

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE
ESCUELA DE POSGRADO



TRABAJO DE POSGRADO
PROPUESTA DE PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LAS ASOCIACIONES
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO UBICADAS EN LA CIUDAD DE
SANTA ANA

PARA OPTAR AL GRADO DE
MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

PRESENTADO POR
LICENCIADO JOAB ABSALOM HERRERA GONZÁLEZ

DOCENTE ASESOR
MAESTRO LEÓNIDAS ALEXANDER ORDOÑEZ MARROQUÍN

SEPTIEMBRE, 2021
SANTA ANA, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
AUTORIDADES**



**M. Sc. ROGER ARMANDO ARIAS ALVARADO
RECTOR**

**DR. RAÚL ERNESTO AZCÚNAGA LÓPEZ
VICERRECTOR ACADÉMICO**

**ING. JUAN ROSA QUINTANILLA QUINTANILLA
VICERRECTOR ADMINISTRATIVO**

**ING. FRANCISCO ANTONIO ALARCÓN SANDOVAL
SECRETARIO GENERAL**

**LICDO. LUIS ANTONIO MEJÍA LIPE
DEFENSOR DE LOS DERECHOS UNIVERSITARIOS**

**LICDO. RAFAEL HUMBERTO PEÑA MARIN
FISCAL GENERAL**

**FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE
AUTORIDADES**



**M. Ed. ROBERTO CARLOS SIGÜENZA CAMPOS
DECANO**

**M. Ed. RINA CLARIBEL BOLAÑOS DE ZOMETA
VICEDECANA**

**LICDO. JAIME ERNESTO SERMEÑO DE LA PEÑA
SECRETARIO**

**M. Ed. JOSÉ GUILLERMO GARCÍA
DIRECTOR DE LA ESCUELA POSGRADO**

AGRADECIMIENTOS

A Dios...

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1 Delimitación del problema	10
1.1.1 Limitación teórica.....	10
1.1.2 Limitación espacial	10
1.1.3 Limitación temporal.....	10
1.2 Preguntas de la investigación	10
1.3 Objetivos	11
1.3.1 Objetivo general.....	11
1.3.2 Objetivos específicos.....	11
1.4 Justificación.....	11
1.5 Limitaciones y alcances	12
1.5.1 Limitaciones.....	12
1.5.2 Alcance.....	12
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	13
2.1 Antecedentes históricos	13
2.1.1 Etapas del cooperativismo a nivel nacional	14
2.2 Teorías y conceptos	15
2.2.1 Sociedad.....	15
2.2.2 Sociedad cooperativa	16
2.2.3 Asociación	16
2.2.4 Asociación cooperativa.....	16

2.2.5	Diferencias entre sociedad cooperativa y asociación cooperativa.....	17
2.2.6	Planeación.....	19
2.2.7	Administración financiera.....	21
2.2.8	Planeación financiera	22
2.3	Marco legal.....	26
2.3.1	Ley general de asociaciones cooperativas	26
2.3.2	Código de comercio.....	26
2.3.3	Código tributario	26
2.3.4	Ley de impuesto al valor agregado.....	27
2.3.5	Ley de impuesto sobre la renta y código municipal	27
2.3.6	Código de trabajo	27
2.4	Generalidades de las asociaciones cooperativas	28
2.4.1	Finalidad	28
2.4.2	Clases de asociaciones cooperativas.....	28
2.4.3	Principios	29
2.4.4	Valores	29
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN.....		30
3.1	Enfoque de la investigación	30
3.1.1	Investigación.....	30
3.2	Alcance de la investigación	30
3.2.1	Alcance exploratorio	31
3.2.2	Alcance descriptivo.....	31
3.2.3	Alcance correlacionar	31

3.2.4	Alcance explicativo	31
3.3	Población y muestra	32
3.3.1	Población	32
3.3.2	Universo	32
3.3.3	Muestra.....	33
3.4	Técnicas e instrumentos	33
3.4.1	Técnica	33
3.4.2	Instrumento.....	33
3.4.3	Estadístico para la prueba de hipótesis	34
3.5	Sistema de hipótesis	35
3.5.1	Hipótesis general	35
3.5.2	Hipótesis específicas	35
3.6	Operacionalización de hipótesis.....	36
3.6.1	Hipótesis general	36
3.6.2	Hipótesis específicas	37
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS		39
4.1	Análisis e interpretación de resultados de la investigación	39
4.1.1	Hipótesis general	39
4.1.2	Hipótesis específica uno	42
4.1.3	Hipótesis específica dos	46
4.1.4	Análisis y comprobación de hipótesis	48
CAPÍTULO V: PROPUESTA DE PLANEACIÓN FINANCIERA		50
5.1	Generalidades	50

5.1.1	Importancia.....	50
5.1.2	Alcances.....	50
5.2	Análisis financiero y estratégico de la cooperativa modelo.....	51
5.2.1	Generalidades de la empresa modelo.....	51
5.2.2	Análisis financieros de datos históricos.....	55
5.2.3	Estados financieros proyectados.....	70
5.3	Propuesta de planeación financiera.....	78
5.3.1	Proceso de planeación financiera.....	78
5.3.2	Políticas de la planeación financiera.....	79
5.3.3	Planes operativos o planes a corto plazo.....	80
5.3.4	Planes estratégicos o planes a largo plazo.....	81
5.3.5	Códigos, manuales, políticas y reglamentos útiles para la administración financiera.....	81
5.3.6	Normativa complementaria para la administración.....	82
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		83
6.1	Conclusiones.....	83
6.2	Recomendaciones.....	84
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		86
ANEXOS.....		88
Anexo 1: Encuesta.....		88
Anexo 2: Vocabulario.....		91

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se desarrolla bajo el tema “Propuesta De Planeación Financiera Para Las Asociaciones Cooperativas De Ahorro Y Crédito Ubicadas En La Ciudad De Santa Ana”; y se organiza en seis capítulos que se detallan a continuación:

Capítulo I: Planteamiento Del Problema. Este contiene los objetivos, justificación, preguntas, delimitación, limitantes y alcances a cumplir en el desarrollo de la investigación.

Capítulo II: Marco Teórico. Presenta el marco conceptual de la investigación, este incluye: la historia de las asociaciones cooperativas, conceptualización útil en el desarrollo investigativo, marco legal y algunas generalidades de las asociaciones en estudio.

Capítulo III: Metodología De Investigación. En este se detalla el enfoque, alcance, población, muestra, técnicas, instrumentos, hipótesis y variables a utilizar en el proceso investigativo, en la recolección y tabulación de datos.

Capítulo IV: Análisis E Interpretación De Resultados. En este se encuentran los resultados obtenidos de la investigación; para realizar el análisis de la aprobación o no de las diferentes hipótesis se ha tabulado la información en graficas de barra y de pastel.

Capítulo V: Propuesta De Planeación Financiera Para Las Asociaciones Cooperativas De Ahorro Y Crédito Ubicadas En La Ciudad De Santa Ana. Contiene la propuesta de planeación financiera; esta propuesta se encuentra organizada en seis partes: Proceso, Políticas, Planes Operativos, Planes Estratégicos, Códigos y Normativa complementaria que puede útil para la administración.

Capítulo VI: Conclusiones Y Recomendaciones. Presenta las conclusiones y recomendaciones propuestas con base a los resultados y análisis de la investigación. Y como parte final se agregan como anexos: la encuesta realizada para la obtención de los resultados y un glosario de conceptos generales.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Delimitación del problema

1.1.1 Limitación teórica

La investigación desarrolla el tema: planeación financiera en las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito, trabajo que desarrollará una propuesta de planeación financiera; propuesta que será entregada a la administración de las asociaciones en estudio para otorgarles herramientas que contribuyan al crecimiento y estabilidad financiera de la entidad que lideran.

1.1.2 Limitación espacial

La investigación se realizará en asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana.

1.1.3 Limitación temporal

La investigación se realizará en el intervalo temporal que se establece para el proceso de la tesis, que se encuentra comprendido de abril de dos mil veintiuno a septiembre de dos mil veintiuno.

1.2 Preguntas de la investigación

- ✚ ¿Existe una apropiada estructura organizativa en las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito?

- ✚ ¿Qué herramientas incluye y utiliza un gerente financiero o gerente general en la planeación financiera de una asociación cooperativa de ahorro y crédito ubicada en Santa Ana?

- ✚ ¿La adecuada planeación financiera contribuye al crecimiento de las asociaciones cooperativas, y es este crecimiento sostenible en el tiempo?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

- ✚ Diseñar un plan financiero para las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana.

1.3.2 Objetivos específicos

- ✚ Proporcionar herramientas financieras básicas que ayuden en la administración de las entidades en estudio.
- ✚ Crear un plan financiero que mitigue riesgos, principalmente el riesgo de liquidez.

1.4 Justificación

Las asociaciones cooperativas son entidades de utilidad pública, ya que su fin último es beneficiar a sus asociados, y entre estas entidades se encuentran especialmente las dedicadas a la intermediación financiera que son el objeto de estudio de esta investigación.

Todas las empresas públicas y privadas deben desarrollar un plan financiero idóneo para el sector económico en que se desarrollan.

Las finanzas son el pilar principal de las entidades, y de ella depende su existencia en el corto, mediano y largo plazo. El trabajo del administrador (gerente financiero y/o general) consiste en crear los planes que conlleven a la sostenibilidad de la entidad, y en estos planes, deben agregarse o utilizarse métodos, técnicas y herramientas financieras, para poder estimar y proyectar el futuro.

En este mundo cambiante deben adaptarse y seguirse planes estratégicos para el crecimiento sostenible en el tiempo, y la mejor manera de lograrlo es por medio de una guía que permita y comprenda las herramientas financieras necesarias que ayuden a lograr el crecimiento y sostenibilidad de las entidades, y para este caso las asociaciones cooperativas.

En la mayoría de las entidades no existe un plan estratégico de crecimiento sostenible en el tiempo, y únicamente las empresas viven el día a día, razón por la cual se vuelve necesario diseñar un modelo de plan financiero que permita a las entidades poseer las herramientas necesarias para la toma de decisiones del corto, mediano y largo plazo.

Asesorar de manera adecuada a las entidades genera oportunidades de mejora en la ejecución financiera y operatividad de las empresas.

1.5 Limitaciones y alcances

1.5.1 Limitaciones

- ✚ Acceso a la recolección de información oportuna y completa (entrevistas, encuestas) a las personas idóneas en los puestos de trabajo de las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la Ciudad de Santa Ana.

- ✚ El tiempo hábil disponible para recolectar información en las entidades ya que las personas a entrevistar poseen su agenda saturada.

1.5.2 Alcance

- ✚ Conversar con los administradores (gerentes generales o gerentes financieros) sobre contenidos que pueden abordarse en la propuesta del presente trabajo.

- ✚ Conocer debilidades y fortalezas de las entidades en estudio, y plantear posibles soluciones para convertir las debilidades en fortalezas.

- ✚ Preparar una propuesta (lista de chequeo) de planeación financiera a las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito; la lista de chequeo debe otorgar herramientas a los administradores para que al ejecutarla, los administradores puedan tomar decisiones con los resultados obtenidos.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes históricos

El Cooperativismo es asociativo, nace para defender a las personas, surgen las asociaciones en forma de empresa propia destinada a satisfacer las necesidades comunes de las mismas. El Cooperativismo en materia socio económica defiende a las personas, en su doble carácter “como consumidores y productores”. Los considerados padres del cooperativismo moderno son Roben Owen y Willian King, pero también contribuyeron grandemente otros pensadores franceses y alemanes. En El Salvador se escucha, por primera vez, del cooperativismo en forma teórica, en una cátedra de enseñanza, en la facultad de jurisprudencia y ciencias sociales de la Universidad de El Salvador. Fue en 1914, que se organiza la primera cooperativa, por un grupo de zapateros, en San Salvador en la cuesta del Palo Verde y en 1938, se funda la Cooperativa Algodonera.

Luego el Cooperativismo llego al gremio de los empleados públicos, como un medio de defensa contra el agiotismo. Las cooperativas contaban con el apoyo del gobierno en turno, que aportaba capital inicial, pero los empleados identificaban el capital cedido por el gobierno, como propiedad de ellos y no creyeron que estuviesen obligados, por esa razón, a resarcir las cantidades que se les concedían en calidad de préstamo. Así mismo el surgimiento de secciones y departamentos en instituciones gubernamentales el sector inició su crecimiento hasta que el Estado decide centralizar este rol en una sola Institución que dirija y coordine la actividad cooperativa en el país. Fue el 25 de noviembre de 1969 que la Asamblea Legislativa, promulgó el Decreto N° 560 que dio pie a la creación del INSAFOCOOP como una corporación de derecho público con autonomía en los aspectos económico y administrativo, ese mismo día se promulga la primera Ley General de Asociaciones Cooperativas. A falta de presupuesto que permitiera su funcionamiento el INSAFOCOOP comenzó a operar hasta el 1° de julio de 1971. Hoy con más de 40 años al servicio del sector cooperativo, la institución ha crecido descentralizando su trabajo en oficinas ubicadas en las distintas zonas del país dando un servicio a través de sus regionales en todo lo ancho y largo de El Salvador.

2.1.1 Etapas del cooperativismo a nivel nacional

2.1.1.1 1ª. Etapa: el cooperativismo embrionario (1896-1949)

Se inicia esta etapa con el hecho de fundarse la cátedra de cooperativismo en la Facultad de Jurisprudencia y Ciencias Sociales de la Universidad de El Salvador en 1896. En 1904, se promulga el Código de Comercio en el que se incluye la figura de Sociedades Cooperativas.

En 1940, se funda la primera Caja de Crédito Rural en la ciudad de Izalco.

2.1.1.2 2ª. Etapa: despegue del cooperativismo (1950-1979)

En esta etapa se destaca el surgimiento del cooperativismo de Ahorro y Crédito con financiamiento de la Iglesia Católica y el Programa CUNA-AID, de la Alianza para el Progreso.

En 1965, se organizan CACTIUDA, ACACME (Sonsonate), COOP-1 (Santa Ana), ACCOVI (San Vicente), ACACU (La Unión) y ACOMI (San Miguel), productos del impulso del Programa CUNA-AID.

En 1966 se funda la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador (FEDECACES), como organismo cooperativo de segundo nivel, producto del apoyo de la “Alianza por el Progreso” CUNA-AID.

En 1969 se crea el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP) como el Instituto Rector del Cooperativismo en el país, asimismo se promulga la Ley General de Asociaciones Cooperativas, estableciéndose la base legal e institucional para el desarrollo del sector de las Asociaciones Cooperativas. Empezando a operar el 1º. De julio de 1971 cuando es asignado el primer presupuesto.¹

2.1.1.3 3ª Etapa: Cooperativismo en la actualidad

En la actualidad el cooperativismo tiene un alto impacto en la economía de El Salvador, efecto de eso existen una gran cantidad de asociaciones y sociedades cooperativas.

¹ INSAFOCOOP. (2021). Historia del Cooperativismo en El Salvador. Recuperado de: http://www.insafocoop.gob.sv/?page_id=1722

Según el último informe presentado por el INSAFOCOOP de fecha 30 de abril de 2021 se encuentran registradas 1331 asociaciones cooperativas, organizadas en diferentes rubros de la economía, teniendo un porcentaje de mayor participación las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito con un total de 596 cooperativas activas que representan el 44.78% del total de las cooperativas activas, poseyendo estas un total de 655,219 asociados (312,405 Hombres y 342,814 Mujeres); seguido de las cooperativas dedicadas al comercio que representan el 14.80% con un total de 197 cooperativas activas que poseen únicamente 4,710 asociados (2,879 Hombres y 1,831 Mujeres), a continuación se muestra el detalle de cómo están organizadas las asociaciones cooperativas en el país según el último informe presentado por el INSAFOCOOP.^{2 3}

Rubro	Cooperativas Activas		Hombres		Mujeres		Total Global	
Ahorro Crédito	596	44.78%	312,405	96.21%	342,814	97.86%	655,219	97.07%
Comercio	197	14.80%	2,879	0.89%	1,831	0.52%	4,710	0.70%
Aprovisionamiento	171	12.85%	4,564	1.41%	2,754	0.79%	7,318	1.08%
Transporte	144	10.82%	2,280	0.70%	547	0.16%	2,827	0.42%
Agro Industrial	48	3.61%	740	0.23%	416	0.12%	1,156	0.17%
Producción Industrial	45	3.38%	372	0.11%	364	0.10%	736	0.11%
Producción Artesanal	39	2.93%	340	0.10%	508	0.15%	848	0.13%
Vivienda	37	2.78%	490	0.15%	682	0.19%	1,172	0.17%
Profesionales	22	1.65%	292	0.09%	94	0.03%	386	0.06%
Consumo	18	1.35%	308	0.09%	274	0.08%	582	0.09%
Federaciones	9	0.68%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Producción Agropecuaria	2	0.15%	15	0.00%	6	0.00%	21	0.00%
Educación	1	0.08%	8	0.00%	9	0.00%	17	0.00%
Seguros	1	0.08%	14	0.00%	10	0.00%	24	0.00%
Confederaciones	1	0.08%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Totales	1,331	100%	324,707	100%	350,309	100.00%	675,016	100.00%

2.2 Teorías y conceptos

2.2.1 Sociedad

Sociedad es el ente jurídico resultante de un contrato solemne, celebrado entre dos o más personas, que estipulan poner en común, bienes o industria, con la finalidad de

² Portal de Transparencia. (2021). Asociados hombres y mujeres al 30 de abril de 2021. Recuperado de: <https://www.transparencia.gob.sv/institutions/insafocooop/documents/estadisticas>.

³ Portal de Transparencia. (2021). Cooperativas activas al 30 de abril 2021. Recuperado de: <https://www.transparencia.gob.sv/institutions/insafocooop/documents/estadisticas>

repartir entre sí los beneficios que provengan de los negocios a que van a dedicarse.⁴ Éstas pueden dividirse en sociedades de capital o sociedades de personas.

2.2.2 Sociedad cooperativa

Es una forma de organización social integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios.⁵

2.2.3 Asociación

Son asociaciones todas las personas jurídicas de derecho privado, que se constituyen por la agrupación de personas para desarrollar de manera permanente cualquier actividad legal. Debiendo entenderse que una asociación es una institución sin fin de lucro y que no persigue el enriquecimiento directo de sus miembros, fundadores y administradores; en consecuencia, son consideradas como empresas de utilidad pública según previa autorización de la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda.⁶

2.2.4 Asociación cooperativa

Son asociaciones de derecho privado de interés social, las cuales gozarán de libertad en su organización y funcionamiento de acuerdo con lo establecido en la ley general de asociaciones cooperativas, la ley de creación del Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP), sus Reglamentos y sus Estatutos.⁷

⁴ Código de Comercio, El Salvador. (2008). Artículo 17.

⁵ Ley General de Sociedades Cooperativas, México. (2018). Artículo 2.

⁶ Ley de asociaciones y fundaciones sin fines de lucro, El Salvador (1996). Artículo 7,9 y 11.

⁷ Ley general de asociaciones cooperativas, El Salvador. (1994). Artículo 1.

