemas identifican y que alternativas definen. Los gerentes que buscan información que reafirma sus elecciones anteriores e ignoran la que contradice sus juicios exhiben un *perjuicio de confirmación* ocurre cuando los que deciden eligen y subrayan ciertos aspectos de una situación al tiempo que excluyen a otros. Al llamar la atención sobre los aspectos específicos de una situación al tiempo que excluyen otros. Al llamar la atención en sobre aspectos específicos de una situación y recalcarlos, mientras que a la vez desestiman u omiten otros aspectos, distorsionan lo que ven y crean puntos de referencia incorrectos. El *perjuicio de la disponibilidad* ocurre cuando quienes deciden recuerdan los acontecimientos más recientes y que estén más frescos en su memoria. ¿El resultado? Se altera su capacidad de recordar objetivamente y hacen estimaciones y juicios distorsionados. Cuando los que deciden evalúan la probabilidad de que ocurra un suceso de acuerdo con su semejanza con otros sucesos, cometen el *error de la representación*. Los gerentes que incurren en este error trazan analogías y ven situaciones idénticas donde no las hay. El *error de la casualidad* ocurre cuando los gerentes tratan de imponerle un significado a sucesos casuales. Lo hacen porque tienen dificultades para manejar el azar, aunque a todos les ocurren sucesos aleatorios y no se puede hacer nada para pronosticarlos. El *error de los costos incurridos* se da cuando quienes deciden se olvidan de que las decisiones actuales no corrigen las anteriores. Se fijan incorrectamente en las inversiones anteriores de tiempo, dinero y esfuerzo para evaluar las opciones, en vez de considerar las repercusiones. En lugar de ignorar los costos incurridos, no pueden olvidarlos. Los que toman decisiones que se apresuran para asignarse el mérito por sus éxitos y culpar de sus fracasos a factores externos exhiben el *perjuicio egoísta*. Por último, el *error de percepción retrospectiva* es la tendencia de los gerentes a caer falsamente, después de conocer un resultado, que lo habrían pronosticado con buen tino.”

2.5 Hipótesis:

La aplicación de herramientas de control financiero incide en la toma de decisiones de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

2.6 Señalamiento de las variables:

- **Independiente:** Herramientas de control financiero.

- **Dependiente:** Toma de decisiones.

- **Términos de Relación:** La, incide, en la.

- **Unidad de Observación:** Cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque Investigativo:

En la presente investigación se aplicará una metodología cualitativa:

Bernal C. (2006: p. 57) en su libro “Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales”, menciona que:

“El método cualitativo o método tradicional se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar un marco conceptual pertinente al problema, una serie de postulados que expresan relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva. Este método tiende a generalizar y normalizar los resultados”.

Por lo tanto, el método cualitativo permitirá la relación teórico – práctico, identificando lo importante e integrando realidades.

3.2 Modalidad básica de la investigación:

3.2.1 Investigación de Campo:

Abril, V. (2008: p. 30), en su libro “Metodología de la investigación” define la investigación de campo 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.”

El trabajo utilizara la investigación de campo, ya que realizara encuestas personales un representante y responsable en la decisiones de

cooperativas de segmento dos de la ciudad de Ambato; como puede ser: gerente, empleados responsables de áreas claves, miembros del consejo de administración y vigilancia, es decir la investigación será in situ, también permitirá mayor seguridad y conocimiento más a fondo con la realidad y los hechos llegando a contribuir al cumplimiento de los objetivos del trabajo.

3.2.2 Investigación Documental:

Abril, V. (2008), en su libro “Metodología de la investigación” define la investigación documental como:

“Conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).”

Se utilizara en el presente trabajo la investigación documental ya que estará fundamentada en fuentes teóricas, apoyada en documentos lo cual es necesario para llevar a cabo la presente investigación.

3.3 Nivel o tipo de investigación:

En el presente proyecto se aplicarán los siguientes tipos de investigación:

3.3.1 Investigación Descriptiva:

Según, **Tamayo M (2004: p. 46)** argumenta que la investigación descriptiva es:

“Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre cómo una persona, grupo o cosa se conduce o funciona en el presente.”

La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta”.

La presente investigación será descriptiva ya que las técnicas a utilizarse serán: encuesta, entrevista; lo cual permitirá conocer las características más sobresalientes del problema de estudio, que es: herramientas de control financiero de las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos de la ciudad de Ambato.

3.3.2 Investigación Exploratoria:

Namakforoosh, M (2005: p. 72), menciona:

“Su propósito es encontrar lo suficiente acerca de un problema para formular hipótesis útiles. Empieza con descripciones generales del problema. En general, tienen pocas o ninguna hipótesis formal (no tienen nociones preconcebidas) y utiliza métodos “suaves”: entrevistas, grupos de trabajo para poner el problema “en foco” y probar a los empleados. La idea principal de este estudio es obtener un conocimiento más amplio respecto al problema del estudio”.

En la presente investigación es el propósito es indagar todo lo relacionado con el problema, por ello, el investigador debe ponerse en contacto con la realidad; es decir: el ineficiente control financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de segmento dos de la ciudad de Ambato, y finalmente dar una posible respuesta a la solución del problema.

3.3.3 Investigación Correlacional:

Tamayo M (2004: p. 50), menciona:

“En este tipo de investigación se persigue fundamentalmente determinar el grado en el cual las variaciones en uno o varios factores son concomitantes con la variación en otro u otros factores. La

existencia o fuerza de esta covariación normalmente de determina estadísticamente por medio de coeficiente de correlación. Es conveniente tener en cuenta que esta covariación no significa entre los valores existan relaciones de casualidad, pues estas se determinan por otros criterios que, además de la covariación, hay que tener en cuenta”.

El presente trabajo investigativo tiene como propósito medir la relación entre la variable dependiente con la independiente y así determinar el comportamiento de las mismas por medio del método estadístico Chi cuadrado.

3.4 Población y muestra:

3.4.1 Población:

Según **Icart, Fuentelzas y Pulpón (2006: p. 55)**, mencionan:

“Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar. Cuando se conoce el número de individuos que la componen, se habla de población finita y cuando no se conoce su número, se habla de población infinita. Esta diferenciación es importante cuando se estudia una parte y no toda la población, pues la fórmula para calcular el número de individuos de la muestra con la que se trabajará variará en función de estos dos tipos de población”.

En la presente investigación la población es de 36 empleados de las cooperativas de ahorro y crédito activas del segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

Se detalla a continuación:

Cooperativas segmento 2	4
Cooperativas segmento 3	8

Población	N°
Gerencia General	12
Consejo de Administración	12
Consejo de Vigilancia	12
Total	36

3.4.2 Muestra:

Según Icart et al., (2006: p. 55) mencionan:

“La muestra es el grupo de individuos que realmente se estudiarán, es un subconjunto de la población. Para que se puedan generalizar los resultados obtenidos, dicha muestra ha de ser representativa de la población. Para que sea representativa, se han de definir muy bien los criterios de inclusión y exclusión y sobre todo, se han de utilizar las técnicas de muestreo apropiadas”.

3.4.3 Cálculo del tamaño de la muestra:

En el presente trabajo investigativo el tamaño de la muestra será en base a la fórmula estadística utilizada para determinar la muestra en una población finita:

$$n = \frac{PQZ^2N}{E^2(N - 1) + PQZ^2}$$

En donde:

n= Tamaño de la muestra

Z= Nivel de confiabilidad 1.96 (Si la seguridad es 0.95)

P= Proporción esperada 0.05 es decir el 5 %

Q=Proporción de no ocurrencia 1-p (0.95)

N= Población

E= Error de muestreo 0.05 (5%)

Cálculo:

$$n = \frac{(0.50 * 0.50 * 1.96^2 * 36)}{0.05^2(36 - 1) + 0.50 * 0.50 * 1.96^2}$$

$$n = 33$$

3.5 Operacionalización de las Variables:

3.5.1 Variable Dependiente: Herramientas de Control Financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN
HERRAMIENTAS DE CONTROL FINANCIERO: Las herramientas de control financiero: son de técnicas y métodos que evalúan el comportamiento actual y predicción de eventos futuros, pueden ser utilizadas, enfocadas en distintas perspectivas y momentos evidenciando información confiable y oportuna. Para la aplicación de herramientas de control, la información parte de los estados financieros básicos e incrementa	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	¿La información contable es oportuna y razonable?	Encuesta
		Estado de Resultados		
	Métodos	Análisis Horizontal	¿Se analiza la variación mensual de las cuentas contables?	
		Análisis Vertical	¿Se analiza la participación de las cuentas contables?	
		Cascada de Resultados	¿Se analizan los resultados, previa observación del rendimiento de los márgenes operativos, financieros?	
		Composición de Cartera	¿Se evalúa, la coherencia del porcentaje de participación de cartera de acuerdo a la misión de la cooperativa?	

<p>a medida de la necesidad del usuario, a su vez, de la información simple que muestra aparentemente solo resultados se pueden convertir en información útil para conocer la situación real de las cooperativas. Se logra visualizar la razonabilidad en la información, comportamientos y por medio de ello orienta en la correcta toma de decisiones alcanzando el cumplimiento de objetivos, fortaleciendo la institución.</p>		Maduración de Cartera	¿Se monitorea las cuentas, de acuerdo a la reclasificación de cartera?
	<p>Sistemas de Monitoreo</p>	CAMEL	¿La gerencia puede identificar de manera inmediata áreas problemáticas en la institución?
		Patrimonio Técnico	¿Se conoce el porcentaje actual de patrimonio técnico?
		Tendencias	¿Se conoce la evolución de las principales cuentas contables de los 5 últimos períodos?
	<p>Indicadores</p>	Suficiencia Patrimonial	¿Se conoce el nivel de cobertura del patrimonio de la institución, frente a sus activos inmovilizados?
		Calidad de Activos	¿Se evalúa la eficiencia de sus activos?
		Morosidad	¿Se calcula todos los ratios de morosidad exigidos por el ente de control y se analizan para medir la salud crediticia?
		Provisiones	¿Se analiza el porcentaje a provisionar tomando en cuenta la salud financiera?

	<p>Eficiencia Microeconómica</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Rendimiento de la Cartera</p> <p>Intermediación Financiera</p> <p>Eficiencia Financiera</p> <p>Liquidez</p> <p>Vulnerabilidad del Patrimonio</p>	<p>¿Se analiza el porcentaje de los gastos de: operación, personal frente al activo?</p> <p>¿Se analiza el ROE y ROA periódicamente?</p> <p>¿Se determina el porcentaje de rendimiento de la cartera de crédito por segmentos?</p> <p>¿Se analiza el porcentaje de colocación de depósitos en créditos?</p> <p>¿Se analiza la rentabilidad del giro del negocio?</p> <p>¿Se controla la capacidad de mantener recursos suficientes ante las obligaciones en tiempo y forma?</p> <p>¿Se analiza cuanto afecta la cartera improductiva al patrimonio?</p>
--	--	---

Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente.

Elaborado por: Verónica Mariño R.

3.5.2 Variable Dependiente: Toma de Decisiones:

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN
<p>TOMA DE DECISIONES: Es el proceso mediante el cual se analiza, evalúa, selecciona* y planifica entre varias opciones o distintas formas diferentes para resolver situaciones, el objetivo es tomar decisiones adecuadas y eficaces, desde la liberación inicial hasta la puesta en práctica, las decisiones son tomadas por los directivos y altos mandos de las instituciones, de la toma de decisiones acordada depende de la información real obtenida la cual incidirá en la gestión y los resultados.</p>	Etapas	Identificar el problema	¿Se toman decisiones, previa identificación de un problema?	Encuesta
		Identificar los criterios de decisión		
		Asignar pesos a los criterios	¿Es oportuna la información, al momento de tomar una decisión?	
		Desarrollar las alternativas	¿Las decisiones se toman en base a criterios establecidos?	
		Analizar las alternativas		
		Seleccionar una alternativa		
		Implementar una alternativa	¿Considera que los altos directivos, tienen la	
		Evaluar la eficacia de la decisión		

Tipos	Racional	experiencia necesaria para la toma de decisiones?
	Racional acotada	
	Intuición	<p>¿Las decisiones tomadas, han beneficiado a los objetivos de la institución?</p> <p>¿Al momento de tomar una decisión, considera que es importante la intuición?</p>
Condiciones	Certeza	¿Al momento de tomar una decisión, considera que su ambiente actual, es viable?
	Riesgo	
	Incertidumbre	
Estilos	Directivo	¿Considera que las decisiones deben tomarse de forma eficiente y lógica?
	Analítico	Al tomar una decisión, ¿se prefiere mucha información y varias alternativas que le

		¿Las decisiones, considera que se deben tomar para el corto o largo plazo?
	Conceptual	¿Se incluye a los empleados en la toma de decisiones?
	Conductual	¿Considera que los resultados inmediatos, compensan la inversión de más recursos?
Errores y Perjuicios	% Decisiones no satisfactorias	

Tabla 3: Operacionalización de la Variable Dependiente

Elaborado por: Verónica Mariño R.

3.6 Recolección de la información:

Según **Yuni & Urbano (2006: p. 29)**, menciona que:

“Alude a los procedimientos mediante los cuales se generan informaciones válidas y confiables, para ser utilizadas como datos científicos. La función primordial de las técnicas de recolección de información es la observación y registro de los fenómenos empíricos; registros a partir de los cuales se elabora información que permite generar modelos conceptuales (en la lógica cualitativa) o contrastarla con el modelos teórico adoptado (en la lógica cuantitativa).”

3.6.1 Plan para la recolección de la Información

Para la ejecución del presente proyecto utilizaremos las siguientes técnicas de investigación o instrumentos de recolección:

✓ **Información Secundaria:**

Lectura Científica

Libros, tesis de grado.

✓ **Información Primaria:**

La encuesta

Cuestionario

3.6.2 Plan de procesamiento de la información

Una vez recolectada la información será analizada y procesada mediante, tabulaciones y un análisis mediante una hoja de Excel; de las encuestas como realizadas a la gerencia general, jefes financieros y representante del consejo de las cooperativas de ahorro y crédito de segmento dos y tres de la ciudad de Ambato.

Detalle:

- ✓ Revisión de la información obtenida
- ✓ Repetición de la recolección, por fallas en contestación.
- ✓ Tabulación de la información.
- ✓ Representación gráfica de la información.
- ✓ Estudio estadístico para presentación de resultados.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de los Resultados:

La presente investigación se realizó por medio de la obtención de datos en el trabajo de campo, con el objeto de la comprobación de la hipótesis planteada mediante la aplicación de entrevistas al personal administrativo y consejos de las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos y tres de la ciudad de Ambato; quienes aportaron con sus comentarios con el propósito de mejorar la toma de decisiones aplicando herramientas de control financiero.

Una vez aplicado los instrumentos de investigación, se procede a la tabulación de datos, representación gráfica, análisis e interpretación de resultados.

Los procedimientos aplicados son: La correlación de las variables y la prueba estadística Chi² que se convertirán en los parámetros con los que se verificará la hipótesis.

4.2 Interpretación de Datos:

ENCUESTA APLICADA A LAS COOPERATIVAS DE SEGMENTO DOS Y TRES DE LA CIUDAD DE AMBATO

Pregunta 1.- ¿Considera, que la información contable y financiera de la institución es oportuna?

Tabla 4: Información Contable y Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	30	91%
NO	3	9%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

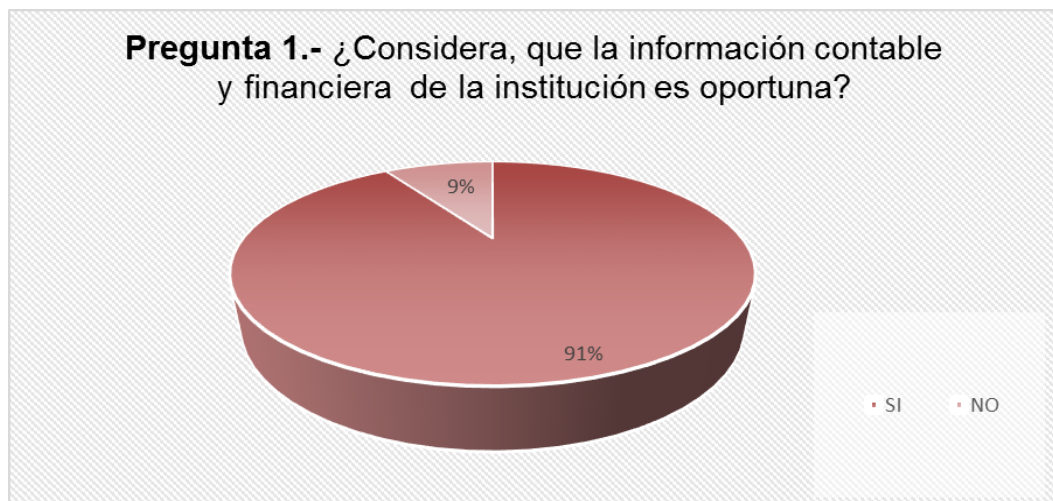


Gráfico 1: Información Contable y Financiera

Análisis: En los segmentos analizados el 91% de encuestados respondió que la información contable y financiera es oportuna y el 9 % piensa lo contrario.

Interpretación: En los dos últimos años el sector cooperativo ha sido presionado por la entidad de control, en cuanto a la información que

reportan, por lo tanto se han visto obligados a manejar la información contable y financiera a diario.

Pregunta 2.- ¿La Institución utiliza métodos de control financiero?

Tabla 5: Información Contable y Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	31	94%
NO	2	6%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

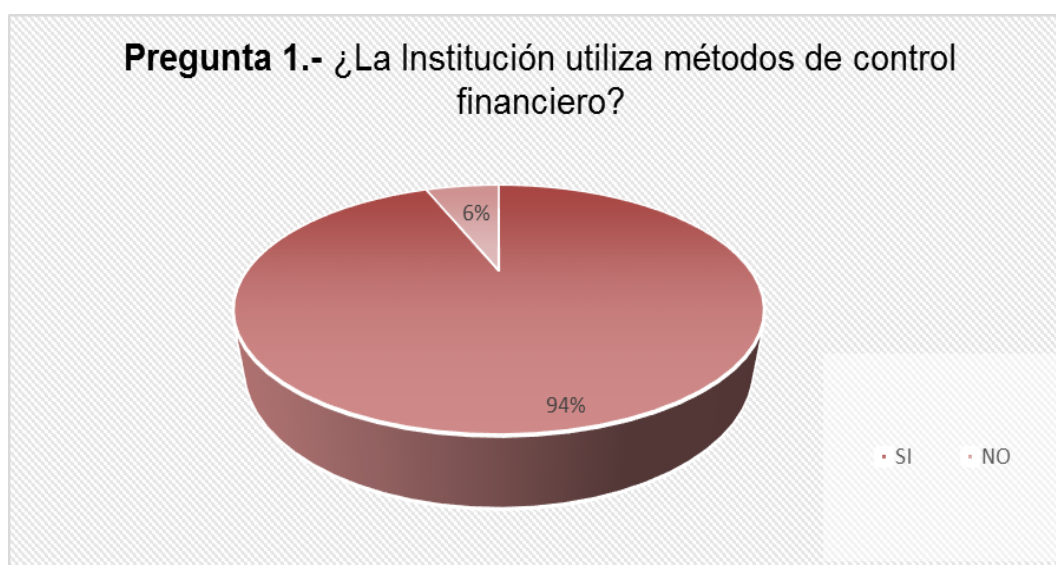


Gráfico 2: Métodos de control Financiero

Análisis: En los segmentos analizados el 94% de encuestados respondió que utilizan métodos de control financiero y el 6 % no.

Interpretación: Existen métodos de control financiero sencillos, pueden ser utilizados por medio de Microsoft Excel, y ser monitoreado por cualquier miembro de la institución.

Pregunta N 3.- ¿Se utiliza en el análisis financiero mensual, el método conocido como la cascada de resultados?

Tabla 6: Información Contable y Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	30%
NO	23	70%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

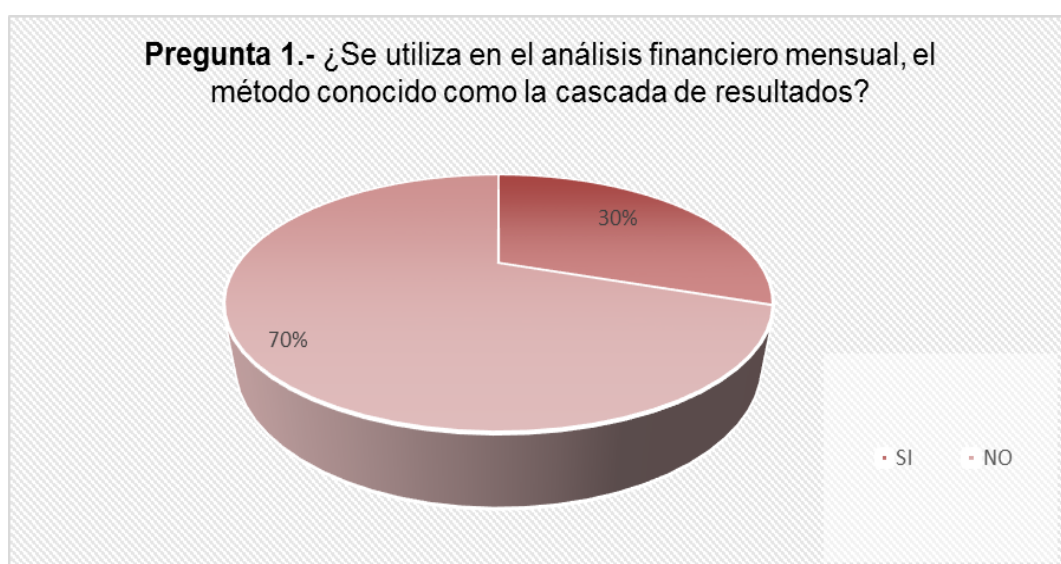


Gráfico 3: Método Cascada de Resultados

Análisis: En los segmentos analizados el 30% de encuestados respondió que utiliza el método de cascada de resultados y el 70% no.

Interpretación: El método de cascada de resultados resume en una fotografía el giro de negocio de la cooperativa, a su vez permite identificar cambios contables y brinda visualmente alertas, los encuestados no conocen la facilidad de análisis con este método y no lo aplican.

Pregunta N 4.- ¿Conoce usted, el rendimiento operativo y financiero de la institución?

Tabla 7: Rendimiento Operativo y financiero.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	27	82%
NO	6	18%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

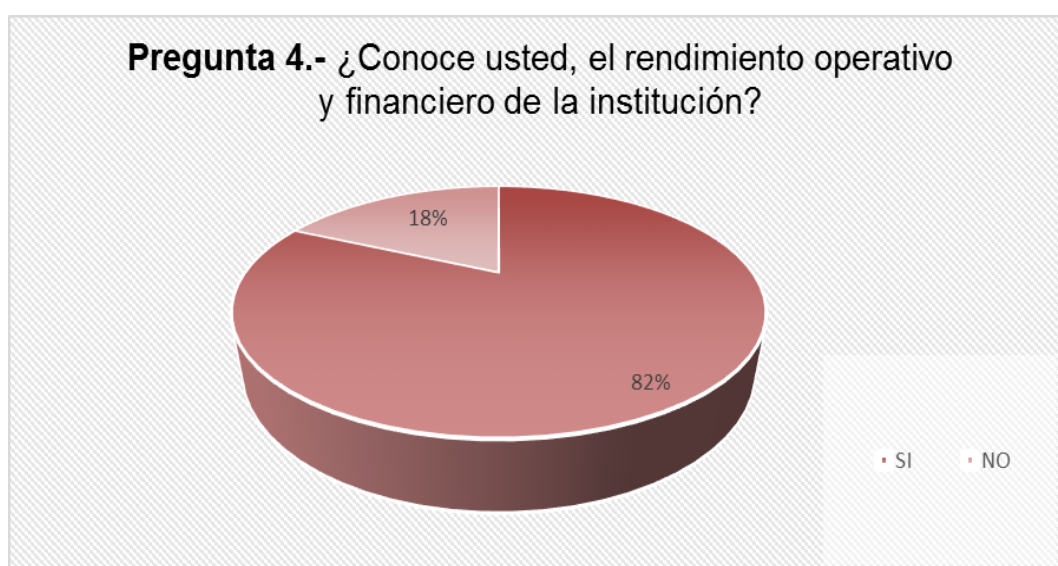


Gráfico 4: Método Cascada de Resultados

Análisis: En los segmentos analizados el 82% de encuestados respondió que conocen el rendimiento operativo y financiero de la cooperativa, mientras el 18% no.

Interpretación: El rendimiento operativo y financiero fluye después del resultado del margen de intereses, lo cual se observa completamente en la cascada de resultados, en la mayoría de instituciones manejan dichos resultados calculando indicadores, mismos que no brindan información completa y detallada.

Pregunta N 5.- ¿Se analiza la situación financiera de la institución por medio de sistemas de monitoreo financiero?

Tabla 8: Sistemas de Monitoreo

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	29	88%
NO	4	12%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

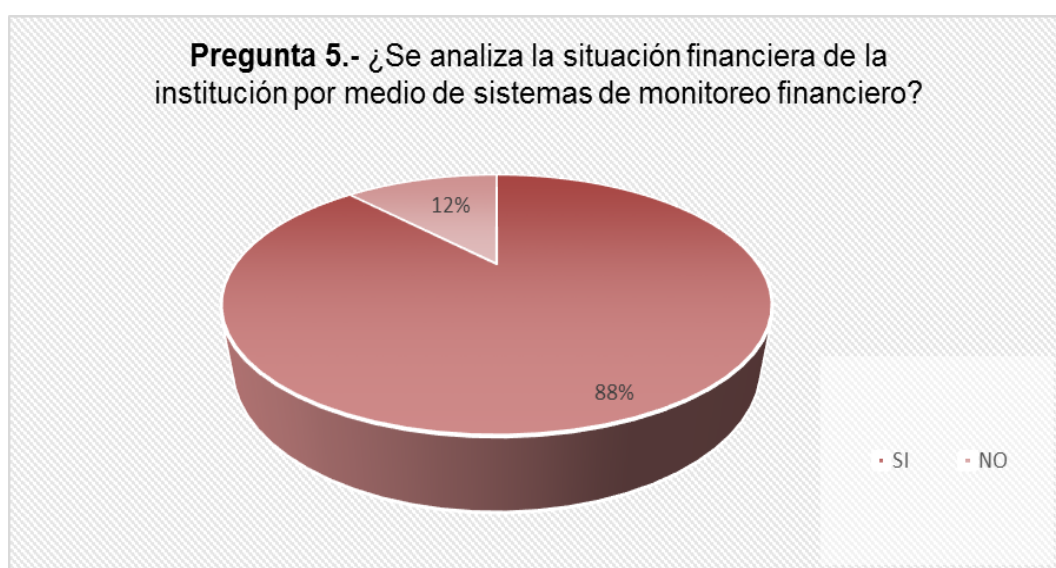


Gráfico 5: Sistemas de Monitoreo

Análisis: En los segmentos analizados el 88% de encuestados respondió que se analiza la situación financiera por medio de sistemas de monitoreo y el 12% no.

Interpretación: Los sistemas de monitoreo permiten visualizar puntos críticos ya que consolida información importante de control, las cooperativas actualmente manejan los jefes departamentales sistemas de monitoreo, pero no son difundidos totalmente, ya que a las personas que toman decisiones como son los miembros de los consejos, no conocían dichos métodos.

Pregunta N 6.- ¿Se aplica en la institución, el sistema CAMEL?

Tabla 9: Sistemas de Monitoreo Camel

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	26	79%
NO	7	21%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

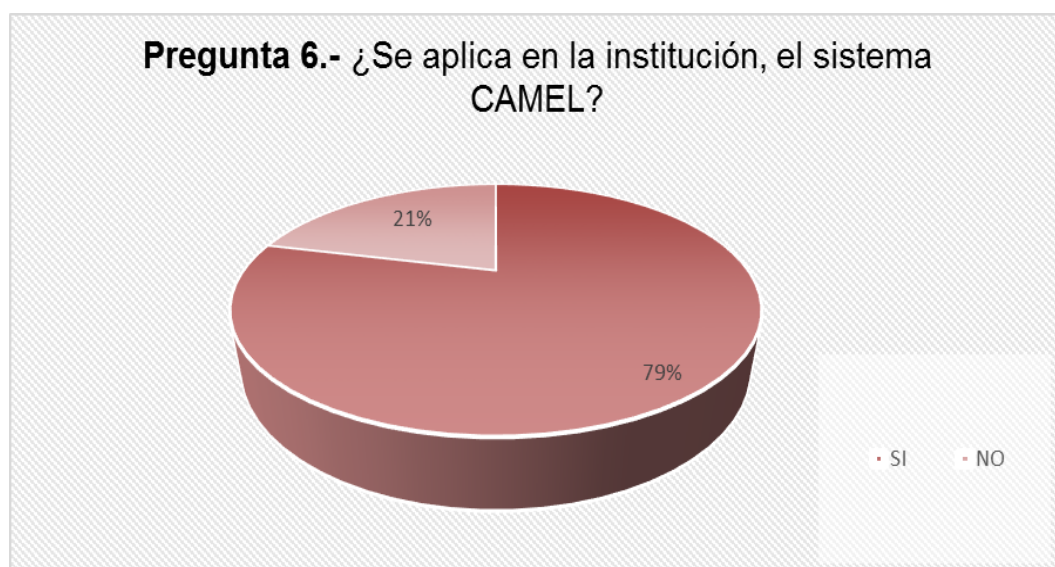


Gráfico 6: Sistemas de Monitoreo Camel.

Análisis: En los segmentos analizados el 79% de encuestados respondió que si se aplica el sistema de monitoreo CAMEL y el 21% no.

Interpretación: El sistema CAMEL, permite identificar puntos críticos, y si es aplicado periódicamente se puede controlar y tomar medidas correctivas inmediatas, los encuestados mencionan que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria exige más control de la información financiera, razón por la cual se han visto obligados a implementarlos.

Pregunta N 7.- ¿Conoce usted, el actual patrimonio técnico de la institución?

