

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

TEMA: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA
EN LOS RESULTADOS DE LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA
LTDA.”

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

Autora: C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena

Director: Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

Ambato – Ecuador

2013

Al Consejo de Posgrado de la Universidad Técnica de Ambato

El tribunal receptor de la defensa del trabajo de investigación con el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.”**, presentado por la C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena y conformado por el Ing. Mg. Mario Cristóbal Rubio Sánchez, Dr. Mg. Carlos Alberto Barreno Córdova y Dr. Mg. Luis Marcelo Mantilla Falcón, Miembros del Tribunal, Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez, Director del trabajo de investigación y presidido por: Dr. Mg. Guido Hernán Tobar Vasco, Presidente del Tribunal; Ing. Mg. Juan Enrique Garcés Chávez, Director de Posgrado – UTA, una vez escuchada la defensa oral el Tribunal aprueba y remite el trabajo de investigación para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.

Dr. Mg. Guido Hernán Tobar Vasco
Presidente del Tribunal de Defensa

Ing. Mg. Juan Enrique Garcés Chávez
Director de Posgrado

Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez
Director del Trabajo de Investigación

Ing. Mg. Mario Cristóbal Rubio Sánchez
Miembro del Tribunal

Dr. Mg. Carlos Alberto Barreno Córdova
Miembro del Tribunal

Dr. Mg. Luis Marcelo Mantilla Falcón
Miembro del Tribunal

AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el trabajo de investigación con el tema: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.”, nos corresponde exclusivamente a la C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena, Autora y al Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez, Director del trabajo de investigación; y el patrimonio intelectual del mismo a la Universidad Técnica de Ambato.

C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena
AUTORA

Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez
DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este trabajo de investigación parte de él un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

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

C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena
C.C. 180312345-2

DEDICATORIA

A Dios, a mi madre por ser mi amiga fiel y la persona que me ha apoyado en todo momento, a mi abuelita Zoila quien partió al seno del creador y desde el cielo me está enviando su bendición, quien además ha sido mi fuente de inspiración para el desarrollo del presente trabajo de investigación. A mis amigos, especialmente aquellos que me supieron brindar su apoyo incondicional.

Jessenia Verónica

AGRADECIMIENTO

Agradezco a todas las personas que confiaron en mí, en especial a mi madre que siempre me ha impulsado a cumplir las metas que me he trazado en la vida y al Lic. Gustavo Herrera por los sabios y motivadores consejos brindados.

Al Ing. Mauricio Sánchez, por el apoyo constante, paciencia y predisposición para la realización de este trabajo de investigación.

Al Dr. Manuel Cepeda, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., por la apertura brindada para la recopilación de información.

A mis profesores, por los sabios y valiosos conocimientos impartidos en las aulas de clase y fuera de ellas.

Jessenia Verónica

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Contenido	Pág.
PÁGINAS PRELIMINARES	
Portada.....	i
Al consejo de posgrado.....	ii
Derechos de Autor.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice General.....	vi
Índice de Cuadros.....	ix
Índice de Gráficos.....	x
Resumen Ejecutivo.....	xi
Introducción.....	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA.....	3
1.1. Tema.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1. <i>Contextualización</i>	3
1.2.2. <i>Análisis Crítico</i>	10
1.2.3. <i>Prognosis</i>	12
1.2.4. <i>Formulación del Problema</i>	13
1.2.5. <i>Preguntas Directrices</i>	13
1.2.6. <i>Delimitación del objeto de la investigación</i>	13
1.3. Justificación.....	14
1.4. Objetivos.....	15
1.4.1. <i>Objetivo General</i>	15
1.4.2. <i>Objetivos Específicos</i>	15

CAPÍTULO II.....	16
MARCO TEÓRICO	16
2.1. Antecedentes Investigativos.....	16
2.3. Fundamentación Legal.....	20
2.4. Categorías Fundamentales.....	22
2.4.1. <i>Definición de Categorías</i>	25
2.4.1.1 <i>Finanzas</i>	25
2.4.1.2 <i>Administración Financiera</i>	25
2.4.1.3 <i>Funciones de la gestión</i>	26
2.4.1.4 <i>Gestión financiera</i>	29
2.4.1.5 <i>Estados Financieros</i>	33
2.4.1.6 <i>Indicadores Financieros</i>	36
2.4.1.7 <i>Rentabilidad</i>	36
2.4.1.8 <i>Liquidez</i>	38
2.4.1.9 <i>Riesgo</i>	39
2.5. Hipótesis.....	41
2.6. Señalamiento de las Variables.....	41
CAPÍTULO III	42
METODOLOGÍA.....	42
3.1. Enfoque.....	42
3.2. Modalidad Básica de Investigación	43
3.3. Tipo de Investigación.....	43
3.4 Población y Muestra	43
3.5 Operacionalización de Variables	44
3.6 Plan de Recolección de la Información.....	46
3.7 Procesamiento y Análisis de la Información.....	47

CAPÍTULO IV	49
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	49
4.1. Análisis de los Resultados.....	49
4.2. Interpretación de los Datos.....	49
4.2.1 <i>Análisis Horizontal</i>	49
4.2.2 <i>Análisis Vertical</i>	55
4.2.3 <i>Composición de las Cuentas de Ingresos y Gastos</i>	62
4.2.4 <i>Análisis de Tendencias</i>	64
4.2.5 <i>Indicadores Financieros</i>	65
a.- SUFICIENCIA PATRIMONIAL.....	65
4.3. Verificación de Hipótesis.....	88
CAPÍTULO V	90
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	90
5.1 Conclusiones.....	90
5.2 Recomendaciones	91
CAPÍTULO VI	93
PROPUESTA	93
6.1 Datos Informativos.....	93
6.2. Antecedentes de la Propuesta	93
6.3. Justificación.....	94
6.4. Objetivos	96
6.4.1. <i>Objetivo General</i>	96
6.4.2. <i>Objetivos Específicos</i>	96
6.5. Análisis de Factibilidad.....	96
6.6. Fundamentación Científico – Técnica	97
6.7 Metodología.....	127

6.8 Administración	153
6.9 Previsión de la Evaluación	154
Bibliografía.....	155
Anexos.....	159

ÍNDICE DE CUADROS

Contenido	Pág.
Cuadro 01	Activos de las instituciones del sector financiero..... 4
Cuadro 02	Entidades del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador.....7
Cuadro 03	Variable Independiente.....44
Cuadro 04	Variable Dependiente..... 45
Cuadro 05	Balance General (Activo) – Análisis Horizontal.....49
Cuadro 06	Balance General (Pasivo y Patrimonio) – Análisis Horizontal.....51
Cuadro 07	Estado de Resultados – Análisis Horizontal..... 53
Cuadro 08	Balance General (Activo) – Análisis Vertical.....55
Cuadro 09	Balance General (Pasivo y Patrimonio) – Análisis Vertical.....56
Cuadro 10	Estado de Resultados - Análisis Vertical..... 59
Cuadro 11	Composición de los Ingresos..... 62
Cuadro 12	Composición de los Egresos..... 63
Cuadro 13	Análisis de Tendencias.....64
Cuadro 14	Indicadores de la Cooperativa Banco Indígena en comparación con las cooperativas muy pequeñas.....77
Cuadro 15	Indicadores de la Cooperativa Banco Indígena del año2011 en comparación con los indicadores del año 2010.....84
Cuadro 16	Metas del sistema de Monitoreo PERLAS.....100
Cuadro 17	Matriz General Perlas..... 149

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Contenido	Pág.
Gráfico 01 Composición del sistema financiero.....	4
Gráfico 02 Comportamiento anual de las principales variables.....	5
Gráfico 03 Captaciones del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador.....	8
Gráfico 04 Colocaciones del sistema de Cooperativas de Ahorro.....	8
Gráfico 05 Árbol de Problemas.....	10
Gráfico 06 Categorías fundamentales.....	22
Gráfico 07 Variable independiente.....	23
Gráfico 08 Variable dependiente.....	24
Gráfico 09 Funciones de la Gestión.....	29
Gráfico 10 Composición del Activo.....	50
Gráfico 11 Composición del Pasivo.....	51
Gráfico 12 Composición del Patrimonio.....	52
Gráfico 13 Resultados – Utilidad.....	54
Gráfico 14 Cartera de Créditos con relación al Activo.....	55
Gráfico 15 Obligaciones con el Público con relación al Pasivo.....	57
Gráfico 16 Capital Social con relación al Patrimonio.....	58
Gráfico 17 Intereses y Descuentos Ganados con relación al Total de Ingresos.....	60
Gráfico 18 Intereses Causados con relación al Total de los Ingresos.....	60

Gráfico 19	Utilidad del Ejercicio en relación al Total de los Ingresos.....	61
Gráfico 20	Composición de los Ingresos.....	62
Gráfico 21	Composición de los Gastos.....	63
Gráfico 22	Análisis de Tendencias.....	64
Gráfico 23	Comparativo Cuentas del Balance.....	85
Gráfico 24	Comparativo Cuentas de Resultados.....	86
Gráfico 25	Apalancamiento Financiero.....	87
Gráfico 26	Triangulación de Variables.....	89

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA**

Autora: C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena

Director: Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

Fecha: 25 de marzo de 2013

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación, se desarrolla en relación a la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., y los resultados de la misma. Para lo cual se obtuvo la información financiera, Balance General y Estado de Resultados de los dos últimos años de la cooperativa; con esta información se realizó el análisis estático y dinámico de las cifras presentadas, mostrando que existe relación entre las variables estudiadas. Considerando que uno de los principales objetivos de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es mejorar los resultados de un periodo económico; se aplica la herramienta PERLAS con sus respectivos indicadores con el fin de realizar un constante monitoreo y evaluación para optimizar las cifras presentadas

Descriptores.- Gestión financiera, cooperativismo, resultados, finanzas, análisis financiero.

TECHNICAL UNIVERSITY AMBATO
GRADUATE ADDRESS
MASTER OF FINANCIAL MANAGEMENT

**FINANCIAL MANAGEMENT AND IT'S IMPACT ON THE RESULTS OF
THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT INDIGENOUS BANK
LTDA.**

Author: C.P.A. Dra. Jessenia Verónica Castro Llerena

Directed by: Ing. Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

Date: March 25th 2013

ABSTRACT

The present investigation work is developed in relation to the Financial Administration of the Cooperative of Saving and Credit Indigenous Bank Ltda., and the results of the same one. For that which was obtained the financial information, General Balance and State of Results of the last two years of the cooperative; with this information he/she was carried out the static and dynamic analysis of the presented figures, showing that if relationship exists among the studied variables. Considering that one of the main objectives of the financial administration of the saving cooperatives and credit is to improve the results of an economic period; the tool PEARLS is applied with its respective indicators with the purpose of carrying out a constant monitoring and evaluation to optimize the presented figures.

Key words: Financial management, cooperative, results, finance, financial analysis.

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero.

A partir de la crisis bancaria del año 1999 la confianza de los depositantes giró hacia el sistema cooperativista. Es así que la provincia de Tungurahua se ha convertido en el centro de desarrollo del sistema cooperativista segundo en el país.

Existe un sinnúmero de cooperativas en la provincia, sin embargo se ha observado que muchas de estas son manejadas de forma empírica y con capital de trabajo reducido, originados por una inadecuada estructura administrativa y financiera.

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., el problema principal es la obtención de resultados poco satisfactorios en los últimos períodos económicos.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar si la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena tiene una incidencia en los resultados de la misma.

Se realizó el análisis financiero de los balances de los dos últimos años, donde se estableció que los resultados poco satisfactorios obtenidos en los últimos períodos económicos anuales obedecen al poco seguimiento y evaluación de las cifras, existiendo por ende una inadecuada gestión financiera.

El presente trabajo de investigación consta de los siguientes capítulos:

El primer capítulo se refiere al Planteamiento del Problema, que comprende el tema, el planteamiento del problema, la justificación y los objetivos del trabajo de investigación.

El segundo capítulo corresponde al Marco Teórico, donde se incluye los Antecedentes Investigativos, la fundamentación filosófica y legal; así como las categorías fundamentales, las hipótesis y señalamiento de las variables.

El tercer capítulo comprende la Metodología de Investigación, es decir la modalidad básica, el tipo de investigación, la obtención de la población y muestra, la operacionalización de variables, además los planes de recolección y procesamiento de la información.

El cuarto capítulo, Análisis e Interpretación de datos, abarca el análisis de los resultados, la interpretación de datos y la verificación de hipótesis.

El quinto capítulo, Conclusiones y Recomendaciones.

El sexto capítulo corresponde a la Propuesta, donde se incluye los datos informativos, los antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología, administración y previsión de la evaluación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

“La Gestión Financiera y su incidencia en los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.”

1.2. Planteamiento del Problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

La intermediación financiera, entendida como el proceso de captación y colocación de recursos, la ejercen las instituciones del sistema financiero nacional. Su desarrollo demanda costos y genera beneficios para las entidades involucradas.

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose los bancos en el eje central, ya que cubren con más del 82% las operaciones del total del sistema, frente al 11% que cubren las cooperativas de ahorro y crédito, el 5% las sociedades financieras y el 2% las mutualistas.

Cuadro N° 01 Activos de las instituciones del Sector Financiero

TOTAL ACTIVOS (en millones de dolares)	%	31-dic-11
BANCOS	82%	23809401
SOCIEDADES FINANCIERAS	5%	1416847
COOPERATIVAS	11%	3183586
MUTUALISTAS	2%	510567
TOTAL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	100%	28920401

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

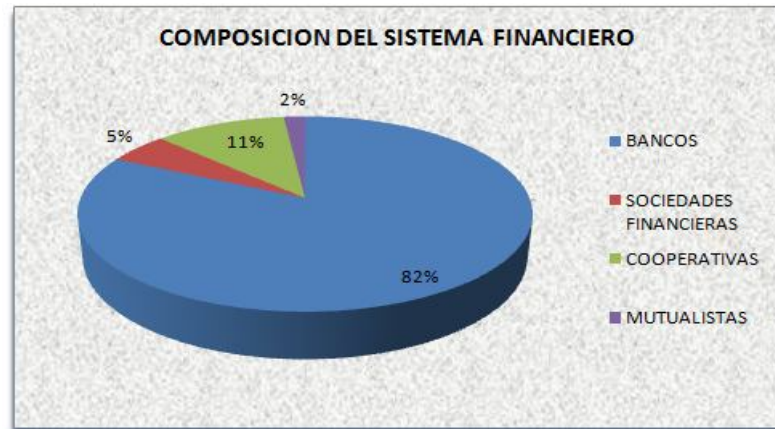


Gráfico N° 01 Composición del Sistema Financiero

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: DNEI /Subdirección de Estadísticas

En el año 1999 la quiebra de varios de los principales bancos del país provocó la peor crisis económica de su historia moderna. Afortunadamente las lecciones fueron aprendidas y en la actualidad se muestra un sistema financiero cada vez más sólido con mayor control y en el que en los últimos años ha existido un crecimiento sostenido.

Esta situación, por supuesto, provocó un crecimiento de las utilidades del sistema financiero (USD 491,8 millones), monto que pudo ser superior, pero que fue

convertido en provisiones para cubrir potenciales riesgos de cartera. Es así que el nivel de éstas en Ecuador alcanzó el 234,5% de la cartera vencida.

Menores utilidades se traducen en menos dinero para capitalización y, por tanto, se limita el crecimiento de la cartera de créditos. Pese a ello, César Robalino, Presidente Ejecutivo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, informó que la colocación de dinero (20,24%) fue superior al crecimiento económico, lo que permitió un incremento de la profundización financiera del 75% para 2011. www.ekosnegocios.com.

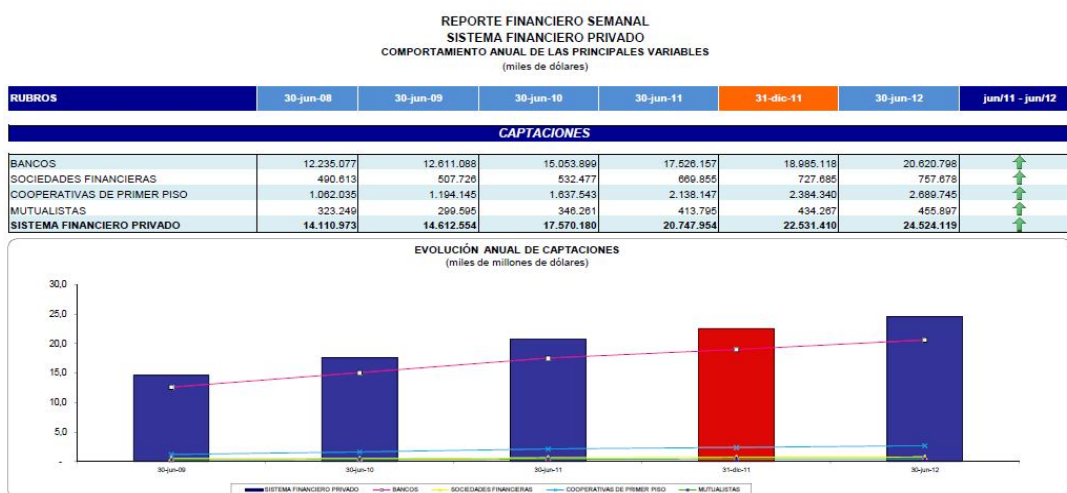


Gráfico N° 02 Captaciones del Sistema Financiero Privado

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado: DNEI /Subdirección de Estadísticas

Mesocontextualización

En la página www.ratingspqr.com, Gavilanes (2010) en su informe sectorial para la Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating indica:

“Durante el año 2009, el sistema de cooperativas ecuatoriano experimentó una reducción en sus colocaciones, consecuencia de factores coyunturales como la crisis financiera internacional que generó un clima de incertidumbre. El sistema de cooperativas en general sufrió una desaceleración de sus captaciones en el año

2009, que consecuentemente frenó el ritmo de crecimiento que venían manteniendo las colocaciones de las instituciones financieras componentes del sistema hasta el año 2008.

Los hechos mencionados determinaron un moderado crecimiento del sistema de cooperativas en el año 2009; sin embargo, este ritmo de crecimiento denota una recuperación para el año 2010, en donde se observa que los activos totales del sistema pasaron de US\$ 1,970.68 millones en 2009 a US\$ 2,509.01 millones, lo cual muestra un importante crecimiento del 27.32%, reflejando la recuperación de los niveles de crecimiento en activos del sistema.

En efecto, la coyuntura económica experimentada en el año 2009 tuvo repercusiones en el sistema cooperativo, ya que los depósitos arrastraron la tendencia decreciente que se presentó desde finales del año 2008; por lo tanto, ante este comportamiento la mayoría de las cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador tomaron una política conservadora que privilegió mantener sus posiciones de liquidez a través de la desaceleración de las colocaciones y mayor eficiencia en la recuperación de los créditos.

Dicho comportamiento se mantuvo principalmente durante el primer semestre del año, ya que con la recuperación de la liquidez de la economía ocurrida en el segundo semestre, se dinamizaron nuevamente las operaciones. Para el año 2010, se mantuvo el comportamiento de finales del año 2009 y se acentuó la reactivación de las operaciones y, consecuentemente, la recuperación de los resultados de los integrantes del sistema de cooperativas en general.”

La Superintendencia de Bancos y Seguros, identifica a las Cooperativas de Ahorro y Crédito como uno de los pilares que sostienen el Sector Financiero de la economía ecuatoriana.

El Cuadro 02 presenta a las 37 entidades que componen el Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, con información al 31 de diciembre de 2010 de número de clientes, número de cuentas y el valor conjunto en USD. En comparación con el año anterior, se evidencia que el sector se dinamizó ya que hubo un crecimiento anual de 15,97% en el número total de clientes, de 13,93% en el número total de cuentas registradas y un incremento de 32,88% en el valor de depósitos. www.ecuadorencifras.com

Cuadro 02 Entidades del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador

Nombre de Cooperativa	Número de clientes	Número de cuentas	Valor en USD
11 DE JUNIO	28,644.00	28,688.00	10,538,156.84
15 DE ABRIL	87,048.00	87,167.00	50,657,554.97
23 DE JULIO	46,440.00	49,118.00	44,327,306.97
29 DE OCTUBRE	327,679.00	393,870.00	138,163,729.23
9 DE OCTUBRE	8,432.00	8,432.00	5,316,433.06
ALIANZA DEL VALLE	79,981.00	87,207.00	41,433,799.62
ANDALUCIA	115,120.00	116,330.00	56,404,053.49
ATUNTAQUI	62,586.00	62,804.00	44,234,077.64
CACPE BIBLIAN	23,040.00	23,572.00	31,970,187.67
CACPE PASTAZA	63,884.00	64,208.00	29,153,220.84
CACPECO	86,101.00	92,299.00	63,780,529.26
CALCETA	27,907.00	34,761.00	4,534,268.13
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	157,453.00	166,587.00	43,389,842.99
CHONE	38,239.00	63,676.00	16,611,329.38
CODESARROLLO	80,959.00	84,958.00	35,189,933.35
COMERCIO	52,849.00	52,804.00	16,109,257.45
COOPAD	24,118.00	28,490.00	4,873,572.91
COOPCCP	194,884.00	196,006.00	26,896,149.36
TCOOPROGRESO	115,153.00	119,185.00	92,244,263.12
COTOCOLLAO	36,211.00	37,993.00	10,090,119.67
EL SAGRARIO	30,203.00	30,313.00	40,868,145.91
GUARANDA	13,206.00	13,206.00	11,656,348.16
JARDIN AZUAYO	216,754.00	241,129.00	157,219,267.91
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	234,219.00	234,550.00	241,504,168.85
LA DOLOROSA	13,716.00	14,489.00	5,486,090.02
MEGO	77,772.00	105,322.00	112,582,002.36
NACIONAL	520,566.00	537,645.00	96,820,595.76
OSCUS	135,255.00	136,295.00	90,832,800.43
PABLO MUÑOZ VEGA	56,341.00	56,341.00	30,250,713.31
PADRE JULIAN LORENTE	27,346.00	27,755.00	17,830,231.98
RIOBAMBA	99,603.00	116,844.00	97,029,780.79
SAN FRANCISCO	68,364.00	68,221.00	65,354,903.20
SAN FRANCISCO DE ASIS	8,286.00	8,715.00	7,089,036.92
SAN JOSE	65,848.00	66,012.00	28,938,396.98
SANTA ANA	15,015.00	15,147.00	3,668,271.87
SANTA ROSA	29,967.00	30,328.00	27,424,586.31
TULCAN	52,341.00	57,137.00	28,628,109.25
TOTAL	3,321,530.00	3,557,604.00	1,829,101,235.96

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: DNEI /Subdirección de Estadísticas

Para un análisis del desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel regional, en el Gráfico 3 y en el Gráfico 4 se presenta el total de captaciones y colocaciones del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. Se observa una concentración de la actividad de ambos flujos en la Región Sierra, y es que, por un lado, para el promedio mensual en 2010 de captaciones la región Sierra representa el 78,97%, mientras que la regiones Costa y Amazonía, conjugan el restante 21,03%; por otro lado, en el promedio mensual de 2010 de colocaciones la Sierra tienen una participación del 78,35%, y las otras dos regiones conforman el 21,65%. www.sbs.gob.ec.

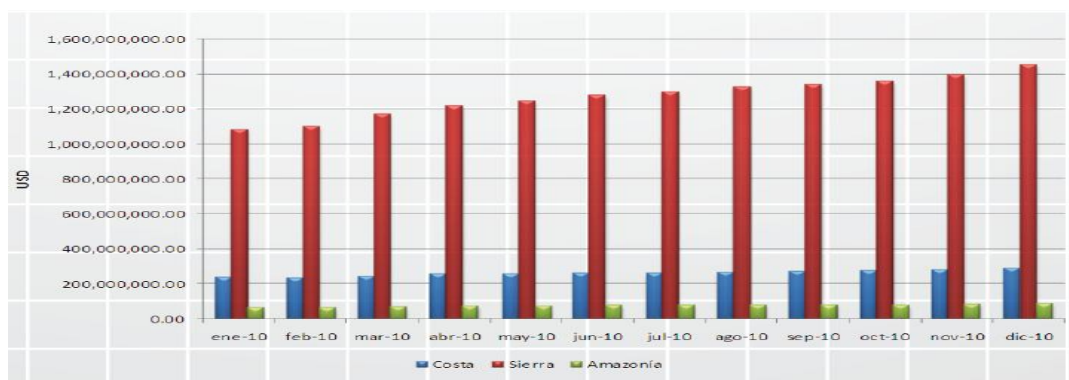


Gráfico No 03 Captaciones del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: DNEI /Subdirección de Estadísticas

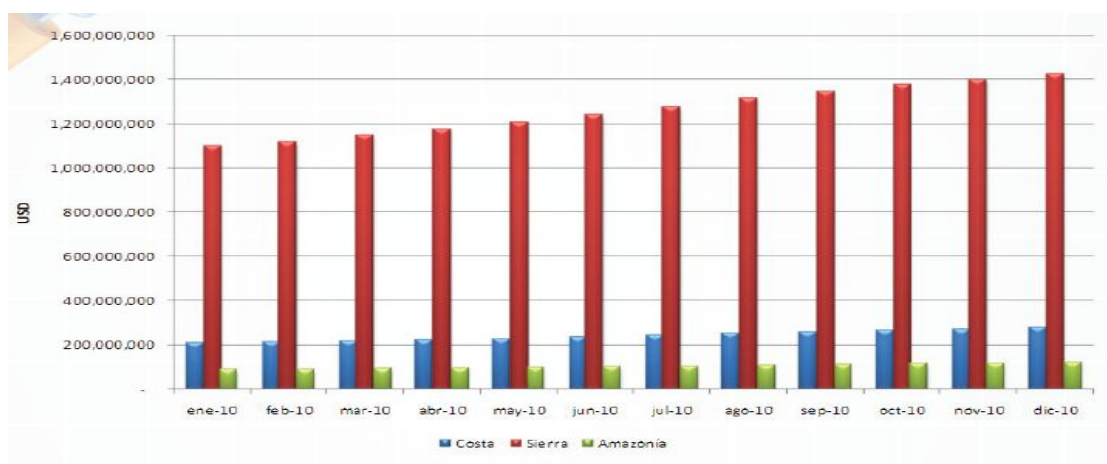


Gráfico No 04 Colocaciones del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: DNEI /Subdirección de Estadísticas

Microcontextualización

La provincia de Tungurahua se ha convertido en un centro de desarrollo del sistema cooperativista segundo en el país, en Tungurahua la sociedad en su mayoría está conformada por mestizos e indígenas, siendo el sector indígena en anteriores años el menos atendido por el sistema bancario tradicional, anteriormente solo resaltaban las siguientes Cooperativas como las más conocidas Oscus, La Merced, El Sagrario, Cámara de Comercio, San Francisco en la actualidad el crecimiento económico de la provincia ha permitido el desarrollo del Sector cooperativista en forma considerable, existiendo registradas 117 en la Sub Dirección de Cooperativas Central de Tungurahua la misma que tiene su sede en la Ciudad de Ambato pero este fenómeno ha permitido ver que casi la totalidad de estas son manejadas de forma empírica y de capital de trabajo muy reducido, originados por una inadecuada estructura administrativa y financiera, según afirma Almagro Walter, en su trabajo de investigación, Herramientas Administrativas y de Prudencia Financiera y su Incidencia en el desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no reguladas por la Superintendencia de Bancos. Machado (2011). Banco Indígena, se trata de una Cooperativa de Ahorro y Crédito multicultural que nace como resultado de la búsqueda de mejores condiciones financieras, servicio de mediación a las que inmigrantes y nativos que no tienen acceso en las cooperativas y la banca tradicional.