2.2.5 Diferencias entre sociedad cooperativa y asociación cooperativa⁸

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su régimen legal	
Código de Comercio	Ley General de Asociaciones Cooperativas

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su finalidad	
Lucrativas	Sin fines de lucro

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su constitución	
Por medio de escritura pública inscrita en el CNR.	Por medio de una Asamblea General de Asociados Fundadores, necesitando únicamente autorización del "INSAFOCOOP" para celebrarla y donde se levantará acta constitutiva.

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su adquisición de personería jurídica	
Se inscribe en el Departamento de Documentos Mercantiles del Registro de Comercio.	Se inscribe en el Registro Nacional de Cooperativas de El Salvador que lleva el "INSAFOCOOP"

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
En cuanto a sus miembros	
No existen requisitos legales, puede ser cualquier persona natural o jurídica.	Sí existen disposiciones legales, ejemplo: Mayor de 18 años. Las personas jurídicas no deben perseguir una finalidad lucrativa.

⁸ Posada Sánchez. (1975). Sociedades y asociaciones cooperativas (Tesis Doctoral). Universidad de El Salvador Facultad de Jurisprudencia y Ciencias Sociales, San Salvador. <http://www.csj.gob.sv/BVirtual.nsf/3db6532d39e032fd06256b3e006d8a73/7a7fd6c75d43520106256b3e00747c29?OpenDocument>

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su admisión y exclusión	
El ingreso se verifica mediante la firma de los socios en el Libro de Registro de Socios. Y su exclusión debe acordarse en Junta General.	El Consejo de Administración decide si se admite o no a un asociado; y él mismo está facultado para excluirlo de la asociación.

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su tiempo de vida	
Pueden poseer o no poseer un determinado plazo; en caso sea indefinido, en la escritura de Constitución se detalla: "por un plazo indefinido".	No poseen un plazo definido.

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su administración y organización	
Puede ser administrado por socios o por personas extrañas a la sociedad, y éstos pueden ser uno o varios administradores o directores. El representante legal es cualquier persona designada por la Junta General. La vigilancia externa está a cargo de la Superintendencia de Sociedades y Empresas Mercantiles.	Sólo puede ser administrada por sus asociados, para tal efecto se delega un Consejo de Administración. El representante legal es el presidente del Consejo de Administración. La vigilancia externa está a cargo del Instituto de Fomento Cooperativo.

Sociedad Cooperativa	Asociación Cooperativa
Por su capital social	
El capital social está dividido por acciones; acciones que poseen un valor nominal según el pacto social. Existe un capital mínimo. No se prohíbe un porcentaje máximo o mínimo del capital social que puede poseer un socio. Al momento de constituirse debe pagarse como mínimo el 5.00 % del capital suscrito.	El capital social está dividido por cuotas o por participaciones sociales. No existe un capital mínimo. El porcentaje máximo del capital que puede poseer un socio es del 10.00 %. Al momento de constituirse debe pagarse como mínimo el 20.00 % del capital suscrito.

2.2.6 Planeación

Henry Fayol (1841-1925) quien fue integrante de la Escuela Clásica de la Administración; en 1916 a sus 75 años publica su libro “Administración General e Industrial” en el cual sistematizó y divulgó que:

- ✚ La administración es una función distinta de las demás tareas de la empresa, como las finanzas, la producción y la distribución.
- ✚ La administración comprende cuatro funciones: **planeación**, organización, dirección, y control.

El proceso de planeación es una herramienta para administrar las relaciones con el futuro. Es una aplicación específica del proceso de decisión. Las decisiones que, de alguna manera, buscan influir en el futuro o que se pondrán en práctica en él, son decisiones de planeación.

El proceso de planeación comprende tres etapas principales. Cada una de ellas es un proceso de decisión que involucra el análisis, la evaluación de opciones y la elección de un curso de acción. Cada una de esas decisiones admite aciertos y errores, que dependen de las competencias del planeador y de otros factores, como la disponibilidad de información.



- ✚ **Datos de entrada:** son información sobre el presente, pasado o futuro del ambiente externo y de los sistemas internos de la organización. Muestran necesidades, amenazas, oportunidades o una situación con la que debe lidiar el administrador. Son ejemplos de datos de entrada: informes sobre la satisfacción o insatisfacción con el estado actual de la organización, pedidos, solicitudes hechas por los clientes y cambios en la legislación, en los programas y políticas del gobierno o en la coyuntura social y económica.
- ✚ **Proceso de planeación:** significa transformar la información para producir nueva información y decisiones. Es el núcleo del proceso de planeación. Los datos de entrada se transforman por medio de (a) la interpretación del significado de la información, (b) la identificación de opciones para lidiar con las necesidades, amenazas, oportunidades o situaciones previsibles del futuro y (c) la evaluación de las opciones y elección de un curso de acción u objetivo.
- ✚ **Elaboración de planes:** es el resultado del proceso de planeación, es la preparación de planes. En esencia, un plan es una guía para la acción en el futuro; establece a qué situación debe llegarse, lo que tiene que hacerse para arribar a ella y los recursos que se van a aplicar en ese esfuerzo. Los planes también deben incluir una previsión de los medios de control de acción y del consumo de los recursos, para asegurar la realización de objetivos.

Siendo los objetivos el resultado deseado, son los que orientan el intelecto y la acción. Son los fines, propósitos, intenciones o estados futuros que las personas y las organizaciones pretenden alcanzar mediante la aplicación de esfuerzos y recursos. No siempre explícitos, son la parte más importante de los planes. Hay quien afirma que sin objetivos no hay administración.

Siempre que sea posible, los objetivos deben expresarse en términos numéricos y estar asociados con indicadores específicos de desempeño, como cantidad, datos, nivel de calidad u orden de grandeza de los recursos empleados. Cuando se enuncian de esa forma, también se les llama metas.⁹

⁹ Antonio César Amaru. (2009). Fundamentos de Administración. Teoría general y proceso administrativo. México. PEARSON. Página 50 - 52

2.2.7 Administración financiera

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: **decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.**¹⁰

Decisión de inversión

La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones primordiales de la compañía en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía.

Decisión financiera

La segunda decisión importante de la compañía es la decisión financiera. Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. Si se observa la combinación de financiamientos para empresas en todas las industrias, se verán marcadas diferencias. Algunas compañías tienen deudas relativamente grandes, mientras que otras casi están libres de endeudamiento; también la política de dividendos debe verse como parte integral de la decisión financiera de la compañía. La razón de pago de dividendos determina la cantidad de utilidades que puede retener la compañía.

Decisión de administración de bienes

La tercera decisión importante de la compañía es la decisión de administración de bienes. Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente.

La administración financiera eficiente requiere la existencia de algún objetivo o meta, porque los juicios sobre la eficiencia de una decisión financiera deben hacerse a la luz de algún parámetro. Aunque es posible tener varios objetivos, se entiende que el objetivo principal de la empresa debe ser maximizar la riqueza de los dueños actuales.

¹⁰ Van Horne & Machowicz Jr. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. PEARSON. Página 2.

2.2.8 Planeación financiera

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son: **la planeación de efectivo y la planeación de utilidades**. La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planeación de utilidades implica la elaboración de estados proforma. Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.¹¹

El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía.

2.2.8.1 Planes financieros

Planes financieros a largo plazo o planes estratégicos.

Establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. forman parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas.

Planes financieros de corto plazo o planes operativos.

Especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma.

¹¹ Gitman & Zutter. (2012). Principios de Administración Financiera. PEARSON. Página 117.

2.2.8.2 Elementos de la planeación financiera.

Presupuesto de caja.

Es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo. Por lo general, el presupuesto de caja se diseña para cubrir un periodo de un año, dividido en intervalos más pequeños.

Para poder elaborar el presupuesto de caja es necesario conocer el pronóstico de ventas, que es la entrada clave en el proceso de la planeación financiera. Esta predicción de las ventas de la empresa durante cierto periodo se elabora generalmente en el departamento de marketing. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas. El gerente también determina el nivel requerido de activos fijos y el monto de financiamiento necesario para apoyar el nivel proyectado de ventas y producción. En la parte de entradas de efectivo también se incluyen la recaudación de cuentas por cobrar y otras posibles entradas de efectivo.

En la parte de desembolsos de efectivo se incluyen todos los desembolsos de efectivo que realiza la empresa durante un periodo financiero determinado. Entre los desembolsos de efectivo más comunes se pueden mencionar: compras en efectivo, pago de cuentas por pagar, alquileres, sueldos y salarios, impuestos, compra de activos fijos, pago de intereses, capital y dividendos entre otros.

Estados financieros proforma.

La planeación de las utilidades se basa en los conceptos de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa. Para elaborar los estados financieros proforma se necesitan a) los estados financieros del año anterior y b) el pronóstico de ventas del año siguiente.

Decisiones de inversión a largo plazo.

Representan salidas considerables de dinero que hacen las empresas cuando toman algún curso de acción. Por esta razón, las compañías necesitan procedimientos para analizar y seleccionar las inversiones a largo plazo. La elaboración del presupuesto de capital es el proceso de evaluación y selección de las inversiones a largo plazo que son congruentes con la meta de maximización de la riqueza de los dueños de la empresa. Las compañías normalmente hacen diversas inversiones a largo plazo, pero la más común es la inversión en activos fijos, la cual incluye propiedades, plantas de producción y equipo. Estos activos normalmente se conocen como activos productivos, y generalmente sientan las bases para la capacidad de ganar fuerza y valor en las empresas.¹²

Decisiones financieras a largo plazo.

Este tipo de decisiones incluye: a) el apalancamiento que posee la empresa, conociendo que el apalancamiento total es la suma del apalancamiento financiero más el apalancamiento operativo; b) la estructura de capital que posee la empresa, sabiendo que esta parte se refiere al lado derecho del balance, donde se pueden visualizar un capital de deuda (pasivos no corrientes) y un capital patrimonial; y la decisión tomada afectará considerablemente en el pago de dividendos de la empresa.

Decisiones financieras a corto plazo.

Este tipo de decisiones está enfocado principalmente en la parte corriente del balance, refiriéndose en este caso a los activos y pasivos corrientes. Para este tipo de decisiones se analiza el capital de trabajo, el ciclo de conversión de efectivo, la administración de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, entre otros posibles que contengan parte en los activos y pasivos corrientes.

Análisis financiero: razones financieras y análisis horizontal y vertical.

¹² Gitman & Zutter. (2012). Principios de Administración Financiera. PEARSON. Página 361.

Razones financieras: son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.¹³ Y estas pueden dividirse en razones de: liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento.

Análisis horizontal

Consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.¹⁴

Análisis vertical

Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero¹⁵

Beneficios de la planeación financiera

Conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión.

¹³ Gerencie.com. (2021). Razones financieras. Recuperado de: https://www.gerencie.com/razones-financieras.html#Que_son_las_razones_financieras

¹⁴ Gómez Giovanni. (2001). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>

¹⁵ Rodrigo Estupiñán Gaitán/Orlando Estupiñán Gaitán. (2006) Análisis financiero y de gestión. ECOE Ediciones. Recuperado de: <https://vlex.com.co/vid/vertical-horizontal-reexpresion-financieros-57840481>

El análisis de la situación actual de la empresa y el establecimiento de objetivos conducen a un plan o estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son producto de dichas decisiones.

2.3 Marco legal

2.3.1 Ley general de asociaciones cooperativas

Ley que rige principalmente a las asociaciones cooperativas; ya que en ella se enmarcan:

- ✚ Principios
- ✚ Normas
- ✚ Finalidades
- ✚ Limitaciones
- ✚ Tipos de asociaciones
- ✚ Disposiciones generales de constitución
- ✚ Administración
- ✚ Beneficios fiscales y tributarios
- ✚ Y regulación de las asociaciones cooperativa.

2.3.2 Código de comercio

Según el artículo 43.- Menciona que son Instituciones de interés público aquellas sociedades, asociaciones, corporaciones o fundaciones creadas por iniciativa privada a las que, por ejercer funciones de interés general, se les reconoce aquella calidad por una ley especial. A demás las autoriza según el artículo 678 a emitir bonos.

2.3.3 Código tributario

Aun cuando las asociaciones cooperativas se rigen por una ley especial, estas deben cumplir con todas las obligaciones formales, y sustantivas correspondientes al tipo de operación que realizan.

Según el artículo 38.- Son contribuyentes quienes realizan o respecto de los cuales se verifica el hecho generador de la obligación tributaria. Y según el artículo 39.- Los

contribuyentes están obligados al pago de los tributos y al cumplimiento de las obligaciones formales establecidas por este código o por las leyes tributarias respectivas, así como al pago de las multas e intereses a que haya lugar.

2.3.4 Ley de impuesto al valor agregado

Las asociaciones en estudio (asociaciones cooperativas de ahorro y crédito) poseen exención a este impuesto, específicamente: "...a las operaciones de depósito, de otras formas de captación y de préstamos de dinero, en lo que se refiere al pago o devengo de intereses...", esto según el artículo 46, literal f).

En caso las asociaciones cooperativas en estudio realizaren a su vez otro tipo de actividad comercial, éstas deben pagar el impuesto (IVA) por ese tipo de actividad comercial ya son sujetos pasivos del impuesto según el artículo 20, y esta exención es específica a la actividad de intermediación financiera,

2.3.5 Ley de impuesto sobre la renta y código municipal

El artículo 72 de la ley general de las asociaciones cooperativas, literalmente dice: "Los siguientes privilegios serán concedidos a petición de la Cooperativa interesada por acuerdo ejecutivo en el Ramo de Economía, total o parcialmente, previa justificación con audiencia del Ministerio de Hacienda, por el plazo de cinco años, a partir de la fecha de su solicitud y prorrogables a petición de la Cooperativa por períodos iguales:

- a) Exención del impuesto sobre la Renta..."

Y el literal c) dice: "...Exención de impuestos fiscales y municipales sobre su establecimiento y operaciones."

2.3.6 Código de trabajo

Por la relación que existe entre las asociaciones y los trabajadores, deben existir contratos de trabajo; esto en cumplimiento al libro primero, título primero referente al contrato individual de trabajo.

Por otra parte, estas entidades deben cumplir otras obligaciones como: pago de prestaciones sociales: ISSS, AFP, indemnizaciones, aguinaldo, vacaciones, beneficios

por maternidad, entre otros detallados en el código de trabajo y otras leyes aplicables, como, por ejemplo: Ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria.

2.4 Generalidades de las asociaciones cooperativas

2.4.1 Finalidad¹⁶

Entre los mencionados en la ley general de asociaciones cooperativas se pueden mencionar:

- ✚ Procurar mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua, el desarrollo y mejoramiento social, económico y cultural de sus Asociados y de la comunidad, a través de la gestión democrática en la producción y distribución de los bienes y servicios.
- ✚ Representar y defender los intereses de sus Asociados.
- ✚ Prestar, facilitar y gestionar servicios de asistencia técnica a sus Asociados.
- ✚ Fomentar el desarrollo y fortalecimiento del Movimiento Cooperativo.

2.4.2 Clases de asociaciones cooperativas

Las asociaciones cooperativas se clasifican según su actividad económica, y se pueden dividir en asociaciones de:

2.4.2.1 Cooperativas de producción:

- ✚ Producción Agrícola;
- ✚ Producción Pecuaria;
- ✚ Producción Pesquera;
- ✚ Producción Agropecuaria;
- ✚ Producción Artesanal;
- ✚ Producción Industrial o Agro - Industrial.

2.4.2.2 Cooperativas de vivienda

2.4.2.3 Cooperativas de servicios

- ✚ De Ahorro y Crédito;

¹⁶ Ley general de asociaciones cooperativas de El Salvador. (1994)

- ✚ De Transporte;
- ✚ De Consumo;
- ✚ De Profesionales;
- ✚ De Seguros;
- ✚ De Educación;
- ✚ De Aprovisionamiento;
- ✚ De Comercialización;
- ✚ De Escolares y Juveniles

2.4.3 Principios

Las cooperativas se rigen por principios universales, y estos son:¹⁷

- ✚ Membresía abierta y voluntaria
- ✚ Control democrático de los miembros
- ✚ Participación económica de los miembros
- ✚ Autonomía e independencia
- ✚ Educación, formación e información
- ✚ Cooperación entre cooperativas
- ✚ Compromiso con la comunidad

2.4.4 Valores

Las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Siguiendo la tradición de sus fundadores sus miembros creen en los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

¹⁷ Cooperativas de las Américas. Principio y valores cooperativos. (2021). Recuperado de: <https://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque de la investigación

3.1.1 Investigación

Es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema.

A lo largo de la historia de la ciencia han surgido diversas corrientes de pensamiento, como el empirismo, el materialismo dialéctico, el positivismo, la fenomenología, el estructuralismo y diversos marcos interpretativos, como el realismo y el constructivismo, que han abierto diferentes rutas en la búsqueda del conocimiento. Sin embargo, y debido a las diferentes premisas que las sustentan, desde el siglo pasado tales corrientes se “polarizaron” en dos aproximaciones principales de la investigación: el enfoque cuantitativo y el enfoque cualitativo.¹⁸

Las investigaciones se originan de ideas, sin importar qué tipo de paradigma fundamente el estudio ni el enfoque a seguir. Las ideas constituyen el primer acercamiento a la realidad objetiva (desde la perspectiva cuantitativa), a la realidad subjetiva (desde la aproximación cualitativa) o a la realidad intersubjetiva (desde la óptica mixta) que habrá de investigarse.

Por el cual el presente trabajo de investigación sigue una realidad intersubjetiva, por medio de un enfoque mixto de la investigación.

3.2 Alcance de la investigación

Según Hernández Sampieri no se deben considerar los alcances como “tipos” de investigación, ya que, más que ser una clasificación, constituyen un continuo de “causalidad” que puede tener un estudio¹⁹; y los divide en cuatro que son: exploratorio, descriptivo, correlacional y explicativo.

¹⁸ Roberto Hernández Sampieri. (2014). Metodología de la Investigación. MC GRAW HILL. Página 4.

¹⁹ Roberto Hernández Sampieri. (2014). Metodología de la Investigación. MC GRAW HILL. Página 90.

3.2.1 Alcance exploratorio

Se realiza cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. En otras palabras, cuando la revisión de la literatura reveló que tan sólo hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio, o bien, si se desea indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas.

3.2.2 Alcance descriptivo

Busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas.

3.2.3 Alcance correlacionar

Asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población, responde a preguntas de investigación; tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables.

La investigación correlacional tiene, en alguna medida, un valor explicativo, aunque parcial, ya que el hecho de saber que dos conceptos o variables se relacionan aporta cierta información explicativa.

3.2.4 Alcance explicativo

Su objetivo es la descripción de conceptos o fenómenos, o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables.

Las investigaciones explicativas son más estructuradas que los estudios con los demás alcances y, de hecho, implican los propósitos de éstos (exploración, descripción y correlación o asociación); además de que proporcionan un sentido de entendimiento del fenómeno a que hacen referencia.

En esta investigación se utilizarán los cuatro alcances detallados anteriormente, ya que según Sampieri: “una investigación puede caracterizarse como básicamente exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa, pero no situarse únicamente como tal. Esto es, aunque un estudio sea en esencia exploratorio, contendrá elementos descriptivos; o bien, un estudio correlacional incluirá componentes descriptivos, y lo mismo ocurre con los demás alcances. Asimismo, se debe recordar que es posible que una investigación se inicie como exploratoria o descriptiva y después llegue a ser correlacional y aun explicativa”²⁰.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

Es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando en conjunto “N” de entidades que participan de una determinada característica; se le denomina población, por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a un estudio o investigación.

