



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**ENERO – JUNIO 2017**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**

**PRUEBA TEÓRICA**

**Ingeniería en Contabilidad y Auditoría**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**Gestión Financiera en la Cooperativa San Antonio cantón Vinces**

**EGRESADA:**

**Yuleisi Alida Naranjo Macías**

**TUTOR:**

**Econ. Sergio Suárez López, Msc.**

**AÑO 2017**

## INTRODUCCIÓN

En el presente estudio de caso, se muestra cómo es la gestión financiera que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda., y como se refleja en sus resultados. Para lo cual se realizará un análisis financiero de los balances de los dos últimos períodos (2015-2016). La técnica utilizada fue una entrevista, realizada al Gerente de la cooperativa, lo que permitió la obtención de la información, para tener así más conocimiento y un mejor entendimiento acerca de su gestión financiera (véase ANEXO 1).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC) San Antonio Ltda. es una organización financiera y crediticia, que impulsa la calidad de vida de sus asociados o grupo de interés por medio de productos y servicios financieros competitivos e innovadores, con amabilidad, agilidad y humanismo, que respaldan su trabajo con fuerte responsabilidad financiera y social. Esta entidad inicia sus actividades en el año 1969, en la antigua parroquia que ahora es conocida como cantón Montalvo.

De acuerdo a la Ley y a su Reglamento, está conformada por el Presidente, y su Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerente, Personal administrativo y operativo. Los principios sobre los que se basa la cooperativa para con sus socios son: adhesión libre y voluntaria y el compromiso con la comunidad.

Los habitantes del cantón Vinces expresaron la necesidad de contar con una agencia en dicho lugar, para disfrutar de los beneficios que ofrecen los servicios de la Cooperativa San Antonio Ltda. Por tal motivo y después de realizar los estudios correspondientes, se abre la agencia en dicho cantón el 24 de abril de 2006. Entre los servicios que otorga la Cooperativa San Antonio tenemos: apertura de cuentas (personas naturales, cuenta crecer, depósito a plazo fijo, ahorro a la vista, ahorro programado y ahorro mi futuro); créditos (microcréditos, crédito de consumo y crédito de vivienda); tarjeta de débito; plan exequial y ayuda mortuoria.

## DESARROLLO

La gestión financiera es útil para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. Además, es de mucha importancia para enfrentar y resolver el dilema Liquidez – Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa: con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. (PADILLA, 2012)

Siendo una ciencia que tiene como finalidad la consecución, comprobación y el correcto uso de los recursos que requiere una organización, así como el funcionamiento eficaz y el cuidado de los activos de la misma. Por lo tanto, siempre será un instrumento beneficioso y fructífero para cualquier organización, bajo la disponibilidad y preparación de sus directivos logrando funciones fundamentales como: renovar y desarrollar la eficiencia de los activos; eficiencia en la operatividad y el mejoramiento de recursos humano.

Las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los segmentos indicados a continuación en la Tabla 1.

**Tabla 1**  
*Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario en el Ecuador*

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80.000.000,00
2	Mayor a 20.000.000,00 hasta 80.000.000,00
3	Mayor a 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00
4	Mayor a 1.000.000,00 hasta 5.000.000,00
5	Hasta 1.000.000,00
	Cajas de ahorro, bancos comunales y caja comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Elaborado: Autora

Las cooperativas se ubicaran en los segmentos que la junta determine. El segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y Solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a \$80.000.000,00.

**Tabla 2**  
*Estructura segmental de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador*

<b>SEGMENTO</b>	<b>COACs</b>	<b>%</b>
1	100	5,69%
2	144	8,19%
3	438	24,90%
4	561	31,89%
5	516	29,33%
<b>TOTAL</b>	<b>1759</b>	<b>100%</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)  
Elaborado: Autora

Como se muestra en la Tabla 2, en el Ecuador existen 1759 cooperativas de ahorro y crédito, las mismas que están divididas por segmentos: el segmento 1 cuenta con 100 cooperativas de ahorro y crédito que representan un 5,69%, el segmento 2 con 144 cooperativas y un 8,19%, el segmento 3 con 438 cooperativas y un 24,90% (segmento donde está ubicada la COAC San Antonio Ltda.), el segmento 4 con 561 cooperativas y un 31,89% y, finalmente, el segmento 5 con 516 cooperativas y un 29,33%, siendo el segmento donde se localizan la mayor parte de las cooperativas de ahorro y crédito.

La gestión de crédito y cobranza que efectúa la cooperativa, suministra la información apropiada al gerente, asesor de crédito, cobranza y a todo el personal vinculado con el área del negocio. Y, realiza la función de ceder un mecanismo complementario o adicional para prevenir las carteras vencidas, con bases técnicas y rendimientos eficientes.

La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representan la base de toda la actividad económica de la empresa. La planificación

financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales. (MORALES, 2014)

El socio que solicita un crédito debe expresar los verdaderos motivos por los cuales realiza la solicitud. Las notificaciones respecto al comportamiento y el propósito que pretende el socio con el crédito, deben ser suministrados a la cooperativa por los integrantes del Comité de Crédito; las notificaciones antes mencionadas deben ser lo más preciso e íntegro posible. Bajo ninguna razón puede existir el crédito sin la adecuada documentación por parte del comité.