Por el crecimiento que mostraron, se consideró la necesidad de ser una entidad independiente, consecuentemente se logra el Acuerdo Ministerial DCC-MBS-0030 y se reconoce jurídicamente por la Dirección Nacional de Cooperativas el 17 de octubre de 2005 y se abre la atención al público a partir de mayo del 2006. Se trata de una cooperativa de ahorro y crédito de apoyo a la Economía Popular, orientada al desarrollo social y económico de los ecuatorianos. Los que conforman el GRUPO FINANCIERO INTERNACIONAL GFII NATIVOS, son inversionistas internacionales, Popular Nacional, las organizaciones, ONG e instituciones a nivel nacional e internacional.

1.2.2. Análisis Crítico

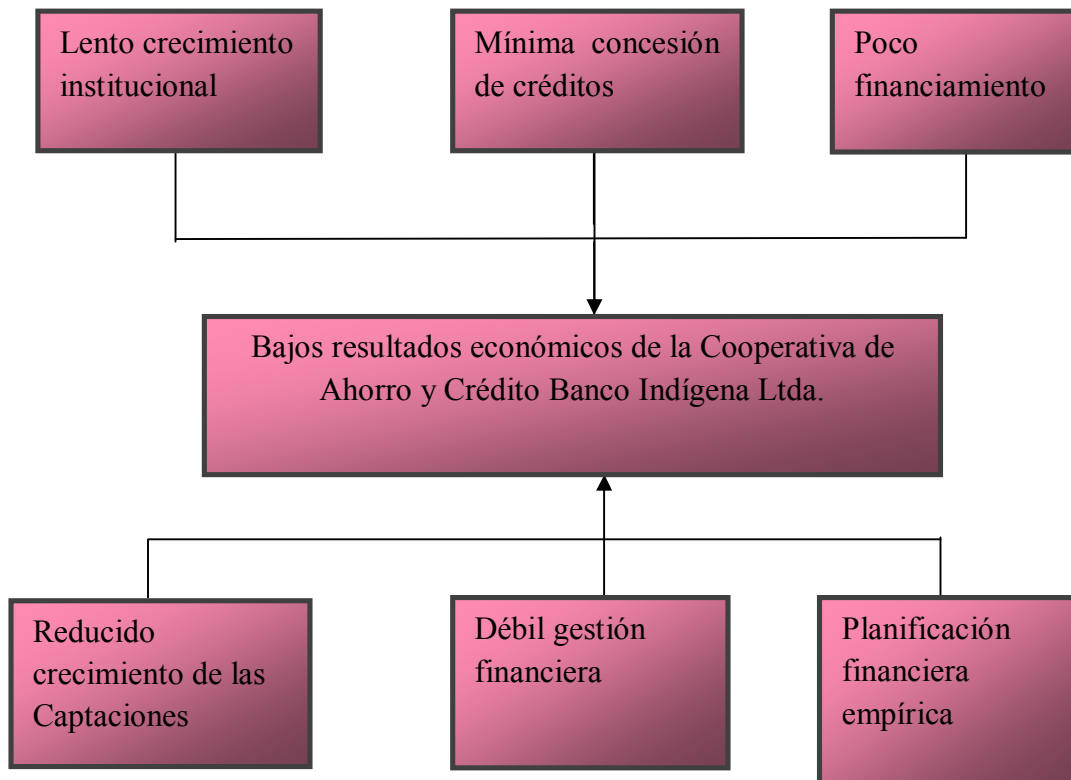


Gráfico No.05 Árbol de Problemas

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo.

Con el segundo elemento no se plantearon discusiones en relación con los esfuerzos y exigencias en el manejo del dinero. Esto es indiscutible y reforzado en éste contexto por una buena gestión de administración. Hubo si puntos de vista encontrados sobre el manejo de los niveles de rentabilidad y sus incidencias en el propósito cooperativo (corregir el desequilibrio del poder del mercado). Las tasa

de interés para las colocaciones de dinero en asociados y terceros versus la maximización de la utilidad en su colocación; la relación del costo del crédito versus el cumplimiento del propósito cooperativo. Las incidencias de éstas discusiones en la estructura organizacional se profundizarán en párrafos posteriores también. www.eumed.net

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., el problema principal es la obtención de resultados poco satisfactorios en los últimos periodos económicos. Tal es así que en el periodo económico 2010 se obtuvo una utilidad mínima de 302.89 dólares, en el periodo 2011 se obtuvo una utilidad de 1912.41 dólares demostrando que la actividad de intermediación financiera no arroja los resultados esperados.

Las causas que originan este problema son el bajo crecimiento de las captaciones, el no contar con herramientas de análisis financiero, la poca cultura de riesgos y la ineficiente planeación financiera considerada debido al no contar con presupuestos definidos para las cuentas de gestión.

Se tienen como efectos o consecuencias riesgo de liquidez al no contar con los suficientes fondos para la concesión de créditos con la consecuente disminución de las colocaciones. Al verse reducidas las colocaciones se obtiene menos ingresos financieros con lo que los resultados de la cooperativa se ven reducidos.

El obtener un bajo nivel de resultados ocasiona que exista un estancamiento institucional, con pocas posibilidades de crecimiento y dificultades para obtener financiamiento.

Trata sobre el árbol de problemas, que sucedería si no se soluciona los problemas que se presentan actualmente en la cooperativa

1.2.3. Prognosis

El principal problema de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena son sus resultados, ya que si bien es cierto no se ha obtenido pérdida, los resultados presentados en los últimos periodos han sido poco satisfactorios. No ha existido una tendencia de crecimiento, se puede identificar más bien un estancamiento por lo que su participación en el mercado es mínima.

También se puede mencionar que en la cooperativa solamente se realiza análisis financiero de forma anual, de igual manera no se revisa los indicadores financieros de las cooperativas pertenecientes al mismo sector.

El sistema contable que disponen solamente proporciona información de forma mensual, no disponen de balances diarios que podrían ayudar a una mejor toma de decisiones.

Hay que considerar además que en los últimos años se han creado un sinnúmero de cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Ambato, con atractivos incentivos para atraer a nuevos socios, por lo que la participación en el mercado cada vez se torna más reducida.

A esto hay que sumar el ingreso de las cooperativas reguladas por el MIES a la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en donde se presentan mayores exigencias que deben ser satisfechas.

Si el problema central persiste podría ocasionar problemas de liquidez en el futuro, como el no contar con los fondos suficientes para responder a los depositantes en un momento determinado. Al no disponer de fondos suficientes también se tendría que suspender la concesión de créditos, y por consiguiente no tendríamos los suficientes ingresos para cubrir los gastos ocasionando que exista un resultado negativo (pérdida) en la cooperativa.

Además es importante anotar que si se obtiene este tipo de resultados no se podría acceder a una línea de crédito en otra institución financiera o hacerse acreedor de donaciones del exterior, esto conlleva a un elevado nivel de riesgo reputacional que afectaría y llevaría posiblemente al cierre de las operaciones de intermediación financiera de la cooperativa.

1.2.4. *Formulación del Problema*

¿Cómo incide la Gestión Financiera en los resultados económicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.?

1.2.5. *Preguntas Directrices*

¿Cómo se encuentra la evaluación financiera actual de la COAC Banco Indígena Ltda.?

¿Con qué información financiera cuenta la cooperativa?

¿Qué indicadores se han considerado en la gestión financiera de la cooperativa?

¿Qué herramienta financiera nos permitiría mejorar los resultados de la COAC Banco Indígena?

1.2.6. *Delimitación del objeto de la investigación*

De Contenido

Campo: Financiero

Área: Crédito

Aspecto: Gestión Financiera y Resultados Económicos

Temporal

Para el presente estudio se tomaron datos de los dos últimos periodos económicos contables, desde el año 2010 hasta 2011.

Espacial

Esta investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena que se encuentra ubicado en las calles tomas Sevilla entre Primera Imprenta y Cevallos de la ciudad de Ambato, Cantón Ambato de la Provincia de Tungurahua.

1.3. Justificación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., no ha crecido sustentablemente a la par del resto de instituciones del sistema financiero; la utilidad que presenta la cooperativa es relativamente baja para el proceso de intermediación financiera que realiza.

En tal virtud, el presente trabajo de investigación se enfoca en la gestión financiera ya que uno de los problemas fundamentales que afrontan todo tipo negocios, es la escasa utilización de la información contable en la gestión empresarial. De ahí la necesidad que los gerentes de todo tipo de instituciones cuenten con un conjunto de herramientas técnicas, métodos, procedimientos, habilidades y destrezas que le permiten interpretar la situación económica y financiera de su empresa, los resultados obtenidos en un período contable; a partir de lo cual estará en condiciones de formular conclusiones y recomendaciones tendientes a mejorar la calidad de sus decisiones en cuatro áreas fundamentales: liquidez, productividad, endeudamiento y rentabilidad.

Con una adecuada gestión financiera, la dirección estará en capacidad de tomar mejores decisiones lo que se traducirá en la obtención de mejores índices financieros y en la obtención de resultados satisfactorios para la institución que se vean reflejados en sus estados financieros concomitantemente con el crecimiento institucional.

No todas las empresas u organizaciones le dan la importancia debida a la Administración Financiera dentro de su gestión, muchas sólo alcanzan a seguir los

lineamientos contables a objeto de cumplir con las exigencias privadas, en parte de los interesados directos y los entes públicos de control con fines fiscales.

Sin embargo la Administración Financiera va mucho más allá de la contabilidad por cuanto toma decisiones a futuro basadas en los Flujos de Efectivo, a diferencia de la contabilidad que reporta hechos pasados, de allí la importancia de la primera por cuanto pretende anticiparse a lo que pueda ocurrir, valiéndose de herramientas de gestión financiera y tomando en cuenta variables como el riesgo y los rendimientos esperados. De la correcta gestión financiera de una cooperativa se ven beneficiados sus directivos, empleados, asociados y en general el sistema financiero, permitiendo de esta manera controlar los principales indicadores relacionados con los riesgos de crédito y liquidez.

1.4. Objetivos

1.4.1. *Objetivo General*

- Determinar la incidencia de la gestión financiera en los resultados de la COAC Banco Indígena Ltda., para mejorar la situación financiera de la institución.

1.4.2. *Objetivos Específicos*

- Evaluar la gestión financiera de la cooperativa en los dos últimos períodos económicos anuales.
- Determinar la situación financiera de los dos últimos periodos económicos anuales a través del análisis financiero horizontal y vertical, y de los principales indicadores financieros de los balances.
- Analizar los indicadores financieros de los períodos estudiados de la cooperativa.
- Proponer una herramienta financiera para mejorar los resultados de la institución.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Para Oto (2011) en su tesis “Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.”, el objetivo principal, es el diseñar un modelo de Gestión Financiera para reducir la morosidad en el departamento financiero; para realizar la investigación se utiliza el paradigma cuali-cuantitativo. Cualitativo porque en la investigación indica la realidad de la Empresa Eléctrica Riobamba que es posible mediante la observación acerca del área financiera y se han recogido datos que luego se analizan para poder emitir criterios, opiniones y juicios de valor.

La perspectiva cuantitativa nos permite examinar los datos numéricos que se abordan en este capítulo cuando se realiza las encuestas y se tiene que especificar la composición de la población, el porcentaje que representa las respuestas según el número de casos consultados.

Las conclusiones más relevantes son:

- a) El problema de la empresa es la falta de un Modelo de Gestión Financiera dentro del Departamento Financiero, misma que se ha ido generando la acumulación de valores por cobrar en cuanto a la cartera vencida, como lo manifiestan directivos y empleados de la empresa, quienes en su totalidad dicen no contar con el modelo de Gestión Financiera.

- b) La empresa no cuenta con el personal suficiente destinado a la recuperación de cartera, lo cual se convierte en una debilidad no solo para el departamento Financiero sino para toda la empresa en sí.
- c) La opinión de los clientes en las encuestas realizadas se centran más a la mala atención que reciben por parte del personal de la Empresa al momento de acercarse a las respectivas ventanillas a realizar sus Pagos, lo cual se ven obligados a acogerse a otras medidas que la empresa sugiera para ponerse al día en sus Pagos.
- d) En la entrevista con el Gerente se puede notar evidentemente que no se cuenta con el Modelo de Gestión dentro de Departamento Financiero y que se rigen solo a las políticas y estrategias planteadas por el Departamento Financiero y Comercial.

Cordones (2005) en su tesis “Modelo de Gestión Financiera y Desarrollo Gerencial para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tesalia”, tiene como objetivo principal el elaborar un modelo de gestión financiera y desarrollo gerencial para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito, a fin de que constituya una herramienta eficaz para estimular mediante mecanismos doctrinarios, una adecuada gerencia que defienda los valores y principios del cooperativismo, para fortalecer el progreso económico y social de sus socios.

Las conclusiones más relevantes de esta investigación son:

- a) Las políticas gubernamentales de la última década, no han aportado al crecimiento del nivel de vida social, cultural, educativo y de salud del país, siendo imprescindible el fortalecimiento de entidades solidarias como la nuestra, que permitan apoyar la autogestión, guiadas al desarrollo de la economía nacional y, especialmente aquellos sectores de escasos recursos que se encuentran por debajo de la línea de pobreza y que justamente por sus condiciones económicas no son atendidos por la banca formal.

- b) El modelo financiero y el sistema de control con que se pretende operar serán fundamentales para el éxito o fracaso. La cooperativa TESALIA, contará con alternativas para llevar a cabo un adecuado seguimiento a las operaciones ejecutadas. El financiamiento será óptimo y su puesta en marcha una decisión histórica de la que no podrán arrepentirse si las ejecutan con responsabilidad y con alto grado de solidaridad. La alternativa está en las manos, habrá que fundamentarse en la doctrina del cooperativismo y para ello la tienen en este mismo proyecto, éste servirá, para dosificar inquietudes y fortalecer sus decisiones.
- c) Es importante iniciar una actividad, con presupuestos y alternativas de inversión. De los instrumentos financieros depende en gran medida el flotamiento institucional, por ello he visto necesario poner como modelo, herramientas que favorezcan a la buena marcha de la cooperativa, la presupuestación como tal, es de fundamental ayuda. El buen uso de los presupuestos hará que marque la diferencia en la ejecución de las operaciones, la proyección de los ingresos y los gastos hace que se estime un buen norte empresarial. En cuanto a los estados financieros, estos constituyen la célula resumida de los acontecimientos financieros; visualizan lo que está pasando y ayudan estimar el futuro. En cuanto a los demás instrumentos financieros como el flujo de caja, la TIR, el VAN, período de recuperación, índices financieros proporcionan alternativas para tomar decisiones oportunas y hacer correcciones al andar.

Calvopiña y Urbina (2010), en su tesis “Manual de Crédito y Cobranzas y Eficiencia de la gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular Ltda.”, indica que, el objetivo principal diseñar un Manual de Crédito para lograr eficiencia de la Gestión Financiera para la institución.

La investigación se fundamenta en el Paradigma cualitativo, debido a que prepondera la participación de los sujetos que forman parte del objeto de investigación, se pone énfasis en los criterios emitidos tanto por los socios,

directivos y empleados en el proceso de la implantación de un Manual que sirva de guía para la concesión y recuperación de los créditos.

Es cuantitativa, ya que la morosidad requiere valorarse en términos monetarios y porcentuales para compararse con los parámetros sugeridos por las técnicas financieras; así también, será necesario cuantificar los resultados de la investigación haciendo uso de la estadística.

Las principales conclusiones de la presente investigación son:

- a) La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Unión Popular” Ltda., no dispone de un manual de crédito y cobranzas acorde a los requerimientos de la institución, sino únicamente un manual de políticas de crédito.
- b) Los directivos, empleados y socios coinciden que un manual de crédito y cobranzas, acorde a los requerimientos de la cooperativa permitirá alcanzar eficiencia en la gestión financiera.
- c) Existe deficiencia en la orientación adecuada, análisis y rapidez en la entrega de los préstamos.
- d) No se realiza un seguimiento efectivo al destino de los créditos por parte del personal de crédito.
- e) La estructura orgánica actual en el área de crédito no favorece la ejecución de procesos efectivos de colocación y recuperación de cartera.

2.2. Fundamentación Filosófica

El desarrollo del presente trabajo de investigación está dentro del paradigma crítico propositivo. Crítico, porque cuestiona los esquemas molde de los objetivos y procedimientos de la evaluación financiera. Propositivo, en cuanto la investigación no se detiene en la contemplación pasiva de los fenómenos, sino que además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro actividad que permitan incrementar el resultado financiero de la Cooperativa Banco Indígena Ltda.,

Como fundamentación ontológica, se puede resaltar que este problema puede ser sujeto a cambios mediante la implementación de la gestión financiera en la institución.

2.3. Fundamentación Legal

La presente investigación está fundamentada en:

En la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario tomada del Registro Oficial en cuyo Título II De la Economía Popular y Solidaria; Capítulo I De las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria Sección 2 el **Artículo 45.- Gerente** expresa:“El gerente es el representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa, será designado por el Consejo de Administración, siendo de libre designación y remoción y será responsable de la gestión y administración integral de la misma, de conformidad con la Ley, su Reglamento y el estatuto social de la cooperativa”.

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

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

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

En el Artículo 96.- Auditorías expresa:”Las cooperativas de ahorro y crédito deberán contar con auditoría externa anual y auditoría interna, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

Los auditores internos y externos deberán ser previamente calificados por la Superintendencia, desarrollarán su actividad profesional cumpliendo la Ley y su Reglamento. Los auditores internos y externos serán responsables administrativa, civil y penalmente de los dictámenes y observaciones que emitan”.

En el Capítulo V De la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias en el Título VII De las Obligaciones, Infracciones y Sanciones en el **Artículo 167.-Obligaciones**expresa: “Son obligaciones de las organizaciones referidas en esta Ley, las siguientes:

- a) Ejercer las actividades detalladas en el objeto social del Estatuto de la organización;
- b) Mantener el fondo o capital social mínimo autorizado;
- c) Convocar a Asamblea General en el tiempo y forma que establezca el Estatuto social de la organización;
- d) Respetar el ejercicio de los cargos directivos únicamente por el tiempo establecido en el Estatuto social;
- e) Dar todas las facilidades para que los órganos de control y regulación cumplan sus funciones;
- f) Llevar un registro de todos los integrantes de la organización, archivos y registros de las actas;
- g) Llevar la contabilidad actualizada de conformidad con el Catalogo Único de Cuentas;
- h) Cumplir con el procedimiento relacionado con la disolución y liquidación de la organización y en el caso de las cooperativas el correcto destino del Fondo Irrepartible de Reserva Legal; y,
- i) Cumplir las regulaciones de funcionamiento y control de las actividades económicas”.