Para esta investigación la población son las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana, siendo estas: COOP 1, ACACSEMERSA, LA SIHUA, ACACEPSA.

3.3.2 Universo

En ocasiones para un estudio se toma la totalidad de la población y por ello, no es necesario realizar un muestreo para el estudio o investigación que se proyecta. Cuando esto ocurre se dice que se ha investigado el universo. No todas las

²⁰ Roberto Hernández Sampieri. (2014). Metodología de la Investigación. MC GRAW HILL. Página 96.

investigaciones se pueden hacer a partir de un universo; además, tampoco es necesario.

3.3.3 Muestra

A partir de la población cuantificada para una investigación se determina la muestra, cuando no es posible medir cada una de las entidades de la población; esta muestra, se considera, ser una parte representativa de la población.²¹

La investigación cualitativa se realizará con respecto al universo, pero para la investigación cuantitativa se tomará una asociación cooperativa como muestra.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnica

Comprende un conjunto de procedimientos organizados sistemáticamente que orientan al investigador en la tarea de profundizar en el conocimiento y en el planteamiento de nuevas líneas de investigación. Pueden ser utilizadas en cualquier rama del conocimiento que busque la lógica y la comprensión del conocimiento científico de los hechos y acontecimientos que nos rodean²².

Para la presente investigación se empleará la técnica de la “encuesta”, dirigido a personas que ocupan puestos gerenciales en las asociaciones cooperativas, para conocer los planes financieros utilizados y los puntos de control que toman de referencia para la planificación financiera.

3.4.2 Instrumento

Son los apoyos que se tienen para que las técnicas cumplan su propósito, para el caso de un cazador el apoyo sería: el equipo, las armas, inclusive botiquín o provisiones.²³

Para la ejecución de la investigación se empleará el cuestionario como instrumento de recolección de datos, con el propósito de obtener todos los insumos necesarios empleados por las asociaciones cooperativas para la planificación financiera.

²¹ Mario Tamayo y Tamayo. (2003). El proceso de la investigación científica. LIMUSA. Página 176.

²² Esther Amaya. (2014). Métodos y técnicas de investigación. UNAM.

²³ Guillermina Baena Paz. (2017). Metodología de la Investigación. Grupo Editorial Patria. Página 68.

3.4.3 Estadístico para la prueba de hipótesis

Un estadístico de prueba es una variable aleatoria que se calcula a partir de datos de muestra y se utiliza en una prueba de hipótesis. Se pueden utilizar los estadísticos de prueba para determinar si puede rechazar la hipótesis nula. El estadístico de prueba compara los datos con lo que se espera bajo la hipótesis nula, mide el grado de concordancia entre una muestra de datos y la hipótesis nula, y contiene información acerca de los datos que es relevante para decidir si se puede rechazar la hipótesis nula²⁴.

Para la comprobación de hipótesis se utilizará la fórmula estadística de media aritmética (X) para los resultados de las preguntas del cuestionario, conocido utilizando la fórmula estadística siguiente:

$$X = \frac{\sum X}{N}$$

Dónde:

X = media aritmética

$\sum X$ = valor específico

N = Número total de valores de la muestra

Se elaborarán diagramas de frecuencia, porcentajes y sus respectivos cuadros estadísticos, aplicándose para la prueba de hipótesis la norma de determinación siguiente: si al tabular los resultados de las principales preguntas, los resultados son claros, y mayores o iguales al 50.00 %, las hipótesis se aceptan, caso contrario si los resultados obtenidos son menores al 50.00 % las hipótesis se rechazan

²⁴ Minitab.com. (2019). ¿Qué es un estadístico de prueba? Recuperado de: <https://support.minitab.com/es-mx/minitab/18/help-and-how-to/statistics/basic-statistics/supporting-topics/basics/what-is-a-test-statistic/>

3.5 Sistema de hipótesis

3.5.1 Hipótesis general

- ✚ Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana diseñan anualmente planes financieros, de acuerdo con sus necesidades y proyecciones de crecimiento.

3.5.2 Hipótesis específicas

- ✚ Las herramientas financieras básicas proporcionan ayuda en la gestión administrativa de las entidades en estudio.
- ✚ Los riesgos de liquidez pueden ser mitigados por medio de planes financieros.

3.6 Operacionalización de hipótesis

3.6.1 Hipótesis general

Operacionalización de hipótesis general					
Objetivo	Hipótesis específica	Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores
Diseñar un plan financiero para las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana.	Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana diseñan anualmente planes financieros, de acuerdo con sus necesidades y proyecciones de crecimiento.	Independiente: Planificación Financiera	Es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales.	Con el desarrollo de las variables se pretende conocer que una adecuada Planificación Financiera, comprende planes estratégicos y planes operativos.	X1 = Herramientas Financieras
			X2 = Procesos Administrativos		
		X3 = Decisiones			
		X4 = Metas y/o Objetivos			
		Dependiente: Procesos de Planificación Financiera	El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos		Y1 = Planes Estratégicos o Planes a Largo Plazo
					Y2 = Planes Operativos o Planes a Corto Plazo

3.6.2 Hipótesis específicas

3.6.2.1 Hipótesis específica uno

Operacionalización de hipótesis específica uno					
Objetivo	Hipótesis específica	Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores
Proporcionar herramientas financieras básicas que ayuden en la administración de las entidades en estudio.	Las herramientas financieras básicas proporcionan ayuda en la gestión administrativa de las entidades en estudio.	Independiente:	Es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales.	Con el desarrollo de las variables se pretende conocer que una adecuada Planificación Financiera, ayuda o proporciona herramientas que son útiles para la Gestión Administrativa.	X1 = Herramientas Financieras
		Planificación Financiera			X2 = Procesos Administrativos
		Dependiente:	Es el conjunto de tareas y actividades coordinadas que ayudan a utilizar de manera óptima los recursos que posee una empresa. Todo esto con el fin de alcanzar los objetivos y obtener los mejores resultados.		X3 = Desiciones
		Gestión Administrativa			X4 = Metas y/o Objetivos
					Y1 = Cumplimiento de Planes o Actividades
					Y2 = Uso de Recursos
					Y3 = Crecimiento sostenible
					Y4 = Rentabilidad

3.6.2.2 Hipótesis específica dos

Operacionalización de hipótesis específica dos					
Objetivo	Hipótesis específica	Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores
Crear un plan financiero que mitigue riesgos, principalmente el riesgo de liquidez.	Los riesgos de liquidez pueden ser mitigados por medio de planes financieros.	Independiente:	Es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales.	Con el desarrollo de las variables se pretende conocer que una adecuada Planificación Financiera, ayuda a la mitigación de riesgos relacionados al negocio.	X1 = Herramientas Financieras
		Planificación financiera			X2 = Procesos Administrativos
		Dependiente:	Es la probabilidad de que se dé un evento adverso y se produzcan sus consecuencias. En general, se refiere a las consecuencias negativas financieras negativas que pueden surgir.		X3 = Desiciones
		Riesgos		X4 = Metas y/o Objetivos	
					Y1 = De Liquidez
					Y2 = De Crédito
					Y3 = Operacional
					Y4 = De Mercado

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de resultados de la investigación

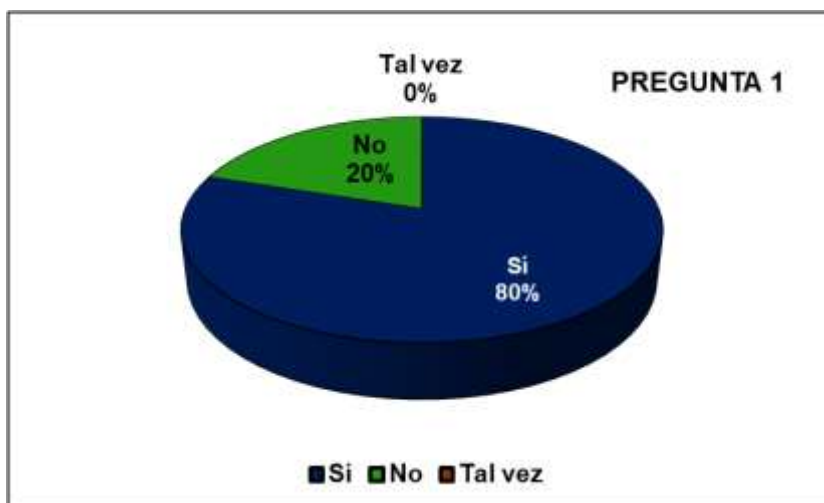
4.1.1 Hipótesis general

- Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana diseñan anualmente planes financieros, de acuerdo con sus necesidades y proyecciones de crecimiento.

4.1.1.1 Prueba de hipótesis general

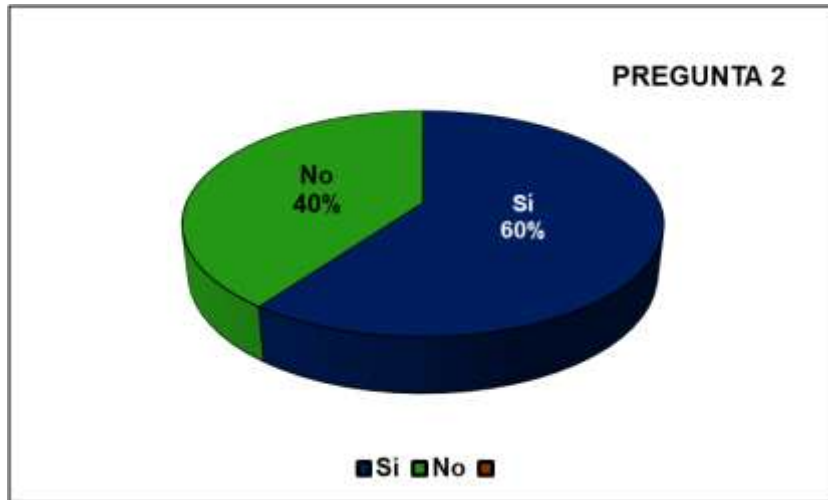
Pregunta 1) - ¿Considera usted que su empresa posee una adecuada estructura organizativa?

Pregunta 1	Cantidad	Frecuencia
Sí	4	80.00%
No	1	20.00%
Tal vez	0	0.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 2) - ¿Tiene conocimientos sobre planeación financiera? Si su respuesta es afirmativa favor pase a la siguiente pregunta de lo contrario pase a la Pregunta 4.

Pregunta 2	Cantidad	Frecuencia
Sí	3	60.00%
No	2	40.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 3) - ¿Qué herramientas de planeación conoce y/o utiliza o qué conoce sobre Planeación Financiera?

- ✚ Proyecciones, estados proforma, plantillas de planificación, plan estratégico, balance score card
- ✚ Estados Financieros Proforma, Estados Financieros, FODA.
- ✚ Matriz FODA

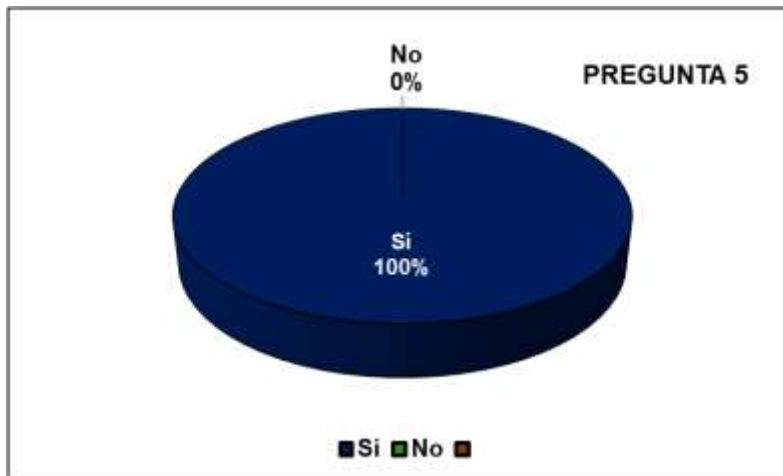
Pregunta 4) - ¿Ha diseñado o ha visto planes financieros a largo plazo y/o a corto plazo en su empresa? Por ejemplo: análisis horizontal, vertical, razones financieras, estados financieros proforma, flujos de caja.

Pregunta 4	Cantidad	Frecuencia
Siempre	3	60.00%
Nunca	0	0.00%
Algunas Veces	2	40.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 5) - ¿Contiene la planificación financiera de su empresa: planes, metas y/o objetivos a Largo y/o Corto Plazo?

Pregunta 5	Cantidad	Frecuencia
Sí	5	100.00%
No	0	0.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 6) - ¿Toma su empresa decisiones con base a la planificación financiera?

Pregunta 6	Cantidad	Frecuencia
Siempre	4	80.00%
Nunca	0	0.00%
Algunas Veces	1	20.00%
Total	5	100.00%



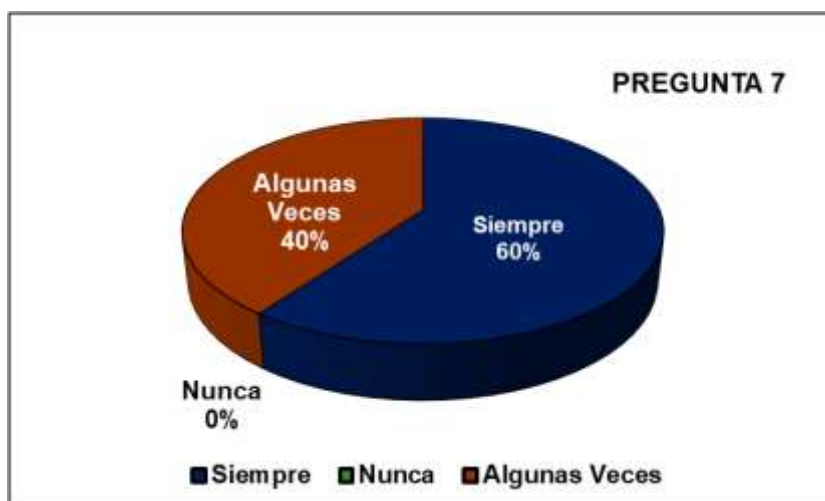
4.1.2 Hipótesis específica uno

- Las herramientas financieras básicas proporcionan ayuda en la gestión administrativa de las entidades en estudio.

4.1.2.1 Prueba de hipótesis específica uno

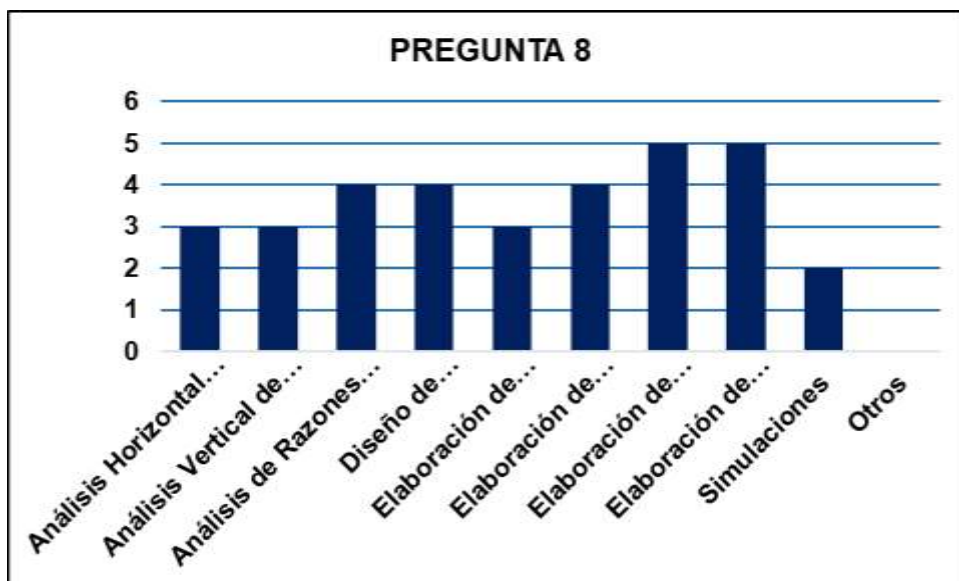
Pregunta 7) - ¿Se cumplen los planes, objetivos y metas previstas?

Pregunta 7	Cantidad	Frecuencia
Siempre	3	60.00%
Nunca	0	0.00%
Algunas Veces	2	40.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 8) - Marque qué actividades o análisis realiza su empresa:

Pregunta 8	Cantidad	Frecuencia
Análisis Horizontal de Estados Financieros	3	9.09%
Análisis Vertical de Estados Financieros	3	9.09%
Análisis de Razones Financieras	4	12.12%
Diseño de Presupuestos	4	12.12%
Elaboración de Estados Financieros	3	9.09%
Elaboración de Flujos de Caja	4	12.12%
Elaboración de Planes Operativos	5	15.15%
Elaboración de Políticas	5	15.15%
Simulaciones	2	6.06%
Otros	0	0.00%
Total	33	100.00%



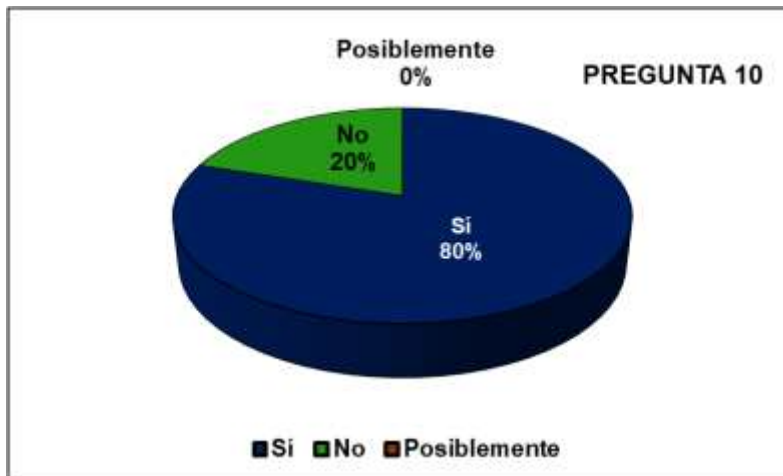
Pregunta 9) - ¿Considera usted que su empresa hace uso adecuado de los recursos (financieros, humanos, etc.)?

Pregunta 9	Cantidad	Frecuencia
Siempre	3	60.00%
Nunca	0	0.00%
Algunas Veces	2	40.00%
Total	5	100.00%



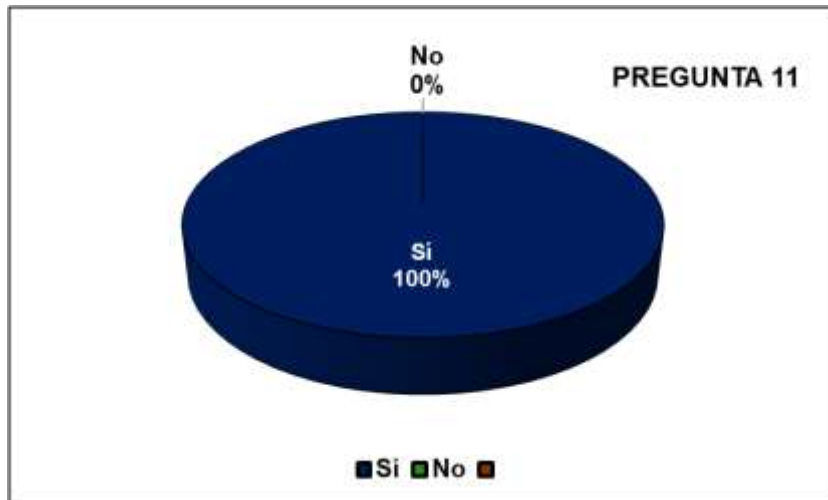
Pregunta 10) - ¿Considera usted que la empresa en la que la labora posee un crecimiento sostenible en el tiempo?