Cuando el crédito se ha concedido, la institución financiera hace un seguimiento de la operación de préstamo y, en caso de detectar la posibilidad de pérdidas, toma una porción de dinero de su capital, equivalente a la pérdida esperada, y lo reserva para enfrentar el perjuicio. (SEGUROS, 2009)

La certeza en que la información conseguida sobre un socio sea acertada está en la fidelidad de ellos mismos hacia su cooperativa, en la capacidad de los integrantes del Comité de Crédito y en el hecho de formar parte de la misma comunidad o sector. El dinero que manipula la Cooperativa pertenece a sus socios y no se puede pensar que ellos mismos intenten mentirse con el peligro de perderlo todo. Es por ello, que la carencia en el control acerca del uso y la inversión del dinero entregado en crédito, es uno de los principales motivos por los que las instituciones que realizan créditos no presentan ganancias sino pérdidas.

La gestión del cobro depende normalmente de dos aspectos; 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. (SCHULZE, 2009)

Anteriormente, se confiaba en la responsabilidad del socio y se le notificaba cuando el crédito se vencía en su totalidad, al momento se ha intensificado la gestión de cobranza con llamadas telefónicas y notificaciones personales a socios y garantes. Si no se realizan correctamente los trámites al momento de los cobros, conlleva a que existe una mala recuperación de cartera, retrasos en los pagos de las cuotas, bajo crecimiento de la institución, incluso una baja utilidad; teniendo como resultados los siguientes efectos: riesgo de pérdida en la liquidez; clientes insatisfechos; bajo crecimiento institucional; desconfianza de clientes.

➤ Análisis horizontal y vertical:

El análisis horizontal permite observar el comportamiento a través del tiempo de una variable en particular. La estática comparativa juega aquí un papel fundamental en la medida en que se puedan comparar diversos promedios históricos y observar a partir de allí, la evolución de la variable; en el mismo sentido se pueden comparar dichos promedios con un “periodo actual” para determinar si se han presentado cambios significativos en la variable objeto de análisis. (RAMOS, 2004)

**Tabla 3**  
*Análisis horizontal de las cuentas de Activo*

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
Fondos disponibles	998.520,52	2.177.501,42	1.178.980,90	118,07 %
Inversiones	5.000,00	-	-5.000,00	-100,00 %
Cartera de créditos	8.115.972,22	10.205.822,80	2.089.850,58	25,75 %
Cuentas por cobrar	322.474,51	234.598,58	-87.875,93	-27,25 %
Bienes realizables, adjudicados por pago,...	77.886,00	22.800,00	-55.086,00	-70,73 %
Propiedades y equipo	568.976,60	544.689,75	-24.286,85	-4,27 %
Otros activos	183.107,17	144.007,13	-39.100,04	-21,35 %
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>10.271.937,02</b>	<b>13.329.419,68</b>	<b>3.057.482,66</b>	<b>29,77 %</b>

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En la Tabla 3, se muestra que en el año 2016 el activo presentó un incremento de 3 millones, es decir un 29,77% con relación al 2015. Se demostró que hubo un considerable aumento del activo, en el cual el crecimiento de los fondos disponibles indica una mayor liquidez de la cooperativa y la ampliación de la cartera de créditos con un 25,75% manifiesta una apropiada inclinación al crecimiento, a su vez las cuentas por cobrar han disminuido en un -27,25% esto se debe a los abonos o cancelación de los créditos por parte de los socios.

**Tabla 4**  
*Análisis horizontal de las cuentas de Pasivo y Patrimonio*

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
Obligaciones con el público	5.898.460,02	7.650.747,87	1.752.287,85	29,71 %
Cuentas por pagar	329.737,53	161.495,78	-168.241,75	-51,02 %
Obligaciones financieras	2.107.502,96	3.307.995,31	1.200.492,35	56,96 %
Otros pasivos	5.023,00	1.093,00	-3.930,00	-78,24 %
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.340.723,51</b>	<b>11.121.331,96</b>	<b>2.780.608,45</b>	<b>33,34 %</b>
Capital social	890.944,10	900.865,02	9.920,92	1,11 %
Reservas	914.582,72	1.181.536,01	266.953,29	29,19 %
Superávit por valuaciones	125.686,69	125.686,69	0,00	0,00 %
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.931.213,51</b>	<b>2.208.087,72</b>	<b>276.874,21</b>	<b>14,34 %</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10.271.937,02</b>	<b>13.329.419,68</b>	<b>3.057.482,66</b>	<b>29,77 %</b>

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En la Tabla 4, se muestra en el pasivo un aumento del 33,34% obtenido principalmente por el notable crecimiento de las obligaciones con el público. También se reflejó un incremento del 14,34% en el patrimonio. El incremento del patrimonio fue significativo debido al aumento de las utilidades, a pesar de esto es indispensable reforzar además el capital de la organización.