2.4. Categorías Fundamentales

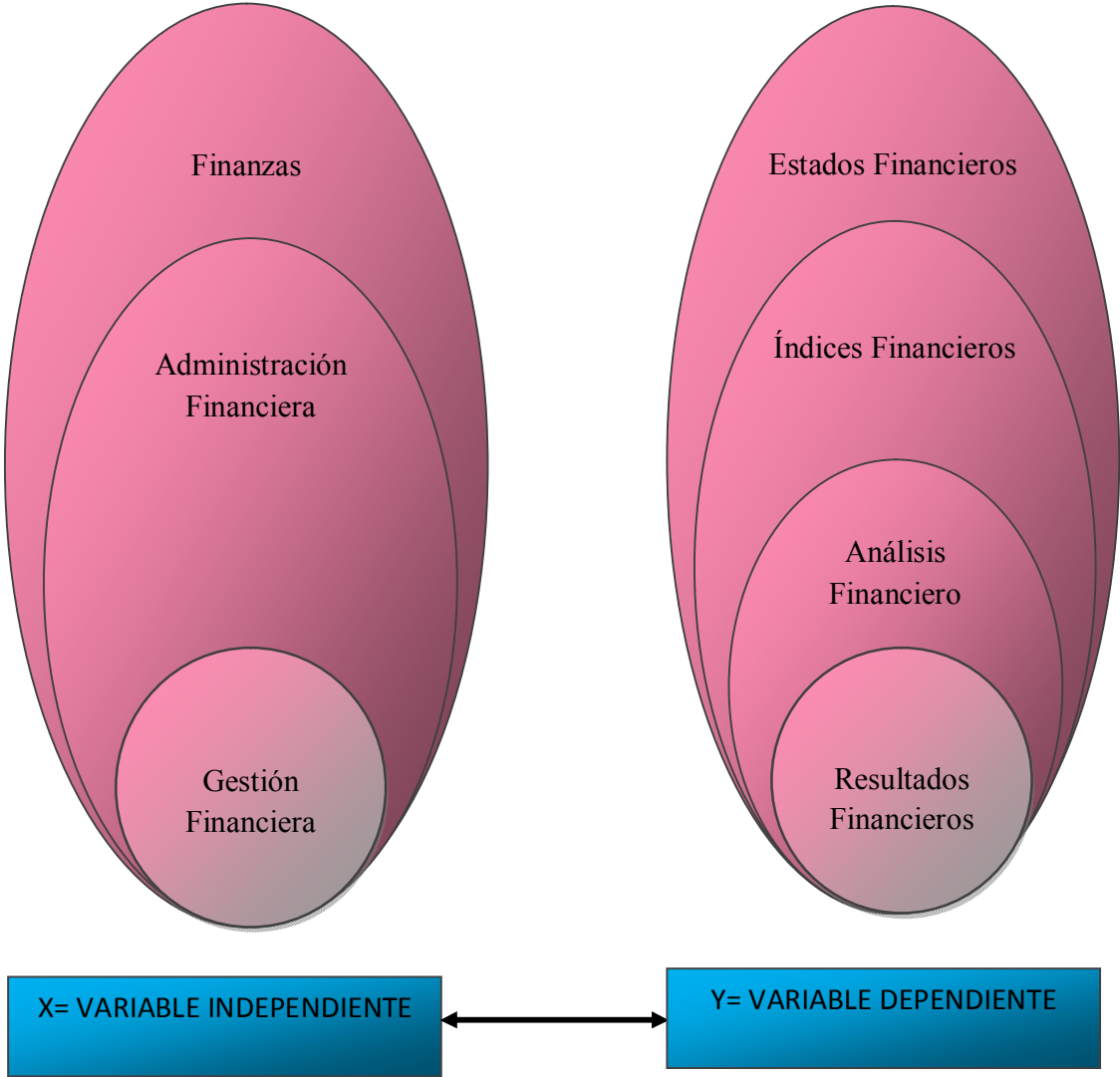


Gráfico No 06 Categorías Fundamentales

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

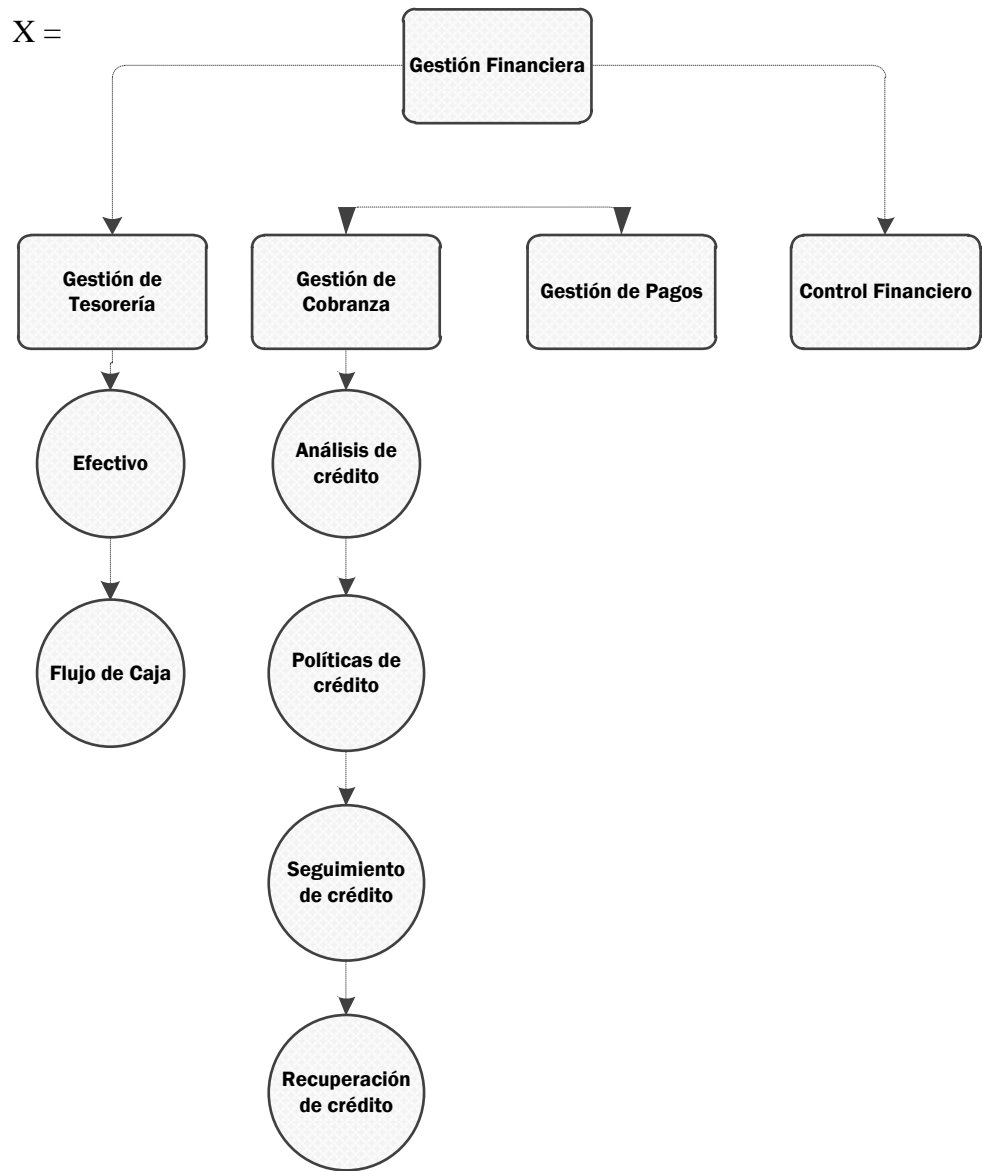


Gráfico No. 07 Variable Independiente

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

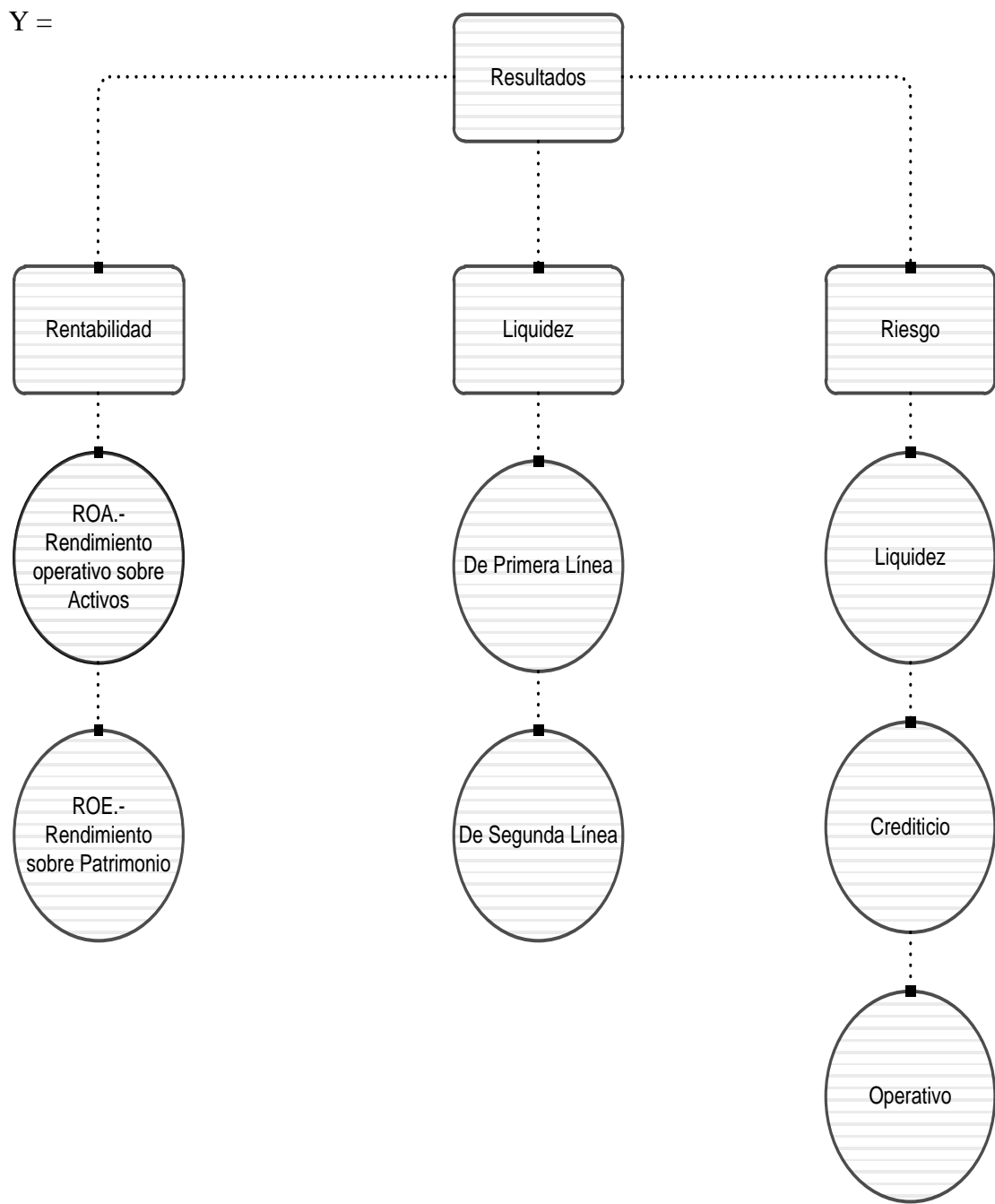


Gráfico No.08 Variable Dependiente

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

2.4.1. Definición de Categorías

VARIABLE INDEPENDIENTE

2.4.1.1 Finanzas

Las finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. es.wikipedia.org

Navarro (2009) menciona que las Finanzas Corporativas (Corporate Finance) se centran en la forma que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros.

Las finanzas para el sector financiero constituyen una extensión del campo anterior, enfocando adicionalmente el diseño y la evaluación de los productos propios del sector y adecuando algunos tópicos específicos, como el caso del endeudamiento, en el que los altos niveles, considerados riesgosos para las demás empresas, resultan recomendados para aquellas del sector de los Servicios Financieros. www.icesi.edu.co/ocw/finanzas

2.4.1.2 Administración Financiera.

Para Mendiluce (2001) “comprende todas aquellas acciones que aseguren a la empresa el aprovisionamiento de recursos financieros al mínimo de costo y su utilización de forma que se alcance la máxima productividad tanto en la actividad interna como en las eventuales inversiones ajenas al giro de la compañía.”

De acuerdo a Chiriboga (2003) “la función financiera es la aplicación de técnicas de análisis para el correcto manejo financiero, que implica la organización y administración de actividades, análisis de problemas y toma de decisiones,

considerándose elementos como: período que necesitarán los activos para realizar las operaciones; naturaleza y riesgo de las mismas; estructura de capital requerido (mezcla pasivo-capital líquido) y costo de los métodos alternos de financiamiento; destino de la inversión de los fondos, incluye el nivel de los activos circulantes (caja, cuentas por cobrar e inventarios) necesarios para las operaciones diarias y la capacidad para generar utilidades o el costo de oportunidad para las inversiones en activos fijos; y, retiro de utilidades y/o dividendos.”

Para Navarro (2009) “la meta principal de la administración financiera consiste en maximizar el precio de las acciones de la empresa. Un buen conocimiento de este mercado es esencial para cualquier persona que esté involucrada en la administración de un negocio.”

2.4.1.2.1 Gestión

El proceso de gestión es el conjunto de las acciones, transacciones y decisiones que la organización lleva a cabo para alcanzar los objetivos propuestos (fijados en el proceso de planificación), que se concretan en los resultados.

2.4.1.3 Funciones de la gestión

- **Planificar**

Técnica que permite anticiparse racionalmente a los hechos futuros. Salazar (2010)

La primera de esas funciones es la planificación, que se utiliza para combinar los recursos con el fin de planear nuevos proyectos que puedan resultar redituables para la empresa, en términos más específicos nos referimos a la planificación como la visualización global de toda la empresa y su entorno correspondiente, realizando la

toma de decisiones concretas que pueden determinar el camino más directo hacia los objetivos planificados. (www.gestionyadministracion.com)

Planificar implica que los administradores piensen con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica, y no en corazonadas. La planificación requiere definir los objetivos o metas de la organización, estableciendo una estrategia general para alcanzar esas metas y desarrollar una jerarquía completa de Planes para coordinar las actividades. www.eumed.net

Romero (2007) indica que el primer modelo está basado en la planificación, quien argumentando a la planificación como selección de las mejores vías de acción dice:

“Planificar es elegir, de modo que a partir de una situación nueva y que vemos como posibilidad real en cuanto a qué va a llegar nuestra biblioteca, lo procedente es plantearnos las diferentes propuestas de acción. Si somos capaces de dividir cada propuesta en sus diferentes elementos componentes, seremos capaces, mediante la oportuna comparación y confrontación entre dichas propuestas, de decir cuál es la que en cada momento concreto nos parece más adecuada en función, siempre, de los objetivos que pretendamos conseguir”

- **Organizar**

La segunda función que le corresponde cumplir al concepto de gestión es la organización en donde se agrupan todos los recursos con los que la empresa cuenta, haciendo que trabajen en conjunto, para así obtener un mayor aprovechamiento de los mismos y tener más posibilidades de obtener resultados. (www.gestionyadministracion.com)

Organización es la estructuración técnica de las relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de un

organismo social, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos señalados. (www.eumed.net)

- **Dirigir**

Es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de lo planeado, por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones; se trata por este medio de obtener los resultados que se hayan previsto y planeado. Dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales. La dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos. (www.eumed.net)

La dirección de la empresa en base al concepto de gestión implica un muy elevado nivel de comunicación por parte de los administradores para con los empleados, y esto nace a partir de tener el objetivo de crear un ambiente adecuado de trabajo y así aumentar la eficacia del trabajo de los empleados aumentando las rentabilidades de la empresa. (www.gestionyadministracion.com)

- **Controlar**

Chequeo del resultado de las decisiones tomadas. Salazar (2010)

El control es la función final que debe cumplir el concepto de gestión aplicado a la administración, ya que de este modo se podrá cuantificar el progreso que ha demostrado el personal empleado en cuanto a los objetivos que les habían sido marcados desde un principio. www.gestionyadministracion.com

Se puede definir como el proceso de vigilar actividades que aseguren que se están cumpliendo como fueron planificadas y corrigiendo cualquier desviación significativa. Todos los gerentes deben participar en la función de control, aun

cuando sus unidades estén desempeñándose como se proyectó; los gerentes no pueden saber en realidad si sus unidades funcionan como es debido hasta haber evaluado qué actividades se han realizado y haber comparado el desempeño real con la norma deseada.



Gráfico N° 09 Funciones de la Gestión

Fuente: <http://www.eumed.net/ce/2009>

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

2.4.1.4 Gestión financiera

La Gestión Financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa. Morris y Brandon (1994)

La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha

organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. www.knoow.net/es/cieeconcom

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. (www.monografias.com)

2.4.1.4.1 Gestión de Tesorería

El cálculo de las necesidades financieras de corto plazo de una empresa, las estrategias a seguir para tratar los riesgos de interés y de cambio o la elección de los instrumentos de inversión y financiación a utilizar para una adecuada gestión de los fondos corporativos. López y Diez de Castro (2001).

Efectivo

La NIC 7 dice: que el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.

Estupiñán (2006) menciona que es el dinero al contado al que se pueden reducir todos los activos disponibles líquidos mostrados en el Balance.

Cantidad de dinero líquido (billetes de banco y moneda metálica) que pueden estar en manos del público, o en depósitos en poder del sistema crediticio (activos de caja del sistema bancario). Chiriboga (2003).

Flujo de Caja.

El flujo de caja puede definirse como las entradas y los desembolsos netos que resultan de los ingresos y las erogaciones de dinero (gastos), ocurridos en un mismo período. Algebraicamente se denota de la siguiente forma: Flujo de Caja= Ingresos - Desembolsos. Un flujo de caja positivo indica una entrada neta en un período, mientras que un flujo de caja negativo indica un desembolso neto en igual período. Chiriboga (2003).

Es un estado financiero básico que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa, en un período determinado de tiempo, y la situación de efectivo, al final del mismo período. Anaya (2008).

El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. (www.wikipedia.com)

2.4.1.4.2 Gestión de Cobros y Pagos

Especial importancia en la gestión de cuentas a cobrar tienen las decisiones que las han generado, esto es, la política, procedimientos y análisis de la concesión de créditos. López y Diez de Castro (2001).

La gestión del cobro depende normalmente de dos aspectos (Schulze, 2009), de la posición de la actividad frente al riesgo, es decir, de cuanto de arriesgada sea dicha actividad, y en segundo lugar, de la actitud que frente al riesgo tenga el inversor, es decir, de su grado de aversión al riesgo.

Análisis de Crédito

El análisis de solvencia del cliente es fundamental en el momento de la concesión del crédito y durante el seguimiento del mismo. López y Diez de Castro (2001).

Políticas de crédito

Por política de crédito debemos entender los procedimientos, condiciones y seguimiento en el cobro de las deudas. López y Diez de Castro (2001).

Las políticas de crédito de una compañía, establecen los lineamientos para determinar si se extiende crédito a un cliente y por cuanto se le debe conceder. Lawrence (1990)

Seguimiento del crédito

El seguimiento de créditos se realiza, en una primera etapa, de forma global, con el objetivo de detectar la existencia de problemas, sin tener que realizar un análisis individualizado. López y Diez de Castro (2001).

2.4.1.4.3 Control Financiero

Fase en la cual se implantan los planes financieros; el control trata del proceso de retroalimentación y de ajuste que se requerirá para asegurar la adhesión a los planes y su modificación, debido al surgimiento de cambios imprevistos. Besley y Brigham (2001).

La última etapa en el proceso de Dirección financiera la constituye el control, entendido como la función en la cual se comprueba el grado de cumplimiento del plan financiero y se toman las medidas para corregir las desviaciones que se hayan producido. López y Diez de Castro (2001).

VARIABLE DEPENDIENTE

2.4.1.5 Estados Financieros

Para los autores Berk y Marzo (2008) son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado. A toda compañía pública se le pide que realice sus estados financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de efectivo y Estado de cambios en la inversión de los accionistas. Para Sarmiento (2006) son informes que se elaboran al finalizar un período contable, con el propósito de conocer la real situación financiera de la empresa.

Cruz (2009) toma la cita de la Resolución N° SBS-2004-0566 “los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros”

2.4.1.5.1 Balance General

Estupiñán (2006) dice que también se llama estado de Situación o estado de posición financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$. El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: 1) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y 2) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.

Romero (2002) mencionan que el balance general presenta todos los activos, pasivos y capital contable de una entidad en una fecha específica, usualmente al final de un mes o de un año.

El balance general, también conocido como estado de situación patrimonial o balance de situación, es un conjunto de datos e informaciones presentados a modo de documento final que incluye un panorama de la situación financiera de una entidad o empresa y que a menudo tiene lugar una vez al año. www.definicionabc.com

2.4.1.5.2 Estado de Resultados

Para los autores Berk y Marzo (2008) son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado. A toda compañía pública se le pide que realice sus estados financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de efectivo y Estado de cambios en la inversión de los accionistas.

Sarmiento (2006) son informes que se elaboran al finalizar un período contable, con el propósito de conocer la real situación financiera de la empresa.

Marcelo Cruz (2010) cita en la Resolución N° SBS-2004-0566 “los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros”

2.4.1.5.3 Estado de movimientos al capital contable o en el patrimonio

Estupiñán (2008) indican que los cambios en el patrimonio neto de la empresa entre dos balances consecutivos reflejan el incremento o disminución de sus activos versus sus pasivos, es decir su riqueza a favor de los propietarios generada en un periodo

contándose dentro de ellas los superávit o déficit por revaluación o por diferencia de cambio, los aumentos y retiros de capital, dividendos o participaciones decretadas, cambios en políticas contables, correcciones de errores, partidas extraordinarias no operacionales.

Moreno (2003) es un estado financiero básico que presenta en forma individual los distintos movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales en un periodo considerado, comparadas con las del período inmediatamente anterior.

Moreno (2004) el estado presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso o período determinado. A este estado también se le llama estado de cambios del capital contable.

2.4.1.5.4 Estado del Flujo de Efectivo

La norma NIC 7 menciona que “flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo”; Estupiñán y Estupiñán (2006) indica que es el estado financiero básico que muestra el neto del efectivo al final de un período, mediante la discriminación del efectivo recibido o generado y Pagado o utilizado dentro de una administración financiera y operativa en las actividades específicas de “operación”, “inversión” y “financiación”.

Moreno (2003) menciona que el estado de flujo de efectivo debe contener los flujos de efectivo del período, clasificados por las distintas actividades de: operación, inversión y financiación. El contenido de las distintas actividades, suministra información al usuario que le permite evaluar la incidencia de las mismas en la posición financiera de la empresa, así como sobre el saldo final del efectivo.

Estupiñán y Estupiñán (2006) menciona que la generación del efectivo en una entidad financiera o cooperativa de ahorro y crédito no depende principalmente de la explotación de sus activos fijos como lo es una entidad del sector real sino de su administración de la rotación de sus recursos propios (patrimonio) y de sus captaciones (depósitos a la vista y a término), lógico es que requieren generar flujos positivos para su operación normal de devoluciones de los depósitos recibidos, para pagar sus obligaciones y para repartir sus utilidades.

2.4.1.6 Indicadores Financieros

Índice en cifras o porcentaje de comparaciones entre sectores, grupos, cuentas, subcuentas, cuyo objetivo es medir la situación financiera y/o de resultados a una fecha o períodos determinados. A los índices se los llama también indicadores, razones, ratios, o simplemente relaciones financieras. Chiriboga (2003)

Relaciona entre sí dos elementos de la información financiera de un Banco. Se puede establecer diferentes relaciones entre las cuentas del Balance General y cuentas del Estado de Resultados. Cruz (2009).

Los ratios financieros, también conocidos indicadores o índices financieros, son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa. www.crecenegocios.com

2.4.1.7 Rentabilidad

Martínez (2008) concuerdan que la rentabilidad es el éxito económico (utilidad o beneficio) que proporciona una operación financiera en función del capital invertido (propio y/o ajeno) en un período de tiempo determinado. La rentabilidad es siempre un valor relativo en tanto que la renta es un valor absoluto.

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.
www.crecenegocios.com

Estupiñán y Estupiñán (2006) el análisis de rentabilidad es la capacidad de una empresa para obtener utilidades o su rentabilidad, es la efectividad real de la misma, la cual depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones así como de

- **Rendimiento Operativo sobre Activo**

Santandreu (2003) indica que “la rentabilidad económica, es la tasa de rentabilidad que sobre la INVERSIÓN TOTAL produce el nivel de beneficios sin incidencia sobre el efecto de gastos financieros, ya que los mismos obedecen a una política de financiación ajena a la actividad económica. En definitiva, mide la capacidad real de rentabilidad sobre la inversión total”.

También conocido como ROA (*returnonassets*) refleja la capacidad de generación de beneficio por parte de las inversiones realizadas por la empresa. Es la rentabilidad del activo independientemente de cómo este financiado.

ÍNDICE	Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA
FORMULA	$ROA = \frac{(INGRESOS-GASTOS)}{ACTIVO\ TOTAL\ PROMEDIO}$

- **Rendimiento sobre Patrimonio**

Esta ratio también se denomina ROE (del inglés *returnonequity*) que determina la rentabilidad de los activos con independencia de cómo han sido financiados.

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas. Navarro. (2009).

Determina la rentabilidad de los activos con independencia de cómo han sido financiados. Estupiñán y Estupiñán (2006).

La SBS (2012) indica que mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Para los meses diferentes a diciembre:

ÍNDICE	Rendimiento sobre Patrimonio - ROE
FORMULA	$ROE = \frac{(INGRESOS-GASTOS)}{PATRIMONIO PROMEDIO}$

2.4.1.8 Liquidez

Es la capacidad del mismo para servir de intermediario entre el ahorro privado y la inversión empresarial, así como la posibilidad que tenga que aumentar la cantidad de recursos disponibles del sistema a través de la creación del denominado dinero bancario. Grupo Cultural (2006)

La SBS (2012) indica que liquidez es la capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

Rodas (2010) indica que la Liquidez en el sistema (M2) es M1 más depósitos a la vista hasta 90 días y la Solvencia en el sistema (M3) es el M2 más depósitos a largo plazo. A continuación detalla los índices utilizados para medir la liquidez y la solvencia:

- **Liquidez de primera línea**

SBS (2012) indica que la liquidez de primera línea representa la disponibilidad de recursos líquidos cuyo vencimiento es menor a 90 días en relación a los pasivos que mantiene un requerimiento menor a 180 días. A través de este indicador determinamos el nivel de velocidad con que la entidad logra obtener disponibilidad inmediata de recursos para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

- **Liquidez de segunda línea**

SBS (2012) indican que la liquidez de Segunda Línea representa la disponibilidad de recursos líquidos cuyo vencimiento es menor a 180 días en relación a los pasivos que mantiene un requerimiento menor a 360 días.

2.4.1.9 Riesgo

SBS (2012) indica que es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones financieras.

Pérez (2002); así, en relación con el balance de una empresa el riesgo bancario hace referencia al volumen de crédito y otras facilidades crediticias (avales, créditos documentarios, etc.) que el conjunto de entidades de crédito tiene concedido a esta

compañía. Por el contrario, el riesgo bancario en una entidad de crédito hace referencia al riesgo asumido por ésta en actividades típicamente bancarias, por lo que en este caso, en un sentido estricto, habría que referirse a riesgos bancarios.

Droguett (2008) menciona que se conocen todos los futuros estados posibles producto de las decisiones, y se está en condiciones de asignar una probabilidad a la ocurrencia de cada uno de ellos.

2.4.1.9.1 Riesgo de liquidez

Para Gallardo (2012) el riesgo de liquidez se produce a consecuencia de continuas pérdidas de cartera, que deteriora el capital de trabajo. Un crecimiento desmesurado de las obligaciones también puede conducir al riesgo de pérdida de liquidez.

Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables. Navarro (2009)

2.4.1.9.2 Riesgo Operativo

Gallardo (2012) y Navarro (2009) concuerdan en que riesgo operativo se entiende como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras, originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.

Según el Acuerdo de Basilea es el riesgo de pérdidas debido a fallas o insuficiencias en los procesos, personas, tecnología y eventos externos. Reyes (2012).

2.4.1.9.3 Riesgo de Crédito

Pascual y González (1998) concuerdan con la mención que realiza la Superintendencia de Bancos y Seguros (2012) que es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.

Para Drogue (2008) se asume la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones contractuales entre las partes de una operación financiera, ya sea antes de la fecha de vencimiento (*Presettlement Risk*) o a dicha fecha (*Settlement Risk*)

Para los autores Estupiñán y Estupiñán (2006) indican que el factor más importante que se mide es la frecuencia esperada de no Pago. Se tienen dos teorías en el mundo financiero para analizarlas, mediante las cuales puede decidirse si se presta o no y la otra, las metodologías continuas, que tienen en cuenta la frecuencia esperada de no Pago y otros factores adicionales, que monitorean el crédito durante toda su vida.

2.5. Hipótesis

“La gestión financiera incide en los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.”

2.6. Señalamiento de las Variables

Variable Independiente

X= Gestión Financiera

Variable dependiente

Y= Resultados

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque

Para el presente estudio de investigación se utilizó la metodología cuantitativa, porque estamos fundamentados en el paradigma crítico propositivo.

Hernández, Fernández, Batista (2006) indican que enfoque cualitativo utiliza recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación y puede o no probar hipótesis en su proceso de interpretación.

Bernal (2006) menciona que el método cualitativo o no tradicional... se orienta a profundizar casos específicos y no a generalizar. Su preocupación no es prioritariamente medir, sino cualificar y describir el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, según sean percibidos por los elementos mismos que están dentro de la situación estudiada.

La investigación cualitativa requiere un profundo entendimiento del comportamiento humano y las razones que lo gobiernan... En otras palabras, investiga el por qué y el cómo se tomó una decisión. La investigación cualitativa se basa en la toma de muestras pequeñas, esto es la observación de grupos de población reducidos, como salas de clase, etc. <http://es.wikipedia.org>

La Metodología Cuantitativa, es aquella que permite examinar los datos de manera numérica, especialmente en el campo de financiero.

3.2. Modalidad Básica de Investigación

La modalidad de estudio será la bibliográfica o documental, ya que está fundamentada en una investigación de campo, porque se va a observar el fenómeno o problema en el lugar que se presenta, para este caso en la Cooperativa Banco Indígena Ltda.

La obtención de la información, será en base de: libros, revistas, folletos, tesis, páginas de internet.

3.3. Tipo de Investigación

Los tipos de investigación que utilizaron para el presente proyecto de estudio son el descriptivo y el correlacional. Es descriptiva porque detallada la situación actual de la Cooperativa Banco Indígena Ltda., permitiendo identificar todo lo relacionado con el área financiera, por medio de la recolección de datos utilizando: la observación y la encuesta para luego ser sometidos a un proceso de codificación, tabulación y análisis estadístico.

La investigación correlacional permitió determinar las características del problema a investigar y estableciendo la relación que existe entre las variables Independiente (Gestión Financiera) y Dependiente (resultados) de la Cooperativa Banco Indígena Ltda.

3.4 Población y Muestra

Para el presente tema de investigación, no se trabajó con una población, debido a que, se trabaja con los Balances de la Cooperativa Banco Indígena para determinar nuestra hipótesis.

3.5 Operacionalización de Variables

Cuadro No. 03 Variable Independiente: Gestión Financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA
Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias	Procesos: Gestión de Tesorería Gestión de Cobros y Pagos Control financiero	Efectivo Flujo de Caja Análisis de crédito Políticas de crédito Seguimiento de crédito Recuperación de crédito	¿La cooperativa ha preparado flujos de caja para determinar el manejo del efectivo? ¿Se ha establecido índices de morosidad mínimos dentro de la institución? ¿Se realizan periódicamente proyecciones de las principales cuentas de gestión? ¿Se realizan controles financieros?	Análisis Financiero e Indicadores de Gestión

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

3.6 Plan de Recolección de la Información

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para determinar la incidencia de la gestión financiera en los resultados de la Cooperativa, para mejorar la situación financiera de la institución.
2. ¿A qué persona o sujeto?	A los empleados de la Cooperativa Banco Indígena Ltda.
3. ¿Sobre qué aspectos?	La necesidad de mejorar el aspecto financiero; y mejorar los resultados de la Cooperativa Banco Indígena Ltda.,
4. ¿Quién?	Investigadora Dra. Verónica Castro
5. ¿Cuándo?	Agosto 2013.
6. ¿Lugar de recolección de información?	Oficinas de la Cooperativa Banco Indígena Ltda.
7. ¿Qué herramienta financiera?	Análisis Financiero.
8. ¿De dónde va a obtener la información?	Balances de la Institución
9. ¿En qué situación?	Situación favorable, existe la colaboración de parte de las autoridades de la COAC.

3.7 Procesamiento y Análisis de la Información

Bernal (2006) Esta parte del proceso de investigación consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados (datos agrupados y ordenados), a partir de los cuales se realizará el análisis según los objetivos y las hipótesis o preguntas de la investigación realizada, o de ambos.

Correa, Puerta, Restrepo (2002) en esta etapa implica: recibir la información, supervisar su calidad (limpieza de datos), ordenarla (establecer categorías y códigos para la información cualitativa, digitarla, procesarla y representarla).

Es el proceso que permite analizar la información con el fin de obtener de ella las respuestas a las preguntas que se formularon en los instrumentos y presentar los resultados. Comprende:

- Revisión de la información
 - Representación Gráfica
 - Análisis de los datos
 - Interpretación de los resultados
- a. Revisión de la información.- Luego de aplicado las herramientas de análisis financiero, es necesario, proceder a la revisión de la información para detectar errores.
 - b. Representación Gráfica.- Es la forma más sintética, accesible y atractiva de presentar los datos. Tiene algunas desventajas, no se puede incluir muchos datos, no se pueden expresar valores exactos y requiere mayor tiempo para su elaboración.