Tabla 10: Patrimonio Técnico.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	31	94%
NO	2	6%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

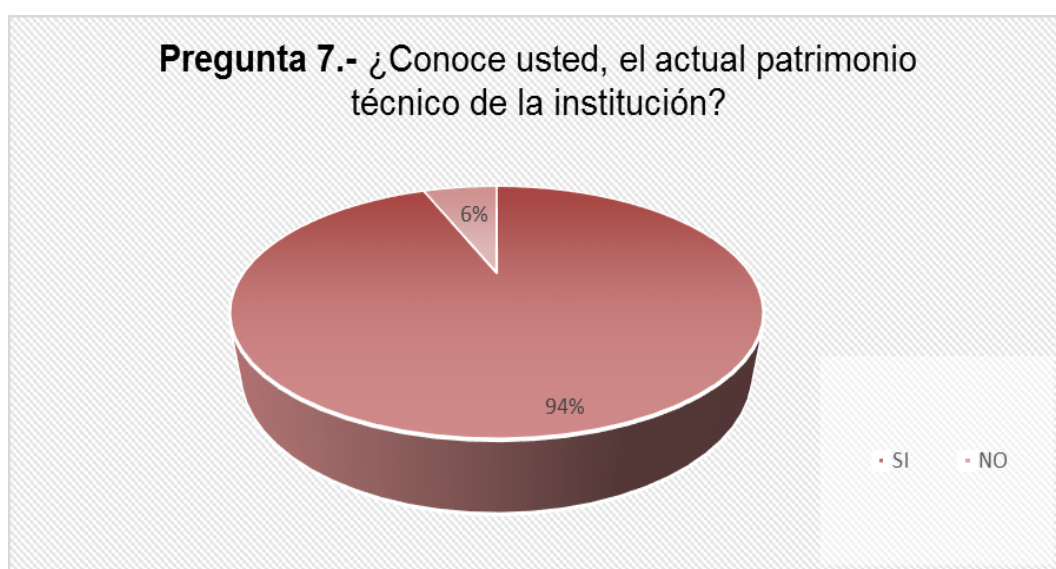


Gráfico 7: Patrimonio Técnico.

Análisis: En los segmentos analizados el 94% de encuestados respondió que conoce el patrimonio técnico de la institución y el 6% no.

Interpretación: Las cooperativas de ahorro y crédito están obligadas a mantener una relación de patrimonio técnico de al menos 9%, en el caso de los segmentos dos y tres deben llegar al 8% hasta el año 2020 de acuerdo a la Resolución N° 131 del 2015. Es decir, su patrimonio técnico deberá crecer cada año. Es positivo que los miembros de las cooperativas conozcan su patrimonio técnico ya que la muestra la salud financiera de la institución.

Pregunta N 8.- ¿Se controla la estabilidad de recursos líquidos por medio de indicadores?

Tabla 11: Control de recursos Líquidos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	32	97%
NO	1	3%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

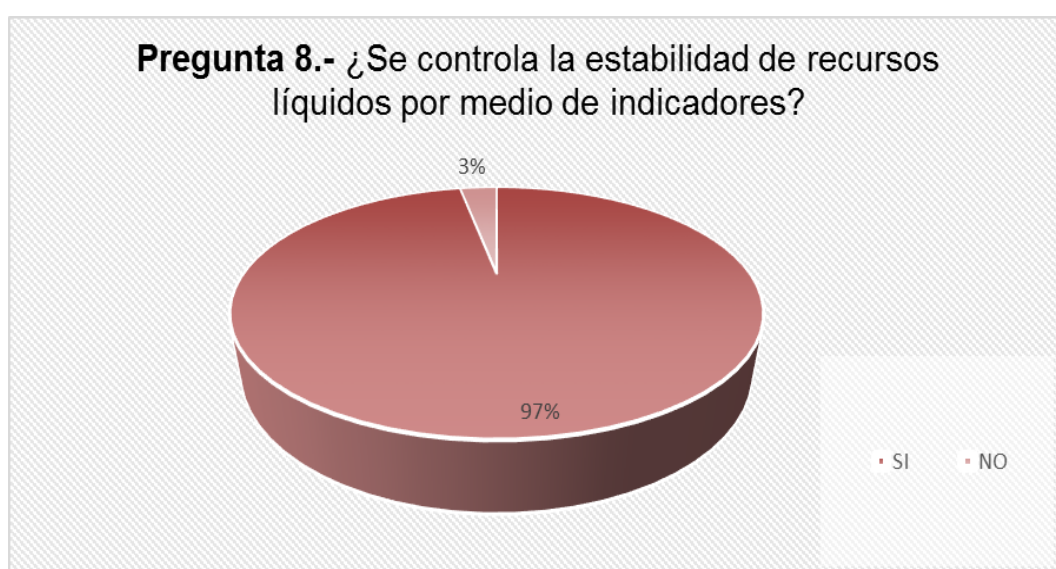


Gráfico 8: Control de recursos Líquidos.

Análisis: En los segmentos analizados el 97% de encuestados respondió que la cooperativa controla la liquidez por medio de indicadores mientras y el 3% no lo hace.

Interpretación: Las cooperativas de ahorro y crédito deben cumplir el requerimiento mínimo de liquidez de acuerdo al segmento que pertenecen, calcular los indicadores de control de recursos líquidos como en el presente caso, es positivo ya que se vela por las obligaciones con el público, en la encuesta realizada el personal conocía la importancia del indicador.

Pregunta N 9.- ¿Considera Usted, que la cooperativa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones con el público?

Tabla 12: Capacidad en cumplir con las Obligaciones.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	29	88%
NO	4	12%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

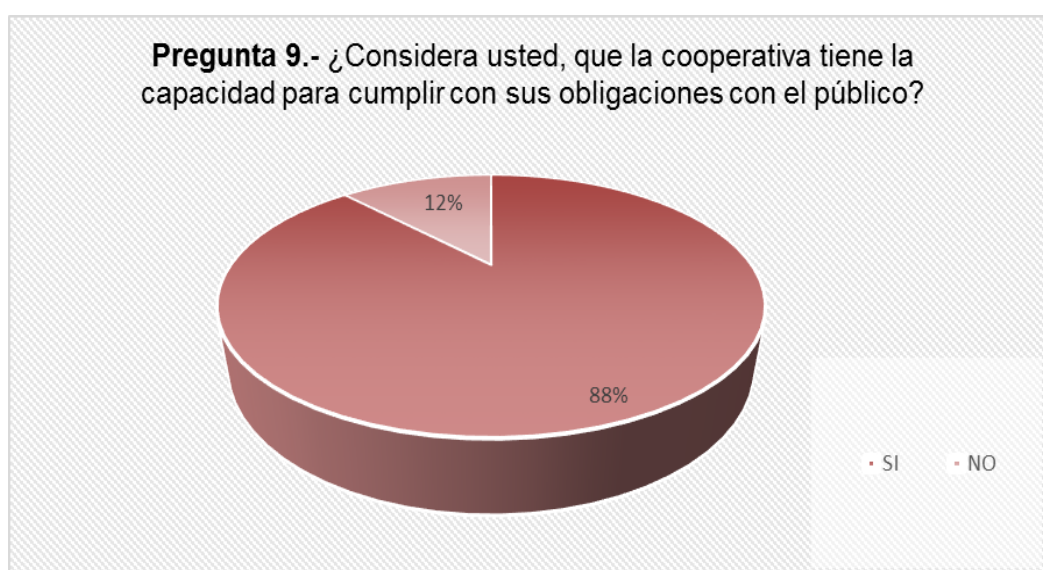


Gráfico 9: Capacidad en cumplir con las Obligaciones

Análisis: En los segmentos analizados el 88% de encuestados respondió que la cooperativa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones con el público, mientras el 12% piensa que no.

Interpretación: La responsabilidad social de las cooperativas es con sus depositantes, al no tener la capacidad para cumplir en sus obligaciones con el público, es un alto riesgo para los socios, ya que podrían no recuperar la totalidad de sus fondos.

Pregunta N 10.- ¿Se calcula en el análisis financiero mensual, la eficiencia financiera?

Tabla 13: Eficiencia Financiera.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	6	18%
NO	27	82%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

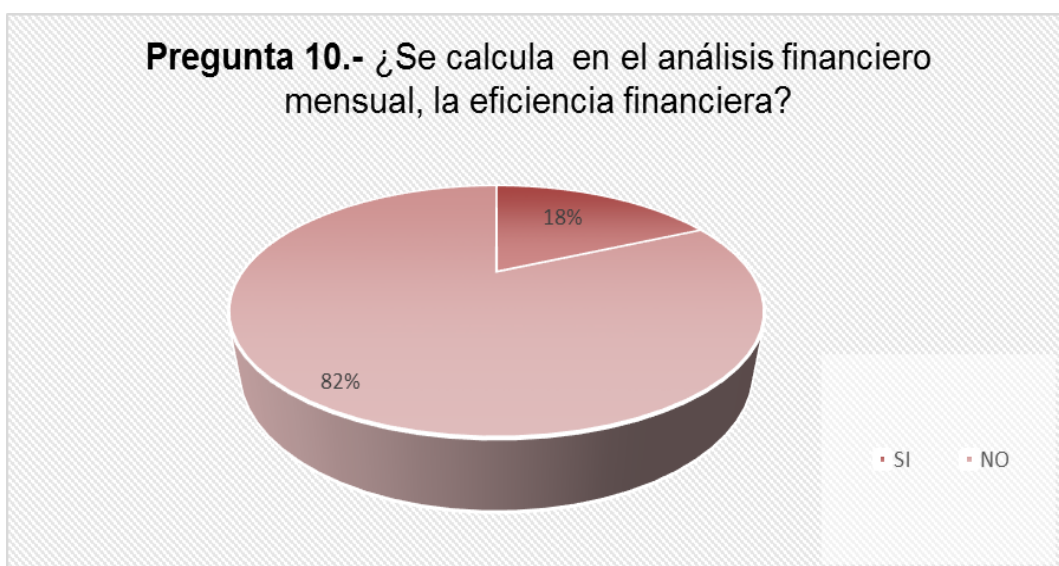


Gráfico 10: Eficiencia Financiera.

Análisis: En los segmentos analizados el 18% de encuestados respondió que en el análisis financiero mensual si se calcula la eficiencia financiera, mientras el 82% respondió que no.

Interpretación: Es importante incrementar este indicador en el análisis financiero mensual, permitirá a la cooperativa conocer la eficiencia en la actividad realizada, ya que mide la rentabilidad estimada con relación al patrimonio promedio y el activo promedio

Pregunta 11.- ¿Conoce usted, el rendimiento total de su cartera de crédito?

Tabla 14: Rendimiento total de cartera de crédito

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	25	76%
NO	8	24%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

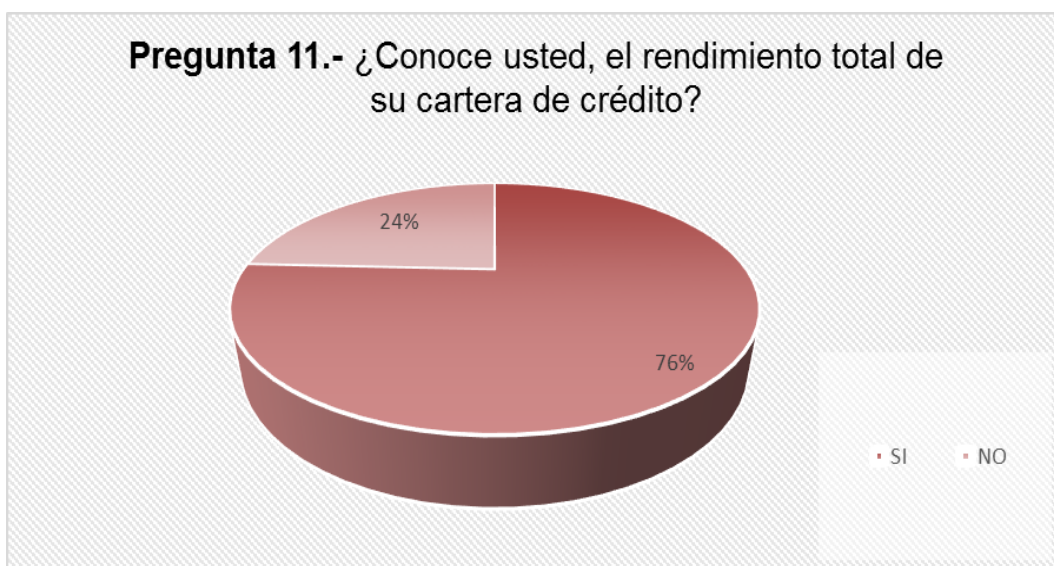


Gráfico 11: Rendimiento total de cartera de crédito.

Análisis: En los segmentos analizados el 76% de encuestados respondió que conoce el rendimiento total de la cartera de crédito, mientras el 24% respondió que no.

Interpretación: La razón de ser de las instituciones financieras radica en colocar y captar recursos. En consecuencia, el rendimiento de cartera permite fundamentalmente la permanencia de la cooperativa en el mercado. Su cálculo diario permitirá compararse con otras cooperativas y contribuir en la toma de decisiones diarias.

Pregunta 12.- ¿Conoce usted, que producto crediticio es el que mayor rendimiento financiero genera?

Tabla 15: Producto Crediticio de mayor rendimiento.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	31	94%
NO	2	6%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

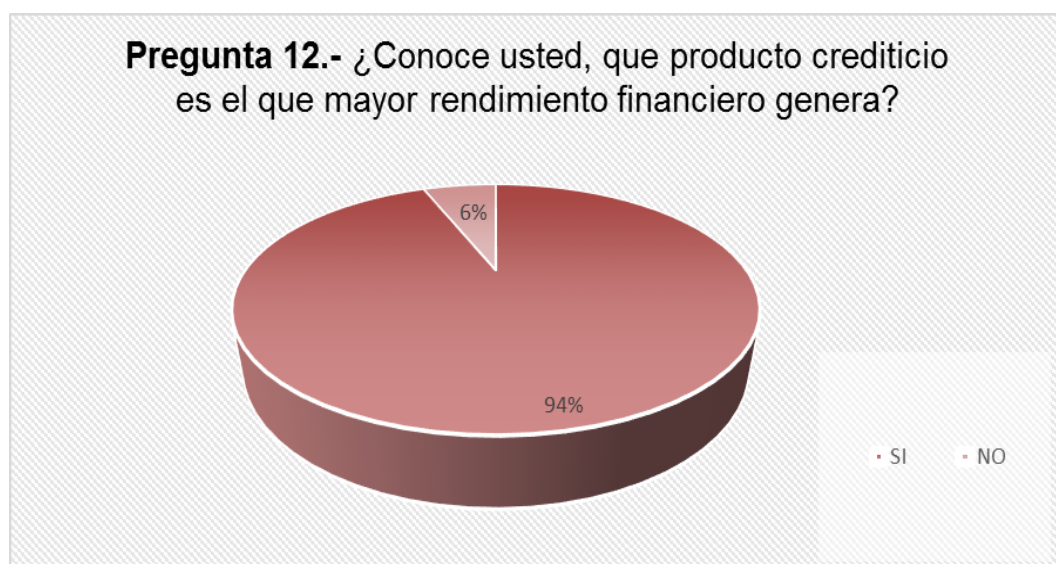


Gráfico 12: Producto Crediticio de mayor rendimiento.

Análisis: En los segmentos analizados el 94% de encuestados respondió que conoce el producto que mayor rendimiento financiero genera, mientras el 6% respondió que no.

Interpretación: Conocer el producto estrella o que mayor ingreso genere es esencial, su cálculo debería ser incluido en el análisis financiero para que contribuya al personal al momento de tomar sus decisiones.

Pregunta 13.- ¿Conoce usted, el porcentaje de la vulnerabilidad del patrimonio de la institución?

Tabla 16: Vulnerabilidad del patrimonio

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	11	33%
NO	22	67%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

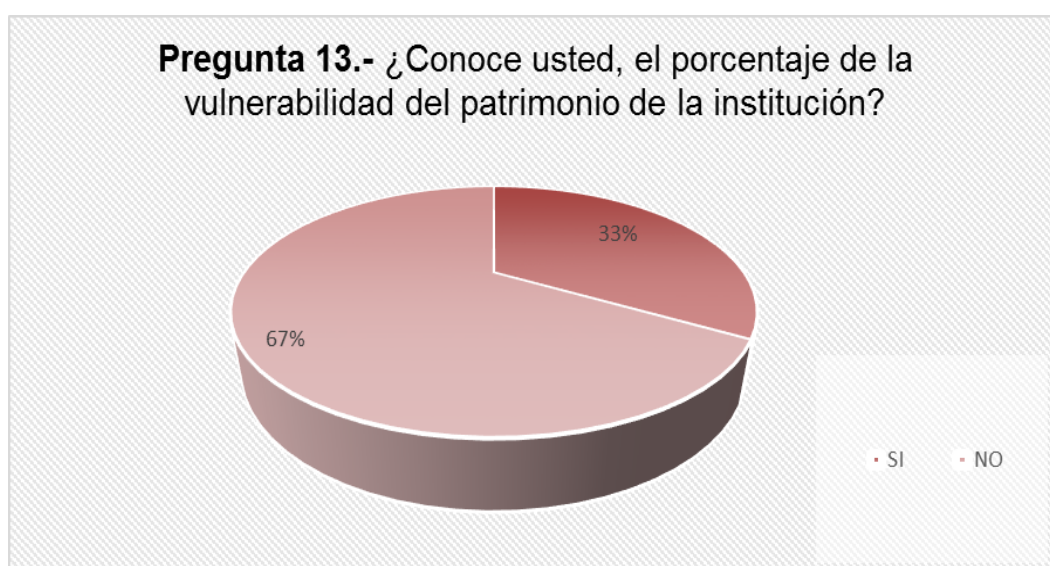


Gráfico 13: Vulnerabilidad del patrimonio

Análisis: En los segmentos analizados el 33% de encuestados respondió que conoce la vulnerabilidad del patrimonio, mientras el 67% respondió que no.

Interpretación: El ente de control exige a las instituciones financieras que cumplan con requerimientos de patrimonio prudentes, el cálculo del porcentaje de la vulnerabilidad del patrimonio en las cooperativas no ha sido difundido totalmente, la inclusión de este indicador contribuye a las personas responsables de la cooperativa, conocer la capacidad que tiene para absorber pérdidas a causa de la cartera improductiva.

Pregunta 14.- ¿Conoce usted, el porcentaje de los gastos del personal, frente al activo?

Tabla 17: Gastos del personal frente al activo

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	21%
NO	26	79%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

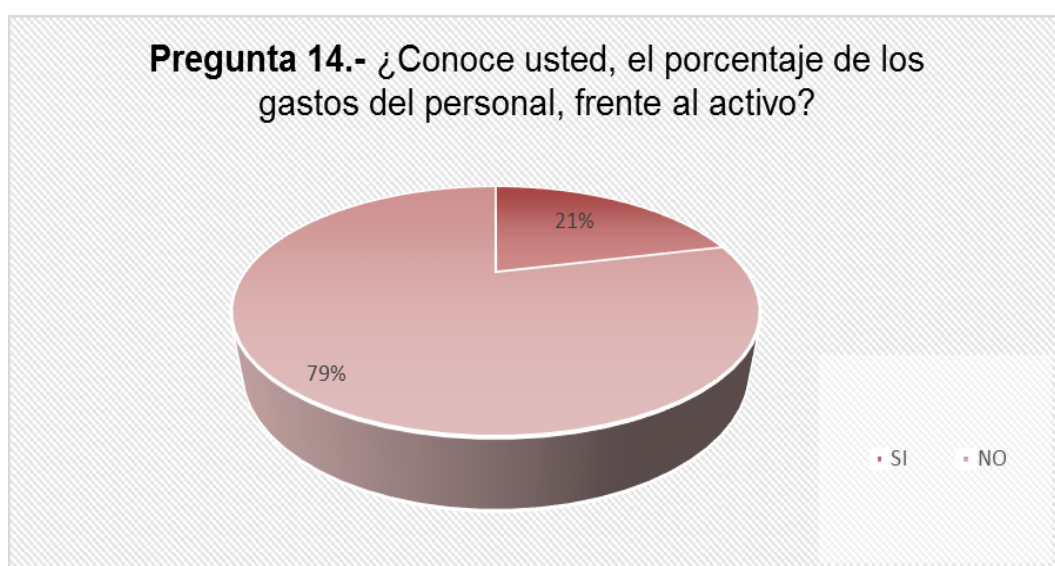


Gráfico 14: Gastos del personal frente al activo.

Análisis: En los segmentos analizados el 21% de encuestados respondió que conoce el porcentaje de gastos del personal frente al activo, mientras el 79% respondió que no.

Interpretación: Parte de la eficiencia microeconómica esta conformada por los gastos del personal, frente al activo promedio. Básicamente, las personas responsables en la toma de decisiones deben considerar que el objetivo es producir mayores ingresos al menor costo, para las personas encuestadas fue desconocido este indicador.

Pregunta 15.- ¿Conoce el nivel de cobertura del patrimonio de la institución, frente a sus activos inmovilizados?

Tabla 18: Cobertura del patrimonio frente a sus activos inmovilizados.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	30%
NO	23	70%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

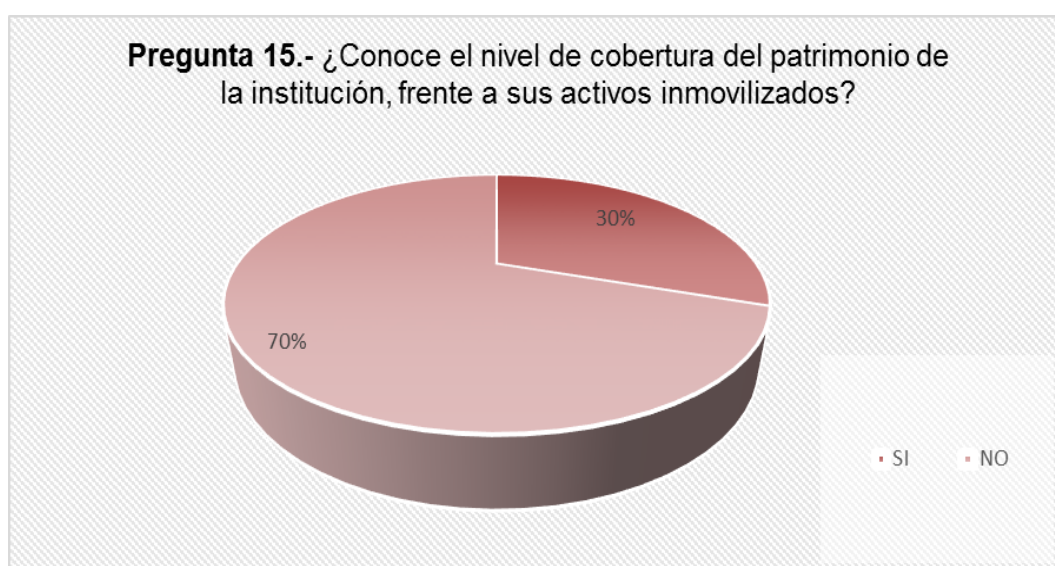


Gráfico 15: Cobertura del patrimonio frente a sus activos inmovilizados.

Análisis: En los segmentos analizados el 30% de encuestados respondió que conoce el nivel de cobertura del patrimonio frente a los activos inmovilizados, mientras el 70% respondió que no.

Interpretación: La suficiencia patrimonial, deben mantener todo el tiempo las instituciones financieras para respaldar sus operaciones actuales y futuras, para cubrir pérdidas y activos en riesgo y contribuir al desempeño macroeconómico. En las cooperativas encuestadas no se maneja constantemente este indicador.

Pregunta 16.- ¿Considera usted, que las herramientas de control financiero manejadas actualmente, son suficientes para conocer la situación real de la institución?

Tabla 19: Adecuadas herramientas de control financiero

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	12%
NO	29	88%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

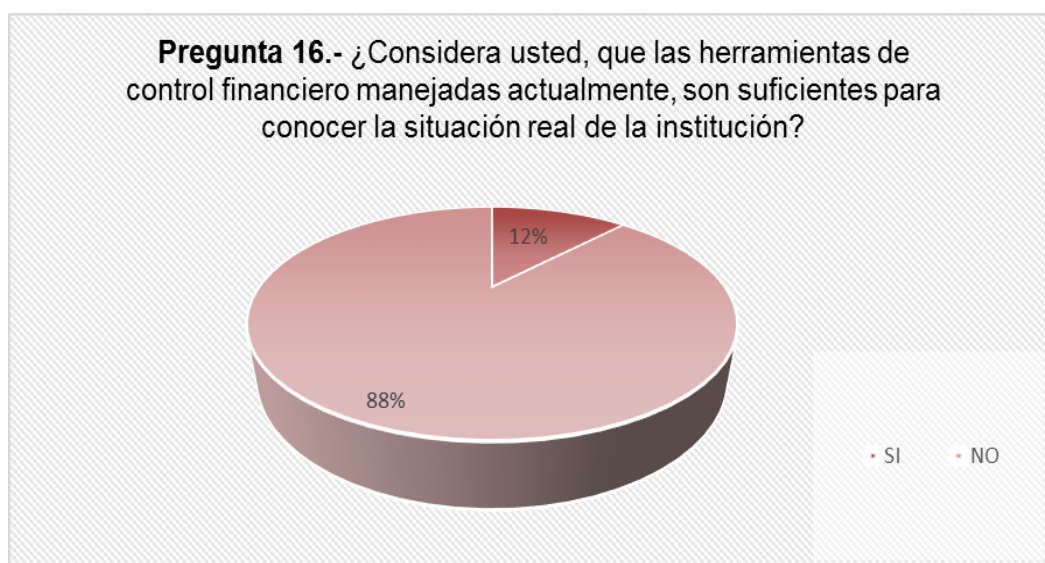


Gráfico 16: Adecuadas herramientas de control financiero.

Análisis: El 12% de encuestados respondió que las herramientas de control financiero manejadas actualmente son suficientes para conocer la situación real de la institución, mientras el 88% respondió que no.

Interpretación: Las herramientas de control financiero deben estar al alcance de las personas que toman decisiones y al ser importante su manejo diario es necesario que cumplan con los requerimientos necesarios para que se logre identificar e interpretar sus resultados financieros y de esta manera compararlos con los objetivos de la cooperativa.

Pregunta 17.- ¿Considera usted, que las decisiones tomadas actualmente en la institución son acertadas en cuanto a la responsabilidad social que demanda la misma?

Tabla 20: Toma de Decisiones acertadas.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	30%
NO	23	70%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

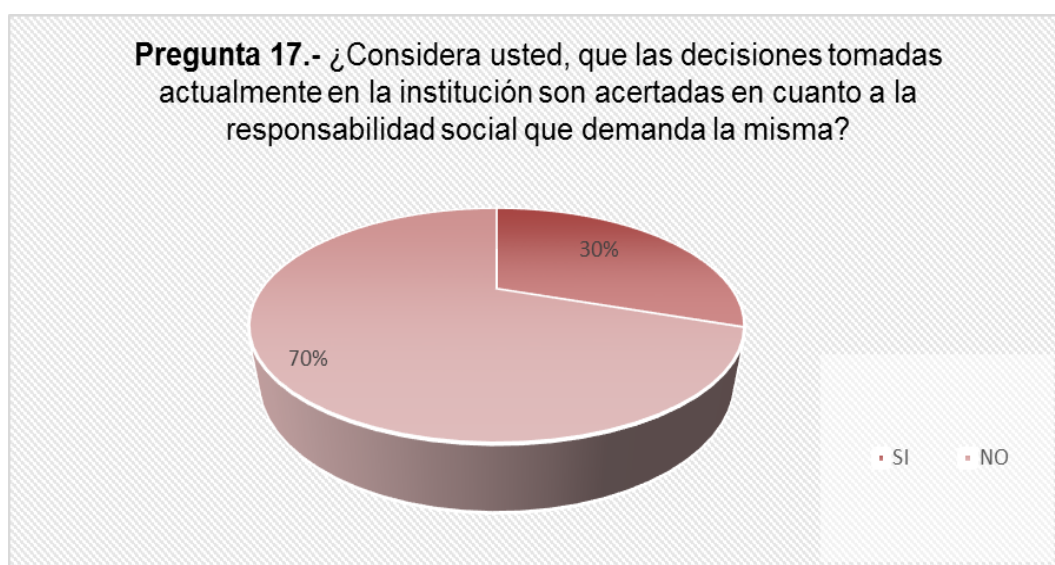


Gráfico 17: Toma de Decisiones acertadas.

Análisis: El 30% de encuestados respondió que las decisiones tomadas actualmente son acertadas, en cuanto a la responsabilidad social que demanda la institución, mientras el 70% respondió que no.

Interpretación: Para tomar decisiones influyen varios aspectos: internos y externos, las personas encuestadas consideran que no todas las decisiones han sido acertadas, los consejos de administración, vigilancia y gerencia, son miembros que entre sus atributos está el tomar decisiones y su responsabilidad está en el acierto.

Pregunta 18.- ¿Considera usted, que las personas responsables en tomar decisiones, tienen la experiencia y conocimiento técnico necesario?

Tabla 21: Personal responsable de las decisiones tiene experiencia y conocimientos técnicos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	12%
NO	29	88%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

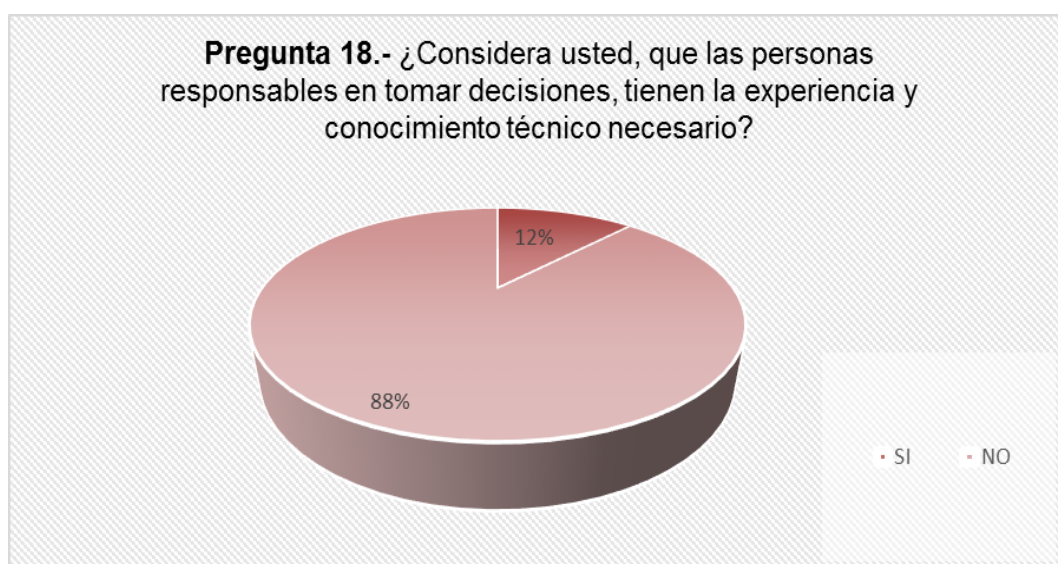


Gráfico 18: Personal responsable de las decisiones tiene experiencia y conocimientos técnicos.