Pregunta 10	Cantidad	Frecuencia
Sí	4	80.00%
No	1	20.00%
Posiblemente	0	0.00%
Total	5	100.00%



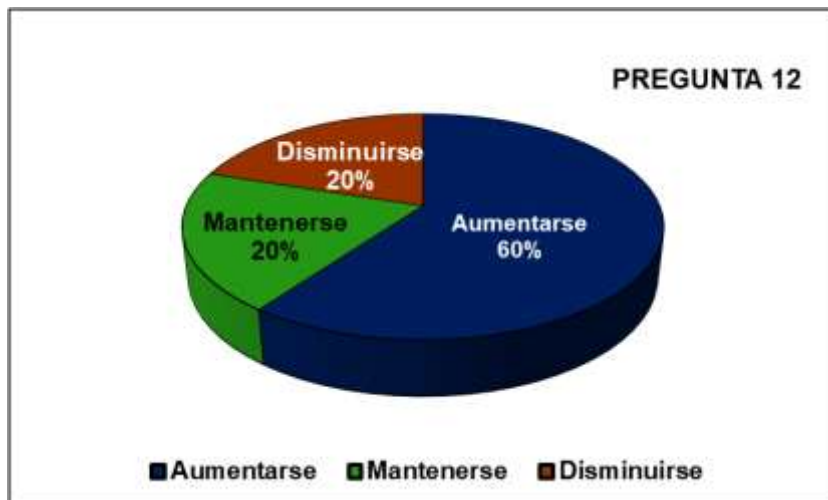
Pregunta 11) - ¿Cree usted que el rendimiento anual de las aportaciones es adecuado?

Pregunta 11	Cantidad	Frecuencia
Sí	5	100.00%
No	0	0.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 12) - ¿Cree usted que el rendimiento anual de las aportaciones pudiera o debería aumentarse, mantenerse o disminuirse?

Pregunta 12	Cantidad	Frecuencia
Aumentarse	3	60.00%
Mantenerse	1	20.00%
Disminuirse	1	20.00%
Total	5	100.00%



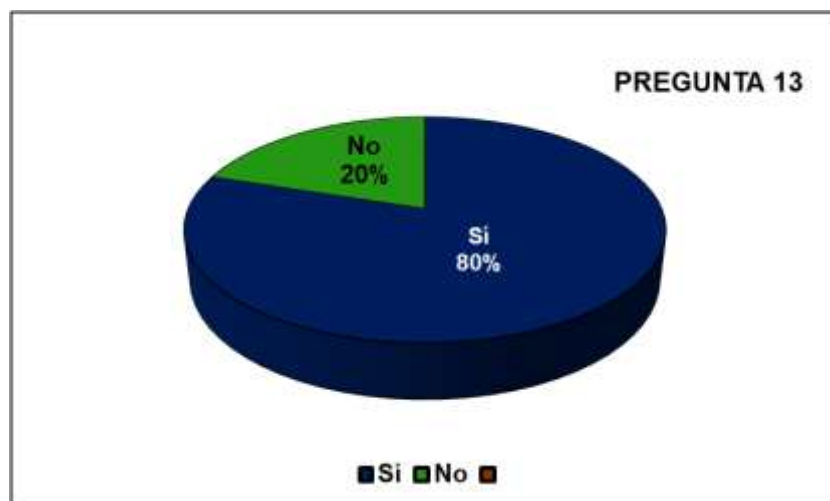
4.1.3 Hipótesis específica dos

- Los riesgos de liquidez pueden ser mitigados por medio de planes financieros.

4.1.3.1 Prueba de hipótesis específica dos

Pregunta 13) - ¿Conoce o sabe sobre riesgos? Si su respuesta es afirmativa favor pase a la siguiente pregunta de lo contrario pase a la Pregunta 15.

Pregunta 13	Cantidad	Frecuencia
Sí	4	80.00%
No	1	20.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 14) - ¿Qué tipo de riesgos conoce?

- Mercado, operativo, liquidez, legal
- Riesgo de crédito, lavado de dinero, operativo, reputacional.
- Crediticio, operativo, reputacional, etc.
- Riesgo operativo, mercado, liquidez y crédito

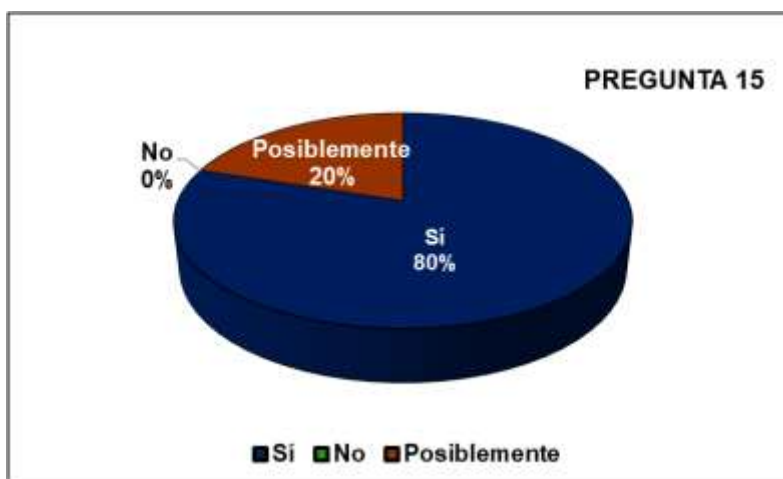
Pregunta 14.1) - ¿Cómo mitiga los riesgos en su lugar de trabajo?

- Por medio de planes aplicados al tipo de riesgo
- Capacitando a los empleados y directivos

- ✚ No depende de mi
- ✚ Analizando el riesgo para preparar planes parar mitigarlos
- ✚ Creando directrices y compartirlas al personal.

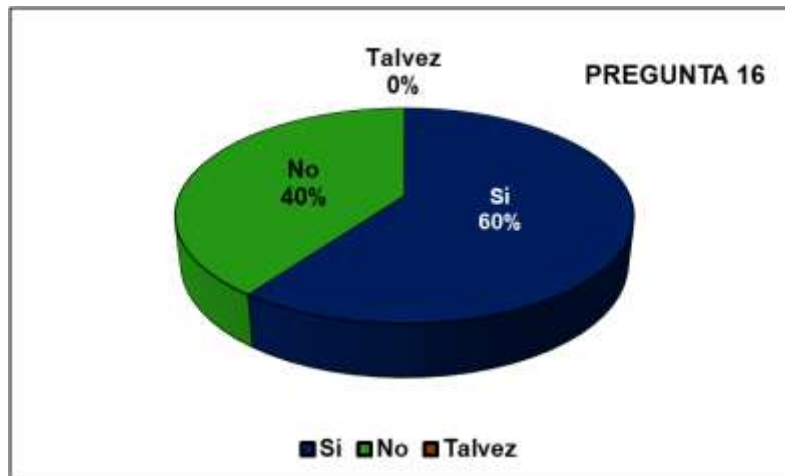
Pregunta 15) - ¿Considera usted que los riesgos pueden ser mitigados por medio de una adecuada planeación financiera?

Pregunta 15	Cantidad	Frecuencia
Sí	4	80.00%
No	0	0.00%
Posiblemente	1	20.00%
Total	5	100.00%



Pregunta 16) - ¿Cree usted qué le sería de utilidad una propuesta base de planificación financiera?

Pregunta 16	Cantidad	Frecuencia
Sí	3	60.00%
No	2	40.00%
Talvez	0	0.00%
Total	5	100.00%



4.1.4 Análisis y comprobación de hipótesis

4.1.4.1 Hipótesis general

La Hipótesis General: “Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito que poseen su casa matriz en la ciudad de Santa Ana diseñan anualmente planes financieros, de acuerdo con sus necesidades y proyecciones de crecimiento”; se da por **APROBADA** por los siguientes motivos:

- ✚ Que el 80.00% de la población encuestada respondió que la Asociación en la que laboran posee una adecuada estructura organizativa, entendiéndose que existe una unidad o departamento financiero para la planificación de la entidad.
- ✚ Que el 60.00% de las personas encuestadas manifiestan tener conocimiento sobre la planeación financiera y entre estos conocimientos mencionaron saber sobre: proyecciones, estados proforma, plantillas de planificación, plan estratégico, balance score card, Matriz FODA; y que además han visto o diseñado planes financieros en la entidad que laboran.
- ✚ Que el 100.00% de los encuestados posee conocimiento que la planificación financiera de la entidad en que laboran posee: planes, metas y/o objetivos a Largo y/o Corto Plazo y que el 80.00% de las entidades siempre toman decisiones con base a estos planes.

4.1.4.2 Hipótesis específica uno

La Hipótesis Específica Uno: “Las herramientas financieras básicas proporcionan ayuda en la gestión administrativa de las entidades en estudio”; se da por **APROBADA** por las siguientes razones:

- ✚ Que el 60.00% de las asociaciones siempre cumplen los planes, objetivos y metas previstas, y un 40.00% los cumple algunas veces, es decir siempre existe un grado de cumplimiento.
- ✚ Que el 60.00% de las asociaciones siempre hacen buen uso de los recursos para el cumplimiento de los planes previstos, no obstante, esto pudiera mejorarse.
- ✚ Que el 80.00% de las asociaciones estudiadas poseen un crecimiento sostenible en el tiempo.
- ✚ Que el 100.00% de los encuestados opinan que los excedentes de las aportaciones son adecuados, aun así, el 60.00% considera que es conveniente que los excedentes aumenten con el objetivo de beneficiar a los socios.

4.1.4.3 Hipótesis específica dos

La Hipótesis Específica Dos: “Los riesgos de liquidez pueden ser mitigados por medio de planes financieros”; se da por **APROBADA**, ya que se obtuvieron los siguientes resultados:

- ✚ El 80.00% de los encuestados manifiesta conocer sobre riesgos, teniendo presente los riesgos: de mercado, operativo, liquidez, legal, crediticio, reputacional; a la vez mencionan que la empresa donde laboran mitiga estos riesgos por medio de: planes aplicados al tipo de riesgo, capacitando a los empleados y directivos, analizando el riesgo para preparar planes para mitigarlos, creando directrices y compartiéndolas con el personal.
- ✚ Que el 80.00% sabe que los planes financieros mitigan riesgos, por lo cual debe existir una adecuada planeación.

CAPÍTULO V: PROPUESTA DE PLANEACIÓN FINANCIERA

5.1 Generalidades

Se desarrolla la propuesta de planificación financiera como mecanismo de mejoramiento de la gestión administrativa y financiera aplicada a las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito ubicadas en la Ciudad de Santa Ana,

5.1.1 Importancia

La planificación financiera es una necesidad de toda entidad, ya que, por medio de ella, se crean estrategias que contribuyen al incremento de la rentabilidad de las empresas; en esta oportunidad contribuir al incremento de los excedentes sobre las aportaciones, o el bienestar colectivo de los asociados, por medio de actividades que se realicen en cumplimiento de los fines sociales de las asociaciones.

Las asociaciones cooperativas necesitan planes estratégicos que faciliten el cumplimiento de sus fines sociales y de paso el incremento del valor de las aportaciones; a la vez los planes estratégicos contienen objetivos y metas a largo plazo, que conlleva a un crecimiento sostenible en el tiempo, y esto asegura: la sobrevivencia de la empresa, la estabilidad laboral de los empleados, cumplimiento o aumento del cumplimiento de los fines sociales por un lapso de tiempo prolongado, y como un beneficio marginal y el incremento en el valor de los excedentes.

La propuesta que se desarrollará permitirá a la dirigencia de las Asociaciones Cooperativas, tomar decisiones oportunas y acertadas para el cumplimiento de los objetivos propuestos o solicitados por la administración.

5.1.2 Alcances

Se desarrollarán procedimientos o planes necesarios que permitan a las Asociaciones Cooperativas mitigar los riesgos financieros, asegurar el cumplimiento de objetivos y mejorar la administración financiera y/o operativa.

5.2 Análisis financiero y estratégico de la cooperativa modelo

La Propuesta de Planeación Financiera aplicada a las Asociaciones Cooperativas dedicadas a la intermediación financiera, ubicadas en la Ciudad de Santa Ana del Departamento de Santa Ana, toma como referencia la información financiera de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito de las Señoras del Mercado Municipal Numero Dos de Santa Ana de Responsabilidad Limitada, que se abrevia ACACSEMERSA, de R.L. que en el desarrollo del presente instrumento se llamará “La Cooperativa”, con el análisis de la información se determinará la propuesta base de planificación financiera que mitigará diferentes riesgos, ayudará al cumplimiento de los objetivos y mejorará la gestión administrativa, financiera y operativa de las asociaciones en estudio.

5.2.1 Generalidades de la empresa modelo

5.2.1.1 Giro de la empresa

La Cooperativa se dedica a la intermediación financiera, captando ahorros de sus asociados ya sean personas naturales o personas jurídicas, conociéndose esto como Operaciones Pasivas; y colocándolos en el mercado financiero por medio de créditos a sus asociados o clientes, conociéndose esta actividad como Operaciones Activas de la Cooperativa.

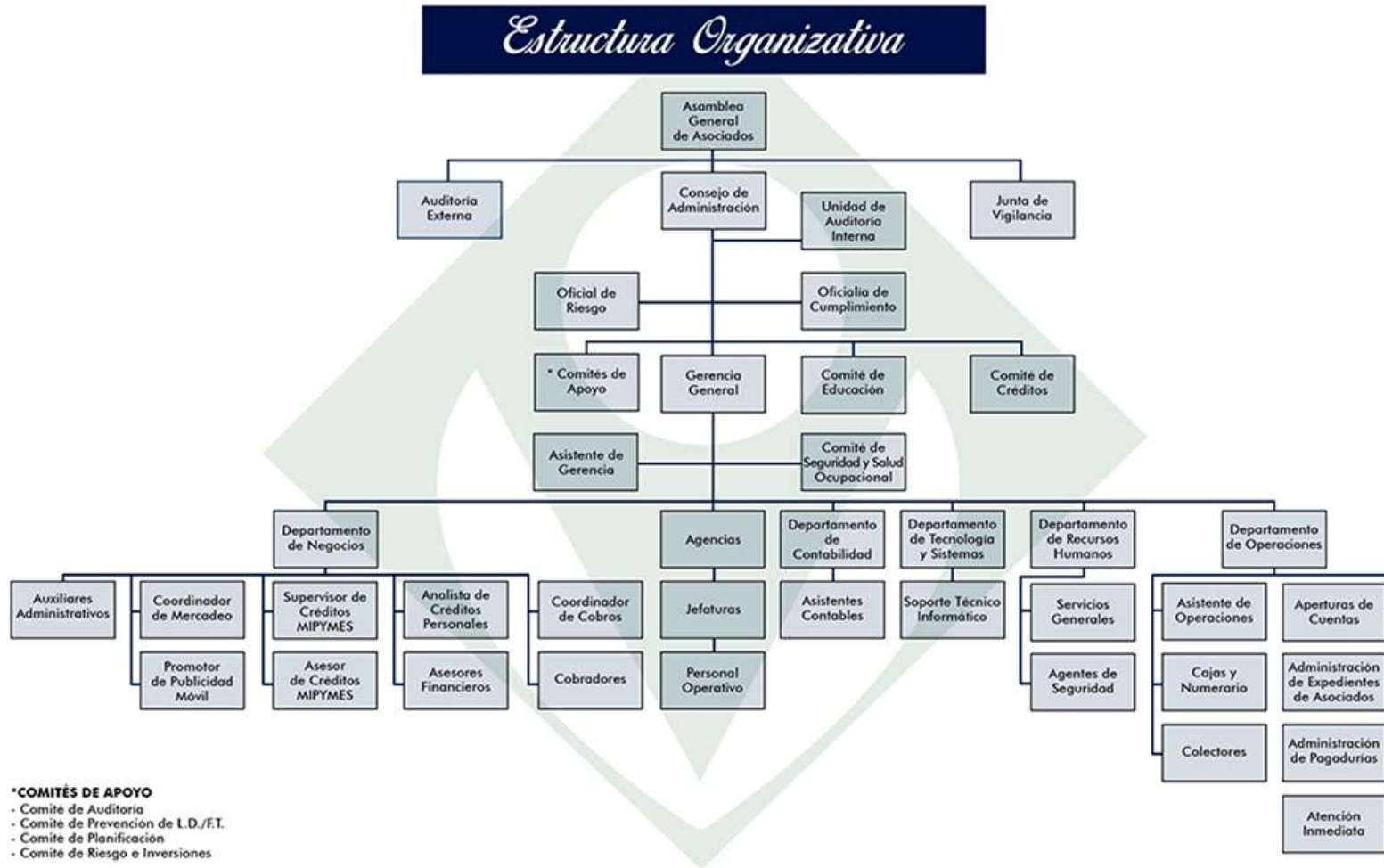
5.2.1.2 Misión

- ✚ “Somos la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito comprometida con el desarrollo y progreso económico de su membresía, que brinda servicios financieros integrales, inclusivos de alta calidad”.

5.2.1.3 Visión

- ✚ “Ser la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito líder a nivel nacional, con crecimiento financiero sólido, sostenible y comprometida con la sociedad salvadoreña”.

5.2.1.4 Estructura organizativa



5.2.1.5 Objetivos

- ✚ Ser una empresa que brinde servicios financieros de alta calidad a sus asociados y a sus potenciales asociados.
- ✚ Ser una empresa modelo y de referencia cooperativa en la zona occidental.
- ✚ Beneficiar a los asociados y potenciales asociados con los productos y servicios brindados.

5.2.1.6 FODA

Debilidades	Amenazas
Mala administración de algunos recursos humanos y de activos fijos.	Estabilidad de una buena administración por cumplimiento de ley.
No potenciar a los empleados en la toma de decisiones o desarrollo de actividades.	Contribución al lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.
La Ubicación de la Agencia Central.	Asaltos a los asociados, potenciales asociados, personal directivo y empleados de la cooperativa que visitan de manera recurrente la Agencia Central.
Falta de estudio de mercado para apertura de agencias.	Incumplimiento de planes, metas, proyecciones y objetivos.
Conflicto de poder entre la Alta Dirección.	Riesgo cambiario por entrada en vigencia de moneda virtual.
Preparación académica de la Alta Dirección.	Riesgo de crédito por el incumplimiento de obligaciones de sus asociados.
Los ingresos propios de la operación son bajos ya que los excedentes dependen mayormente de los ingresos de no operación.	Riesgo legal por entrada en vigencia de nuevas leyes y regulaciones.