- c. Análisis de la información.- Una vez que se ha recopilado la información, es necesario analizarla para presentar los resultados. El análisis de los datos, dependerá de la complejidad de la hipótesis y del cuidado con el que se haya elaborado el proyecto de investigación, ya que si este se diseñó en forma adecuada, los resultados de la investigación proporcionarían el análisis, casi automáticamente.
- d. Interpretación de los resultados.- Después de haber realizado el análisis de los datos y diseñado los cuadros que resumen los resultados, el siguiente paso es interpretarlos, es decir, comprender la magnitud de los datos y el significado de los mismos. Para realizar la interpretación de los resultados se sugiere lo siguiente:
- Describir los resultados
 - Analizar la hipótesis en relación con los resultados obtenidos para verificarla
 - Estudiar cada uno de los resultados por separado y relacionarlos con el marco teórico
 - Elaborar una síntesis general de los resultados
- e. Comprobación de hipótesis.- Indicadores Financieros

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los Resultados

Se realizó el análisis horizontal y vertical de las cifras del año 2010 y 2011 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena.

4.2. Interpretación de los Datos

4.2.1 Análisis Horizontal

Cuadro No. 05
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.
BALANCE GENERAL ACTIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL (V. EN USD)

CTA.	ACTIVO	dic-10	dic-11	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	2,900.26	10,697.55	7,797.29	268.85%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	65,411.35	90,897.58	25,486.23	38.96%
16	CUENTAS POR COBRAR	2,033.48	2,713.45	679.97	33.44%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,712.25	2,413.36	(1,298.89)	-34.99%
19	OTROS ACTIVOS	5,521.88	5,044.24	(477.64)	-8.65%
1	TOTAL DEL ACTIVO	79,579.22	111,766.18	32,186.96	40.45%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

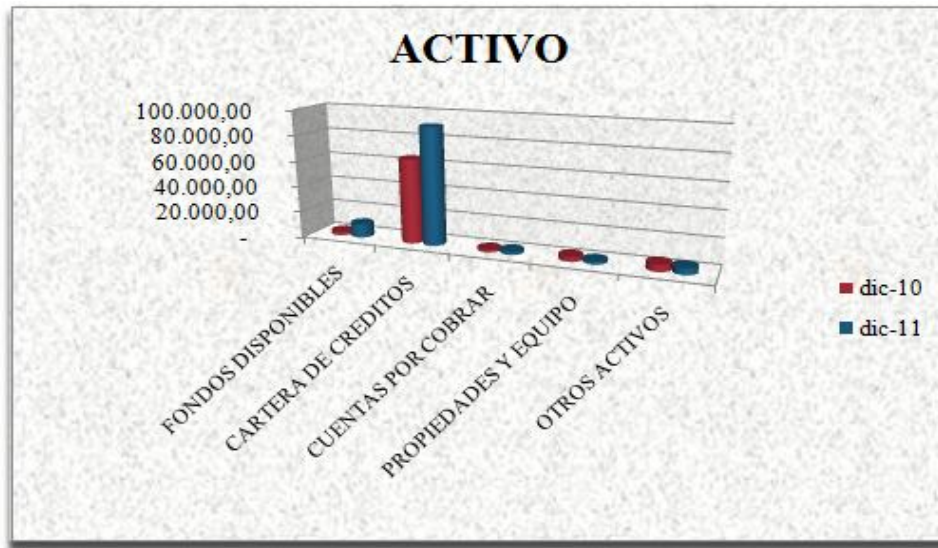


Gráfico No. 10 Composición del Activo

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

El Activo tuvo un crecimiento de 32 mil dólares, es decir del 40.45% en el año 2011 con relación al 2010; las cuentas de Fondos Disponibles y Cartera de Créditos fueron las que mostraron un mayor incremento.

INTERPRETACIÓN

Se considera que existió un importante crecimiento del Activo, donde el aumento de los Fondos Disponibles denota una mayor liquidez de la cooperativa y el incremento de la Cartera de Créditos expone una adecuada tendencia de crecimiento.

Cuadro No. 06

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.

BALANCE GENERAL PASIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL (V. EN USD)

CTA.	PASIVO Y PATRIMONIO	dic-10	dic-11	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	46.267,50	74.030,32	27.762,82	60,01%
25	CUENTAS POR PAGAR	541,44	696,82	155,38	28,70%
29	OTROS PASIVOS	369,21	-	(369,21)	-100,00%
2	TOTAL DEL PASIVO	47.178,15	74.727,14	27.548,99	58,39%
31	CAPITAL SOCIAL	31.625,26	34.360,47	2.735,21	8,65%
33	RESERVAS	472,92	463,27	(9,65)	-2,04%
36	RESULTADOS	302,89	2.215,30	1.912,41	631,39%
3	TOTAL DEL PATRIMONIO	32.401,07	37.039,04	4.637,97	14,31%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79.579,22	111.766,18	32.186,96	40,45%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

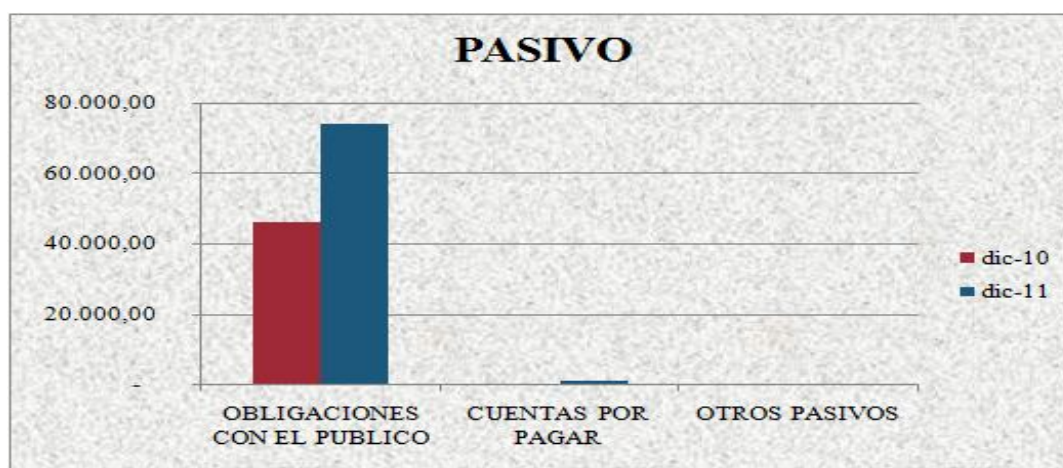


Gráfico No. 11 Composición del Pasivo

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

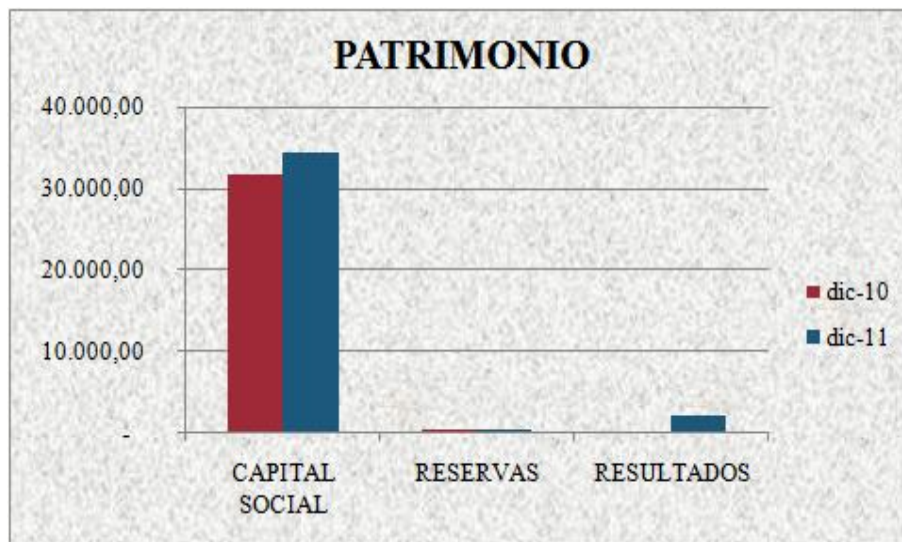


Gráfico No. 12 Composición del Patrimonio

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

Por el lado del pasivo se observa un crecimiento del 58.39% dado principalmente por el incremento considerable de las Obligaciones con el Público. El patrimonio también mostró un crecimiento del 14.31%, donde el principal incremento se registró en las cuentas de Resultados específicamente en la Utilidad del Ejercicio.

INTERPRETACIÓN

El crecimiento del patrimonio fue importante debido al incremento de las utilidades, sin embargo es necesario también fortalecer el capital institucional.

Cuadro No. 07

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS HORIZONTAL (V. EN USD)

CTA.	DESCRIPCIÓN	dic-10	dic-11	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
	TOTAL INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	11.770,27	16.693,33	4.923,06	41,83%
41	INTERESES CAUSADOS	852,23	1.800,35	948,12	111,25%
	MARGEN NETO INTERESES	10.918,04	14.892,98	3.974,94	36,41%
52	COMISIONES GANADAS	3.557,50	45,10	-3.512,40	-98,73%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-	-	-	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.666,02	4.661,14	2.995,12	179,78%
42	COMISIONES CAUSADAS	-	-	-	0,00%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-	-	-	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.141,56	19.599,22	3.457,66	21,42%
44	PROVISIONES	500,00	442,22	-57,78	-11,56%
	MARGEN NETO FINANCIERO	15.641,56	19.157,00	3.515,44	22,47%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	14.697,41	17.307,31	2.609,90	17,76%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	944,15	1.849,69	905,54	95,91%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	-	-	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	-	-	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	944,15	1.849,69	905,54	95,91%
56	OTROS INGRESOS	40,00	62,72	22,72	56,80%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-	-	-	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	984,15	1.912,41	928,26	94,32%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES EMPLEADOS	681,26	-	-681,26	-100,00%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	302,89	1.912,41	1.609,52	531,39%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

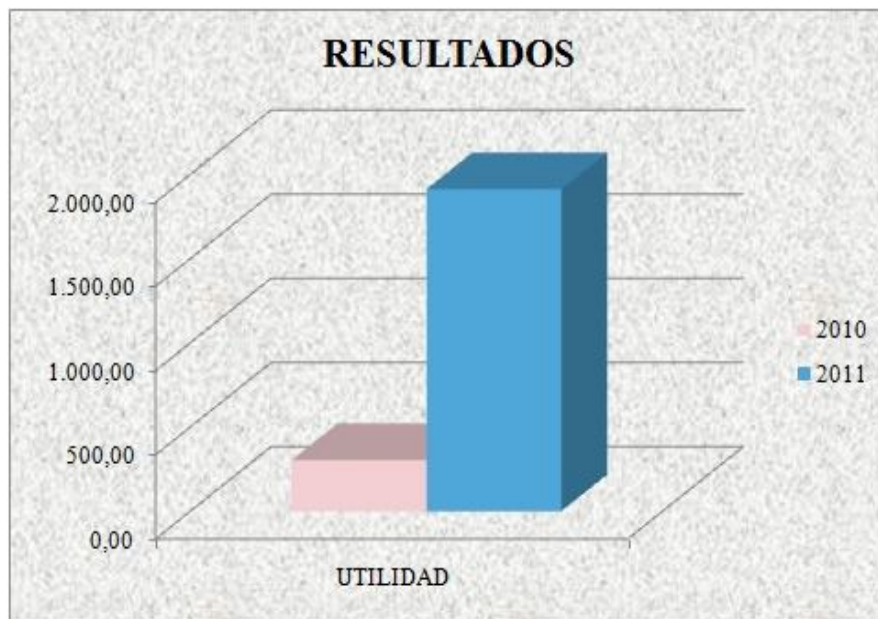


Gráfico No 13 Variación de Resultados

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

Como se puede observar del Análisis Horizontal del Estado de Resultados se desprende que existe un amplio incremento de la Ganancia del Ejercicio del año 2011 con relación al 2010.

INTERPRETACIÓN

Se considera que existió un alto incremento de las utilidades, sin embargo sigue siendo un resultado un tanto bajo para la actividad de intermediación que desarrolla la cooperativa.

4.2.2 Análisis Vertical

Cuadro No. 08

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.
BALANCE GENERAL ACTIVO - ANÁLISIS VERTICAL (V. EN USD)

CTA.	ACTIVO	dic-10	%	dic-11	%
11	FONDOS DISPONIBLES	2,900.26	3.64%	10,697.55	9.57%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0.00%	-	0.00%
13	INVERSIONES	-	0.00%	-	0.00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	65,411.35	82.20%	90,897.58	81.33%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	0.00%	-	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	2,033.48	2.56%	2,713.45	2.43%
17	BIENES REALIZABLES ADJ. PAGO ARR. REC.	-	0.00%	-	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,712.25	4.66%	2,413.36	2.16%
19	OTROS ACTIVOS	5,521.88	6.94%	5,044.24	4.51%
	TOTAL DEL ACTIVO	79,579.22	100.0%	111,766.18	100.0%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

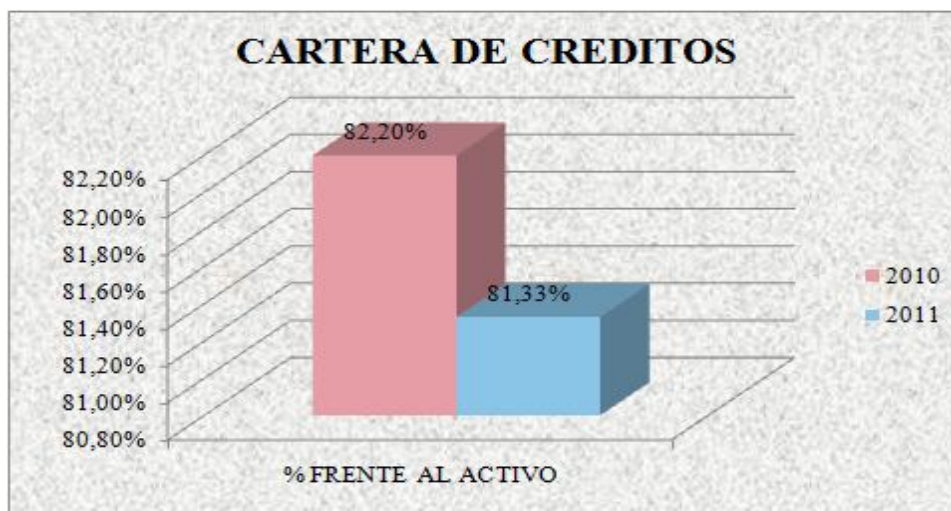


Gráfico No. 14 Cartera de Créditos con relación al Activo

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

Del análisis vertical del Balance General se desprende que el principal rubro del Activo es la Cartera de Créditos, sin embargo existió una disminución del porcentaje de participación ya que en el año 2010 fue del 82.20% y en el 2011 del 81.33%.

INTERPRETACIÓN

Se observa, que si bien el porcentaje de participación de la cartera en el activo total disminuyó, esta cuenta tuvo un importante crecimiento de un año a otro.

Cuadro No. 09

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.

BALANCE GENERAL PASIVO - ANÁLISIS VERTICAL (V. EN USD)

CTA.	PASIVO Y PATRIMONIO	dic-10	%	dic-11	%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	46.267,50	58,14%	74.030,32	66,24%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	0,00%	-	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	-	0,00%	-	0,00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	0,00%	-	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	541,44	0,68%	696,82	0,62%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	0,00%	-	0,00%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	-	0,00%	-	0,00%
28	VALORES CONVERTIBLES	-	0,00%	-	0,00%
29	OTROS PASIVOS	369,21	0,46%	-	0,00%
2	TOTAL DEL PASIVO	47.178,15	59,28%	74.727,14	66,86%

PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	31.625,26	39,74%	34.360,47	30,74%
33	RESERVAS	472,92	0,59%	463,27	0,41%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	0,00%	-	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	-	0,00%	-	0,00%
36	RESULTADOS	302,89	0,38%	2.215,30	1,98%
3	TOTAL DEL PATRIMONIO	32.401,07	40,72%	37.039,04	33,14%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79.579,22	100,00%	111.766,18	100,00%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

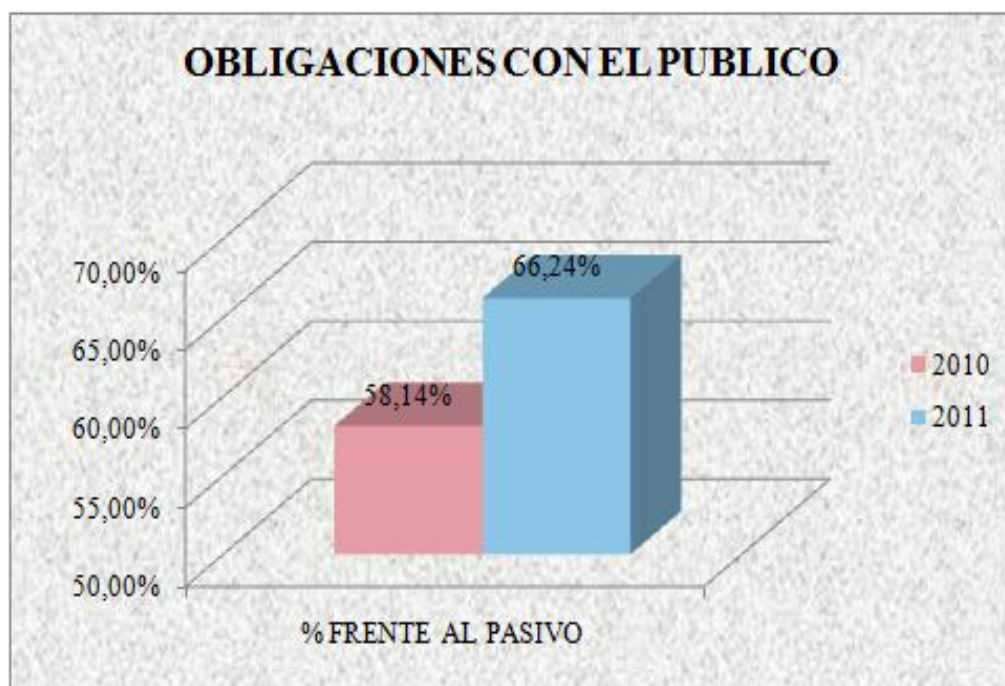


Gráfico No.15 Obligaciones con el Público con relación al Pasivo

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

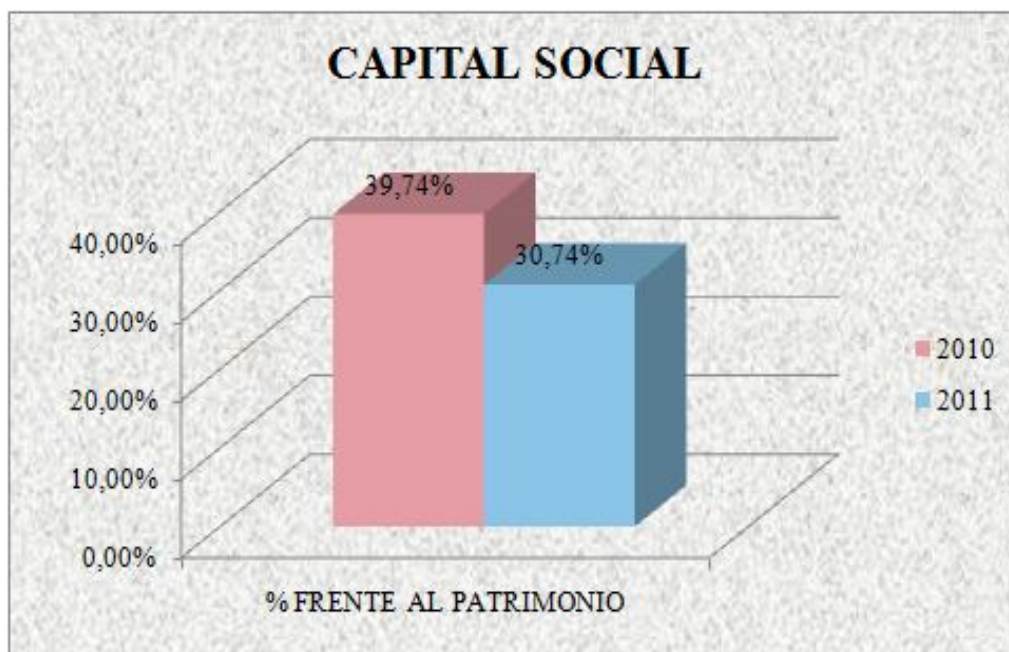


Gráfico No.16 Capital Social con relación al Patrimonio

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

En el Pasivo las Obligaciones con el Público representan el rubro más importante con una participación en el año 2011 del 66.24%, superior al 58.14% obtenido en el 2010. En el Patrimonio la cuenta más representativa es el Capital Social, el mismo que para el año 2011 fue del 30.74% inferior al 39.74% alcanzado en el año 2010.

INTERPRETACIÓN

El crecimiento de las Obligaciones con el Público fue significativo, ya que hubo una mayor captación de recursos sobre todo en Depósitos a Plazo mostrando una mayor estabilidad en las fuentes de fondeo. El Capital Social tuvo una menor participación; esto se traduce en una mayor obtención de recursos ajenos que de capital propio.

Cuadro No. 10

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS VERTICAL (V. EN USD)

CTA	DESCRIPCIÓN	dic-10	%	dic-11	%
	TOTAL INGRESOS	17.033,79	100,00%	21.462,29	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	11.770,27	69,10%	16.693,33	77,78%
41	INTERESES CAUSADOS	852,23	5,00%	1.800,35	8,39%
	MARGEN NETO INTERESES	10.918,04	64,10%	14.892,98	69,39%
52	COMISIONES GANADAS	3.557,50	20,88%	45,10	0,21%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-	-	-	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.666,02	9,78%	4.661,14	21,72%
42	COMISIONES CAUSADAS	-	-	-	0,00%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-	-	-	0,00%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.141,56	94,76%	19.599,22	91,32%
44	PROVISIONES	500,00	2,94%	442,22	2,06%
	MARGEN NETO FINANCIERO	15.641,56	91,83%	19.157,00	89,26%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	14.697,41	86,28%	17.307,31	80,64%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	944,15	5,54%	1.849,69	8,62%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	0,00%	-	0,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	-	-	0,00%
	MARGEN OPERACIONAL	944,15	5,54%	1.849,69	8,62%
56	OTROS INGRESOS	40,00	0,23%	62,72	0,29%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-	0,00%	-	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	984,15	5,78%	1.912,41	8,91%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES EMPLEADOS	681,26	4,00%	-	0,00%
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	302,89	1,78%	1.912,41	8,91%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

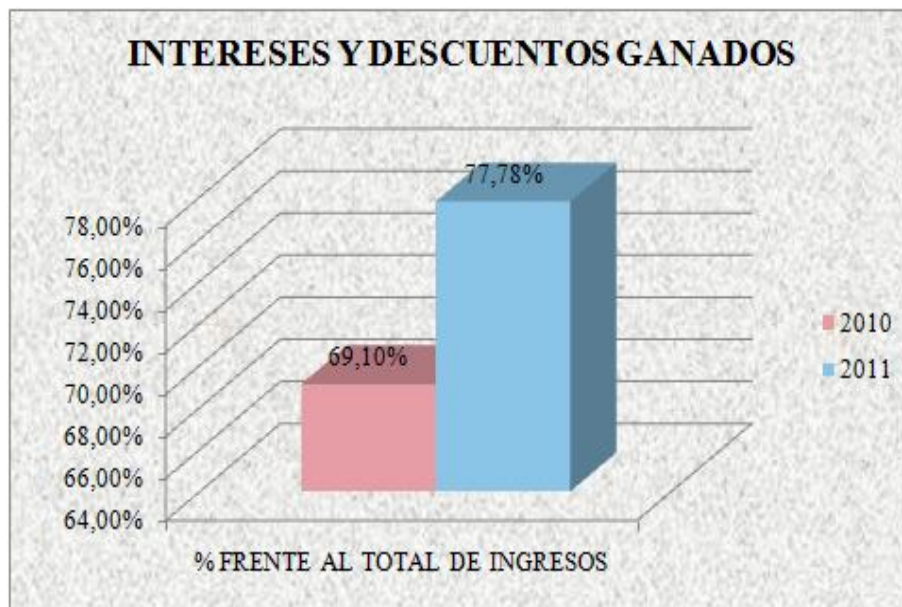


Gráfico No. 17 Intereses y Descuentos Ganados con relación al Total de Ingresos

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

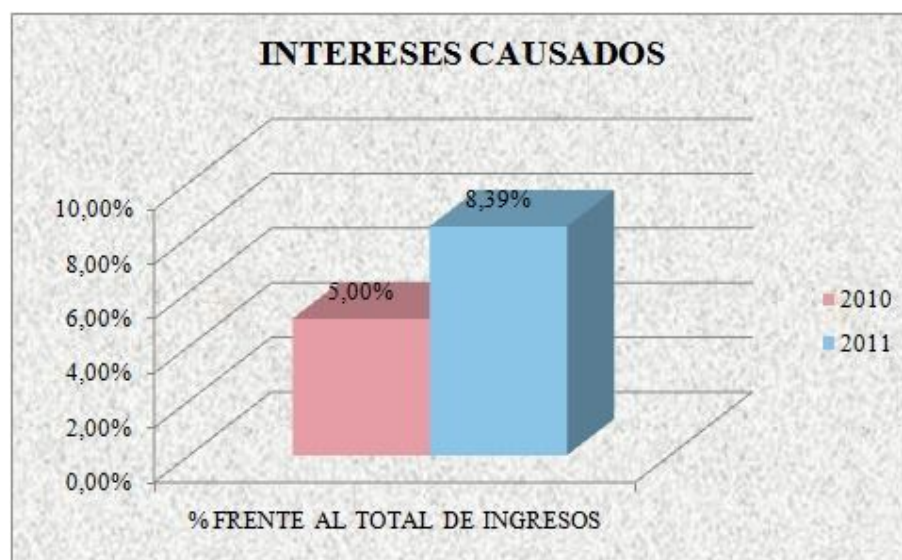


Gráfico No. 18 Intereses Causados con relación al Total de Ingresos

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

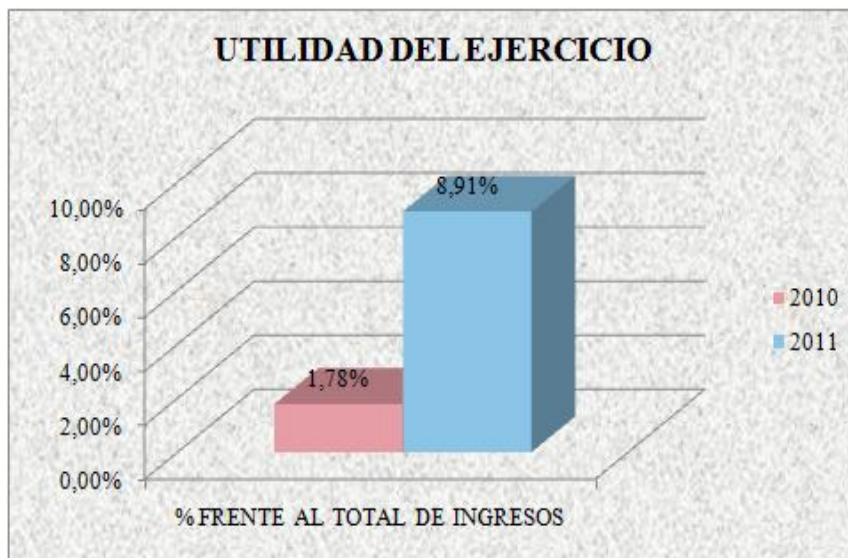


Gráfico No.19 Utilidad del Ejercicio con relación al Total de Ingresos

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

De acuerdo al análisis vertical se desprende que el principal rubro son los Intereses y Descuentos Ganados, con una participación del 77.78% superior al porcentaje obtenido en el año 2010 que fue del 69.10%. En tanto que los Intereses Causados incrementaron su porcentaje de participación. Otro rubro importante a considerar son los Gastos de Operación que disminuyeron el porcentaje de participación.