“El análisis vertical es de mucha importancia para hacernos una idea de si la organización está ejecutando una distribución moderada y equitativa, de acuerdo a las exigencias o necesidades operativas y financieras.” (OCTAVIO, 2009)

**Tabla 5**  
*Análisis vertical de las cuentas de Activo*

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>%</b>
Fondos disponibles	998.520,52	9,72%	2.177.501,42	16,34%
Inversiones	5.000,00	0,05%	-	0,00%
Cartera de créditos	8.115.972,22	79,01%	10.205.822,80	76,57%
Cuentas por cobrar	322.474,51	3,14%	234.598,58	1,76%
Bienes realizables, adjudicados por pago,...	77.886,00	0,76%	22.800,00	0,17%
Propiedades y equipo	568.976,60	5,54%	544.689,75	4,09%
Otros activos	183.107,17	1,78%	144.007,13	1,08%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>10.271.937,02</b>	<b>100%</b>	<b>13.329.419,68</b>	<b>100%</b>

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

Como se muestra en la Tabla 5, del análisis vertical del balance general (activo) se separa que la cartera de créditos es el rubro primordial del activo, pero sin embargo hubo una reducción del porcentaje de intervención, puesto que en el año 2015 fue del 79,01% y en el año 2016 fue del 76,57%. Se percibe que si bien el porcentaje de intervención de la cartera en el activo total se redujo, esta cuenta presentó un notable aumento de un año a otro (véase figura 1 en ANEXO 2).

**Tabla 6**  
*Análisis vertical de las cuentas de Pasivo y Patrimonio*

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>%</b>
Obligaciones con el público	5.898.460,02	57,42%	7.650.747,87	57,40%
Cuentas por pagar	329.737,53	3,21%	161.495,78	1,21%
Obligaciones financieras	2.107.502,96	20,52%	3.307.995,31	24,82%
Otros pasivos	5.023,00	0,05%	1.093,00	0,01%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.340.723,51</b>	<b>81,20%</b>	<b>11.121.331,96</b>	<b>83,43%</b>
Capital social	890.944,10	8,67%	900.865,02	6,76%
Reservas	914.582,72	8,90%	1.181.536,01	8,86%
Superávit por valuaciones	125.686,69	1,22%	125.686,69	0,94%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.931.213,51</b>	<b>18,80%</b>	<b>2.208.087,72</b>	<b>16,57%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10.271.937,02</b>	<b>100%</b>	<b>13.329.419,68</b>	<b>100%</b>

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora



En la Tabla 6, se muestra que en el pasivo, las obligaciones con el público simbolizan el monto más significativo con una participación del 57,40% el año 2016 mayor que el alcanzado en el 2015 que fue un 57,42%. El monto más significativo, en lo que respecta al patrimonio es el capital social, el mismo que fue del 6,76% para el año 2016 siendo menor que el 8,67% logrado en el 2015 (véase figura 2 en ANEXO 2)..

El incremento de las obligaciones con el público fue importante, puesto que ocurrió una estabilidad superior en las fuentes de fondeo. El capital social presentó una participación mínima, es decir que hubo una consecución superior de dinero ajeno que de capital propio.

A continuación, en la Tabla 7 se puede observar un estudio de propensión de la conducta de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio desde el año 2014 hasta el año 2016.

**Tabla 7**  
**Análisis de Tendencia**

<b>AÑOS</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>PATRIMONIO</b>
2014	6.753.251,63	4.309.907,57	3.799.236,13
2015	10.361.341,74	6.233.520,55	1.976.213,51
2016	13.306.619,68	7.813.336,65	2.208.087,72
<b>PROMEDIO</b>	<b>10.140.404,35</b>	<b>6.118.921,59</b>	<b>2.661.179,12</b>

Fuente: COAC San Antonio Ltda.

Elaborado: Autora

Como se puede analizar hay una inclinación de aumento de las cuentas de activo y pasivo; en el año 2015 existió una notable reducción en el patrimonio con relación al 2014, por el contrario se evidencia un aumento en el año 2016. El aumento en el patrimonio en el año 2016 se originó principalmente por el crecimiento de las utilidades, no obstante el valor alcanzado es pequeño en comparación a los rendimientos conseguidos por otras cooperativas de la misma provincia (véase figura 3 en ANEXO 3).

Hay que mencionar que el socio que aspire un crédito debe expresar claramente al Comité de Créditos los motivos que tiene para solicitarlo, así mismo la cooperativa tiene la

obligación de vigilar y cuidar que nunca se realicen créditos designados a propósitos inútiles, improductivos, extraños o perjudiciales para los intereses de los socios. El control de la morosidad de los préstamos es una de las tareas más crítica que enfrenta la cooperativa, al igual que las demás instituciones financieras, para poder asegurar su supervivencia a largo plazo.

El crédito se ha convertido en una de las principales fuentes generadoras e ingresos de los intermediarios financieros de nuestro país, dado que impulsan el desarrollo económico del sector productivo. Dada las exigencias del mercado y de los entes reguladores, hoy en día, las instituciones financieras se preocupan más por la calidad de sus carteras crediticias; por medio de acciones como establecer controles sobre la morosidad y utilizar estrategias y sistemas de cobro que permitan cumplir metas y objetivos establecidos por la administración superior. (BOLAÑOS, 2014)

En ocasiones puede suceder que ciertos socios especulen con los créditos que obtienen de la cooperativa, pero aquellos que actúan de esa manera lo hacen porque ignoran los principios y objetivos de la cooperativa o porque intencionalmente quieren infringir o violentar los reglamentos, provocando un daño a su propia empresa y consecuentemente a sí mismos.