Fortalezas	Oportunidades
56 años de existencia de la cooperativa, esto genera confianza en los asociados y asociados potenciales.	Ampliación de su nicho de mercado.
Respaldo de FEDECACES, como Federación de las Asociaciones Cooperativas.	Apertura de nuevas agencias
Recurso Humano: posee 96 empleados y 20 personas a nivel directiva.	Convenios con nuevos socios estratégicos como parte estratégica para brindar nuevos beneficios a los asociados.
Seis agencias en diferentes municipios de Santa Ana y La Libertad.	Ampliación de formas y métodos de prestación de servicios.
Activo fijo: instalaciones, medios de transporte, mobiliario y equipo.	Prestación de nuevos servicios, como resultado de los convenios con socios estratégicos.
Afluencia de personas en las instalaciones para adquirir los servicios prestados y actividades que realizan los diferentes comités de apoyo.	Inversión del capital de trabajo en la operatividad del negocio.
Apoyo entre cooperativas hermanas para desarrollar actividades o promover su marca.	Contratación de personal capacitado.
Socios comerciales: Seguros Futuro, Coop Protege, Asesores para el Desarrollo.	
Excelente Liquidez.	

5.2.2 Análisis financieros de datos históricos

Se presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del año 2016 al año 2020 con la finalidad de: conocer y comprender la situación financiera actual de la Cooperativa, realizar un diagnóstico y valorar el comportamiento financiero que la Cooperativa Modelo ha desarrollado durante este periodo.

En dicho diagnóstico se realiza análisis del flujo de efectivo, y del ciclo de conversión de efectivo de la Cooperativa, para conocer si el mayor flujo de fondos depende de las actividades operativas, de inversión o de financiamiento.

Se analiza la rentabilidad de la Cooperativa por medio de la Pirámide de Rentabilidades, en el cual se conoce la estructura del costo de la operación.

Se desarrolla el análisis Horizontal para valorar el comportamiento de las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del periodo 2016 – 2020; también se desarrolla el análisis Vertical para conocer cómo se encuentra distribuido el Balance de la entidad en estudio, y conocer el margen de las cuentas del Estado de Resultados con respecto a las Ventas.

Además, se realiza una valoración de la situación actual de la cooperativa por medio de las razones financieras, evaluando la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la Cooperativa Modelo.

A continuación, se detallan los Estados Financieros del año 2016 al 2020 con sus respectivos cálculos para realizar los análisis correspondientes.

Estado de Situación Financiera
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS					
Activos de Intermediación	\$ 20,807,893.00	\$ 24,684,618.00	\$ 27,546,639.00	\$ 29,139,658.00	\$ 29,696,386.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 4,730,327.00	\$ 5,687,340.00	\$ 8,020,628.00	\$ 7,869,646.00	\$ 8,726,895.00
Préstamos Netos	\$ 16,077,566.00	\$ 18,997,278.00	\$ 19,526,011.00	\$ 21,270,012.00	\$ 20,969,491.00
Otros Activos	\$ 92,587.00	\$ 178,874.00	\$ 251,070.00	\$ 695,115.00	\$ 740,860.00
Activos Físicos e Intangibles	\$ 790,241.00	\$ 640,311.00	\$ 585,698.00	\$ 895,579.00	\$ 874,093.00
Total Activos	\$ 21,690,721.00	\$ 25,503,803.00	\$ 28,383,407.00	\$ 30,730,352.00	\$ 31,311,339.00
PASIVOS					
Pasivos de Intermediación	\$ 15,232,481.00	\$ 17,979,445.00	\$ 20,315,879.00	\$ 22,054,825.00	\$ 22,283,101.00
Depósitos de Ahorro	\$ 14,167,622.00	\$ 16,920,175.00	\$ 19,469,051.00	\$ 21,394,346.00	\$ 22,280,749.00
Préstamos por Pagar	\$ 759,919.00	\$ 1,034,171.00	\$ 845,291.00	\$ 653,253.00	\$ -
Obligaciones a la Vista	\$ 304,940.00	\$ 25,099.00	\$ 1,537.00	\$ 7,226.00	\$ 2,352.00
Otros Pasivos	\$ 702,910.00	\$ 1,170,517.00	\$ 1,201,523.00	\$ 1,297,540.00	\$ 1,513,769.00
Total Pasivos	\$ 15,935,391.00	\$ 19,149,962.00	\$ 21,517,402.00	\$ 23,352,365.00	\$ 23,796,870.00
PATRIMONIO					
Capital Social Pagado	\$ 4,233,435.00	\$ 4,699,695.00	\$ 5,151,873.00	\$ 5,566,249.00	\$ 5,678,290.00
Reservas de Capital	\$ 1,135,598.00	\$ 1,231,173.00	\$ 1,307,562.00	\$ 1,374,007.00	\$ 1,472,190.00
Excedentes	\$ 386,297.00	\$ 422,973.00	\$ 406,570.00	\$ 437,731.00	\$ 363,989.00
Total Patrimonio	\$ 5,755,330.00	\$ 6,353,841.00	\$ 6,866,005.00	\$ 7,377,987.00	\$ 7,514,469.00
Total Pasivo Más Patrimonio	\$ 21,690,721.00	\$ 25,503,803.00	\$ 28,383,407.00	\$ 30,730,352.00	\$ 31,311,339.00

Diferencia Cooperativa	2016	2017	2018	2019	2020
Número de Asociados	13,663.00	15,307.00	16,396.00	17,348.00	16,973
Número de Cuentas de Ahorro	23,116.00	25,974.00	27,839.00	29,491.00	28,906
Número de Préstamos	3,382.00	3,817.00	3,975.00	4,470.00	4,336
Aportaciones Per Cápita	\$ 309.84	\$ 307.03	\$ 314.22	\$ 321.00	\$ 335.00
Ahorros Per Cápita	\$ 612.89	\$ 651.43	\$ 699.34	\$ 723.00	\$ 771.00
Préstamos Per Cápita	\$ 4,820.86	\$ 4,977.02	\$ 4,912.20	\$ 4,822.00	\$ 4,836.00
Activos Per Cápita	\$ 1,579.25	\$ 1,666.15	\$ 1,731.12	\$ 1,771.00	\$ 1,842.00
Excedentes Per Cápita	\$ 28.01	\$ 27.63	\$ 24.80	\$ 25.00	\$ 21.00

Estado de Resultados
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2016	2017	2018	2019	2020
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos Cartera de Préstamos	\$ 2,203,346.00	\$ 2,347,246.00	\$ 2,570,929.00	\$ 2,680,117.00	\$ 2,834,186.00
Reversión de Provisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 136,150.00	\$ -
Recuperación de Activos Incobrables	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,765.00	\$ 1,534.00
Intereses Sobre Depósitos	\$ 39,239.00	\$ 67,787.00	\$ 139,808.00	\$ 189,869.00	\$ 161,559.00
Total Ingresos Operativos de Intermed	\$ 2,242,585.00	\$ 2,415,033.00	\$ 2,710,737.00	\$ 3,012,901.00	\$ 2,997,279.00
EGRESOS OPERATIVOS					
Captación de Recursos					
Depósitos	\$ 570,540.00	\$ 644,740.00	\$ 741,172.00	\$ 785,878.00	\$ 725,449.00
Préstamos Obtenidos	\$ 71,767.00	\$ 53,338.00	\$ 63,197.00	\$ 50,110.00	\$ 17,096.00
Saneamiento de Activos de Activos d	\$ 389,026.00	\$ 278,488.00	\$ 193,546.00	\$ 431,888.00	\$ 729,243.00
Otros Costos	\$ -	\$ -	\$ 260,580.00	\$ 1,441.00	\$ 2,643.00
Total Costos Operativos de Intermed	\$ 1,031,333.00	\$ 976,566.00	\$ 1,258,495.00	\$ 1,269,317.00	\$ 1,474,431.00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	\$ 1,211,252.00	\$ 1,438,467.00	\$ 1,452,242.00	\$ 1,743,584.00	\$ 1,522,848.00
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de Directivos	\$ 85,736.00	\$ 818,552.00	\$ 899,577.00	\$ 99,897.00	\$ 89,372.00
Gastos de Funcionarios	\$ 561,200.00	\$ -	\$ -	\$ 874,679.00	\$ 813,613.00
Gastos Generales	\$ 514,242.00	\$ 583,962.00	\$ 523,308.00	\$ 667,424.00	\$ 566,856.00
Total Gastos Operativos	\$ 1,161,178.00	\$ 1,402,514.00	\$ 1,422,885.00	\$ 1,642,000.00	\$ 1,469,841.00
EXCEDENTES DE OPERACIÓN	\$ 50,074.00	\$ 35,953.00	\$ 29,357.00	\$ 101,584.00	\$ 53,007.00
INGRESOS NO OPERATIVOS					
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 51,543.00	\$ 40,273.00	\$ 45,718.00	\$ 183,759.00	\$ 215,739.00
Ingresos no Operativos	\$ 375,573.00	\$ 452,491.00	\$ 433,137.00	\$ 289,320.00	\$ 227,077.00
Total Ingresos No Operativos	\$ 427,116.00	\$ 492,764.00	\$ 478,855.00	\$ 473,079.00	\$ 442,816.00
EGRESOS NO OPERATIVOS					
Otros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 27,500.00	\$ 40,836.00
Total Egresos No Operativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 27,500.00	\$ 40,836.00
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 477,190.00	\$ 528,717.00	\$ 508,212.00	\$ 547,163.00	\$ 454,987.00
RESERVAS Y PROVISIONES					
Reserva Legal	\$ 48,088.00	\$ 52,872.00	\$ 50,821.00	\$ 54,716.00	\$ 45,499.00
Fondo para Educación	\$ 48,088.00	\$ 52,872.00	\$ 50,821.00	\$ 54,716.00	\$ 45,499.00
Total Reservas y Provisiones	\$ 96,176.00	\$ 105,744.00	\$ 101,642.00	\$ 109,432.00	\$ 90,998.00
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	\$ 381,014.00	\$ 422,973.00	\$ 406,570.00	\$ 437,731.00	\$ 363,989.00

5.2.2.1 Estado de flujo de efectivo y pirámide de rentabilidades

Estado de Flujo de Efectivo				
"Cooperativa Modelo"				
Cuentas	2017	2018	2019	2020
EXCEDENTES DE OPERACIÓN				
Excedentes de Operación	\$ 35,953.00	\$ 29,357.00	\$ 101,584.00	\$ 53,007.00
Flujo de Fondos Operativos	\$ 35,953.00	\$ 29,357.00	\$ 101,584.00	\$ 53,007.00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Incremento de Préstamos	\$ (2,919,712.00)	\$ (528,733.00)	\$ (1,744,001.00)	\$ 300,521.00
Incremento en Depósitos de Ahorro	\$ 2,752,553.00	\$ 2,548,876.00	\$ 1,925,295.00	\$ 886,403.00
Incremento en Préstamos	\$ 274,252.00	\$ (188,880.00)	\$ (192,038.00)	\$ (653,253.00)
Incremento de Obligaciones a la Vista	\$ (279,841.00)	\$ (23,562.00)	\$ 5,689.00	\$ (4,874.00)
Efectivo Generado por la Operación	\$ (136,795.00)	\$ 1,837,058.00	\$ 96,529.00	\$ 581,804.00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE NO OPERACIÓN				
Ingreso de Otras Operaciones	\$ 40,273.00	\$ 45,718.00	\$ 183,759.00	\$ 215,739.00
Ingreso No Operativos	\$ 452,491.00	\$ 433,137.00	\$ 289,320.00	\$ 227,077.00
Otros Egresos	\$ -	\$ -	\$ (27,500.00)	\$ (40,836.00)
Reservas y Provisiones	\$ (105,744.00)	\$ (101,642.00)	\$ (109,432.00)	\$ (90,998.00)
Efectivo Generado por la No Operación	\$ 387,020.00	\$ 377,213.00	\$ 336,147.00	\$ 310,982.00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Incremento de Otros Activos	\$ (86,287.00)	\$ (72,196.00)	\$ (444,045.00)	\$ (45,745.00)
Incremento de Activos Físicos e Intangibles	\$ 149,930.00	\$ 54,613.00	\$ (309,881.00)	\$ 21,486.00
Efectivo Generado por la Inversión	\$ 63,643.00	\$ (17,583.00)	\$ (753,926.00)	\$ (24,259.00)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Incremento de Otros Pasivos	\$ 467,607.00	\$ 31,006.00	\$ 96,017.00	\$ 216,229.00
Incremento en Aportes de Asociados	\$ 466,260.00	\$ 452,178.00	\$ 414,376.00	\$ 112,041.00
Incremento de Reservas	\$ 95,575.00	\$ 76,389.00	\$ 66,445.00	\$ 98,183.00
Retiro de Excedentes	\$ (386,297.00)	\$ (422,973.00)	\$ (406,570.00)	\$ (437,731.00)
Efectivo Generado por el Financiamiento	\$ 643,145.00	\$ 136,600.00	\$ 170,268.00	\$ (11,278.00)
VARIACION DE CAJA	\$ 957,013.00	\$ 2,333,288.00	\$ (150,982.00)	\$ 857,249.00
VARIACION DE CAJA	\$ 957,013.00	\$ 2,333,288.00	\$ (150,982.00)	\$ 857,249.00

Pirámide de Rentabilidades
"Cooperativa Modelo"

Descripción	2016	2017	2018	2019	2020
ROE					
ROE	7.10%	7.13%	6.29%	6.31%	5.09%
ROA					
ROA	1.76%	1.66%	1.43%	1.42%	1.16%
ESTRUCTURA DE COSTO OPERATIVO					
Margen de Utilidad	2.23%	1.49%	1.08%	3.37%	1.77%
Costos Operativos	45.99%	40.44%	46.43%	42.13%	49.19%
Gastos Operativos	51.78%	58.07%	52.49%	54.50%	49.04%
Total Costo Operativo	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ESTRUCTURA DE COSTO TOTAL					
Margen de Utilidad	14.27%	14.55%	12.75%	12.56%	10.58%
Costos Operativos	38.63%	33.58%	39.46%	36.41%	42.86%
Gastos Operativos	43.49%	48.23%	44.61%	47.10%	42.73%
Costos y Gastos No Operativos	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	1.19%
Reservas y Provisiones	3.60%	3.64%	3.19%	3.14%	2.65%
Total Costo Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
VELOCIDADES					
Velocidad de Retorno de Capital de Trabajo	0.47	0.42	0.43	0.45	0.42
Velocidad de Retorno de Activo Fijo	3.38	4.54	5.45	3.89	3.94
Velocidad de Retorno de Total Activos	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11
Comprobación ROA	1.76%	1.66%	1.43%	1.42%	1.16%
APALANCAMIENTO					
Intereses	4.03%	3.65%	3.74%	3.58%	3.12%
Fondos Ajenos	\$ 15,935,391.00	\$ 19,149,962.00	\$ 21,517,402.00	\$ 23,352,365.00	\$ 23,796,870.00
Fondos Propios	\$ 5,369,033.00	\$ 5,930,868.00	\$ 6,459,435.00	\$ 6,940,256.00	\$ 7,150,480.00
Estructura de Capital	2.97	3.23	3.33	3.36	3.33
Apalancamiento Financiero	11.96%	11.77%	12.45%	12.05%	10.38%

5.2.2.1.1 Estado de flujo de efectivo o estado de flujo de caja

La Cooperativa Modelo, en los últimos años posee un Flujo de Caja generado por la operación relativamente bueno, ya que las actividades propias de operación generan un flujo de caja positivo, pero a la vez es muy volátil, razón por la cual deben centrarse esfuerzos para que este flujo positivo sea constante en el tiempo.

Por otra parte, las Actividades de No Operación generan un flujo de caja positivo y constante en el tiempo, lo cual es muy bueno.

El Flujo de caja generado por la inversión, se ha mantenido constante, a excepto del año 2019, que hubo un incremento negativo, debido a razones de implementación de nuevo Software Financiero en la Cooperativa. Puede mencionarse también el área de Flujo de Efectivo generado por el financiamiento, y puede observarse que únicamente en el 2020 ha sido negativo, el cual posiblemente se deba al efecto COVID - 19 ya que el aporte de asociados tuvo una disminución significativa.

Aún en las condiciones anteriores se puede analizar que el exceso de caja es muy bueno y alentador, debido a que posee suficiente liquidez (efectivo) para hacer frente a sus obligaciones. Se observa que el ciclo de conversión de efectivo es alrededor de 11.78 años, esto se debe a que la mayor cartera de créditos es la correspondiente a Créditos de Consumo y Vivienda, que en su mayoría son a largo plazo.

Como limitantes para un mejor análisis de los flujos de caja se pueden mencionar:

- ✚ No se cuenta con un detalle de la cartera total de créditos, donde se puedan encontrar como mínimo los siguientes datos: rubros de los créditos (PYMES, microcrédito, consumo, vivienda, automáticos, otros) Cantidad de créditos otorgados, cantidad de créditos cancelados, plazo y tasa al que han sido otorgados los créditos; esto para obtener un período promedio de retorno de efectivo, y un plazo promedio de los créditos.
- ✚ Se desconocen los índices o tasas de morosidad de los créditos otorgados.

5.2.2.1.2 Pirámide de rentabilidades

Puede observarse que el ROE y ROA para el 2020 es 5.09% y 1.16% respectivamente, lo cual puede considerarse bajo, pero debido al COVID - 19 pueden ser porcentajes aceptables; aun así, los últimos 5 años determinan que el ROE y ROA promedio es de 6.38% y 1.49% respectivamente, lo cual puede y debería mejorarse, ya que son índices un poco bajos.

El mayor porcentaje de ingresos, son absorbidos por los costos y gastos operativos, donde se centran el 85.59% para el año 2020 con respecto a las ventas, y el exceso es dividido en provisiones, costos y gastos no operativos y el margen de utilidad sobre las ventas.

El margen de utilidad con respecto a las ventas para el año 2020 es del 10.58%, se puede explicar que es consecuencia de la pandemia, ya que es el porcentaje más bajo de los últimos cinco años, el promedio de los cuatro años es de 13.53%, es decir el año 2020 se encuentra 2.95% por debajo de su promedio.

La estructura de capital de la cooperativa modelo para el año 2020 es de 3.33, es decir que, por cada dólar invertido en fondos propios, se poseen 3.33 dólares en fondos ajenos, y de esta forma se obtiene un apalancamiento financiero del 10.38% para el año 2020, siendo el más bajo de los últimos cinco años de estudio.