La utilidad del ejercicio del 2011 obtuvo un porcentaje de participación del 8.91% frente al total, superior al 1.78% alcanzado en el año 2010.

INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos en el año 2011 son satisfactorios, ya que le permitieron a la cooperativa obtener una mayor utilidad frente a la obtenida en el 2010.

4.2.3 Composición de las Cuentas de Ingresos y Gastos

Cuadro No. 11

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS (V. EN USD)

CTA.	INGRESOS	dic-11	%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16,693.33	77.78%
52	COMISIONES GANADAS	45.10	0.21%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-	0.00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	4,661.14	21.72%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-	0.00%
56	OTROS INGRESOS	62.72	0.29%
	TOTAL INGRESOS	21,462.29	100%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

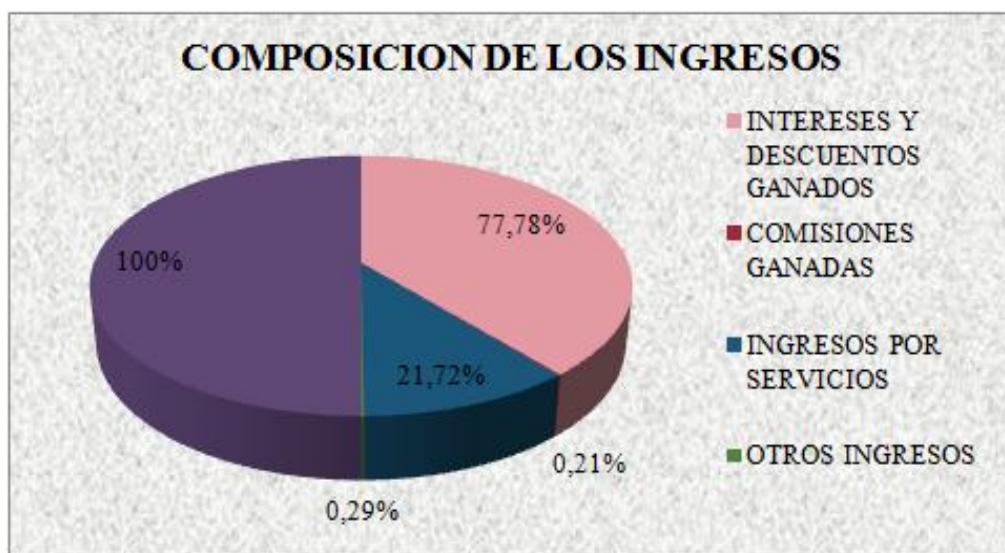


Gráfico N° 20 Composición de los Ingresos

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

Cuadro N° 12

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.
COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS (V. EN USD)

CTA	GASTOS	dic-11	%
41	INTERESES CAUSADOS	1,800.35	9.21%
42	COMISIONES CAUSADAS	-	0.00%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-	0.00%
44	PROVISIONES	442.22	2.26%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	17,307.31	88.53%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	0.00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-	0.00%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES EMPLEADOS	-	0.00%
	TOTAL GASTOS	19,549.88	100.00%

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

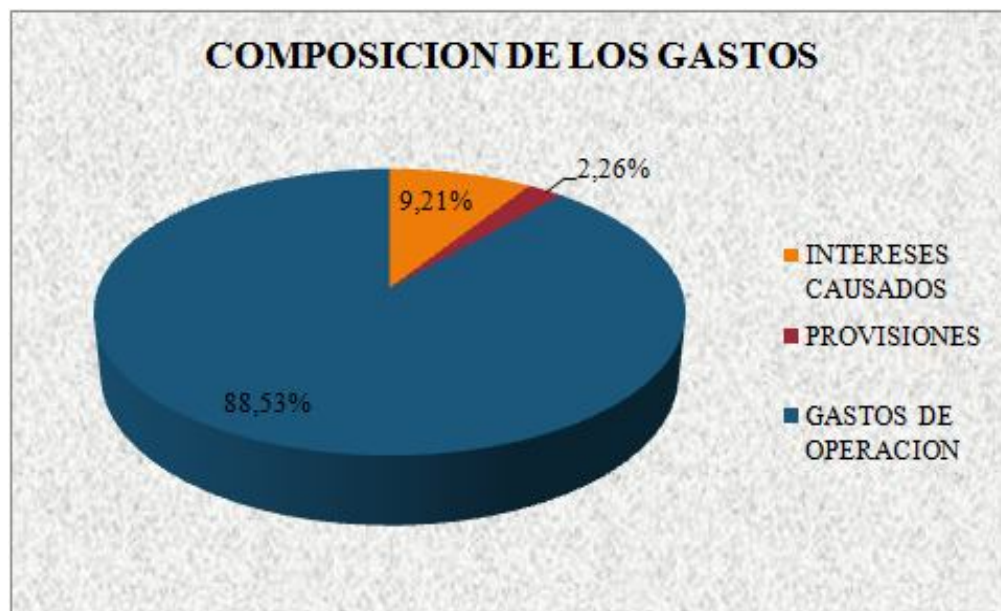


Gráfico No.21 Composición de los Gastos

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

4.2.4 Análisis de Tendencias

Se observa a continuación un análisis de tendencias del comportamiento de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio a partir del año 2009:

Cuadro No. 13

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.
ANÁLISIS DE TENDENCIAS (V. EN USD)

AÑOS	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
dic-09	70,936.08	30,454.34	40,481.74
dic-10	79,579.22	47,178.15	32,401.07
dic-11	111,766.18	74,727.14	37,039.04
PROMEDIO	87,427.16	50,786.54	36,640.62

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

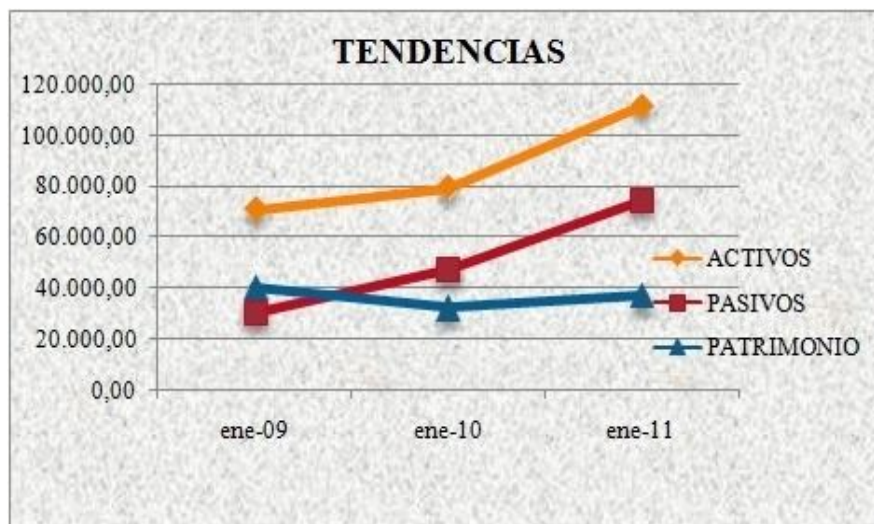


Gráfico No.22 Análisis de Tendencias

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS

Como se puede observar existe una tendencia de crecimiento de las cuentas de Activo y Pasivo; en el Patrimonio hubo una disminución considerable en el año 2010 con relación al 2009, sin embargo en el año 2011 se muestra un incremento.

INTERPRETACIÓN

El incremento en el Patrimonio en el año 2011 se produjo principalmente por el incremento de las utilidades, sin embargo el valor obtenido es bajo en comparación a los resultados obtenidos por otras cooperativas del mismo sector.

4.2.5 Indicadores Financieros

a.- SUFICIENCIA PATRIMONIAL

ÍNDICE	SUFICIENCIA PATRIMONIAL
FORMULA	$SP= \frac{(\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS})}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}$
	$SP= \frac{37,039.04}{12,546.95}$
RESULTADO	SP= 295.20%

	CTA.	ACTIVOS INMOVILIZADOS	dic-11
	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses	0
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	0
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses	0
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	2,210.01
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses	0
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses	0
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses	0
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses	0
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida	0
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida	0
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	0
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	2,388.11
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida	0
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida	0
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida	0
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida	0
Más	1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-2,222.22
Más	16	Cuentas por Cobrar	2,713.45
Más	17	Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.	0
Menos	170105	Terrenos	0
Menos	170110	Obras de Urbanización	0
Menos	170115	Obras de Edificación	0
Más	18	Propiedades y Equipo	2,413.36
Más	19	Otros Activos	5,044.24
Menos	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones	0
Menos	190205	Inversiones	0
Menos	190210	Cartera de Créditos por Vencer	0
Menos	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer	0
Menos	190240	Deudores por Aceptación	0
Menos	120250	Bienes Realizables	0
Menos	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones	0
Menos	1903	Otras Inversiones en Participaciones	0
		TOTAL ACTIVOS INMOVILIZADOS	12,546.95

El tamaño del patrimonio con relación a las actividades que realiza la cooperativa es del 295,20% suficiente para cubrir los activos inmovilizados, sin embargo fue inferior al promedio de cooperativas muy pequeñas 345.56%.

b.- CALIDAD DE LOS ACTIVOS

ÍNDICE	<u>(ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS)</u>	
	TOTAL DE ACTIVOS	
FORMULA	AI/TA =	$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
	AI/TA =	$\frac{20,185.39}{111,766.18}$
RESULTADO	AI/TA =	18.06%

NUMERADOR		
CTA.	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS	dic-11
11	FONDOS DISPONIBLES	10,697.55
-1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,059.11
+	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	2,210.01
+	TOTAL CARTERA VENCIDA	2,388.11
16	CUENTAS POR COBRAR	2,713.45
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, ARRENDAMIENTO MERCANTIL	-
-170105	TERRENOS	-
-170110	OBR. URBANIZACIÓN	-
-170115	OBRAS EN EDIFICACIÓN	-

18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2,413.36
19	OTROS ACTIVOS	5,044.24
-1901	INVERSIONES EN ACCIONES	-
-190205	INVERSIONES	-
-190210	CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	-
-190225	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA	-
-190240	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	-
-1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES	-
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-2,222.22
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	20,185.39

DENOMINADOR		
CTA.	ELEMENTO	dic-11
	TOTAL DE ACTIVOS	111,766.18

(ACTIVOS PRODUCTIVOS)		
ÍNDICE	TOTAL DE ACTIVOS	
FORMULA	AP/TA=	$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
	AP/TA=	$\frac{91,580.79}{111,766.18}$
RESULTADO	AP/TA=	81.94%

DESARROLLO

NUMERADOR		
CTA.	ACTIVOS PRODUCTIVOS	dic-11
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,059.11
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
13	INVERSIONES	-
	TOTAL CARTERA POR VENCER	
1401	CARTERA COMERCIAL VENCER	-
1402	CARTERA DE CONSUMO POR VENCER	-
1403	CARTERA DE VIVIENDA POR VENCER	-
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	88,521.68
1405	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	-
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	-
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	-
1408	CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCRÉDITO REESTRUCTURADA POR VENCER	-
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	-
190205	INVERSIONES	-
190210	CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	-
190225	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA	-
190240	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	-
190250	BIENES REALIZABLES	-
190280	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	-
1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES	-
	TOTAL ACTIVOS PRODUCTIVOS	91,580.79

DENOMINADOR		
CTA.	ELEMENTO	dic-11
	TOTAL DE ACTIVOS	111,766.18

ÍNDICE		<u>ACTIVOS PRODUCTIVOS</u> PASIVOS CON COSTO
FORMULA	AP/PC=	<u>ACTIVOS PRODUCTIVOS</u> PASIVOS CON COSTO
	AP/PC=	<u>91.580,79</u> 74.030,32
RESULTADO	AP/PC=	123,71%

DESARROLLO

NUMERADOR		
CTA.	PASIVOS CON COSTO	dic-11
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	42.048,32
-210110	DEPÓSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	-
-210130	CHEQUES CERTIFICADOS	-
-210150	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-
2102	OPERACIONES DE REPORTO	-
-210210	OPERACIONES DE REPORTO POR CONFIRMAR	-
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	31.982,00
-210330	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-
2104	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	-
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	-
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
-2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	-
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	-
-2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN	-
280105	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-
2903	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	-
2904	FONDOS DE RESERVA EMPLEADOS	-
	TOTAL PASIVOS CON COSTO	74.030,32

Los activos improductivos representan el 18.06% del total de activos y fueron superiores al promedio del sector (7.03%).

Los activos productivos superan a los pasivos con costo en el 23.71%, porcentaje cercano al obtenido en promedio del sector (23.78%).

Los activos productivos representan el 81.94% del total de activos, siendo inferior este porcentaje al promedio (92.70%)

b.- ÍNDICES DE MOROSIDAD

ÍNDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	
FÓRMULA	MCM=	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA DE MICROCRÉDITO}}{\text{CARTERA BRUTA DE MICROCRÉDITO}}$
	MCM=	$\frac{4,598.12}{93,119.80}$
RESULTADO	MCM=	4.94%

ÍNDICE	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	
FÓRMULA	MCT=	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA TOTAL}}{\text{CARTERA BRUTA TOTAL}}$
	MCT=	$\frac{4,598.12}{93,119.80}$
RESULTADO	MCT=	4.94%

En la cooperativa sólo se trabaja en el segmento de microcrédito, el porcentaje obtenido a diciembre del 2011 es inferior al promedio de cooperativas muy pequeñas publicado en la página de la Superintendencia de Bancos (7.89%).

c.- COBERTURA DE PROVISIONES

ÍNDICE		COBERTURA DE CARTERA DE MICROCRÉDITO	
FÓRMULA	CCM=	$\frac{\text{PROVISIONES CARTERA DE MICROCRÉDITO}}{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA DE MICROCRÉDITO}}$	
	CCM=	<u>2,222.22</u>	4,598.12
RESULTADO	CCM=	48.33%	

ÍNDICE		COBERTURA DE CARTERA TOTAL	
FÓRMULA	CCT=	$\frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA}}$	
	CCT=	<u>-2,222.22</u>	-4,598.12
RESULTADO	CCT=	48.33%	

El porcentaje de provisiones respecto a la cartera improductiva fue del 48.33%, muy inferior al 115.38% correspondiente a la cobertura para la cartera improductiva de las cooperativas muy pequeñas.

d.- EFICIENCIA MICROECONÓMICA

ÍNDICE		<u>GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS</u> ACTIVO PROMEDIO
FORMULA	GO/AP=	<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u> TOTAL ACTIVO PROMEDIO
	GO/AP=	<u>17,307.31</u> 87,427.16
RESULTADO	GO/AP=	19.80%

ÍNDICE		<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u> MARGEN FINANCIERO
FORMULA	GO/MF=	<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u> MARGEN FINANCIERO
	GO/MF=	<u>17,307.31</u> 19,157.00
RESULTADO	GO/MF=	90.34%

ÍNDICE	<u>GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS</u> TOTAL ACTIVO PROMEDIO	
FORMULA	GP/T AP=	GASTOS DE PERSONAL TOTAL ACTIVOS PROMEDIO
	GP/T AP=	<u>4,120.31</u> 87,427.16
RESULTADO	GP/T AP=	4.71%

En cuanto a la eficiencia microeconómica se puede determinar que los Gastos de Operación con relación al Total de Activos Promedio (19.80%) fue superior al promedio de las cooperativas muy pequeñas (9.04%). Los gastos de operación con relación al margen financiero (90.34%) están cerca del promedio (89.66%). Los gastos de personal con relación al total de activos promedio (4.71%) son inferiores al promedio 5.10.

RENTABILIDAD

ÍNDICE	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	
FORMULA	R/ PAT=	<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u> TOTAL PATRIMONIO PROMEDIO
	R/ PAT=	<u>1,912.41</u> 35,126.63
RESULTADO	R /PAT=	5.44%

ÍNDICE		RENTABILIDAD DEL ACTIVO
FORMULA	R /ACT=	<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u> TOTAL ACTIVO PROMEDIO
	R /ACT=	<u>1,912.41</u> 111,766.18
RESULTADO	R/ ACT=	1.71%

Se obtuvo una Rentabilidad del patrimonio (ROE) del 5.44% inferior al promedio de cooperativas muy pequeñas (8.72%) y una Rentabilidad del Activo (ROA) del 1.71% superior al promedio (1.15%).

EFICIENCIA FINANCIERA

ÍNDICE		<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO</u> PATRIMONIO PROMEDIO
FORMULA	MIE/PP=	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u> PATRIMONIO PROMEDIO
	MIE/PP=	<u>1,849.69</u> 36,785.10
RESULTADO	MIE/PP=	5.03%

<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO</u>		
ÍNDICE	ACTIVO PROMEDIO	
FORMULA	MIE/AP=	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u> ACTIVO PROMEDIO
	MIE/AP=	<u>1,849.69</u> 98,146.66
RESULTADO	MIE/AP=	1.88%

En cuanto a los indicadores de eficiencia financiera, el margen de intermediación con relación al patrimonio promedio fue del 5.03% inferior al 5.23% promedio de las cooperativas muy pequeñas. El margen de intermediación con relación al activo promedio fue del 1.88%, superior al 0.62% obtenido como promedio del sector.

LIQUIDEZ

ÍNDICE	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	
FORMULA	FD/ TDCP=	<u>FONDOS DISPONIBLES</u> TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO
	FD/ TDCP=	<u>10,697.55</u> 44,548.32
RESULTADO	FD/ TDCP=	24.01%

El índice de liquidez obtenido del 24.01% fue superior al promedio del sector de la cooperativas muy pequeñas del 22.56%; es decir que la cooperativa tiene disponibilidad de fondos para enfrentar sus obligaciones contraídas a corto plazo.

Cuadro N° 14 Indicadores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., en comparación con los Indicadores de las Cooperativas muy pequeñas 2011-12-31 (en porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	BANCO INDÍGENA	COOPERATIVAS MUY PEQUEÑAS CONTROLADAS POR LA SBS
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	295.20	468.16
CALIDAD DE ACTIVOS:		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	18.06	5.67
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	81.94	94.33
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	123.71	126.32
ÍNDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	0.00	7.09
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	0.00	4.74
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	0.00	4.26
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4.94	5.78
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4.94	5.26

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	0.00	119.12
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	0.00	120.12
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0.00	93.17
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	48.33	113.23
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	48.33	115.38
EFICIENCIA MICROECONÓMICA		
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	19.80	9.97
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	90.34	84.12
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	4.71	5.65
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	5.44	10.19
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	1.71	1.92
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	5.03	7.71
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1.88	1.60
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	24.01	19.28

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Adecuado índice de liquidez.
- El índice de morosidad está por debajo del índice promedio del sector.
- Se registró un crecimiento importante de las cuentas del Activo y Pasivo.
- Los indicadores de eficiencia microeconómica están acorde a los obtenidos en promedio por el sector de las cooperativas muy pequeñas.
- Existe una adecuada rentabilidad del activo (ROA).

DEBILIDADES

- El crecimiento del Patrimonio no fue tan significativo como el crecimiento del Activo y Pasivo.
- El indicador de suficiencia patrimonial fue inferior al promedio del sector.
- La ganancia del ejercicio fue superior a la del año 2010, sin embargo no es significativa.
- Hay un alto porcentaje de activos improductivos.
- Existe una baja provisión para créditos incobrables.
- Existe una baja rentabilidad del patrimonio (ROE).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DEL AÑO 2011 CON RELACIÓN AL 2010

a. SUFICIENCIA PATRIMONIAL

	2010	2011	DIFERENCIA
SP=	32,401.07	37,039.04	
	12,584.30	12,546.95	
SP=	257.47%	295.20%	37.73%

b. CALIDAD DE LOS ACTIVOS

(ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETO)/ TOTAL DE ACTIVOS

	2010	2011	DIFERENCIA
AI/TA=	13,859.71	20,185.39	
	79,579.22	111,766.18	
AI/TA=	17.42%	18.06%	0.64%

(ACTIVOS PRODUCTIVOS) / TOTAL DE ACTIVOS

	2010	2011	DIFERENCIA
AP/TA=	65,719.51	91,580.79	
	79,579.22	111,766.18	
AP/TA=	82.58%	81.94%	-0.64%

(ACTIVOS PRODUCTIVOS) / PASIVOS CON COSTO

	2010	2011	DIFERENCIA
AP/PC=	65,719.51	91,580.79	
	46,267.50	74,030.32	
AP/PC=	142.04%	123.71%	-18.34%

c. **ÍNDICES DE MOROSIDAD**

MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO Y CARTERA TOTAL

	2010	2011	DIFERENCIA
MCM=	3,096.69	4,598.12	
	67,191.35	93,119.80	
MCM=	4.61%	4.94%	0.33%

d. **COBERTURA DE PROVISIONES**

COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO Y CARTERA TOTAL

	2010	2011	DIFERENCIA
CCM=	1,780.00	2,222.22	
	3,096.69	4,598.12	
CCM=	57.48%	48.33%	-9.15%

e. **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS /ACTIVO PROMEDIO

	2010	2011	DIFERENCIA
GO/AP=	14,697.41	17,307.31	
	75,257.65	87,427.16	
GO/AP=	19.53%	19.80%	0.27%

GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO

	2010	2011	DIFERENCIA
GO/MF=	14,697.41	17,307.31	
	15,641.56	19,157.00	
GO/MF=	93.96%	90.34%	-3.62%

GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO

	2010	2011	DIFERENCIA
GP / T AP=	1,716.63	4,120.31	
	75,257.65	87,427.16	
GP / T AP=	2.28%	4.71%	2.43%

f. RENTABILIDAD

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

	2010	2011	DIFERENCIA
R PAT=	302.89	1,912.41	
	32,098.18	35,126.63	
R PAT=	0.94%	5.44%	4.50%

RENTABILIDAD DEL ACTIVO

	2010	2011	DIFERENCIA
R ACT=	302.89	1,912.41	
	79,579.22	111,766.18	
R ACT=	0.38%	1.71%	1.33%

g. EFICIENCIA FINANCIERA

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO

	2010	2011	DIFERENCIA
MIA=	944.15	1,849.69	
	36,441.41	36,640.62	
MIA=	2.59%	5.05%	2.46%

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO

	2010	2011	DIFERENCIA
MIA=	944.15	1,849.69	
	75,257.65	87,427.16	
MIA=	1.25%	2.12%	0.86%

h. LIQUIDEZ

FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO

	2010	2011	DIFERENCIA
FD/ TDCP=	2,900.26	10,697.55	
	36,895.50	44,548.32	
FD/ TDCP=	7.86%	24.01%	16.15%

Cuadro N° 15 Indicadores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda. del año 2011 en comparación con los Indicadores del año 2010 (en porcentajes)

HOMBRE DEL INDICADOR	BANCO INDÍGENA DICIEMBRE 2010	BANCO INDÍGENA DICIEMBRE 2011
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	257.47	295.20
CALIDAD DE ACTIVOS:		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	17.42	18.06
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	82.58	81.94
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	142.04	123.71
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	0.00	0.00
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	0.00	0.00
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	0.00	0.00
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4.61	4.94
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4.61	4.94
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	0.00	0.00
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	0.00	0.00
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0.00	0.00
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	57.48	48.33
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	57.48	48.33
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	19.53	19.80
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	93.96	90.34
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	2.28	4.71
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	0.94	5.44
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	0.38	1.71
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	2.59	5.05
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1.25	2.12
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	7.86	24.01
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾		
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾		

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

El indicador de suficiencia patrimonial del año 2011 fue superior al del año 2010, debido principalmente al incremento de los resultados.

Los activos productivos con relación al activo disminuyeron en el año 2011, de la misma forma los activos productivos en relación al pasivo con costo.

La morosidad se incrementó al finalizar el año 2011, existiendo un incremento tanto de la cartera improductiva como de la cartera total.

El porcentaje de provisiones disminuyó con relación al año 2010, dado por el crecimiento de la provisión y de la cartera improductiva de microcrédito que es el segmento de crédito al que se dedica la cooperativa.

Se observa en el grupo de Eficiencia Microeconómica que los Gastos de Operación y los Gastos de Personal se incrementaron, por lo que se registró un incremento en los indicadores.

Se produjo un crecimiento en los indicadores de rentabilidad del patrimonio y del activo, dado principalmente por el incremento de los resultados, el Activo también mostró un crecimiento importante.

En lo que se refiere a la eficiencia financiera se presentaron incrementos en los indicadores, mostrado principalmente por más altos márgenes de intermediación.

El indicador de liquidez registró el crecimiento más importante con el 16.15% de incremento, mostrado principalmente por el considerable incremento de los Fondos Disponibles y de los Depósitos a corto plazo con relación al año 2010

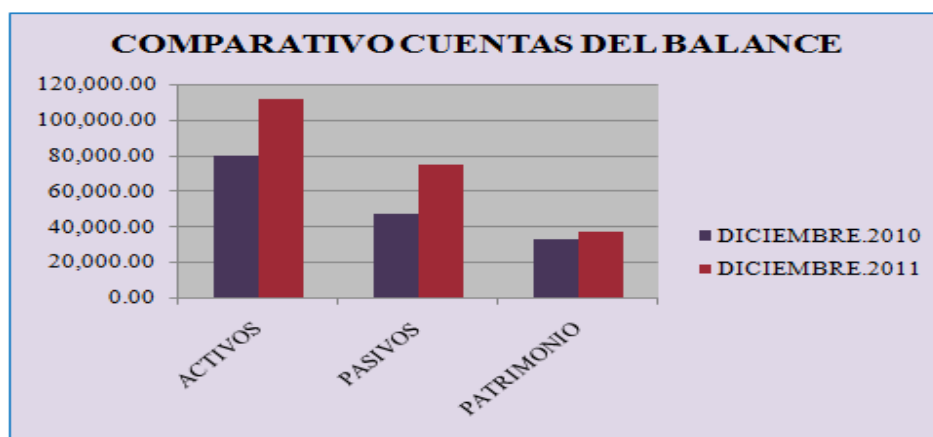


Gráfico No.23 Comparativo Cuentas del Balance

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

Las principales cuentas del balance presentan incrementos con relación al año anterior; 32 mil dólares de dólares para el Activo, incremento reflejado principalmente en la cuenta de Cartera de Créditos; 27 mil dólares para el Pasivo donde el mayor crecimiento presentan las Obligaciones con el Público y 4 mil dólares para el Patrimonio donde el mayor incremento se produjo en el Capital Social y de los Resultados del Ejercicio.