Análisis: En los segmentos analizados el 12% de encuestados respondió, que las personas responsables en tomar decisiones tienen la experiencia y conocimiento técnico, mientras el 79% respondió que no.

Interpretación: Uno de los problemas en las cooperativas es que no todas las personas responsables en tomar decisiones tienen conocimiento necesario, los motivos de fraude, concentración de poder, es por ignorancia en la responsabilidad del manejo financiero, el cual debe ser racional.

Pregunta 19.- ¿En la toma de decisiones, considera usted, que obtener resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos?

Tabla 22: Resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	29	88%
NO	4	12%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

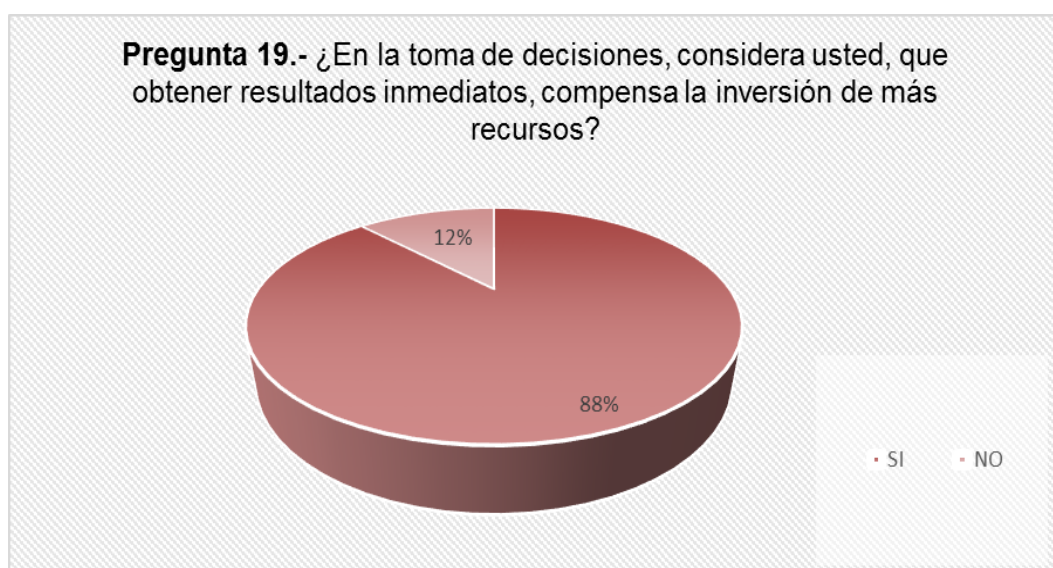


Gráfico 19: Resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos.

Análisis: El 88% de encuestados respondió que los resultados inmediatos compensan la inversión de más recursos, mientras el 12% piensa que no.

Interpretación: Una característica en el sector cooperativo, es el pago de intereses altos en los depósitos en comparación al sector financiero. Las personas encuestadas, responsables en tomar decisiones, consideran que el riesgo es mínimo en comparación a los resultados eficientes que se lograrían generar, se debe considerar que cada cooperativa debe manejar un presupuesto, el cual debe ser considerado para tomar decisiones.

Pregunta 20.- ¿Las decisiones se toman en la institución, en base a criterios ya establecidos?

Tabla 23: Decisiones en base a criterios ya establecidos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	20	61%
NO	13	39%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

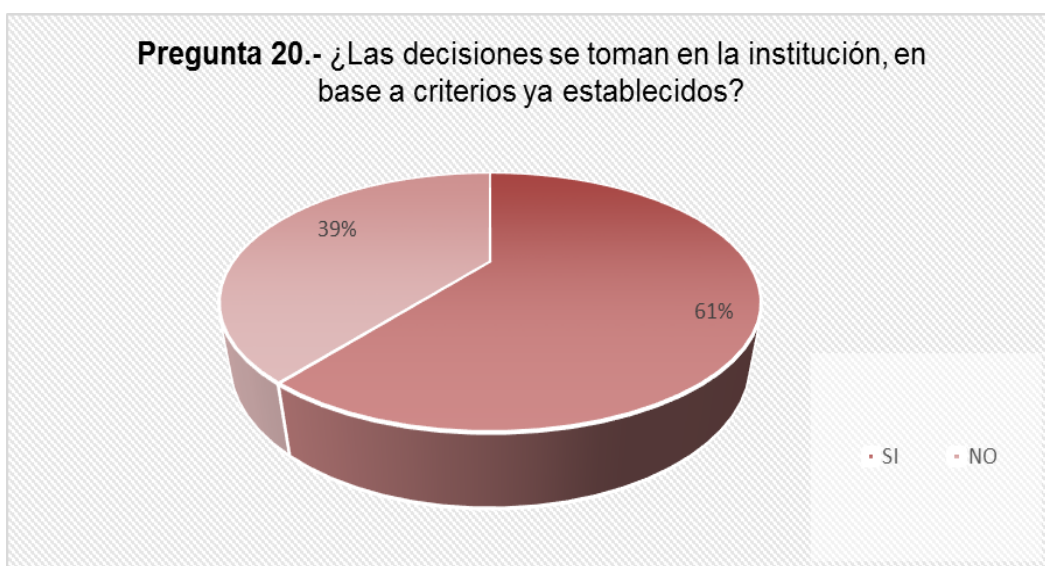


Gráfico 20: Decisiones en base a criterios ya establecidos.

Análisis: En los segmentos analizados el 61% de encuestados respondió que las decisiones se toman en base a criterios establecidos, mientras el 39% respondió que no.

Interpretación: Lo importante al tomar decisiones, es que sean acertadas, la experiencia forma parte de ello, pero a su vez, es importante incluir criterios establecidos de acuerdo a los escenarios que se presenten.

Pregunta 21.- ¿Al momento de tomar una decisión, considera que su ambiente actual, es viable?

Tabla 24: Ambiente viable para tomar decisiones.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	6	18%
NO	27	82%
TOTAL	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

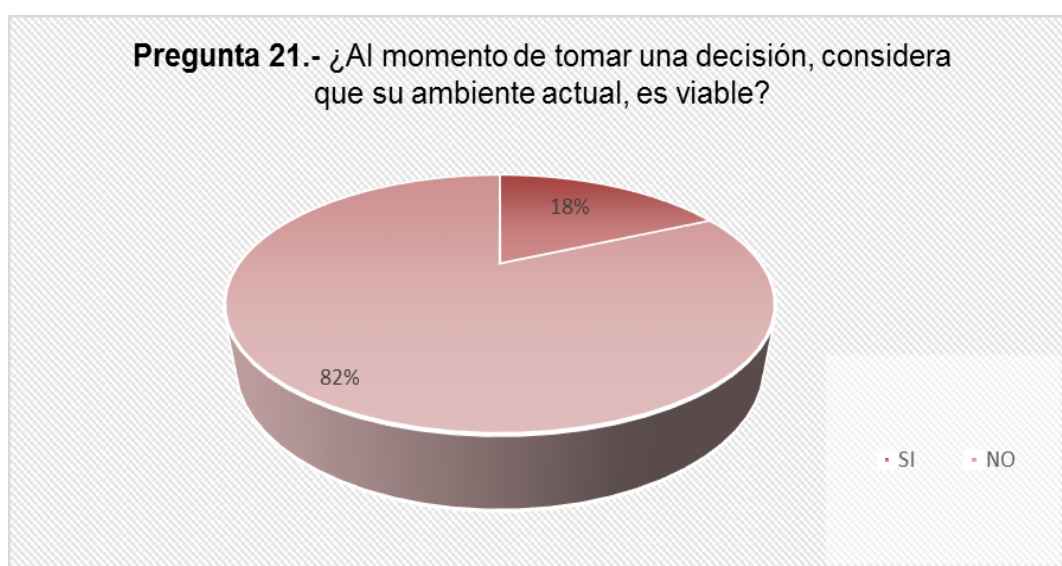


Gráfico 21: Ambiente viable para tomar decisiones.

Análisis: El 18% de encuestados respondió que el ambiente es viable para tomar una decisión, mientras el 82% respondió que no.

Interpretación: Las personas que toman decisiones, deben tener la información necesaria y oportuna para llevarlas a cabo, formar parte con su opción y asegurarse que se tomen en cuenta los aportes de todos los involucrados, como son: empleados, consejos, representantes y gerencia. Aportar con sus conocimientos y tomar decisiones siempre en base al cumplimiento de los objetivos de la cooperativa.

4.3 Verificación de Hipótesis:

La verificación de la hipótesis incluye el uso de la evidencia obtenida de las encuestas y permite evaluar la probabilidad de que una suposición sobre alguna característica estudiada sea cierta.

Los pasos para la prueba de hipótesis son los siguientes:

4.3.1 Planteamiento de la Hipótesis:

More, (2004: p. 428), en su libro Estadística aplicada básica argumenta:

“En una prueba de significación primero planteamos las hipótesis. La hipótesis nula es una afirmación en contra de la cual intentaremos encontrar evidencia. La hipótesis alternativa H_a , es una afirmación sobre la población a favor de la cual intentamos encontrar evidencia “

Modelo lógico

Ha: La aplicación de herramientas de control financiero incide en las cooperativas de ahorro y crédito de segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato a tomar correctas decisiones.

Ho: La aplicación de herramientas de control financiero no incide en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato a tomar correctas decisiones.

Modelo Matemático

Ha: $O = E$

Ho: $O \neq E$

Modelo estadístico

$$\chi^2 = \frac{\sum (VO - VE)^2}{VE}$$

Nivel de confianza

$$a = (1 - NC)$$

$$a = (1 - 0,95)$$

$$a = 0,05$$

Regla de Decisión

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

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

$$gl = 1$$

Para el presente trabajo de investigación se toma:

Al 95% y con 1 gl X^2_t es igual a 3.841

Se acepta la hipótesis nula si, X^2_c es menor o igual a X^2_t , caso contrario se rechaza, al α de 0,05

Se acepta la H_0 , si X^2_c es < a 3,841 con α 0,05

Con estos datos se establece en una tabla de frecuencias un valor para $x^2 = 3.841$; este es el valor que se debe exceder o igualar con el fin de aceptar la hipótesis nula.

4.3.2 Señalamiento de Variables:

Variable Independiente: Herramientas de Control Financiero

Variable Dependiente: Toma de Decisiones.

4.3.3 Verificación de Hipótesis:

Para la verificación de la hipótesis se utilizará el procedimiento estadístico Paramétrico Ji Cuadrado X^2 , donde las frecuencias esperadas son comparadas en relación con las frecuencias observadas.

Tabla 25: Frecuencias Observadas.

Pregunta 17	Pregunta	Pregunta 16		TOTAL	%
	Opción	SI	NO		
	SI	3	7	10	30%
	NO	1	22	23	70%
	TOTAL	4	29	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

Tabla 26: Frecuencias Esperadas.

Pregunta 17	Pregunta	Pregunta 16		TOTAL	%
	Opción	SI	NO		
	SI	1,212	8,788	10	30%
	NO	2,788	20,212	23	70%
	TOTAL	4	29	33	100%

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

Tabla 27: Cálculo Matemático Chi Cuadrado.

O	E	O-E	(O-E)	ch2
3	1,21	1,79	3,1965106	2,64
7	8,79	-1,79	3,1965106	0,36
1	2,79	-1,79	3,1965106	1,15
22	20,21	1,79	3,1965106	0,16
				4,31

Fuente: Encuesta aplicada a un representante de las cooperativas.

Definición de la zona de rechazo

$X^2 \geq 3.841$ rechaza H_0 y acepta H_a

$X^2 < 3.841$ acepta H_0

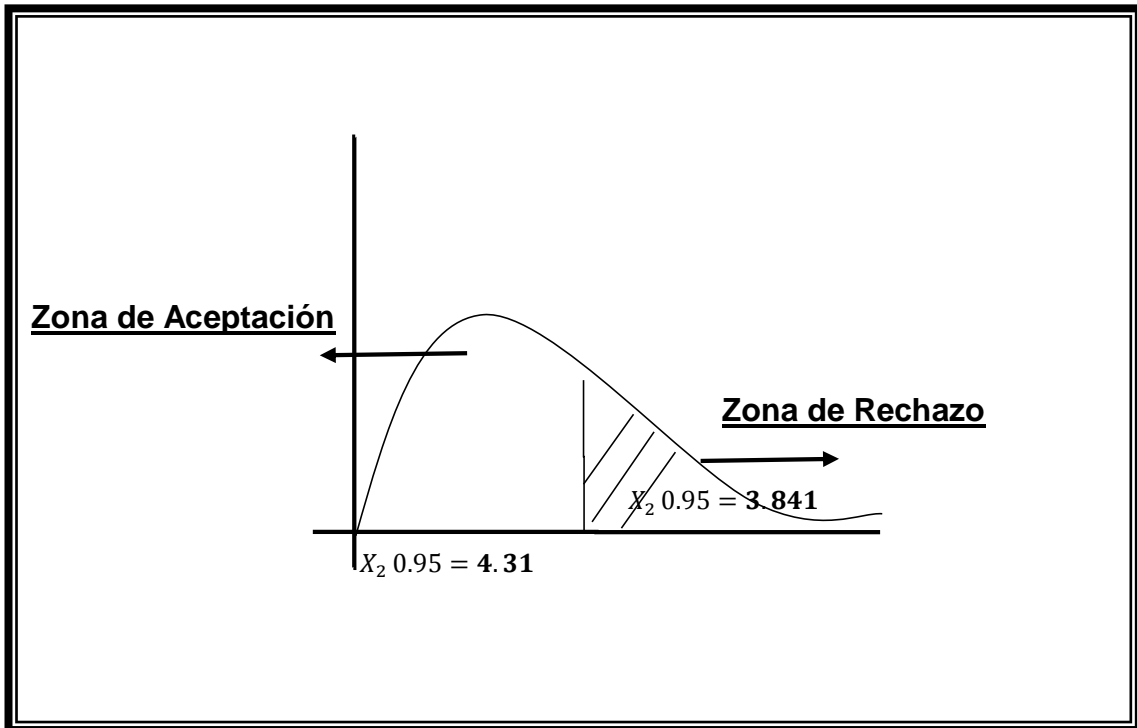


Gráfico 22: Verificación de la Hipótesis

Conclusión:

Considerando el nivel de significación del 5% y grado de libertad de 1 en la tabla de x^2 se encuentra el valor de 3.841, mismo que es menor al x^2 calculado, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula; y se acepta la hipótesis alterna; es decir, que si existe una diferencia significativa ya que la aplicación de herramientas de control financiero ayudará a las cooperativas de segmento 2 y 3 a tomar correctas decisiones.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones:

Una vez procesados, analizados los datos estadísticos, y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo investigativo, se concluye:

- ✓ Mediante el proceso, se determinó que es posible que la implementación de un modelo de herramientas de control financiero oriente positivamente, en la toma de decisiones del sector cooperativo, ya que contribuirá con información consolidada de los aspectos financieros importantes, exponiendo la situación real de la institución y de esta manera se estaría cumpliendo la hipótesis planteada.
- ✓ Actualmente las cooperativas a las que se refiere la presente investigación, señalan que las herramientas de control financiero utilizadas no son lo suficientemente robustas, lo que impide un adecuado monitoreo del panorama de la institución.
- ✓ Existe desconocimiento técnico sobre la información por la falta de experiencia, principalmente por las personas responsables en la toma de decisiones del ámbito financiero, repercutiendo sobre el nivel de desempeño económico afectando la responsabilidad social de las cooperativas.
- ✓ Las cooperativas de segmento dos y tres utilizan ratios y métodos financieros conforme al nivel de conocimiento de sus responsables, a su vez lo antedicho no es evaluado conforme a un referente que determine el estado actual de la institución, afectando al giro del negocio.

5.2 Recomendaciones:

- ✓ Incluir un modelo de herramientas de control financiero, que brinde la información necesaria y pueda ser utilizado al momento de tomar decisiones, es importante no dejar un lado la interpretación de los resultados, ya que permitirán conocer la situación actual y cumplimiento de metas de la cooperativa.
- ✓ Actualizar constantemente los conocimientos de las personas responsables en el área, para que se logre amplificar las herramientas de control financiero utilizadas, de esta manera, la información se desarrollará a medida de las exigencias que las cooperativas de ahorro y crédito manejan actualmente, logrando tomar medidas correctivas y prevenir problemas futuros.
- ✓ Designar a personas que tengan conocimientos y experiencia en el sistema financiero, para que sean apoyo en el crecimiento de la institución y velen por el desarrollo y bienestar de todos sus asociados, es importante difundir herramientas de control financiero a dichas personas, para que puedan garantizar las mismas, por medio de un criterio formado basando en su experiencia y pensamiento analítico
- ✓ Incluir ratios de eficiencia financiera, patrimonio, método de cascada de resultados en el análisis financiero, y manejar habitualmente la información para poder controlar el giro del negocio

CAPÍTULO IV

PROPUESTA

6.1 Datos Informativos:

Tema: Aplicación de un modelo de herramientas de control financiero para orientar la adecuada toma de decisiones en las cooperativas de segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

Nombre del Proponente: Verónica Soledad Mariño Rosero.

Institución Ejecutora: Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento dos y tres.

Beneficiarios: Clientes internos y externos de las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos y tres.

Ubicación: Tungurahua cantón Ambato.

Tiempo estimado para la ejecución: Septiembre 2015 a Diciembre 2016

Tabla 26: Equipo Técnico.

Detalle:

POBLACIÓN	Nº
Ing. Verónica Mariño	1
Dra. Pilar Guevara	1
TOTAL	2

Costo: El costo para el investigador asciende a 180.00 usd. Ver Anexo 1.

6.2 Antecedentes de la Propuesta:

Durante la ejecución del trabajo investigativo, se puede argumentar que:

En las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos y tres, la inadecuada utilización de herramientas de control financiero es palpable. Se logró identificar en las encuestas, que la responsabilidad social es trascendental y las cooperativas demandan un tratamiento y manejo más riguroso, el manejo constante de indicadores establecidos por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria contribuye favorablemente en el análisis financiero.

A su vez, es importante adicionar sistemas de monitoreo que permitan visualizar la situación real de la institución, así se ha logrado identificar a fondo los problemas actuales y prevenir futuros, conociendo que tan rentable está siendo la institución y guiando a las gerencias a tomar acciones correctivas.

Córdova, M (2007: p. 64), menciona: *“El análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilite el análisis de situación económica de la empresa en la toma de decisiones”*

Por lo tanto, se concluye la importancia del manejo de información por medio del análisis financiero, sus herramientas de control previenen y ayudan en la toma de decisiones presentes y futuras contribuyendo al cumplimiento de los objetivos.

6.3 Justificación:

Después de la comprobación de la hipótesis, en el presente trabajo investigativo se argumenta que la aplicación de herramientas de control

financiero es de vital importancia para las cooperativas, actualmente las entidades de control emiten varias resoluciones sobre el tratamiento financiero, lo cual muchas veces no es conocido por las personas involucradas, o a su vez se maneja la información por separado y no se analiza o monitorea consolidadamente lo cual es indispensable para conocer la situación de la institución.

El objeto de manejar un modelo de herramientas de control financiero, radica en que se beneficiara principalmente a la institución y ayudará en la responsabilidad social, además permitirá simplificar los datos numéricos, identificar cambios entre los períodos, realizar proyecciones futuras y finalmente compararnos en el mercado.

Al contar con un modelo de herramientas de control financiero, las cooperativas de segmento dos y tres de la ciudad Ambato podrán manejarlo incluso a diario, gracias a la sencillez del manejo de datos en el Excel, sin mayor inversión económica, lo importante es consolidar la información y datos claves financieros básicos que debe manejar una cooperativa.

De esta manera se espera identificar los problemas y guiar a la gerencia y directivos a la toma de decisiones, por medio de las conclusiones y recomendaciones emitidas en un informe financiero sobre los puntos críticos y de inflexión identificados, logrando velar y minimizar los riesgos a los que podría verse expuesta la cooperativa.

6.4 Objetivos:

6.4.1 Objetivo General:

Implementar un modelo de herramientas de control financiero con el fin de orientar una correcta toma de decisiones en las cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 2 y 3 de la ciudad de Ambato.

6.4.2 Objetivos Específicos:

- ✓ Aplicar métodos de análisis vertical, horizontal, casada de resultados y cartera que permitan evaluar el rendimiento entre los períodos analizados.
- ✓ Desarrollar indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Bancos y Economía Popular y Solidaria para conocer el cumplimiento de los requerimientos de ley.
- ✓ Establecer los sistemas de monitoreo CAMEL, patrimonio técnico y tendencias para conocer la eficiencia financiera de la institución.
- ✓ Elaborar un informe financiero para orientar acertados criterios para la toma de decisiones.

6.5 Análisis de Factibilidad:

El presente trabajo investigativo se basa en implementar un modelo de herramientas de control financiero que guie en la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos y tres, ayudará a identificar puntos críticos y conocer financieramente como está la institución, para poder cuidar los recursos que posee y sobre todo precautelar los fondos de los socios.

Por lo tanto, contribuirá en la estabilidad financiera, valoración total de la cooperativa y los clientes llegaran a tener seguridad, eficiencia y calidad en sus servicios.

Social:

El presente trabajo contribuirá de manera directa socialmente, ya que las cooperativas realizan su intermediación financiera manejando fondos de terceros, es decir, sus clientes; por lo tanto al implementar herramientas de control financiero ayuda a que la institución conozca su situación actual, y prevenir y mejorar algún déficit que se identifique, por lo tanto, se logrará

precautelar los fondos de los socios, ya que en los últimos meses el cierre de muchas cooperativas ha sido causa de pánico financiero en la ciudad.

Tecnológica:

La implementación de herramientas de control financiero en la actualidad exige la utilización de instrumentos modernos y son los sistemas computacionales uno de ellos, Microsoft Excel, internet es la tecnología a utilizarse conjuntamente con la información de la institución.

6.6 Fundamentación Teórica:

6.6.1 Importancia de las herramientas de Control Financiero:

El control financiero es importante ya que aporta a la dirección con argumentos sustentables con información financiera útil que se obtienen de los análisis, por lo tanto su utilización permite tomar decisiones que contribuyan al cumplimiento de objetivos.

Según **Chavarro, A. (2014)** menciona en su documento:

El Administrador financiero de una organización, utiliza las herramientas a su mano para establecer metas u objetivos claros, en cuanto a ventas, utilidades, activos, flujo de caja, etc. El planteamiento de estos objetivos es el punto de partida para mover todos los esfuerzos y estrategias de las diferentes áreas de la empresa, en pro de dichos objetivos. Una correcta planificación financiera minimiza los riesgos de ineficiencias o toma de decisiones equivocadas, esto principalmente por su orientación estratégica.

El control financiero permite, por medio de la retroalimentación continua, llevar a cabo principalmente acciones preventivas, una vez que se detectan desviaciones o fallas en las estrategias a aplicar. Es así como el control financiero permite diagnosticar posibles situaciones, comunica mediante la retroalimentación permanente y motiva al logro de los objetivos mediante planes de incentivos para los empleados de la organización.

6.6.2 Importancia de los Indicadores Financieros:

El administrador financiero cuenta con una serie de herramientas financieras llamadas razones o indicadores, que constituyen la forma más común de analizar los estados financieros.

Se le conoce con el nombre de razón, al resultado de establecer una relación numérica entre dos cantidades, las cuales vienen del balance general o del estado de resultados.

El financiero utiliza el análisis por medio de las razones o indicadores para señalar los puntos fuertes o débiles de una empresa, determinando la tendencia que trae los diferentes rubros de los estados financieros, con el fin de tomar decisiones que permitan corregir las desviaciones financieras que están saliendo de los pronósticos realizados al momento de hacer la planeación de la compañía.

El administrador financiero puede establecer relaciones con cualquiera de las cuentas, tanto del balance general como del de resultados, y al mismo tiempo mezclar estos dos estados financieros por medio de un indicador, con el objetivo de obtener información importante.

Los indicadores financieros son de gran importancia porque facilitan al analista financiero determinar los puntos fuertes y débiles con el fin de tomar decisiones que le permitan corregir las desviaciones financieras que estas saliendo de los pronósticos realizados al momento de hacer la planeación

Otero, H & Torres, (2012).

La Superintendencia de Bancos establece sobre los indicadores financieros:

Los indicadores financieros son calculados para todas las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos que remiten sus estados financieros en medios magnéticos.

Los grupos son los siguientes:

- ✓ Bancos privados
- ✓ Sociedades Financieras

- ✓ Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda
- ✓ Cooperativas de ahorro y crédito
- ✓ Instituciones de servicios financieros: almacenes generales de depósito, MASTERCARD, casas de cambio y Corporación de Desarrollo del Mercado Secundario de Hipotecas.
- ✓ Entidades estatales: Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional, Fondo de Solidaridad e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas.

Los totales de activos y pasivos son netos. Los indicadores que presenta el boletín financiero, permiten observar la estructura y calidad de activos, la rentabilidad, la eficiencia financiera y administrativa, la liquidez, los costos y rendimientos, la capitalización y apalancamiento de las instituciones del sector.

A través de estos índices se puede evaluar la solvencia, la cobertura sobre el riesgo crediticio y la eficiencia de la gestión de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos.

Cuando se relacionan flujos con saldos, se utiliza saldos promedios. La metodología utilizada en este boletín es la de promediar los valores del período analizado, con los del mes de diciembre del año inmediatamente anterior **Superintendencia de Bancos, (Nota Técnica 1)**

6.6.3 Importancia del Camel:

Aporta una metodología de activos, manejo, utilidades y liquidez. En identificación de variables de corte microeconómico, que caracterizan la condición de las instituciones financieras en un momento dado. Ésta es una de las metodologías más recientes y mundialmente utilizadas en la actualidad, gracias a que se considera un modelo que encierra un conjunto de variables mínimas y necesarias para conocer la solidez de la situación financiera que presentan las entidades financieras. **Gestiopolis.com experto (2001).**

En este sentido, el modelo CAMEL es una herramienta para analizar la salud de instituciones financieras, centrándose en el seguimiento de cinco componentes: capital (C), calidad del activo (A), administración (M), ganancias (E) y liquidez (L) que, evaluados en conjunto, logran reflejar la situación al interior de una entidad financiera y su solidez como emisor.

Sistema de Clasificaciones para el diagnóstico Camel:

✓ Capital (C):

Contablemente se define como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de los bancos comerciales. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas. En este sentido, los bancos capitalizados tienen mayor capacidad de hacer frente a fluctuaciones que pongan en riesgo sus balances, como podría ser el caso de los momentos de iliquidez a raíz de retiros masivos. En la normatividad bancaria existen requerimientos mínimos de capital, con el fin de evitar bancos insolventes que terminen en la quiebra perjudicando ahorradores y la incertidumbre.

✓ Activos (A):

Constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera beneficien las operaciones futuras.

Por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad se convierten en determinantes fundamentales para reconocer cualquier anomalía. Los principales activos a tener en cuenta en una entidad financiera es su cartera, evaluando su composición, concentración, plazos y vencimientos, y así determinar la posibilidad para responder a los pasivos (depósitos) y obtener ganancias. Otros activos que se deben incluir en el análisis a las instituciones son los relacionados con las inversiones que estos realizan,

ya que en situaciones de excedentes de liquidez, los recursos deben ser invertidos en títulos valores. Lo anterior, muestra el manejo eficiente de los recursos por parte de las entidades financieras.

✓ Administración (M):

La permanencia de las instituciones dentro del sector depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas y de las políticas que se hayan implementado. La administración se convierte en eje fundamental que, de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Una buena administración puede ayudar a enfrentar perturbaciones macroeconómicas, pero al mismo tiempo una deficiente administración puede ser la causante de muchas dificultades financieras.

✓ Rentabilidad (E):

Es el objetivo final de cualquier institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento.

En este sentido, lo que se busca es la máxima rentabilidad con una mínima exposición al riesgo. Por lo tanto, la evaluación del componente de ganancias permite determinar qué tan eficiente es un banco o qué tan riesgosas son las actividades que se encuentra desarrollando.

✓ Liquidez (L):

En el caso de las instituciones financieras esta variable toma mayor importancia debido a que constantemente atienden demandas de efectivo por parte de sus clientes. En la normatividad bancaria existen requerimientos mínimos de liquidez para los establecimientos del sector financiero, con el fin de evitar que entidades insolventes terminen en la

quiebra perjudicando ahorradores y aumentado la incertidumbre generalizada. De igual manera, para el manejo de la liquidez existen, por decreto de los bancos centrales, ciertos niveles mínimos de encajes, que garanticen en una determinada situación la respuesta a dificultades que en esta materia se puedan presentar. **Contribuciones a la Economía, (2009).**

Índices Camel:

✓ *Capital (C):*

C1.

$$\frac{\text{PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO}}{\text{ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO}}$$

Este indicador mide el nivel de patrimonio de la entidad, en base a la calificación de los activos y contingentes de acuerdo a sus riesgos. Mínimo debe ser el 9% si mayor es mejor.

C2.

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{CAPITAL + RESERVAS + RESULTADOS DEL EJERCICIO}}$$

Este índice indica el nivel de apalancamiento, es decir cuánto podrán crecer los pasivos respecto del capital

Si se utiliza esta razón, sugieren que el pasivo sea máximo 20 veces el capital. Mientras más bajo sea es mejor.

C3.

$$\frac{\text{CARTERA VENCIDA NETA}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS}}$$

Este coeficiente suele expresar la potencial reducción de la capacidad patrimonial de la institución, producto de la pérdida ocasionada en sus operaciones vencidas de crédito. Mientras más bajo es mejor.

C4.

$$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS + RESULTADOS DEL EJERCICIO}}$$

Mide el nivel de contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de activos improductivos. Una relación mayor al 100% implica el uso de recursos de terceros. Mientras más es mejor.

C5.

$$\frac{\text{ACTIVOS FIJOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

Este coeficiente indica la participación de los activos fijos en el total del activo. Mientras más bajo mejor.

C6.

$$\frac{\text{ACTIVOS FIJOS}}{\text{CAPITAL Y RESEVAS + RESULTADOS DEL EJERCICIOS}}$$

Este índice indica que parte de los recursos del capital de la institución están destinados a la adquisición de activos fijos. Mientras más bajo mejor.

C7.

$$\frac{\text{ACTIVOS FIJOS}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS + RESULTADOS DEL EJERCICIO}}$$

C8.

$$\frac{\text{CARTERA VENCIDA NETA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$$

Este indicador representa la cartera vencida que no ha sido provisionada frente al total de cartera. Mientras más bajo mejor.

C9.

$$\frac{\text{CARTERA VENCIDA BRUTA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$$

Este índice indica el porcentaje de toda la cartera que experimenta problemas crediticios.