Para su beneficio, las carteras de préstamos de muchas cooperativas de ahorro y crédito están sumamente diversificadas en diferentes sectores de la economía local. No obstante, es posible que las políticas y los procedimientos de gestión de préstamos de las cooperativas no contengan las salvaguardias necesarias para absorber los riesgos de crédito así como también es probable que los oficiales de crédito no tengan la capacitación necesaria. Otra importante fuente de riesgo de crédito es la falta de diversificación geográfica. (BRANCH, 2000)

El riesgo de crédito, sucede cuando el socio no entrega las cantidades acordadas en el plazo establecido (incumplimiento). Por lo que, será prevenido a través de una notificación por parte de la cooperativa, donde se le informa la cuota y la nueva cantidad a pagar por motivo del retraso.

➤ Análisis de cartera:

**Tabla 8**  
**Morosidad de cartera**

Morosidad de cartera	Año 2015	Año 2016
$= \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100$	$= \frac{222.483,50}{7.906.996,78} \times 100$	$= \frac{284.042,35}{9.821.789,22} \times 100$
	2,81%	2,89%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (ANEXO 6)

Elaborado: Autora

Como se muestra en la Tabla 8, con respecto a la morosidad, la cooperativa presenta un 2,81% en el año 2015 y un 2,89% en el año 2016, debido a un aumentado la cifra de créditos concedidos y que a su vez, va a variar a medida en que estos sean liquidados mediante la cancelación de las cuotas por parte de los socios (véase figura 4 en ANEXO 4).

La morosidad es un componente de riesgo inherente de la cartera de crédito, nos guste o no. Sin embargo, en la medida en que las instituciones de microfinanzas estén mejor preparadas para poder manejar este tema, mejores resultados podrán ver en el desempeño de la cartera, así como un menor nivel de desgaste, tanto físico como económico en sus estados financieros, y en su personal. (Bolivianas, 2013)

**Tabla 9**  
**Señales de crecimiento**

<b>Señales de crecimiento</b>	
$= \left( \frac{\text{Saldo cartera de crédito año actual}}{\text{Saldo cartera crédito ejercicio anterior}} \right) - 1 \times 100$	$= \left( \frac{10.205.822,80}{8.115.972,22} \right) - 1 \times 100$
	25,75%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)  
Elaborado: Autora

Mediante la aplicación de este indicador, en la Tabla 9 se evidencia que la cartera de créditos se ha incrementado en el año 2016 en un 25,75% en relación al año 2015. El incremento de los ahorros en la cooperativa por parte de los socios y la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras, es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo de la misma (véase figura 4 en ANEXO 2)..

Las razones financieras sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios estas divididos en: índices de liquidez, índices de solvencia, endeudamiento o apalancamiento y los índices de rentabilidad. Una baja rentabilidad representa un problema muy grave que complica la viabilidad a largo plazo de la organización, es decir que los elevados niveles de morosidad constituidos en los créditos concedidos, implica en primer lugar un problema de liquidez, que si es repetitiva y si la organización no efectúa cualquier gestión necesaria, se transforma en un problema de solvencia, que se constituye en la liquidación de la organización.

“Tradicionalmente, el riesgo de liquidez ha estado asociado a la posibilidad de que una entidad financiera enfrente tal escasez de recursos líquidos que sean incapaces de cumplir con sus obligaciones con los depositantes”. (RODRIGUEZ, 2008)

➤ Análisis financiero:

“Rendimiento sobre los activos. Representa la rentabilidad financiera de la empresa, comparando la utilidad obtenida en la empresa en relación con la inversión realizada. Es decir, el valor en base a su actividad ordinaria.” (BANK, 2016)

**Tabla 30**

*Análisis de Retorno sobre activos (ROA)*

Retorno sobre activos	Año 2015	Año 2016
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$= \frac{82.990,72}{10.271.937,02} \times 100$	$= \frac{96.264,09}{13.329.419,68} \times 100$
	0,81%	0,72%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)  
Elaborado: Autora

Como se muestra en la Tabla 10, este indicador reflejó que por cada dólar invertido en el activo se generó \$0,72 en el año 2016 y \$0,81 centavos en el año 2016. Es decir, que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la cooperativa (véase figura 5 en ANEXO 5).

“Razón de rendimiento sobre el capital contable (ROE). Medida más utilizada e importante para los usuarios de la información financiera. Esta razón indica el porcentaje de utilidad neta que obtienen los propietarios sobre el capital invertido en la compañía.” (MANUEL, 2014)

**Tabla 11****Análisis de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)**

<b>Rentabilidad sobre el Patrimonio</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$= \frac{82.990,72}{1.931.213,51} \times 100$	$= \frac{96.264,09}{2.208.087,72} \times 100$
	4,29%	4,36%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En la Tabla 11, se muestra que al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2015 como en el 2016, las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 4,29% en el año 2015 y un 4,36% para el 2016. Esto quiere decir, que los socios de la cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de \$4,20 centavos en el año 2015 y un \$ 4,36 centavos para el año 2016. Es decir, que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo (véase figura 6 en ANEXO 5).