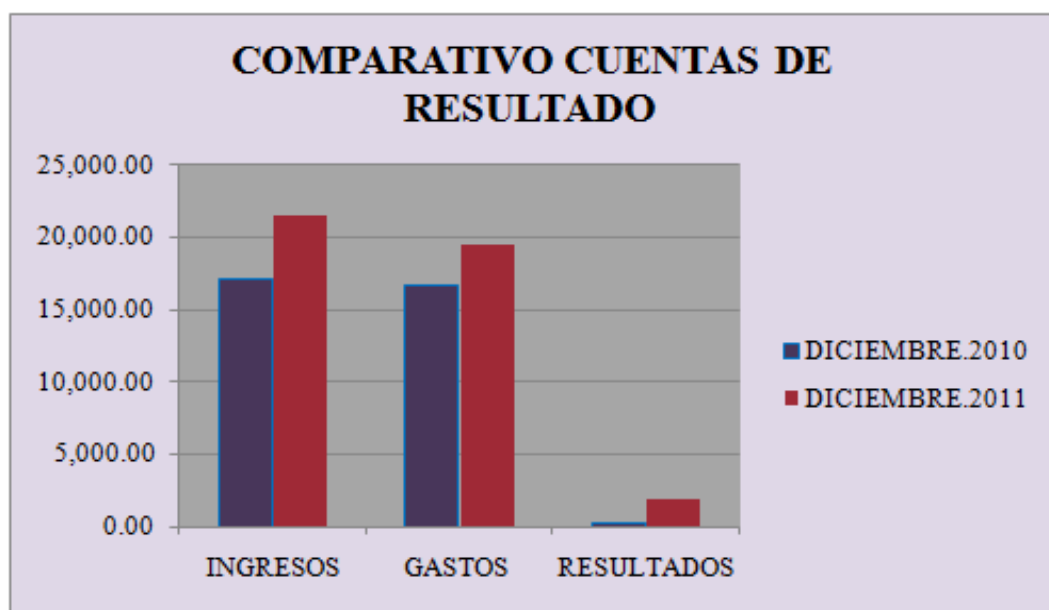


Gráfico No.24 Comparativo de las cuentas de Resultado

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

Las cuentas de ingresos del 2011 se incrementaron 4.4 mil dólares con relación al año anterior, los gastos tuvieron un crecimiento casi similar con 2.7 mil dólares de incremento; el crecimiento de los resultados fue de 1.6 mil dólares.

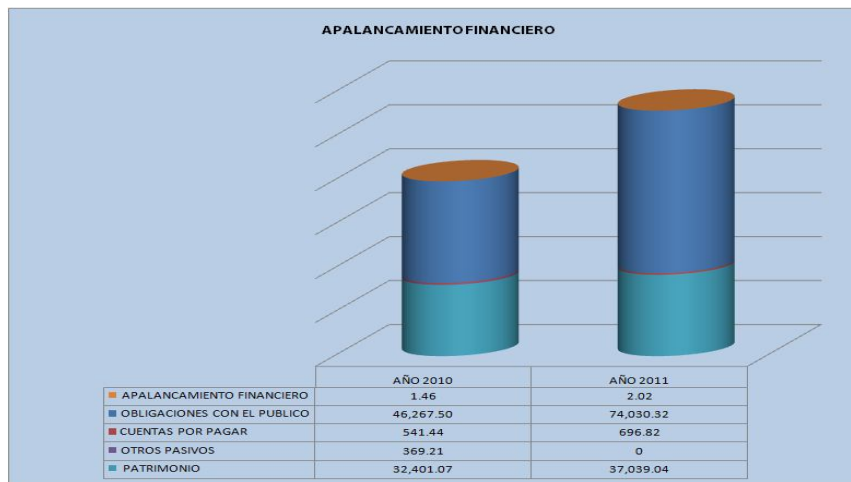


Gráfico No.25 Apalancamiento Financiero

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

ANÁLISIS FODA DE INDICADORES DEL AÑO 2011 CON RELACION AL 2010

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Crecimiento importante del indicador de liquidez.
- Aceptable comportamiento del Indicador de Morosidad.
- Incremento importante de la rentabilidad del activo ROA.

DEBILIDADES

- Bajos indicadores de cobertura de provisiones.
- Incremento de activos improductivos.
- Baja rentabilidad del patrimonio ROE.

- Gastos de operación altos frente a los activos promedio
- Bajos indicadores de suficiencia patrimonial.

4.3. Verificación de Hipótesis

Se utilizó las cifras de los balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena del año 2009 al 2011 para realizar los análisis horizontal y vertical y la obtención de indicadores financieros que permitan la comprobación de las variables enunciadas en la hipótesis.

Formulación de la hipótesis

Hipótesis Nula (H_0)

La gestión financiera no incide en los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.,

Hipótesis alternativa (H_1)

La gestión financiera incide en los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.,

Conclusión

En función del Gráfico No. 26 se acepta la hipótesis alternativa, ya que la inadecuada gestión financiera incide en los resultados poco satisfactorios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena.

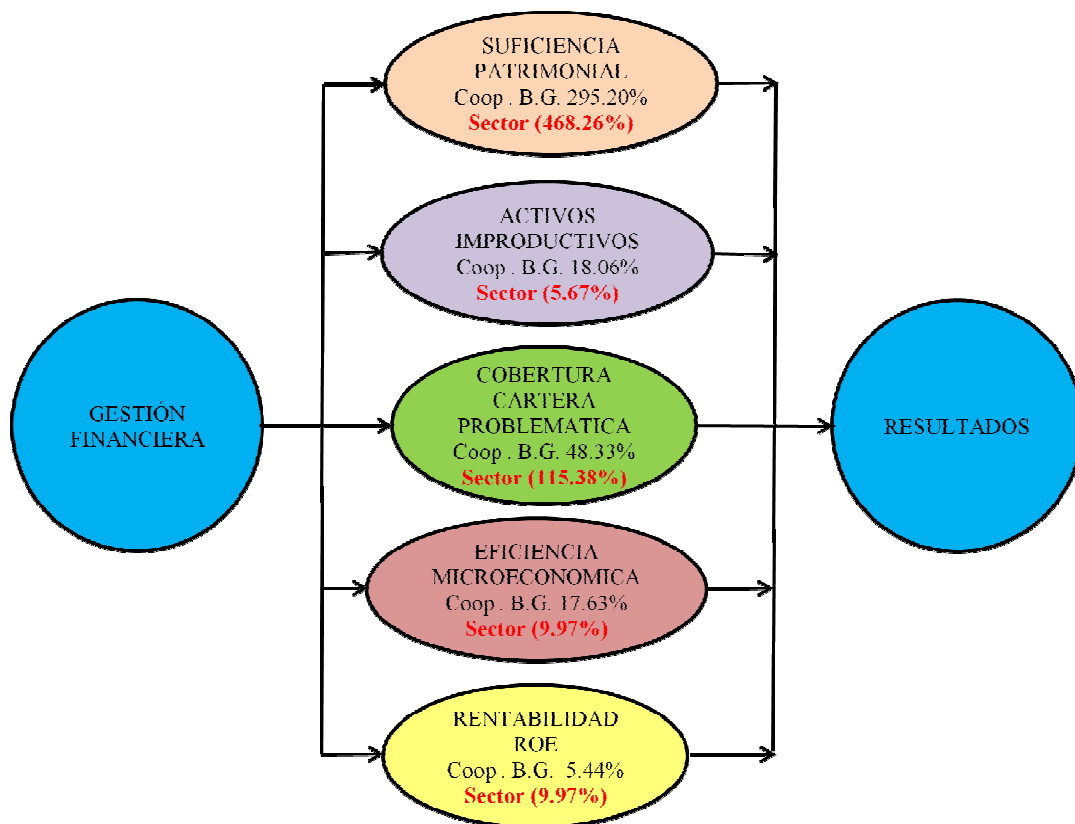


Gráfico No.26 Triangulación de Variables

Elaborado: CASTRO, Verónica 2013

El indicador de suficiencia patrimonial es bajo en relación a los que presentan las cooperativas muy pequeñas anteriormente reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Además la cooperativa mantiene activos improductivos elevados; la cobertura de provisiones frente a la improductiva es demasiado baja; los gastos de operación frente a los activos promedio son altos; los resultados del ejercicio frente al patrimonio son bajos, se obtiene un ROE inferior a las Cooperativas del sector, generando una baja rentabilidad al finalizar el año 2013, donde la utilidad del ejercicio frente al total de ingresos fue del 8.91%.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Se observa un importante crecimiento de las cuentas de Activo (40.45%) y Pasivo (58.39%), sin embargo el crecimiento del Patrimonio no se dio en la misma magnitud (14.31%).
- Las utilidades obtenidas por la cooperativa no son lo suficientemente importantes (1 912, 41 USD) respecto a la actividad de intermediación financiera.
- Los activos improductivos (18.06%) crecieron con relación al año 2010, es decir se tiene un valor alto de activos que no son rentables.
- El indicador de morosidad (4.94%) está dentro del promedio de las cooperativas muy pequeñas.
- El porcentaje de provisión de la cartera es mínimo, por lo que no permite un adecuado manejo del riesgo crediticio.
- Existe una adecuada rentabilidad del activo (1.71%), no así la rentabilidad del patrimonio (5.44%) ya que no existe un adecuado rendimiento de los fondos propios de la cooperativa.

- El indicador de liquidez (24.01%) es el adecuado, ya que permite cumplir con los compromisos adquiridos con los socios ante sus requerimientos de efectivo.
- No se dispone de un sistema informático que nos proporcione la información contable a tiempo, se requiere de la obtención de balances diarios para un mejor control y evaluación de las cifras.
- No se dispone de un sistema de análisis financiero que permita obtener indicadores que faciliten a la gerencia una adecuada toma de decisiones.

5.2 Recomendaciones

- Se debería incrementar el Patrimonio, con un crecimiento de los Certificados de Aportación y con un manejo financiero adecuado que permita la obtención de mayores utilidades.
- Obtener un adecuado sistema de gestión financiera que permita la obtención de indicadores precisos que encaminen a la gerencia a una mejor toma de decisiones con el consecuente incremento de los resultados del ejercicio.
- Se debería procurar tener menos Activos Inmovilizados o un incremento del Patrimonio y de los Resultados para tener un mejor indicador de Suficiencia Patrimonial.
- Reducir el porcentaje de activos improductivos, sería fundamental un manejo adecuado de la Cartera Improductiva principalmente y de otros activos que no generan ningún rendimiento.

- Mejorar el porcentaje de morosidad y establecer un porcentaje límite que sea manejable dentro de la institución.
- Incrementar el porcentaje de provisión de la cartera que es el porcentaje que no se podría recuperar en caso de incumplimiento de Pago de los clientes.
- Mejorar el indicador de rentabilidad del patrimonio, lo que se conseguiría con un incremento de los resultados del ejercicio.
- Mantener el indicador de liquidez que se considera adecuado para la institución.
- Obtener un sistema informático que permita la obtención de balances diarios para un mejor control y evaluación de las cifras.
- Implementar el sistema de monitoreo PERLAS, que con el uso de fórmulas y ratios financieros permitirá una mejor evaluación financiera que permita una adecuada toma de decisiones.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos Informativos

Título.- Implementación del Método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.,

Unidad Ejecutora.- Gerencia

Beneficiarios.- Socios y empleados de la cooperativa

Ubicación.- Tomas Sevilla y Primera Imprenta.

Tiempo estimado para la ejecución.-3 meses.

Equipo técnico responsable.- Departamento de contabilidad

6.2. Antecedentes de la Propuesta

La investigación realizada durante el desarrollo de este trabajo, ha permitido establecer como debilidad que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena no realiza un análisis financiero de sus cifras e indicadores, además hay que considerar que no se cuenta con un sistema financiero adecuado que permita la obtención de información en forma diaria.

Del trabajo investigativo desarrollado en el año 2010 por María Inés Cevallos Navas “Modelo de Evaluación Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas” se desprende que del grupo de cooperativas analizadas requerían una herramienta que sirva de guía para la administración financiera y para evaluar las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito, en función a un mismo criterio.

Por lo que existen varios métodos de evaluación financiera, siendo el más recomendable aplicar el sistema PERLAS ya que permite detectar cuando una cooperativa de ahorro y crédito se encuentra con una base de capital débil, además que las posibles causas también pueden ser identificadas.

6.3. Justificación

La propuesta de un modelo de evaluación financiera nace de la necesidad imperiosa de varias cooperativas de ahorro y crédito pequeñas que pasaron a la regulación de la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., de tener una herramienta que sirva de base para la planeación, control y monitoreo para la toma de decisiones.

Es necesario señalar por qué se debe utilizar el método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena:

1. Herramienta de administración ejecutiva

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Ayuda a la gerencia a encontrar soluciones significativas para deficiencias institucionales serias. Por ejemplo, el sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables (p. ej., ingreso bruto insuficiente, gastos operativos excesivos o grandes pérdidas por morosidad).

Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizado establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

El uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo de información completamente nueva: clasificaciones comparativas de cooperativas de ahorro y crédito.

Históricamente, ha sido imposible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra debido a los criterios y formatos de reportaje existentes. La estandarización de información financiera elimina la diversidad y proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones.

4. Facilitar el control de supervisión

El sistema PERLAS proporciona además un marco para una unidad supervisora o reguladora. Estas entidades pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las

operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados.

Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.

6.4. Objetivos

6.4.1. *Objetivo General*

Implantar el método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., para mejorar la rentabilidad.

6.4.2. *Objetivos Específicos*

- Dotar de herramientas para optimizar la toma de decisiones, a través del sistema PERLAS.
- Identificar los indicadores donde existe mayores deficiencias para llegar a la meta establecida.
- Proporcionar indicadores financieros que permitan realizar comparaciones con otras cooperativas del sector.

6.5. Análisis de Factibilidad

Para desarrollar este modelo de evaluación financiera se elaboró un documento en Excel para ingresar la información de los balances: general y de resultados. Esta información se tomó considerando el Plan de Cuentas de la SBS. La información de los balances corresponde a tres períodos contables anteriores y está ligado en forma automática de tal modo que se obtengan los resultados de los indicadores del método de evaluación PERLAS.

Para la implementación de esta herramienta no se requiere una inversión adicional ya que pueden ser adaptadas en cualquier computador, es importante capacitar al talento humano para el ingreso, procesamiento de información y sobre todo para la interpretación de resultados.

6.6. Fundamentación Científico – Técnica

CONCEPTO DE SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.”

El método PERLAS es un producto que integra la ideología social con una mentalidad empresarial de las cooperativas y ayuda a mantener un equilibrio y armonía entre sí, está compuesto de seis categorías que son:

Protección

Estructura financiera eficaz

Tasas de Rendimiento y costos

Liquidez

Calidad de Activos y

Señales de crecimiento

COMPONENTES DE PERLAS

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

P = Protección

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al:

- 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos; y,
- 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

A = Calidad de Activos

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

R = Tasas de rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento. Estas técnicas poderosas de análisis ayudan a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito.

L = Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. La liquidez se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

S = Señales de crecimiento

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

Cuadro No. 16 Metas del Sistema de Monitoreo Perlas

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P=PROTECCIÓN	P1	Provisión para créditos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (Definido por el usuario)	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos > 12 meses	Si
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera promedio	Lo mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada/Castigos Acumulados	>75%
	P6	Solvencia	>=111%
E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Prestamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Liquidadas/Activo Total	<=16%
	E3	Inversiones Financieras/Activo Total	<=2%
	E4	Inversiones no Financieras/Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro/Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo/Activo Total	0-5%
	E7	Aportaciones/Activo Total	<=20%
	E8	Capital Institucional/Activo Total	>=10%
	E9	Capital Institucional Neto/Activo Total	>=10%
	E9U	Capital Institucional Neto/Activo Total (definido por el usuario)	>=10%

R= TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	Ingresos por Prestamos/Promedio Prestamos Netos	Tasa Empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Liquidas/Promedio Inversiones Liquidas	Tasas del Mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras/Promedio Inversiones Financieras	Tasas del Mercado
	R4	Ingresos por Inversiones no Financieras/Promedio Inversiones no Financieras	$\geq R1$
	R5	Costos Financieros: Depósitos de Ahorro/ Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado $>$ Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo/ Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones/ Promedio Aportaciones	Tasas del mercado $\geq R5$
	R8	Margen Bruto/Promedio Activo Total	Variable relacionada con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos Operativos/ Promedio Activo Total	$\leq 5\%$
	R10	Provisiones Activos de Riesgo/Promedio Activo Total	$\wedge P1=100\%$ $\wedge P2=35\%$
	R11	Otros Ingresos y Gastos/Promedio Activo Total	Lo mínimo
	R12	Excedente neto/Promedio Activo Total (ROA)	$\wedge E9 > 10\%$
	R13	Excedente neto/Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	$>$ Inflación
L=LIQUIDEZ	L1	Inversiones a corto plazo + Activos Líquidos Netos-Cuentas por pagar a corto plazo)/Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de Liquidez/Depósitos de Ahorro	10%
	L3	Activos Líquidos Improductivos/Activo Total	$< 1\%$

A=CALIDAD DE LOS ACTIVOS	A1	Morosidad Total/Cartera Bruta	$\leq 5\%$
	A1U	Morosidad Total/Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	$\leq 5\%$
	A2	Activos Improductivos/Activo Total	$\leq 5\%$
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin Costo)/Activos Improductivos	$\geq 200\%$
S=SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1=70-80\%$
	S2	Crecimiento de inversiones liquidas	$\wedge E2\leq 16\%$
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	$\wedge E3\leq 2\%$
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$\wedge E4=0\%$
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge E5=70-80\%$
	S6	Crecimiento de crédito externo	$\wedge E6=0-5\%$
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge E7\leq 20\%$
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge E8\leq 10\%$
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	$\wedge E9\leq 10\%$
	S10	Crecimiento del número de asociados	$\wedge E10\leq 15\%$
	S11	Crecimiento del activo total	$> \text{Inflacion} + 10\%$

[^] Monto requerido

Fuente: Sistema Monitoreo Perlas, Serie de herramientas técnicas (2009)

MANUAL PARA EL SISTEMA DE MONITOREO DE “PERLAS”

I. P = PROTECCIÓN

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

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

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

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

Fórmula:
$$\frac{a}{b * c}$$

Meta: 100%

P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES.

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

- Cuentas:**
- a. Total provisión para préstamos incobrables
 - b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
 - c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
 - d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses

e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.

f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula:
$$\frac{a-b}{c*d + e*f}$$

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

P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES

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

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

Fórmula:

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

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

P4. PRESTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS

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

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

Fórmula:

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

Meta: Minimizar

P5. RECUPERACIÓN ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERA CASTIGADA ACUMULADA

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

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

Fórmula:

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

Meta: >75%

P6. SOLVENCIA

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

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

Fórmula:
$$\frac{[(a + b) - c + 0.35(d) + e + f - g]}{g + h}$$

Meta: 111%

II. E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

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

ACTIVOS PRODUCTIVOS

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

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

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

Fórmula:
$$\frac{(a-b)}{c}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas: a. Total de inversiones líquidas
b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: $\leq 16\%$

E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas: a. Total de inversiones financieras
b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: $\leq 2\%$

E4. INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

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

- Cuentas:** a. Total de inversiones no financieras
b. Total de activos

Fórmula:
$$\frac{a}{b}$$

Meta: 0%

PASIVOS

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

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

- Cuentas:** a. Total de depósitos de ahorro
b. Total de activos

Fórmula:
$$\frac{a}{b}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

E6. CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

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

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

Fórmula:
$$\frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 0- 5%

CAPITAL

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas: a. Total de aportaciones de asociados
b. Total de activos

Fórmula:
$$\frac{a}{b}$$

Meta: $\leq 20\%$

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL1 / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas: a. Total de capital institucional
b. Total de activos

Fórmula:
$$\frac{a}{b}$$

Meta: $\geq 10\%$

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO

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

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

Fórmula:
$$\frac{[(a + b) - (c+0.35(d)+e)]}{F}$$

Meta: $\geq 10\%$

III. A = CALIDAD DE ACTIVOS

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

A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

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

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

Fórmula:
$$\frac{a}{b}$$

Meta: $\leq 5\%$

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

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

Ejemplos de activos improductivos:

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

Cuentas: a. Total de activos improductivos
b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: $\leq 5\%$

A3. (CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

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

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

Fórmula: $\frac{(a + b + c)}{d}$

Meta: $\geq 200\%$

IV. R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

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

indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

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

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

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

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

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

R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

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

Cuentas:

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

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

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

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

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

R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

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

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

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

R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

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

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

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

Meta: $\geq R1$

R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

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

Fórmula:
$$\frac{(a+b+c)}{\frac{(d+e)}{2}}$$

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

R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO

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

- Cuentas:**
- a. Total de intereses Pagados sobre el crédito externo
 - b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso
 - c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

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

Meta: Tasas del Mercado

R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS /PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

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

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

Fórmula:
$$\frac{(a + b + c)}{\frac{(d + e)}{2}}$$

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

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

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

Fórmula:
$$\frac{(a + b + c + d + e) - (f + g + h)}{\frac{(i + j)}{2}}$$

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

R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

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

Fórmula:

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

Meta: $\leq 5\%$

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

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

Fórmula:

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

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

R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

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

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

Meta: Minimizar

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

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

Cuentas:

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

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

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

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)

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

- Cuentas:**
- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)
 - b. Total Capital Institucional al final del año en curso
 - c. Total Capital Institucional al final del año pasado
 - d. Total Capital Transitorio al final del año en curso
 - e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

Formula:
$$\frac{a}{\frac{(b + c + d + e)}{2}}$$

Meta:> Inflación

IV. L = LIQUIDEZ

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

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

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

- Cuentas:**
- a. Total de inversiones líquidas productivas
 - b. Total de activos líquidos improductivos

c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días

d. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:
$$\frac{(a + b - c)}{d}$$

Meta: 15-20%

L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

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

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

Fórmula:
$$\frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 10%

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

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

- Cuentas:**
- a. Total de activos líquidos improductivos
 - b. Total de activos

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Meta: <1%

VI. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

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

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

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

Cuentas:

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

Fórmula: $(\frac{a}{b} - 1) * 100$

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

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

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

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

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

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

Fórmula: $(\frac{a}{b} - 1) * 100$

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

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

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

S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

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

Fórmula: $(\frac{a}{b} - 1) * 100$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

S4. CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

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

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

Fórmula: $(\frac{a}{b} - 1) * 100$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

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

Fórmula: $(\frac{a}{b} - 1) * 100$

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

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

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

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

Meta: Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

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

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

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

Meta: Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

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

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

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

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

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

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

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

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS

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

Cuentas:

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

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

Meta: $\geq 15\%$

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

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

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

Meta: $> \text{Inflación} + 10\%$

6.7 Metodología

Con la información de los balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., de los años 2010 y 2011 se procede con la obtención de indicadores financieros a través del sistema de monitoreo financiero PERLAS.

Para esto se colocó en una hoja de Excel la información a diciembre de cada año y a través de fórmulas se relacionó la información requerida para cada grupo de indicadores:

Protección

Estructura financiera eficaz

Tasas de Rendimiento y costos

Liquidez

Calidad de Activos y

Señales de crecimiento

Dentro de cada grupo de indicadores existen subdivisiones de indicadores, los mismos que se obtuvieron de acuerdo a la disponibilidad de datos de la cooperativa. Además es necesario indicar que por cada indicador se obtuvo: el índice, la meta la fórmula y el resultado.

ÍNDICE	P1	$\frac{\text{PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRESTAMOS CON MOROSIDAD MAYOR A 12 MESES}}$
---------------	-----------	---

META 100%

FORMULA P1=
$$\frac{1499}{(100\%*(141125+141225+141325+141425+142125+142225+142325+142330+142425))}$$

RESULTADO	P1=	12/31/2010	12/31/2011
		1,780.00	2,222.22
		195.00	308.00
		9.13	7.22

DESARROLLO

NUMERADOR			
CTA.	ELEMENTO 1	dic-10	dic-11
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	1,780.00	2,222.22

DENOMINADOR			
CTA.			dic-11
141125	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses de más de 360 días		
141225	Cartera de créditos consumo que no devenga intereses de más de 360 días		
141325	Cartera de créditos vivienda que no devenga intereses de más de 360 días		
141425	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses de más de 360 días	95.00	208.00
142125	Cartera de créditos comercial vencida de más de 360 días		
142225	Cartera de créditos consumo vencida de más de 360 días		
142325	Cartera de créditos vivienda vencida de más de 361 a 720 días		
142330	Cartera de créditos vivienda vencida de más de 720 días		
142425	Cartera de créditos para la microempresa vencida de más de 360 días	100.00	100.00
	TOTAL	195.00	308.00

Existe una baja provisión para créditos incobrables para cubrir los créditos con morosidad mayor a 12 meses, a pesar de que existió un crecimiento entre el año 2010 y el año 2011.

ÍNDICE	P2	PROVISIÓN NETA PARA CRÉDITOS INCOBRABLES
		PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRESTAMOS CON MOROSIDAD MENOR A 12 MESES
META	100%	

$$\text{FORMULA } \frac{(1499- (100\%*(141125+141225+141325+141425+142125+142225+142325+142330+142425)) + 35\%*((142105+142110+142115+142120)+(142205+142210+142215+142220)+(142305+142310+142315+142320)+(142405+142410+142415+142420)+(141105+141110+141115+141120)+(141205+141210+141215+141220)+(141305+141310+141315+141320) + (141405+141410+141415+141420)+0\%*(1401+1402+1403+1404))}{}$$

RESULTADO P2=

12/31/2010	12/31/2011
1,585.00	1,914.22
1,015.59	1,501.54
1.56	1.27

DESARROLLO

NUMERADOR			
CTA.		dic-10	dic-11
1499	<i>Provisiones para Créditos Incobrables</i>	1,780.00	2,222.22
	Menos		
141125	<i>Cartera de créditos comercial que no devenga intereses de más de 360 días</i>		
141225	<i>Cartera de créditos consumo que no devenga intereses de más de 360 días</i>		
141325	<i>Cartera de créditos vivienda que no devenga intereses de más de 360 días</i>		
141425	<i>Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses de más de 360 días</i>	95.00	208.00
142125	<i>Cartera de créditos comercial vencida de más de 360 días</i>		
142225	<i>Cartera de créditos consumo vencida de más de 360 días</i>		
142325	<i>Cartera de créditos vivienda vencida de más de 361 a 720 días</i>		
142330	<i>Cartera de créditos vivienda vencida de más de 720 días</i>		
142425	<i>Cartera de créditos para la microempresa vencida de más de 360 días</i>	100.00	100.00
	TOTAL	1,585.00	1,914.22

Existe una baja provisión para créditos incobrables para cubrir los créditos con morosidad menor a 12 meses, además se produjo una disminución del indicador entre el año 2010 y 2011.