Un elevado coeficiente no solo sugiere la cancelación de créditos en el futuro, sino también que reduce los ingresos.

C10.

$$\frac{\text{CARTERA DE CREDITO VENCIDA NETA}}{\text{TOTAL DE CARTERA}}$$

Este indicador representa la cartera vencida que no ha estado provisionada frente al total de cartera. Mientras más bajo mejor.

C11.

$$\frac{\text{CARTERA DE CREDITO VENCIDO}}{\text{TOTAL DE CARTERA}}$$

Este índice indica el porcentaje de toda la cartera que experimenta problemas crediticios.

Un elevado coeficiente no solo sugiere la cancelación de créditos en el futuro sino también que reduce los ingresos actuales.

C12.

$$\frac{\text{CARTERA VENCIDA NETA}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS}}$$

Este coeficiente suele expresar la potencial reducción de la capacidad patrimonial de la institución, producto de la pérdida ocasionada en sus operaciones vencidas de crédito. Mientras más bajo mejor.

C13.

$$\frac{\text{PROVISIONES DE CARTERA}}{\text{CARTERA VENCIDA}}$$

Este índice refleja el grado de aprovisionamiento que tiene la cartera por lo que la incobrabilidad ya no producirá pérdida. Mientras más baja mejor.

Se toma la cuenta de provisiones como esta en el balance, con signo negativo.

C14.

$$\frac{\text{PROVISIONES TOTALES}}{\text{ACTIVOS DE RIESGO}}$$

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdidas o incobrabilidad de sus activos y contingentes. Mientras más baja mejor.

Se mide con signo negativo a las provisiones como esta en el balance.

Activos (A):

A1.

$$\frac{\text{CARTERA VENCIDA BRUTA}}{\text{TOTAL CARTERA}}$$

Este índice indica el porcentaje de toda la cartera que experimenta problemas crediticios.

Un elevado coeficiente no solo sugiere la cancelación de créditos en el futuro sino también reduce los ingresos actuales ya que los activos no productivos en riesgo no los generan.

A2.

$$\frac{\text{PROVISIONES DE CARTERA}}{\text{CARTERA VENCIDA BRUTA}}$$

El presente índice refleja el grado de aprovisionamiento que tiene toda la cartera, razón por la cual la incobrabilidad ya no produciría pérdida.

Se toma la cuenta de provisiones como está registrada en el balance, con signo negativo, mientras más bajo es mejor.

A3.

$$\frac{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$$

El presente coeficiente indica el grado de activos inmovilizados que tiene la institución y le generan costos operativos. La relación mientras más baja mejor.

A4.

$$\frac{\text{PROVISIONES TOTALES}}{\text{ACTIVOS DE RIESGO}}$$

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos y contingentes. La relación mientras más baja mejor, se mide con signo negativo a las provisiones como esta en el balance.

Administración (M):

M1.

$$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Representa la tasa de rendimiento de los activos productivos. Mientras más alta mejor.

M2.

$$\frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS CON COSTO PROMEDIO}}$$

Representa el nivel de costo implícito en el financiamiento de los activos productivos. Mientras más bajo mejor.

M3.

$$\text{MF1-MF2}$$

Representa la diferencia entre la tasa activa de colocaciones y la tasa pasiva de captaciones. Mientras más alto mejor.

M4.

$$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Este índice nos indica el rendimiento financiero promedio de los activos rentables.

M5.

$$\text{MF5*MF4}$$

Ingreso financiero. Es el resultado producto de los activos rentables y la tasa promedio de rentabilidad de los activos rentables.

M6.

$$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

Este índice refleja cuan productivos son los activos. Mientras más alto mejor.

M7.

$$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVOS CON COSTO}}$$

Refleja la productividad financiera, medida en función del monto de las captaciones con costo, que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos. Teóricamente existe equilibrio estructural.

M8.

$$\frac{\text{PASIVOS CON COSTO}}{\text{TOTAL PASIVOS}}$$

Esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total de pasivo que tiene la institución bancaria. Mientras más alto mejor.

M9.

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros. Mientras más bajo mejor.

M10.

$$(\text{MF5}-\text{MF8}) * (\text{MF7})$$

La expresión es conocida como margen financiero teórico o margen derivado del equilibrio estructural. Las ganancias dependerán exclusivamente del diferencial entre la tasa media de rentabilidad del activo rentable y el costo medio del pasivo oneroso.

M11.

$$(\text{MF5}-\text{MF8}) * (\text{MF7}) + \text{MF5} * (\text{MF4}-\text{MF7})$$

Si los activos rentables son mayores que los pasivos onerosos este significa que parte de los activos improductivos se están financiando con pasivos que la entidad no tiene que remunerar.

Rentabilidad (E):

E1.

$$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVOS TOTALES PROMEDIO}}$$

Este indicador nos indica la capacidad que tiene la entidad para generar utilidades a partir del total de sus activos. Mientras más alto es mejor.

E2.

$$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS PROMEDIO}}$$

Este índice señala la rentabilidad que tienen los accionistas ante su inversión. Mientras más alto es mejor.

E3.

$$\frac{\text{MARGEN FINANCIERO + COMISIONES GANADAS}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$$

Este indicador representa la contribución de los activos productivos al margen financiero de la institución. En este sentido constituye también un buen indicador para medir los resultados de la entidad, de la actividad de intermediación financiera. Mientras más alto es mejor.

Liquidez (L):

L1.

$$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS A LA VISTA Y A PLAZO}}$$

Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el total de depósitos a la vista y a plazo. Mientras más alto mejor.

L2.

$$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS A LA VISTA}}$$

Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el total de depósitos a la vista. Mientras más alto mejor.

L3.

$$\frac{\text{LIQ FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS HASTA 90 DÍAS}}$$

Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad. Mientras más alto mejor.

L4: Liquidez mínima: De acuerdo a la resolución. Liquidez mínima 14%

Calificación:

La calificación es de 1 2 3 4 5, comparando los resultados obtenidos, con los resultados saldables o del sistema. **Contribuciones a la Economía, (2009).**

6.6.4 El Informe Financiero:

El informe financiero es el resumen de la información más relevante encontrada en el análisis financiero de un período determinado, tiene un esquema de acuerdo al criterio del ejecutor, pero se caracteriza porque cada método, indicador o esquema tiene su respectivo análisis e interpretación de resultados con palabras sencillas para el lector; a su vez, al finalizar el informe se expone conclusiones y recomendaciones para contribuir a la dirección en la toma de decisiones.

“El informe financiero son evaluaciones que ayudan identificar el estado financiero actual de una compañía o en el de una organización en el último período contable. Un informe financiero puede cubrir un período corto de tiempo, como el mes más reciente, o hasta períodos de hasta un año. Varios elementos básicos están incluidos en la preparación de un informe financiero efectivo”. **Fula & Correa, (2014)**

Características cualitativas:

Son las que presentan información operacional, e información estratégica, la cual no puede ser presentada en los estados financieros básicos pero que también es importantes o relevante. Con esta información el usuario puede tener una base de información amplia que le ayuda a formarse una idea clara del desempeño de la compañía.

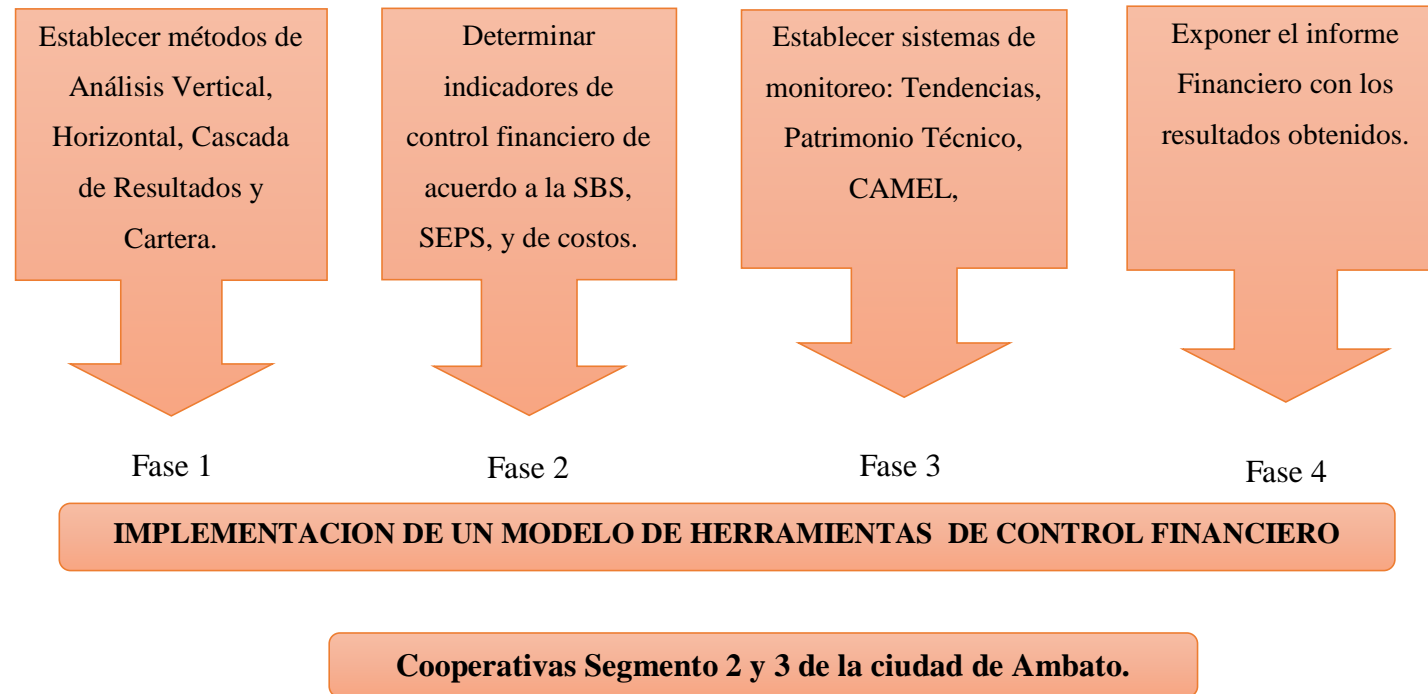
Características cuantitativas:

Son las que presentan información contenida en los informes financieros, presupuestos. En este apartado debe incluirse notas a los estados financieros, el dictamen del auditor y el análisis financiero.

Finalmente se puede concluir que la emisión del informe financiero ayudará a la gerencia general, consejos administrativos y vigilancia, a conocer el estado actual y a evaluar el futuro de la institución, tomar decisiones de carácter económico, identificando problemas y buscando soluciones de acuerdo a las conclusiones y recomendaciones emitidas.

6.7 Metodología modelo operativo.

Figura 5: Modelo Operativo



6.7.1 Análisis Horizontal del Activo:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos Balance General - Análisis Horizontal

CTA	ACTIVO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.384.095,88	\$ 93.187,24	\$ (1.290.908,64)	-93,27%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 202.664,03	\$ -	\$ (202.664,03)	-100,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 16.018.856,27	\$ 13.529.146,84	\$ (2.489.709,43)	-15,54%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 424.745,03	\$ 588.092,34	\$ 163.347,31	38,46%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR	\$ 2.245.513,89	\$ 942.708,89	\$ (1.302.805,00)	-58,02%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 575.033,01	\$ 707.050,87	\$ 132.017,86	22,96%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.696.081,08	\$ 1.632.178,08	\$ (63.903,00)	-3,77%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	\$ (5.054.624,93)	-22,42%

Tabla 28: Análisis horizontal del activo

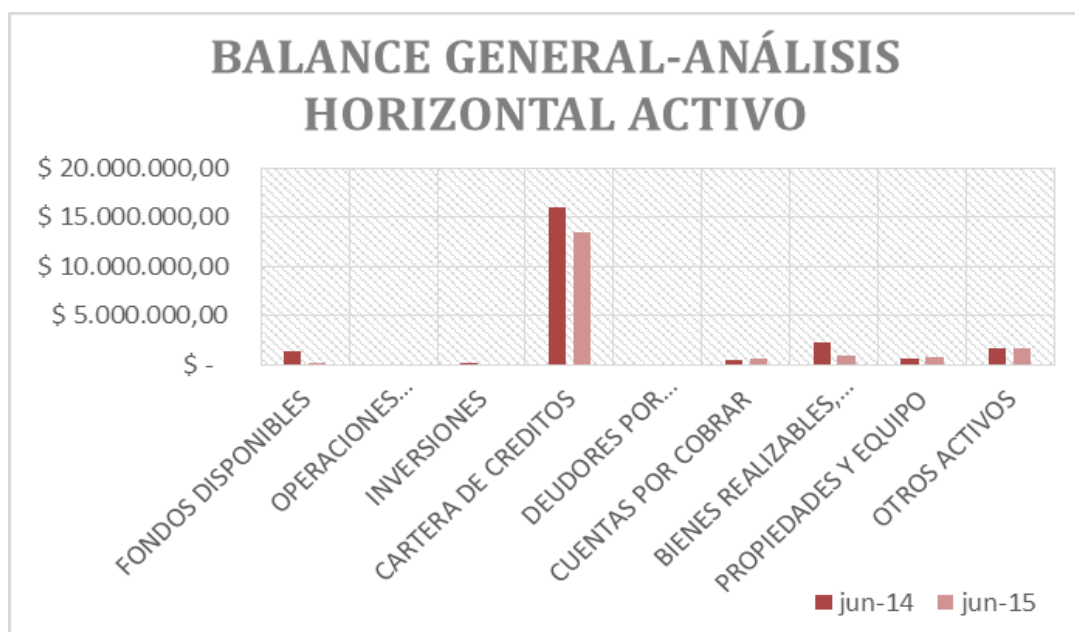


Gráfico 23: Análisis Horizontal del Activo

Análisis: La variación relativa, se evidencia que los activos disminuyen el (22.42%) considerablemente del período junio 2014 a 2015.

Entre las cuentas más significativas del activo se considera la cartera de créditos que disminuyó (-15.54%).

Los fondos disponibles varían relativamente el (-93.27%), afectando directamente la liquidez.

6.7.2 Análisis Vertical del Activo:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos					
BALANCE GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL					
CTA	ACTIVO	jun-14	jun-15	% Jun 2014	% Jun 2015
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.384.095,88	\$ 93.187,24	6,14%	0,53%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 202.664,03	\$ -	0,90%	0,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 16.018.856,27	\$ 13.529.146,84	71,05%	77,34%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 424.745,03	\$ 588.092,34	1,88%	3,36%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR	\$ 2.245.513,89	\$ 942.708,89	9,96%	5,39%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 575.033,01	\$ 707.050,87	2,55%	4,04%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.696.081,08	\$ 1.632.178,08	7,52%	9,33%
TOTAL ACTIVOS		\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	100,00%	100,00%

Tabla 29: Análisis Vertical del Activo

Análisis: En el activo se observa la participación más significativa en la cartera de créditos, con el 77.34%; considerando que es el principal activo de la institución. Los bienes adjudicados representan el 5,39% y los fondos disponibles el 0,53%.

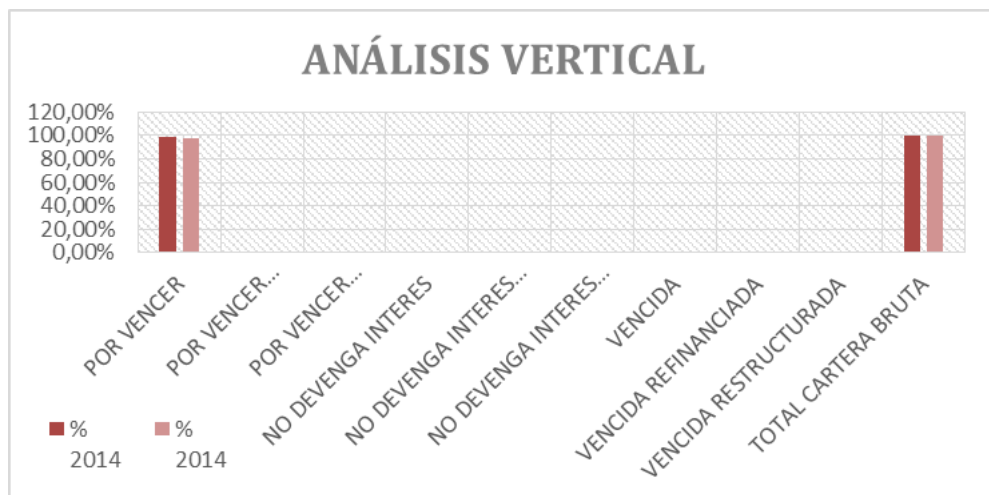


Gráfico 24: Análisis Vertical del Activo

6.7.3 Variación de la Cartera:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

Análisis Vertical

ACTIVO	jun-14	jun-15	% 2014	% 2015
POR VENCER	\$ 11.859.651,92	\$ 5.064.061,85	73,02%	36,43%
POR VENCER REFINANCIADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
POR VENCER RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
NO DEVENGA INTERES	\$ 3.353.832,17	\$ 2.159.475,71	20,65%	15,53%
NO DEVENGA INTERES REFINANCIADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
NO DEVENGA INTERES RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
VENCIDA	\$ 1.027.723,23	\$ 6.679.140,35	6,33%	48,04%
VENCIDA REFINANCIADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
VENCIDA RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
TOTAL CARTERA BRUTA	\$ 16.241.207,32	\$ 13.902.677,91	100,00%	100,00%
PROVISIONES	\$ (2.220.351,05)	\$ (373.531,07)		
TOTAL CARTERA NETA	\$ 14.020.856,27	\$ 13.529.146,84		

Tabla 30: Variación de la Cartera

Análisis: Se observa en el año 2015 la decadencia de la cartera de crédito por vencer, del 73,02% de participación del 2014, al 36,43%. Cabe recalcar que la cartera de créditos por vencer es la principal fuente de los ingresos de la institución.

Además, es preocupante la participación de la cartera vencida con el 48,04% y sumando la cartera que no devenga interés que representa el 15,53%, se considera que más del 50% constituye cartera de riesgo.

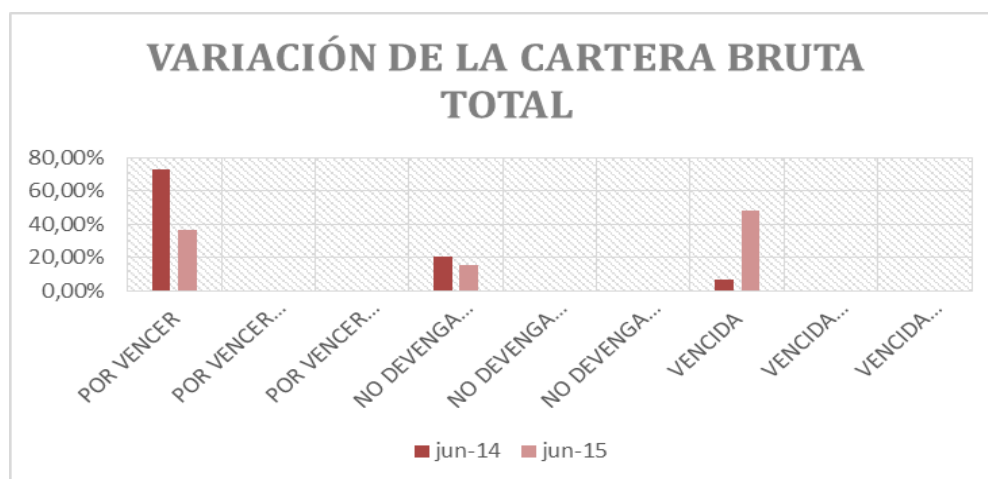


Gráfico 25: Variación de la Cartera Bruta

6.7.4 Composición de Cartera por tipo de crédito:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
POR VENCER	\$ 2.496.561,60	\$ 1.664.342,51	\$ 903.157,74	\$ 5.064.061,85	36,43%
POR VENCER REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
POR VENCER RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
NO DEVENGA INTERES	\$ -	\$ 1.659.449,35	\$ 500.026,36	\$ 2.159.475,71	15,53%
NO DEVENGA INTERES REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
NO DEVENGA INTERES RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
VENCIDA	\$ 5.458.366,37	\$ 627.435,45	\$ 593.338,53	\$ 6.679.140,35	48,04%
VENCIDA REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
VENCIDA RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
TOTAL	\$ 7.954.927,97	\$ 3.951.227,31	\$ 1.996.522,63	\$ 13.902.677,91	100,00%
% PARTICIPACIÓN	57,22%	28,42%	14,36%	100,00%	

Tabla 31: Composición de Cartera por tipo de crédito

Análisis: La composición de la cartera refleja concentración en la cartera de crédito comercial con el 57,22%, misma que encuentra vencida por \$5.458.366,37 usd.

La cartera de consumo representa el 28,42% y finalmente los microcréditos el 14,36%.

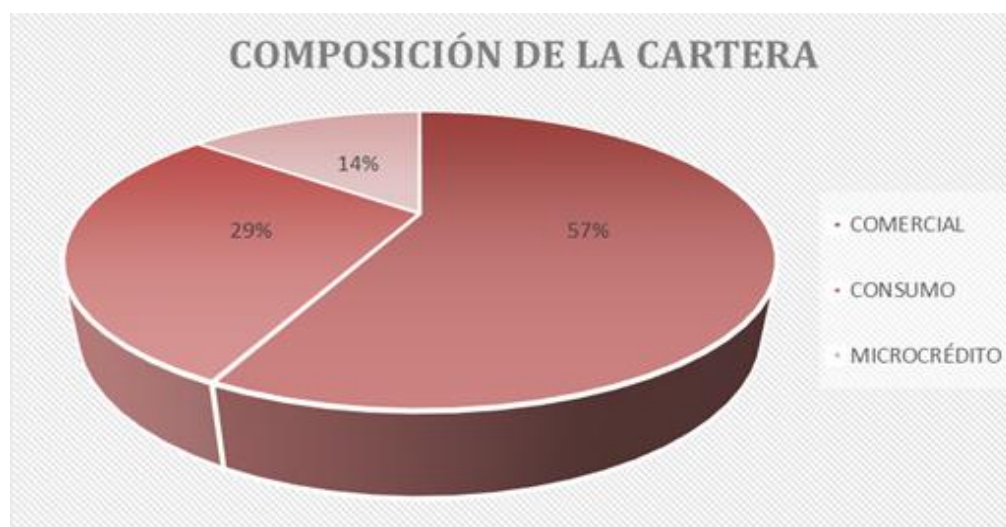


Gráfico 26: Composición de la Cartera por tipo de crédito.

6.7.5 Maduración de la Cartera:

Maduración de la Cartera por vencer:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
De 1 a 30 días	\$ 65.598,29	\$ 120.669,34	\$ 64.258,34	\$ 250.525,97	4,95%
De 31 a 90 días	\$ 74.221,25	\$ 168.850,44	\$ 102.537,39	\$ 345.609,08	6,82%
De 91 a 180 días	\$ 60.319,18	\$ 223.741,46	\$ 145.540,82	\$ 429.601,46	8,48%
De 181 a 360 días	\$ 96.822,18	\$ 400.057,92	\$ 210.670,43	\$ 707.550,53	13,97%
De más de 360 días	\$ 2.199.600,70	\$ 751.023,35	\$ 380.150,76	\$ 3.330.774,81	65,77%
TOTAL	\$ 2.496.561,60	\$ 1.664.342,51	\$ 903.157,74	\$ 5.064.061,85	100,00%

Tabla 32: Maduración de la Cartera por vencer

Análisis:

La participación en la maduración de cartera de crédito por vencer más significativa es del 65,77% en el rango superior de 360 días.

La cartera de crédito por vencer a ser recuperada en 30 días es de 4,95%.

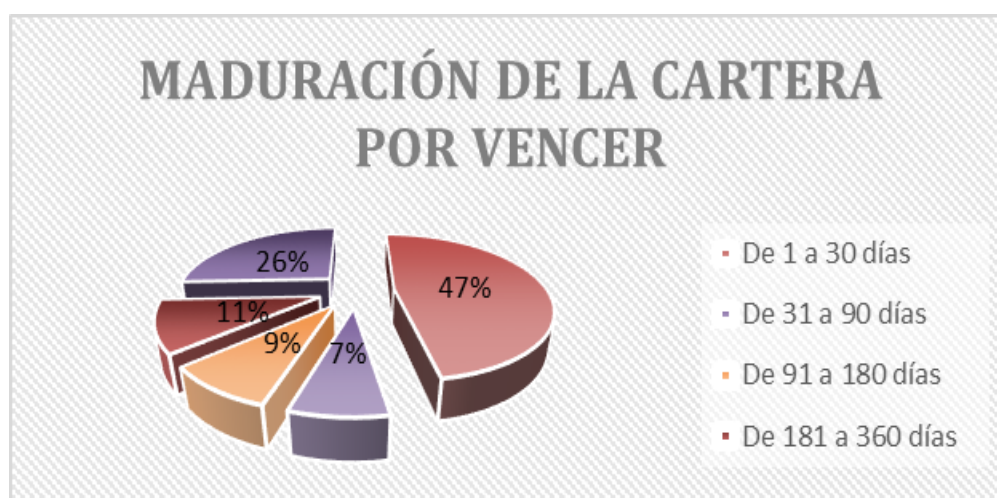


Gráfico 27: Maduración de la Cartera por vencer

Maduración de la cartera que no devenga interés:

DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 115.369,24	\$ 42.149,07	\$ 157.518,31	7,29%
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 143.658,73	\$ 44.747,59	\$ 188.406,32	8,72%
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 207.275,36	\$ 61.583,64	\$ 268.859,00	12,45%
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 366.501,60	\$ 101.957,68	\$ 468.459,28	21,69%
De más de 360 días	\$ -	\$ 826.644,42	\$ 249.588,38	\$ 1.076.232,80	49,84%
TOTAL	\$ -	\$ 1.659.449,35	\$ 500.026,36	\$ 2.159.475,71	100,00%

Tabla 33: Maduración de la cartera que no devenga interés

Análisis: La cartera que no devenga interés, muestra que el 49,84% corresponde a más de 360 días.

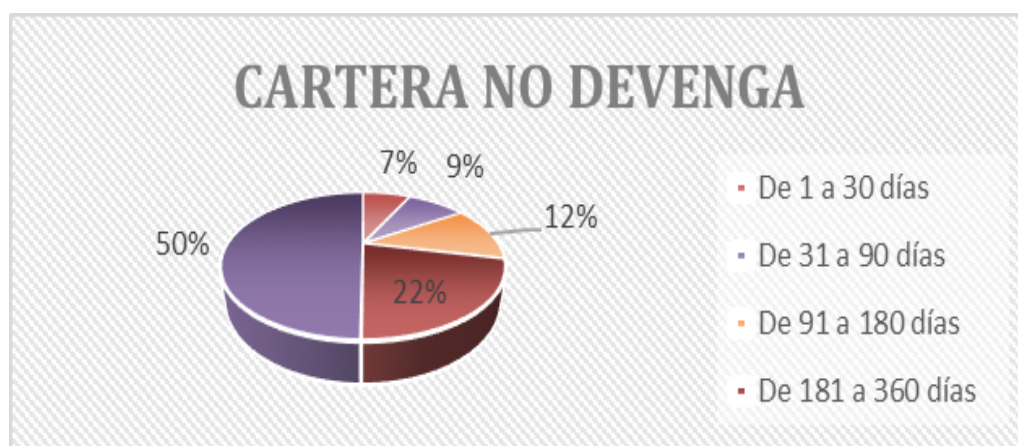


Gráfico 28: Maduración de la cartera que no devenga interés.

Maduración de la cartera vencida:

DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 18.506,16	\$ 10.636,14	\$ 29.142,30	0,44%
De 31 a 90 días	\$ 2.036.377,48	\$ 131.081,62	\$ 110.632,92	\$ 2.278.092,02	34,11%
De 91 a 180 días	\$ 3.411.804,77	\$ 159.727,24	\$ 77.800,13	\$ 3.649.332,14	54,64%
De 181 a 360 días	\$ 7.522,97	\$ 69.843,14	\$ 97.172,20	\$ 174.538,31	2,61%
De más de 360 días	\$ 2.661,15	\$ 248.277,29	\$ 297.097,14	\$ 548.035,58	8,21%
TOTAL	\$ 5.458.366,37	\$ 627.435,45	\$ 593.338,53	\$ 6.679.140,35	100,00%

Tabla 34: Maduración de la cartera vencida

Análisis:

La cartera comercial, pasa totalmente a vencida, refleja vencimientos a corto plazo. La participación en la cartera de crédito vencida significativa es del 54,64% entre 91 a 180 días.

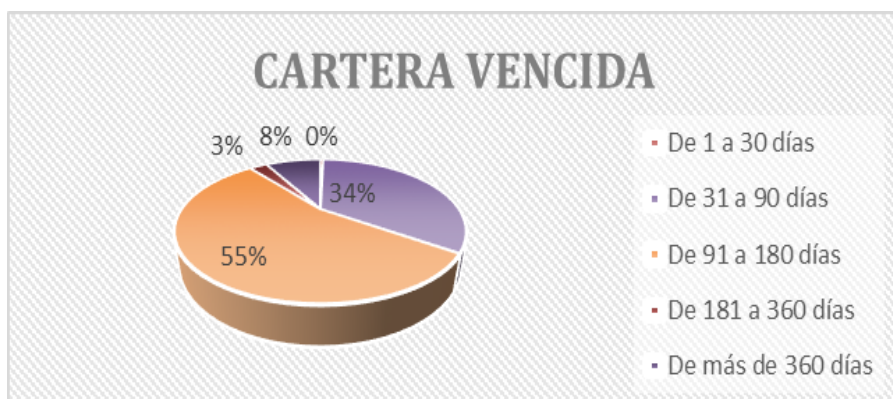


Gráfico 29: Composición de la Cartera

6.7.6 Análisis Horizontal del Pasivo:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL

CTA	PASIVO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	\$ (3.738.528,51)	-17,55%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ (70.596,16)	\$ 42.936,06	\$ 113.532,22	-160,82%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 513.002,18	\$ 310.868,05	\$ (202.134,13)	-39,40%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APC	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 80.538,00	\$ 82.727,49	\$ 2.189,49	2,72%
	TOTAL PASIVO	\$ 21.825.483,06	\$ 18.000.542,13	\$ (3.824.940,93)	-17,53%

Tabla 35: Análisis Horizontal del Pasivo

Análisis: En lo que respecta a las obligaciones con el público se presenta disminución con respecto al año 2014 por el valor de \$3.738.528,51 usd, lo que corresponde relativamente al 17,55%.