**Tabla 12****Análisis de Rentabilidad económica**

<b>Rentabilidad económica</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>
$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$	$= \frac{82.990,72}{8.340.723,51} \times 100$	$= \frac{96.264,09}{11.121.331,96} \times 100$
	0,99%	0,87%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En lo concerniente a la rentabilidad económica, en la Tabla 12 se puede evidenciar un porcentaje de 0.99% en el año 2015 y un 0, 87% en el 2016. Se puede visualizar una

disminución en el último año debido a que sus obligaciones con el público crecieron notablemente lo que no permitió generar la rentabilidad producida en el primer año (véase figura 7 en ANEXO 5).

La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). Por lo que, esta razón determina la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a largo plazo. (ROSS, 2012)

**Tabla 13**

*Análisis de Liquidez*

Liquidez	Año 2015	Año 2016
$\frac{\text{Activos Corriente}}{\text{Pasivos Corriente}}$	$\frac{9.519.853,25}{8.335.700,51}$	$\frac{12.640.722,80}{11.120.238,96}$
	1,13	1,14

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En la Tabla 13, se muestra que la COAC San Antonio presenta un 1,13 de liquidez en el año 2015 y un 1,14 en el 2016, lo que significa que tiene los recursos para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Esto quiere decir que la cooperativa está administrando eficientemente su efectivo, satisfaciendo la demanda de retiros de sus depositantes en el momento que lo requieran, así como nuevas solicitudes de créditos (véase figura 8 en ANEXO 5).

“El ratio de endeudamiento se utiliza para conocer la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar las cargas financieras correspondientes.” (ESPINOSA, 2011)

**Tabla 14*****Análisis de Endeudamiento***

<b>Endeudamiento</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>
$= \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$	$= \frac{8.340.723,51}{10.271.937,02} \times 100$	$= \frac{11.121.331,96}{13.329.419,68} \times 100$
	81,20%	83,43%

Fuente: COAC San Antonio Ltda. (Balance General)

Elaborado: Autora

En la Tabla 14, se muestra que para el año 2016 el 83,43% de los activos totales, se encuentran financiados por los acreedores y que se liquidaran los activos totales al precio que aparecen en libros sobraría el 16,57% de su valor, después de pagar las deudas vigentes. Esto significa que la cooperativa depende mucho de sus acreedores y dispone de una limitada capacidad de endeudamiento (véase figura 9 en ANEXO 5).



## CONCLUSIONES

- La situación financiera de la cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia adecuadamente sus obligaciones con los activos corrientes. La rentabilidad es favorable, ya que en su último periodo presenta un pequeño crecimiento.
- Respecto al endeudamiento, se observó que ha contraído deudas a corto plazo. Con lo que resulta beneficioso para la entidad por lo que los socios pueden observar mayores ingresos.
- La morosidad en la cooperativa durante los periodos investigados se encuentra en un nivel aceptable, debido al aumento en la otorgación de créditos. Por lo que el incremento de la cartera de créditos, ha fortalecido la expansión de la cooperativa y se espera que se abran más líneas de créditos (consumo, vivienda).

## BIBLIOGRAFÍA

- BANK, E. S. (21 de 01 de 2016). *SELF BANK*. Obtenido de <http://blog.selfbank.es/roa-la-rentabilidad-de-los-activos-de-la-empresa/>
- BERNAL, J. J. (2007). *20 HERRAMIENTAS PARA LA TOMA DECISIONES. METODO DEL CASO*. MADRID: ESPECIAL DIRECTIVOS.
- BOLAÑOS, J. F. (11 de JUNIO de 2014). *CENTRO DE INVESTIGACION Y CAPACITACION EN ADMINISTRACION PUBLICA (CICAP)*. Obtenido de CENTRO DE INVESTIGACION Y CAPACITACION EN ADMINISTRACION PUBLICA (CICAP): <http://www.cicap.ucr.ac.cr/web/gestion-de-cobro-y-control-de-la-morosidad/>
- Bolivianas, S. R. (22 de FEBRERO de 2013). *EL NUEVO DIARIO*. Obtenido de <http://www.elnuevodiario.com.ni/economia/278396-morosidad-que-origina/>
- BRANCH, G. D. (2000). *DINERO SEGURO: DESARROLLO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EFICACES EN AMERICA LATINA*. WASHINGTON, D.C.: BID.
- ESPINOSA, D. (05 de JULIO de 2011). *PORTAL DOCENTE DE DAVID ESPINOSA SALAS*. Obtenido de [http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com\\_content&view=article&id=309:ratios-de-endeudamiento&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa](http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=309:ratios-de-endeudamiento&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa)
- MANUEL, G. P. (2014). *INTRODUCCION A LAS FINANZAS*. MEXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA.

MORALES, A. C. (2014). *PLANIFICACION FINANCIERA*. MEXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA.

OCTAVIO, O. (02 de SEPTIEMBRE de 2009). *EMPRESA & ECONOMIA*. Obtenido de <http://empresayeconomia.republica.com/contabilidad/analisis-vertical-estados-financieros.html>

PADILLA, M. C. (2012). *GESTION FINANCIERA*. BOGOTA: IMAGEN EDITORIAL.

RAMOS, L. A. (2004). *EL ENTORNO ECONOMICO: ELEMENTOS TEORICOS Y METODOLOGICOS PARA SU ANALISIS*. BUCARAMANGA: UNAB.