E ESTRUCTURA FINANCIERA

ACTIVO

ÍNDICE	E1	<u>PRÉSTAMOS NETOS</u> TOTAL DE ACTIVOS
--------	----	--

META ENTRE EL 70 -80%

FORMULA E1=
$$\frac{14-1499}{1}$$

RESULTADO E1=

	12/31/2010	12/31/2011
	67,191.35	93,119.80
	79,579.22	111,766.18
	84.43%	83.32%

El activo total invertido en la cartera de créditos fue en el año 2011 del 83.32%, inferior al valor invertido en el 2011, sin embargo fueron superiores a la meta que oscila entre el 70% y 80%.

ÍNDICE	E2	<u>INVERSIONES LÍQUIDAS</u> TOTAL DE ACTIVOS
--------	----	---

META MÁXIMO DEL 20%

FORMULA E2=
$$\frac{11}{1}$$

RESULTADO E2=	12/31/2010	12/31/2011
	2,900.26	10,697.55
	79,579.22	111,766.18
	3.64%	9.57%

El activo a corto plazo que se invirtió a corto plazo fue del 9.57% en el año 2011, en el 2010 fue del 3.64%; sin embargo están dentro del límite establecido.

ÍNDICE	E3	<u>INVERSIONES FINANCIERAS</u> TOTAL DE ACTIVOS
---------------	----	--

META MÁXIMO DEL 10%

FORMULA E3=
$$\frac{13}{1}$$

RESULTADO E3=

NO APLICABLE

No se tiene inversiones en otras instituciones financieras.

PASIVOS

ÍNDICE	E5	<u>DEPÓSITOS DE AHORRO + DEPÓSITOS A PLAZO</u> TOTAL ACTIVO
---------------	----	--

META ENTRE EL 70-80%

FORMULA E5=
$$\frac{210135+2103}{1}$$

RESULTADO E5=	12/31/2010	12/31/2011
	46,267.50	74,030.32
	79,579.22	111,766.18
	58.14%	66.24%

El incremento de este indicador significa que la Cooperativa está siendo más eficaz en el mercadeo de sus productos y está bien encaminada al logro de la independencia financiera, llegando en el 2011 a un porcentaje cercano al 70%.

ÍNDICE	E6	<u>CRÉDITO EXTERNO</u> TOTAL ACTIVO
---------------	----	--

META MÁXIMO DEL 5%

FORMULA E6=
$$\frac{26}{1}$$

RESULTADO E6=

NO APLICABLE

No se tiene endeudamiento en otras instituciones financieras.

PATRIMONIO

ÍNDICE	E7	<u>APORTACIONES DE SOCIOS</u> TOTAL ACTIVO
---------------	----	---

META MÁXIMO DEL 20%

FORMULA E7=
$$\frac{3103}{1}$$

RESULTADO E7=

	12/31/2010	12/31/2011
	31,625.26	34,360.47
	79,579.22	111,766.18
	39.74%	30.74%

El activo total financiado por aportaciones de los socios es superior al límite de máximo el 20%.

ÍNDICE	E8	<u>CAPITAL INSTITUCIONAL</u> TOTAL ACTIVO
---------------	-----------	--

META MÍNIMO DEL 10%

FORMULA E8=
$$\frac{33+34}{1}$$

RESULTADO E8=

	12/31/2010	12/31/2011
	472.92	463.27
	79,579.22	111,766.18
	0.59%	0.41%

El activo total financiado con capital institucional, es decir con reservas no distribuidas, tan sólo fue del 0.41%, inferior al obtenido en el año 2010. Debido a que se cuenta con una base de capital débil el proceso de incremento de capital institucional es muy lento.

ÍNDICE	E9	<u>CAPITAL INSTITUCIONAL NETO</u> TOTAL ACTIVO
---------------	-----------	---

META IGUAL QUE EL E8

FORMULA **E9=**
$$\frac{((33+34)+1499)-(142125+142225+142325+142330+142425)-0,35*((142105+142110+142115+142120)+(142205+142210+142215+142220)+(142305+142310+142315+142320)+(142405+142410+142415+142420)+(141105+141110+141115+141120)+(141205+141210+141215+141220)+(141305+141310+141315+141320)+(141405+141410+141415+141420))}{1}$$

RESULTADO E9=

12/31/2010	12/31/2011
-2,422.67	-3,360.49
79,579.22	111,766.18
-3.04%	-3.01%

El nivel real de activo institucional luego de cubrir las provisiones es negativo, significa que no se dispone de capital para cubrir provisiones y otras pérdidas potenciales.

R.- RENDIMIENTOS Y COSTOS

ÍNDICE	R	INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS
	1	PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS

META TASA QUE CUBRE GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS
TASA ACTUAL CONSUMO 15.91%

FORMULA **R1=**
$$\frac{((510405+510410+510415+510420+510425+510430)+(520105+520110+520115+520120))}{((14 \text{ año inicial}+14 \text{ año final})/2)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	11,768.77	16,693.33
DENOMINADOR	61,862.17	78,154.47
RESULTADO R1=	19.02%	21.36%

El rendimiento de la cartera de préstamos fue del 21.36% en el año 2011 superior al porcentaje presentado en el año 2010 y a la meta establecida que es la que permite cubrir los gastos financieros y operativos.

ÍNDICE	R2	<u>INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS</u> <u>PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS</u>
---------------	-----------	---

META LAS TASAS MÁS ALTAS POSIBLES SIN UN RIESGO INDEBIDO

0.60% TASA PASIVA REFERENCIAL PARA DE.
MONETARIOS ACTUAL

FORMULA **R2=**
$$\frac{5101}{((110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final})/2)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	1.50	0.00
DENOMINADOR	812.43	2,341.98
RESULTADO R2=	0.18%	ERR DATOS

En el año 2011 no tuvieron rendimiento las inversiones a corto plazo (depósitos en bancos), en el año 2010 el rendimiento fue mínimo, significa que no se están buscando las mejores alternativas de inversión que nos permitan obtener mayores ingresos.

ÍNDICE	R3	<u>INGRESOS POR INVERSIONES FINANCIERAS</u> <u>PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS</u>
---------------	-----------	---

META LAS TASAS MÁS ALTAS POSIBLES SIN UN

RIESGO INDEBIDO

4.53% TASA PASIVA REFERENCIAL PARA DEP.
A PLAZO ACTUAL

FORMULA **R3=**
$$\frac{5103}{((13 \text{ año inicial}+13 \text{ año final})/2)}$$

RESULTADO **R3=** **NO APLICABLE**

En la Cooperativa no se manejan inversiones.

ÍNDICE	R5	COSTO FINANCIERO DEPÓSITOS DE AHORRO PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO
---------------	-----------	---

META > INFLACIÓN
1.41% TASA PASIVA REFERENCIAL PARA DEP. DE
AHORRO ACTUAL

FORMULA **R5=**
$$\frac{410115}{((210135 \text{ año inicial}+210135 \text{ año final})/2)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	324.31	227.28
DENOMINADOR	30,081.04	38,421.91
RESULTADO R5=	1.08%	0.59%

El costo- rendimiento de los depósitos de ahorro fue del 0.59% inferior al 1.08% mostrado en el 2010 y a la meta establecida, significa que en la cooperativa se busca la reducción del costo financiero con disminución en los intereses pagados a los depositantes.

ÍNDICE	R5.1	COSTO FINANCIERO DEPÓSITOS DE AHORRO PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO
---------------	------	---

ÍNDICE R5.1 COSTO FINANCIERO
DEPÓSITOS A PLAZO/PROMEDIO DE DEPÓSITOS
A PLAZO

META > INFLACIÓN
4.53% TASA PASIVA REFERENCIAL PARA DEP. A PLAZO
ACTUAL

FORMULA R5.1=
$$\frac{410130}{((2103 \text{ año inicial} + 2103 \text{ año final})/2)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	527.92	1,573.07
DENOMINADOR	7,936.00	21,727.00
RESULTADO R5.1=	6.65%	7.24%

El costo rendimiento de los Depósitos a Plazo en el año 2011 fue del 7.24%, superior al porcentaje presentado en el 2010 y a la meta establecida; quiere decir que se ha pagado altos intereses en Depósitos a Plazo.

ÍNDICE	R6	COSTO FINANCIERO CRÉDITO EXTERNO PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO
---------------	----	---

META RENDIMIENTO (COSTO) IGUAL O MENOR QUE EL R5

FORMULA R6=
$$\frac{4103}{((26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final})/2)}$$

RESULTADO R6= **NO APLICABLE**

No se cuenta con financiamiento externo.

ÍNDICE	R7	COSTO FINANCIERO APORTACIONES DE SOCIOS PROMEDIO DE APORTACIONES DE SOCIOS
---------------	----	---

META RENDIMIENTO IGUAL O MAYOR QUE EL R5

FORMULA R7=
$$\frac{4105}{((3103 \text{ año inicial} + 3103 \text{ año final})/2)}$$

RESULTADO R7= **NO APLICABLE**

No existen datos en la cuenta 4105, ya que no se paga intereses en certificados de aportación.

ÍNDICE	R8	MARGEN BRUTO PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL
---------------	----	--

META INGRESOS SUFICIENTES PARA CUBRIR TODOS LOS GASTOS

FORMULA R8=
$$\frac{((5101+5103+5104+52+54)-(410115+410130+4103+4105))}{((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)}$$

NUMERADOR
DENOMINADOR

31/12/2010	31/12/2011
16,141.56	19,599.22
75,257.65	95,672.70
21.45%	20.49%

RESULTADO R8=

El costo de pérdidas por activos en riesgo fue del 0.46%, inferior al del año 2010 (0.66%), lo que indica que no existen adecuadas políticas y procedimientos en la cooperativa.

ÍNDICE	R11	<u>INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS</u> PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
META	MÍNIMO		
FORMULA	R11=	$\frac{55+56}{((1\text{año inicial}+1\text{ año final})/2)}$	
		NUMERADOR	
		DENOMINADOR	
RESULTADO R11=			

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	40,00	62,72
DENOMINADOR	75.257,65	95.672,70
RESULTADO R11=	0,05%	0,07%

El monto neto de ingresos extraordinarios en el año 2011 fue del 0.07%, superior al 0.06% del año 2010: cabe indicar que estos porcentajes son adecuados, ya que la meta es del mínimo.

ÍNDICE	R12	<u>INGRESO NETO</u> PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
META	>1% Y SUFICIENTE PARA ALCANZAR LA META DEL E8		
FORMULA	R12=	$\frac{(5-4)}{((1\text{año inicial}+1\text{ año final})/2)}$	
		NUMERADOR	
		DENOMINADOR	
RESULTADO R12=			

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	302,89	2.002,41
DENOMINADOR	75.257,65	95.672,70
RESULTADO R12=	0,40%	2,09%

El porcentaje obtenido en el año 2011 fue mayor al 1% establecido como meta, sin embargo no es suficiente para alcanzar la meta del E8 (capital institucional).

L.- LIQUIDEZ

ÍNDICE	L1	INVERSIONES LIQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO DEPÓSITOS DE AHORRO + DEPÓSITOS A PLAZO
---------------	----	--

META MÍNIMO DEL 15%

FORMULA L1=
$$\frac{(1103+(1101+110205)-(2504+250315+2506))}{(210135+2103)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	2.789,58	10.658,77
DENOMINADOR	46.267,50	74.030,32
	6,03%	14,40%

RESULTADO L1=

Las reservas de efectivo que se disponen para solventar los retiros de los socios son del 14.40% en el año 2011, porcentaje muy superior al del 2010, sin embargo se requiere como mínimo el 15%.

ÍNDICE	L2	RESERVAS DE LIQUIDEZ DEPÓSITOS DE AHORRO + DEPÓSITOS A PLAZO
---------------	----	---

META 10%

FORMULA L2=
$$\frac{((1103+13)+(1101+110205))}{(210135+2103)}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	2.900,26	10.697,55
DENOMINADOR	46.267,50	74.030,32
	6,27%	14,45%

RESULTADO L2=

En el año 2012 se obtuvo un indicador del 14.40%, lo que significa que se cumple con los requisitos del Banco Central sobre el depósito de reservas de liquidez. La meta es de mínimo el 10%.

ÍNDICE	L3	$\frac{\text{ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$
---------------	----	---

META <1%

FORMULA L3=
$$\frac{(1101+110205)}{1}$$

NUMERADOR
DENOMINADOR

31/12/2010	31/12/2011
1.275,41	7.638,44
79.579,22	111.766,18
1,60%	6,83%

RESULTADO L3=

El activo total invertido en cuentas liquidas improductivas fue del 6.83% debería ser menor del 1%, sin embargo en el año 2012 se obtuvo un indicador del 6.83%.

A.- ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

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

META <=5%

FORMULA A1=
$$\frac{(141305+141310+141315+141320)+(141405+141410+141415+141420))}{14+1499}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	3.001,69	4.390,12
DENOMINADOR	63.631,35	88.675,36
RESULTADO A1=	4,72%	4,95%

La morosidad de la cartera de préstamos registro el 4.95% en el año 2011, inferior al 5% establecida como meta, sin embargo este porcentaje se incrementó respecto al 2010.

ÍNDICE	A2	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS
		TOTAL DE ACTIVOS
META	<=5%	

FORMULA A2=
$$\frac{(1101+110305+16+17+18+1904+1905+1990)}{1}$$

	31/12/2010	31/12/2011
NUMERADOR	8.730,77	15.296,13
DENOMINADOR	79.579,22	111.766,18
RESULTADO A2=	10,97%	13,69%

En el año 2011 los activos improductivos fueron superiores a la meta establecida, implica que del activo total el porcentaje que no produjo ingresos fue del 13.69%, siendo además este porcentaje superior al fijado en el 2010.

S.- SEÑALES EXPANSIVAS

ÍNDICE	S1	CRECIMIENTO DE PRESTAMOS				
METAS		PARA AUMENTAR EL % DE PRESTAMOS PENDIENTES (E1) EL S1 DEBE SER MAYOR QUE EL S11 PARA MANTENER EL % DE PRESTAMOS PENDIENTES (E1) EL S1 DEBE SER IGUAL QUE EL S11 PARA DISMINUIR EL % DE PRESTAMOS PENDIENTES (E1) EL S1 DEBE SER MENOR QUE EL S11				
FORMULA	S1=	$(14 \text{ AÑO FINAL}/14 \text{ AÑO INICIAL})-1 *100$				
RESULTADO	S1=	<table border="1"> <thead> <tr> <th>31/12/2010</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12,17%</td> <td>38,96%</td> </tr> </tbody> </table>	31/12/2010	31/12/2011	12,17%	38,96%
31/12/2010	31/12/2011					
12,17%	38,96%					

El crecimiento de la cartera de créditos en el año 2011 fue del 38.96%, crecimiento significativo con relación al presentado en el año 2010.

ÍNDICE	S2	CRECIMIENTO DE INVERSIONES LIQUIDAS				
METAS		PARA AUMENTAR EL % DE INVERSIONES LIQUIDAS (E2) EL S2 DEBE SER MAYOR QUE EL S11 PARA MANTENER EL % DE INVERSIONES LIQUIDAS (E2) EL S2 DEBE SER IGUAL QUE EL S11 PARA DISMINUIR EL % DE INVERSIONES LIQUIDAS (E2) EL S2 DEBE SER MENOR QUE EL S11				
FORMULA	S2=	$(1103 \text{ AÑO FINAL}/1103 \text{ AÑO INICIAL})-1 *100$				
RESULTADO	S2=	<table border="1"> <thead> <tr> <th>31/12/2010</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>N/A</td> <td>88,27%</td> </tr> </tbody> </table>	31/12/2010	31/12/2011	N/A	88,27%
31/12/2010	31/12/2011					
N/A	88,27%					

En el año 2011 el crecimiento de las inversiones liquidas es decir de los fondos depositados en el banco fue del 88.27%, ya que anteriormente no se disponía a de saldo en esa cuenta.

ÍNDICE	S3	CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS
---------------	-----------	---

METAS PARA AUMENTAR EL % DE INVERSIONES FINANCIERAS (E3) EL S3 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DE INVERSIONES FINANCIERAS (E3) EL S3 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DE INVERSIONES FINANCIERAS (E3) EL S3 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA **S3=** $(13 \text{ AÑO FINAL} / 13 \text{ AÑO INICIAL}) - 1 * 100$

RESULTADO S3=	31/12/2010	31/12/2011
	N/A	N/A

No se dispone de saldo en la cuenta 13 Inversiones.

ÍNDICE	S5	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO
---------------	-----------	---

METAS PARA AUMENTAR EL % DEL TOTAL DE DEPÓSITOS DE AHORRO (E5) EL S5 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DEL TOTAL DE DEPÓSITOS DE AHORRO (E5) EL S5 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DEL TOTAL DE DEPÓSITOS DE AHORRO (E5) EL S5 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA **S5=** $(210135 \text{ AÑO FINAL} - 210135 \text{ AÑO INICIAL}) - 1 * 100$

RESULTADO S5=	31/12/2010	31/12/2011
	37,17%	20,84%

Los depósitos de ahorro en el año 2011 crecieron en el 20.84%, inferior al S11 (crecimiento del activo total), este porcentaje además fue inferior al registrado en el año 2010.

ÍNDICE	S6	CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO
---------------	-----------	---------------------------------------

METAS PARA AUMENTAR EL % DEL TOTAL DE CRÉDITO EXTERNO (E6) EL S6 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DEL TOTAL DE CRÉDITO EXTERNO (E6) EL S6 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DEL TOTAL DE CRÉDITO EXTERNO (E6) EL S6 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA S6= (26 AÑO FINAL - 26 AÑO INICIAL)-1 *100

RESULTADO S6=	31/12/2010	31/12/2011
	N/A	N/A

No se dispone de saldo en la cuenta 26 Obligaciones Financieras ya que no se dispone de financiamiento externo.

ÍNDICE	S7	CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE SOCIOS
---------------	-----------	--

METAS PARA AUMENTAR EL % DEL TOTAL DE APORTACIONES DE SOCIOS (E7) EL S7 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DEL TOTAL DE APORTACIONES DE SOCIOS (E7) EL S7 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DEL TOTAL DE APORTACIONES DE SOCIOS (E7) EL S7 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA S7= (3103 AÑO FINAL - 3103 AÑO INICIAL)-1 *100

RESULTADO S7=	31/12/2010	31/12/2011
	-22,38%	8,65%

Las aportaciones de los socios tuvieron un crecimiento de apenas el 8.65% inferior al indicador S11 Crecimiento del Activo Total, sin embargo fue superior al mostrado en el 2010 donde se obtuvo decrecimiento.

ÍNDICE	S8	CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL
---------------	-----------	---

METAS PARA AUMENTAR EL % DEL TOTAL DE CAPITAL INSTITUCIONAL (E8) EL S8 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DEL TOTAL DE CAPITAL INSTITUCIONAL (E8) EL S8 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DEL TOTAL DEL CAPITAL INSTITUCIONAL (E8) EL S8 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA S8= $(31 \text{ AÑO FINAL} - 31 \text{ AÑO INICIAL}) - 1 * 100$

RESULTADO S8=	31/12/2010	31/12/2011
	-22,38%	8,65%

Se obtuvieron los mismos porcentajes del indicador S7 ya que en el Capital Institucional solo están incluidas las Aportaciones de los socios.

ÍNDICE	S9	CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO
---------------	-----------	--

METAS PARA AUMENTAR EL % DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO (E9) EL S9 DEBE SER MAYOR QUE EL S11
 PARA MANTENER EL % DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO (E9) EL S9 DEBE SER IGUAL QUE EL S11
 PARA DISMINUIR EL % DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO (E9) EL S9 DEBE SER MENOR QUE EL S11

FORMULA S9= $((33+34 \text{ AÑO FINAL}) / (33+34 \text{ AÑO INICIAL})) - 1 * 100$

RESULTADO S9=	31/12/2010	31/12/2011
	N/A	-2,04%

El capital institucional neto disminuyo en el año 2011 dado por una reducción de las Reservas.

ÍNDICE	S11	CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL
---------------	-----	-------------------------------------

METAS MAYOR QUE LA TASA DE INFLACIÓN

FORMULA S11 (1 AÑO FINAL -1 AÑO INICIAL)-1 *100

RESULTADO S11=

31/12/2010	31/12/2011
12,18%	40,45%

El activo total tuvo un importante crecimiento en el año 2011 del 40.45%, muy superior al registrado en el 2010 y también mayor que la tasa de inflación que fue del 5.41%.

Cuadro No. 17 Matriz General Perlas
Cooperativa De Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda.

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
P=PROTECCION	P1	Provision para creditos incobrables/Provision requerida para prestamos morosos > 12 meses	9,13	7,22	100%
	P2	Provision neta para prestamos incobrables/Provision requerida para prestamos morosos de 1 a 12 meses	1,56	1,27	35%

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Prestamos Netos/ Activo Total	84,43%	83,32%	70-80%
	E2	Inversiones Liquidadas/Activo Total	3,64%	9,57%	<=16%
	E5	Depositos de Ahorro/Activo Total	58,14%	66,24%	70-80%
	E7	Aportaciones/Activo Total	39,74%	30,74%	<=20%
	E8	Capital Institucional/Activo Total	0,59%	0,41%	>=10%
	E9	Capital Institucional Neto/Activo Total	-3,04%	-3,01%	>=10%

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
R= TASA DE RENDIMIENTO	R1	Ingresos por Prestamos/Promedio Prestamos Netos	19,02%	21,36%	Tasa Empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Liquidas/Promedio Inversiones Liquidas	0,18%		Tasas del Mercado
	R5	Costos Financieros: Depositos de Ahorro/ Promedio Depositos de Ahorro	1,08%	0,59%	Tasas del Mercado >Inflacion
	R5.1	Costos Financieros: Depositos de Ahorro/ Promedio Depositos a Plazo	6,65%	7,24%	Tasas del Mercado >Inflacion
	R8	Margen Bruto/Promedio Activo Total	21,45%	20,49%	Variable relacionada con el cumplimiento
	R9	Gastos Operativos/ Promedio Activo Total	19,53%	18,09%	<=5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo/Promedio Activo Total	0,66%	0,46%	^P1=100% ^P2=35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos/Promedio Activo Total	0,05%	0,07%	Lo minimo
	R12	Excedente neto/Promedio Activo Total (ROA)	0,40%	2,09%	^E9>10%

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
L=LIQUIDEZ	L1		6,03%	14,40%	15-20%
	L2	Reservas de Liquidez/Depositos de Ahorro	6,27%	14,45%	10%
	L3	Activos Liquidos Improductivos/Activo Total	1,60%	6,83%	<1%

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
A=CALIDAD DE LOS ACTIVOS	A1	Morosidad Total/Cartera Bruta	4,72%	4,95%	<=5%
	A2	Activos Improductivos/Activo Total	10,97%	13,69%	<=5%

	PERLAS	DESCRIPCION	2010	2011	META
S=SENALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de prestamos	12,17%	38,96%	^E1=70-80%
	S2	Crecimiento de inversiones liquidas		88,27%	^E2<=16%
	S5	Crecimiento de depositos de ahorro	37,17%	20,84%	^E5=70-80%
	S7	Crecimiento de aportaciones	-22,38%	8,65%	^E7<=20%
	S8	Crecimiento de capital institucional	-22,38%	8,65%	^E8<=10%
	S9	Crecimiento de capital institucional neto		-2,04%	^E9<=10%
	S11	Crecimiento del activo total	12,18%	40,45%	>Inflacion+10%

^Monto requerido

ANÁLISIS PERLAS

PUNTOS DÉBILES

- En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., no existe una adecuada provisión para préstamos incobrables a corto plazo (1.27%) y largo plazo (7.22%); es decir se encuentra extremadamente alejada de las metas del 100% y 35%.
- La relación que existe entre la cartera de préstamos netos y el total de activos (83.32%) sobrepasa lo estimado en las metas (70% - 80%).
- En la relación que existe entre los Depósitos de Ahorro y Depósitos a Plazo y el total de activos es del 66.24% inferior al parámetro establecido del 70 al 80%.
- Las aportaciones de socios frente al total del activo es del 30.74%, superior a la meta del 20%.
- El capital institucional en relación al total del activo es demasiado bajo (0.41%), cuando la meta es del mínimo del 10%.
- El costo financiero de los Depósitos a Plazo (7.24%) es superior al costo máximo establecido del 4.53%.
- Los gastos operativos con relación al activo total son del 18.09% superiores al mínimo establecido como meta de máximo el 10%.
- Existe un alto valor de activos líquidos improductivos con relación al total de activos (6.83%), porcentaje que es superior al 1% definido como meta, esto

genera que se dejen de producir recursos que servirían para cubrir los costos financieros y los gastos operativos.

- Los activos improductivos son del 13.69%, superiores al 5% establecido como máximo.
- El crecimiento de los Depósitos de Ahorro fue del 20.84% y del Capital Institucional del 8.65%, inferior al 40.45% que fue el crecimiento del Activo Total.

PUNTOS FUERTES

- Existe un adecuado índice de liquidez del 14.40% cercano al 15% definido como meta.
- El indicador de morosidad del 4.95% es el adecuado ya que la meta establecida es de hasta el 5%.
- El porcentaje de inversiones líquidas en relación al total de activos es adecuado ya que fue del 9.57%, inferior al 20% establecido como máximo.
- Los rendimientos por préstamos (21.36%) están por sobre la meta del 15.91%.
- El costo financiero de los depósitos de ahorro (0.59%) es inferior a la meta establecida del 1.41%.
- Los gastos operativos son altos con relación al promedio del activo total (18.09%), la meta es de máximo el 10%.
- Hubo un incremento en la cartera de créditos (38.96%), de Depósitos de Ahorro (20.845) y del Capital Institucional (8.65%)

CONCLUSIONES

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Banco Indígena Ltda., debería existir una capacitación para la administración financiera y un constante monitoreo y evaluación de las acciones adoptados para un mejoramiento de la institución.

Sería conveniente la obtención de líneas de financiamiento, es decir crédito externo con el fin de buscar el crecimiento de la cooperativa.

6.8 Administración

La implementación del sistema de monitoreo y evaluación PERLAS la efectuará el Contador de la cooperativa en un computador que cuente con la herramienta Excel. El tiempo para la implementación será de una semana.

No se requiere de recursos financieros adicionales debido a que se cuenta con el equipo de cómputo necesario.

La administración, control y seguimiento de la aplicación del Sistema de Monitoreo y Evaluación PERLAS la realizara el Gerente, todos los meses a partir de la implementación; quien además remitirá los resultados del análisis PERLAS al Consejo de Administración y al Consejo de Vigilancia.

La administración de la propuesta debe considerar el Estatuto de la cooperativa, donde se manifiesta la búsqueda del bienestar social y económico de sus socios.