Las cuentas por pagar varían del año 2014 al 2015 por el valor de \$202.134,13 usd, relativamente corresponde al 39,40%.

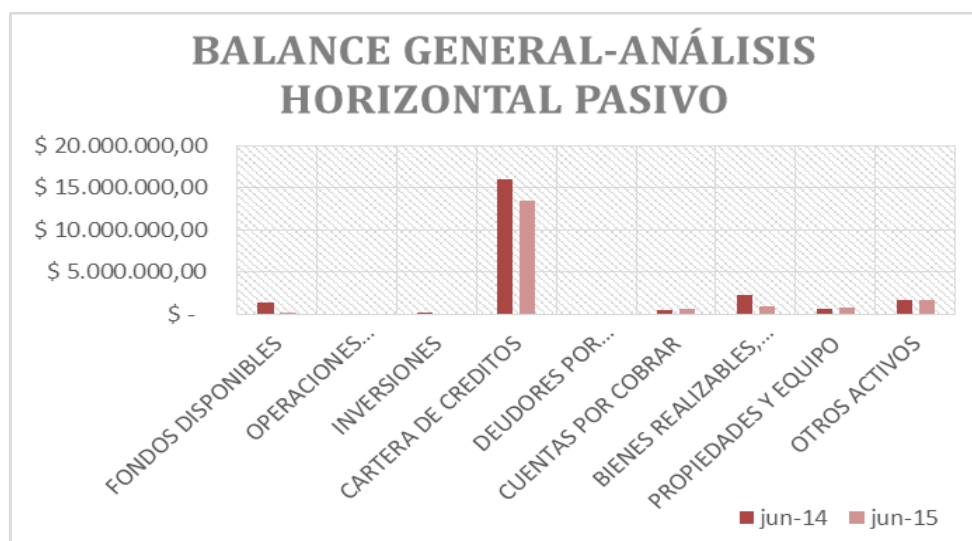


Gráfico 30: Análisis Horizontal del Pasivo

6.7.7 Análisis Vertical del Pasivo:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos					
BALANCE GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL					
CTA	PASIVO	jun-14	jun-15	% 2014	% 2015
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	97,60%	97,57%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ (70.596,16)	\$ 42.936,06	-0,32%	0,24%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 513.002,18	\$ 310.868,05	2,35%	1,73%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APC	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 80.538,00	\$ 82.727,49	0,37%	0,46%
	TOTAL PASIVO	\$ 21.825.483,06	\$ 18.000.542,13	100,00%	100,00%

Tabla 36: Análisis vertical del pasivo.

Análisis: Se identifica claramente que las obligaciones con el público son el 97,57% de los pasivos razón de ser de una institución financiera. Seguido de las cuentas por pagar con el 1,73% de participación, además existe una disminución del 2,35% con respecto al 2014.

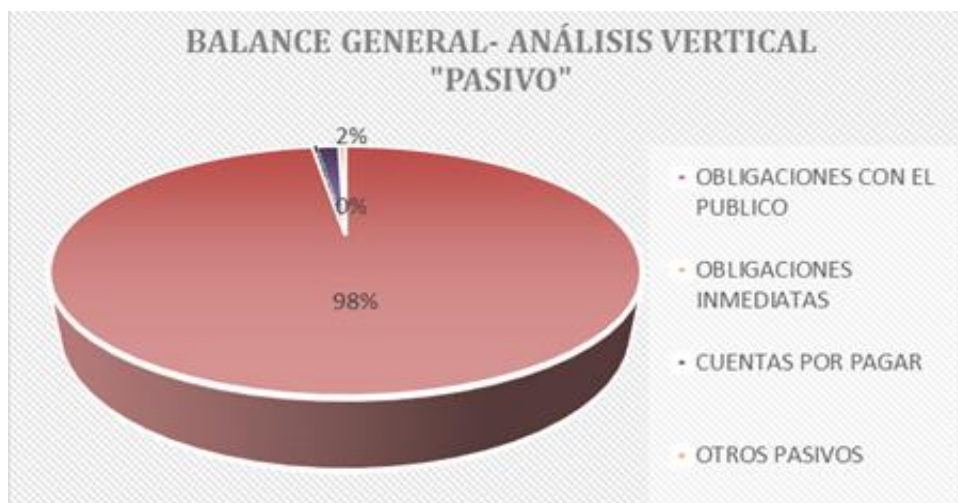


Gráfico 31: Análisis Vertical del Pasivo

6.7.8 Análisis Horizontal del Patrimonio:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL

CTA	PATRIMONIO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 348.098,88	\$ 346.442,24	\$ (1.656,64)	-0,48%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
33	RESERVAS	\$ 592.161,46	\$ 897.311,24	\$ 305.149,78	51,53%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 24.256,94	\$ 24.256,94	\$ -	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
36	RESULTADOS	\$ (243.011,15)	\$ (1.776.188,29)	\$ (1.533.177,14)	630,91% ←
37	DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 721.506,13	\$ (508.177,87)	\$ (1.229.684,00)	-170,43%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	\$ (5.054.624,93)	-22,42%

Tabla 37: Análisis Horizontal del Patrimonio

Análisis: En el patrimonio se observa que los resultados del ejercicio 2015 fue de \$-1.776.188,29 usd, y en el 2014 igualmente una pérdida de \$243.011,15 usd. El patrimonio al año 2014 fue de 721.506,13 y al año 2015 el patrimonio es negativo con el valor de (-508.177,87), producto de los resultados obtenidos en la gestión en el período contable 2015.

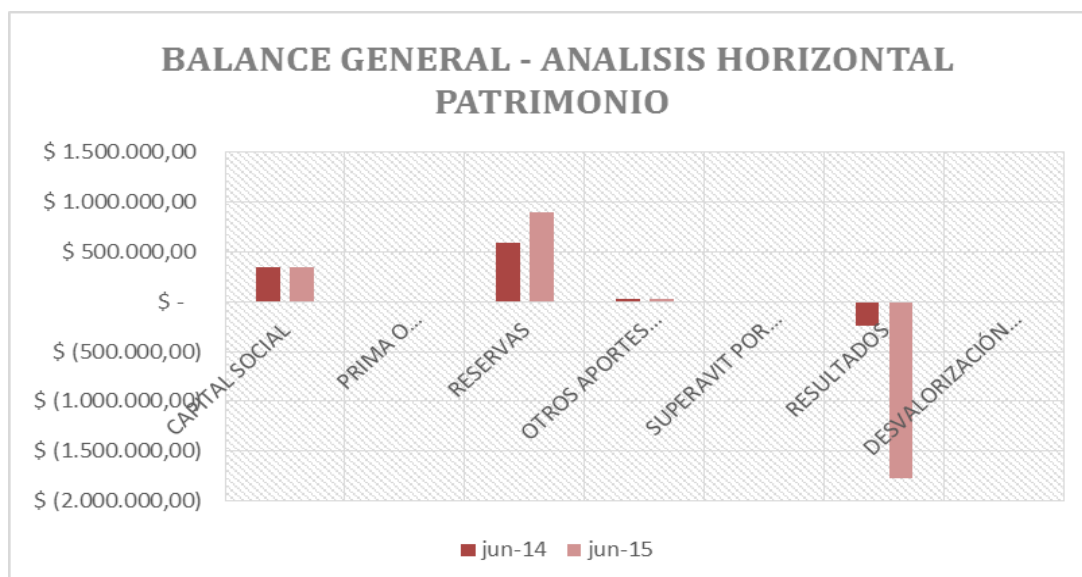


Gráfico 32: Análisis Horizontal del Patrimonio

6.7.9 Análisis Pasivo y Patrimonio Consolidado:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL

CTA	PASIVO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	\$ (3.738.528,51)	-17,55%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ (70.596,16)	\$ 42.936,06	\$ 113.532,22	-160,82%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 513.002,18	\$ 310.868,05	\$ (202.134,13)	-39,40%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
28	ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 80.538,00	\$ 82.727,49	\$ 2.189,49	2,72%
	TOTAL PASIVO	\$ 21.825.483,06	\$ 18.000.542,13	\$ (3.824.940,93)	-17,53%
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 348.098,88	\$ 346.442,24	\$ (1.656,64)	-0,48%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE A	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
33	RESERVAS	\$ 592.161,46	\$ 897.311,24	\$ 305.149,78	51,53%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 24.256,94	\$ 24.256,94	\$ -	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
36	RESULTADOS	\$ (243.011,15)	\$ (1.776.188,29)	\$ (1.533.177,14)	0,00%
37	DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 721.506,13	\$ (508.177,87)	\$ (1.229.684,00)	-170,43%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	\$ (5.054.624,93)	-22,42%

Tabla 38: Análisis Pasivo y Patrimonio

Análisis: Se logra Identificar entre los períodos comparados la disminución tanto del pasivo y patrimonio, constatando un total de variación absoluta de (-5.054.624,93) y relativamente equivale al (-22,42%).

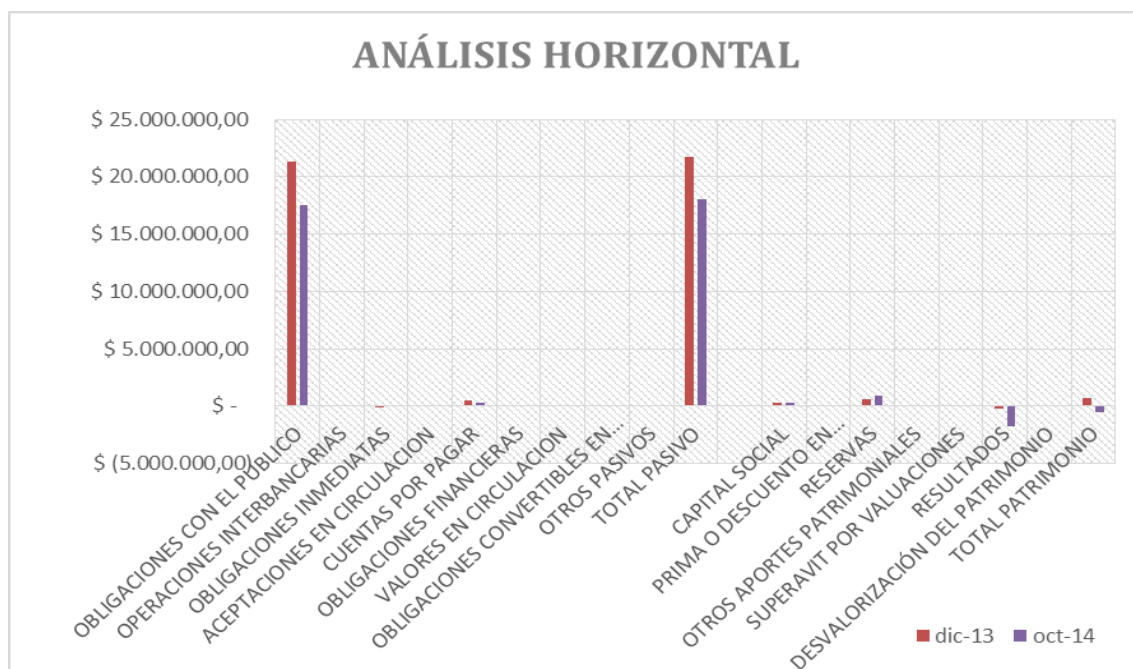


Gráfico 33: Análisis Pasivo y Patrimonio

6.7.10 Variación de las Obligaciones con el público:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

PASIVO	jun-14	jun-15	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIAC. RELATIVA
DEPÓSITOS DE AHORRO	\$ 1.971.122,51	\$ 3.307.700,69	\$ 1.336.578,18	67,81%
DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 18.872.038,40	\$ 14.076.536,65	\$ (4.795.501,75)	-25,41%
Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Depósitos restringidos	\$ 459.378,13	\$ 179.773,19	\$ (279.604,94)	-60,87%
TOTAL OBLIGACIONES	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	\$ (3.738.528,51)	-17,55%

Tabla 39: Variación de las Obligaciones con el público

Análisis: Se constata disminución en los depósitos a plazo del (-25,41%), lo cual estaría generando menor gasto en pago de intereses, a su vez se refleja incremento en los depósitos de ahorro del 67,81%, que aun cuando

genera menor gasto financiero, son obligaciones inmediatas que comparando con los fondos disponibles en el activo, no se tendría la disponibilidad de pago.

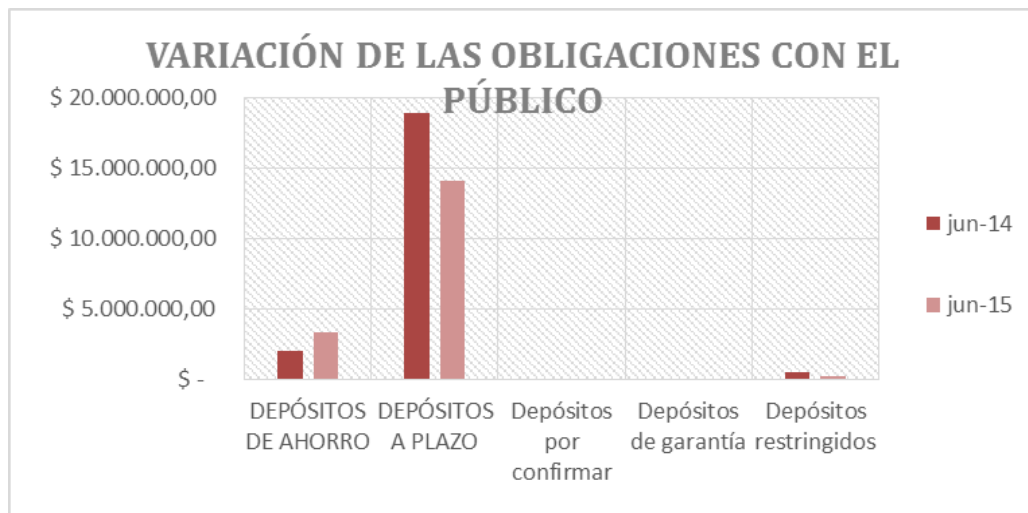


Gráfico 34: Variación de las Obligaciones con el público

6.7.11 Análisis vertical de las obligaciones con el público:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

PASIVO	jun-14	jun-15	% 2014	% 2015
DEPOSITOS DE AHORRO	\$ 1.971.122,51	\$ 3.307.700,69	9,25%	18,83%
DEPOSITOS A PLAZO	\$ 18.872.038,40	\$ 14.076.536,65	88,59%	80,14%
Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
Depósitos restringidos	\$ 459.378,13	\$ 179.773,19	2,16%	1,02%
TOTAL OBLIGACIONES	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	100%	100%

Tabla 40: Análisis vertical de obligaciones con el público.

Análisis: De lo observado se evidencia la participación más significativa en los depósitos a plazo con el 80,14%, seguido de los de ahorro con el 18,83% y los depósitos restringidos equivalen al 1.02% del total de las obligaciones con el público.

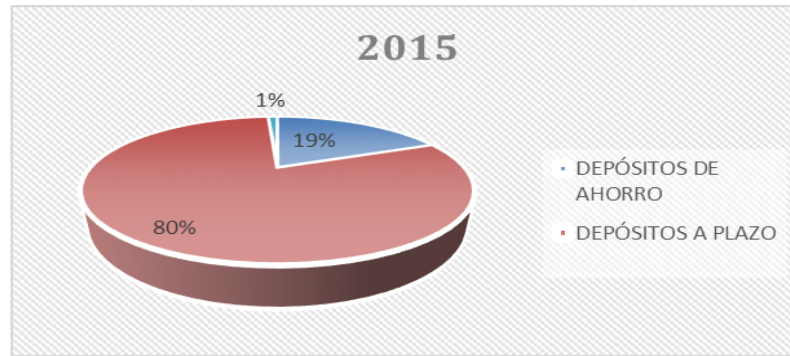


Gráfico 35: Análisis vertical de obligaciones con el público

6.7.12 Participación de las Obligaciones con el Público:

DEPÓSITOS A PLAZO	2015	
	VALOR	%
De 1 a 30 días	\$ 2.062.647,14	14,65%
De 31 a 90 días	\$ 3.146.597,25	22,35%
De 91 a 180 días	\$ 2.957.335,15	21,01%
De 181 a 360 días	\$ 5.609.787,11	39,85%
De más de 361 días	\$ 300.170,00	2,13%
TOTAL	\$ 14.076.536,65	100,00%

Tabla 41: Participación de las Obligaciones con el Público

Análisis: La mayor participación en los depósitos a plazo está entre 181 a 360 días con el 39,85%; lo cual contribuye a la institución para la colocación de créditos. Los depósitos entre 31 a 90 días corresponde al 22,35%, valores que al ser colocados deberían retornar en el corto plazo.

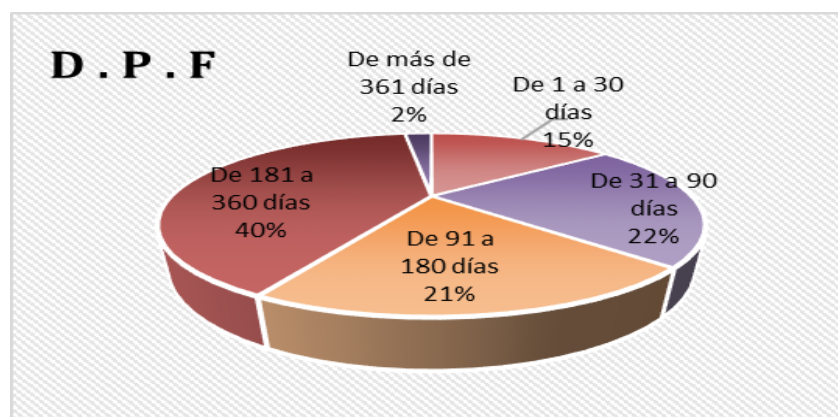


Gráfico 36: Participación de las Obligaciones con el Público.

6.7.13 Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera:

CTA	ACTIVO	jun-14	% 2014	jun-15	% 2015
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.384.095,88	6,14%	\$ 93.187,24	0,53%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 202.664,03	0,90%	\$ -	0,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 16.018.856,27	71,05%	\$ 13.529.146,84	77,34%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 424.745,03	1,88%	\$ 588.092,34	3,36%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRE	\$ 2.245.513,89	9,96%	\$ 942.708,89	5,39%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 575.033,01	2,55%	\$ 707.050,87	4,04%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.696.081,08	7,52%	\$ 1.632.178,08	9,33%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 22.546.989,19	100%	\$ 17.492.364,26	100%
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 21.302.539,04	94,48%	\$ 17.564.010,53	100,41%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ (70.596,16)	-0,31%	\$ 42.936,06	0,25%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 513.002,18	2,28%	\$ 310.868,05	1,78%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 80.538,00	0,36%	\$ 82.727,49	0,47%
	TOTAL PASIVOS	\$ 21.825.483,06	96,80%	\$ 18.000.542,13	102,91%
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 348.098,88	1,54%	\$ 346.442,24	1,98%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
33	RESERVAS	\$ 592.161,46	2,63%	\$ 897.311,24	5,13%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 24.256,94	0,11%	\$ 24.256,94	0,14%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
36	RESULTADOS	\$ (243.011,15)	-1,08%	\$ (1.776.188,29)	-10,15%
37	DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 721.506,13	3,20%	\$ (508.177,87)	-2,91%
	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	\$ 22.546.989,19	100,00%	\$ 17.492.364,26	100,00%

Tabla 42: Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera.

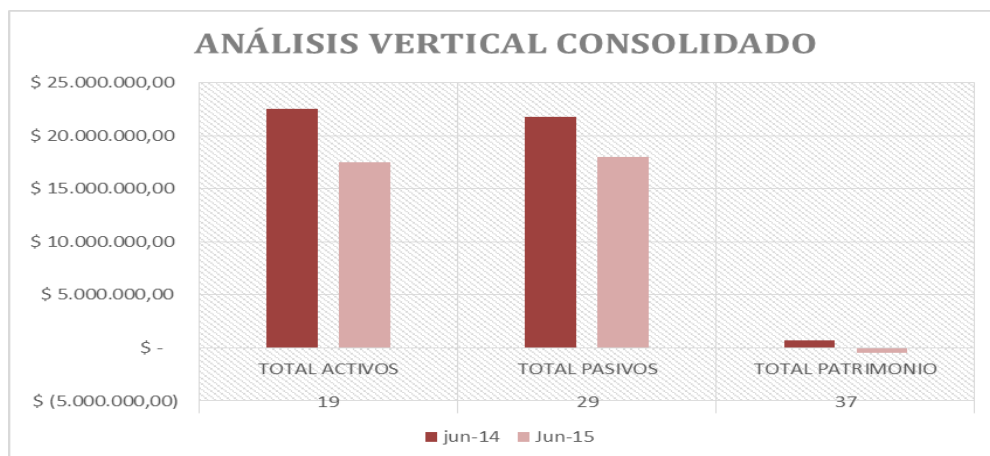


Gráfico 37: Análisis Vertical Consolidado Estado de Situación Financiera.

6.7.14 Cascada de Resultados:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

CTA	CUENTA	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.582.726,97	\$ 735.437,88	\$ (847.289,09)	-53,53%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.473.546,35	\$ 453.985,91	\$ (1.019.560,44)	-69,19%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.126.670,95	\$ 897.042,20	\$ (229.628,75)	-20,38%
	MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 346.875,40	\$ (443.056,29)	\$ (789.931,69)	-228%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 13.896,63	\$ 189.714,85	\$ 175.818,22	1265,19%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 12.393,41	\$ 14.495,57	\$ 2.102,16	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 560,93	\$ 535,50	\$ (25,43)	-4,53%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 27.119,10	\$ 18.281,52	\$ (8.837,58)	0,00%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 346.607,27	\$ (256.591,89)	\$ (603.199,16)	-174,03%
44	PROVISIONES	\$ 95.550,71	\$ 470.868,00	\$ 375.317,29	392,79%
	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 251.056,56	\$ (727.459,89)	\$ (978.516,45)	-389,76%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 528.962,60	\$ 424.177,20	\$ (104.785,40)	-19,81%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ (277.906,04)	\$ (1.151.637,09)	\$ (873.731,05)	314,40%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	\$ (277.906,04)	\$ (1.151.637,09)	\$ (873.731,05)	314,40%
56	OTROS INGRESOS	\$ 82.329,65	\$ 76.706,05	\$ (5.623,60)	-6,83%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 45.410,09	\$ 5.055,63	\$ (40.354,46)	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ (240.986,48)	\$ (1.079.986,67)	\$ (839.000,19)	348,15%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADO	\$ 2.024,67	\$ 94.439,83	\$ 92.415,16	4564,46%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (243.011,15)	\$ (1.174.426,50)	\$ (931.415,35)	383,28%

Tabla 43: Cascada de Resultados

Análisis: En la cascada de resultados se verifica la efectividad de la intermediación financiera, al comparar los intereses ganados frente a los intereses causados. A junio 2015 se identifica que el margen neto de intereses es negativo en \$443.056,29; es decir: los intereses pagados fueron más altos que los intereses ganados.

Igualmente el Margen financiero bruto sigue siendo negativo en \$256.591.89, lo cual indica que no hay margen para cubrir los gastos de operación.

Lo que quiere decir que se está trabajando a pérdida; dicha pérdida se ve reflejado en los resultados del ejercicio que desciende a \$-1.174.426,50.

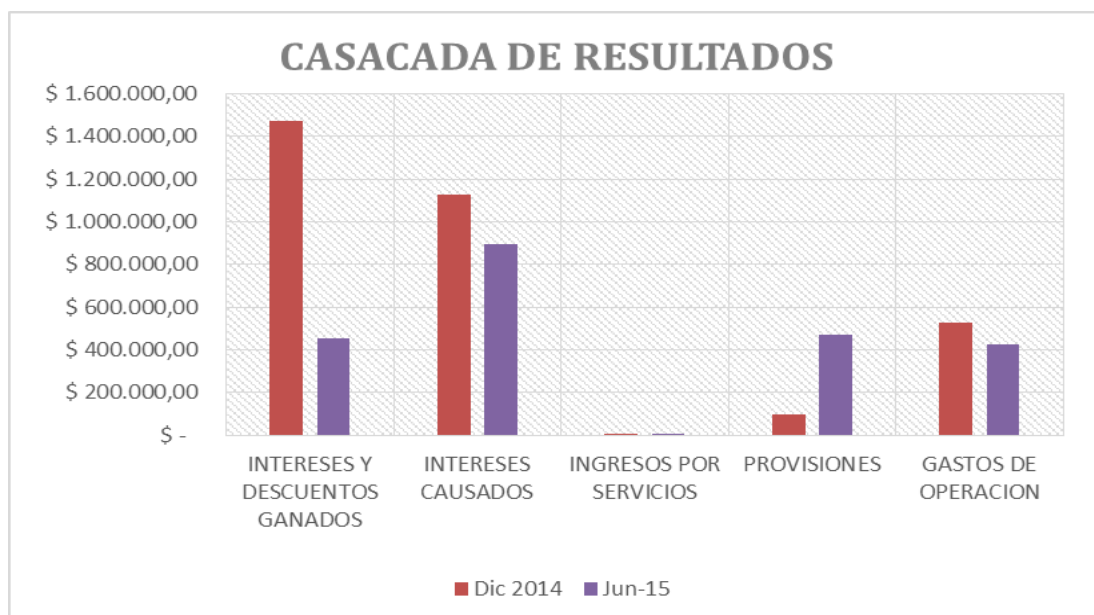


Gráfico 38: Cascada de Resultados

6.7.15 Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados:

CTA	CUENTA	jun-14	%	jun-15	%
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.582.726,97	100,00%	\$ 735.437,88	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.473.546,35	93,10%	\$ 453.985,91	61,73%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.126.670,95	71,19%	\$ 897.042,20	121,97%
	MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 346.875,40	21,92%	\$ (443.056,29)	-60,24%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 13.896,63	0,88%	\$ 189.714,85	25,80%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 12.393,41	0,78%	\$ 14.495,57	1,97%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 560,93	0,04%	\$ 535,50	0,07%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 27.119,10	1,71%	\$ 18.281,52	2,49%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 346.607,27	21,90%	\$ (256.591,89)	-34,89%
44	PROVISIONES	\$ 95.550,71	6,04%	\$ 470.868,00	64,03%
	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 251.056,56	15,86%	\$ (727.459,89)	-98,92%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 528.962,60	33,42%	\$ 424.177,20	57,68%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ (277.906,04)	-17,56%	\$ (1.151.637,09)	-156,59%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	\$ (277.906,04)	-17,56%	\$ (1.151.637,09)	-156,59%
56	OTROS INGRESOS	\$ 82.329,65	5,20%	\$ 76.706,05	10,43%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 45.410,09	2,87%	\$ 5.055,63	0,69%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ (240.986,48)	-15,23%	\$ (1.079.986,67)	-146,85%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 2.024,67	0,13%	\$ 94.439,83	12,84%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (243.011,15)	-15,35%	\$ (1.174.426,50)	-159,69%

Tabla 44: Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados

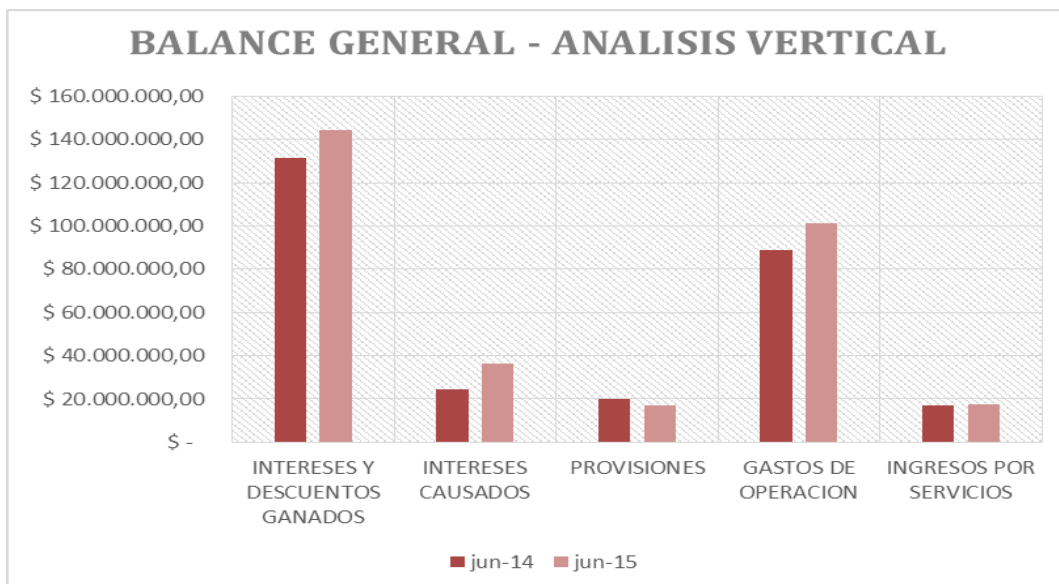


Gráfico 39: Análisis Vertical consolidado Estado de Resultados

6.7.16 Composición de Ingresos y Gastos:

Ingresos:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

CTA	INGRESOS	jun-15	%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 453.985,91	61,73%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 189.714,85	25,80%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 14.495,57	1,97%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 535,50	0,07%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	0,00%
56	OTROS INGRESOS	\$ 76.706,05	10,43%
	TOTAL INGRESOS	\$ 735.437,88	100,00%

Tabla 45: Composición de Ingresos

Análisis: En la composición de los ingresos se determina la mayor participación en los intereses y descuentos ganados, con el 61,73%.

A las comisiones ganadas les corresponde el 25,80%. En las comisiones se registra el ingreso generado en la cartera de crédito.

Se observa que los ingresos por servicios son bajos con el valor de \$535,50. Usd.

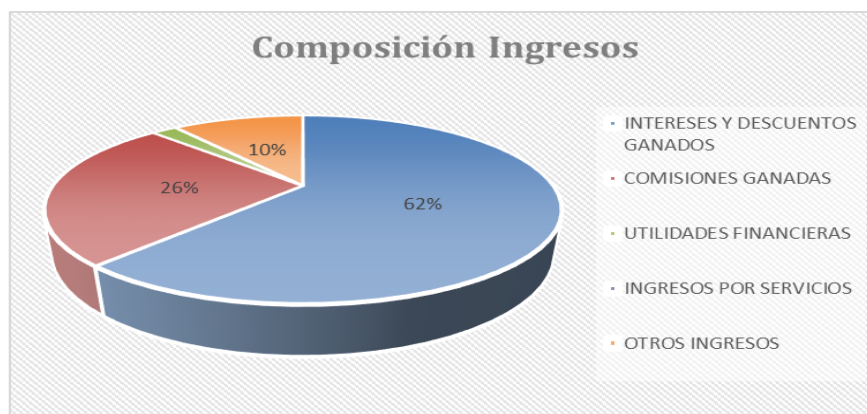


Gráfico 40: Composición de Ingresos y Gastos

Gastos:

CTA	EGRESOS	jun-15	%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 897.042,20	46,97%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 18.281,52	0,96%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ -	0,00%
44	PROVISIONES	\$ 470.868,00	24,65%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 424.177,20	22,21%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	0,00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 5.055,63	0,26%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 94.439,83	4,94%
	TOTAL EGRESOS	\$ 1.909.864,38	100,00%

Tabla 46: Composición de Gastos

Análisis: La mayor participación corresponde a los intereses causados con el 46,97%. Los gastos de operación les corresponden el 22,21%, al compararlo con los ingresos generados, se evidencia que son altos.