RODRIGUEZ, D. E. (2008). *RIESGO DE FONDEO, RIESGO DE LIQUIDEZ Y RELACION DE SOLVENCIA EN UN MODELO DE ESPIRALES DE LIQUIDEZ*. MEXICO.

ROSS, J. W. (2012). *FINANZAS CORPORATIVAS*. MEXICO: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

SCHULZE. (2009). *ECONOMIA INDUSTRIAL*.

SEGUROS, S. D. (2009). *SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS*. Obtenido de SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS: <http://www.superbancos.gob.ec>

**ANEXO 1. Entrevista****ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA  
SAN ANTONIO CANTÓN VINCES**

**1. ¿Cómo está estructurada su cooperativa?**

---

---

**2. ¿Cuáles son los servicios que presta su cooperativa?**

---

---

**3. ¿Cuáles son los principios cooperativos sobre los cuales su institución brinda servicio a la colectividad Vinceña?**

---

---

**4. ¿Se hace un estudio exhaustivo al socio al momento de solicitar un crédito?**

---

---

**5. ¿Se realiza algún seguimiento a los socios al momento de entregar créditos?**

---

---

**6. ¿Cuál es el procedimiento que la cooperativa adopta para evitar la morosidad de sus socios?**

---

---

**7. ¿La cooperativa cuenta con buro de crédito para el análisis al socio?**

---

---

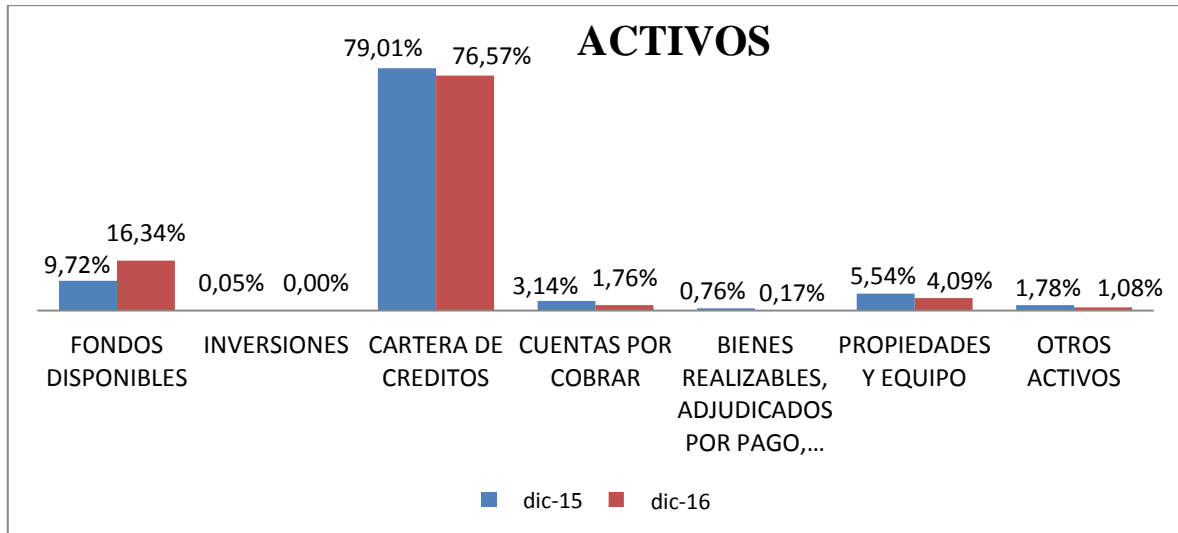
**8. ¿Considera usted que la realización del análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa contribuirá a la toma de decisiones?**