5.2.2.2 Análisis horizontal

Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal								
"Cooperativa Modelo"								
Cuentas	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS	VARIACION ABSOLUTA				VARIACION RELATIVA			
Activos de Intermediación	\$ 3,876,725.00	\$ 2,862,021.00	\$ 1,593,019.00	\$ 556,728.00	38.39%	43.81%	7.05%	9.48%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 957,013.00	\$ 2,333,288.00	\$ (150,982.00)	\$ 857,249.00	20.23%	41.03%	-1.88%	10.89%
Préstamos Netos	\$ 2,919,712.00	\$ 528,733.00	\$ 1,744,001.00	\$ (300,521.00)	18.16%	2.78%	8.93%	-1.41%
Otros Activos	\$ 86,287.00	\$ 72,196.00	\$ 444,045.00	\$ 45,745.00	93.20%	40.36%	176.86%	6.58%
Activos Físicos e Intangibles	\$ (149,930.00)	\$ (54,613.00)	\$ 309,881.00	\$ (21,486.00)	-18.97%	-8.53%	52.91%	-2.40%
Total Activos	\$ 3,813,082.00	\$ 2,879,604.00	\$ 2,346,945.00	\$ 580,987.00	17.58%	11.29%	8.27%	1.89%
PASIVOS								
Pasivos de Intermediación	\$ 2,746,964.00	\$ 2,336,434.00	\$ 1,738,946.00	\$ 228,276.00	-36.25%	-97.08%	357.31%	-163.31%
Depósitos de Ahorro	\$ 2,752,553.00	\$ 2,548,876.00	\$ 1,925,295.00	\$ 886,403.00	19.43%	15.06%	9.89%	4.14%
Préstamos por Pagar	\$ 274,252.00	\$ (188,880.00)	\$ (192,038.00)	\$ (653,253.00)	36.09%	-18.26%	-22.72%	-100.00%
Obligaciones a la Vista	\$ (279,841.00)	\$ (23,562.00)	\$ 5,689.00	\$ (4,874.00)	-91.77%	-93.88%	370.14%	-67.45%
Otros Pasivos	\$ 467,607.00	\$ 31,006.00	\$ 96,017.00	\$ 216,229.00	66.52%	2.65%	7.99%	16.66%
Total Pasivos	\$ 3,214,571.00	\$ 2,367,440.00	\$ 1,834,963.00	\$ 444,505.00	20.17%	12.36%	8.53%	1.90%
PATRIMONIO								
Capital Social Pagado	\$ 466,260.00	\$ 452,178.00	\$ 414,376.00	\$ 112,041.00	11.01%	9.62%	8.04%	2.01%
Reservas de Capital	\$ 95,575.00	\$ 76,389.00	\$ 66,445.00	\$ 98,183.00	0.00%	7.76%	5.84%	4.84%
Excedentes	\$ 36,676.00	\$ (16,403.00)	\$ 31,161.00	\$ (73,742.00)	9.49%	-3.88%	7.66%	-16.85%
Total Patrimonio	\$ 598,511.00	\$ 512,164.00	\$ 511,982.00	\$ 136,482.00	10.40%	8.06%	7.46%	1.85%
Total Pasivo Más Patrimonio	\$ 3,813,082.00	\$ 2,879,604.00	\$ 2,346,945.00	\$ 580,987.00	17.58%	11.29%	8.27%	1.89%

Estado de Resultados - Análisis Horizontal
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
INGRESOS OPERATIVOS	VARIACION ABSOLUTA				VARIACION RELATIVA			
Ingresos Cartera de Préstamos	\$ 143,900.00	\$ 223,683.00	\$ 109,188.00	\$ 154,069.00	6.53%	9.53%	4.25%	5.75%
Reversión de Provisiones	\$ -	\$ -	\$ 136,150.00	\$ (136,150.00)	0.00%	0.00%	0.00%	-100.00%
Recuperación de Activos Incobrables	\$ -	\$ -	\$ 6,765.00	\$ (5,231.00)	0.00%	0.00%	0.00%	-77.32%
Intereses Sobre Depósitos	\$ 28,548.00	\$ 72,021.00	\$ 50,061.00	\$ (28,310.00)	72.75%	106.25%	35.81%	-14.91%
Total Ingresos Operativos de Intermed	\$ 172,448.00	\$ 295,704.00	\$ 302,164.00	\$ (15,622.00)	7.69%	12.24%	11.15%	-0.52%
EGRESOS OPERATIVOS								
Captación de Recursos								
Depósitos	\$ 74,200.00	\$ 96,432.00	\$ 44,706.00	\$ (60,429.00)	13.01%	14.96%	6.03%	-7.69%
Préstamos Obtenidos	\$ (18,429.00)	\$ 9,859.00	\$ (13,087.00)	\$ (33,014.00)	-25.68%	18.48%	-20.71%	-65.88%
Saneamiento de Activos de Activos de	\$ (110,538.00)	\$ (84,942.00)	\$ 238,342.00	\$ 297,355.00	-28.41%	-30.50%	123.14%	68.85%
Otros Costos	\$ -	\$ 260,580.00	\$ (259,139.00)	\$ 1,202.00	0.00%	0.00%	-99.45%	83.41%
Total Costos Operativos de Intermed	\$ (54,767.00)	\$ 281,929.00	\$ 10,822.00	\$ 205,114.00	-5.31%	28.87%	0.86%	16.16%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	\$ 227,215.00	\$ 13,775.00	\$ 291,342.00	\$ (220,736.00)	18.76%	0.96%	20.06%	-12.66%
GASTOS OPERATIVOS								
Gastos de Directivos	\$ 732,816.00	\$ 81,025.00	\$ (799,680.00)	\$ (10,525.00)	854.74%	9.90%	-88.90%	-10.54%
Gastos de Funcionarios	\$ (561,200.00)	\$ -	\$ 874,679.00	\$ (61,066.00)	-100.00%	0.00%	0.00%	-6.98%
Gastos Generales	\$ 69,720.00	\$ (60,654.00)	\$ 144,116.00	\$ (100,568.00)	13.56%	-10.39%	27.54%	-15.07%
Total Gastos Operativos	\$ 241,336.00	\$ 20,371.00	\$ 219,115.00	\$ (172,159.00)	20.78%	1.45%	15.40%	-10.48%
EXCEDENTES DE OPERACIÓN	\$ (14,121.00)	\$ (6,596.00)	\$ 72,227.00	\$ (48,577.00)	-28.20%	-18.35%	246.03%	-47.82%
INGRESOS NO OPERATIVOS								
Ingresos de Otras Operaciones	\$ (11,270.00)	\$ 5,445.00	\$ 138,041.00	\$ 31,980.00	-21.87%	13.52%	301.94%	17.40%
Ingresos no Operativos	\$ 76,918.00	\$ (19,354.00)	\$ (143,817.00)	\$ (62,243.00)	20.48%	-4.28%	-33.20%	-21.51%
Total Ingresos No Operativos	\$ 65,648.00	\$ (13,909.00)	\$ (5,776.00)	\$ (30,263.00)	15.37%	-2.82%	-1.21%	-6.40%
EGRESOS NO OPERATIVOS								
Otros	\$ -	\$ -	\$ 27,500.00	\$ 13,336.00	0.00%	0.00%	0.00%	48.49%
Total Egresos No Operativos	\$ -	\$ -	\$ 27,500.00	\$ 13,336.00	0.00%	0.00%	0.00%	48.49%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 51,527.00	\$ (20,505.00)	\$ 38,951.00	\$ (92,176.00)	10.80%	-3.88%	7.66%	-16.85%
RESERVAS Y PROVISIONES								
Reserva Legal	\$ 4,784.00	\$ (2,051.00)	\$ 3,895.00	\$ (9,217.00)	9.95%	-3.88%	7.66%	-16.85%
Fondo para Educación	\$ 4,784.00	\$ (2,051.00)	\$ 3,895.00	\$ (9,217.00)	9.95%	-3.88%	7.66%	-16.85%
Total Reservas y Provisiones	\$ 9,568.00	\$ (4,102.00)	\$ 7,790.00	\$ (18,434.00)	9.95%	-3.88%	7.66%	-16.85%
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	\$ 41,959.00	\$ (16,403.00)	\$ 31,161.00	\$ (73,742.00)	11.01%	-3.88%	7.66%	-16.85%

5.2.2.2.1 Estado de situación financiera

En los últimos años la cooperativa modelo ha incrementado su cartera de préstamos, a excepto el último año, que tuvo una disminución del 1.41% con respecto a su anterior ejercicio, no obstante, los otros activos han ido en incremento año con año, lo cual es muy aceptable, ya que indica que la dirigencia ha realizado inversiones a largo plazo, por otro lado se observa que el activo fijo e intangibles ha disminuido todos los años a excepto para el cierre 2019, donde, las disminuciones son consecuencias de las amortizaciones y depreciaciones y el aumento del 2019 se debe a adquisición de Activo Intangible.

En la parte de pasivos, la Cooperativa Modelo canceló todos sus préstamos por pagar a terceros, y únicamente se apalanca por medio de los ahorros y de las obligaciones a la vista, obteniendo esta última una disminución considerable, ya que disminuyó un 67.45% con respecto al año anterior.

Por otra parte, el patrimonio tuvo un crecimiento global del 1.89% para el año 2020, siendo el menor aumento durante los últimos 5 años, ya que los aportes de capital fueron positivos, pero solo aumentaron el 2.01% en el año 2020; este 2.01% se encuentra 7.55 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos 4 años.

5.2.2.2.2 Estado de resultados

Durante el año 2020 los ingresos totales disminuyeron un 0.52% para los ingresos operativos y un 6.40% para los ingresos no operativos, no así los costos operativos de intermediación tuvieron un aumento del 16.16% para el año 2020, obteniendo una disminución en el margen de intermediación financiera.

En el año 2020 se realizó una excelente gestión en los gastos operativos, ya que disminuyeron un 10.48%, siendo el 2020 el único de cinco años con disminución en este rubro; aún con este esfuerzo, los excedentes del ejercicio 2020 cerraron con una disminución del 16.85%, esto debido a una disminución considerable de ingresos, y aumento de los costos de intermediación.

5.2.2.3 Análisis vertical

Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical "Cooperativa Modelo"

uentas	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVOS					
Activos de Intermediación	95.93%	96.79%	97.05%	94.82%	94.84%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	21.81%	22.30%	28.26%	25.61%	27.87%
Préstamos Netos	74.12%	74.49%	68.79%	69.21%	66.97%
Otros Activos	0.43%	0.70%	0.88%	2.26%	2.37%
Activos Físicos e Intangibles	3.64%	2.51%	2.06%	2.91%	2.79%
Total Activos	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS					
Pasivos de Intermediación	70.23%	70.50%	71.58%	71.77%	71.17%
Depósitos de Ahorro	65.32%	66.34%	68.59%	69.62%	71.16%
Préstamos por Pagar	3.50%	4.05%	2.98%	2.13%	0.00%
Obligaciones a la Vista	1.41%	0.10%	0.01%	0.02%	0.01%
Otros Pasivos	3.24%	4.59%	4.23%	4.22%	4.83%
Total Pasivos	73.47%	75.09%	75.81%	75.99%	76.00%
PATRIMONIO					
Capital Social Pagado	19.52%	18.43%	18.15%	18.11%	18.13%
Reservas de Capital	5.24%	4.83%	4.61%	4.47%	4.70%
Excedentes	1.78%	1.66%	1.43%	1.42%	1.16%
Total Patrimonio	26.53%	24.91%	24.19%	24.01%	24.00%
Total Pasivo Más Patrimonio	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Estado de Resultados - Análisis Vertical
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2016	2017	2018	2019	2020
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos Cartera de Préstamos	82.53%	80.72%	80.60%	76.88%	82.39%
Reversión de Provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	3.91%	0.00%
Recuperación de Activos Incobrables	0.00%	0.00%	0.00%	0.19%	0.04%
Intereses Sobre Depósitos	1.47%	2.33%	4.38%	5.45%	4.70%
Total Ingresos Operativos de Interme	84.00%	83.05%	84.99%	86.43%	87.13%
EGRESOS OPERATIVOS					
Captación de Recursos					
Depósitos	21.37%	22.17%	23.24%	22.54%	21.09%
Préstamos Obtenidos	2.69%	1.83%	1.98%	1.44%	0.50%
Saneamiento de Activos de Activos	14.57%	9.58%	6.07%	12.39%	21.20%
Otros Costos	0.00%	0.00%	8.17%	0.04%	0.08%
Total Costos Operativos de Intermed	38.63%	33.58%	39.46%	36.41%	42.86%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	45.37%	49.47%	45.53%	50.02%	44.27%
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de Directivos	3.21%	28.15%	28.20%	2.87%	2.60%
Gastos de Funcionarios	21.02%	0.00%	0.00%	25.09%	23.65%
Gastos Generales	19.26%	20.08%	16.41%	19.15%	16.48%
Total Gastos Operativos	43.49%	48.23%	44.61%	47.10%	42.73%
EXCEDENTES DE OPERACIÓN	1.88%	1.24%	0.92%	2.91%	1.54%
INGRESOS NO OPERATIVOS					
Ingresos de Otras Operaciones	1.93%	1.39%	1.43%	5.27%	6.27%
Ingresos no Operativos	14.07%	15.56%	13.58%	8.30%	6.60%
Total Ingresos No Operativos	16.00%	16.95%	15.01%	13.57%	12.87%
EGRESOS NO OPERATIVOS					
Otros	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	1.19%
Total Egresos No Operativos	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	1.19%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	17.87%	18.18%	15.93%	15.70%	13.23%
RESERVAS Y PROVISIONES					
Reserva Legal	1.80%	1.82%	1.59%	1.57%	1.32%
Fondo para Educación	1.80%	1.82%	1.59%	1.57%	1.32%
Total Reservas y Provisiones	3.60%	3.64%	3.19%	3.14%	2.65%
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	14.27%	14.55%	12.75%	12.56%	10.58%

5.2.2.3.1 Estado de situación financiera

En los 5 años de estudio se observa que la mayor participación de los activos corrientes, corresponden a los préstamos netos, alcanzando un 66.97% para el 2020, siendo el promedio de los 5 años el 70.72%, lo cual es beneficio por que es el principal generador de ingresos de la Cooperativa; el segundo rubro con mayor porcentaje de los activos corrientes corresponde a los Efectivos y Equivalentes, alcanzando para el 2020 un 27.87%, siendo superior al promedio de los últimos 5 años que es del 25.17%, esto es muy beneficio por que genera liquidez suficiente a la entidad, para poder hacer frente a sus obligaciones con sus ahorrantes y disminuir considerablemente el riesgo de liquidez.

En el lado de los pasivos se observa que el 71.16% corresponde a los depósitos de ahorros de los asociados, seguido de las aportaciones de los asociados en la parte patrimonial, alcanzando para el 2020 un 18.13%, manteniéndose cerca del promedio durante los 5 años, ya que el promedio de los 5 años es de 18.47%, estando todos los años cerca de la media, es decir no se encuentran dispersos.

5.2.2.3.2 Estado de resultados

Los ingresos de la Cooperativa se organizan con un 87.13% de ingresos operativos y un 12.87% de ingresos no operativos, el margen de intermediación alcanza un 44.27% con respecto a los ingresos totales, siendo los costos operativos de intermediación un 42.86% con respecto a los ingresos totales; por otra parte, los gastos operativos abarcan el 42.73% de los ingresos totales, obteniendo únicamente el 1.54% de excedentes de operación; y un total del 13.23% de los excedentes del ejercicio, por lo cual se puede entender que la mayor parte de excedentes después de reservas corresponden mayormente a los ingresos de no operación.

Para el cierre 2020 se observa que los excedentes netos periodo han sido los más bajos de los últimos años, al compararlo con el total de ingresos se observa que únicamente corresponde al 10.58% de los ingresos, el máximo porcentaje alcanzado corresponde al año 2017, alcanzado un 14.55% con respecto a los ingresos totales, siendo ese

año el año con mayores ingresos operativos, por lo cual se puede concluir que los excedentes crecen o disminuyen proporcionalmente a los ingresos.

5.2.2.4 Razones financieras

Razones Financieras "Cooperativa Modelo"					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Razón Corriente	\$ 1.37	\$ 1.38	\$ 1.37	\$ 1.35	\$ 1.37
Prueba Acida	\$ 0.32	\$ 0.33	\$ 0.41	\$ 0.39	\$ 0.42
Capital de Trabajo Neto	\$ 5,667,999.00	\$ 6,884,047.00	\$ 7,481,830.00	\$ 7,779,948.00	\$ 8,154,145.00
Rotación de Cuentas por Cobrar	0.14	0.13	0.14	0.14	0.14
Período Promedio de Cobro	2,580.92	2,831.85	2,593.16	2,541.47	2,518.62
CAPITAL DE TRABAJO					
Capital de Trabajo Requerido	\$ 15,105,294.00	\$ 18,116,882.00	\$ 18,930,253.00	\$ 21,304,648.00	\$ 21,707,999.00
Balance Liquido Neto	\$ (9,437,295.00)	\$ (11,232,835.00)	\$ (11,448,423.00)	\$ (13,524,700.00)	\$ (13,553,854.00)
Capital de Trabajo Neto	\$ 5,667,999.00	\$ 6,884,047.00	\$ 7,481,830.00	\$ 7,779,948.00	\$ 8,154,145.00
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
Razón deuda Total	73.47%	75.09%	75.81%	75.99%	76.00%
Multiplicador de Capital \$	\$ 3.77	\$ 4.01	\$ 4.13	\$ 4.17	\$ 4.17
Índice de Endeudamiento	73.47%	75.09%	75.81%	75.99%	76.00%
Relación Deuda - Capital	13.09%	19.74%	18.60%	18.70%	21.17%
Rotación de Activos Totales	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11
Calidad de la Deuda	95.59%	93.89%	94.42%	94.44%	93.64%
RAZONES DE RENTABILIDAD					
Margen Neto	14.27%	14.55%	12.75%	12.56%	10.58%
Rendimiento Sobre Activos (ROA)	1.76%	1.66%	1.43%	1.42%	1.16%
Rendimiento Sobre Capital (ROE)	7.10%	7.13%	6.29%	6.31%	5.09%

5.2.2.4.1 Razones de liquidez

Con la razón corriente se observa que, en cada uno de los cinco años en análisis, se obtiene la liquidez necesaria para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, no así, con el análisis de la prueba ácida, ya que los inventarios de la Cooperativa Modelo son los Préstamos Netos por Cobrar, razón por la cual tendría que realizar cobros masivos de préstamos, en caso haya una corrida de clientes; ya que únicamente cuenta con \$ 0.42, por cada dólar de deuda en el corto plazo.

Por otra parte, el Capital de Trabajo de la Cooperativa Modelo ha ido en aumento año con año, alcanzado para el año 2020, un capital de trabajo de \$ 8,154,145.00, lo que indica que la cooperativa posee liquidez suficiente para poder invertir en la operatividad del negocio.

5.2.2.4.2 Razones de endeudamiento

La cooperativa posee crecimiento de deuda año con año, si bien es cierto no es un aumento sustancial por año, pero a la larga llega a afectar la razón de endeudamiento, ya que en el 2016 el índice de endeudamiento era del 73.47% y para el 2020 fue de 76.00%. La rotación de activos totales se ha mantenido en 0.11 en los últimos años, índice que puede mejorarse con el ingreso de nuevos productos financieros, o ampliación de servicios que presta la cooperativa modelo.

5.2.2.4.3 Razones de rentabilidad

El margen neto de la cooperativa modelo, es apenas el 10.58% para el 2020, siendo el mayor porcentaje alcanzado en el 2016 con un 14.27%, este margen ha ido en disminución año con año. El rendimiento sobre los activos también ha disminuido año con año, pasando del 1.76% en el 2016 al 1.16% en el 2020, índice que debería mejorarse por medio de políticas, metas o proyecciones trazadas. El rendimiento sobre el patrimonio ha pasado del 7.10% en el 2016 al 5.09% en el 2020, teniendo este también una pendiente negativa en los 5 años de estudio estos indicadores deben considerarse para la toma de decisiones, ya que los excedentes dependen del ROE alcanzado en el año.