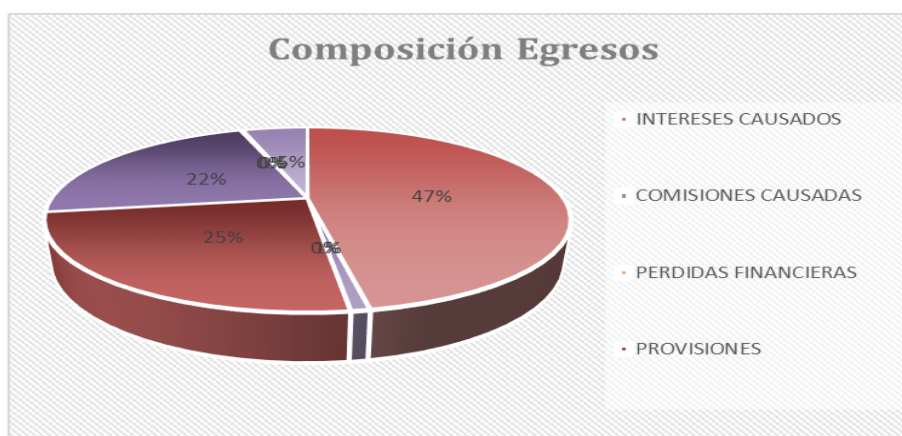


Gráfico 41: Composición de Gastos

6.7.17 Indicadores Financieros:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

Suficiencia Patrimonial:

INDICE	SUFICIENCIA PATRIMONIAL
CONCEPTO	Mide el nivel de cobertura de los Activos Inmovilizados, con el Patrimonio del Banco
FÓRMULA	$S.P = \frac{(PATRIMONIO + RESULTADOS)}{ACTIVOS INMOVILIZADOS}$
	$S.P = \frac{-508.177,87}{12.322.144,59}$
RESULTADO	$S.P = -4,12\%$

NUMERADOR		
Cta.	(Elemento 3 + (Elemento 5 - Elemento 4))	\$ (508.177,87)
3	Patrimonio	\$ (508.177,87)

DENOMINADOR		
Cta.	ACTIVOS INMOVILIZADOS:	
	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 2.159.475,71
1425	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INT	\$ -
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA I	\$ 1.659.449,35
1427	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA I	\$ -
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO	\$ 500.026,36
1429	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INT	\$ -
1430		\$ -
1433	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE N	\$ -
1434	CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENG	\$ -
1435	CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENG	\$ -
1436	ITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DE	\$ -
1437	E CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA	\$ -
1438		\$ -
1441	CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENG	\$ -
1442	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA	\$ -
1443	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA C	\$ -
1444	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRU	\$ -
1445	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE	\$ -
1446		\$ -
	TOTAL CARTERA VENCIDA	\$ 6.679.140,35

1449	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 5.458.366,37
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 627.435,45
1451	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ -
1452	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 593.338,53
1453	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -
1454	INVERSIÓN PÚBLICA	\$ -
1457	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1458	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1459	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1460	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1461	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1462		\$ -
1465	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1466	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1467	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1468	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1469	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1470		\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 588.092,34
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR	\$ 942.708,89
(-) 170105	TERRENOS	\$ -
(-) 170110	OBRAS EN URBANIZACION	\$ -
(-) 170115	OBRAS EN EDIFICACION	\$ -
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 707.050,87
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.632.178,08
(-) 1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 12.970,58
(-) 190205	INVERSIONES	\$ -
(-) 190210	CARTERA DE CREDITOS POR VENCER	\$ -
(-) 190215	CARTERA DE CRÉDITOS REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
(-) 190220	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
(-) 190240	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ -
(-) 190280	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -
(-) 1903	OTRAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$ (373.531,07)
	TOTAL ACTIVOS INMOVILIZADOS	\$ 12.322.144,59

Tabla 47: Suficiencia patrimonial.

Análisis: La suficiencia patrimonial es del (-4,12%), lo cual mide la cobertura de los activos inmovilizados, en el presente caso dichos activos ascienden a los \$12.322.144,59, el valor es alto.

El patrimonio negativo de la institución no puede brindar la cobertura suficiente, sus resultados muestran alto riesgo.

Calidad de Activos:

INDICE	2.1. (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS) / TOTAL ACTIVOS	
FORMULA	A.I./T.A =	$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
	A.I./T.A =	$\frac{12.364.866,56}{17.492.364,26}$
RESULTADO	A.I./T.A =	70,69%

NUMERADOR		
Cta.	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS:	jun-15
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 93.187,24
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 50.465,27
+	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 2.159.475,71
+	TOTAL CARTERA VENCIDA	\$ 6.679.140,35
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 588.092,34
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA	\$ 942.708,89
170105	TERRENOS	\$ -
170110	OBRAS EN URBANIZACION	\$ -
170115	OBRAS EN EDIFICACION	\$ -
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 707.050,87
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.632.178,08
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 12.970,58
190205	INVERSIONES	\$ -
190210	CARTERA DE CREDITOS POR VENCER	\$ -
190215		\$ -
190220		\$ -
190240	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ -
190250		\$ -
90280		\$ -
90286		\$ -
1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES	\$ -
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$ (373.531,07)
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS	\$ 12.364.866,56

DENOMINADOR		
Cta.	ELEMENTO 1	jun-15
1	TOTAL DE ACTIVOS	\$ 17.492.364,26

Tabla 48: Activos improductivos.

Análisis: Los activos improductivos ascienden al 70,69%, dichos activos no están generando ingresos, es decir el principal activo está totalmente deteriorado.

INDICE	2.2 (ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL DE ACTIVOS)	
FORMULA	A.P / T.A	<u>ACTIVOS PRODUCTIVOS</u> TOTAL DE ACTIVOS
		Jun-15
	A.P / T.A	<u>5.127.497,70</u> 17.492.364,26
RESULTADO	A.P / T.A	29,31%

NUMERADOR		
Cta.	ACTIVOS PRODUCTIVOS	Jun-15
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 50.465,27
12	Operaciones Interbancarias	\$ -
13	Inversiones	\$ -
	Total Cartera por Vencer	\$ 5.064.061,85
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES POR VENCER	\$ 2.496.561,60
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 1.664.342,51
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ -
1404	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 903.157,74
1405	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ -
1409	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES REFINANCIADOS POR VENCER	\$ -
1410	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1411	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1412	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1413	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1417	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1418	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1419	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1420	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1421	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
15	Deudores por Aceptaciones	\$ -
170105	TERRENOS	\$ -
170110	OBRAS EN URBANIZACION	\$ -
170115	OBRAS EN EDIFICACION	\$ -
1901	Inversiones en Acciones Y Participaciones	\$ 12.970,58
190205	INVERSIONES	\$ -
190210	CARTERA DE CREDITOS POR VENCER	\$ -
190215		\$ -
190220		\$ -
190240	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ -
190250	BIENES REALIZABLES	\$ -
190280	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -
190286		\$ -
1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES	\$ -
	TOTAL ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 5.127.497,70
DENOMINADOR		
Cta.	ELEMENTO 1	Jun-15
1	TOTAL DE ACTIVOS	\$ 17.492.364,26

Tabla 49: Activos productivos.

Análisis: Los activos productivos corresponden al 29,31% del total de activos, lo que evidencia que solo dicho porcentaje está generando ingresos.

INDICE	2.3 ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	
FORMULA	A.P / P.C	<u>ACTIVOS PRODUCTIVOS</u> PASIVOS CON COSTO
		jun-15
	A.P / P.C	<u>5.127.497,70</u> 17.553.478,94
RESULTADO	A.P / P.C	29,21%

DENOMINADOR		
Cta.	PASIVOS CON COSTO	jun-15
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$ 3.307.700,69
210110	DEPÓSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	\$ -
210130	CHEQUES CERTIFICADOS	\$ -
210150	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$ 10.531,59
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ -
210210	OPERACIONES DE REPORTO POR CONFIRMAR	\$ -
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 14.076.536,65
210330	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$ -
2104	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	\$ -
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 179.773,19
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	\$ -
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN	\$ -
280105	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ -
2903	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	\$ -
2904	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	\$ -
	TOTAL	\$ 17.553.478,94

Tabla 50: Activos productivos frente a pasivos.

Análisis:

Los activos productivos son el 29,21%; frente a los pasivos con costo, evidencia que dicho porcentaje está generando ingresos frente al total de pasivos que asciende a \$17.553.478,94 usd.

Morosidad de la Cartera:

INDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA COMERCIAL	
FORMULA	M.C.C =	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA COMERCIAL}}{\text{CARTERA BRUTA COMERCIAL}}$
DESARROLLO	M.C.C =	$\frac{5.458.366}{7.954.928}$
RESULTADO	M.C.C =	68,62%

INDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	
FORMULA	M.C.Co.=	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA CONSUMO}}{\text{CARTERA BRUTA CONSUMO}}$
DESARROLLO	M.C.Co.=	$\frac{2.286.885}{3.951.227}$
RESULTADO	M.C.Co.=	57,88%

INDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	
FORMULA	M.C.M. =	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA MICROEMPRESA}}{\text{CARTERA BRUTA MICROEMPRESA}}$
DESARROLLO	M.C.M. =	$\frac{1.093.365}{1.996.523}$
RESULTADO	M.C.M. =	54,76%

INDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	
FORMULA	M.C.T =	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA TOTAL}}{\text{CARTERA BRUTA TOTAL}}$
DESARROLLO	M.C.T =	$\frac{8.838.616}{13.902.678}$
RESULTADO	M.C.T =	63,57%

CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES		Jun-15
1425	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.659.449,35
1427	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 500.026,36
1429	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1433	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1434	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1435	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1436	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1437	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1441	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1442	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1443	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1444	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
1445	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -
TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES		\$ 2.159.475,71
CARTERA BRUTA TOTAL		
CARTERA POR VENCER		Jun-15
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES POR VENCER	\$ 2.496.561,60
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 1.664.342,51
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ -
1404	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 903.157,74
1405	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ -
1409	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES REFINANCIADOS POR VENCER	\$ -
1410	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1411	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1412	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1413	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -
1417	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1418	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1419	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1420	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
1421	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -
TOTAL CARTERA POR VENCER		\$ 5.064.061,85
CARTERA VENCIDA		Jun-15
1449	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 5.458.366,37
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 627.435,45
1451	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ -
1452	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 593.338,53
1453	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -
1457	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1458	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1459	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1460	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1461	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REFINANCIADA VENCIDA	\$ -
1465	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1466	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1467	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1468	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
1469	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -
TOTAL CARTERA VENCIDA		\$ 6.679.140,35

Tabla 51: Morosidad de la cartera

Análisis: La morosidad significativa se evidencia en la cartera comercial con el 68,62%, al comparar con el análisis de la participación de cartera se constata que la cartera comercial es la que mayor concentración tuvo, afectando a la morosidad total que asciende 63,57%.

La cartera de consumo y microcrédito son altas con el 57,88% y 54,76% respectivamente.

Cobertura de Provisiones para la cartera improductiva:

INDICE	COBERTURA DE CARTERA COMERCIAL	
FORMULA	C.C.C =	$\frac{\text{PROVISIONES CARTERA COMERCIAL}}{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA COMERCIAL}}$
		Jun-15
	C.C.C =	$\frac{117.838,95}{5.458.366,37}$
RESULTADO	C.C.C =	2,16%

INDICE	COBERTURA DE CARTERA DE CONSUMO	
FORMULA	C.C.Co =	$\frac{\text{PROVISIONES CARTERA CONSUMO}}{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA CONSUMO}}$
		Jun-15
	C.C.Co =	$\frac{99.566,63}{2.286.884,80}$
RESULTADO	C.C.Co =	4,35%

INDICE	COBERTURA DE CARTERA DE MICROEMPRESA	
FORMULA	C.C.M =	$\frac{\text{PROVISIONES CARTERA MICROEMPRESA}}{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA MICROEMPRESA}}$
		Jun-15
	C.C.M =	$\frac{156.125,49}{1.093.364,89}$
RESULTADO	C.C.M =	14,28%

INDICE	COBERTURA DE CARTERA TOTAL					
FORMULA	C.C.T =	$\frac{\text{PROVISIONES CARTERA TOTAL}}{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA TOTAL}}$				
	C.C.T =	<table border="1"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Jun-15</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"><u>373.531,07</u></td> <td style="text-align: center;"><u>8.838.616,06</u></td> </tr> </table>	Jun-15		<u>373.531,07</u>	<u>8.838.616,06</u>
Jun-15						
<u>373.531,07</u>	<u>8.838.616,06</u>					
RESULTADO	C.C.T =	4,23%				

Las cuentas de provisiones son las siguientes:

		jun-15
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$ (373.531,07)
149905	(CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL)	\$ (117.838,95)
149910	(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO)	\$ (99.566,63)
149915	(CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA)	\$ -
149920	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	\$ (156.125,49)
149925	(CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO)☒	\$ -
149930	(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA DE CRÉDITOS)	\$ -
149945	(CARTERA DE CRÉDITOS REFINANCIADA)☒	\$ -
149950	(CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA)☒	\$ -
149980	(PROVISIÓN GENÉRICA POR TECNOLOGÍA CREDITICIA)☒	\$ -
149985	(PROVISIÓN ANTICÍCLICA)☒	\$ -
149987	(PROVISIONES NO REVERSADAS POR REQUERIMIENTO NORM.	\$ -
149989	(PROVISIÓN GENÉRICA VOLUNTARIA)☒	\$ -

Tabla 52: Provisión de la cartera

Análisis:

La cobertura de la cartera mide la protección de la cartera improductiva, como se puede observar la provisión de la cartera comercial es del 2,16%, la provisión mientras más alta es mejor.

La provisión de la cartera de consumo, microcrédito es el 4,35% y 14,28% respectivamente.

La cobertura de la cartera total es del 4,23%, cabe recalcar que las provisiones de la cartera improductiva deben llegar a cubrir el 100%, para que no afecte los resultados del ejercicio.

Eficiencia Microeconómica:

INDICE	1. GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO				
	Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.				
FORMULA	GO/AP =	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$			
	GO/AP =	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="background-color: #800000; color: white; text-align: center; padding: 2px;">jun-15</td></tr> <tr><td style="text-align: center; padding: 2px;">424.177,20</td></tr> <tr><td style="text-align: center; padding: 2px;">18.916.536,78</td></tr> </table>	jun-15	424.177,20	18.916.536,78
jun-15					
424.177,20					
18.916.536,78					
RESULTADO	GO/AP =	2,24%			
	GO/AP =	4,48% ANUAL			

NUMERADOR		
Cta.	el grupo 45 "Gastos de Operación"	
45	Gastos de operación	424.177,20

DENOMINADOR	
El promedio de los saldos de elemento uno desde el mes anterior al primero del ejercicio económico hasta el de la fecha del análisis.	
PROMEDIO ACTIVOS	18.916.536,78

Tabla 53: Gastos de operación frente activos.

Análisis: Se evidencia que los gastos de operación y personal corresponden al 4,48% con respecto al total activo promedio.

El resultado que se obtenga mientras más bajo mejor.

INDICE	2. GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO				
CONCEPTO	Miden cuanto representan los gastos de operación en el margen neto financiero, mientras más bajo mejor.				
FORMULA	GO/MF =	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN}}{\text{MARGEN FINANCIERO}}$			
	GO/MF =	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="background-color: #800000; color: white; text-align: center; padding: 2px;">jun-15</td></tr> <tr><td style="text-align: center; padding: 2px;">424.177,20</td></tr> <tr><td style="text-align: center; padding: 2px;">-727.459,89</td></tr> </table>	jun-15	424.177,20	-727.459,89
jun-15					
424.177,20					
-727.459,89					
RESULTADO	GO/MF =	-58,31%			

NUMERADOR		
Cta.	el grupo 45 "Gastos de Operación"	jun-15
45	Gastos de operación	424.177,20

DENOMINADOR		
CUENTA	MARGEN FINANCIERO	jun-15
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	453.985,91
(-) 41	INTERESES CAUSADOS	897.042,20
	= MARGEN NETO INTERESES	-443.056,29
52	COMISIONES GANADAS	189.714,85
54	INGRESOS POR SERVICIOS	535,50
(-) 42	COMISIONES CAUSADAS	18.281,52
53	UTILIDADES FINANCIERAS	14.495,57
(-) 43	PERDIDAS FINANCIERAS	-
	= MARGEN BRUTO FINANCIERO	-256.591,89
(-) 44	PROVISIONES	-470.868,00
	= MARGEN NETO FINANCIERO	-727.459,89

Tabla 54: Gastos de operación frente al margen financiero.

Análisis: Se evidencia que los gastos de operación son el -58.31% del margen financiero, lo cual representa que la institución está trabajando a pérdida.

El margen financiero es negativo.

INDICE	3. GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO			
CONCEPTO	Miden cuanto representan los gastos de personal con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.			
FORMULA	GP/TAP =	$\frac{\text{GASTOS DE PERSONAL}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$		
	GP/TAP =	<table border="1"> <thead> <tr> <th>jun-15</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$\frac{174.631,95}{18.916.536,78}$</td> </tr> </tbody> </table>	jun-15	$\frac{174.631,95}{18.916.536,78}$
jun-15				
$\frac{174.631,95}{18.916.536,78}$				
RESULTADO	GP/TAP =	0,92%		
	GP/TAP =	1,85%		

NUMERADOR		
CUENTA	GASTOS DE PERSONAL	Jun-15
4501	Gastos de personal	174.631,95

DENOMINADOR		
CUENTA	TOTAL ACTIVO PROMEDIO	Jun-15
	Total Activo Promedio	18.916.536,78

Tabla 55: Gastos de operación frente al margen financiero.

Análisis: Los gastos de personal estimados corresponden al 1,85% del activo total promedio. Mientras más bajo es mejor.

Rentabilidad del ejercicio:

INDICE	1. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	
FORMULA	R.PAT=	$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO PROMEDIO}}$
	R.PAT=	$\frac{-1.174.426,50}{470.068,31}$
RESULTADO	R.PAT=	-249,84%
	R.PAT=	-499,68% ANUAL

NUMERADOR	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1.174.426,50
INGRESOS	735.437,88
- GASTOS	1.909.864,38
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1.174.426,50

DENOMINADOR	
PATRIMONIO PROMEDIO	470.068,31

Tabla 56: Rentabilidad del patrimonio

Análisis: La rentabilidad estimada del ejercicio frente al patrimonio desciende a -499,68%, tanto los resultados del ejercicio como el patrimonio promedio son negativos.

INDICE	2. RENTABILIDAD DEL ACTIVO	
FORMULA	R.ACT.=	$\frac{\text{RESULTADOS DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$
	R.ACT.=	$\frac{-1.174.426,50}{18.916.536,78}$
RESULTADO	R.ACT.=	-6,21%
	R.ACT.=	-12,42% ANUAL

NUMERADOR	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	
INGRESOS	735.437,88
- GASTOS	-1.909.864,38
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1.174.426,50

DENOMINADOR	
ACTIVOS PROMEDIO	
PROMEDIO ACTIVOS	18.916.536,78

Tabla 57: Rentabilidad del activo.

Análisis: La rentabilidad estimada del ejercicio frente al activo es de 12.42%, tanto los resultados del ejercicio como el patrimonio promedio son negativos.

Intermediación Financiera:

INDICE	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	
FORMULA	CB/OP =	$\frac{\text{CARTERA BRUTA}}{\text{DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO}}$
	CB/OP =	$\frac{13.902.677,91}{17.384.237,34}$
RESULTADO	CB/OP =	79,97%

NUMERADOR		
CÓDIGO	CUENTA	Jun-15
14-(-1499)	CARTERA BRUTA	\$ 13.902.677,91

DENOMINADOR		
CÓDIGO	CUENTA	Jun-15
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$ 3.307.700,69
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 14.076.536,65
	TOTAL	\$ 17.384.237,34

Tabla 58: Rentabilidad del activo.

Análisis: Se observa que el 79,97% de los depósitos a la vista y a plazo están invertidos en la cartera de crédito.

Eficiencia Financiera:

INDICE	2. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	
FORMULA	M.I.A =	$\frac{\text{MARGEN DE INTERMEDIACION}}{\text{ACTIVO PROMEDIO}}$
	M.I.A =	$\frac{-1.151.637,09}{18.916.536,78}$
RESULTADO	M.I.A =	$-6,09\%$
	M.I.A =	$-12,18\%$ ANUAL

NUMERADOR		
Cta.	MARGEN DE INTERMEDIACION	jun-15
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	453.985,91
(-)	41 INTERESES CAUSADOS	897.042,20
=	MARGEN NETO INTERESES	-443.056,29
	52 COMISIONES GANADAS	189.714,85
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	535,50
(-)	42 COMISIONES CAUSADAS	18.281,52
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	14.495,57
(-)	43 PERDIDAS FINANCIERAS	-
=	MARGEN BRUTO FINANCIERO	-256.591,89
(-)	44 PROVISIONES	470.868,00
=	MARGEN NETO FINANCIERO	-727.459,89
(-)	45 GASTOS DE OPERACIÓN	424.177,20
=	MARGEN DE INTERMEDIACION	-1.151.637,09

DENOMINADOR	
ACTIVO PROMEDIO	
PROMEDIO ACTIVOS	18.916.536,78

Tabla 59: Margen de Intermediación frente al activo promedio

Análisis: Se evidencia que la rentabilidad estimada y originada en el negocio de intermediación financiera con relación al activo promedio es de (-12,18%).

INDICE	L. MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	
FORMULA	M.I.P=	$\frac{\text{MARGEN DE INTERMEDIACION}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$
	M.I.P=	$\frac{-1.151.637,09}{470.068,31}$
RESULTADO	M.I.P=	-244,99%
	M.I.P=	-489,99% ANUAL

Análisis: Se evidencia que la rentabilidad estimada y originada en el negocio de intermediación financiera con relación al patrimonio promedio es de (-489.99%).

NUMERADOR		
Cta.	MARGEN DE INTERMEDIACION	jun-15
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 453.985,91
(-)	41 INTERESES CAUSADOS	\$ 897.042,20
=	MARGEN NETO INTERESES	\$ (443.056,29)
	52 COMISIONES GANADAS	\$ 189.714,85
	54 INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 535,50
(-)	42 COMISIONES CAUSADAS	\$ 18.281,52
	53 UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 14.495,57
(-)	43 PERDIDAS FINANCIERAS	\$ -
=	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ (256.591,89)
(-)	44 PROVISIONES	\$ 470.868,00
=	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ (727.459,89)
(-)	45 GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 424.177,20
=	MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ (1.151.637,09)

DENOMINADOR		
Cta.	ELEMENTO 1	
	PATRIMONIO PROMEDIO	\$ 470.068,31

Tabla 60: Margen de Intermediación frente al patrimonio promedio.

Rendimiento de la Cartera:

INDICE	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CONSUMO	
FORMULA	R.C.Co.=	$\frac{\text{INTERESES GANADOS CARTERA CONSUMO}}{\text{CARTERA CONSUMO POR VENCER PROMEDIO}}$
DESARROLLO	R.C.Co.=	$\frac{119.331}{1.951.143}$
RESULTADO	R.C.Co.=	12,23%

INDICE	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	
FORMULA	R.C.M. =	$\frac{\text{INTERESES GANADOS CARTERA MICROEMPRESA}}{\text{CARTERA MICROEMPRESA POR VENCER PROMEDIO}}$
DESARROLLO	R.C.M. =	$\frac{127083,1}{1184526,343}$
RESULTADO	R.C.M. =	21,46%

INDICE	RENDIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL	
FORMULA	R.C.T. =	$\frac{\text{INTERESES GANADOS CARTERA TOTAL}}{\text{CARTERA TOTAL POR VENCER PROMEDIO}}$
DESARROLLO	R.C.T. =	$\frac{558496,91}{9251992,874}$
RESULTADO	R.C.T. =	12,07%

INDICE	RENDIMIENTO DE CARTERA COMERCIAL	
FORMULA	R.C.C =	$\frac{\text{INTERESES GANADOS CARTERA COMERCIAL}}{\text{CARTERA COMERCIAL POR VENCER PROMEDIO}}$
DESARROLLO	R.C.C =	$\frac{98.897}{6.116.324}$
RESULTADO	R.C.C =	3,23%

Análisis: El rendimiento más significativo es en el producto tipo microcrédito con el 21,46%, al compararlo con la participación de cartera es el producto que menor concentración tiene con el 14,36% del total de la cartera de crédito.

A su vez, se verifica que el rendimiento del producto tipo comercial es del 3,23% siendo el más bajo aún cuando la de su participación asciende al 57,22% del total de cartera de crédito.

Finalmente, se observa el rendimiento del producto tipo consumo que es del 12,23%, y el rendimiento total de la cartera del 12,07%.

Liquidez:

INDICE	1. FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	
FORMULA	FD/TDCP =	$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPOSITOS CORTO PLAZO}}$
	FD/TDCP =	$\frac{93.187,24}{8.516.945,08}$
RESULTADO	FD/TDCP =	1,09%

NUMERADOR		
Cta.	FONDOS DISPONIBLES	jun-15
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 93.187,24
TOTAL		

DENOMINADOR		
Cta.	TOTAL DEPOSITOS CORTO PLAZO	jun-15
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$ 3.307.700,69
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ -
210305	DE 1 A 30 DÍAS	\$ 2.062.647,14
210310	DE 31 A 90 DÍAS	\$ 3.146.597,25
TOTAL		\$ 8.516.945,08

Tabla 61: Fondos Disponibles frente a depósitos a corto plazo.

Análisis: Se evidencia a junio la cobertura del 1,09% de los depósitos al corto plazo, la cual quiere decir que la institución tiene la capacidad de devolver dicho porcentaje a sus socios de manera inmediata.

INDICE	2. COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES	
FORMULA	FD/TDCP =	$\frac{\text{FONDOS MAYOR LIQUIDEZ}}{\text{SALDO DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES}}$
	FD/TDCP =	$\frac{93.187,24}{5.727.834,54}$
RESULTADO	FD/TDCP =	$1,63\%$

Análisis: Muestra la cobertura de sus 25 mayores depositantes, el valor asciende a \$5.727.834,54 usd, del total de obligaciones con el público.

Se observa, concentración de inversiones. El porcentaje cubierto de las obligaciones es del 1,63%. Cabe recalcar, que la cobertura debe ser del 100%.

INDICE	3. COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	
FORMULA	FD/TDCP =	$\frac{\text{FONDOS MAYOR LIQUIDEZ AMPLIADO}}{\text{SALDO DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES}}$
	FD/TDCP =	$\frac{93.187,24}{11.153.462,04}$
RESULTADO	FD/TDCP =	$0,84\%$

Análisis: La cobertura de los 100 mayores depositantes es del 0,84%, lo cual es bajo, se debe tener la cobertura del 100%.

INDICE	4. LIQUIDEZ GENERAL	
FORMULA	FD/TDCP =	$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{OBLIGACIONES CON EL PUBLICO}}$
	FD/TDCP =	$\frac{93.187,24}{17.384.237,34}$
RESULTADO	FD/TDCP =	0,54%

NUMERADOR		
Cta.	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ	
11	Fondos Disponibles	\$ 93.187,24
13	Inversión	\$ -
1399	(Provisión para inversiones)	\$ -
TOTAL		93.187,24

DENOMINADOR		
Cta.	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ	
2101	Depósitos a la vista	\$ 3.307.700,69
2103	Depósitos a plazo	\$ 14.076.536,65
26	Obligaciones Financieras	\$ -
TOTAL		17.384.237,34

Tabla 62: Liquidez General.

Análisis: Se observa que la capacidad para responder a sus obligaciones con el público es del 0.54%, lo cual evidencia que la institución no puede responder a las mismas. Cabe recalcar que la liquidez mínima debe ser para las instituciones financieras del 9%.

INDICE	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
FORMULA	V.P =	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA}}{\text{PATRIMONIO}}$
	V.P =	$\frac{8.465.084,99}{-508.177,87}$
RESULTADO	V.P =	-1665,77%

NUMERADOR		
Cta.		jun-15
	Cartera improductiva	8.465.084,99

DENOMINADOR		
Cta.	(Elemento 3 + (Elemento 5 - Elemento 4))	jun-15
3	Patrimonio	-508.177,87
4	Gastos	1.909.864,38
5	Ingresos	735.437,88

Tabla 63: Vulnerabilidad del patrimonio

Análisis: El cálculo de vulnerabilidad del patrimonio es de (-1665,77%), lo cual muestra que el patrimonio está totalmente deteriorado, por la alta improductividad de la cartera y deficiente generación de ingresos.

INDICE	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES
FORMULA	F.K = $\frac{\text{PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
	F.K = $\frac{-584.883,9}{17.492.364,26}$
RESULTADO	F.K = $-3,34\%$

Análisis: En el presente caso no se puede crecer en el activo ya que el patrimonio es negativo.

NUMERADOR		
CODIGO	CUENTA	Jun-15
3	Patrimonio	-508.177,87
4	Gastos	1.909.864,38
5	Ingresos	735.437,88
56	Ingresos Extraordinarios	76.706,05

DENOMINADOR		
CODIGO	CUENTA	Jun-15
1	Activo Total	17.492.364,26

Tabla 64: Resultados del ejercicio frente al activo.

INDICE	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)
FORMULA	F.I = $\frac{(\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS})}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
	F.I = $\frac{12.364.867,56}{17.492.364,26}$
RESULTADO	F.I = 170,69%

Análisis: Se evidencia que los activos improductivos frente a los activos totales más 1 es del 170,69%, el presente índice permite el cálculo del índice de capitalización.

INDICE	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI
FORMULA	I.C.N $\frac{FK}{FI}$
	I.C.N $\frac{-3,34\%}{170,69\%}$
RESULTADO	I.C.N -1,96%

Análisis: El Índice de capitalización es del -1,96%.