6.9 Previsión de la Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	<ul style="list-style-type: none"> - Consejo de Administración y Vigilancia - Socios
¿Por qué evaluar la Propuesta?	<ul style="list-style-type: none"> - Porque es necesario verificar la aplicabilidad de la propuesta y realizar un análisis financiero completo en forma mensual.
¿Para qué evaluar?	<ul style="list-style-type: none"> - Para establecer que los objetivos propuestos se han cumplido de manera satisfactoria.
¿Qué evaluar?	<ul style="list-style-type: none"> - Se evaluarán los balances mensuales de la cooperativa.
¿Quién evalúa?	<ul style="list-style-type: none"> - Gerencia - Contador
¿Cuándo evaluar?	<ul style="list-style-type: none"> - La evaluación será permanente, estableciendo el impacto de la propuesta en periodos mensuales, semestrales y anuales. Cada año se evaluará la propuesta analizando los resultados obtenidos.
¿Cómo evaluar?	<p>Se evaluará a través de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Balances Financieros.
¿Con qué evaluar?	<ul style="list-style-type: none"> - Resultados obtenidos (ganancia o pérdida) - Indicadores de Rentabilidad del Activo ROA y Rentabilidad del Patrimonio ROE.

Bibliografía.

- ANAYA Héctor, 2008, Análisis financiero aplicado, 12 edición, Universidad Externado de Colombia, impreso en Colombia.
- La Gestión financiera de las empresas turísticas, Guillermo Méndez
- BERNAL César Augusto, 2006, Metodología de la investigación, 2da edición, Pearson Educación, impreso en México.
- BESLEY Scott y BRIGHAM Eugene, 2001, Fundamentos de Administración Financiera, 12 edición, McGraw-Hill, impreso en México.
- CORDONES Marcelo(2005), tesis “Modelo de Gestión Financiera y Desarrollo Gerencial para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tesalia”, Universidad Tecnológica Equinoccial, Quito Ecuador.
- CHIAVENATO Idalberto; 2002, Introducción a la Teoría General de la Administración, Edit. McGraw-Hill Interamericana de México, México.
- CHIRIBOGA Luis Alberto, 2003, Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano, Software por López Juan, hecho en Ecuador.
- CRUZ Marcelo, 2009, Módulo Contabilidad y Análisis de Instituciones Financieras, Universidad Técnica de Ambato.
- DIEZ DE CASTRO Luis y LÓPEZ Joaquín, 2001, Dirección Financiera Planificación, Gestión y control, Prentice Hall, España.
- DROGUETT Germán, 2008, módulo de Riesgo en Evaluación de Proyectos, Chile.
- ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, 2009, Estado de Flujos de Efectivo y de otros flujos de fondos, 2da edición, ECOE Ediciones, impreso en Colombia.
- ESTUPIÑÁN Rodrigo y ESTUPIÑÁN Orlando, 2006, Análisis financiero y de gestión, 2da edición, ECOE Ediciones, impreso en Colombia.
- FUENTES Juan; 2007, Planificación y Organización de Centros Documentarios, Ediciones Trea, Asturias

- GALLARDO Manolo, Seminario de Administración de Riesgos Financieros dirigido a las COAC's, Quito Ecuador.
- GRUPO CULTURAL, 2006, Diccionario de contabilidad y finanzas, Cultural S.A., impreso en Estados Unidos.
- HERNÁNDEZ Roberto, FERNÁNDEZ Carlos y BAPTISTA Pilar, 2006, Metodología de la Investigación, 4ta edición, McGraw Hill, impreso en México.
- HORNGREN, Harrison, Robinson, 1997, Contabilidad, 3ra edición, Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A., impreso en México
- LAWRENCE Girman, 1990, Administración Financiera Básica, Harla, impreso en México.
- MACHADO Noemí, 2011, tesis “Los Productos y servicios financieros y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Mi Tierra Ltda.”, Universidad Técnica de Ambato.
- MARTÍNEZ Patricio, 2008, Diccionario Práctico de términos económicos financieros, Grafitext, impreso en Ecuador.
- MARTÍNEZ Ana; 2008, Indización y Clasificación en Bibliotecas, Edit. Alfagrama, Buenos Aires.
- MELNIK Diana y PEREIRA María Elina; 2006, Bases para la Administración Financiera: Organización y Servicios, Edit. Alfagrama, Argentina.
- MENDILUCE Fernando, 2001, Diccionario de conceptos económicos y financieros, editorial Andrés Bello, impreso en Santiago de Chile.
- MORRIS Daniel y BRANDON Joel; 1994, Reingeniería, Editorial McGraw Hill, Bogotá
- NAVARRO Wilson, 2009, Finanzas Corporativas, Guía didáctica del participante N°1 y N° 7.
- Norma Internacional de Contabilidad 7, versión incluye las modificaciones resultantes de las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2008, Estado de Flujos de Efectivo.

- PASCUAL, Joaquín y GONZÁLEZ Altina, 1998, Gestión Bancaria: Los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill, impreso en España.
- PÉREZ Ramírez Jorge, 2002, Contabilidad bancaria, Mc Graw Hill, Impreso en España
- Registro Oficial N° 444, 2011, Lexis S.A., Ecuador.
- REYES Patricio, 2012, Administración de Riesgos Medición, Seguimiento, Análisis y Control, ediciones Killari, impreso en Ecuador.
- SALAZAR Francis, 2010, Guía de Estrategia, Universidad Técnica de Ambato
- SANTANDREU Eliseu, 2003, Finanzas para Directivos de Marketing, Gestión 2000, impreso en España.
- RICHARDSON, David, 2009, Sistema de Monitoreo Perlas, Serie de Herramientas Técnicas NÚMERO 4, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, USA

Páginas web

- JOHNSON, Robert; Funciones de la Gestión Financiera, México, www.gestionyadministracion.com
- NÚÑEZ, Paulo; Gestión Financiera, Portugal
www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm#plus
- PÉREZ Román y SOLÍS Pablo, "La Organización. Como función de la administración" en Contribuciones a la Economía.
<http://www.eumed.net/ce/2009a/>
- RODRÍGUEZ Julio, Estrategia: Teoría General,
<http://supervivir.org/dsr/estra00.html>
- Superintendencia de Bancos y Seguros, www.sbs.gob.ec
- www.crecenegocios.com
- http://es.wikipedia.org/wiki/Flujo_de_caja

- <http://es.wikipedia.org/wiki/Finanzas>
- ESCRIBANO Francisco, PARDO Isabel, MOYA Pablo
<http://www.minetur.gob.es/Publicaciones/Publicacionesperiodicas/EconomiaIndustrial/RevistaEconomiaIndustrial/374/75.pdf>
- GAVILANES Juan, 2010, Pacific Credit Rating,
http://www.ratingspcr.com/archivos/publicaciones/SECTORIAL_ECUADOR_COOPERATIVAS_201012.pdf.
- http://es.wikipedia.org/wiki/Investigaci%C3%B3n_cualitativa
- <http://www.eumed.net/tesis/2006/>.
- <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=360>, Abril 2012.
- <http://www.icesi.edu.co/ocw/finanzas/finanzas-internacionales/contextualizacion>

Anexos

ANEXO 1

NOMBRE:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.	
FECHA DEL BALANCE:	31-DEC-09	
Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	70.936,08
11	FONDOS DISPONIBLES	1.460,91
1101	CAJA	1.460,91
110105	Efectivo	1.460,91
14	CARTERA DE CRÉDITOS	58.312,98
1404	MICROCRÉDITOS POR VENCER	57.516,89
140405	De 1 a 30 días	6.258,34
140410	De 31 a 90 días	2.940,45
140415	De 91 a 180 días	1.348,55
140420	De 181 a 360 días	852,82
140425	Más de 360 días	46.116,73
1414	MICROCRÉDITOS QUE NO GENERA INTERÉS	1.004,81
141405	De 1 a 30 días	240,08
141410	De 31 a 90 días	339,73
141415	De 91 a 180 días	250,00
141420	De 181 a 360 días	130,00
141425	Más de 360 días	45,00
1424	MICROCRÉDITOS VENCIDOS	1.071,28
142405	De 1 a 30 días	190,00
142410	De 31 a 90 días	245,00
142415	De 91 a 180 días	349,00
142420	De 181 a 360 días	287,28
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-1.280,00
149920	(Provisión Microcrédito Malo)	-1.280,00
16	CUENTAS POR COBRAR	990,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	990,00
169010	Prestamos	990,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	5.596,24
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	1.170,00
180310	Remodelaciones	1.170,00
1805	MOBILIARIO Y EQUIPOS	4.042,55

180505	Muebles de Oficina y Enseres	3.664,55
180510	Equipos de Oficina	378,00
1806	EQUIPOS DE COMPUTO	3.059,64
180601	Equipos de Computo	3.059,64
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	2.784,33
180702	Motos	2.784,33
1890	OTROS ACTIVOS FIJOS	1.046,09
189001	Letreros, Rótulos	1.046,09
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-6.506,37
189910	(Otros Locales)	-58,50
189915	(Mobiliarios y Equipo)	-1.065,77
189920	(Equipos de Computación)	-3.362,23
189925	(Unidades de Transporte)	-1.113,72
189990	(Otros Activos)	-906,15
19	OTROS ACTIVOS	4.575,95
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	553,20
190150	Patentes y Marcas	553,2
1904	VALORES ACUMULADOS POR ANTICIPADO	400,00
190411	Arriendos en Garantía	400,00
1905	GASTOS DIFERIDOS	3.282,69
190505	Gastos de Constitución	7.378,30
190520	Programas de Computación	1.640,40
190599	(Amortización Acum. Gastos Diferidos)	-5.736,01
1990	OTROS	340,06
199010	Otros Impuestos	340,06
2	PASIVOS	30.454,34
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	29.766,58
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	25.366,58
210135	Depósitos de Ahorro	25.366,58
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	4.400,00
210305	De 1 a 30 días	1.600,00
210306	De 31 a 90 días	93,33
210307	De 91 a 180 días	1.756,67
210308	De 181 a 360 días	950,00
25	CUENTAS POR PAGAR	190,77
2501	INTERESES POR PAGAR	106,45
250105	Depósitos a la Vista	106,45
2504	RETENCIONES	84,32
250404	Retenciones IVA	48,15
250405	Retenciones en la Fuente renta	36,17
29	OTROS PASIVOS	496,99

2907	BENEFICIOS PARA SOCIOS	496,99
290705	FAS	496,99
3	PATRIMONIO	40.481,74
31	CAPITAL SOCIAL	40.742,88
3103	APORTES DE SOCIOS	40.742,88
310301	Certificados de Aportación	40.742,88
36	RESULTADOS	-261,14
3602	(Pérdidas Acumuladas)	-743,48
3603	Utilidad del Ejercicio	482,34
4	GASTOS	14.442,29
41	INTERESES PAGADOS – CAUSADOS	1.298,11
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.298,11
410115	Depósitos de Ahorro	473,38
410130	Depósitos a Plazo	824,73
42	COMISIONES CAUSADAS	45,20
4203	COBRANZAS	45,20
420304	Combustibles y Lubricantes	45,20
45	GASTOS DE OPERACIÓN	13.098,98
4501	GASTOS DE PERSONAL	69,10
450133	Capacitación	61,60
450136	Recepciones y Banquetes	7,50
4502	HONORARIOS	686,00
450210	Honorarios Profesionales	686,00
4503	SERVICIOS VARIOS	6.896,99
450305	Movilización, Viáticos	5,71
450307	Combustibles y Lubricantes	69,44
450310	Servicios de Guardianía	178,40
450315	Publicidad y Propaganda	61,82
450322	Electricidad	243,25
450323	Comunicaciones	524,93
450325	Seguros	86,24
450330	Arrendamientos	5.727,20
4504	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	366,13
450405	Impuestos Fiscales	42,76
450410	Impuestos Municipales	130,68
450445	Pago de IVA Gastos	81,60
450490	Otros Impuestos	111,09
4505	DEPRECIACIONES	2.228,49
450510	Locales	117,00
450515	Otros Locales	58,50
450525	Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	400,01
450530	Equipos de Computación	991,52
450535	Unidades de Transporte	556,86

450590	Otros Activos Fijos	104,60
4506	AMORTIZACIONES	2.017,00
450620	Gastos de Constitución	1.475,66
450625	Programas de Computación	541,34
4507	OTROS GASTOS	835,27
450705	Suministros diversos	423,52
450715	Mantenimiento de Activos Fijos	411,75
5	INGRESOS	14.924,63
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.356,31
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	10.356,31
510420	Cartera de Microcrédito	9.440,47
510430	Interés Mora	915,84
52	COMISIONES GANADAS	3.284,23
5202	OPERACIONES DE CRÉDITO	3.284,23
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.261,59
5401	POR SERVICIOS	18,5
540130	Otros Servicios	18,5
5404	MANEJO Y COBRANZAS	1.243,09
540401	Notificaciones	744,13
540402	Cuotas de Ingreso	498,96
56	RECUPERACIONES	22,50
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	3,00
560430	De Aportes para Varios	3,00
5690	OTROS	19,50
569010	Cursos Cooperativismo	19,50
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	482,34

ANEXO 2

NOMBRE:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.	
FECHA DEL BALANCE:	31-DEC-10	
Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	79.579,22
11	FONDOS DISPONIBLES	2.900,26
1101	CAJA	1.275,41
110105	Efectivo	1.275,41
1103	BANCOS Y OTRAS	1.624,85
110310	Banco del Austro	1.624,85
14	CARTERA DE CRÉDITOS	65.411,35
1404	MICROCRÉDITOS POR VENCER	64.094,66
140405	De 1 a 30 días	12.409,50
140410	De 31 a 90 días	6.940,45
140415	De 91 a 180 días	5.835,70
140420	De 181 a 360 días	5.497,54
140425	Más de 360 días	33.411,47
1414	MICROCRÉDITOS QUE NO GENERA INTERÉS	1.184,91
141405	De 1 a 30 días	490,08
141410	De 31 a 90 días	339,73
141415	De 91 a 180 días	130,10
141420	De 181 a 360 días	130,00
141425	Más de 360 días	95,00
1424	MICROCRÉDITOS VENCIDOS	1.911,78
142405	De 1 a 30 días	480,00
142410	De 31 a 90 días	445,00
142415	De 91 a 180 días	449,50
142420	De 181 a 360 días	437,28
142425	Más de 360 días	100,00
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-1.780,00
149920	(Provisión Microcrédito Malo)	-1.780,00
16	CUENTAS POR COBRAR	2.033,48
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	2.033,48
169005	Anticipos al Personal	300,00
169010	Prestamos	990,00
169020	Socios	743,48
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.712,25
1805	MOBILIARIO Y EQUIPOS	4.042,55
180505	Muebles de Oficina y Enseres	3.664,55

180510	Equipos de Oficina	378,00
1806	EQUIPOS DE COMPUTO	3.059,64
180601	Equipos de Computo	3.059,64
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	2.784,33
180702	Motos	2.784,33
1890	OTROS ACTIVOS FIJOS	1.046,09
189001	Letreros, Rótulos	1.046,09
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-7.220,36
189915	(Mobiliarios y Equipo)	-1.780,03
189920	(Equipos de Computación)	-2.662,23
189925	(Unidades de Transporte)	-1.670,58
189990	(Otros Activos)	-1.017,52
19	OTROS ACTIVOS	5.521,88
1902	PARTICIP/CERTIF/APORTACIÓN	100,00
190215	Fecoac	100,00
1904	VALORES ACUMULADOS POR ANTICIPADO	400,00
190411	Arriendos en Garantía	400,00
1905	GASTOS DIFERIDOS	4.463,82
190505	Gastos de Constitución	7.378,30
190520	Programas de Computación	1.640,40
190525	Gastos de Instalación	1.170,00
190599	(Amortización Acum. Gastos Diferidos)	-5.724,88
1990	OTROS	558,06
199010	Otros Impuestos	558,06
2	PASIVOS	47.178,15
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	46.267,50
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	34.795,50
210135	Depósitos de Ahorro	34.795,50
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	11.472,00
210305	De 1 a 30 días	1.800,00
210306	De 31 a 90 días	300,00
210307	De 91 a 180 días	2.786,67
210308	De 181 a 360 días	6.585,33
25	CUENTAS POR PAGAR	541,44
2501	INTERESES POR PAGAR	430,76
250105	Depósitos a la Vista	430,76
2504	RETENCIONES	110,68
250404	Retenciones IVA	38,90
250405	Retenciones en la Fuente renta	71,78
29	OTROS PASIVOS	369,21
2907	BENEFICIOS PARA SOCIOS	369,21
290702	Seguro CRÉDITO Indígena	72,22

290705	FAS	296,99
3	PATRIMONIO	32.401,07
31	CAPITAL SOCIAL	31.625,26
3103	APORTES DE SOCIOS	31.625,26
310301	Certificados de Aportación	31.625,26
33	RESERVAS	472,92
3301	LEGALES	472,92
330101	Reserva legal	334,21
330102	Reserva de Educación	15,26
330103	Previsión y Asistencia Social	123,45
36	RESULTADOS	302,89
3603	Utilidad del Ejercicio	302,89
4	GASTOS	16.730,90
41	INTERESES PAGADOS – CAUSADOS	852,23
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	852,23
410115	Depósitos de Ahorro	324,31
410130	Depósitos a Plazo	527,92
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00
4203	COBRANZAS	0,00
420304	Combustibles y Lubricantes	0,00
44	PROVISIONES	500,00
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	500,00
440201	Prov. Créditos Malos	500,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	14.697,41
4501	GASTOS DE PERSONAL	1.716,63
450105	Remuneraciones Mensuales	1.380,00
450133	Capacitación	269,20
450149	Beneficios Institucionales	67,43
4502	HONORARIOS	816,00
450206	Asesoría Jurídica	96,00
450210	Honorarios Profesionales	720,00
4503	SERVICIOS VARIOS	8.211,86
450305	Movilización, Viáticos	67,94
450307	Combustibles y Lubricantes	96,90
450310	Servicios de Guardianía	50,00
450315	Publicidad y Propaganda	1.425,20
450321	Agua	4,50
450322	Electricidad	54,20
450323	Comunicaciones	301,62
450325	Seguros	105,00
450330	Arrendamientos	6.106,50
4504	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	876,04
450405	Impuestos Fiscales	156,35

450445	Pago de IVA Gastos	459,69
450490	Otros Impuestos	260,00
4505	DEPRECIACIONES	1.013,99
450525	Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	405,26
450535	Unidades de Transporte	556,43
450590	Otros Activos Fijos	52,30
4506	AMORTIZACIONES	1.592,66
450620	Gastos de Constitución	1.475,66
450626	Remodelaciones	117,00
4507	OTROS GASTOS	470,23
450705	Suministros diversos	211,74
450710	Donaciones	18,00
450715	Mantenimiento de Activos Fijos	240,49
48	EGRESOS EXTRAORDINARIOS	681,26
4890	Otros	681,26
5	INGRESOS	17.033,79
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	11.770,27
5101	DEPÓSITOS	1,50
510101	Intereses Ahorros	1,50
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	11.768,77
510420	Cartera de Microcrédito	10.096,79
510430	Interés Mora	1.671,98
52	COMISIONES GANADAS	3.557,50
5202	OPERACIONES DE CRÉDITO	3.557,50
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.666,02
5401	POR SERVICIOS	55,00
540130	Otros Servicios	55,00
5404	MANEJO Y COBRANZAS	1.611,02
540401	Notificaciones	774,02
540402	Cuotas de Ingreso	837,00
56	RECUPERACIONES	40,00
	RECUPERACIONES DE ACTIVOS	
5604	FINANCIEROS	6,50
560430	De Aportes para Varios	6,50
5690	OTROS	33,50
569010	Cursos Cooperativismo	33,50

ANEXO 3

NOMBRE:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BANCO INDÍGENA LTDA.	
FECHA DEL BALANCE:	31-DEC-11	
Código	Nombre de la Cuenta	Saldo
1	ACTIVO	111.766,18
11	FONDOS DISPONIBLES	10.697,55
1101	CAJA	7.638,44
110105	Efectivo	7.638,44
1103	BANCOS Y OTRAS	3.059,11
110310	Banco del Austro	3.059,11
14	CARTERA DE CRÉDITOS	90.897,58
1404	MICROCRÉDITOS POR VENCER	88.521,68
140405	De 1 a 30 días	12.409,50
140410	De 31 a 90 días	6.879,45
140415	De 91 a 180 días	8.779,98
140420	De 181 a 360 días	1.645,35
140425	Más de 360 días	58.807,40
1414	MICROCRÉDITOS QUE NO GENERA INTERÉS	2.210,01
141405	De 1 a 30 días	891,18
141410	De 31 a 90 días	470,73
141415	De 91 a 180 días	280,10
141420	De 181 a 360 días	360,00
141425	Más de 360 días	208,00
1424	MICROCRÉDITOS VENCIDOS	2.388,11
142405	De 1 a 30 días	401,50
142410	De 31 a 90 días	530,90
142415	De 91 a 180 días	560,61
142420	De 181 a 360 días	795,10
142425	Más de 360 días	100,00
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-2.222,22
149920	(Provisión Microcrédito Malo)	-2.222,22
16	CUENTAS POR COBRAR	2.713,45
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	2.713,45
169010	Prestamos	990,00
169020	Socios	743,48
169021	RapiPagos	979,97
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.413,36
1805	MOBILIARIO Y EQUIPOS	4.042,55
180505	Muebles de Oficina y Enseres	3.664,55

180510	Equipos de Oficina	378,00
1806	EQUIPOS DE COMPUTO	3.059,64
180601	Equipos de Computo	3.059,64
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	2.784,33
180702	Motos	2.784,33
1890	OTROS ACTIVOS FIJOS	1.046,09
189001	Letreros, Rótulos	1.046,09
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-8.519,25
189915	(Mobiliarios y Equipo)	-2.072,16
189920	(Equipos de Computación)	-3.000,00
189925	(Unidades de Transporte)	-2.429,57
189990	(Otros Activos)	-1.017,52
19	OTROS ACTIVOS	5.044,24
1902	PARTICIP/CERTIF/APORTACIÓN	100,00
190215	Fecoac	100,00
1904	VALORES ACUMULADOS POR ANTICIPADO	400,00
190411	Arriendos en Garantía	400,00
1905	GASTOS DIFERIDOS	3.814,71
190505	Gastos de Constitución	7.378,30
190520	Programas de Computación	2.770,40
190525	Gastos de Instalación	1.170,00
190599	(Amortización Acum. Gastos Diferidos)	-7.503,99
1990	OTROS	729,53
199010	Otros Impuestos	729,53
2	PASIVOS	74.727,14
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	74.030,32
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	42.048,32
210135	Depósitos de Ahorro	42.048,32
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	31.982,00
210305	De 1 a 30 días	1.800,00
210306	De 31 a 90 días	700,00
210307	De 91 a 180 días	2.496,67
210308	De 181 a 360 días	6.985,33
210309	De más de 360 días	20.000,00
25	CUENTAS POR PAGAR	696,82
2501	INTERESES POR PAGAR	658,04
250105	Depósitos a la Vista	658,04
2504	RETENCIONES	38,78
250404	Retenciones IVA	6,00
250405	Retenciones en la Fuente renta	32,78
3	PATRIMONIO	37.039,04
31	CAPITAL SOCIAL	34.360,47

3103	APORTES DE SOCIOS	34.360,47
310301	Certificados de Aportación	34.360,47
33	RESERVAS	463,27
3301	LEGALES	463,27
330101	Reserva legal	334,21
330102	Reserva de Educación	5,61
330103	Previsión y Asistencia Social	123,45
36	RESULTADOS	2.215,30
3601	Utilidad o Excedentes Acumulados	302,89
3603	Utilidad del Ejercicio	1.912,41
4	GASTOS	19.459,88
41	INTERESES PAGADOS - CAUSADOS	1.800,35
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.800,35
410115	Depósitos de Ahorro	227,28
410130	Depósitos a Plazo	1.573,07
44	PROVISIONES	442,22
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	442,22
440201	Prov. Créditos Malos	442,22
45	GASTOS DE OPERACIÓN	17.307,31
4501	GASTOS DE PERSONAL	4.120,31
450105	Remuneraciones Mensuales	1.927,72
450110	Beneficios Legales	100,00
450120	Aportes al IESS	697,34
450133	Capacitación	70,00
450136	Recepciones y Banquetes	1.325,25
4502	HONORARIOS	1.694,00
450210	Honorarios Profesionales	1.694,00
4503	SERVICIOS VARIOS	6.559,58
450305	Movilización, Viáticos	1.040,55
450307	Combustibles y Lubricantes	42,60
450315	Publicidad y Propaganda	234,00
450321	Agua	15,00
450322	Electricidad	23,20
450323	Comunicaciones	506,50
450325	Seguros	58,80
450330	Arrendamientos	4.576,93
450331	Gastos Notariales	62,00
4504	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1.145,26
450405	Impuestos Fiscales	8,00
450410	Impuestos Municipales	688,13
450445	Pago de IVA Gastos	339,13
450490	Otros Impuestos	110,00
4505	DEPRECIACIONES	1.298,89

450525	Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	404,26
450535	Unidades de Transporte	337,77
450590	Otros Activos Fijos	556,86
4506	AMORTIZACIONES	1.779,11
450620	Gastos de Constitución	1.592,66
450625	Programas de Computación	186,45
4507	OTROS GASTOS	710,16
450705	Suministros diversos	351,92
450715	Mantenimiento de Activos Fijos	358,24
5	INGRESOS	21.462,29
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16.693,33
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	16.693,33
510420	Cartera de Microcrédito	14.682,57
510430	Interés Mora	2.010,76
52	COMISIONES GANADAS	45,10
5202	OPERACIONES DE CRÉDITO	45,10
54	INGRESOS POR SERVICIOS	4.661,14
5401	POR SERVICIOS	4.224,55
540110	De créditos dados	4.224,55
5404	MANEJO Y COBRANZAS	436,59
540401	Notificaciones	214,22
540402	Cuotas de Ingreso	222,37
56	RECUPERACIONES	62,72
5690	OTROS	62,72
569010	Cursos Cooperativismo	62,72

ANEXO 4

Tasas de Interés			
DICIEMBRE 2011 (*)			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.17	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.53	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.20	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.91	Consumo	16.30
Vivienda	10.64	Vivienda	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	28.82	Microcrédito Minorista	30.50
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	4.53	Depósitos de Ahorro	1.41
Depósitos monetarios	0.60	Depósitos de Tarjetahabientes	0.63
Operaciones de Reporto	0.24		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	3.89	Plazo 121-180	5.11
Plazo 61-90	3.67	Plazo 181-360	5.65
Plazo 91-120	4.93	Plazo 361 y más	5.35
4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)			
5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	4.53	Tasa Legal	8.17
Tasa Activa Referencial	8.17	Tasa Máxima Convencional	9.33

(*) Nota General: El artículo 6, del Capítulo I “Tasas de interés referenciales”, y el artículo 3 del Capítulo II “Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio”, del título Sexto “Sistema de tasas de interés”, del Libro I “Política Monetaria-Crediticia”, de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés referenciales y máximas por segmento, para el período mensual siguiente registrarán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

Para mayor información, contáctenos: prod.dge@bce.ec