5.2.3 Estados financieros proyectados

Estado de Situación Financiera "Cooperativa Modelo"					
Cuentas	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVOS					
Activos de Intermediación	\$ 31,867,004.14	\$ 33,858,691.90	\$ 35,850,379.66	\$ 37,842,067.42	\$ 39,833,755.18
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 9,364,775.87	\$ 9,950,074.36	\$ 10,535,372.86	\$ 11,120,671.35	\$ 11,705,969.84
Préstamos Netos	\$ 22,502,228.27	\$ 23,908,617.54	\$ 25,315,006.80	\$ 26,721,396.07	\$ 28,127,785.34
Otros Activos	\$ 795,012.18	\$ 844,700.45	\$ 894,388.71	\$ 944,076.97	\$ 993,765.23
Activos Físicos e Intangibles	\$ 937,983.67	\$ 996,607.65	\$ 1,055,231.63	\$ 1,113,855.61	\$ 1,172,479.59
Total Activos	\$ 33,600,000.00	\$ 35,700,000.00	\$ 37,800,000.00	\$ 39,900,000.00	\$ 42,000,000.00
PASIVOS					
Pasivos de Intermediación	\$ 21,630,560.37	\$ 23,596,974.95	\$ 25,563,389.53	\$ 27,529,804.10	\$ 29,496,218.68
Depósitos de Ahorro	\$ 21,628,277.24	\$ 23,594,484.27	\$ 25,560,691.29	\$ 27,526,898.31	\$ 29,493,105.33
Préstamos por Pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Obligaciones a la Vista	\$ 2,283.12	\$ 2,490.68	\$ 2,698.24	\$ 2,905.79	\$ 3,113.35
Otros Pasivos	\$ 1,469,439.63	\$ 1,603,025.05	\$ 1,736,610.47	\$ 1,870,195.90	\$ 2,003,781.32
Total Pasivos	\$ 23,100,000.00	\$ 25,200,000.00	\$ 27,300,000.00	\$ 29,400,000.00	\$ 31,500,000.00
PATRIMONIO					
Capital Social Pagado	\$ 7,911,396.00	\$ 7,911,772.13	\$ 7,912,148.26	\$ 7,912,524.39	\$ 7,912,900.52
Reservas de Capital	\$ 2,051,159.43	\$ 2,051,256.95	\$ 2,051,354.46	\$ 2,051,451.98	\$ 2,051,549.50
Excedentes	\$ 537,444.58	\$ 536,970.93	\$ 536,497.28	\$ 536,023.63	\$ 535,549.98
Total Patrimonio	\$ 10,500,000.00	\$ 10,500,000.00	\$ 10,500,000.00	\$ 10,500,000.00	\$ 10,500,000.00
Total Pasivo Más Patrimonio	\$ 33,600,000.00	\$ 35,700,000.00	\$ 37,800,000.00	\$ 39,900,000.00	\$ 42,000,000.00

Estado de Resultados
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2021	2022	2023	2024	2025
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos Cartera de Préstamos	\$ 3,241,066.87	\$ 3,450,289.48	\$ 3,659,512.08	\$ 3,868,734.68	\$ 4,077,957.28
Reversión de Provisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Recuperación de Activos Incobrables	\$ 1,754.22	\$ 1,867.47	\$ 1,980.71	\$ 2,093.95	\$ 2,207.19
Intereses Sobre Depósitos	\$ 184,752.70	\$ 196,679.16	\$ 208,605.61	\$ 220,532.07	\$ 232,458.53
Total Ingresos Operativos de Intermed	\$ 3,427,573.80	\$ 3,648,836.10	\$ 3,870,098.40	\$ 4,091,360.70	\$ 4,312,623.00
EGRESOS OPERATIVOS					
Captación de Recursos					
Depósitos	\$ 796,059.51	\$ 856,386.43	\$ 916,713.35	\$ 977,040.27	\$ 1,037,367.19
Préstamos Obtenidos	\$ 18,760.01	\$ 20,181.68	\$ 21,603.35	\$ 23,025.02	\$ 24,446.69
Saneamiento de Activos de Activos	\$ 800,222.79	\$ 860,865.21	\$ 921,507.63	\$ 982,150.06	\$ 1,042,792.48
Otros Costos	\$ 2,900.25	\$ 3,120.04	\$ 3,339.83	\$ 3,559.61	\$ 3,779.40
Total Costos Operativos de Intermed	\$ 1,617,942.56	\$ 1,740,553.36	\$ 1,863,164.16	\$ 1,985,774.96	\$ 2,108,385.76
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	\$ 1,809,631.24	\$ 1,908,282.74	\$ 2,006,934.24	\$ 2,105,585.74	\$ 2,204,237.24
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de Directivos	\$ 95,744.76	\$ 101,162.88	\$ 106,581.01	\$ 111,999.13	\$ 117,417.26
Gastos de Funcionarios	\$ 871,628.47	\$ 920,953.27	\$ 970,278.08	\$ 1,019,602.88	\$ 1,068,927.69
Gastos Generales	\$ 607,276.22	\$ 641,641.53	\$ 676,006.84	\$ 710,372.15	\$ 744,737.45
Total Gastos Operativos	\$ 1,574,649.44	\$ 1,663,757.68	\$ 1,752,865.92	\$ 1,841,974.16	\$ 1,931,082.40
EXCEDENTES DE OPERACIÓN	\$ 234,981.80	\$ 244,525.06	\$ 254,068.32	\$ 263,611.58	\$ 273,154.84
INGRESOS NO OPERATIVOS					
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 236,339.01	\$ 236,932.59	\$ 237,526.18	\$ 238,119.76	\$ 238,713.34
Ingresos no Operativos	\$ 248,759.63	\$ 249,384.41	\$ 250,009.18	\$ 250,633.96	\$ 251,258.74
Total Ingresos No Operativos	\$ 485,098.64	\$ 486,317.00	\$ 487,535.36	\$ 488,753.72	\$ 489,972.08
EGRESOS NO OPERATIVOS					
Otros	\$ 48,274.72	\$ 59,628.40	\$ 70,982.08	\$ 82,335.76	\$ 93,689.44
Total Egresos No Operativos	\$ 48,274.72	\$ 59,628.40	\$ 70,982.08	\$ 82,335.76	\$ 93,689.44
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 671,805.72	\$ 671,213.66	\$ 670,621.60	\$ 670,029.54	\$ 669,437.48
RESERVAS Y PROVISIONES					
Reserva Legal	\$ 67,180.57	\$ 67,121.37	\$ 67,062.16	\$ 67,002.95	\$ 66,943.75
Fondo para Educación	\$ 67,180.57	\$ 67,121.37	\$ 67,062.16	\$ 67,002.95	\$ 66,943.75
Total Reservas y Provisiones	\$ 134,361.14	\$ 134,242.73	\$ 134,124.32	\$ 134,005.91	\$ 133,887.50
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	\$ 537,444.58	\$ 536,970.93	\$ 536,497.28	\$ 536,023.63	\$ 535,549.98

5.2.3.1 Análisis horizontal

Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal "Cooperativa Modelo"								
Cuentas	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
ACTIVOS	VARIACION ABSOLUTA				VARIACION RELATIVA			
Activos de Intermediación	\$ 1,991,687.76	\$ 1,991,687.76	\$ 1,991,687.76	\$ 1,991,687.76	12.50%	11.76%	11.11%	10.53%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 585,298.49	\$ 585,298.49	\$ 585,298.49	\$ 585,298.49	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%
Préstamos Netos	\$ 1,406,389.27	\$ 1,406,389.27	\$ 1,406,389.27	\$ 1,406,389.27	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%
Otros Activos	\$ 49,688.26	\$ 49,688.26	\$ 49,688.26	\$ 49,688.26	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%
Activos Físicos e Intangibles	\$ 58,623.98	\$ 58,623.98	\$ 58,623.98	\$ 58,623.98	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%
Total Activos	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%
PASIVOS								
Pasivos de Intermediación	\$ 1,966,414.58	\$ 1,966,414.58	\$ 1,966,414.58	\$ 1,966,414.58	18.18%	16.67%	15.38%	14.29%
Depósitos de Ahorro	\$ 1,966,207.02	\$ 1,966,207.02	\$ 1,966,207.02	\$ 1,966,207.02	9.09%	8.33%	7.69%	7.14%
Préstamos por Pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Obligaciones a la Vista	\$ 207.56	\$ 207.56	\$ 207.56	\$ 207.56	9.09%	8.33%	7.69%	7.14%
Otros Pasivos	\$ 133,585.42	\$ 133,585.42	\$ 133,585.42	\$ 133,585.42	9.09%	8.33%	7.69%	7.14%
Total Pasivos	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	9.09%	8.33%	7.69%	7.14%
PATRIMONIO								
Capital Social Pagado	\$ 376.13	\$ 376.13	\$ 376.13	\$ 376.13	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Reservas de Capital	\$ 97.52	\$ 97.52	\$ 97.52	\$ 97.52	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Excedentes	\$ (473.65)	\$ (473.65)	\$ (473.65)	\$ (473.65)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%
Total Patrimonio	\$ (0.00)	\$ 0.00	\$ (0.00)	\$ (0.00)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total Pasivo Más Patrimonio	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	\$ 2,100,000.00	6.25%	5.88%	5.56%	5.26%

Estado de Resultados - Análisis Horizontal
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025
INGRESOS OPERATIVOS	VARIACION ABSOLUTA				VARIACION RELATIVA			
Ingresos Cartera de Préstamos	\$ 209,222.60	\$ 209,222.60	\$ 209,222.60	\$ 209,222.60	6.46%	6.06%	5.72%	5.41%
Reversión de Provisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Recuperación de Activos Incobrables	\$ 113.24	\$ 113.24	\$ 113.24	\$ 113.24	0.00%	0.00%	0.00%	5.41%
Intereses Sobre Depósitos	\$ 11,926.46	\$ 11,926.46	\$ 11,926.46	\$ 11,926.46	6.46%	6.06%	5.72%	5.41%
Total Ingresos Operativos de Intermed	\$ 221,262.30	\$ 221,262.30	\$ 221,262.30	\$ 221,262.30	6.46%	6.06%	5.72%	5.41%
EGRESOS OPERATIVOS								
Captación de Recursos								
Depósitos	\$ 60,326.92	\$ 60,326.92	\$ 60,326.92	\$ 60,326.92	7.58%	7.04%	6.58%	6.17%
Préstamos Obtenidos	\$ 1,421.67	\$ 1,421.67	\$ 1,421.67	\$ 1,421.67	7.58%	7.04%	6.58%	6.17%
Saneamiento de Activos de Activos c	\$ 60,642.42	\$ 60,642.42	\$ 60,642.42	\$ 60,642.42	7.58%	7.04%	6.58%	6.17%
Otros Costos	\$ 219.79	\$ 219.79	\$ 219.79	\$ 219.79	0.00%	0.00%	6.58%	6.17%
Total Costos Operativos de Intermed	\$ 122,610.80	\$ 122,610.80	\$ 122,610.80	\$ 122,610.80	7.58%	7.04%	6.58%	6.17%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	\$ 98,651.50	\$ 98,651.50	\$ 98,651.50	\$ 98,651.50	5.45%	5.17%	4.92%	4.69%
GASTOS OPERATIVOS								
Gastos de Directivos	\$ 5,418.12	\$ 5,418.12	\$ 5,418.12	\$ 5,418.12	5.66%	5.36%	5.08%	4.84%
Gastos de Funcionarios	\$ 49,324.81	\$ 49,324.81	\$ 49,324.81	\$ 49,324.81	5.66%	0.00%	0.00%	4.84%
Gastos Generales	\$ 34,365.31	\$ 34,365.31	\$ 34,365.31	\$ 34,365.31	5.66%	5.36%	5.08%	4.84%
Total Gastos Operativos	\$ 89,108.24	\$ 89,108.24	\$ 89,108.24	\$ 89,108.24	5.66%	5.36%	5.08%	4.84%
EXCEDENTES DE OPERACIÓN	\$ 9,543.26	\$ 9,543.26	\$ 9,543.26	\$ 9,543.26	4.06%	3.90%	3.76%	3.62%
INGRESOS NO OPERATIVOS								
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 593.58	\$ 593.58	\$ 593.58	\$ 593.58	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
Ingresos no Operativos	\$ 624.78	\$ 624.78	\$ 624.78	\$ 624.78	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
Total Ingresos No Operativos	\$ 1,218.36	\$ 1,218.36	\$ 1,218.36	\$ 1,218.36	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
EGRESOS NO OPERATIVOS								
Otros	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	0.00%	0.00%	0.00%	13.79%
Total Egresos No Operativos	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	\$ 11,353.68	0.00%	0.00%	0.00%	13.79%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ (592.06)	\$ (592.06)	\$ (592.06)	\$ (592.06)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%
RESERVAS Y PROVISIONES								
Reserva Legal	\$ (59.21)	\$ (59.21)	\$ (59.21)	\$ (59.21)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%
Fondo para Educación	\$ (59.21)	\$ (59.21)	\$ (59.21)	\$ (59.21)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%
Total Reservas y Provisiones	\$ (118.41)	\$ (118.41)	\$ (118.41)	\$ (118.41)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	\$ (473.65)	\$ (473.65)	\$ (473.65)	\$ (473.65)	-0.09%	-0.09%	-0.09%	-0.09%

5.2.3.2 Análisis vertical

Estado de Situación Financiera - Análisis Vertical "Cooperativa Modelo"

Cuentas	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVOS					
Activos de Intermediación	94.84%	94.84%	94.84%	94.84%	94.84%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	27.87%	27.87%	27.87%	27.87%	27.87%
Préstamos Netos	66.97%	66.97%	66.97%	66.97%	66.97%
Otros Activos	2.37%	2.37%	2.37%	2.37%	2.37%
Activos Físicos e Intangibles	2.79%	2.79%	2.79%	2.79%	2.79%
Total Activos	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS					
Pasivos de Intermediación	64.38%	66.10%	67.63%	69.00%	70.23%
Depósitos de Ahorro	64.37%	66.09%	67.62%	68.99%	70.22%
Préstamos por Pagar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Obligaciones a la Vista	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
Otros Pasivos	4.37%	4.49%	4.59%	4.69%	4.77%
Total Pasivos	68.75%	70.59%	72.22%	73.68%	75.00%
PATRIMONIO					
Capital Social Pagado	23.55%	22.16%	20.93%	19.83%	18.84%
Reservas de Capital	6.10%	5.75%	5.43%	5.14%	4.88%
Excedentes	1.60%	1.50%	1.42%	1.34%	1.28%
Total Patrimonio	31.25%	29.41%	27.78%	26.32%	25.00%
Total Pasivo Más Patrimonio	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Estado de Resultados - Análisis Vertical
"Cooperativa Modelo"

Cuentas	2021	2022	2023	2024	2025
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos Cartera de Préstamos	82.84%	83.44%	83.98%	84.47%	84.91%
Reversión de Provisiones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Recuperación de Activos Incobrables	0.04%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
Intereses Sobre Depósitos	4.72%	4.76%	4.79%	4.81%	4.84%
Total Ingresos Operativos de Interme	87.60%	88.24%	88.81%	89.33%	89.80%
EGRESOS OPERATIVOS					
Captación de Recursos					
Depósitos	20.35%	20.71%	21.04%	21.33%	21.60%
Préstamos Obtenidos	0.48%	0.49%	0.50%	0.50%	0.51%
Saneamiento de Activos de Activos	20.45%	20.82%	21.15%	21.44%	21.71%
Otros Costos	0.07%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
Total Costos Operativos de Intermed	41.35%	42.09%	42.76%	43.36%	43.90%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN					
	46.25%	46.15%	46.06%	45.97%	45.90%
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de Directivos	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.44%
Gastos de Funcionarios	22.28%	22.27%	22.27%	22.26%	22.26%
Gastos Generales	15.52%	15.52%	15.51%	15.51%	15.51%
Total Gastos Operativos	40.24%	40.23%	40.23%	40.22%	40.21%
EXCEDENTES DE OPERACIÓN					
	6.01%	5.91%	5.83%	5.76%	5.69%
INGRESOS NO OPERATIVOS					
Ingresos de Otras Operaciones	6.04%	5.73%	5.45%	5.20%	4.97%
Ingresos no Operativos	6.36%	6.03%	5.74%	5.47%	5.23%
Total Ingresos No Operativos	12.40%	11.76%	11.19%	10.67%	10.20%
EGRESOS NO OPERATIVOS					
Otros	1.23%	1.44%	1.63%	1.80%	1.95%
Total Egresos No Operativos	1.23%	1.44%	1.63%	1.80%	1.95%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO					
	17.17%	16.23%	15.39%	14.63%	13.94%
RESERVAS Y PROVISIONES					
Reserva Legal	1.72%	1.62%	1.54%	1.46%	1.39%
Fondo para Educación	1.72%	1.62%	1.54%	1.46%	1.39%
Total Reservas y Provisiones	3.43%	3.25%	3.08%	2.93%	2.79%
EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO					
	13.74%	12.99%	12.31%	11.70%	11.15%

5.2.3.3 Razones financieras


Razones Financieras "Cooperativa Modelo"					
Descripción	2021	2022	2023	2024	2025
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Razón Corriente	\$ 1.51	\$ 1.47	\$ 1.44	\$ 1.41	\$ 1.38
Prueba Acida	\$ 0.47	\$ 0.46	\$ 0.45	\$ 0.44	\$ 0.43
Capital de Trabajo Neto	\$ 11,031,455.96	\$ 11,106,417.40	\$ 11,181,378.84	\$ 11,256,340.28	\$ 11,331,301.72
Rotación de Cuentas por Cobrar	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Período Promedio de Cobro	2,363.42	2,358.86	2,354.82	2,351.22	2,347.99
CAPITAL DE TRABAJO					
Capital de Trabajo Requerido	\$ 23,294,957.33	\$ 24,750,827.30	\$ 26,206,697.27	\$ 27,662,567.24	\$ 29,118,437.22
Balance Liquido Neto	\$ (12,263,501.37)	\$ (13,644,409.90)	\$ (15,025,318.43)	\$ (16,406,226.96)	\$ (17,787,135.49)
Capital de Trabajo Neto	\$ 11,031,455.96	\$ 11,106,417.40	\$ 11,181,378.84	\$ 11,256,340.28	\$ 11,331,301.72
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
Razón deuda Total	68.75%	70.59%	72.22%	73.68%	75.00%
Multiplicador de Capital \$	\$ 3.20	\$ 3.40	\$ 3.60	\$ 3.80	\$ 4.00
Índice de Endeudamiento	68.75%	70.59%	72.22%	73.68%	75.00%
Relación Deuda - Capital	14.75%	16.09%	17.43%	18.77%	20.11%
Rotación de Activos Totales	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11
Calidad de la Deuda	93.64%	93.64%	93.64%	93.64%	93.64%
RAZONES DE RENTABILIDAD					
Margen Neto	13.74%	12.99%	12.31%	11.70%	11.15%
Rendimiento Sobre Activos (ROA)	1.60%	1.50%	1.42%	1.34%	1.28%
Rendimiento Sobre Capital (ROE)	5.39%	5.39%	5.38%	5.38%	5.37%


5.2.3.4 Análisis global de las proyecciones de la cooperativa modelo

Se han proyectado Estados Financieros para los años 2021 a 2025, con base a la tendencia de los Estados Financieros Históricos del 2016 al 2020; para ello se han calculado las tendencias de: los ingresos provenientes de la intermediación, los costos operativos de intermediación, los gastos operativos, los ingresos y egresos no operativos, para el Estado de Resultados; y para el Estado de Situación Financiera se han calculado las tendencias del total de activos, y total de pasivos.