6.7.18 Determinante de Costos:

DETALLE	FÓRMULA	DENOMINACIÓN	RESULTADO MES COSTEO	RESULTADO ANUAL
COSTOS FINANCIEROS				
DEPÓSITOS DE AHORRO	INTERESES CAUSADOS DEPÓSITOS DE AHORRO	SUBCUENTA 410115	1,01%	2,02%
	SALDO PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO Y RESTRINGIDOS	PROMEDIO SUBCUENTA 210135 + 2105 X 100		
DEPÓSITOS A PLAZO	INTERESES CAUSADOS DEPÓSITOS A PLAZO	SUBCUENTA 410130	5,44%	10,89%
	SALDO PROMEDIO DEPÓSITOS A PLAZO	PROMEDIO SUBCUENTA 2103 X 100		
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	INTERERES CAUSADOS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	CUENTA 4101	4,84%	9,68%
	SALDO PROMEDIO OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	SALDO PROMEDIO GRUPO 21 X 100		
PASIVO	INTERESES Y COMISIONES CAUSADAS	GRUPO 41 + CUENTA 4201	4,73%	9,46%
	SALDO PROMEDIO PASIVO	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 2 X 100		
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL	INTERESES Y COMISIONES CAUSADAS	GRUPO 41 + CUENTA 4201	4,86%	9,72%
	SALDO PROMEDIO PASIVO Y PATRIMONIO	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 2 + ELEMENTO 3 X 100		

COSTOS DE PROVISIONES					
PROVISIÓN DE CARTERA	PROVISIONES CARTERA DE CRÉDITO	CUENTA 4402	X 100	3,11%	6,23%
	SALDO PROMEDIO CARTERA	SALDO PROMEDIO GRUPO 14 - (-CUENTA 1499)			
PROVISIÓN ACTIVOS TOTALES	PROVISIONES ACTIVOS TOTALES	GRUPO 44	X 100	2,49%	4,98%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			

COSTOS OPERATIVOS					
COSTO DEL PERSONAL	GASTO DE PERSONAL	CUENTA 4501	X 100	0,92%	1,85%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
COSTO DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS ADMINISTRATIVOS	CUENTAS 4502 + 4503 + 4504 + 4505 + 4506 + 4507	X 100	1,32%	2,64%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
COSTO OPERATIVO TOTAL	COSTOS OPERATIVOS TOTALES	GRUPO 45	X 100	2,24%	4,48%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			

OTROS COSTOS					
OTROS COSTOS NO OPERACIONALES	OTROS COSTOS NO OPERACIONALES	GRUPO DE CUENTA 46 + 47	X 100	0,03%	0,05%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
COSTOS POR PERDIDAS FINANCIERAS	COSTOS POR PERDIDAS FINANCIERAS	GRUPO DE CUENTA 43	X 100	0,00%	0,00%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
OTROS COSTOS TOTAL	OTROS COSTOS	GRUPO DE CUENTA (42-4201)43 + 46 + 47 + 48	X 100	0,62%	1,25%
	SALDO PROMEDIO TOTAL	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
COSTOS IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	48	GRUPO CUENTA 48	X 100	0,50%	1,00%
	TOTAL ACTIVOS	SALDO PROMEDIO ELEMENTO 1			
COSTOS TOTALES	TOTAL COSTOS	GRUPO 4	X 100	10,10%	20,19%
	SALDO PROMEDIO ACTIVO TOTAL	SALDO PROMEDIO GRUPO 1 ACTIVO			

Tabla 65: Determinante de Costos.

RESUMEN	
TOTAL RENDIMIENTOS	7,78%
COSTOS FINANCIEROS	9,72%
COSTOS DE PROVISION	4,98%
COSTOS OPERATIVOS	4,48%
OTROS COSTOS	1,25%
TOTAL COSTOS	20,43%
MARGEN UTILIDAD NETA	-12,65%

Análisis: En la determinación de costos, se observa que los costos financieros corresponden al 9,72%, de provisión al 4,98%, operativo al 4,48%, otros costos el 1,25% llegando a un total del 20,43%.

El porcentaje del total de costos es comparado con el total de rendimientos, los cuales se basan en el total de (ingresos divididos para los activos totales), mostrando el margen del 7,78%.

Al comparar el total del rendimiento que es de 7,78% con el total de costos no genera un margen de utilidad, su resultado es negativo con el valor de (-12,65%).

Se concluye, que los activos promedio no están generando suficientes ingresos para cubrir sus costos.

6.7.19 Análisis de Tendencias:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

Evolución de Activos, pasivos y patrimonio:

AÑOS	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
jun-14	\$ 22.546.989,19	\$ 21.825.483,06	\$ 721.506,13
dic-14	\$ 20.086.443,43	\$ 19.646.126,52	\$ 440.316,91
ene-15	\$ 20.120.976,19	\$ 19.719.824,91	\$ 401.151,28
feb-15	\$ 19.913.459,37	\$ 19.591.288,37	\$ 322.171,00
mar-15	\$ 19.324.234,76	\$ 19.145.102,16	\$ 179.132,60
abr-15	\$ 17.943.353,86	\$ 18.462.365,24	\$ (519.011,38)
may-15	\$ 17.534.925,58	\$ 18.190.220,74	\$ (655.295,16)
jun-15	\$ 17.492.364,26	\$ 18.000.542,13	\$ (508.177,87)

Tabla 66: Evolución de Activos, pasivos y patrimonio

Análisis:

En lo observado se constata el declive de activos, pasivos y patrimonio; el deterioro significativo del activo y pasivo se verifica en el patrimonio que desciende a (-508.177,87).

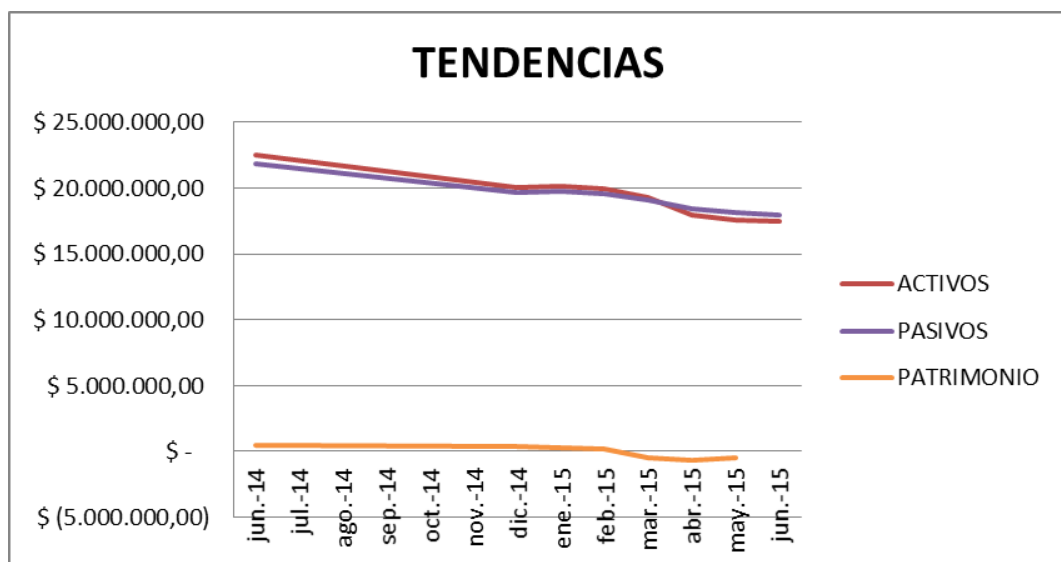


Gráfico 42: Evolución de Activos, pasivos y patrimonio

Evolución de la cartera bruta de crédito vs. Obligaciones con el público:

PERÍODO	CARTERA BRUTA DE CRÉDITO	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
jun-14	\$ 16.018.856,27	\$ 21.302.539,04
dic-14	\$ 15.424.446,15	\$ 19.211.627,37
ene-15	\$ 15.578.589,60	\$ 19.252.604,97
feb-15	\$ 15.557.283,79	\$ 19.192.469,00
mar-15	\$ 15.215.653,61	\$ 18.760.982,55
abr-15	\$ 14.177.049,52	\$ 18.019.110,67
may-15	\$ 13.780.199,17	\$ 17.733.628,83
jun-15	\$ 13.529.146,84	\$ 17.564.010,53

Tabla 67: Evolución de la cartera bruta de crédito vs. Obligaciones con el público

Análisis:

Se evidencia el deterioro de los fondos disponibles y la cartera de crédito, la cooperativa a junio 2015, no ha logrado desarrollar el negocio de la intermediación financiera; el cual es captar y colocar recursos.

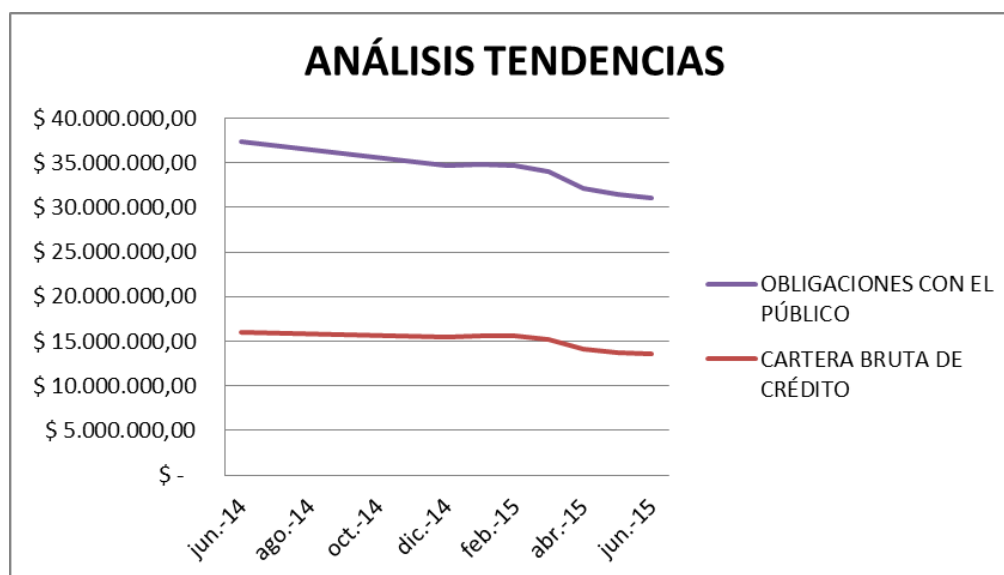


Gráfico 43: Evolución de la cartera bruta de crédito vs. Obligaciones con el público

6.7.20 Patrimonio Técnico:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO					
11	FONDOS DISPONIBLES	93.187,24			
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0,00	0%		
6404	Créditos aprobados no desembolsados	0,00			
suman		93.187,24			0,00
1302	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00	10%		
1304	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00			
1306	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00			
130705	Cartera de créditos comercial por vencer	0,00			
130710	Cartera de créditos comercial por vencer	0,00			
130720	Cartera de créditos comercial por vencer	0,00			
suman		0,00	0,00		
1201	Fondos interbancarios vendidos	0,00	20%		
1302	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00			
1304	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00			
1306	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00			
130710	Depósitos sujetos a restricción	0,00			
130715	Títulos valores para encaje	0,00			
130720	Entregados en garantía	0,00			
190286	Fondos de liquidez	0,00			
suman		0,00	0,00		
640110	Avales con garantía de instituciones financieras	0,00	40%		
640215	Fianzas con garantía de instituciones financieras	0,00			
640305	Emitidas por la institución	0,00			
640310	Emitidas por cuenta de la institución	0,00			
640315	Confirmadas	0,00			
suman		0,00	0,00		
1301	A valor razonable con cambios en el estado de r	0,00	50%		
1303	Disponibles para la venta de entidades del sect	0,00			
1305	Mantenido hasta el vencimiento de entidades d	0,00			
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	0,00			
6405	Compromisos futuros	0,00			
suman		0,00	0,00		
1202	Operaciones de reporto con instituciones financ	0,00	100%		
13	INVERSIONES	0,00			
14	CARTERA DE CREDITOS	13.529.146,84			
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00			
16	CUENTAS POR COBRAR	588.092,34			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PA	942.708,89			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	707.050,87			
19	OTROS ACTIVOS	1.632.178,08			
640105	Avales comunes	0,00			
640205	Garantías aduaneras	0,00			
640210	Garantías Corporación Financiera Nacional	0,00			
640220	Garantías y retrogarantías concedidas	0,00			
640290	Otras	0,00			
640305	Emitidas por la institución	0,00			
640310	Emitidas por cuenta de la institución	0,00			
6405	Compromisos futuros	0,00			
6101-64	Compras a futuro de monedas extranjeras men	0,00			
6104-64	Derechos de swap-Obligaciones de swap	0,00			
6103-64	Derechos de opciones-Obligaciones de opcione	0,00			
6105-64	Otras cuentas contingentes acreedoras	0,00			
suman		17.399.177,02			17.399.177,02
TOTAL REQUERIMIENTOS MÍNIMOS DE CAPITAL		17.492.364,26			17.399.177,02

PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		
31	CAPITAL SOCIAL	346.442,24
3201	Prima en colocación de acciones	0,00
3301	Legales	67.701,47
3302	Generales	0,00
330310	Para futuras capitalizaciones	273.445,64
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	24.256,94
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	-601.761,79
2608	Préstamo subordinado	0,00
2802	Aportes para futura capitalización	0,00
MENOS		
190530	Plusvalía mercantil	0,00
3202	(Descuento en colocación de acciones)	0,00
A	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	110.084,50
PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO		
2801	Obligaciones convertibles en acciones	0,00
3303	Especiales	479.093,89
3305	Revalorización del patrimonio	350.515,88
3310	Por resultados no operativos	0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00
3602	(Pérdidas acumuladas)	-601.761,79
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0,00
3604	(Pérdida del ejercicio)	-1.174.426,50
5-4	Ingresos - Gastos (6)	-1.090.519,40
MAS		
149930	(Cartera de créditos de inversión pública)	0,00
MENOS		
	Deficiencia de provisiones, amortizaciones y dep	0,00
	Pérdidas activadas que fueren detectadas a través de auditorías de la propia entidad, de la SBS o de las auditorías externas y el valor de los aumentos de capital realizados contraviniendo las disposiciones del artículo 125 de la Ley general de Instituciones Financieras	0,00
1613	Dividendos pagados por anticipado	0,00
B	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	-2.037.097,92
C=A+B	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	-1.927.013,42
MENOS		
	El capital asignado a una sucursal o agencia en el exterior.	0,00
	Los requerimientos de patrimonio técnico de las entidades	0,00
	El valor patrimonial proporcional de aquellas entidades que no	0,00
	Inversiones en otras instituciones del sistema financiero, que	0,00
	Los saldos en la cuenta 1611 "Anticipo de adquisición de	0,00
D	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO CONSTITUIDO	0,00
E=B-C	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	-1.927.013,42

ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		
Activos ponderados 0.00		0,00
Activos ponderados 0.10		0,00
Activos ponderados 0.20		0,00
Activos ponderados 0.40		0,00
Activos ponderados 0.50		0,00
Activos ponderados 1.00		17.399.177,02
F	TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS	17.399.177,02
POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO		
G=F*9%	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	1.565.925,93
H=E-G	EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO TECNICO	-3.492.939,35
	ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES 4%	695.967,08

PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO		
A	TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	110.084,50
B	TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	-2.037.097,92
C	PATRIMONIO TECNICO TOTAL	-1.927.013,42
D	DEDUCCIONES AL PATRIMONIO CONSTITUIDO	0,00
E	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	-1.927.013,42
	PORCENTAJE DEL PATRIMONIO TECNICO	-11,08%

Sujeto a restricciones de la tercera disposicion transitoria de la seccion VII, capitulo I,

ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		
Activos ponderados 0.00		0,00
Activos ponderados 0.10		0,00
Activos ponderados 0.20		0,00
Activos ponderados 0.40		0,00
Activos ponderados 0.50		0,00
Activos ponderados 1.00		17.399.177,02
F	TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS P	17.399.177,02

POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO		
G=F*9%	PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	1.565.925,93
H=E-G	EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO TECNICO	-3.492.939,35
	ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES 4%	695.967,08

Tabla 68: Cálculo de patrimonio técnico.

Análisis: Se observa que el patrimonio técnico primario es de \$110.084,50 usd. El patrimonio técnico secundario desciende a (-2.037.097,92), es negativo ya que forma parte la pérdida acumulada del ejercicio.

El patrimonio técnico constituido total es de (-1.927.013,42). Al elevarlo a porcentaje llega al (-11,08%).

Cabe recalcar que el patrimonio técnico constituido en las instituciones financieras, deber ser de mínimo el 9%.

6.7.21 Camel:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

CALCULO DE INDICES	
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
PATRIMONIO MAS RESULTADOS / ACTIVOS INMOVILIZADOS	-4,12%
CALIDAD DE ACTIVOS	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL DE ACTIVOS	70,69%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL DE ACTIVOS	29,31%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	29,21%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	63,57%
COBERTURA DE PROVISIONES / CARTERA IMPRODUCTIVA	
	4,23%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACIÓN / TOTAL DE ACTIVOS	4,48%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	-58,31%
GASTOS DE PERSONAL / TOTAL DE ACTIVOS	1,85%
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DE L EJERCICIO / PATRMONIO PROMEDIO	-499,68%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	-12,42%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO MAS RESULTADOS	-1665,77%
LIQUIDEZ	
LIQUIDEZ AMPLIADA	0,54%
PASIVOS CON COSTO / TOTAL DE PASIVOS	
	97,52%
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL PATRIMONIO	
	-2433,18%
TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO	
	102,91%
TOTAL PASIVO / TOTAL PATRIMONIO	
	-3542,17%
MARGEN BRUTO FINANCIERO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	
	-5,05%

Tabla de Calificación

(C)

INDICE CALCULO	TABLAS	C	INGRESAR		INGRESAR
			SISTEMA	COOPERATIVA	CALIFICA
C1 Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por	BAJO EL 12%	0		-11,08%	0
	12 AL 15%	4			
	15 AL 20%	5	18,99%		
	20 AL 30%	4			
C2 Total Pasivo / Patrimonio	PROMEDIO SISTEMA	5	549,83%		
	100 MAS PROMEDIO SISTEMA	4			
	200 MAS PROMEDIO SISTEMA	3			
	300 MAS PROMEDIO SISTEMA	2			
	MAS DE 15 VECES EL CAPITAL	0		-3542,17%	0
C3 Cartera Impriductiva descubierta / Patrimonio	PROMEDIO SISTEMA	5	63,23%		
	SOBRE EL ÍNDICE 30	3	93,23%		
	MAS DE 100	1			
	MAS DE 200	0		-1665,77%	0
C4 Activos improductivos / Total patrimonio	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	24,45%		
	SISTEMA MAS 5	4	29,45%		
	SISTEMA MAS 10	3	34,45%		
	SISTEMA MAS 15	0	39,45%	-2433,18%	0

(A)

A1 Cartera Vencida Bruta / Total Cartera Morosidad de la cartera total	BAJO PROMEDIO SISTEMA	4			
	HASTA EL 5%	5			
	SOBRE PROMEDIO SISTEMA	4			
	MAS DE 7%	3			
	MAS DE 10%	2	11,69%		
	MAS DE 15%	0		63,57%	0
A2 Provisiones de Cartera / Cartera Vencida Bruta Cobertura de provisiones para cartera improductiva	MENOS DEL 100 AL 90	4			
	MENOS DE 70 AL 50	3	54,34%		
	MENOS DEL 50 AL 30	2			
	MENOS DEL 30	0		4,23%	0
	MAAS DEL 100 AL 135	5			
	MAS DEL 135 AL 200	4			
	MAS DEL 200 AL 300	3			
	MAS DEL 300	2			
A3 Activos Inmovilizados / Total Activos	SISTEMA MAS 3	0		70,69%	0
	SISTEMA MAS 2	3			
	SISTEMA MAS 1	4			
	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	12,59%		
M1 Gastos de operación estimados/ Activos promedios	HASTA MENOS 1% DEL SISTEMA	5	6,70%		
	HASTA MENOS 2% DEL SISTEMA	4	4,70%		
	HASTA MAS 1% DEL SISTEMA	4	7,70%		
	HASTA MAS 2% DEL SISTEMA	3	8,70%		
	MAS MENOS ESTOS RANGOS	2		4,48%	2

(M)

M6 Activos Productivos / Total Activos	SISTEMA MENOS 3	0	84,41%	29,31%	0
	SISTEMA MENOS 2	3	85,41%		
	SISTEMA MENOS 1	4	86,41%		
	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	87,41%		
M7 Activos Productivos / Pasivos con Costo	MENOS DEL 100 %	2	108,27%	29,21%	2
	MAS DEL 100%	5			
M8 Pasivos con Costo / Total Pasivos	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	95,70%	97,52%	5
	SISTEMA MENOS 2	4	93,70%		
	SISTEMA MENOS 3	3	92,70%		
	SISTEMA MENOS 4	2	91,72%		
	SISTEMA MENOS 5	1	90,72%		
M9 Total pasivo / Total activo	PROMEDIO SISTEMA	5	82,17%	102,91%	1
	SISTEMA MAS 2	4	84,17%		
	SISTEMA MAS 3	3	85,17%		
	SISTEMA MAS DE 100	1	86,17%		
M10 Gastos de operación / margen financiero	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	79,17%		
	MAS 3 DEL SISTEMA	4	82,90%		
	MAS 5 DEL SISTEMA	3	84,90%		
	MAS 10 DEL SISTEMA	2	89,90%		
	MAS DE 100	0	100,00%		
M11 Gastos de personal / activos promedios	HASTA MENOS 1 DEL SISTEMA	5	3,05%	1,85%	4
	HASTA MENOS 2 DEL SISTEMA	4	1,05%		
	HASTA 1 MAS DEL SISTEMA	4	4,05%		
	HASTA 2 MAS DEL SISTEMA	3	5,05%		
M12 Patrimonio + resultados / activos inmovilizados	INFERIOR AL 100%	0	-100,00%	-4,12%	0
	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	137,21%		
	50 MENOS DEL PROMEDIO	4	87,21%		
	100 MENOS DEL PROMEDIO	3	37,21%		

(E), (L)

E1	Resultados del Ejercicio / Activos Totales Promedio	MINIMO PROMEDIO SISTEMA	5	2,14%		
		BAJO PROMEDIO SISTEMA MENOS 2	3	0,14%		
		BAJO PROMEDIO SISTEMA MENOS 3	2	0,86%	-12,42%	2
		SOBRE PROMEDIO SISTEMA MAS 2	4	4,14%		
		SOBRE PROMEDIO SISTEMA MAS 3	3	5,14%		
E2	Resultados del ejercicio / Patrimonio	PROMEDIO SISTEMA	5	4,17%		
		PROMEDIO SISTEMA MAS 3	5			
		PROMEDIO SISTEMA MAS 4	4			
		BAJO PROMEDIO MENOS 1	3			
		BAJO PROMEDIO MENOS 4 O MAS	4		-499,68%	0
E3	Margen Financiero / Activos productivos promedio	PROMEDIO DEL SISTEMA	5	0,13%		
		MENOS 0,50 DEL SISTEMA	3	-0,50%		
		MENOS DE 0	0		-5,05%	0
L4	Liquidez de acuerdo a Resolucion, min 14%	DEL 14 AL 18%	4			
		DEL 18 AL 25 %	5	11,84%	0,54%	1
		MENOS DEL 14 % AL 12	2			
		MENOS DEL 12 %	1			

Tabla 69: Tabla de Calificación Camel.

Calificación de Camel:

CALIFICACION DE COOPERATIVAS AHORRO Y CREDITO								JUNIO	
COAC	PUNTAJE INDICADOR	PUNTAJE/P	PP	INDICE	CALIF.	SISTEMA	N		
0,54%	20	0,20	1	LIQUIDEZ AMPLIADA	1	27,01	L3		
63,57%	7,5	0,00	0,38	MOROSIDAD DE LA CARTERA	0	11,69%	A1		
4,23%	7,5	0,00	0,38	COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO	0	54,34%	A2		
70,69%	5	0,00	0,25	ACTIVO IMPRODUCTIVO NETO / ACTIVO TOTAL	0	12,59%	A3		
	20	0,00	1						
-5,05%	5	0,00	0,25	MARGEN BRUTO FINANCIERO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0	0,13%	E2		
-12,42%	7,5	0,15	0,38	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVOS	2	2,14%	E1		
-499,68%	7,5	0,00	0,38	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	0	4,17%	E2		
	20	0,15	1						
-11,08%	5	0,00	0,25	PTC / APPR	0	18,99%	C1		
-3542,17%	5	0,00	0,25	TOTAL PASIVO / CAPITAL + RESERVAS + RESULTADOS	0	549,83%	C2		
-1665,77%	5	0,00	0,25	CARTERA VENCIDA NETA / CAPITAL Y RESERVAS	0	63,23%	C3		
-2433,18%	5	0,00	0,25	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / PATRIMONIO	0	24,45%	C4		
	20	0,00	1						
4,48%	2,5	0,05	0,13	GASTOS OPERACIONALES / ACTIVOS PROMEDIO	2	6,70%	M1		
29,21%	2,5	0,05	0,13	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	2	108,27%	M7		
102,91%	2,5	0,03	0,13	TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO	1	82,17%	M9		
29,31%	2,5	0,00	0,13	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	0	87,41%	M6		
97,52%	2,5	0,13	0,13	PASIVOS CON COSTO / TOTAL PASIVOS	5	95,70%	M8		
-4,12%	2,5	0,00	0,13	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	0	137,21%	M12		
-58,31%	2,5	0,00	0,13	GASTOS OPERACIONALES / MARGEN FINANCIERO	0	79,17%	M10		
1,85%	2,5	0,10	0,13	GASTOS DE PERSONAL / ACTIVOS TOTALES	4	3,05%	M11		
	20	0,35	1						
	100	0,70	5						
TOTAL	14,00								

Tabla 70: Calificación de Camel

Análisis:

C:

- ✓ Nivel crítico de capital, la cooperativa requiere asistencia urgente de fuentes externas
- ✓ No dispone nivel de capital, los resultados reflejan insolvencia de la cooperativa, se ve reflejado ya la cartera vencida frente al capital que es de -1665.77% frente al sector que es de 63.23%.
- ✓ Asumió riesgo en su cartera de crédito, la cooperativa no es viable, ya que no dispone de recursos, se refleja en los activos improductivos frente al patrimonio con el -2433.18% frente al sector que es de 14.45%, cabe recalcar que el presente caso el patrimonio es negativo.
- ✓ El volumen de activos de riesgo como la calidad de los mismos son altos y la estructura de capital está totalmente deteriorada.

A:

- ✓ Representa una crítica adecuación y administración de los créditos, los activos improductivos son más del 70% de su activo total, mientras que el sector maneja el 12.59% de improductividad de activos.
- ✓ La calidad de activos o prácticas de administración de crédito son deficientes, se identifica en la morosidad que es del 63.57% frente al sector que es de 11.69%
- ✓ El nivel de riesgo es significativo la institución tiene pérdidas potenciales, se encuentra ya comprometiendo la viabilidad de la misma, ya que la cobertura de la cartera en riesgo es del 4.23% frente a la morosidad del 63.57%

M:

- ✓ Se ha demostrado incompetencia en el manejo de la entidad, al constatar la situación crítica de la institución, los activos inmovilizados no han tenido un tratamiento adecuado ya que en comparación con el patrimonio desciende al -4.12%.
- ✓ La administración es deficiente, siendo el desempeño en el manejo del riesgo inadecuado considerando la naturaleza, tamaño y misión de la cooperativa, mostrando el margen financiero frente a sus gastos operacionales del -58.31%.
- ✓ Se han constatado problemas serios y la exposición de riesgo excesivo.
- ✓ Incumplimiento en la supervisión de áreas y aspectos críticos, como lo es la cartera de crédito.

E:

- ✓ Refleja pérdidas insostenibles, está comprometiendo la viabilidad de la institución.
- ✓ Pérdidas altas en comparación con periodos anteriores, todo influyo negativamente en el resultado comparándolo al patrimonio refleja el -499,68%.

L:

- ✓ No tiene liquidez, lo que es crítico y constituye una amenaza inminente a la viabilidad de la entidad, la liquidez ampliada es del 0.54%, mientras que la del sector asciende al 27%.
- ✓ No logran cumplir con los compromisos asumidos.
- ✓ Concentración en las fuentes de financiamiento o créditos en un sector particular.

6.7.22 Informe financiero:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

OF-N° 01-DF2016

CONSEJOS

ADMINISTRACIÓN Y VIGILANCIA

Presente,

Expongo a ustedes el informe financiero con corte al mes de Junio del 2015, de acuerdo a los resultados obtenidos.

- 1.- Análisis horizontal del activo, pasivo y patrimonio.
- 2.- Cascada de resultados comparativa de Junio 2014 a Junio 2015 para profundizar el comportamiento y evolución.
- 3.- Composición de la Cartera por tipo de crédito.
- 4.- Rendimiento y maduración de la cartera vencida.
- 5.- Resumen de indicadores Financieros.
- 6.-Resumen de determinante de costos.
- 7.- Cuadro calificador Camel.
- 8.- Conclusiones.
- 9.- Recomendaciones.

Se presentan los resultados obtenidos al mes de Junio 2015:

1). Análisis horizontal del activo, pasivo y patrimonio.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento dos

CTA	ACTIVO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.384.095,88	\$ 93.187,24	\$ (1.290.908,64)	-93,27%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 202.664,03	\$ -	\$ (202.664,03)	-100,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 16.018.856,27	\$ 13.529.146,84	\$ (2.489.709,43)	-15,54%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 424.745,03	\$ 588.092,34	\$ 163.347,31	38,46%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR	\$ 2.245.513,89	\$ 942.708,89	\$ (1.302.805,00)	-58,02%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 575.033,01	\$ 707.050,87	\$ 132.017,86	22,96%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 1.696.081,08	\$ 1.632.178,08	\$ (63.903,00)	-3,77%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	\$ (5.054.624,93)	-22,42%

CTA	PASIVO	jun-14	jun-15	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 21.302.539,04	\$ 17.564.010,53	\$ (3.738.528,51)	-17,55%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ (70.596,16)	\$ 42.936,06	\$ 113.532,22	-160,82%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 513.002,18	\$ 310.868,05	\$ (202.134,13)	-39,40%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
28	ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 80.538,00	\$ 82.727,49	\$ 2.189,49	2,72%
	TOTAL PASIVO	\$ 21.825.483,06	\$ 18.000.542,13	\$ (3.824.940,93)	-17,53%
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 348.098,88	\$ 346.442,24	\$ (1.656,64)	-0,48%
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE A	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
33	RESERVAS	\$ 592.161,46	\$ 897.311,24	\$ 305.149,78	51,53%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 24.256,94	\$ 24.256,94	\$ -	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
36	RESULTADOS	\$ (243.011,15)	\$ (1.776.188,29)	\$ (1.533.177,14)	0,00%
37	DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 721.506,13	\$ (508.177,87)	\$ (1.229.684,00)	-170,43%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 22.546.989,19	\$ 17.492.364,26	\$ (5.054.624,93)	-22,42%

Interpretación de Resultados: Dentro de la estructura de la Cooperativa, el activo muestra, deterioro del 93.27% de los fondos disponibles. Se observa al 2015 que la cuenta de inversiones está en cero, lo cual no permite incrementar sus recursos líquidos.