---

---

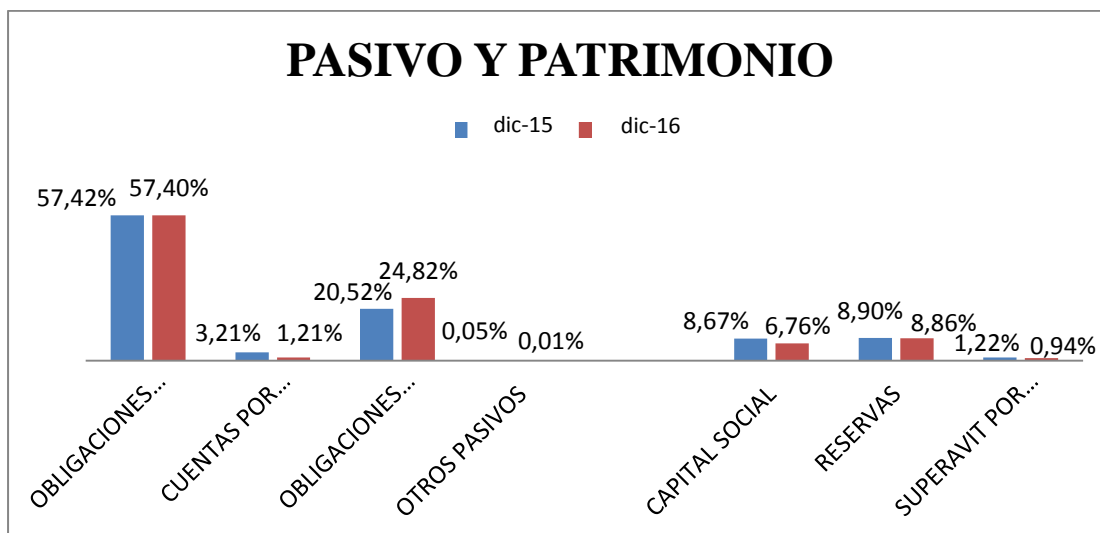
**ANEXO 2. Análisis vertical**

**Figura 1**  
*Análisis vertical de las cuentas de Activo*



Elaborado: Autora

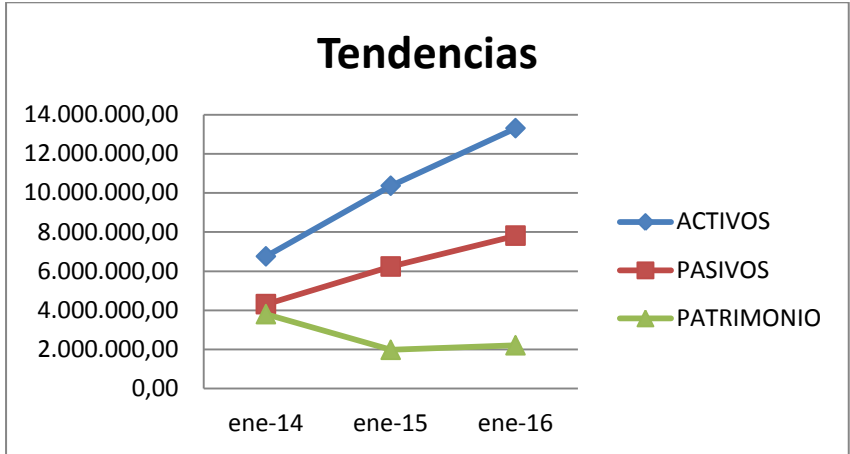
**Figura 2**  
*Análisis vertical de las cuentas de Pasivo y Patrimonio*



Elaborado: Autora

**ANEXO 3. Análisis de tendencia periodos 2014- 2015- 2016**

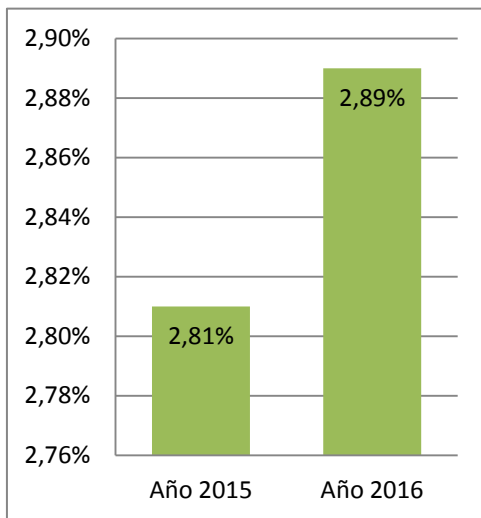
**Figura 3**  
*Análisis de Tendencia*



Elaborado: Autora

**ANEXO 4. Análisis de cartera**

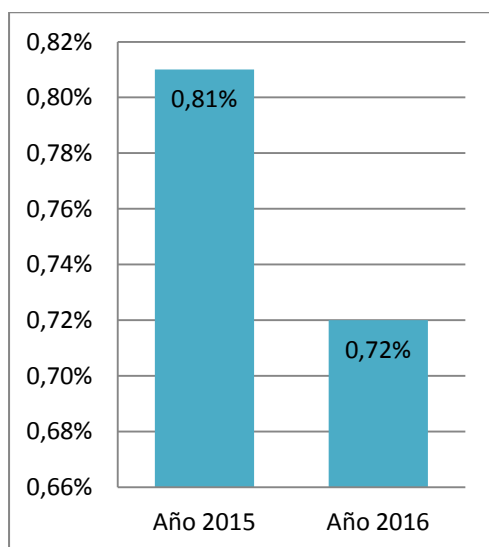
**Figura 4**  
*Morosidad de cartera*



Elaborado: Autora

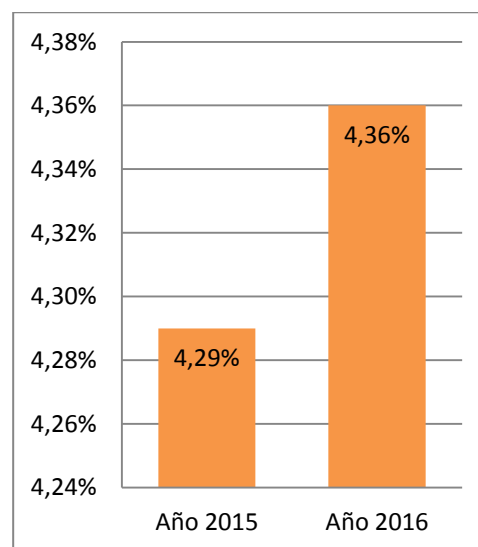
## ANEXO 5. Análisis financiero

**Figura 5**  
*Retorno sobre activos*



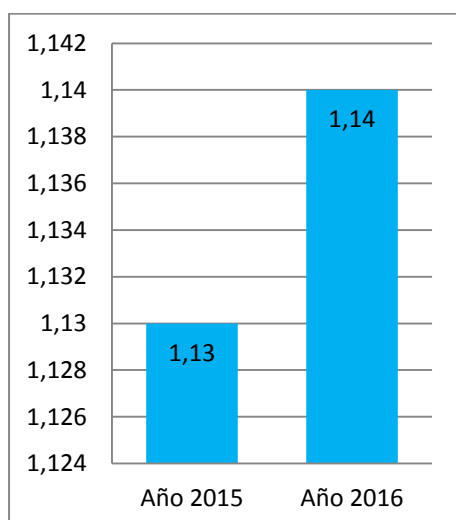
Elaborado: Autora

**Figura 6**  
*Rentabilidad sobre el Patrimonio*



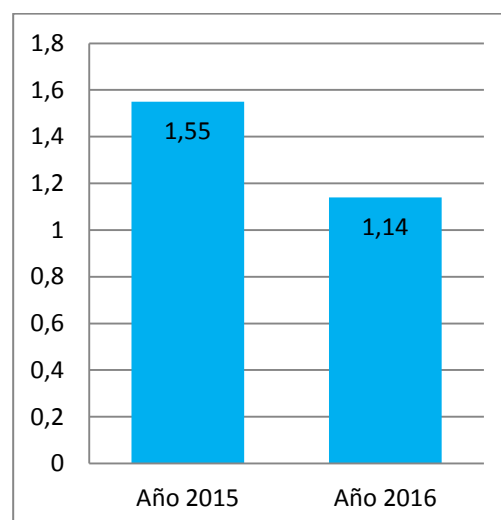
Elaborado: Autora

**Figura 7**  
*Rentabilidad económica*



Elaborado: Autora

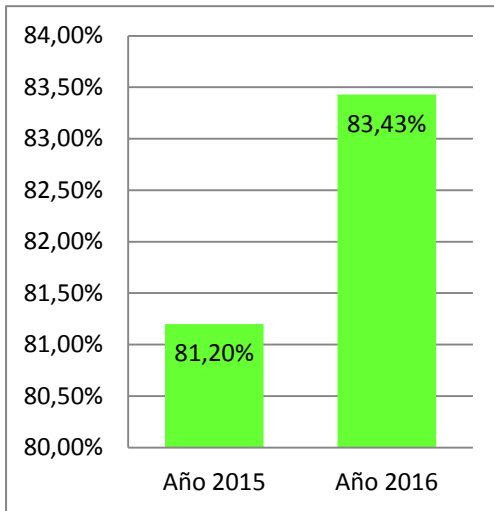
**Figura 8**  
*Liquidez*



Elaborado: Autora



**Figura 9**  
**Endeudamiento**



Elaborado: Autora





**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



<b>BALANCE GENERAL</b>		<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>ACTIVOS</b>	<b>13.329.419,68</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>2.034.877,05</b>
FONDOS DISPONIBLES	2.177.501,42	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.784.904,45
CARTERA DE CREDITOS	10.205.822,80	INGRESOS POR SERVICIOS	81.928,05
CUENTAS POR COBRAR	234.598,58	OTROS INGRESOS	168.044,55
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO,...	22.800,00	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.034.877,05</b>
PROPIEDADES Y EQUIPO	544.689,75		
OTROS ACTIVOS	144.007,13	<b>GASTOS</b>	<b>1.938.612,96</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13.329.419,68</b>	INTERESES CAUSADOS	524.631,11
		PROVISIONES	116.032,48
<b>PASIVOS</b>	<b>11.121.331,96</b>	GASTOS DE OPERACIÓN	1.276.491,78
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	7.650.747,87	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	3.533,04
CUENTAS POR PAGAR	161.495,78	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	17.924,55
OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.307.995,31	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.938.612,96</b>
OTROS PASIVOS	1.093,00		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>11.121.331,96</b>		
		<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.208.087,72</b>	<b>96.264,09</b>	
CAPITAL SOCIAL	900.865,02		
RESERVAS	1.181.536,01		
SUPERAVIT POR VALUACIONES	125.686,69		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.208.087,72</b>		
<b>Pasivo + Patrimonio:</b>	<b>13.329.419,68</b>		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

## ANEXO 7. Valores de cartera periodos 2015 y 2016

### CARTERA IMPRODUCTIVA 2015

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses	-
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	20.673,38
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses	-
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	-
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida	-
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida	-
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	-
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	-
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida	-
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida	65.079,45
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida	-
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida	136.730,67
			222.483,50

### CARTERA CRÉDITO BRUTA 2015

Más	14	Cartera de Créditos	8.317.972,22
Menos	1499	Provisiones para Créditos Incobrables	208.975,44

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

**CARTERA IMPRODUCTIVA 2016**

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses	-
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	31.976,50
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses	-
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	-
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses	-
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida	-
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida	-
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	-
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	-
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida	-
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida	89.407,05
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida	-
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida	162.658,80

**CARTERA CRÉDITO BRUTA 2016**

Más	14	Cartera de Créditos	10.205.822,80
Menos	1499	Provisiones para Créditos Incobrables	384.033,58

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.