Luego de haber obtenido las tendencias, se le ha puesto una tasa de castigo (crecimiento) del 5.00% para los ingresos, activos y pasivos, y del 4.00% para los costos; la parte del patrimonio se obtuvo de la diferencia del activo y pasivo. Para poder calcular los saldos de las cuentas individuales se prorrateo proporcionalmente conforme el saldo del último año, por ejemplo: el total de activos proyectado para el 2021, se prorrateo conforme a la distribución proporcional de los saldos del 2020 de las cuentas de activo.

Y se obtienen las siguientes conclusiones de los Estados Financieros Proyectados, con base a una línea de tendencia de los últimos 5 años:

-  Con la prueba acida se puede observar que la empresa seguirá manteniendo su liquidez y aun mejor, su liquidez aumentará, para hacer frente a las actividades operativas; poseerá un excelente capital de trabajo con el que podrá trabajar y así poder incrementar los excedentes del periodo, ya que si no se trabaja oportunamente el exceso de capital de trabajo pasará factura en los rendimientos, una mejora operativa será que disminuirá el tiempo de la rotación de cuentas por cobrar.

-  Las razones de endeudamiento tendrán su leve mejora, ya que la razón de la deuda total tiende a disminuir, al igual que el índice de endeudamiento y la calidad de la deuda; eso quiere decir que el patrimonio irá en aumento o se mantendrá constante.

- ✚ Por otra parte, el rendimiento sobre los activos irá a la baja, al igual que el rendimiento sobre el patrimonio, razón por la cual deben de tomarse medidas que apoyen e incentiven dichos rendimientos; porque si no se verán afectados los excedentes de los asociados; esto se debe a que se pronostica que los excedentes próximos irán a la baja sino se toman las medidas necesarias desde la administración.

5.3 Propuesta de planeación financiera

5.3.1 Proceso de planeación financiera

El proceso de administración se divide en cuatro partes, mismas partes en que debe organizarse la planeación financiera.

5.3.1.1 Planeación

- ✚ Establecimiento de metas y objetivos.
- ✚ Establecimiento de plazos para el cumplimiento de metas y objetivos.
- ✚ Elaboración Presupuesto Financiero:
 - Planes a corto plazo o planes operativos.
 - Planes a largo plazo o planes estratégicos.
- ✚ Elaboración de planes para la mitigación de riesgos. Debe responder al menos estas preguntas ¿Qué actividades se realizarán para mitigar el riesgo?, ¿Qué recursos o medios se utilizarán?, ¿Quiénes serán los encargados?, ¿Tiempo estimado para evaluación de resultados?

5.3.1.2 Organización

- ✚ Delegación de responsabilidades, según capacidades y habilidades.

5.3.1.3 Dirección

- ✚ Ejecución de actividades planeadas.
- ✚ Revisión y/o adecuación de actividades previas.

5.3.1.4 Control

- ✚ Análisis del cumplimiento de actividades, metas y objetivos.
- ✚ Revisión de los recursos utilizados y recursos disponibles.
- ✚ Evaluación de Resultados: objetivos, metas, mitigación de riesgos, etc.

5.3.2 Políticas de la planeación financiera

- ✚ **Política de Ahorros:** contiene las distintas formas de ahorro, captación, fuentes, plazos, montos máximos, montos mínimos y costos de financiación de recursos que posee la cooperativa; también conocido como Tabla de Productos Pasivos, ya que ésta tabla debe presentar el resumen de la política.
- ✚ **Política de Cajas y Colectores:** define el procedimiento de control del efectivo que ingrese o egrese a través de las cajas, colectores y otros autorizados; los montos máximos y mínimos que cada uno debe poseer, las formas de remisión o requisición de efectivo.
- ✚ **Política de Compras:** delimita las responsabilidades, procedimientos, montos máximos, montos mínimos, métodos de pago, cantidad de cotizaciones, y toma de decisiones delegadas según orden jerárquico.
- ✚ **Política de Créditos:** organiza los productos activos de la cooperativa: tipos de crédito, plazos, tasas, montos, requisitos, forma de desembolso, documentación soporte, etc. según el tipo de producto; también conocido como Tabla de Productos Activos, ya que ésta tabla debe presentar el resumen de la política.
- ✚ **Política de Dietas y Compensaciones al Cuerpo Directivo:** da a conocer los montos de dietas y compensaciones, según cargo del directivo, tipo de reunión, lugar y horarios de las reuniones, formas y medios de pago.
- ✚ **Política de Liquidez:** se enfatiza principalmente en los saldos máximos y mínimos que debe contener: el numerario en reserva de cada agencia, y los saldos en bancos a nivel global de la cooperativa; también se delimitan los días de remisión o requisición de fondos a bancos.

- ✚ **Política de Provisiones:** contiene los momentos en que se liberan las provisiones de años anteriores, y cuándo y en qué cuantía deben de calcularse o registrarse las nuevas provisiones, ya sea de ley, voluntarias o por buenas prácticas.
- ✚ **Política de Riesgos:** consiste en generar las directrices y bases para la creación de los manuales asociados a cada riesgo: ¿quiénes estarán a cargo?, ¿cómo se integrarán?, ¿en qué momento se integrarán?, el método o forma de calificación de riesgos, la medición de los riesgos, etc. En los Manuales de Riesgos se encuentra delimitado cada riesgo, es decir: dónde, cómo, cuándo... encuentro un riesgo en específico, y que haré para mitigar determinado riesgo.
- ✚ **Política Salarial:** contiene la estructura organizativa de la cooperativa, y la delimitación del salario según los puestos de trabajo; es decir las bandas salariales según los puestos laborales existentes o por existir en la empresa.

5.3.3 Planes operativos o planes a corto plazo

- ✚ Análisis FODA.
- ✚ Creación de objetivos y planes que sean medibles y alcanzables.
- ✚ Proyecciones:
 - Colocación de Creditos según Política de Productos Pasivos y Activos.
 - Captación de Recursos según Política de Productos Pasivos y Activos.
 - Saldo Mínimo de Cartera Activa.
 - Saldo Mínimo de Cartera Pasiva.
 - Empleados para el área de créditos.
 - Empleados para el área administrativa.
 - Costos Operativos de Intermediación.
 - Costos y Gastos Operativos.
 - Cantidad de Asociados.
 - Cantidad de Creditos.
 - Cantidad de Cuentas de Ahorro o Depósitos a Plazo.
 - Cantidad en Activo
 - Cantidad en Patrimonio

- Retorno de Cartera de Créditos. (rotación de cuentas por cobrar)
- ✚ Estimación del Capital de Trabajo deseado.
- ✚ Realización de Flujos de Caja.

5.3.4 Planes estratégicos o planes a largo plazo

- ✚ Proyección de Estados Financieros (Simulaciones).
- ✚ Proyección de Apertura de Nuevas Agencias.
- ✚ Nuevos Proyectos: Incursionar en otros rubros financieros y/u otro tipo de giro del negocio.
- ✚ Estimación del ROA (Política de Dividendos) y ROE deseado.
- ✚ Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital.
- ✚ Apalancamiento Financiero.

5.3.5 Códigos, manuales, políticas y reglamentos útiles para la administración financiera.

Se pueden incluir como apoyo a la administración financiera y como ayuda a la mitigación de algunos riesgos los siguientes:

- ✚ Código de Buenas Prácticas.
- ✚ Código de Ética de Empleados y Directivos
- ✚ Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Activos.
- ✚ Normas de Gobierno Corporativo.
- ✚ Política de Activos Extraordinarios.
- ✚ Política de Confidencialidad.
- ✚ Política de Incentivos de Empleados y Directivos.
- ✚ Reglamento de Firmas Autorizadas.
- ✚ Reglamento de Seguridad Informática.

5.3.6 Normativa complementaria para la administración.

Se incluyen manuales, políticas y reglamentos que no son propios de la administración financiera, pero pueden ser útiles para la gestión operativa y administrativa de las asociaciones cooperativas:

- ✚ Manual de Auditoría Interna.
- ✚ Manual de Compras.
- ✚ Manual de Selección y Contratación de Personal.
- ✚ Manual de Inducción a nuevo personal.
- ✚ Manual de Procedimientos: aplicado a cada actividad o servicio que presta la cooperativa.
- ✚ Política de Capacitación.
- ✚ Reglamento de Comité: de Riesgos, Primeros Auxilios, Seguridad y Salud Ocupacional, Educación, otros.
- ✚ Reglamento de Vehículos y Transporte.
- ✚ Reglamento de Uso de Uniformes.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

Después de haber realizado la investigación sobre la planeación financiera de las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en la ciudad de Santa Ana, y habiéndose calculado y analizado los resultados obtenidos se puede concluir que:

- ✚ Las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito son entidades robustas financieramente, que poseen excelente liquidez y capital de trabajo; y desarrollan planes financieros a corto y largo plazo, pero en algunas ocasiones la administración no logra dimensionar la cantidad de sus activos, razón por la cual no realizan planificaciones financieras de acuerdo con su necesidad, con su nivel económico y/o con sus proyecciones y/o necesidades de crecimiento.
- ✚ La planeación financiera en las asociaciones cooperativas es de vital importancia, ya que se vuelve necesaria para lograr un mejor funcionamiento operativo y administrativo, y de esta manera alcanzar el cumplimiento de más y mejores metas en el corto y largo plazo.
- ✚ Las asociaciones cooperativas poseen recursos humanos, tecnológicos y materiales que no son utilizados de manera eficiente, ya que cuentan con capital humano que puede ser empoderado, tecnología y materiales que pueden ser explotados para tener un mayor alcance y beneficios a sus asociados y potenciales asociados.
- ✚ En las asociaciones cooperativas existen riesgos, y entre ellos se pueden mencionar como principales: riesgo de mercado, de crédito, de liquidez; cada cooperativa los tiene debidamente identificados, y busca la manera de mitigarlos oportunamente.
- ✚ El ROE y ROA de las asociaciones cooperativas se encuentra por debajo del promedio del ROE y ROA de las empresas comerciales, esto se debe a que es una institución sin fines de lucro, y que su fin último es brindar beneficios a sus socios por medio de otras actividades y no meramente por excedentes del ejercicio.

6.2 Recomendaciones

Habiendo realizado la investigación sobre la planeación financiera de las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en la ciudad de Santa Ana, y calculado y analizado los resultados obtenidos se pueden realizar las siguientes recomendaciones:

- ✚ Calcular los flujos de caja y estimar el capital de trabajo y liquidez necesaria para la operatividad de las asociaciones cooperativas, con el fin de invertir sus excesos de liquidez y excesos de capital de trabajo, obteniendo de esta manera, mayores beneficios y rendimientos a sus asociados.
- ✚ Realizar planes estratégicos y operativos, con los cuales se pretenda alcanzar el cumplimiento de los objetivos; estos planes deben ser: uniformes, medibles y alcanzables; uniformes, porque los planes operativos persiguen el cumplimiento de los planes estratégicos; medibles, por que se deben de cuantificar económicamente; y alcanzables por que deben ser razonables y coherentes para su cumplimiento.
- ✚ Asesorarse de un experto en el área de finanzas y que tenga conocimientos o experiencia en el rubro financiero, para que pueda asesorar adecuadamente al cuerpo directivo o a la alta administración, en el uso adecuado de recursos y en la creación de una adecuada planificación conforme las necesidades de la cooperativa.
- ✚ Crear o actualizar políticas, programas, códigos, manuales, reglamentos, controles, etcétera, que ayuden a mitigar los diferentes riesgos identificados en las asociaciones cooperativas.
- ✚ Trabajar por un incremento en el ROE y ROA de las asociaciones cooperativas, ya que se encuentran muy por debajo de la media, en comparación con una empresa comercial; para ello se deben revisar detenidamente las cuentas que componen e impacten negativamente el Estado de Resultados.
- ✚ Compartir con el personal, las metas y objetivos trazados, y hacerlos partícipes del proceso del cumplimiento, generando de esta manera, la pertenencia y

permanencia de los empleados, ya que, si crece la cooperativa, crecen los asociados, crecen los empleados: “crecen todos”.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ✚ Antonio César Amaru. (2009). Fundamentos de Administración. Teoría general y proceso administrativo. México. PEARSON.
- ✚ Esther Amaya. (2014). Métodos y técnicas de investigación. UNAM.
- ✚ Gitman & Zutter. (2012). Principios de Administración Financiera. PEARSON.
- ✚ Guillermina Baena Paz. (2017). Metodología de la Investigación. Grupo Editorial Patria.
- ✚ Mario Tamayo y Tamayo. (2003). El proceso de la investigación científica. LIMUSA.
- ✚ Roberto Hernández Sampieri. (2014). Metodología de la Investigación. MC GRAW HILL.
- ✚ Van Horne & Machowicz Jr. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México. PEARSON.
- ✚ Código de Comercio, El Salvador. (2008).
- ✚ Código de Trabajo, El Salvador.
- ✚ Código Tributario, El Salvador.
- ✚ Ley de asociaciones y fundaciones sin fines de lucro, El Salvador (1996).
- ✚ Ley de Impuesto al Valor Agregado. El Salvador.
- ✚ Ley de Impuesto Sobre la Renta y Código Municipal, El Salvador.
- ✚ Ley general de asociaciones cooperativas, El Salvador. (1994).
- ✚ Ley General de Sociedades Cooperativas, México. (2018).
- ✚ INSAFOCOOP. (2021). Historia del Cooperativismo en El Salvador. http://www.insafocoop.gob.sv/?page_id=1722
- ✚ Portal de Transparencia. (2021). Asociados hombres y mujeres al 30 de abril de 2021. <https://www.transparencia.gob.sv/institutions/insafocoop/documents/estadisticas>.
- ✚ Portal de Transparencia. (2021). Cooperativas activas al 30 de abril 2021. <https://www.transparencia.gob.sv/institutions/insafocoop/documents/estadisticas>

- ✚ Posada Sánchez. (1975). Sociedades y asociaciones cooperativas (Tesis Doctoral). Universidad de El Salvador Facultad de Jurisprudencia y Ciencias Sociales, San Salvador.
<http://www.csj.gob.sv/BVirtual.nsf/3db6532d39e032fd06256b3e006d8a73/7a7fd6c75d43520106256b3e00747c29?OpenDocument>
- ✚ Gerencie.com. (2021). Razones financieras.
[https://www.gerencie.com/razones-financieras.html#Que son las razones financieras](https://www.gerencie.com/razones-financieras.html#Que%20son%20las%20razones%20financieras)
- ✚ Gómez Giovanni. (2001). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- ✚ Rodrigo Estupiñán Gaitán/Orlando Estupiñán Gaitán. (2006) Análisis financiero y de gestión. ECOE Ediciones. <https://vlex.com.co/vid/vertical-horizontal-reexpresion-financieros-57840481>
- ✚ Cooperativas de las Américas. Principio y valores cooperativos. (2021). <https://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>
- ✚ Minitab.com. (2019). ¿Qué es un estadístico de prueba? <https://support.minitab.com/es-mx/minitab/18/help-and-how-to/statistics/basic-statistics/supporting-topics/basics/what-is-a-test-statistic/>

- a) Siempre b) Nunca c) Algunas veces

5) ¿Contiene la planificación financiera de su empresa: planes, metas y/o objetivos a Largo y/o Corto Plazo?

- a) Sí b) No

6) ¿Toma su empresa decisiones con base a la planificación financiera?

- a) Siempre b) Nunca c) Algunas Veces

7) ¿Se cumplen los planes, objetivos y metas previstas?

- a) Siempre b) Nunca c) Algunas Veces

8) Marque qué actividades o análisis realiza su empresa:

- Análisis Horizontal de Estados Financieros
- Análisis Vertical de Estados Financieros
- Análisis de Razones Financieras
- Diseño de Presupuestos
- Elaboración de Estados Financieros Proforma
- Elaboración de Flujos de Caja
- Elaboración de Planes Operativos
- Elaboración de Políticas
- Simulaciones
- Otro: _____

9) ¿Considera usted que su empresa hace uso adecuado de los recursos (financieros, humanos, etc.)?

- a) Siempre b) Nunca c) Algunas Veces

10) ¿Considera usted que la empresa en la que la labora posee un crecimiento sostenible en el tiempo?

- a) Sí b) No c) Posiblemente

11) ¿Cree usted que el rendimiento anual de las aportaciones es adecuado?

- a) Sí b) No

12) ¿Cree usted que el rendimiento anual de las aportaciones pudiera o debería aumentarse, mantenerse o disminuirse?

- a) Aumentarse b) Mantenerse c) Disminuirse

13) ¿Conoce o sabe sobre riesgos? Si su respuesta es afirmativa favor pase a la siguiente pregunta de lo contrario pase a la Pregunta 15

- a) Sí b) No

14) ¿Qué tipo de riesgos conoce?

14.1.) ¿Cómo mitiga los riesgos en su lugar de trabajo?

15) ¿Considera usted que los riesgos pueden ser mitigados por medio de una adecuada planeación financiera?

- a) Sí b) No c) Posiblemente

16) ¿Cree usted qué le sería de utilidad una propuesta base de planificación financiera?

- a) Sí b) No c) Tal vez

"El perezoso desea y nada consigue, pero el que es diligente será prosperado (Pr 13:4)"

Anexo 2: Vocabulario

- ✚ **Agiotismo:** Especulación abusiva hecha sobre seguro, con perjuicio de tercero. (RAE).
- ✚ **Autonomía:** Facultad de la persona o la entidad que puede obrar según su criterio, con independencia de la opinión o el deseo de otros.
- ✚ **Cartera de Productos:** es el conjunto de bienes y/o servicios que una empresa tiene a la venta.
- ✚ **Consejo de Administración o Junta Directiva:** grupo de personas que pertenecen a una empresa, o a una institución, y son los que dirigen la misma, comúnmente se encuentra formada por presidente, vicepresidente, tesorero, secretario, secretario de actas, vocales titulares y vocales suplentes.
- ✚ **DPF:** es un instrumento de inversión que otorga tasas de interés por realizar un Depósitos a Plazo Fijo. Es una excelente forma de ahorrar a plazo y asegurar un interés pactado.
- ✚ **Excedentes:** en la terminología del movimiento cooperativo es el mayor valor obtenido por una cooperativa como fruto de su actividad; sinónimo de dividendos.
- ✚ **INSAFOCOOP:** Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo.
- ✚ **Junta General:** es el máximo poder de una empresa, ya que son los dueños de esta, ya sean estos: socios, accionistas, asociados.
- ✚ **Junta de Vigilancia:** personas encargadas de la auditoria y verificación del funcionamiento adecuado de una entidad.
- ✚ **Mitigar:** Hacer que algo sea más leve o menos doloroso.
- ✚ **Pecuaría:** hace referencia a aquellas actividades relacionadas con la ganadería, como la explotación de animales vivos.
- ✚ **Productos Pasivos:** Son aquellos productos financieros que utilizan las entidades financieras para captar fondos como pueden ser los depósitos bancarios, ahorros, depósitos a plazo, etc.
- ✚ **Productos Activos:** Son aquellos productos de financiación a las empresas o particulares como pueden ser los créditos y los préstamos.