Los bienes adjudicados muestran el valor de \$942.708,89; es importante analizar los bienes para poder ver la viabilidad de convertirlos en activos líquidos.

En la estructura del pasivo se evidencia que disminuyó por \$3.761.940.93, al año 2015. La variación del pasivo total, es afectada por las obligaciones con el público, se debe considerar la falta de confianza en los socios y empleados por los resultados obtenidos en la cooperativa.

En la estructura del patrimonio, se evidencia deterioro total del patrimonio, al ser negativo con el valor de (-508.177.87) pone en riesgo la viabilidad de la cooperativa.

2). Método Cascada de Resultados:

DESARROLLO					
CTA	CUENTA	USD		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
		jun-14	jun-15		
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.582.026,97	\$ 735.437,88	\$ (846.589,09)	-53,51%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.472.846,35	\$ 453.985,91	\$ (1.018.860,44)	-69,18%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.126.670,95	\$ 897.042,20	\$ (229.628,75)	-20,38%
	MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 346.175,40	\$ (443.056,29)	\$ (789.231,69)	-228%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 13.896,63	\$ 189.714,85	\$ 175.818,22	1265,19%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 12.393,41	\$ 14.495,57	\$ 2.102,16	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 560,93	\$ 535,50	\$ (25,43)	-4,53%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 27.119,10	\$ 18.281,52	\$ (8.837,58)	0,00%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 345.907,27	\$ (256.591,89)	\$ (602.499,16)	-174,18%
44	PROVISIONES	\$ 95.550,71	\$ 470.868,00	\$ 375.317,29	392,79%
	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 250.356,56	\$ (727.459,89)	\$ (977.816,45)	-390,57%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 528.962,60	\$ 424.177,20	\$ (104.785,40)	-19,81%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ (278.606,04)	\$ (1.151.637,09)	\$ (873.031,05)	313,36%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	\$ (278.606,04)	\$ (1.151.637,09)	\$ (873.031,05)	313,36%
56	OTROS INGRESOS	\$ 82.329,65	\$ 76.706,05	\$ (5.623,60)	-6,83%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 45.410,09	\$ 5.055,63	\$ (40.354,46)	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTO	\$ (241.686,48)	\$ (1.079.986,67)	\$ (838.300,19)	346,85%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADO	\$ 2.024,67	\$ 94.439,83	\$ 92.415,16	4564,46%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (243.711,15)	\$ (1.174.426,50)	\$ (930.715,35)	381,89%

Interpretación de Resultados: La cascada de resultados, muestra el resultado del giro del negocio, al comparar los intereses ganados al 2015, menos los causados refleja el valor de \$-443.056,29 usd, en el presente caso el margen neto de intereses es negativo.

La cooperativa está pagando más en sus obligaciones con el público frente a los intereses recibidos o cobrados por sus colocaciones de crédito; es decir no hay retorno de capital e interés, la afectación está impidiendo la capitalización de fondos.

El valor registrado en comisiones ganadas, pertenece a comisiones por desembolsos de crédito tipo comercial.

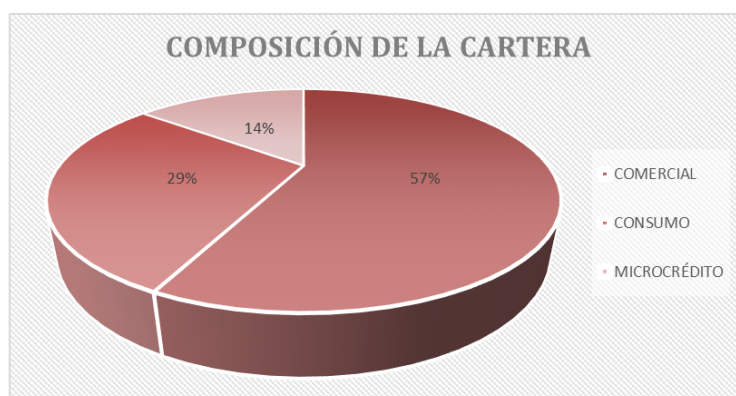
Las provisiones incrementaron a \$470.868,00 y los gastos de operación son de \$424.177,20 usd, todo lo mencionado incide en los resultados del ejercicio y no se logra cubrir el margen financiero y gastos, la cooperativa actualmente trabaja a pérdida, se verifica en sus resultados con el valor de (\$-1.174.426,50).

3). Participación de la Cartera:

DESARROLLO					
DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
POR VENCER	\$ 2.496.561,60	\$ 1.664.342,51	\$ 903.157,74	\$ 5.064.061,85	36,43%
POR VENCER REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
POR VENCER RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
NO DEVENGA INTERES	\$ -	\$ 1.659.449,35	\$ 500.026,36	\$ 2.159.475,71	15,53%
NO DEVENGA INTERES REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
NO DEVENGA INTERES RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
VENCIDA	\$ 5.458.366,37	\$ 627.435,45	\$ 593.338,53	\$ 6.679.140,35	48,04%
VENCIDA REFINANCIADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
VENCIDA RESTRUCTURADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
TOTAL	\$ 7.954.927,97	\$ 3.951.227,31	\$ 1.996.522,63	\$ 13.902.677,91	100,00%
% PARTICIPACIÓN	57,22%	28,42%	14,36%	100,00%	

Interpretación de Resultados: La composición de la cartera muestra en su estructura que la mayor participación es de la cartera comercial.

Se debe considerar, el rendimiento que está produciendo y la coherencia con la misión de la cooperativa, la cartera comercial es muy poco demandada en el sector cooperativo, por su interés bajo y montos altos de colocación.



4). Rendimiento de la cartera:

RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
Establece la tasa de rendimiento de cada segmento de cartera de crédito		
INDICE	RENDIMIENTO DE LA CARTERA COMERCIAL	3,23%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CONSUMO	12,23%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0,00%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	21,46%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE EDUCATIVA	0,00%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA REFINANCIADA	0,00%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA REESTRUCTURADA	0,00%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA TOTAL	12,07%

Se evidencia el más bajo rendimiento en la cartera comercial, aun cuando su participación es la más significativa, la concentración de cartera de este tipo de crédito afectado a la cooperativa en la generación de sus ingresos.

Se observa en la maduración de cartera vencida, que los créditos tipo comercial, son a corto plazo, los montos altos y la concentración con más del 50% de la cartera, se han convertido en riesgo alto afectado directamente la liquidez, ya que estos ingresos no están siendo recuperados, por lo tanto el dinero no se ha capitalizado. La cartera vencida es de \$6.679.140,35, refleja total deterioro, falta de gestión y de medidas para su recuperación.

MADURACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA

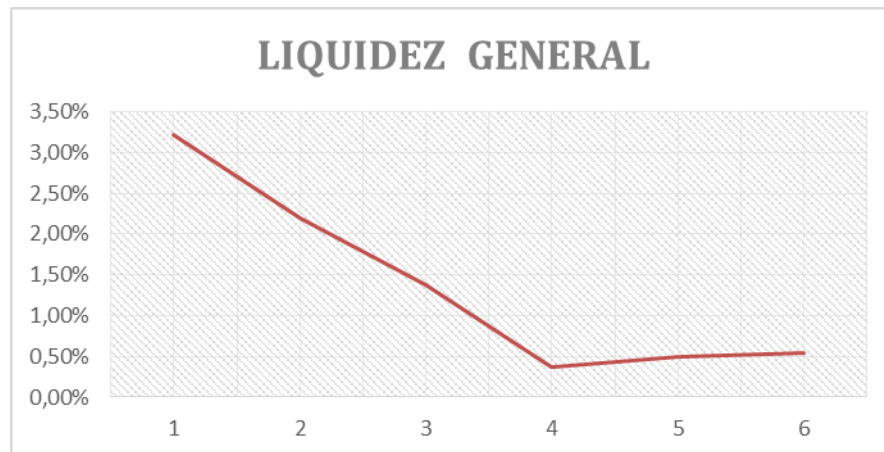
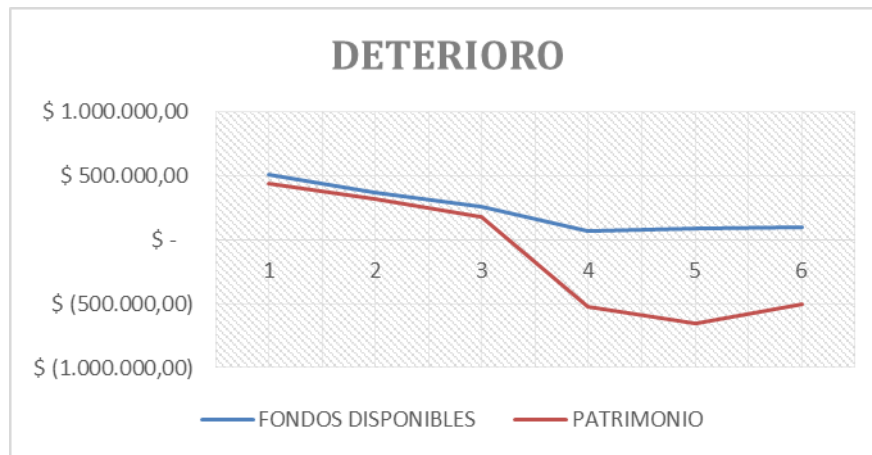
DESCRIPCIÓN	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	TOTAL	%
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 18.506,16	\$ 10.636,14	\$ 29.142,30	0,44%
De 31 a 90 días	\$ 2.036.377,48	\$ 131.081,62	\$ 110.632,92	\$ 2.278.092,02	34,11%
De 91 a 180 días	\$ 3.411.804,77	\$ 159.727,24	\$ 77.800,13	\$ 3.649.332,14	54,64%
De 181 a 360 días	\$ 7.522,97	\$ 69.843,14	\$ 97.172,20	\$ 174.538,31	2,61%
De más de 360 días	\$ 2.661,15	\$ 248.277,29	\$ 297.097,14	\$ 548.035,58	8,21%
TOTAL	\$ 5.458.366,37	\$ 627.435,45	\$ 593.338,53	\$ 6.679.140,35	100,00%

5). Resumen de principales Indicadores:

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	5,40%	4,27%	1,77%	-5,04%	-6,44%	-4,12%
LIQUIDEZ GENERAL	3,22%	2,20%	1,38%	0,37%	0,50%	0,54%
MOROSIDAD DE LA CARTERA						
MORA COMERCIAL	2,11%	2,57%	33,16%	43,40%	43,01%	68,62%
MORA CONSUMO	51,30%	54,69%	56,94%	57,98%	57,37%	57,88%
MORA MICROREDITO	48,41%	44,63%	46,73%	45,88%	52,98%	57,88%
CARTERA TOTAL	23,77%	24,46%	42,14%	47,90%	48,61%	63,57%
CALIDAD DE ACTIVOS						
ACTIVOS IMPRDUCTIVOS	37,55%	38,34%	52,83%	57,59%	58,22%	70,69%
ACTIVOS PRODUCTIVOS	62,45%	61,66%	47,17%	42,25%	41,78%	29,31%
EFICIENCIA MICROECONOMICA						
GASTOS DE OPERACIÓN/ MARGEN FINANCIERO	296,26%	656,38%	-418,97%	-50,75%	-53,48%	-58,31%
RENTABILIDAD						
RENTABILIDAD ACTIVO	-2,26%	-3,48%	-5,17%	-14,70%	-13,66%	-12,42%
RENTABILIDAD PATRIMONIO	-103%	-158,60%	-234,40%	-654,04%	-598,40%	-499,68%
EFICIENCIA FINANCIERA						
MARGEN INTERMEDIACIÓN ESTIMADO/ACTIVO P.	-3,69%	-4,63%	-6,16%	-14,03%	-0,06%	-12,18%
MARGEN INTERMEDIACIÓN ESTIMADO/PATRIMONIO	-168,67%	-211,30%	-278,90%	-624,27%	-578,54%	-489,99%
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
FONDOS DISPONIBLES	\$ 509.153,87	\$ 364.993,02	\$ 255.975,44	\$ 65.290,20	\$ 88.163,25	\$ 93.187,24
PATRIMONIO	\$ 439.067,01	\$ 322.171,00	\$ 179.132,60	\$ (519.011,38)	\$ (655.295,16)	\$ (508.177,87)

GRÁFICO

En los siguientes gráficos se puede observar el deterioro de la liquidez y de los fondos disponibles frente al patrimonio, tomando en consideración desde el año 2014.



Interpretación de Resultados: Para poder visualizar el diagnóstico de la cooperativa, se presenta un resumen de los indicadores financieros de los últimos seis meses para observar su evolución, la información financiera refleja:

- ✓ La suficiencia patrimonial es del -4.12%, es decir que la cooperativa no tiene la capacidad de cubrir sus activos inmovilizados, al estar la cartera de crédito deteriorada incrementa los activos improductivos. La entidad de control cooperativo y ley exige prudencia patrimonial.
- ✓ La liquidez al año 2014 era del 3.53%, al período de febrero la cooperativa comienza a reflejar pérdida, los fondos no recuperados a causa de la cartera comercial llevaron a tener una liquidez a junio 2015 de 0,54%. La cooperativa no tiene la capacidad de devolver los fondos a sus clientes.
- ✓ La morosidad de la cartera total es del 63,57%, los créditos no han sido recuperados y no se refleja gestión en ello.
- ✓ Los activos productivos al año 2014 eran el 70,24%, mientras que al año 2015 son de 29,31, la mala colocación de la cartera comercial convirtió la cartera productiva en cartera en riesgo.

Por lo tanto, los resultados del ejercicio al ser negativos afectan a la rentabilidad y eficiencia financiera del patrimonio, reflejando valores de -499,68 y -489,99 respectivamente.

6). Resumen de determinante de Costos:

Es importante conocer los costos generados en el giro del negocio, por lo tanto se presenta un resumen de los rendimientos que generó la cooperativa al mes de junio

RESUMEN	
TOTAL RENDIMIENTOS	7,78%
COSTOS FINANCIEROS	9,72%
COSTOS DE PROVISION	4,98%
COSTOS OPERATIVOS	4,48%
OTROS COSTOS	1,25%
TOTAL COSTOS	20,43%
MARGEN UTILIDAD NETA	-12,65%

Interpretación de resultados: La cooperativa genera en la intermediación financiera el 7,78% de rendimientos, si observamos únicamente los costos financieros el porcentaje es de 9,72%, lo cual no se estaría llegando a cubrir, por lo tanto es la razón del desfase en los resultados.

Se verifica la conclusión observada en la casada de resultados, la cooperativa paga más en sus obligaciones con el público en comparación con los ingresos percibidos por la colocación de créditos.

Los costos totales de la cooperativa ascienden al 20,43%, frente a sus rendimientos totales, que en este caso son negativos, y se refleja el resultado preocupante del (-12.65%) que corresponde al margen de utilidad neto.

7). Camel:

CALIFICACION DE COOPERATIVAS AHORRO Y CREDITO								
								JUNIO
COAC	PUNTAJE INDICADOR	PUNTAJE/P	PP	INDICE	CALIF.	SISTEMA	N	
0,54%	20	0,20	1	LIQUIDEZ AMPLIADA	1	27,01	L3	
63,57%	7,5	0,00	0,38	MOROSIDAD DE LA CARTERA	0	11,69%	A1	
4,23%	7,5	0,00	0,38	COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO	0	54,34%	A2	
70,69%	5	0,00	0,25	ACTIVO IMPRODUCTIVO NETO / ACTIVO TOTAL	0	12,59%	A3	
	20	0,00	1					
-5,05%	5	0,00	0,25	MARGEN BRUTO FINANCIERO / ACTIVOS PRODUCTIVOS	0	0,13%	E2	
-12,42%	7,5	0,15	0,38	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVOS	2	2,14%	E1	
-499,68%	7,5	0,00	0,38	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	0	4,17%	E2	
	20	0,15	1					
-11,08%	5	0,00	0,25	PTC / APPR	0	18,99%	C1	
-3542,17%	5	0,00	0,25	TOTAL PASIVO / CAPITAL + RESERVAS + RESULTADOS	0	549,83%	C2	
-1665,77%	5	0,00	0,25	CARTERA VENCIDA NETA / CAPITAL Y RESERVAS	0	63,23%	C3	
-2433,18%	5	0,00	0,25	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / PATRIMONIO	0	24,45%	C4	
	20	0,00	1					
4,48%	2,5	0,05	0,13	GASTOS OPERACIONALES / ACTIVOS PROMEDIO	2	6,70%	M1	
29,21%	2,5	0,05	0,13	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	2	108,27%	M7	
102,91%	2,5	0,03	0,13	TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO	1	82,17%	M9	
29,31%	2,5	0,00	0,13	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	0	87,41%	M6	
97,52%	2,5	0,13	0,13	PASIVOS CON COSTO / TOTAL PASIVOS	5	95,70%	M8	
-4,12%	2,5	0,00	0,13	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	0	137,21%	M12	
-58,31%	2,5	0,00	0,13	GASTOS OPERACIONALES / MARGEN FINANCIERO	0	79,17%	M10	
1,85%	2,5	0,10	0,13	GASTOS DE PERSONAL / ACTIVOS TOTALES	4	3,05%	M11	
	20	0,35	1					
	100	0,70	5					
TOTAL	14,00							

Interpretación de Resultados: El calificador Camel, permite detectar las zonas problema por medio de sus calificaciones de entre 0 a 1, en la cooperativa los aspectos tales como rentabilidad, calidad de la generación de utilidades, la calidad en la composición del patrimonio, la estructura y concentración de activos y pasivos y, en general, otras variables que describen y definen de forma más integral el negocio, se observa que todos ellos son negativos, la calificación de Camel se estableció sobre 100, y la cooperativa refleja el resultado de 14.

Son los principales motores del negocio los que han sido afectados e impiden lograr una estabilidad

8). Conclusiones:

- ✓ La cooperativa ha sido afectada totalmente por la inadecuada colocación y alta concentración en la cartera de crédito comercial.
- ✓ La misión de la cooperativa, es ofrecer microcréditos a los pequeños y medianos empresarios, lo cual se desvirtuó.
- ✓ No se tomaron las medidas necesarias al momento que la cooperativa empezó a sufrir pérdidas.
- ✓ Las prácticas de administración del riesgo son deficientes y la inadecuada identificación, monitoreo y control de los riesgos.
- ✓ Decisiones incorrectas y mala administración.
- ✓ Viabilidad de la institución comprometida.
- ✓ No se manejaron correctamente las herramientas de control financiero.

9). Recomendaciones:

- ✓ Recuperar la cartera comercial de manera inmediata para incrementar la liquidez y subir la capacidad de pago a los socios.
- ✓ Plan emergente de cobranza a los créditos morosos, verificar el cumplimiento de las personas responsables.

- ✓ Plan de ventas de bienes adjudicados, para incrementar los fondos disponibles.
- ✓ Revalorización de los activos, por un perito calificado.
- ✓ Suspender captaciones, y recuperar las colocaciones, la cooperativa no está en capacidad de pagar intereses, lo importante es recuperar los recursos colocados.
- ✓ Cambio de administración, la cooperativa ha sido afectada en su totalidad, y no fueron tomadas medidas a tiempo.
- ✓ Disminución de personal, y de pagos en honorarios profesionales, para disminuir los gastos operativos.
- ✓ Solicitar el apoyo de la entidad de control
- ✓ Manejar información financiera diaria de los principales indicadores.
- ✓ Revisar las políticas de colocación de créditos
- ✓ Manejar herramientas de control financiero y emitir informes mensuales a los consejos de administración, vigilancia y gerencia a fin de que se logren tomar medidas correctivas a tiempo.

.....

Ing. Verónica S. Mariño.

ÁREA FINANCIERA

6.8 Metodología modelo operativo.

Para la ejecución y cumplimiento de la presente propuesta, aprobara el área financiera, con el apoyo de la gerencia e inclusión de los consejos de administración y vigilancia.

La finalidad es mejorar la información contable por medio del modelo las herramientas de control financiero, y contribuir positivamente al desarrollo de la institución.

6.9 Previsión de la Evaluación.

Tabla 71: Matriz Evaluación y Monitoreo Propuesta

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Qué evaluar?	Modelo de Herramientas de Control Financiero
¿Por qué evaluar?	Para controlar la información financiera y mejorar la estabilidad de las cooperativas.
¿Para qué evaluar?	Para brindar información confiable que permitan contribuir en la toma de decisiones.
¿Que evaluar?	La información contable.
¿Cuándo evaluar?	A la culminación de la ejecución de la propuesta
¿Personal encargado de evaluar?	Jefe Financiero, gerente, o algún representante de los consejos de la cooperativa.
Proceso Metodológico	Mediante el modelo de Herramientas de Control

	Financiero, junto a un informe que contiene análisis, interpretación de resultados, conclusiones y recomendaciones.
--	---

Fuente: Institución Financiera.

BIBLIOGRAFÍA:

YUNI, José & URBANO, Claudio (2006) en su libro “Técnicas para Investigar y Formular Proyectos de Investigación”, Segunda Edición, Argentina, pp 29.

ICART, Teresa., FUENTEISAZ, Carmen., y PULPÓN, Anna (2006) en su libro “Elaboración y Presentación de un Proyecto de Investigación y una Tesina”, Primera Edición, Universidad de de Barcelona, España, pp 55.

MULLEADYZ, T en su libro “El Análisis total de los registros de las cooperativas”, pp 3.

TORO, Diego (2010) en su libro “Análisis financiero; enfoque, proyecciones financieras”, pp 12, 21.

NAKASONE T, Gustavo (2005) en su libro “Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones” Ecoe Ediciones, pp 110.

BARAJAS, A (2008:) en su libro “Finanzas para no financistas”, pp 76.

DUARTE, Javier y FERNÁNDEZ, Alonso (2005) en su libro “Finanzas Operativas: Un Coloquio, México, pp 18.

VÁSCONEZ, Lenin en su libro “Aplicación de contabilidad en Instituciones Financieras, pp 63.

TAMAYO, Mario (2004) en su libro “El Proceso de la Investigación Científica”. Cuarta Edición, México, pp 46,50.

NAMAKFOROOSH, Mohammad (2005) en su libro “Metodología de la Investigación” Segunda Edición, México, Limusa, pp. 72.

ABRIL, Víctor (2008) en su libro “Metodología de la Investigación”, pp30.

BERNAL, César (2006) en su libro "Metodología de la Investigación Administración, Economía, Humanidades, Ciencias Sociales" Tercera Edición, Colombia, pp. 57.

ROBBINS, Stephen y COULTER, Mary (2005) en su libro "Administración", Octava Edición, Person Educación de México, pp. 7,133,135,136,137,139, 144,145 y 147.

MARTÍNEZ, María (2003) en su libro "La gestión empresarial equilibrando objetivos y valores", Ediciones Díaz de Santos, Madrid, España, pp.111.

ROBBINS, Stephen y CENZO, David (2002) en su libro "Fundamentos de Administración", Tercera Edición, México, pp. 5.

CORCHERO, José y PEREZ, Vicenta (2004) en su libro "Finanzas para Emprendedores" pp. 86.

RESOLUCIÓN DE LA JUNTA MONETARIA n 131-2015-F. Disponible en:

[\(19/0572016\)](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resol131.pdf/3e109e80-9748-4852-a7a3-42801aeab09d)

ESTUDIOS ESPECIALIZADOS SFPS (2015) "Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario". Disponible en:

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2

SEPS, Resolución n. SEPS-IFPS-IEN-2015-043, Disponible en:

[\(21/05 2016\).](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/2015-043.pdf/e48fdebe-9a91-41a4-8574-d3538fc6ebb1)

ESTUDIOS ESPECIALIZADOS SFPS (2015) "Análisis de riesgo de liquidez del sector financiero popular y solidario". Disponible en:

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2 (18/05/2016).

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS, “Nota técnica” 4,8.

Publicación REVISTA CIENTÍFICA. Disponible en:

http://revistacientifica.fce.unam.edu.ar/index.php?option=com_content&task=view&id=71&Itemid=36 (11/04/2016)

Serie de HERRAMIENTAS TÉCNICAS. Disponible en:

[file:///C:/Users/verys/Downloads/PEARLS_Monograph-SP%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/verys/Downloads/PEARLS_Monograph-SP%20(1).pdf)
(18/05/2016)

Instituto PYME. “Otros métodos de análisis financiero”. Disponible en:

<http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3561/Otros-m%C3%A9todos-de-an%C3%A1lisis-financiero> (19/05/2016).

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, Nota técnica 4, pp 2.

ESTUDIOS ESPECIALIZADOS SFPS (2015) “Análisis de riesgo de crédito del sector financiero popular y solidario” Disponible en:

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Cr%C3%A9dito%20Sector%20Financiero%20Popular%20y%20Solidario-%20actualizado%2011%20agosto-2015.pdf/ea0f593f-0d1a-4f25-81f9-0317e9877d30> (20/05/2016).

LA INTENDENCIA DE RIESGOS DE LA EPS y de la SFPS (2016) “Guía para la gestión de Límites de Riesgo Concentración de cartera y depósitos”, disponible en:

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/360860/GUIA+PARA+LA+GESTION+DE+LIMITES+DE+RIESGO_CONCENTRACION.pdf/1c03ca08-320a-4281-b070-675c83240984 (20/05/2016).

JUNTA DE REGULACIÓN MONETARIA FINANCIERA, (2015). Disponible en:

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resol130.pdf/6d8cba6d-5c31-4e2a-b612-132af693907e> (21/05/2016)

GESTIOPOLIS.COM EXPERTO. (2001), en su documento ¿Qué es el análisis de riesgo CAMEL? Disponible en:

<http://www.gestiopolis.com/que-es-el-analisis-de-riesgo-camel/>
(19/10/2016)

REVISTA CONTRIBUCIONES A LA ECONOMÍA. (2009), en su documento Metodología de asignación de cupos de emisor con base al modelo Camel aplicado a entidades financieras Disponible en:

<http://www.eumed.net/ce/2009b/rec.htm>

CRESPO, Jesús (2015) “CAMEL vs discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano.” Disponible en:

<http://www.scielo.org.co/pdf/ecos/v15n33/v15n33a2.pdf> (20/10/2014)

CHAVARRO, Alexander (2014) “La importancia del control financiero en las organizaciones.” Disponible en:

<http://revista.gentelider.com/la-importancia-del-control-financiero-en-las-organizaciones/>. (20/09/2016).

FULA, Paula & CORREA, Leingie (2014) "Características del informe financiero". Disponible en:

<https://prezi.com/dscmcidkwbaif/caracteristicas-del-informe-financiero/>

(21/09/2016)

ANEXOS:**1. Recursos Económicos**

	ASPECTOS	
A	Plan de investigación	
	Hojas	\$20.00
	CD	\$ 5.00
	Fotocopias	\$ 10.00
	Encuadernación	\$ 5.00
	Total	\$40.00
B	Del Proceso (ejecución del plan)	\$30.00
	Compra de material de oficina	\$ 20.00
	Fotocopias de instrumentos	\$ 20.00
	Transporte	\$ 50.00
	Total	\$120.00
C	De la Comunicación	
	Imprevistos	\$20.00
	TOTAL GASTOS	\$ 180.00

2. Cronograma de Actividades:

ACTIVIDADES	TIEMPO					
	SEPTIEMBRE		FEBRERO		JUNIO	SEPTIEMBRE
	OCTUBRE	DICIEMBRE	MARRZO	MAYO	JULIO	OCTUBRE
	NOVIEMBRE	ENERO	ABRIL	JUNIO	AGOSTO	NOVIEMBRE
1. Recolección de Bibliografía	=====					
2. Lectura y Análisis de la información		=====				
3. Redacción y Análisis de la primera parte del proyecto de investigación			=====			
4. Presentación y Revisión de la primera parte del proyecto de investigación				=====		
5. Corrección de la primera parte del proyecto de investigación					=====	
6. Elaboración y presentación del proyecto de investigación terminado.						=====

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Maestría en Gestión Financiera



No. _____

Encuesta

Objetivo:

Establecer la necesidad de implementar herramientas de control financiero para contribuir en la correcta toma de decisiones

Instrucciones:

Lea detenidamente cada una de las preguntas, marque con un X la respuesta que considere apropiada

N	Preguntas	SI	NO
1.	¿Considera, que la información contable y financiera de la institución es oportuna?		
2.	¿La Institución utiliza métodos de control financiero?		
3.	¿Se utiliza en el análisis financiero mensual, el método conocido como la cascada de resultados?		
4.	¿Conoce Ud., el rendimiento operativo y financiero de la institución?		
5.	¿Se analiza la situación financiera de la institución por medio de sistemas de monitoreo financiero?		
6.	¿Se aplica en la institución, el sistema CAMEL?		
7.	¿Conoce Ud., el actual patrimonio técnico de la institución?		
8	¿Se controla la estabilidad de recursos líquidos por medio de indicadores?		
9	¿Considera Ud., que la cooperativa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones con el público?		
10	¿Se calcula en el análisis financiero mensual, la eficiencia financiera?		
11	¿Conoce Ud., el rendimiento total de su cartera de crédito?		

12	¿Conoce Ud., que producto crediticio es el que mayor rendimiento financiero genera?		
13	¿Conoce Ud., el porcentaje de la vulnerabilidad del patrimonio de la institución?		
14	¿Conoce Ud., el porcentaje de los gastos del personal, frente al activo?		
15	¿Conoce el nivel de cobertura del patrimonio de la institución, frente a sus activos inmovilizados?		
16	¿Considera Ud., que las herramientas de control financiero manejadas actualmente, son suficientes para conocer la situación real de la institución?		
17	¿Considera Ud., que las decisiones tomadas actualmente en la institución son acertadas en cuanto a la responsabilidad social que demanda la misma?		
18	¿Considera Ud., que las personas responsables en tomar decisiones, tienen la experiencia y conocimiento técnico necesario?		
19	¿En la toma de decisiones, considera Ud., que obtener resultados inmediatos, compensa la inversión de más recursos?		
20	¿Las decisiones se toman en la institución, en base a criterios ya establecidos?		
21	¿Al momento de tomar una decisión, considera que su ambiente actual, es viable?		

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Fecha:

Encuestador:
