

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE
ESCUELA DE POSGRADO**



TRABAJO DE POSGRADO

**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ASOCIACIÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TAZUMAL, DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**PARA OPTAR AL GRADO DE
MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**PRESENTADO POR
INGENIERO WALTER EMILIO LÓPEZ MELÉNDEZ
LICENCIADO EDWIN WALDEMAR TEJADA CASTANEDA**

**DOCENTE ASESOR
MAESTRO LEONIDAS ALEXANDER ORDÓÑEZ MARROQUÍN**

FEBRERO, 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 MEJIA 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 ACOSTA
DIRECTOR DE LA ESCUELA DE POSGRADO**

AGRADECIMIENTOS

De Walter López

Demás está decir que la vida está llena de un sinfín de experiencias, emociones, triunfos y derrotas; muchos momentos en los que ya no hay fuerzas y piensas que es tiempo de tirar la toalla, pero es en estos momentos, donde Dios pone a tu lado personas increíbles, que te inspiran, te impulsan, te alientan a lograrlo, te ayudan a salir adelante y no te dejan caer.

A **DIOS todopoderoso**, no soy NADA si tú no estás a mi lado y tampoco quiero avanzar si tú no vas conmigo. ¡A ti sea **TODA LA GLORIA!**

Amada mía, mi ayuda idónea; no tengo palabras suficientes para describir lo maravillosa que eres, sin duda alguna, esto no fuera posible sin tu apoyo. Tú, más que ninguno, me has alentado a ser mejor cada día, a luchar hasta el final para lograr nuestras metas y sueños; #teamohastaelcieloyderegreso, Gracias mi amor!! **Dorothy de López!!**

Mis dos tesoros Walter y Emily, mis hijos bellos ustedes son el motivo de querer ser mejor cada día, de luchar y no rendirnos ante las adversidades. Este logro, también es de ustedes, #losamohastapararaDios.

A mi madrecita Angélica, ejemplo de lucha y coraje, siempre sacrificaste tu bienestar por el de nosotros, cada abrazo tuyo me llena de energía y cada oración me cuida y me protege. NUNCA podré pagarte lo que haces por nosotros mami.

Mis queridos suegros Hazael y Marina, gracias por su apoyo incondicional, no me alcanzaría la tesis completa para detallar todo lo que hacen por la familia, es indescriptible, impresionante. ¡GRACIAS!

A mis hermanos, Marvin, Byron y a mi cuñado Alex, no hay diferencia entre los 3, los quiero por igual, sé que siempre podemos contar con ustedes, no importando la situación, ustedes están ahí, de manera incondicional. ¡Dios los bendiga!

Al máster, compañero y amigo **Leonidas Ordoñez**, nos abriste las puertas sin dudar, nos ayudaste a culminar este sueño. ¡Infinitas Gracias!

De Edwin Tejada

Al señor Jehová, **DIOS de todo el universo**, fuente de vida y conocimiento, orden y plenitud ¡A tí sea **TODA LA GLORIA!**

Dolores Castaneda, mi madre, le dedico con todo mi corazón este logro, pues sin ella, jamás se hubiera logrado nada en mi vida. Tu bendición a diario a lo largo de mi existencia me protege y me inspira cada día. Mis logros solo son un esfuerzo por agradarte y honrarte, gracias por tu esfuerzo y paciencia. Te amo.

Mi hija, poco sabe del gran amor que yo le guardo, pero cada éxito, va acompañado de una cuota de atención a ti y por ti.

Roselvi, mi novia, no se requieren títulos para considerarte mi mejor par, gracias por tu apoyo, tu asistencia y atención, has sido una gran fuente de bendición para mi vida, te agradezco por ser la cuñita que me soporta, y me cubre cuando no soy.

A mí familia y amigos, gracias por su apoyo, que bueno ser parte de ustedes en este mundo.

Máster Leónidas, gracias por tu ayuda, comenzamos contigo y culminamos por ti, eso es ser un buen compañero

¡¡LO LOGRAMOS!!

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	x
INTRODUCCIÓN	xii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1. Situación problemática.....	13
1.2. Enunciado del problema	15
1.3. Justificación	15
1.4. Alcances y limitaciones.....	18
1.5. Objetivos.....	19
CAPÍTULO II: MARCO TEORICO	20
2.1. Antecedentes históricos del cooperativismo	20
2.2. Marco teórico	31
2.3. Importancia de la gestión financiera	32
2.4. Aplicación de la gestión financiera.....	33
2.5. Componentes de la gestión financiera.....	33
2.6. Control financiero.....	35
2.7. Presupuesto financiero	35
2.8. Estados financieros.....	35
2.9. Análisis de estado financieros.....	38
2.10. Análisis horizontal	40
2.11. Análisis vertical	40
2.12. Indicadores financieros	41
2.13 Marco jurídico	51
2.13.1 Exenciones	57
2.13.2 Retención de impuesto para el control de la liquidez.....	59
CAPÍTULO III : DISEÑO METODOLÓGICO	60
3.1. Modalidad de la investigación	60
3.2. Tipo de investigación por su diseño y alcance.....	60
3.3. Técnicas.....	61

3.4. Herramientas	62
3.5. Población, muestra y unidad de investigación	62
3.6. Población documental.....	63
3.7. Muestra	63
3.8. Diseño de instrumentos de investigación.....	63
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS.....	68
4.1. Tabulación de cuestionario aplicado a los empleados(as) de ACACTA de R.L.	68
CAPÍTULO V: MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TAZUMAL, DE RESPONSABILIDAD LIMITADA.....	79
5.1. Antecedentes	79
5.2. Componentes del análisis financiero	80
5.3. Modelo de gestión financiera	81
5.4. Análisis financieros	86
5.5. Análisis de índices financieros	104
5.6. Plan de gestión financiera para la asociación cooperativa de ahorro y crédito Tazumal de RL.....	117
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	122
6.1. CONCLUSIONES	122
6.2. RECOMENDACIONES.....	123
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	126
ANEXOS.....	129
ANEXO 1: Balance general.....	130
ANEXO 2: Estado de resultados.....	143
ANEXO 3: Análisis de cartera.....	147
ANEXO 4: Análisis ROE	149

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: incremento porcentual por rubro	16
Tabla 2: Indicador de rentabilidad	48
Tabla 3: resultado pregunta 1.....	68
Tabla 4: resultado pregunta 2.....	69
Tabla 5: resultado pregunta 3.....	70
Tabla 6: resultado pregunta 4.....	71
Tabla 7: resultado pregunta 5.....	72
Tabla 8: resultado pregunta 6.....	73
Tabla 9: resultados de la pregunta 7	74
Tabla 10: resultados pregunta 8.....	75
Tabla 11: resultados pregunta 9.....	76
Tabla 12: resultados pregunta 10.....	77
Tabla 13: razones de liquidez.....	104
Tabla 14: razones de endeudamiento	107
Tabla 15: razones de rentabilidad	109
Tabla 16: razones de rentabilidad Cooperativa Tazumal	111
Tabla 17: Participación cartera de morosidad Cooperativa Tazumal	124

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1: Distribución geográfica de las cooperativas	19
Imagen 2: Organigrama general.....	85

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Organigrama componentes del análisis financiero.....	80
--	----

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1: Incremento porcentual por rubro.....	17
Gráfica 2: Integración en Las operaciones.....	68
Gráfica 3: Política financiera.....	69
Gráfica 4: Comunicación de planes.....	70
Gráfica 5: Modelo de gestión financiera	71
Gráfica 6: Procedimientos para la maximización.....	72
Gráfica 7: Políticas de créditos.....	73
Gráfica 8: Herramientas para análisis financiero.....	74
Gráfica 9: Control de morosidad.....	75
Gráfica 10: Conocimiento sobre modelo de gestión financiera	76
Gráfica 11: Necesidad de aplicar un modelo de gestión financiera.....	77

RESUMEN EJECUTIVO

El propósito de este trabajo es proporcionar a “Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal, de Responsabilidad Limitada, AACTA DE R.L.” inicialmente un análisis de indicadores financieros, los cuales dan lugar a la elaboración de un diagnóstico de la situación actual, seguidamente se proponen una serie de estrategias que responden a las necesidades de la Asociación con el único propósito de incrementar su rentabilidad, en virtud que la reducción de la misma es un problema que aqueja a AACTA DE R.L.

Uno de los principales objetivos de las estrategias, es que estas se adaptan a las demandas de cada empresa, en virtud que cada una es diferente en cuanto a su organización, recursos, visión, misión y mercado en el que se desarrollan.

La mejora en los márgenes de rentabilidad no es algo que se logre de la noche a la mañana, que se tenga una varita mágica o que se considere de manera aislada. Debe formar parte de un plan estratégico integral donde se consideren e involucren todos y cada uno de los miembros de una organización desde los directivos que toman las decisiones hasta el operativo que las ejecuta.

La inobservancia de compromiso de cualquier miembro de la Asociación impedirá o limitará los resultados que se esperan en cuanto a una mejora continua que permita de primera mano la sostenibilidad de los flujos y el incremento significativo en sus ingresos, acompañados de cartear de negocios saludables.

En el primer capítulo se aborda el planteamiento del tema de estudio, el cual lo constituye la delimitación del problema, las preguntas de la investigación, los objetivos, la justificación y el alcance del trabajo.

En el segundo capítulo se presenta los fundamentos teóricos de referencia, como un soporte teórico requerido para el desarrollo del trabajo,

como los antecedentes existentes sobre el tema, conceptos básicos, marco jurídico y la descripción de herramientas financieras.

El tercer capítulo se describe la metodología, técnicas e instrumentos que se emplearán para la recolección y el procesamiento de la información necesaria para el diseño de un Modelos de Gestión Financiera para la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito de Responsabilidad Limitada.

En el cuarto capítulo contiene la propuesta del Modelo de Gestión Financiera y a la vez un diagnóstico de la situación de la empresa. Se llevaron a cabo calculo y análisis te indicadores financieros a través de la elaboración de un escenario con datos históricos de los últimos tres años.

En el quinto capítulo se presentan una serie de conclusiones y recomendaciones que se plantean a partir de los hallazgos u observaciones obtenidas durante todo el período de desarrollo del trabajo.

INTRODUCCIÓN

Las estrategias financieras son una herramienta importante para la toma de decisiones, con ellas se pretende mejorar el rendimiento económico de una empresa. En nuestra actualidad el sector financiero cobra importancia por el aporte en la dinamización de la economía del país, surgen una cantidad de instituciones de crédito lo cual convierte en un sector competitivo donde la estrategia que se utilice hará tener una mejor rentabilidad.

La variedad de productos que ofrece en este caso “Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal, de Responsabilidad Limitada, AACTA DE R.L.” van desde créditos para sectores como empresa y consumo, y no solo se ha limitado a estos, sino que ha impulsado otros productos que buscan impulsar la activación de la economía del país.

Toda esa inversión ha sido necesaria para dar una mejor atención y fidelización al cliente, ser competitivos en el mercado; pero a la vez esto ha requerido una considerable inversión, lo cual es necesario encontrar estrategias financieras que ayuden a su recuperación, así como obtener los mejores beneficios posibles.

Para la realización de la propuesta de estrategias para el incremento de rentabilidad de AACTA DE R.L. se elaboró un diagnóstico que permitió identificar las áreas más vulnerables de la Asociación y a su vez, saber la naturaleza de las estrategias que necesita para incrementar su rentabilidad a mediano y largo plazo, ya que considerando la situación actual se considera difícil que en el corto plazo cambien el rumbo de sus finanzas.

La reducción de costos y gastos no siempre es la forma más idónea en la búsqueda del incremento de retornos, ya que, en la mayoría de los casos al reducir costo, reducimos capacidad de gestión lo que conlleva a una disminución en los ingresos y por ende la proporcionalidad del margen se mantiene.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Situación problemática

Las cooperativas de ahorro y crédito son consideradas como un instrumento alternativo que procura el desarrollo de sectores populares, especialmente microempresarial, como una digna respuesta autogestionaria en la búsqueda de una solución a las necesidades colectivas. Estas entidades han venido consolidándose a través de los años, tecnificando su gestión y brindando mejores servicios en retribución a la confianza permanente de sus asociados.

Realizando una búsqueda exhaustiva en tesis de temas similares, se pudo determinar investigaciones con objetos de estudios que guardan relación con la presente investigación como son:

Según Heredia (2013) tema “La administración de los recursos financieros y su incidencia en la rentabilidad de Corpromedic S.A” pudo concluir que un incorrecto manejo de los recursos de una empresa, en este caso, ingresos obtenidos o gastos realizados, enfrentan a la organización a una situación de riesgo con problemas de liquidez y por ende a la afectación de la rentabilidad.

De igual manera al no aplicar un análisis financiero, el mismo que es una herramienta dentro de la gestión financiera, la empresa tiene un desconocimiento de la entrada y salida de sus recursos y como consecuencia del mismo las decisiones a tomar no serán las adecuadas.

De acuerdo con Moyolema (2011) estudiante Universidad Técnica Ambato de la Facultad de Contabilidad y Auditoría con el tema “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010” pudo concluir que una inadecuada Gestión Financiera tiene incidencia directa con la rentabilidad de la empresa. Además, el no corregir dicha falencia ocasionaría que la empresa no cumpla con los objetivos planteados ni se proyecte con una visión a futuro.

De igual manera una inadecuada gestión financiera en una organización repercute en la veracidad de la información financiera que esta proporcione, acarreado así que la toma de decisiones no sean las adecuadas. El desarrollo de un plan financiero que cuente con políticas internas de inversión contribuirá a controlar los ingresos y egresos en los cuales incurra la organización y por ende al mejoramiento de la situación económica financiera de la misma.

Además según Sánchez (2010) "Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopeles S.A", pudo concluir que un modelo de gestión financiera abarca las áreas más importantes de una empresa, como son la administrativa, la de producción y la de ventas al tener el control sobre dichas áreas el desenvolvimiento de la empresa mejoraría también la toma de decisiones se fundamentaría en información verídica y se verá reflejado en un crecimiento económico. Luego de un análisis de los aspectos más importantes de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L., se ha encontrado una deficiencia en la Gestión Financiera provocando la baja Rentabilidad de la Institución, esto se da por la falta de colaboración de los señores socios porque no cuentan con la predisposición de tiempo y también consecuencia de no contar con las principales fuentes de financiamiento para desarrollar las actividades a las cuales se dedica.

Al realizar los análisis correspondientes se ha detectado sus causas y efectos los cuales son: El riesgo de pérdida de liquidez que es provocado por la inadecuada recuperación de cartera llevando a la institución a una insolvencia financiera.

Los clientes insatisfechos son ocasionados por no tener un personal operativo capacitado debido a que no existen muchos recursos financieros para poder contratar a un asesor que oriente en el adecuado manejo de la Cooperativa. La falta de un equipamiento tecnológico provoca el retraso de los trámites llevando a una desconfianza de los clientes lo cual conlleva a la pérdida de socio.

La mala Gestión Financiera dentro de la institución provoca un bajo rendimiento imposibilitando una correcta liquidez, limitando un adecuado crecimiento.

1.2. Enunciado del problema

¿La implementación de un modelo gestión financiera en la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L., mejorara la liquidez y por ende la rentabilidad en el mediano y largo plazo?

1.3. Justificación

El Registro Nacional de Asociaciones Cooperativas, del Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP) en su último informe quinquenal muestra que en el periodo de Junio de 2014 a Mayo de 2018 hubo un incremento de 261 nuevas asociaciones cooperativas legalmente inscritas, como se muestra en la tabla 1, de éstas el 42.77% se dedican a la actividad de ahorro y crédito, movilizandofondos que generan aportes a la economía nacional, están trabajando con el sector empresarial, de la micro, pequeña y mediana empresa como verdaderos actores económicos, en el sentido de promover la inversión productiva, crecimiento económico y a su vez, acercar y brindar productos y servicios financieros. Todo esto crea la necesidad de ser más competitivos con otras instituciones dedicadas a la intermediación financiera. Según informe de rendición de cuentas quinquenal de INSAFOCOOP, en el periodo comprendido del año 2014 al año 2018, las cooperativas de ahorro y crédito tienen como finalidad generar empleos, subempleos e ingresos que contribuyen al desarrollo económico, social y productivo del país.

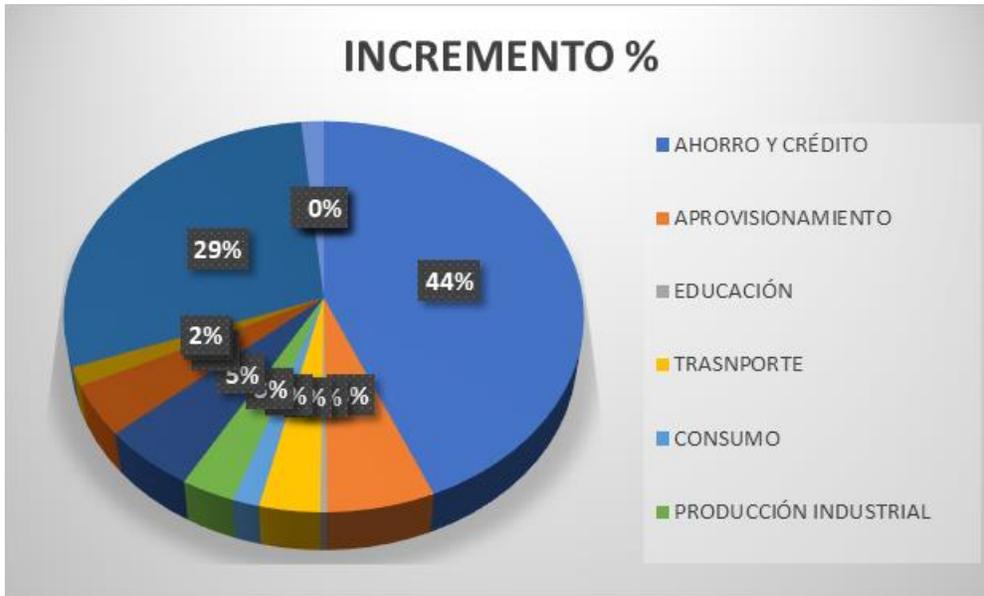
El gráfico 1, muestra el incremento % por rubro entre el periodo en mención en cuanto a la cantidad de cooperativas nuevas legalmente inscritas. La Imagen 1, muestra la distribución geográfica del total de cooperativas, donde se aprecia que en Occidente existen, a esa fecha, 172 asociaciones cooperativas lo que nos indica que la competencia del rubro es alta y que se necesitan objetivos y estrategias claras para lograr el crecimiento que AACTA DE R.L. necesita.

Tabla 1: incremento porcentual por rubro

TIPO DE COOPERATIVA	JUNIO 2014 N° DE COOPERATIVAS	%	MAYO 2018 N° DE COOPERATIVAS	%2	INCREMENTO UNIDADES X RUBRO	INCREMENTO %3
AHORRO Y CRÉDITO	401	42.52%	515	42.77%	114	43.68%
APROVISIONAMIENTO	156	16.54%	172	14.29%	16	6.13%
EDUCACIÓN	0	0.00%	1	0.08%	1	0.38%
TRANSPORTE	134	14.21%	143	11.88%	9	3.45%
CONSUMO	14	1.48%	18	1.50%	4	1.53%
PRODUCCIÓN INDUSTRIAL	36	3.82%	44	3.65%	8	3.07%
PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL	32	3.39%	46	3.82%	14	5.36%
PRODUCCIÓN ARTESANAL	25	2.65%	36	2.99%	11	4.21%
PRODUCCIÓN AGROPECUARIA	2	0.21%	2	0.17%	0	0.00%
VIVIENDA	25	2.65%	29	2.41%	4	1.53%
COMERCIALIZACIÓN	90	9.54%	166	13.79%	76	29.12%
SEGUROS	1	0.11%	1	0.08%	0	0.00%
PROFESIONALES	17	1.80%	21	1.74%	4	1.53%
FEDERALES	9	0.95%	9	0.75%	0	0.00%
CONFEDERACIONES	1	0.11%	1	0.08%	0	0.00%
TOTAL	943	100%	1204	100%	261	100.00%

Datos obtenidos por INSAFOCOOP

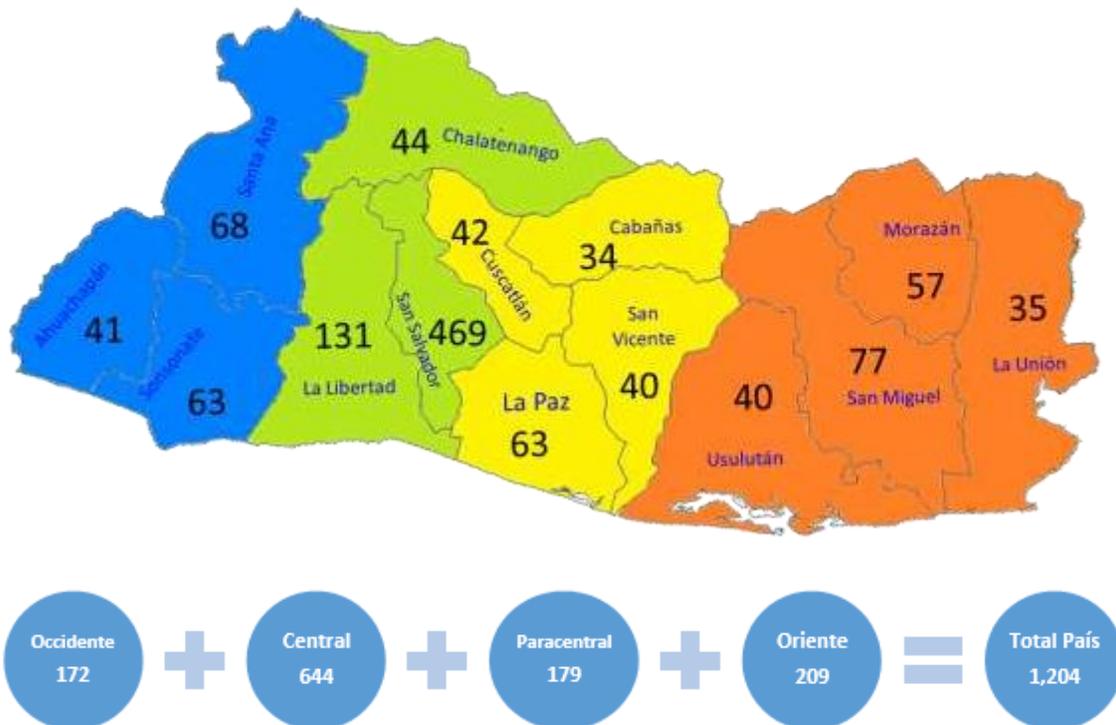
Gráfica 1: incremento porcentual por rubro



Datos obtenidos por INSAFOCOOP

Fuente: tabla elaborada por los autores

Imagen 1: distribución geográfica de las cooperativas



1.3.1. Alcances y Limitaciones

Alcances

El alcance del tema será enfocado en el diseño un modelo financiero ordenado que le permita realizar un análisis claro para la toma eficiente de decisiones en la Cooperativa AACTA de R.L., siempre buscando cumplir con los objetivos de la entidad.

Proporcionar a los directivos una herramienta que contribuya a la gestión de los recursos, que facilite la identificación de las aéreas que brindan oportunidades de mejora, como también aquellas que en algún dado momento representan un riesgo no sistémico.

La ejecución de este e implementación del modelo de gestión financiera no depende de los maestreados, sino más bien del compromiso de la institución, ya que la finalidad principal es proporcionarles una serie de estrategias a corto y mediano plazo que impacten en los resultados de cada uno de los futuros ejercicios.

Limitaciones

Limitación espacial

El trabajo se llevó cabo en la Asociación Cooperativa de Ahorro y crédito Tazumal, de la ciudad de Chalchuapa, Departamento de Santa Ana.

Limitación temporal

La investigación se ejecutó en el periodo comprendido de febrero a septiembre del año dos mil veinte.

Limitación de información

Por ser una empresa privada, existe la limitante apegarnos a la información que esté dispuesta a brindarnos por temas de confidencialidad y otros.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Diseñar un modelo de Gestión Financiera que contribuya a mejorar la rentabilidad de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L. de la ciudad de Chalchuapa, Departamento de Santa Ana.

1.4.2. Objetivos específicos

- ✓ Fundamentar teóricamente la gestión financiera y la rentabilidad.
- ✓ Realizar un diagnóstico situacional de la institución e identificar los factores que inciden en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L.
- ✓ Definir el componente de la gestión financiera que le permite mejorar la rentabilidad a la cooperativa.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes históricos del cooperativismo

La idea y la práctica de la Cooperación aplicadas a la solución de problemas económicos aparecen en las primeras etapas de la civilización. Muy pronto los hombres se dan cuenta de la necesidad de unirse con el fin de obtener los bienes y servicios indispensables. Los historiadores del cooperativismo están de acuerdo en señalar como antecedentes del sistema cooperativo, entre otros los siguientes:

- Las organizaciones para la explotación de la tierra en común de los babilonios (Hans Müller).
- La colonia comunal mantenida por los Esenios en EinGuedi, a las orillas del Mar Muerto.
- Sociedades Funerarias y de seguros entre los griegos y los romanos.
- Los “ágapes” de los primeros cristianos como forma primitiva de las cooperativas (Lujo Brentano).
- Vida agraria entre los germanos (Otto Gierke).
- Organizaciones agrarias y de trabajo entre los pueblos eslavos: el Mir y el Artel entre los rusos, la Zadruga de los serbios.
- Organización del trabajo y de la producción en el Manoir medieval (De Brouckere).
- Agrupaciones de los campesinos para la transformación de la leche: “queserías” de los armenios y de los campesinos europeos de los Alpes, del Jura y del Saboya.

- Organizaciones para el cultivo de la tierra y el trabajo en las organizaciones precolombinas, principalmente entre los Incas y los Aztecas. También la Minga y el Convite.
- Las Reducciones de los jesuitas en el Paraguay
- Las Cajas de Comunidad en la época de la colonización española en América.
- Las colonias con el carácter religioso de los inmigrantes en Norte América.

Es necesario, reconocer también la influencia que tuvieron algunas publicaciones utopistas en el desarrollo del cooperativo, entre las cuales se pueden mencionar:

- La República de Platón (428-347 a. de C)
- Utopía de Tomás Moro (1480-1535)
- La Nueva Atlántida de Francis Bacon (1561-1626)
- El Viaje a Icaria de Etienne Cabet (1788-1856)

En todas estas obras se puede observar un profundo deseo de organizar la sociedad en una forma más justa y fraternal, eliminando las diferencias de orden económico por medio de procedimientos de propiedad comunitaria y de trabajo colectivo.

Como punto de partida de una visión histórica de la cooperación, es preciso reconocer a los precursores de esta ideología, es decir, aquellas personas que, a partir del siglo XVII, tanto en las ideas como en las obras, empiezan a precisar las características del sistema cooperativo. Entre los más notables de estos precursores se mencionan los siguientes: Peter Cornelius Plockboy quien publicó en 1659 el ensayo que comprendía su doctrina y John Bellers (1654-1725) quien en 1695 hizo una exposición de sus doctrinas en el trabajo titulado: "Proposiciones para la Creación de una Asociación de Trabajo de Todas las Industrias Útiles y de la

Agricultura”; el médico William King (1786-1865), y el comerciante Michel Derrion (1802-1850), precursores del cooperativismo de consumo; Felipe Bauchez (1796-1865) y Luis Blanc (1812-1882), precursores del cooperativismo de producción.

En esta fase precursora del cooperativismo es necesario destacar de manera especial a dos destacados ideólogos: Roberto Owen (1771-1858) y Carlos Fourier (1772-1837). Owen el autodidacta, industrial afortunado desde muy joven, innovador en técnicas y sistemas sociales, en el furor de la revolución industrial, intentó llevar a la práctica sus ideas organizando las colonias de New Lanark, en su propio país Inglaterra y la de Nueva Armonía en Estados Unidos (Indiana); la bolsa de trabajo y las instituciones sindicales de alcance nacional. Fourier, francés, el de las concepciones geniales y ambiciosas, rayanas en el desequilibrio, escritor prolijo y confuso a veces, llevo una vida cómoda y no consiguió llevar a cabo su obra el “Falasterio” en donde deberían llevarse a cabo aquellos frutos de su pensamiento inquieto y profético.

Es necesario mencionar la época de la revolución industrial ocurrida en Europa, especialmente en Gran Bretaña, en el siglo que va desde 1750 a 1850 como una referencia histórica imprescindible. La revolución industrial no fue solamente una revolución política, fue principalmente una revolución tecnológica influida por la utilización de algunos descubrimientos en la industria, entre ellos el del vapor aplicado a toda clase de maquinarias y el de la lanzadera y la hiladora mecánica que transformaron la industria textil. La influencia de la revolución industrial con sus características de desorden, sobre la clase trabajadora, produjo algunas reacciones cuyas consecuencias todavía se pueden apreciar: la de los destructores de máquinas, que fue duramente reprimida por el Estado, la del sindicalismo, la de los cartistas, o sea, aquella que se propuso lograr leyes favorables para el trabajador, y la que podemos denominar cooperativa.

Esta última tuvo por causa inmediata el hecho de que en Inglaterra muchos trabajadores de la época no siempre recibían su salario en dinero, sino en especie,

con las consiguientes desventajas de mala calidad, pesa equivocada y precios muy altos.

Aún en el caso de que recibieran el salario en dinero, por ser este demasiado bajo, obligada a los trabajadores a someterse a los tenderos que por concederles crédito exigían un valor mayor por la mercancía, junto con las demás circunstancias desfavorables que acompañan a esta clase de ventas a crédito.

Aún en el caso de que recibieran el salario en dinero, por ser este demasiado bajo, obligada a los trabajadores a someterse a los tenderos que por concederles crédito exigían un valor mayor por la mercancía, junto con las demás circunstancias desfavorables que acompañan a esta clase de ventas a crédito.

De esta manera, los trabajadores pensaron que uniendo sus esfuerzos podrían convertirse en sus propios proveedores, originándose así la idea de las cooperativas de consumo. Por otra parte, el desempleo y las gravosas condiciones del trabajo cuando se conseguía, movieron a otros grupos de trabajadores a organizarse en cooperativas de producción y trabajo, que hoy se denominan trabajo asociado.

En la ciudad de Rochdale (Inglaterra), dedicada por mucho tiempo a la industria textil, se presentaron algunas de las consecuencias de la revolución industrial, inconvenientes para los trabajadores, por lo cual algunos de ellos pensaron que debían agruparse y se constituyeron en una organización para el suministro de artículos de primera necesidad.

Desde luego, para llegar a ese objetivo debieron antes, con gran esfuerzo de su parte, ahorrar cada uno en la medida de sus capacidades, logrando así reunir un pequeño capital de 28 libras esterlinas, una por cada uno de los socios. Con ese exiguo patrimonio, fundaron una sociedad denominada “De los Probos Pioneros de Rochdale”

La mayoría de estos hombres eran tejedores y en el grupo figuraban algunos más ilustrados que habían tenido participación en otras organizaciones de beneficio común.

Para el 21 de diciembre de 1844, en contra de las opiniones de los comerciantes establecidos y de otros ciudadanos, abrieron un pequeño almacén, en la llamada Callejuela del Sapo, pero, para sorpresa de los comerciantes que les auguraron un rotundo fracaso, la incipiente institución fue creciendo e incluyendo en su organización a muchas personas de localidades aledañas.

El éxito de esta sociedad se basó en sus principios, entre los cuales se destacan:

- Un miembro, un voto
- Igualdad de sexos entre los miembros
- Solo las provisiones puras se deben vender, en peso y medida completos.
- La asignación de un dividendo a los miembros, garantizando que todos los beneficios fueran distribuidos dependiendo de la cantidad de compras hechas por los miembros individuales.

Fue este el origen del cooperativismo de consumo en Gran Bretaña, cuyo desarrollo abarcó después no solo a la Europa Continental sino al resto del mundo. El importante crecimiento debe atribuirse no a la importancia del poder económico, sino al valor de las ideas y a la fidelidad que estos iniciadores tuvieron para con esas ideas.

Mientras el cooperativismo de consumo se extendía por la Gran Bretaña y pasaba a otros países del continente europeo como Francia, Alemania, Italia, los países escandinavos y otros territorios, aparecían casi simultáneamente nuevas formas de cooperación en el campo económico y social. Bajo la inspiración de Friedrich Wilhelm Raiffeisen, aparecían en Alemania las cooperativas de Crédito

orientado hacia los campesinos y más tarde, las cooperativas para el aprovisionamiento de insumos y para la comercialización de los productos agrícolas. Igualmente, con la dirección de HernanShulze-Delitzsch, en el mismo país, se iniciaba el movimiento de los llamados Bancos Populares, o sea, las cooperativas de Ahorro y Crédito, orientadas principalmente para servir a los artesanos y pequeños industriales de las ciudades.

En Francia prosperaban las cooperativas de producción y trabajo con ejemplos tan conocidos como el “familisterio”, fundado en Guisa por Juan Bautista Godin. En los países escandinavos no solo se desarrollaba el cooperativismo de consumo, en forma tan apreciable como el que dio lugar a la Federación Sueca de Cooperativas, la K.F. (cooperativa Forbundet), sino también en otros terrenos como los del cooperativismo de vivienda y el de seguros cooperativos.

En los demás países de Europa Central y Oriental las ideas y prácticas cooperativas se extendieron rápidamente; por ejemplo, la primera cooperativa de Checoslovaquia se fundó en 1845, solamente un año después de la de Rochdale. Han sido famosas entre otras las cooperativas sanitarias de Yugoslavia, las agrícolas y artesanas de Hungría, las de consumo de Polonia, agrupadas en las organizaciones “Spolem” y las cooperativas rusas tanto agrícolas como las de consumidores.

En Bélgica y en Holanda el desarrollo del cooperativismo de consumo y otros servicios en las ciudades corren parejas con el avance del cooperativismo rural.

En España, y algunas de sus características son igualmente aplicables en Portugal, el cooperativismo de consumo, que aparece a fines del siglo pasado, tiene dos orientaciones: en el norte, principalmente en Cataluña, se desarrollan las cooperativas de consumo; en el centro y otras provincias el auge mayor corresponde a las cooperativas del campo.

En otros continentes (Asia, África y Oceanía), el cooperativismo ha logrado notable grado de expansión. En países que desde el punto de vista económico han

logrado altos niveles de desarrollo como el Japón, Australia y Nueva Zelandia, los índices del desenvolvimiento de la cooperación son perfectamente comparables con los mejores del continente europeo.

El cooperativismo llegó a América del Norte durante los últimos años del siglo XIX y los primeros del pasado. El periodista canadiense Alphonse Desjardins (1860-1937) trajo a su país la idea de las cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones que de pronto se extendieron también a los estados unidos, principalmente debido a la acción de Eduardo A. Filene (1860-1937) y de Roy F. Bergengren y alcanzan un desarrollo verdaderamente sorprendente. Otros inmigrantes europeos trajeron a América del Norte las demás formas de cooperación. Tanto en Canadá como en los Estados Unidos tomaron gran incremento las cooperativas agrícolas y entre ellas, las de mercadeo que se iniciaron en California por los esfuerzos principalmente de Aarón Sapiro, así como las de electrificación rural.

El llamado Movimiento Cooperativo de Antigonish, orientado por la universidad de San Francisco Javier, Nueva escocia, tuvo una gran influencia en la transformación de las provincias marítimas de Canadá.

Es importante poner de presente que las cooperativas, en su proceso de desarrollo, casi desde el inicio del movimiento cooperativo, establecieron diversas formas de integración y fue así como en 1895 se organizó en Europa la Alianza Cooperativa Internacional ACI.

Al analizar los orígenes remotos del cooperativismo en América es imposible dejar de mencionar a las instituciones precolombinas que guardan alguna relación con el sistema cooperativo. En primer lugar, las formas de cultivo entre los Incas. Los jefes de familia, que por diversas razones podían trabajar la parcela de tierra que les había correspondido en el reparto anual, podían solicitar la ayuda de otros miembros de la comunidad; este sistema llamado Minka obliga al usufructuario de la parcela, que era trabajada por otras personas con la ayuda de otras personas, a sustentar con el producto de sus cosechas y con sus economías auxiliares en el trabajo. Era en el fondo un embrión de cooperativa de producción agrícola.

Por otra parte, en el México precolombino existió la institución llamada Calpulli en la cual se pueden identificar los caracteres cooperativos del régimen de propiedad los cuales están representados en los siguientes hechos: las tierras de un barrio determinado estaban lotificadas y cada lote pertenecía a una familia, la cual la explotaba por su propia cuenta. Quiere esto decir que el barrio no era un conjunto de tierras explotadas en común, sin que nadie fuera dueño de nada, sino que, sin poseerla en propiedad privada individual y sin una disposición enteramente libre para enajenarla, la propiedad era familiar, hereditaria y condicionada al bien social, cuando la condición de propietario se le daba la calidad de que, por cuanto al usufructo se refiere, después del pago de tributos, era íntegramente para el beneficio de las familias.

El carácter cooperativo de los calpullis lo encontramos en su funcionamiento mismo: conociendo el sistema de irrigación, las familias se unían para la construcción de acequias apantli para conducir el agua y la conservaban en albercas tlaquila cáxitl, que los españoles llamaron jagüeyes, cada barrio tenía su pequeño dios representado generalmente por un animal cuyo nombre llevaban los habitantes del barrio mismo y aún éste; se unían periódicamente para celebrar su fiesta religiosa y en general, las familias unían sus esfuerzos para el embellecimiento, defensa, etc., del barrio que les correspondía”.

Por su parte el sociólogo colombiano Aldo Cardona, quien ha estudiado con empeño particular las relaciones entre las comunidades indígenas primitivas y el cooperativismo, dice que a pesar de las múltiples diferencias culturales y sociales que caracterizaron a las grandes familias pobladoras de América desde tiempos inmemorables, la característica esencial, el núcleo determinante de la organización económica y social, el factor principal de cohesión, el motor de la organización social, en una palabra el alma de estas economías, fue la cooperación.

Cuando se habla de los orígenes próximos de la cooperación en Iberoamérica, se hace referencia a organizaciones económico-sociales establecidas de

conformidad a los principios y métodos que aparecieron a mediados del siglo pasado en Europa y que han configurado el denominado sistema cooperativo.

Las corrientes inmigratorias, las actividades culturales y aún circunstancias políticas influyeron en el desarrollo del cooperativismo en esta parte del continente americano.

Así, por ejemplo, los inmigrantes alemanes, suizos e italianos dan origen en el sur del Brasil a las cooperativas agrícolas y de crédito que habían hecho célebres en sus países Federico Guillermo Raiffeisen y Luis Luzzatti; son colonos franceses quienes, en 1898, fundan en Argentina, la primera cooperativa llamada el “Progreso Agrícola de Pigüé” e inmigrantes judíos los realizadores en 1900, de una cooperativa de agricultores en la provincia de Entreríos, del mismo país.

En el año de 1873, se organiza en la ciudad de México una cooperativa de profesionales de la sastrería, conforme con el modelo francés de las asociaciones obreras de producción de París, originadas en las ideas de Luis Blanc y la gran cooperativa urbana de Buenos aires llamada “El Hogar Obrero”, fue fundada en 1905, con decisiva participación del estadista argentino Juan B. Justo.

La organización sindical, por su parte tuvo gran influencia en el desarrollo cooperativo. La agrupación de los trabajadores pertenecientes a empresas públicas y privadas, en sindicatos, sirvió de base a las cooperativas de propósitos múltiples (con secciones de crédito, consumo, vivienda, previsión, etc.), que han sido muy comunes en algunas de las más grandes ciudades de Iberoamérica.

Ya bastante avanzado el siglo pasado, empieza a ser apreciable la influencia del cooperativismo de la América del Norte en los países de Iberoamérica, especialmente en algunos campos. Las cooperativas de Ahorro y Crédito que se inician en el Canadá pasan luego a los Estados Unidos en donde logran una gran expansión y se integran en la poderosa organización conocida con el nombre de CUNA, (Credit Union National Association) Asociación Nacional de Uniones de Crédito. Esta última resuelve extender su acción a otros lugares fuera de

Norteamérica y ayuda eficazmente al incremento de esta clase de cooperativas en varios países de Iberoamérica.

En el movimiento cooperativo llamado “de Antigonish”, orientado por la Universidad de San Francisco Javier (Nueva Escocia, Canadá), después de haber logrado sorprendentes resultados en la transformación de las provincias marítimas canadienses, se proyectó también sobre algunos países del Caribe entre los cuales merece ser citado de manera especial, Puerto Rico que logro un desarrollo cooperativo sólido de gran variedad a la vez.

Años más tarde, otras organizaciones cooperativas norteamericanas, especialmente la Liga de Cooperativas de los Estados Unidos, que hoy se denomina Asociación Nacional de Empresas Cooperativas, ofrecieron asistencia técnica y ayuda económica para el desenvolvimiento de la Cooperación en Iberoamérica. Lo propio puede decirse de algunos organismos internacionales, particularmente de la Organización de los Estados Americanos -OEA- y la Oficina Internacional del Trabajo -OIT-.

Los gobiernos por su parte se han interesado mucho por el desarrollo cooperativo, en algunos casos mediante la iniciativa de estadistas de amplia visión y en otros, por la acción de los propios movimientos cooperativos.

El interés gubernamental que ha presentado apreciables diferencias de grado en los diversos países iberoamericanos se ha expresado en la expedición de leyes especiales para regular el funcionamiento de las cooperativas, disposiciones que otorgan exenciones y ventajas en favor de esas entidades, normas que tratan de extender los conocimientos en materia cooperativa y además ayudas financieras directas y participación de los organismos cooperativos en los planes generales de desarrollo. Especial significación han tenido las normas sobre reforma agraria que se han expedido en varios países de Iberoamérica y que incluyen importantes capítulos sobre organización de los beneficiarios de las reformas, en cooperativas agropecuarias de funciones múltiples.

También las organizaciones religiosas, particularmente las de la Iglesia Católica, han tenido influencia en la expansión cooperativa dentro de los países iberoamericanos.

Por lo que se refiere a la integración cooperativa, etapa que ya supone un cierto crecimiento, las primeras manifestaciones se pudieron observar en aquellos países en donde el cooperativismo había logrado mayor afianzamiento.

Es así como paulatinamente van apareciendo en el panorama cooperativo iberoamericano asociaciones, federaciones, confederaciones y uniones cooperativas que sirven a las entidades afiliadas en actividades económicas, empresariales y también en las de promoción, educación y representación.

La integración internacional se demoró un poco más. Aunque es cierto que algunas organizaciones cooperativas de países iberoamericanos se afiliaron desde hace muchos años a la Alianza Cooperativa Internacional, la integración a nivel regional solo se inició con firmeza en 1957 con la fundación de la Confederación Cooperativa del Caribe y se vino a consolidar en 1963, año en el cual quedo constituida la Organización de Cooperativas de América- OCA- y en 1970 cuando se estableció la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito – COLAC-.

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 Nacional.

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 llegó 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 bajo 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 No 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.

2.0 Marco teórico

2.0.1 Gestión financiera

Según Padilla (2012) la gestión financiera es:

Aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos los que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos, la gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente. (Pág. 12)

De acuerdo con Castaño (2002), la gestión financiera se:

Encarga de asegurar el equilibrio entre las necesidades y los recursos financieros. Está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los recursos, de tal manera que garantice los medios económicos para que la organización pueda funcionar correctamente y asegurar permanencia futura, con un mínimo riesgo para todos aquellos a quienes beneficia como propietarios, empleados, proveedores, etc. (Pág. 118)

Gestión Financiera hace referencia al, gerente financiero que debe visualizar los aspectos de la dirección general, sin embargo, en el tiempo pasado el mismo solo debía ocuparse de la obtención de los fondos junto con el estado de la caja general de dicha empresa. La combinación de factores como la competencia, la inflación, los avances de la tecnología que suelen exigir un capital abundante.

Dentro de una organización la administración es muy importante para que la empresa tenga un mejor rendimiento y por ende se pueda mantener dentro del mercado competitivo.

La gestión financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripciones de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.

La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costo, lazos, aspectos fiscales y estructura financiera de las organizaciones.

La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.

El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.

El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

2.1 Importancia de la gestión financiera

Según Castaño (2002), la importancia de la gestión financiera radica:

Es evidente al enfrentar y resolver la liquidez – rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficientes de dicha gestión y para que aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. (Pág. 120)

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

2.2 Aplicación de la gestión financiera

De acuerdo con Castaño (2002), la gestión financiera tiene su ámbito de aplicación para:

- ✓ Controlar las estrategias y previsiones financieras.
- ✓ Poder diagnosticar la situación financiera de su negocio gracias a indicadores que le faciliten las posibles decisiones del futuro.
- ✓ Sistema de alertas configurables. Poder acceder a los datos financieros de la empresa en el lugar y el momento oportuno mediante conectividad.
- ✓ Integración de los departamentos de la empresa al departamento financiero para optimizar el flujo de información.
- ✓ Evita posibles errores causados por fallos humanos.
- ✓ Solución en la gestión de documentos, facturas, tarjetas, kardex, etc. Registro de cobros y pagos.
- ✓ Control de nóminas. (Pág. 124)

2.3 Componentes de la gestión financiera

En las palabras de Castro (200), la gestión financiera incluye lo siguiente:
Planificación financiera: Utilice resúmenes financieros para especificar la información

presupuestaria de nivel superior para las inversiones que utilizan métricas financieras como VPN y ROI. Puede utilizar también planes financieros detallados para lograr los objetivos siguientes:

- ✓ Calcule y prediga el coste y beneficio futuro de las inversiones.
- ✓ Modele en detalle dónde se pueden producir costes y beneficios para un período específico.
- ✓ Analice el coste y los beneficios según distintos atributos de agrupación o criterios.
- ✓ Cree el presupuesto más apropiado para sus necesidades empresariales.
- ✓ Procesamiento de transacciones. Utilice las transacciones para capturar el coste total del trabajo, materiales, equipamiento, y otros gastos relacionados con la inversión y para reflejarlos en los planes financieros detallados.
- ✓ Recargos. Los recargos se utilizan para representar las transferencias de costes de servicios o inversiones entre las cuentas de los departamentos. (Pág. 456)

2.3.1.1 Misión y visión

De acuerdo con Dessler (2009), indica que:

Misión refiere a un motivo o una razón de ser por parte de una organización, una empresa o una institución. Este motivo se enfoca en el presente, es decir, es la actividad que justifica lo que el grupo o el individuo está haciendo en un momento dado. Por ejemplo: “Su misión como funcionario es administrar correctamente los recursos estatales”. O bien “La misión de la compañía es mejorar la calidad de los créditos”.

Visión de una empresa se refiere a una imagen que la organización plantea a largo plazo sobre cómo espera que sea su futuro, una expectativa ideal de lo que

espera que ocurra. La visión debe ser realista, pero puede ser ambiciosa, su función es guiar y motivar al grupo para continuar con el trabajo. Por ejemplo: “su visión como funcionario es encontrar una manera novedosa y eficiente de administrar los recursos estatales”. O bien: “La visión de la compañía es convertirse en la productora de créditos de bajos intereses”. (Pág. 567)

2.4 Control financiero

Para Dumrau (2003), el control financiero en la administración:

Es muy importante en una empresa cuente con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cuál es la situación real de la organización si no existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos. (Pág. 34)

2.5 Presupuesto financiero

De acuerdo con Dumrau (2003), el presupuesto financiero se refiere a:

Los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos.

También es una estimación programada de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado. (Pág. 76)

2.6 Estados financieros

Para Rodríguez (2012), los estados financieros deben considerarse como:

“Un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera”. (Pág. 4)

Por otra parte, los autores Gitman L & Joehnk (2005), comentan que:

Los estados financieros son un parte vital del análisis de la empresa, pues permiten a los inversores desarrollar una opinión acerca de los resultados y la situación financiera de la empresa. Se usan tres tipos de estados financieros en el análisis de la empresa: el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de tesorería. (Pág. 195)

Existen los siguientes tipos de estados financieros:

Estado de situación financiera

La situación financiera de una empresa puede ser definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa. Este diagnóstico parte de un balance general llamado también el estado de situación financiera, y siempre se da conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Por lo que, el estado de Situación Financiera o denominado Balance General, es el estado financiero principal en el cual se informa en forma global y resumida la situación financiera de la misma, la conforman cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

Además, tomando como referencia a Fabra (2016) menciona lo siguiente: “La situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas”. (Pág. 129)

Al mismo tiempo, Camacho M & Rivero (2010), dicen que: “Este documento informa de la situación patrimonial, de la riqueza, de una empresa en un momento dado, a una fecha concreta, y se considera una fotografía de la riqueza empresarial del negocio. (Pág. 56)

De acuerdo a Siegel J & Shim (1986):

“El balance general describe la posición financiera de la empresa relacionando los saldos de los activos, pasivos y patrimonio al final del periodo contable”. (Pág. 17) Citando la idea de Gitman L & Joehnk (2005) sobre la definición de Balance General, mencionan lo siguiente:

El balance es un estado financiero de los activos y pasivos de la empresa, incluido el capital social. Los activos representan los recursos de la empresa (las cosas que posee). El pasivo son sus deudas más el capital social, que es la cantidad de dinero que los accionistas han invertido en la empresa. Se puede considerar al balance como la suma de los activos de la empresa por un lado y las deudas y la posesión de la empresa, por otro, en un momento concreto del tiempo. (Pág. 195)

Poder controlar la situación financiera en la empresa es de suma importancia, puesto que, mediante un análisis financiero se puede conocer los datos obtenidos que servirán como una herramienta útil para el proceso de la toma de decisiones dentro de la organización. De igual manera, el objetivo de conocer la situación financiera de la empresa es empaparse de pequeñas fallas que pudieran existir.

Según Rodrigues (2012) dice:

“Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo”. (Pág. 5)

Adicionalmente, Gitman L & Joehnk (2005) indican que:

La cuenta de pérdidas y ganancias proporcionan un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa. Muestra la cantidad de ingresos generados durante un período de tiempo, los costes y gastos en los que se ha incurrido durante un mismo período, y los beneficios de la empresa. A diferencia del balance, la cuenta

de pérdidas y ganancias recoge las actividades que han ocurrido a lo largo de tiempo o para un período dado. (Pág. 195)

2.7 Análisis de estado financieros

El análisis financiero tiene la finalidad de evaluar la situación actual en la que se encuentra la empresa, así como también los resultados de las operaciones, con el propósito de determinar una estimación sobre su estado y los resultados a futuro.

Se toma en cuenta la idea del autor (Rubio, 2007, pág. 2) quien indica que:

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente para la toma de decisiones.

De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

Mientras que para Rosas (2009), un análisis financiero: “Comprende el estudio de ciertas relaciones y tendencias que permitan determinar si la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios para un período de tiempo”. (Pág. 3)

Personas interesadas en el análisis financiero:

- ✓ Accionistas.
- ✓ Acreedores Comerciales.
- ✓ Tenedores de Obligaciones.

- ✓ Asesores de inversión.
- ✓ Analistas de Crédito.
- ✓ Bolsa de Valores.

Por lo tanto, un Análisis Financiero sirve para verificar si es o no satisfactoria la situación financiera de la empresa, la capacidad de pago que tiene para cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo, su disponibilidad del capital de trabajo y así conocer en qué forma se recupera la cartera, mejorando así su estabilidad económica.

También, existen diversos métodos de análisis financiero que permiten medir el de la organización que bajo una intensa y profunda implementación el éxito de su aplicación beneficiará a la empresa.

Aquí se hará mención a la autora Contreras (2008) con el siguiente pensamiento:

Por métodos de análisis como técnica aplicable a la interpretación se puede entender “el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”. (Pág. 46)

Por lo tanto, lo que se busca con los métodos de análisis es dar la adecuada interpretación a la información financiera presentada por la administración de una empresa.

Citando a Contreras (2008), menciona lo siguiente:

“El análisis de los Estados Financieros es una herramienta que nos permite determinar ciertos parámetros para medir el funcionamiento operativo de la empresa y poder determinar si vamos a invertir o no en ella comprando acciones”. (Pág. 234)

Adicionalmente, indica que:

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. Para ello se emplean una serie de técnicas, las cuales comprende la comparación, el análisis estructural, empleo de números índice, el análisis mediante gráficos y la aplicación de ratios.

Por lo tanto, lo que la empresa persigue con la utilización de uno de estos métodos de análisis financiero es dar una adecuada interpretación financiera a la información presentada por la administración, permitiendo así evaluar la eficiencia de la organización. Además, en base a los datos proporcionados por los estados financieros busca tomar mejores decisiones que ayuden a la estabilidad económica.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

2.8 Análisis horizontal

“Los análisis horizontales son generalmente comparativos y a su vez demuestran las variaciones obtenidas de un año a otro, con el propósito de descubrir porque sucedieron”.

2.9 Análisis vertical

En este análisis refleja el impacto que tiene una cuenta en relación con otra o con el total del grupo de las cuentas. Su análisis solo se practica de un año determinado de los Estados Contables.

“El 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 financiero varias apreciaciones objetivas”.

Además:

- ✓ Es la visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad.
- ✓ Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- ✓ Permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.
- ✓ Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

2.10 Indicadores financieros

Los indicadores financieros proporcionan un sin número de información financiera por lo que Vidales (2003) la define como:

Conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado. (Pág. 259)

Los autores Valle E & Hidalgo (2012), mencionan a las NIF con relación a la información financiera, diciendo:

La NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera, dice: La información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptiva que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. (Pág. 54)

La Información Financiera que proporcionan las empresas encamina a la toma de decisiones de manera acertada, ya que por medio de su ejecución provee que tipo de medidas o cambios la organización tendrá que elegir, mejorando así todo su proceso. Cabe recalcar que la información financiera que brinde la organización debe ser real y verídica.

Según Sánchez (2016):

Los indicadores financieros, son utilizados para manifestar las relaciones existentes entre las diferentes cuentas presentadas en los estados financieros; estas sirven para la predicción del futuro de la compañía, además es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de iniciación para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos. (Pág. 37)

Existen 4 tipos de indicadores financieros, los cuales son:

- ✓ Liquidez.
- ✓ Actividad.
- ✓ Rentabilidad.
- ✓ Endeudamiento.

2.10.1 Indicador de liquidez

Para Baena (2008):

La liquidez de los activos financieros es uno de los elementos considerados por los participantes en los mercados a la hora de seleccionar los valores en los que invertir, sobre todo por aquellos que adquieren los valores para gestionar su liquidez más que para mantenerlos en cartera a largo plazo. (Pág. 11)

Según Hernández (2006) dice que le indicador de liquidez:

“Mide la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo y así poder conocer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para cancelar sus pasivos corrientes y convertirlos en efectivo los activos corrientes”. (Pág. 190)

Por otra parte, Rincón (2011) menciona que:

Los indicadores de liquidez son importantes para las empresas, porque los indicadores de rentabilidad pueden mostrar grandes utilidades, pero si la empresa no tiene esas utilidades en dinero para poder seguir comprando materiales, pagando al personal, sino que se encuentra en cartera o compra de activos fijos, es muy posible que estas empresas pasen por procesos de debilidad operativa y de gestión, buscando continuamente préstamos financieros para poder sobrevivir. (Pág. 142)

Dentro del índice de liquidez, tenemos los siguientes ratios financieros:

- ✓ Capital de Trabajo.
- ✓ Liquidez Corriente.
- ✓ Liquidez Inmediata.
- ✓ Prueba Ácida.

2.10.2 Indicador de actividad

Según Hernández (2006) dice:

“El indicador de actividad o indicadores de rotación están encargadas de medir la eficiencia de una empresa al emplear sus activos y la velocidad de recuperación de valores aplicados en ellos”. (Pág. 189)

Según Huanaco (2015) el índice de actividad:

“Mide la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados. Es decir, mide el adecuado uso de los recursos que la empresa posee”. (Pág. 30)

En el índice de Actividad tenemos los siguientes ratios financieros:

- ✓ Plazo Promedio de Inventarios.
- ✓ Plazo Promedio de Cobros.
- ✓ Plazo Promedio de Pagos.
- ✓ Ciclo de Caja.

2.10.3 Indicador de rentabilidad

Se cita la idea de Hernández (2006): “El indicador se emplea para medir el resultado de la administración en la empresa, controlar los costos y gastos y así convertir las ventas en utilidades”. (Pág. 190)

Se toma en cuenta la idea del autor Rincón (2011):

Los índices de rentabilidad muestran las utilidades de la organización comparados con los activos, ingresos, patrimonio líquido, el mercado, y demás. Nos indican la capacidad de la empresa para producir beneficios. Este es uno de los indicadores más importantes, dado que todas las empresas se crean con el fin de producir beneficios económicos, dado que esto permite la continuidad de la

organización. Básicamente, indica que las inversiones realizadas en gastos y costos han dejado un remanente. (Pág. 141)

Para Huanaco (2015) el índice de rentabilidad:

“Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee”. (Pág. 25)

Dentro del índice de rentabilidad se tiene los siguientes ratios financieros:

- ✓ Gastos Operacionales sobre Ventas.
- ✓ Margen de Rentabilidad Bruta.
- ✓ Margen de Rentabilidad Neta.
- ✓ Rentabilidad sobre el Patrimonio.
- ✓ ROI.

2.10.4 Indicador de endeudamiento

Según Rincón (2011), los índices de endeudamiento muestran la capacidad de la empresa de pagar sus pasivos en tiempos determinados, estos pueden calcular en presente y futuro. Es importante reconocer y planear los pasivos de la empresa, pues de esta manera será más fácil crear estrategias para cumplir con las entidades o personas a las cuales se les debe. (Pág. 143)

De la misma manera, menciona que:

Un endeudamiento por fuera de las posibilidades de la empresa es un proceso negativo, dado que la empresa pertenecerá más al pasivo, y su capacidad de rentabilidad no alcanza a saldar las deudas en los tiempos comprometidos, creando un ambiente empresarial crítico, dado las llamadas constantes de los proveedores y demás. Además, financieramente los bancos evitarían prestarle a una empresa muy endeudada, dado que es muy riesgos.

En palabras de Huanaco (2015) los indicadores de endeudamiento:

“Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma muestran la capacidad de la de la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores”. (Pág. 20)

Para el índice de endeudamiento existen los siguientes ratios:

- ✓ Endeudamiento Total.
- ✓ Endeudamiento A Corto plazo.
- ✓ Endeudamiento A largo plazo.
- ✓ Apalancamiento Financiero.

En conclusión, el uso de indicadores financieros en la empresa es muy necesario ya que en parte ayuda a medir la estabilidad económica y financiera y detecta fallas que puede haber dentro de la organización, por lo que es recomendable aplicarlos de manera eficiente y con el mayor cuidado posible para obtener los mejores resultados a corto y largo plazo.

2.10.5 Rentabilidad

Según Ortega (2008), rentabilidad: “Es la capacidad que posee un negocio para generar utilidad, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, también se mida sobre todo la eficiencia de los indicadores de la empresa, ya que en ello descansa la dirección del negocio”. (Pág. 908)

Y según Gitman (2005): “La rentabilidad es el nivel de beneficio de una inversión, esto es, la recompensa por invertir” (Pág. 90)

Conclusión

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

2.10.6 Rentabilidad financiera

Ahora bien, Llanos Monelo P & Sánchez Piñeiro (2007) aluden que: “la rentabilidad financiera determina *“la rentabilidad de los capitales propios”* (Pág. 36).

Del mismo modo, Mallo (2003) señala que:

El análisis de la rentabilidad financiera de la empresa pretende mostrar las causas y los efectos de las políticas de inversión y financiación de la empresa. Los índices de rentabilidad financiera constituyen unas de las primeras fuentes de información para la toma de decisiones internas y externas de la empresa. (Págs. 240 - 242)

La rentabilidad financiera es la fuente e información para la toma de decisiones internas y externas, pues, indica el rendimiento que tendrán los inversionistas del capital invertido dentro de la empresa.

Así también, Camacho Miñano M. d. & Rivero Menéndez (2010) exponen que, también recibe el nombre de rentabilidad de los pasivos o de los recursos propios. Mide el grado de riesgo asumido por los propietarios, así como la rentabilidad a manos de los accionistas, una vez deducido el coste de la deuda. Es una ratio fundamental para los propietarios de la empresa. Relaciona el resultado obtenido después de impuestos con sus aportaciones, midiendo la rentabilidad (eficacia y eficiencia) de esa inversión. A mayor ratio, mayor éxito en los negocios. En cualquier caso, la rentabilidad financiera está condicionada por la rentabilidad económica, además de por otros factores. (Pág. 361)

En otras palabras, la rentabilidad financiera se enfoca a los resultados obtenidos como resultado de la utilización de los fondos propios.

Indicadores de rentabilidad

Según Segura (1994) dice que Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativitas, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. (Págs. 159-179)

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Las razones de rentabilidad miden el rendimiento o porcentaje que utiliza representan respecto de las inversiones o de las ventas de estas empresas.

Indicadores de rentabilidad

Según Estupiñan (2006), en su libro Análisis Financiero y de Gestión menciona cita los siguientes indicadores de rentabilidad; (Pág. 311)

Tabla 2: Indicador de Rentabilidad

Índice	Fórmula	Definición
Rentabilidad neta del activo	Utilidad Neta / Activos	Es la rentabilidad que los activos totales están generando, sin importar la forma en que han sido obtenidos, para saber la rentabilidad en porcentaje anual.
Rentabilidad operacional del activo	Utilidad Operacional / Activos	La rentabilidad únicamente es solo la utilidad operacional sobre los activos, es decir, sin incluir otros ingresos y costos no operacionales.

Neta del patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	La rentabilidad porcentual sobre el total del patrimonio.
Rentabilidad operacional del patrimonio	Rentabilidad / Patrimonio	La rentabilidad porcentual de la utilidad operacional sobre el patrimonio, es decir, sin incluir los otros ingresos y egresos no operacionales.

Datos obtenidos del libro Análisis Financiero y de Gestión del autor Rodrigo Estupiñan

Fuente: tabla elaborada por los autores.

2.10.7 Índice de liquidez

Según Duraum (2003) dice que el índice de liquidez mide la capacidad de una empresa de convertir sus objetivos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir, mide la solvencia de una empresa en el corto plazo. (Pág. 59)

Índice de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

Formula:

$$\text{LIQUIDEZ} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente.}$$

2.10.7.1 Índice de rentabilidad

Según Duraum (2003) dice que: “Permite analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realizan para obtenerlas o nivel de ventas que posee”. (Pág. 67)

2.10.7.2 Índice de cobertura

Según Duraum (2003) menciona que: “Mide la capacidad de la empresa para hacer frente a las distintas obligaciones emanadas de la existencia de deudas con terceros”. (Pág. 62)

2.10.7.3 Índice de endeudamiento

Según Duraum (2003) indica: “El monto del dinero de terceros que utilizan para generar utilidades, que son de gran importancia porque las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo”. (Pág. 61)

Mide el porcentaje de los activos de la empresa financiado por los acreedores.

Fórmulas:

- ✓ Endeudamiento sobre patrimonio neto= $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$.
- ✓ Endeudamiento sobre activo Total= $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$.

2.10.8 Índice de actividad y rotación

Según Duraum (2003) menciona que: mide la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos, mientras estos índices se hacen un uso más eficiente de los recursos, los índices más utilizados son los siguientes: (Pág. 64)

Rotación de cuentas por cobrar: Muestra la velocidad en que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en caja.

- ✓ Cuentas por cobrar promedio

- ✓ Ingreso por ventas entre la calidad y la rentabilidad que se desea obtener.

2.11 Marco jurídico

Las asociaciones cooperativas se constituyen, desarrollan con base a principios y estatutos emanados en base a su constitución. El rápido crecimiento de las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito ha sido un factor para conceder de un marco jurídico que regule de forma adecuada, proporcionando una guía que sirva de respuesta a las necesidades de estas, permitiendo un desarrollo de forma social, económico y administrativo.

- ✓ **Constitución de la república de El Salvador, artículos 7 y 114:**

Es un derecho de los habitantes de El Salvador el asociarse libremente y reunirse pacíficamente para cualquier objeto lícito.

Las cooperativas que se formen para prestar servicios financieros, el Estado facilitara su expansión y financiamiento.

- ✓ **Ley general de asociaciones cooperativas:** Ha sido creada específicamente para regular el funcionamiento de las asociaciones cooperativas en el país.

Las asociaciones cooperativas son normadas por esta ley desde su creación como persona jurídica hasta su disolución y liquidación. Además, se cuenta con el Reglamento de la Ley General de Asociaciones Cooperativas, en el que se establecen de forma más específicas algunos procedimientos o disposiciones señalados en dicha ley.

- ✓ **Ley de creación del instituto salvadoreño de fomento cooperativo:** Responde a la necesidad de centralizar la dirección y coordinación de la actividad cooperativa, establece las atribuciones y la forma en que el Instituto tiene que ser administrado, a fin de cumplir con sus objetivos de promover, coordinar y supervisara las Asociaciones Cooperativas.

- ✓ **Ley de protección al consumidor, artículos 2, 12, 19 literales a, b, g, h, 20:**
Los sujetos obligados a cumplir con lo que exige la ley son todos los consumidores y los proveedores, en cuanto a los actos jurídicos celebrados entre ellos.

Las Asociaciones Cooperativas deberán cumplir con lo que establece la ley con respecto al cobro de los intereses en los créditos otorgados a sus asociados, los intereses se calcularán sobre los saldos diarios que se encuentren pendientes de cancelar por el deudor y no podrán pactarse ni cobrarse intereses sobre intereses a los préstamos realizados, cuando exista retraso en los pagos el interés moratorio se calculará sobre el capital vencido.

Las cooperativas en su relación contractual con los consumidores de sus servicios están obligados a cumplir las siguientes disposiciones:

Cobrar los intereses, comisión y recargos que hubiesen sido convenidos con los asociados, en los términos señalados en el contrato. Se tiene que entregar al cliente los contratos suscritos entre ambos.

A proporcionar en forma clara y veraz toda la información que el cliente le requiera para la utilización de los servicios.

Cuando los créditos o préstamos ya fueron pagados en su totalidad, las asociaciones cooperativas tengan que entregar la cancelación legal y contable de las hipotecas u otras garantías que el socio constituyó cuando se le otorgó un crédito, en un término no mayor de quince días.

Se prohíbe a las cooperativas imponer ya sea en forma directa o indirecta al deudor las compañías con las que ha de contratar los seguros exigidos y los servicios notariales, de igual forma no podrán utilizar garantías que no se hayan pactado en el contrato, ni efectuar cargos que no hayan sido aceptados por el consumidor.

✓ **Ley contra la usura, artículos del 3 al 7:** Esta ley se aplicará a toda clase de acreedores, ya sean personas naturales o jurídicas, instituciones del sistema financiero, casas comerciales, montepíos, comerciantes de bienes y servicios, casas de empeño; y en general, cualquier sujeto o entidad que preste dinero, cualquiera que sea la forma utilizada para hacer constar la operación, ocultarla o disminuirla.

Se establecerá la segmentación de créditos que permita la diferenciación de tasas máximas de interés ofrecidas al público, debido a la existencia de distintos mercados atendidos y sus diferentes productos.

- a) Crédito de consumo para personas naturales
- b) Otorgados por medio de tarjetas de crédito
- c) Vivienda
- d) Empresa
- e) Microcrédito Multi-destino

El BCR será la entidad responsable de establecer las tasas máximas, a partir del promedio simple de la tasa de interés efectiva de los créditos, expresada en términos porcentuales para cada tipo de crédito, expresada en términos porcentuales para cada tipo de crédito y monto a que se refiere el artículo 5 de esta ley.

Para efectos del cálculo de la tasa efectivas se considera la información que será proporcionada por entidades del mercado financiero como los bancos, cajas de crédito y bancos de los trabajadores, cooperativas, sociedades de ahorro y crédito, asociaciones y fundaciones sin fines de lucro, bancos cooperativos, entre otros.

La tasa máxima legal permitida será la equivalente a 1.6 veces la tasa efectiva promedio simple establecida por el BCR de acuerdo al artículo 6 de esta ley.

Para los créditos otorgados a personas naturales por medio de tarjetas de crédito, la tasa máxima legal permitida será el 1.5 veces la tasa efectiva promedio simple establecida por el BCR para el segmento 2 del artículo 5.

- ✓ **Ley de lavado de dinero y de activos y su reglamento, artículos 2, 9 y 10 literales b, c y e:** Las Asociaciones Cooperativas están obligadas a cumplir con esta ley, aplicar controles en las diferentes actividades que realizan en la captación y manejo de los fondos de sus asociados, para prevenir el lavado de dinero dentro de la entidad.

Las Asociaciones Cooperativas están obligadas a informar por escrito o cualquier otro medio electrónico en el plazo de tres días hábiles a la Unidad de Investigación Financiera UIF sobre cualquier operación o transacción múltiple realiza por cada usuario que en un mismo día o en el plazo de un mes exceda de cincuenta y siete mil cientos cuarenta y dos 86/100 dólares (\$57,142.86) siempre y cuando hubiere los suficientes elementos de juicio, para considerarlas irregulares.

Las Asociaciones Cooperativas además de las obligaciones señaladas anteriormente, tendrán que cumplir con otras.

Archivar y documentar la información de las operaciones, por un plazo de cinco años a partir de la finalización de cada una de las operaciones.

Capacitar al personal sobre los procesos o técnicas de lavado de dinero y de activo, a fin de que puedan identificar situaciones anormales o sospechosas.

Las asociaciones cooperativas adoptaran políticas, reglas y mecanismos de conductas que observaran sus administradores, funcionarios y empleados,

consistente en conocer adecuadamente la actividad económica que desarrollan sus asociados.

Establecer que el volumen, valor y movimiento de fondos de sus asociados guarden relación con su actividad económica de los mismos. Reportar de forma inexcusable, inmediata y suficiente a la Fiscalía General de la República a través de la UIF y la Superintendencia del Sistema Financiero, cualquier información relevante sobre manejo de fondos, cuya cuantía o característica no guarden relación con la actividad económica de sus asociados.

✓ **Ley de creación del instituto salvadoreño de fomento cooperativo y su reglamento, artículos 2 (literales a, b, c, d y f) y 5:** El Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo, como ente regulador de algunas asociaciones cooperativas, según el art. 2, le competen las siguientes atribuciones:

- a) La ejecución de la Ley General de Asociaciones Cooperativas;
- b) Iniciar, promover coordinar y supervisar la organización y funcionamiento de las Asociaciones Cooperativas, Federaciones y Confederación de las mismas, y prestarles el asesoramiento y asistencia técnica que necesiten;
- c) Planificar la política de fomento y desarrollo del cooperativismo, para lo cual podrá solicitar la colaboración de los organismos estatales, municipales y particulares interesados en estas actividades, a fin de que el movimiento cooperativista, se enmarque dentro de los programas de desarrollo económico del país;
- d) Conceder personalidad jurídica, mediante la Inscripción en el Registro Nacional de Cooperativas, a las Asociaciones

Cooperativas, Federaciones de Cooperativas y a la Confederación Nacional de Cooperativas;

e) Conocer de la disolución y liquidación de las Asociaciones Cooperativas, Federaciones Cooperativas y de la Confederación Nacional de Cooperativas;

f) Ejercer funciones de inspección y vigilancia sobre las Asociaciones Cooperativas, Federaciones de Cooperativas y Confederación Nacional de Cooperativas, e imponer a las mismas las sanciones correspondientes;

Con base al artículo 5 de esta ley mencionan las actividades que el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo deberá realizar para dar cumplimiento a las atribuciones de inspección y vigilancia en las Asociaciones Cooperativas inscritas en dicho ente (INSAFOCOOP).

✓ **Ley de impuestos a las operaciones financieras, artículos 3, 4 y 10:**

Constituyen hechos generadores del impuesto los débitos en cuentas de depósitos y las órdenes de pago o transferencias electrónicas correspondientes a:

a) Pagos de bienes y servicios mediante el uso de cheque y tarjeta de débito, cuyo valor de transacción u operación sea superior a US\$1,000.00;

b) Los pagos por medio de transferencias electrónicas cuyo valor de transacción u operación sea superior a US\$1,000.00;

c) Las transferencias a favor de terceros, bajo cualquier modalidad o medio tecnológico, cuyo valor de transacción u operación sea superior a US\$1,000.00;

- d) Los desembolsos de préstamos o financiamientos de cualquier naturaleza;
- e) Las operaciones realizadas entre las entidades del Sistema Financiero, en base de cualquier tipo de instrucción de sus clientes o por su propio interés;

Los hechos generadores anteriores se entienden ocurridos y causados el impuesto cuando se efectuó el pago, transferencia o desembolso.

Las transferencias de recursos al exterior estarán gravadas con el presente impuesto, las cuales se encuentran comprendidas en los literales b) y c) de este artículo.

2.11.1 Exenciones

Están exentas del impuesto las siguientes operaciones o transacciones financieras:

- a) El retiro de efectivo de cuentas de depósito, tanto en cajeros electrónicos, como el realizado en las oficinas de las entidades del Sistema Financiero.
- b) Pago de bienes y servicios por medio de cheque, el uso de tarjeta de débito y transferencia bajo cualquier modalidad o medio tecnológico, cuyo valor de transacción u operación sea igual o inferior a US\$1,000.00.
- c) Los pagos de la seguridad social y previsional.
- d) Los pagos, acreditaciones y las transferencias realizadas por:
 - 1. El Estado, las municipalidades y las instituciones autónomas, el Instituto Salvadoreño del Seguro Social.
- e) El pago de remuneraciones a trabajadores, inclusive indemnizaciones laborales, mediante transferencia o emisión de cheques.

La exoneración establecida en el presente literal procederá únicamente cuando el pago de las sumas se realice mediante transferencia de fondos desde una cuenta especial de depósito del empleador o mediante cheques, en los que se identifique a la cuenta especial del empleador y al titular de la cuenta de depósito. En el caso de pago mediante cheque, se identificará el nombre del empleador, su cuenta especial y el Documento Único de Identidad del empleado.

El pago de préstamos por parte de los clientes a las entidades del Sistema Financiero. En el caso de préstamos originados en el exterior para ser utilizados en el territorio nacional, los pagos por medio de transferencias, giros o cualquier otro medio, estarán gravados con el impuesto.

- g) Los desembolsos de préstamos destinados para capital de trabajo de microempresarios, para la adquisición de vivienda o créditos de aviación a la agricultura y ganadería. La exención procederá siempre que la suma de los valores de los desembolsos sea igual o inferior a US\$50,000.00. En el caso de préstamos personales o de consumo la exención procederá cuando los valores de los desembolsos sean igual o inferior a US\$10,000.00.

En el caso de refinanciamientos, renovaciones o reestructuraciones de préstamos está exento el saldo de valores cancelado con tal operación, gravándose con el impuesto únicamente el desembolso neto.

También están exentos los desembolsos de préstamos que otorguen los organismos de integración cooperativa o de segundo piso, a las entidades usuarias, destinados para financiar operaciones crediticias de los deudores finales de tales fondos.

Las transferencias entre cuentas de depósito de un mismo titular en las entidades del Sistema Financiero con el Banco Central de Reserva de El Salvador; o en el caso de las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito

en la caja central o mecanismos de centralización de fondos establecidos por su Federación.

- i) La constitución de la reserva de liquidez de las entidades del Sistema Financiero, así como la del requerimiento de activos líquidos y cualquier acto de disposición u operación sobre las mismas.
- j) Los pagos de los servicios de suministro de agua y energía eléctrica que se efectúen por medio de cheques, transferencias bancarias, tarjetas de crédito o débito.
- k) Las transferencias provenientes del exterior, acreditadas a la cuenta del beneficiario o destinatario, tales como remesas familiares, pagos por bienes o servicios exportados.
- l) Los pagos por primas de seguro cuyo valor de transacción u operación sea igual o inferior aUS\$1,000.00.

2.11.2 Retención de impuesto para el control de la liquidez

Los agentes de retención efectuarán una retención en concepto de impuesto para el control de la liquidez del 0.25% o su equivalente del 2.5 por mil, sobre el exceso de US\$5,000.00 originado de las operaciones de depósitos, pagos y retiros en efectivo, individual o acumuladas en el mes.

La cooperativa actuante de agente de retención entregará a los contribuyentes constancia del impuesto retenido individual o acumulado, de acuerdo con lo estipulado por la administración tributaria, y dicha constancia será intransferible.

Depósitos, pagos y retiros en efectivo, individual o acumuladas en el mes.

La cooperativa actuante de agente de retención entregará a los contribuyentes constancia del impuesto retenido individual o acumulado, de acuerdo con lo estipulado por la administración tributaria, y dicha constancia será intransferible.

CAPÍTULO III: DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 Modalidad de la investigación

Según Herrera (2004) menciona que: “El diseño de investigación puede responder a tal o tal modalidad de investigación”. (Pág. 103)

3.1.1 Modalidad

Compartiendo el criterio de Samperio, Collado & Lucio (2007), los estudios cualitativos no pretenden generalizar de manera intrínseca resultados de poblaciones más amplias, ni necesariamente obtener muestras representativas; incluso, no buscan que su estudio llegue a replicarse. Se fundamentan más en un proceso inductivo (exploran y describen, y luego generan perspectivas teóricas). En cambio, la modalidad cuantitativa constituye un recurso que permite el conocimiento que tienen las empresas sobre sus mercados, los principales indicadores y sus tendencias, proporcionando a las empresas con la máxima rapidez y flexibilidad la obtención de información útil para la toma de decisiones.

Por lo que, el presente trabajo se enmarcó en la modalidad cuali–cuantitativo, misma que ayudó a la realización de descripciones detalladas de situaciones, eventos, personas, interacciones, conductas observadas y sus manifestaciones; con la finalidad de comprender el inadecuado manejo de los recursos financieros en su ambiente frecuente, así como el análisis de la evolución económica de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L. de la ciudad de Chalchuapa.

3.2 Tipo de investigación por su diseño y alcance

3.2.1 Investigación de campo

Es la que se desarrolló en el lugar de los hechos, la cual contribuyó a la recopilación de información en la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L., lo que permitió verificar de forma directa la situación real de la gestión financiera de esta entidad.

3.2.2 Investigación de acción

Este tipo de investigación se utilizó para determinar el manejo y la distribución de los recursos financieros de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L.

3.2.3 Investigación descriptiva

Mediante esta modalidad investigativa se describieron hechos que ayudaron a entender la problemática, es así que se aplicó para determinar los acontecimientos que se suscitan en el área administrativa financiera y la identificación de las principales características de los servicios financieros, su estructura funcional, políticas de crédito, planes estratégicos, evolución financiera y servicios sociales que ofrece la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L.

3.2.4 Investigación explicativa

Esta investigación estuvo dirigida a encontrar las causas que provocan determinados prodigios o procesos y en esta ocasión permitió determinar las posibles relaciones o asociaciones de las variables de investigación; lo que está fundamentado en el diseño del modelo de gestión financiera, el análisis financiero, proyecciones, valoraciones y demás aspectos que se consideran durante el desarrollo del proyecto de tesis.

3.3 Técnicas

3.3.1 Entrevista

Permitió establecer una conversación entre el Gerente y personal de soporte, quienes en base a preguntas formuladas facilitaron la recopilación de información de fuentes directas sobre el problema planteado.

3.3.2 Encuesta

Esta técnica permitirá recolectar información mediante la aplicación de un cuestionario, a los trabajadores y para identificar el estado de la gestión y la rentabilidad dentro de la empresa.

3.4 Herramientas

3.4.1 Guía de entrevista

Se constituyó en un elemento que permitió organizar diferentes temas que se abordaron en la conversación con el Gerente General, Jefe de Crédito y Contador de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L., para establecer pautas que ayudaron a generar el diálogo en el tema de la Gestión Financiera en esta entidad.

3.4.2 Cuestionarios

Se elaborarán cuestionarios con preguntas cerradas y de selección para aplicarlas al personal clave de la institución.

3.5 Población, muestra y unidad de investigación

Población

Para Icart (2006) la población: *“Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar”*. (Pág. 55)

Adicionalmente, menciona que:

Cuando se conoce el número de individuos que la componen, se habla de población finita y cuando no se conoce su número, se habla de población infinita. Esta diferenciación es importante cuando se estudia una parte y no toda la población, pues la fórmula para calcular el número de individuos de la muestra con la que se trabajará variará en función de estos dos tipos de población.

Es así que para el estudio del presente proyecto de investigación la población requerida será el Personal Administrativo de la empresa, puesto que son las únicas personas que poseen información necesaria para cumplir con la investigación sobre Gestión Financiera y la rentabilidad de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L., además que para este estudio se van aplicar entrevistas o encuestas según lo amerite la investigación.

La población meta en esta investigación fueron las personas que se consideran claves en la gestión financiera, ya sea directa o indirectamente, entre los cuales se puede citar: Gerencia, Contador, Administrador, cajeros, asesores de créditos.

3.6 Población documental

Para el presente trabajo investigativo se utilizó como fuentes secundarias los Estados Financieros de Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Tazumal de R.L. De los años 2018 y 2019.

3.7 Muestra

Debido a que la población es pequeña, se aplicara los instrumentos de investigación a toda ella, sin calcular muestra.

La entrevista va dirigida al Gerente de AACTA de R.L., mientras que para la aplicación de la encuesta en el presente trabajo investigativo se hará al demás personal administrativo.

3.8 Diseño de instrumentos de investigación.

3.8.1 Diseño de entrevista al gerente.

1. ¿Qué funciones principales cumple usted dentro de la empresa?

Encargado de contabilidad y del área administrativo (Control interno de metas, mora en créditos, préstamos, desembolsos, para una eficiente

administración para el cuerpo directivo. Mercadeo, colector y cajera/créditos.

2. ¿Cuenta la empresa con un manual de funciones?

No se cuenta con Manual de Funciones.

3. ¿Según su punto de vista qué impacto tiene una inadecuada gestión financiera en una empresa?

Es grande y negativo porque si no se llevan los controles adecuados se desconoce cuál es la situación de la empresa lo cual puede llevar a tomar decisiones equivocadas, fuera de tiempo y con alto riesgo.

4. ¿Qué métodos financieros aplica actualmente para alcanzar niveles de rentabilidad razonables?

No se tiene un método definido, por el momento lo que sea identificado que para llevar la institución a un nivel de rentabilidad es reducir costos o incrementar ingresos. La estrategia actual es incrementar los ingresos, ya que los directivos solicitaron que se redujeran todos los costos posibles, no obstante, ha afectado porque el personal tiene doble funciones lo que les impida y limita a cumplir con todas las responsabilidades quedando funciones que no se alcanzan a realizar.

5. ¿Cada cuánto tiempo se realiza y analiza los informes financieros?

El año pasado se hacía mensual, los primeros 15 días del siguiente mes. Este año se retomó a partir de julio.

6. ¿Cómo considera usted que son los niveles de rentabilidad de la Cooperativa en la actualidad?

Deficientes y bajos ya que se está comenzando de nuevo.

7. ¿Los niveles de rentabilidad obtenidos hasta la actualidad son los adecuados para satisfacer las expectativas de los asociados?

No.

8. ¿Considera usted que es necesario conocer alternativas de manejo financiero para una gestión de calidad en la entidad?

Si, porque eso le ayudaría a tener diferentes perspectivas que le permitan tener más alternativas a la hora de la toma de decisiones.

9. ¿Cree usted que al contar con un modelo de gestión financiera la institución podrá captar y ubicar mayores recursos públicos y privados?

Si, porque se tendría una radiografía de lo que esta deficiente y reforzar las aéreas, como también tener conocimiento de cuales aéreas se pueden explotar, en que mercados se puede incursionar.

10. ¿En su opinión cuál es la importancia de contar con un modelo de gestión financiera en la entidad?

Contar con información objetiva y actualizada que será de utilidad para saber cómo está la institución internamente, en base a esto tomar decisiones y buscar alternativas para ser más rentables en el mercado.

- ✓ Adicionales: La Asociación cuenta con políticas de crédito, la cual tiene flujogramas de procedimientos.
- ✓ Las técnicas de cobro utilizadas actualmente es colecturía, llamadas si hay atraso en las cuotas por parte del asociado, y luego pasa jurídico que se encarga del proceso legal.
- ✓ No se cuentan metas para colocación de créditos lo que se busca es incrementar los desembolsos, solo se cuantifica al final de mes, no se manejan presupuestos.

✓ **Análisis e interpretación**

Actualmente la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito está pasando por un momento de crisis financiera, ante la cual, la única estrategia clara e implementada es la reducción de costos a través de recorte de personal, cabe destacar que el recorte de personal no es suficiente si no se atiende el origen del verdadero problema que generalmente es una mala administración.

3.8.2 Cuestionario para empleados(as)

1. ¿Considera que existe una integración en las operaciones que permitan el crecimiento continuo de las rentabilidades?
2. ¿Existe una política financiera que le permita visualizar el futuro de la organización?
3. ¿Se comunican a todos los empleados los planes estratégicos administrativos y financieros?
4. ¿En AACTA de R.L. existe un Modelo de Gestión Financiera que permita maximizar la rentabilidad?
5. ¿Existen procedimientos para la maximización de la rentabilidad de la institución?
6. ¿Existen políticas para la concesión de créditos?
7. ¿En la Cooperativa se aplican herramientas que permitan realizar un análisis financiero?
8. ¿Se puede controlar la morosidad mediante una proyección financiera?
9. ¿Tiene Ud. conocimiento de la funcionalidad de un Modelo de Gestión Financiero?

10. ¿Considera usted que con la aplicación de un Modelo de Gestión Financiera se elevará la rentabilidad financiera dentro de la Institución?

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS

4.1 Tabulación de cuestionario aplicado a los empleados de AACTA de R.L.

1. ¿Considera que existe una integración en las operaciones que permitan el crecimiento continuo de las rentabilidades?

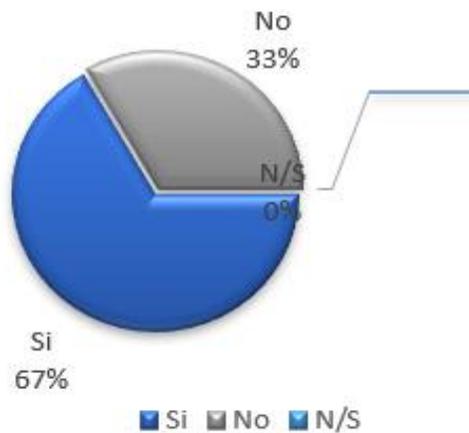
Tabla 3: resultado pregunta 1

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	2	1	0	3
Valor relativo	67%	33%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 2: integración en las operaciones



Existen discrepancia de opiniones en el personal administrativo, ya que dos de ellos que representan el 67%, manifiestan que existe integración en las operaciones que permite el crecimiento de las rentabilidades, uno responde que no, representando el 33%.

2. ¿Existe una política financiera que le permita visualizar el futuro de la organización?

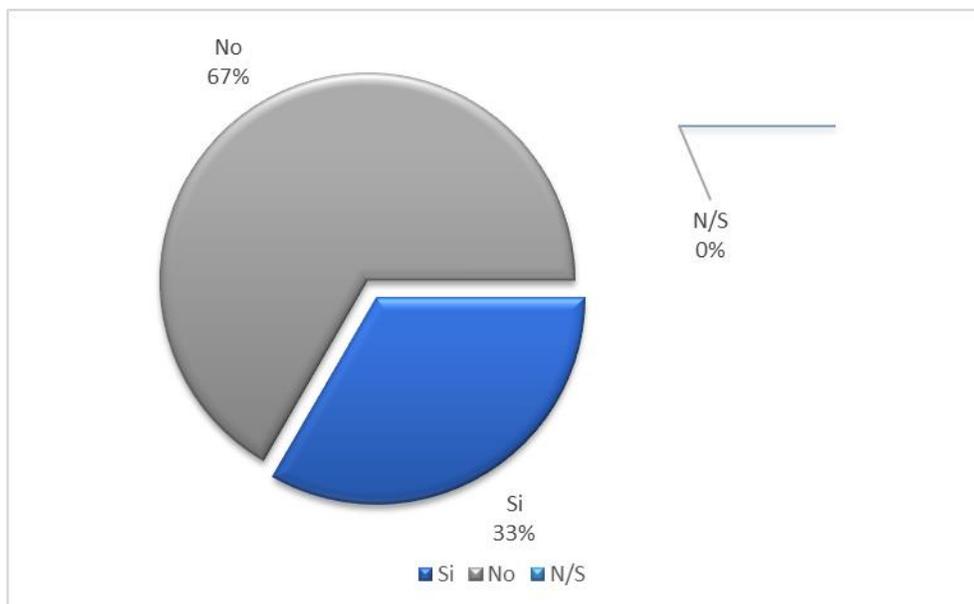
Tabla 4: resultado pregunta 2

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	1	2	0	3
Valor relativo	33%	67%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 3: Política financiera



ACACTA de R.L. carece de una política financiera que le permita visualizar el futuro de la organización, y de contar con ella no ha sido comunicada a los colaboradores.

3. ¿Se comunican a todos los empleados los planes estratégicos administrativos y financieros?

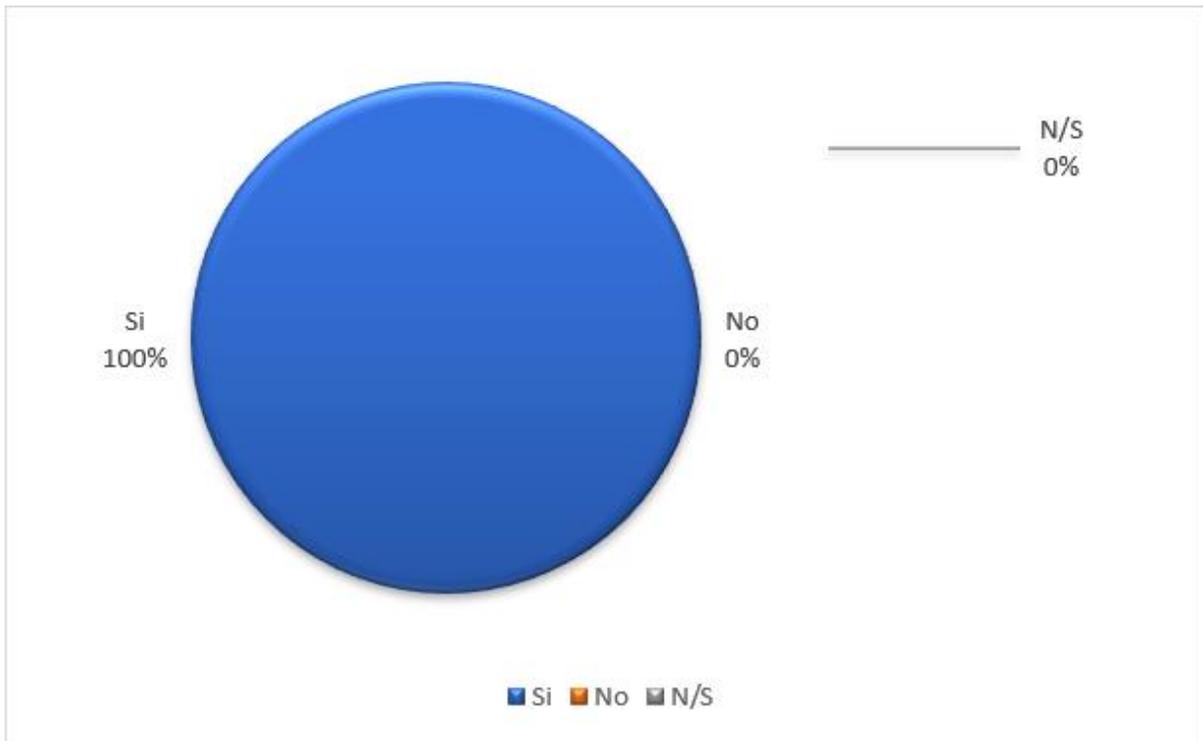
Tabla 5: resultado pregunta 3

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	3	0	0	3
Valor relativo	100%	0%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 4: Comunicación de planes



A pesar que el 100% de los encuestados expresan que existe comunicación de planes estratégicos y administrativos, las dos preguntas anteriores lo dejan en entre dicho ya no en ambas se puede observar discrepancia en las respuestas.

4. ¿En AACTA de R.L. existe un Modelo de Gestión Financiera que permita maximizar la rentabilidad?

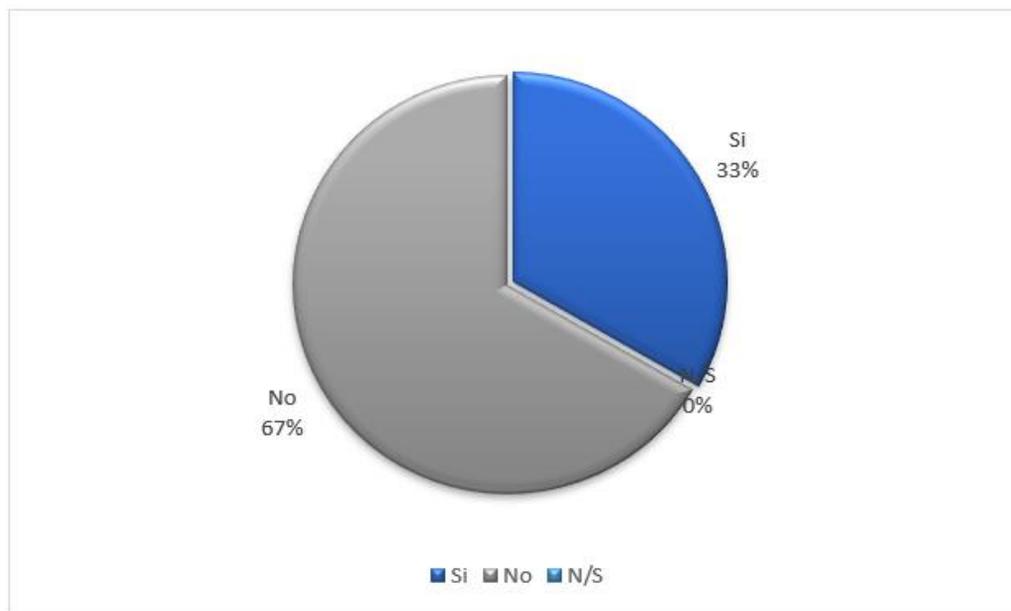
Tabla 6: resultado pregunta 4

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	1	2	0	3
Valor relativo	33%	67%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 5: Modelo de gestión financiera



ACACTA de R.L carece de un modelo de gestión financiera que le permita identificar las debilidades, oportunidades de mejora y desarrollar estrategias a fin de obtener los márgenes de rentabilidad esperados.

5. ¿Existen procedimientos para la maximización de la rentabilidad de la institución?

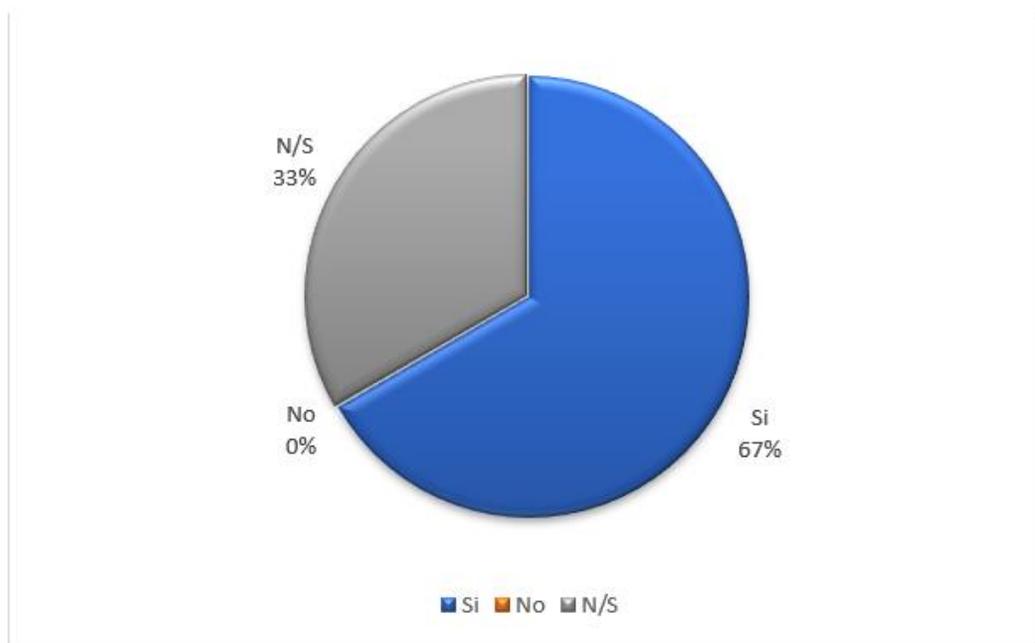
Tabla 7: resultado pregunta 5

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	2	0	1	3
Valor relativo	67%	0	33%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 6: Procedimientos para la maximización



La presente pregunta con su respectiva respuesta nos da la pauta que en AACTA de R.L. se están haciendo esfuerzos para la maximización de la rentabilidad no obstante estos no se han diseñado en un modelo que les permita unir esfuerzos y canalizar la información a todo el personal.

6. ¿Existen políticas para la concesión de créditos?

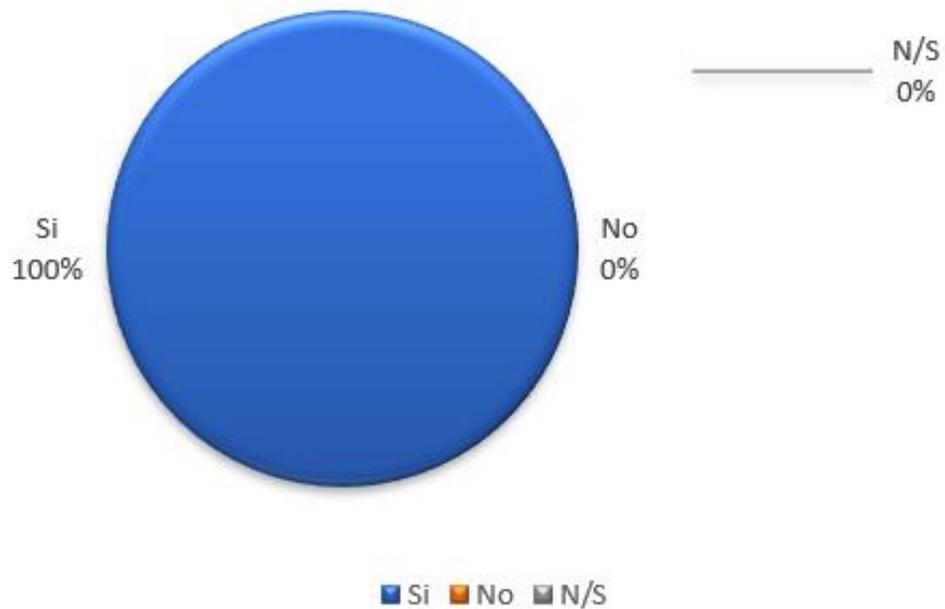
Tabla 8: resultado pregunta 6

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	3	0	0	3
Valor relativo	100%	0%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación de cuestionarios

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 7: Políticas de créditos



A diferencia de las otras preguntas, se puede observar unanimidad en la respuesta del planteamiento sobre la existencia de políticas de crédito, ya que todos expresaron el conocimiento de las mismas o al menos que se poseen.

7. ¿En la Cooperativa se aplican herramientas que permitan realizar un análisis financiero?

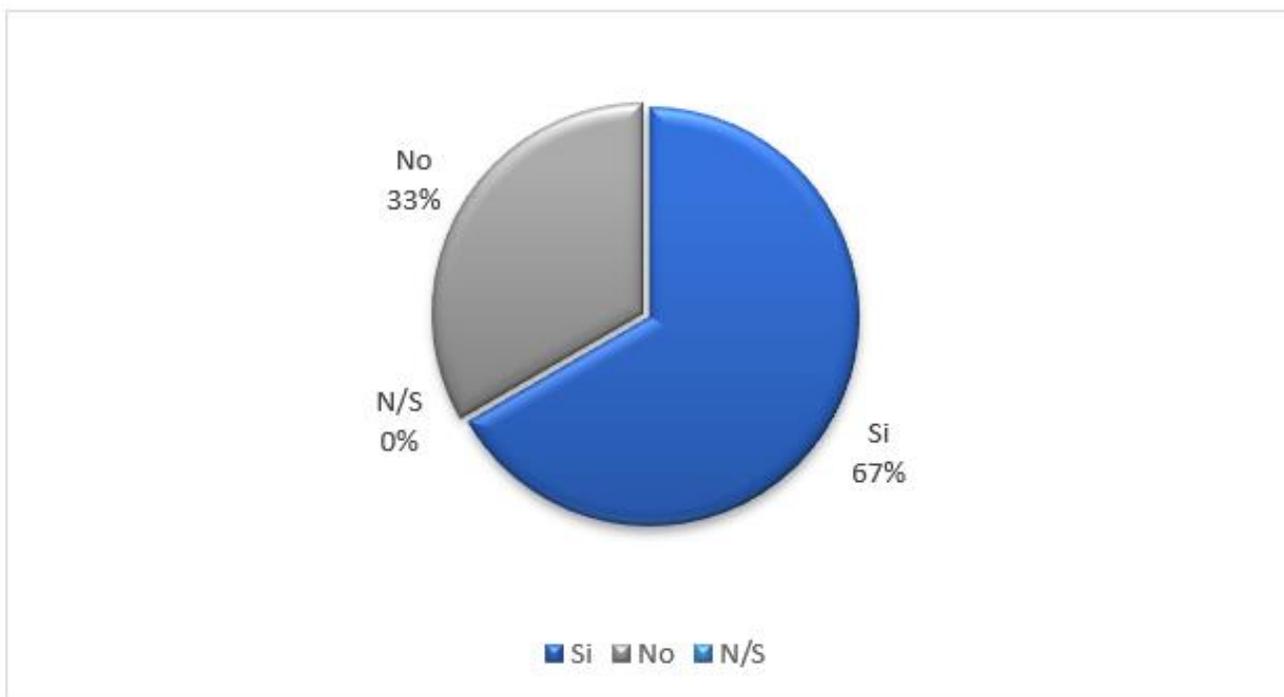
Tabla 9: resultados de la pregunta 7

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	2	1	0	3
Valor relativo	67%	33%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 8: Herramientas para análisis financiero



De igual manera que en algunas preguntas anteriores no todo el personal conoce sobre los planes y herramientas con enfoque financiero, en esta oportunidad, dos de tres que representan el 67% manifestaron aplicar herramientas para análisis financiero, puede que estas no sean lo suficientemente estratégicas para diseñar planes a corto, mediano y largo plazo que permitan ACACTA de R.L. la sostenibilidad de los flujos y la obtención de metas en cuento a márgenes de rentabilidad.

8. ¿En la Cooperativa se aplican herramientas que permitan realizar un análisis financiero?

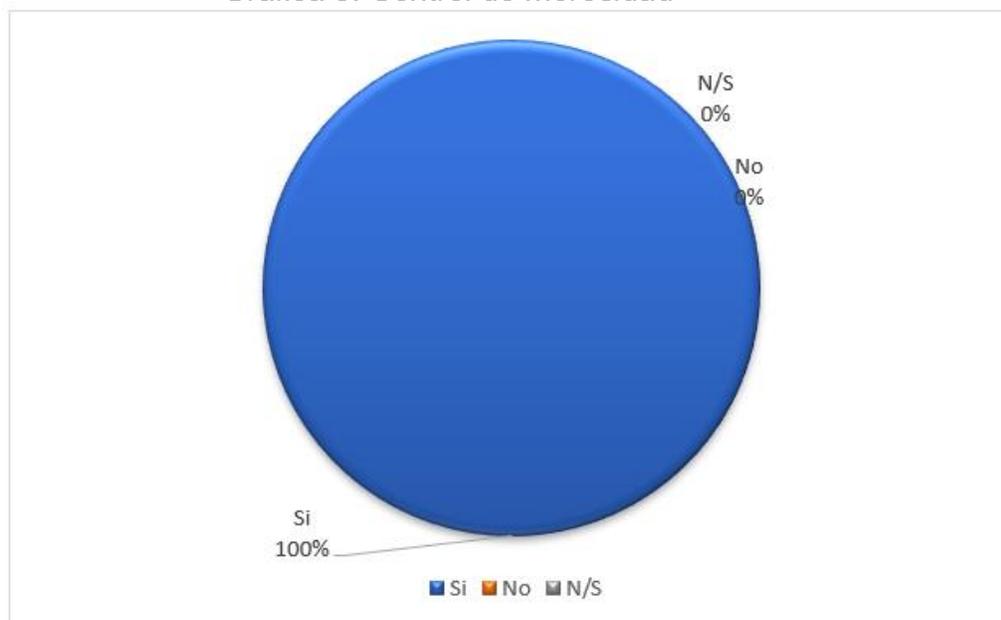
Tabla 10: resultados pregunta 8

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	3	0	0	3
Valor relativo	100%	0%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 9: Control de morosidad



Todos los empleados encuestados expresaron que es posible controlar la morosidad mediante una proyección financiera, este es un dato importante ya que al tener conocimiento de esta nos permitirá la oportuna toma de decisiones al respecto.

9. ¿Tiene usted conocimiento de la funcionalidad de un Modelo de Gestión Financiero?

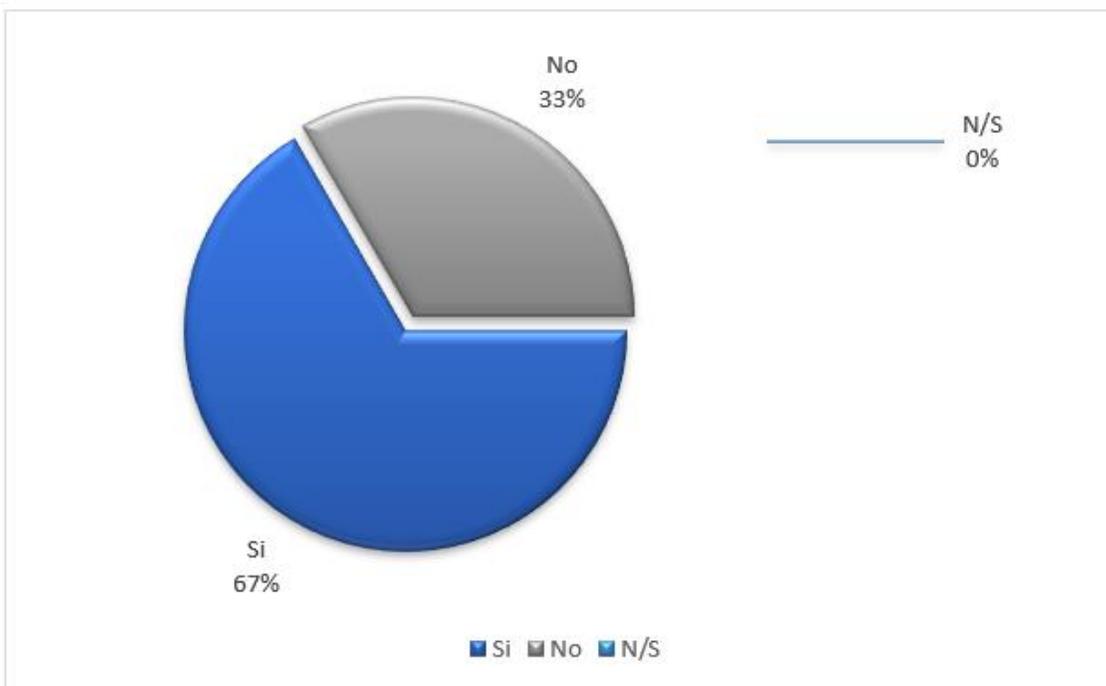
Tabla 11: resultados pregunta 9

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	2	1	0	3
Valor relativo	67%	33%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 10: Conocimiento sobre Modelo de Gestión Financiera



No todo el personal tiene conocimiento de un modelo de gestión financiero, esto puede estar relacionado con variables como la formación académica o del cargo que se desempeña en AACTA de R.L.

10. ¿Considera usted que con la aplicación de un Modelo de Gestión Financiera se elevará la rentabilidad financiera dentro de la Institución?

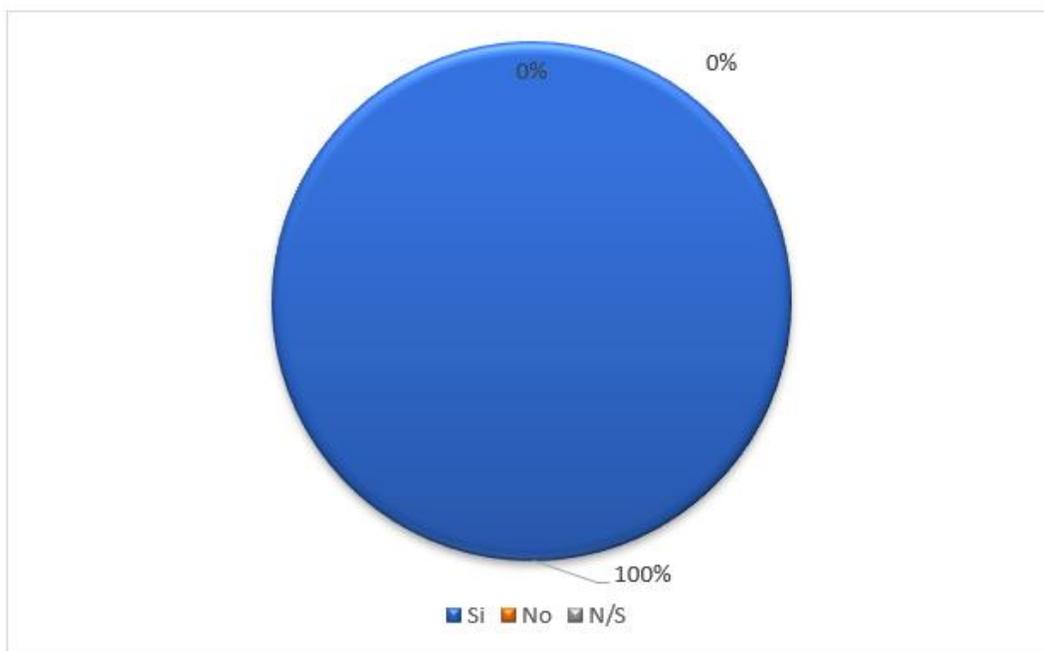
Tabla 12: resultados pregunta 10

Respuesta				
Concepto	Sí	No	N/S	Total
Valor absoluto	3	0	0	3
Valor relativo	100%	0%	0%	100%

Datos obtenidos de la tabulación

Fuente: tabla elaborada por los autores

Gráfica 2: Necesidad de aplicar un Modelo de Gestión Financiera



La respuesta a este planteamiento es sumamente importante, ya que todos consideran que un Modelo de Gestión Financiera elevará la rentabilidad financiera de la institución.

CAPÍTULO V: MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TAZUMAL, DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

5.1 Antecedentes

La Asociación Cooperativa De Ahorro y Crédito "Tazumal" de R.L., tiene algunas situaciones administrativas un poco complejas que han complicado las condiciones financieras de la empresa, actualmente la empresa ha detectado algunas debilidades de manera empírica, que han sido comprobadas a través de esta investigación, sin embargo, carecen de procedimientos específicos y estrategias planificadas para elevar la rentabilidad de sus operaciones, no poseen presupuestos que dicten de una manera organizada la estructura del gasto o del ingreso, no se cuenta con una cultura organizacional que facilite la comunicación de planes estratégicos, y documentos que de limiten o asignen responsabilidades directas para el personal, lo cual permita contribuir al ahorro y a la integración para la creación de propuestas de mejora continua.

Actualmente el personal se encuentra saturado de responsabilidad, debido al recorte de personal y esto contribuye a la poca optimización de los recursos y a la mínima contribución para desarrollar y empoderar al empleado en estrategias orientadas al aumento de la rentabilidad, ya que no se cuenta con un modelo financiero que permitan el análisis de la empresa para la aplicación de las estrategias debidas.

Los clientes internos probablemente desconocen algunos manuales de políticas y procedimientos, o si saben que existen probablemente no logran integrarlas en sus tareas diarias y deben ser capacitados para brindar la mejor interpretación y una mejor aplicación de todos los procesos y políticas vigentes

5.2 Componentes del Análisis Financiero

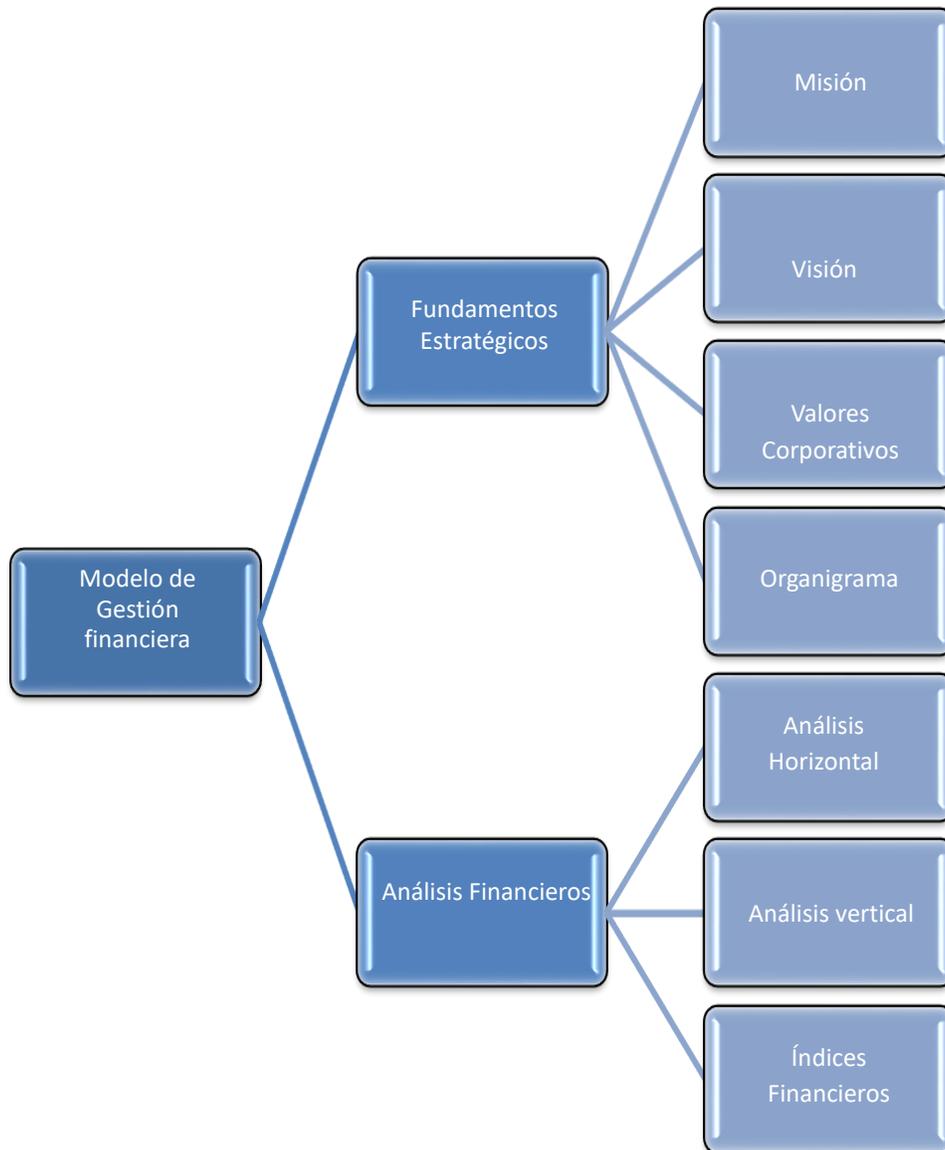


Figura 1: Organigrama Componentes del Análisis Financiero

5.3 Modelo de gestión financiera

5.3.1 Fundamentos estratégicos

5.3.1.1 Misión

“Somos una Asociación Cooperativa, cien por ciento Chalchuapaneca, que proporcionamos recursos financieros con eficiencia y eficacia satisfaciendo en gran medida las necesidades de todos nuestros Asociados respetando los principios que exige el sistema Cooperativo a nivel nacional.”

5.3.1.2 Visión

“Ser la mejor Cooperativa de Ahorro y Crédito, en la región Occidental de este lindo y laborioso país.”

5.3.1.3 Valores cooperativos

AYUDA MUTUA:

Se da la “ayuda mutua” cuando dos o más personas se socorren y cooperan entre sí para lograr las metas individuales o colectivas propuestas.

RESPONSABILIDAD:

La “responsabilidad” es la obligación de responder por los propios actos. Es también garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

DEMOCRACIA:

En el cooperativismo hay “democracia” cuando los(as) asociados(as) mantienen el control de la cooperativa participando activamente en la toma de decisiones en asambleas generales, en órganos sociales a través de sus representantes o en otros espacios de poder.

IGUALDAD:

Consiste en ofrecer el mismo trato y condiciones de desarrollo a cada asociado(a) sin discriminación de sexo, etnia, clase social, credo y capacidad intelectual o física.

EQUIDAD:

La “equidad” se refiere a la noción de justicia de dar a cada cual lo que se merece o ha ganado según sea su grado de participación o aporte y reconociendo sus condiciones y características especiales. Es decir, tomando en cuenta la diferencia.

SOLIDARIDAD:

Es

la adhesión libre y voluntaria a una causa o empresa, creando una relación humana de mutuo apoyo donde la felicidad particular depende de la felicidad colectiva. Es entonces la comunidad de intereses, sentimientos y propósitos.

HONESTIDAD:

Es la honradez, la dignidad y la decencia en la conducta de los(as) asociados(as). La persona honesta es incapaz de robar, estafar o defraudar.

TRANSPARENCIA:

En una cooperativa hay “transparencia” cuando la información es administrada entre asociados(as) y dirigentes de manera clara, veraz y oportuna. En la base de la transparencia está la confianza, la comunicación y la franqueza. Se oponen a ella el encubrimiento y el engaño.

RESPONSABILIDAD SOCIAL:

En el cooperativismo la “responsabilidad social” se vincula al compromiso con el desarrollo de la comunidad. Por ello las cooperativas son agentes activos en la generación de empleo y en la justa distribución de la riqueza.

PREOCUPACIÓN POR LOS DEMÁS:

Hasta no lograr el bienestar material y espiritual de las personas que le rodean, el cooperativista auténtico estará en una condición de inquietud o desasosiego, buscando soluciones a los problemas sociales. Eso es “preocupación por los demás”.

5.3.2 Principios cooperativos

1. Membresía abierta y voluntaria

Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.

2. Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa responden ante los miembros. En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.

3. La participación económica de los miembros

Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía.

Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades según lo apruebe la membresía.

4. Autonomía e independencia

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo

gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.

5. Educación, formación e información

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general - particularmente a jóvenes y creadores de opinión- acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

6. Cooperación entre cooperativas

Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

7. Compromiso con la comunidad

La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros.

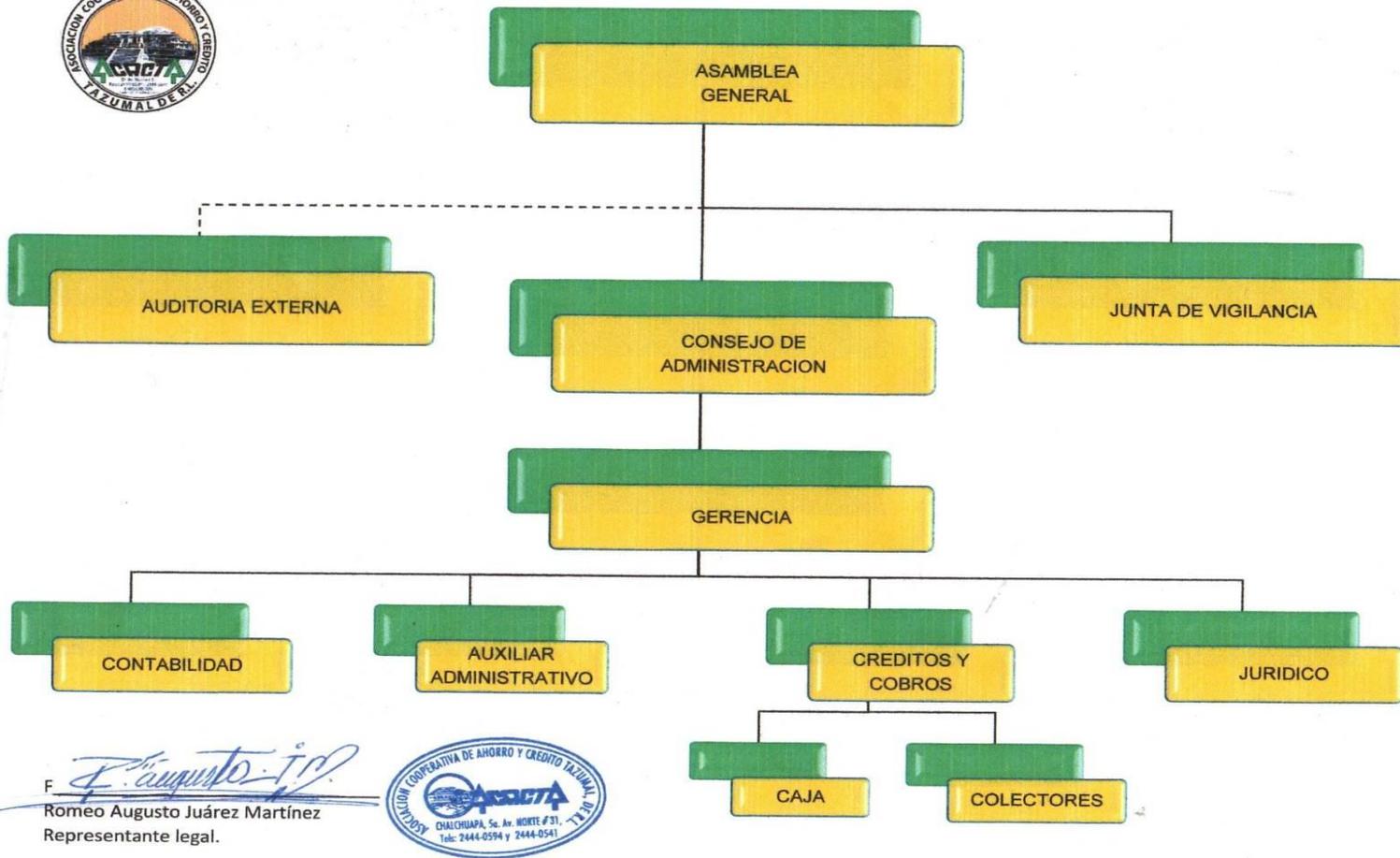


Imagen 2: Organigrama General

5.4 ANÁLISIS FINANCIEROS

5.4.1 Análisis horizontal

Ver Anexo 1

5.4.2 Análisis horizontal balance general

Ver Anexo 1.1

- **Activo corriente**

Periodo 2016/2017 Los activos corrientes decrecieron un 20.73% respecto al 2016 por un monto de \$148,952.13, los activos de la operación en el estado de Situación Financiera han disminuido en un 29.85%, a pesar de que los préstamos por cobrar están disminuyendo, se observa que el efectivo esta también decreciendo en un 54.59%, lo cual, podría significar que no se están colocando los prestamos necesarios para lograr subir el activo corriente y que nuestras cuentas por cobrar han disminuido probablemente porque los índices de incobrabilidad van creciendo, esto explica la disminución de los activos corrientes para este periodo a pesar del crecimiento de la cuenta otros activos .

Periodo 2017/2018 Los activos corrientes están disminuyendo en un 9.54% por \$54,360.25 en relación al 2017, se podría denotar el problema en la colocación de créditos, ya que el efectivo está disminuyendo al igual que las cuentas por cobrar, si bien es cierto las cuentas por cobrar pueden demostrar una recuperación de los créditos, también se puede denotar que el efectivo está disminuyendo al igual que las cuentas por cobrar, sin embargo los intereses por cobrar están aumentando, lo cual nos indica que están creciendo las colocaciones de crédito en la cartera de comercios en un 36.03% al igual que otros activos en un 2.27%.

Periodo 2018/2019 El Activo corriente experimento una disminución de 12.54% por un monto de \$64,582.82 respecto al 2018, se detalla un aumento de intereses por cobrar en un 76.82%, se puede ver compensada en alguna medida

que la disminución de los préstamos por cobrar por 16.52% es apoyado con el crecimiento de efectivo en un 60.86% destinado a cubrir el fondo de retiro para depósitos.

- **Efectivo y equivalentes**

Periodo 2016/2017 Los fondos disponibles para este periodo disminuyeron un 54.59%, causando una baja para el 2017 de \$7,205.85 en la disponibilidad respecto al cierre del 2016, lo cual podría representar problemas de caja durante el ejercicio fiscal si no se administran para el año 2018 políticas de ingresos y gastos de manera adecuada y oportuna, aunque su efectivo aumento, existe una disminución determinada por un decremento de 63.40% de depósitos en otras instituciones financieras

Periodo 2017/2018 Durante este periodo el efectivo está en disminución por \$345.54 equivalente al 5.91% del 2018 respecto al 2017, en esta cuenta, se puede observar que sus depósitos en otras instituciones aumentaron el 15.91%, sin embargo, está afectada por la disminución del 48.41% de su efectivo.

Periodo 2018/2019: Para el año 2019 mejoro sus niveles de efectivo en un aumento del 60.86%, su efectivo se acumula en la cuenta fondo de retiro para depósitos, ya que esta cuenta aumento un 100% en relación al 2019, desapareciendo de nuestro efectivo y equivalente los depósitos a otras instituciones financieras.

- **Prestamos por cobrar**

Periodo 2016/2017 Los préstamos por cobrar decrecieron en un 28.84% por \$197,768.35, disminuyendo los prestamos pactados a un año en un 59.37% y los pactados a más de un año plazo en un 69.88%, en este periodo se trasladaron cuentas por cobrar a procesos judiciales y fiscalía. La incobrabilidad disminuyo en un 3.73%. Los intereses por cobrar Disminuyeron un 71.45% en concepto de préstamos para comercio.

Periodo 2017/2018 La disminución de los préstamos por cobrar para este periodo representa un 11.60% equivalente a \$56, 598.07, todas nuestras cuentas por cobrar por procesos judiciales y fiscalía indica que experimentaron una disminución en sus saldos y se colocaron o refinanciaron préstamos para periodos mayores a 365 días, aumentando un 18.47%, sin embargo, los saldos a estimación para incobrabilidad de préstamos aumentaron en un 100%. Los intereses por cobrar aumentaron un 36.03% en concepto de préstamos para comercio, lo cual indica que está aumentando la cartera de comercio.

Periodo 2018/2019 Los préstamos por cobrar disminuyeron en un 16.59% por \$71,538.71, en este periodo las cuentas por cobrar en procesos judiciales y fiscalía no experimentaron variaciones considerables, los prestamos pactados a más de 365 días plazo disminuyeron en un 17.43%, mientras los plazos menores a 365 días solamente disminuyeron un 0.93%, a razón de lo cual, la estimación de incobrabilidad aumento en un 50% respecto al ejercicio 2018. Los intereses por cobrar aumentaron un 76.82% por un monto de \$2,663.25 en concepto de préstamos para comercio, que nos indica que aumento, pero debemos verificar que no se dé aumento por aumento de clientes en mora.

- **Otros activos y activos por impuestos corrientes**

Periodo 2016/2017 El crecimiento en Otros Activos muestra 564.53% de otras cuentas por cobrar que posee la empresa, disminuyó sus inventarios en un 100% y las existencias en artículos promocionales en un 91.89%

Periodo 2017/2018 La cuentas por cobrar de otros activos aumento en un 2.40%, se incorporó la cuenta por cobrar a partes que incremento en un 100% al igual que los pagos por cuenta ajena en un 77.16%, aun así, disminuyó en un 100% las existencias, totalizando un incremento del 2.27% de la cuenta de otros activos.

Periodo 2018/2019 Las variaciones experimentadas durante este periodo incrementaron en un 1.26%, afectada por el incremento de las cuentas por cobrar de 1.67%.

- **Propiedad planta y equipo**

Periodo 2016/2017: La cuenta Propiedad, planta y Equipo disminuyo un 13.09%, el análisis refleja que ya no cuentan con algunos activos fijos en la empresa, ya que disminuyeron su valor en terrenos en un 100%, sus edificios en un 94.59%, su mobiliario y equipo en un 83.83% y su equipo de transporte en 82.29%, con ello para el 2017, tendríamos una depreciación de cero, sus edificios no tuvieron variación.

Periodo 2017/2018 Su valor en planta y equipo disminuye un 9.60%, nos detalla además que no hubo inversión en planta y equipo, con la excepción de mobiliario y equipo que incremento su valor en 18.79%, y un aumento del 100% en el gasto de depreciación.

Periodo 2018/2019 Sus equipos de transporte aumentaron de valor en un 800% respecto al 2019 y en mobiliario y equipo en un 10.41% sin embargo, no hubo más inversión, razón por la que la propiedad planta y equipo disminuyó en un 13.18%

- **Activo intangible**

Periodo 2016/2017. En el 2017 se adquirieron software aumentando los activos intangibles en un 100%

Periodo 2017/2018. En el 2018 aumentaron los activos intangibles en un 72.07% respecto al 2017, incrementado los softwares de la institución en un 172.07% y aumentando el gasto por depreciación en un 100%

Periodo 2018/2019. No hubo ninguna variación en la cuenta de software, solamente se consideró el gasto por depreciación, lo cual generó un decremento en la cuenta de Activos intangibles.

- **Transitorios y diferidos**

Periodo 2016/2017 La cuenta transitorios y diferidos disminuyó un 100%, es decir

se liquidarán las cuentas registradas, también decreció la cuenta de activos recibidos en pago o adjudicados por 54.26%

Periodo 2017/2018 No existió movimiento en la cuenta de transitorios y diferidos, sus edificios y transporte disminuyeron en un 100%, decreciendo la cuenta de activos recibidos en `pago.

Periodo 2018/2019 No existió movimiento en la cuenta de transitorios y diferidos, sus activos recibidos en pago decrecieron un 14.63% respecto al año 2018.

- **Activo no corriente**

Periodo 2016/2017 El Activo no corriente ha decrecido un 46.45%, disminuyendo en un rango del 100% sus activos intangibles y transitorios sus activos recibidos en pago disminuyo un 54.26%, mientras que la cuenta Propiedad, planta y equipo disminuyo un 13.09%.

Periodo 2017/2018 El Activo no corriente decreció un 30.20%, principalmente por el impacto en las cuentas Propiedad, planta y equipo, la cual decreció un 9.60%, disminuyendo además los activos recibidos en pago o adjudicados en un 81.59%, sin embargo, sus activos intangibles aumentaron un 72.07%.

Periodo 2018/2019 El activo no corriente disminuyo un 15.95% debido a la baja de equipo en un 13.18%, de software en un 50% y de activos recibidos en pago de 14.63%

- **Activo total**

Periodo 2016/2017 Los activos totales de la empresa están decreciendo en un 24.68%, se puede observar que está reduciendo sus activos corrientes y no corrientes, aunque está vendiendo activos fijos e intangibles y está disminuyendo sus cuentas y préstamos por cobrar, el efectivo continúa disminuyendo, esto nos indica que de seguir este patrón en los próximos periodos no contara con los activos suficientes para hacer frente a sus obligaciones. Es necesario generar un

plan que nos facilite ordenarlas cuentas por cobrar y la administración de activos fijos e intangibles.

Periodo 2017/2018 Los activos totales siguen decreciendo en un 11.80% principalmente por la venta de activos no corrientes recibidos en pago, ya que disminuyo en un 81.59% para este periodo, afectando el activo no corriente en una disminución del 30.20% del activo no corriente y una disminución de 9.54% del activo corriente.

Periodo 2018/2019 Sus activos Totales cierran este periodo también con un 12.83% en disminución, aunque en este periodo el efectivo aumenta un 60.86%, los activos corrientes continúan disminuyendo en un 12.54% al igual que la venta de propiedad, planta y equipo e intangibles disminuyeron los activos no corrientes en un 15.95%

- **Pasivos de intermediación**

Periodo 2016/2017 Los pasivos de intermediación ha disminuido en un 61.70% principalmente por la baja de captación de ahorrantes en ahorros a la vista.

Periodo 2017/2018 Los pasivos de intermediación aumentaron en un 35.39%, ya que se mejoró la gestión de captación de ahorrantes en un 32.52% y permitió la obtención de efectivo, generando intereses por pagar.

Periodo 2018/2019 Los pasivos de intermediación crecieron un 7.28% principalmente por la captación de depósitos pactados hasta un año con la implementación de estrategias de ahorros navideños, a 180 días y 360 días plazo, aumentando en un 100%.

- **Otros pasivos**

Periodo 2016/2017 Otros pasivos aumentaron un 36%, debido al aumento de retenciones y provisiones en un 86%, mientras que los impuestos por pasivos corrientes han disminuido en un 95%.

Periodo 2017/2018 Otros pasivos aumento en un 44.41% principalmente por el pago de pasivos por impuestos corrientes el cual aumento en 484.71% y provisiones en un 484%, Las cuentas por pagar se cancelaron en un 9.27% respecto al año 2017.

Periodo 2018/2019 Esta cuenta aumento un 5.02% debido a un crecimiento de un 58% de provisiones y una importante disminución de las cuentas por pagar de 35.12%.

- **Pasivos transitorios y diferidos**

Periodo 2016/2017 Se liquidó el pasivo de transitorios y diferidos en un 100%.

Periodo 2017/2018 y Periodo 2018/2019 No existió adquisición de nueva deuda.

- **Depósitos pactados a más de un año**

Periodo 2016/2017 La captación de financiamiento a largo plazo aumentaron en un 1158.14% en la cuenta de depósitos programados.

Periodo 2017/2018 Los depósitos pactados a más de un año fueron cancelados en un 6.42%.

Periodo 2018/2019 Los depósitos captados para largo plazo se mantuvieron incrementando nada más un 1.29%, Disminuyó la cuenta de depósitos programados en un 97.05%, sin embargo, aumentaron un 100 % los depósitos a plazos y simultáneos.

- **Pasivo corriente**

Periodo 2016/2017 Los pasivos corrientes decrecieron un 59.97% principalmente por la disminución de depósitos de ahorro a la vista, sin embargo, el financiamiento a largo plazo aumento la captación de fondos, incrementando un 1158.14% la cartera de largo plazo. EL pasivo total decreció en un 1.76%

Periodo 2017/2018 Los pasivos corrientes aumentaron un 36.13%, es decir, que aumento la cartera de depósitos de ahorro a la vista, la cartera de financiamiento a largo plazo también experimentó un decremento del 6.42%, es decir se cancelaron algunos créditos, pero no se aumentó la cartera de créditos, los pasivos experimentaron un crecimiento del 10.10% principalmente por su crecimiento en la cuenta de Pasivos Corrientes.

Periodo 2018/2019 Los pasivos corrientes aumentaron un 7.08% principalmente por depósitos pactados hasta un año para pago, el pasivo no corriente aumento un 1.29%, demostrando una leve gestión en dicha cartera, razón por lo cual la cuenta de pasivos totales creció en un 4.07%.

- **Capital social cooperativo**

Periodo 2016/2017 Las aportaciones a capital decreció un 22.10%, además, se generaron ajustes por la Adopción de NIFACES, el cual disminuye el capital por el valor de \$48,358.14, se está pagando parte de las obligaciones adquiridas con terceros del capital social y no se están generando las aportaciones necesarias para incrementar el valor de capital.

Periodo 2017/2018 El capital social cooperativo disminuyó en 5.98%, ya que el ajuste por NIFACES incremento en 14.21% y las aportaciones activas disminuyeron en 4.08%

Periodo 2018/2019 Se determinaron categorías de aportaciones encontrando una disminución en las aportaciones activas un 40.36% y un aumento del 100% en aportaciones clasificadas como proceso de liquidación, por liquidar, inactivas y castigadas, generando una disminución de capital social cooperativo de 9.10%

- **Reservas**

Periodo 2016/2017 La reserva disminuyo en 26.59% causado por una disminución en la cuenta de reserva legal por un 30.23% y sin ninguna variación

en la reserva para estabilización de capital. La pérdida fue menor en un 35.72%, amortizando la pérdida en su totalidad para este periodo.

Periodo 2017/2018 La reserva disminuyó en un 20.87% principalmente por disminución en la reserva legal de 24.97%, ya que las reservas institucionales no tuvieron ninguna variación. La pérdida aumento en un 385.89% respecto al 2017, la cual fue amortizada durante este periodo.

Periodo 2018/2019 Las reservas aumentaron un 28.80%, causado por un aumento en la reserva legal. Los resultados por aplicar aumento un 102.87%, producto de la aplicación del 100% de la pérdida del periodo anterior y el aumento de la pérdida para el 2019 respecto al 2018.

- **Patrimonio**

Periodo 2016/2017 El patrimonio disminuyó un 28.96% principalmente por la disminución en las aportaciones obtenidas y la amortización de la pérdida generada en el ejercicio.

Periodo 2017/2018 El patrimonio disminuyó un 17.45% principalmente por la pérdida del ejercicio, reducción de las aportaciones y reservas de la empresa.

Periodo 2018/2019 El decremento del patrimonio es 18.65%, causado por la pérdida del ejercicio y la disminución de aportaciones obtenidas durante el ejercicio.

5.4.3 ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Ver Anexo 2.1

- **Ingresos**

Periodo 2016/2017 Los ingresos totales aumentaron 31.78% principalmente por el aumento de \$38,690.75 correspondiente a otros ingresos no operacionales. Los ingresos de operación disminuyeron debido a la baja de 20.83% de la cartera de préstamos originada por la disminución en la captación de intereses ordinarios

percibidos. Para este periodo se originaron ingresos por intereses moratorios que corresponde al aumento del 100% respecto al 2016.

Periodo 2017/2018 Los ingresos totales disminuyeron 42.47% respecto al 2017, debido a la baja en otros ingresos del 88.56% y la baja en ingresos operacionales en 15.45%. Los ingresos de operación tuvieron a la baja los intereses ordinarios percibidos en un 25.06% y un 56.83% en sus intereses moratorios, lo cual indica que los ingresos operacionales por la cartera de préstamos disminuyó en 15.88%. Los ingresos no operacionales fueron originados principalmente por activos adjudicados en pago y otros ingresos.

Periodo 2018/2019 Los ingresos Totales disminuyeron un 29.14%, debido a la baja recuperada en la cartera de préstamos de 14.37% generada por la baja de intereses ordinarios percibidos, los intereses moratorios aumentaron el 100% y la disminución de otros ingresos en 97.69%.

- **Costos y utilidad bruta**

Periodo 2016/2017 La captación de depósitos aumentó en 2.36% debido a la disminución de los intereses sobre depósitos de ahorro en un 75.95% y un aumento de 8.71% sobre los intereses de depósitos a plazos, se creó una provisión de saneamiento de préstamos por cobrar, generando un aumento en sus costos del 370.23%. La utilidad bruta disminuyó 6.94%, ya que, aunque los ingresos totales aumentaron el 31.78%, los costos aumentaron el 370.23%, indicándonos el alza en captación de depósitos, pero también la adquisición de compromisos en el periodo.

Periodo 2017/2018 Los costos de actividades de inversión disminuyeron en 2.45%, Ya que, aunque aumento los costos sobre depósitos de ahorro en 248.56%, los intereses sobre depósitos a plazo disminuyeron un 15.92%, lo cual permite observar que la captación de depósitos decreció en relación al periodo anterior manteniendo los costos de provisión de saneamiento. La Utilidad Bruta disminuyó un 65.61%, ya que los costos disminuyeron porque no se captaron

mayor cantidad de depósitos respecto al año anterior, y también hubo una disminución de los ingresos totales en un 42.47%.

Periodo 2018/2019 Los costos disminuyeron un 3.09%, ya que disminuyeron los intereses por depósitos a plazos por 18.29%, sin embargo, los ingresos disminuyeron un 29.14% lo cual genero una disminución en la utilidad bruta del 71.84%.

- **Gastos de operación**

Periodo 2016/2017 Durante este periodo los gastos de Organización de Dirección disminuyeron 13.21% Ahorrando principalmente en gastos de Consejo de Administración un 78.92% respecto al año anterior y un 65.70% en gastos de junta de vigilancia. Los gastos de funcionarios y empleados crecieron un 36.15% principalmente por gastos de gerencia que aumento en un 177.55% y servicios generales en un 361.23%.

EL departamento que menos gastos ha generado en el periodo es el Departamento de contabilidad. El departamento de Créditos y cobros se mantiene con el 10.53%. El área de Caja es quien generó ahorro al disminuir sus gastos en un 13%. Los gastos generales se redujeron en un 29.68%, causado principalmente por la reducción del 50% Honorarios profesionales a pesar de los incrementos en gastos del 184.98% de consumo de materiales y 56.38% de pago de servicios públicos e impuestos.

Periodo 2017/2018 Los gastos de operación crecieron un 7.36% causado por el aumento de 191.33% en Gastos de organización de Dirección y 19.65% Gastos de funcionarios y empleados.

Los gastos de organización fueron incrementados por La junta de vigilancia, los cuales ejecutaron 508.18% arriba del periodo anterior y el Consejo de administración que incrementó el gasto 184.19%. En gastos de funcionarios y empleados El área de servicios generales aumentaron su gasto en un 81.63% y la

gerencia de 18.93%. Es de hacer notar que el área de créditos y cobros aumento de 3.39% a 17.23%.

Los gastos generales decrecieron un 6.85% debido al ahorro realizado en las diferentes partidas del gasto en consumo de materiales, honorarios profesionales y servicios públicos e impuestos.

Periodo 2018/2019 Los gastos de operación se redujeron en 17.19% causado por el ahorro principalmente en gastos generales de 24.70%. Los gastos de organización disminuyeron en un 11.56%, ahorros que provienen principalmente del gasto de junta de vigilancia en un 11.90%. Los gastos de funcionarios y empleados disminuyeron un 9.63% originados por ahorros en el área de la gerencia y del área créditos y cobros. Los gastos generales decrecieron un 24.70%, principalmente por el ahorro en honorarios profesionales en un 50.10%

- **Perdida del ejercicio**

Para el periodo 2016/2017 la pérdida del ejercicio disminuyo un 35.70%, debido al aumento en sus costos y aunque se generó un incremento de sus ingresos no fue suficiente para cubrir sus gastos, a pesar de generar en el área de gastos un ahorro de 13.21%.

Para el periodo 2017/2018 la pérdida del ejercicio incremento un 385.79%, debido a la disminución de sus ingresos, y aunque sus costos bajaron 2.45%, sus gastos incrementaron un 7.36% respecto al 2016 debido al aumento de gasto de dirección superior y de funcionarios y empleados.

Para el periodo 2018/2019 sus ingresos mantienen la tendencia a la baja, sin embargo, también se denota el ahorro de 17.19% en gastos de operación, a pesar de este ahorro aun no es suficiente para generar utilidades y obtenemos un 2.87 de incremento en la pérdida del ejercicio actual.

5.4.4 Análisis vertical

4.4.4.1 Análisis vertical balance general

Ver anexo 1.2

Año 2016

Sus activos para este período están concentrados 84.65% en sus Activos Corrientes, obteniendo mayor representatividad la cuenta Prestamos por cobrar con un 80.79%, que es la naturaleza del negocio, sin embargo, sus Activos no corrientes representan solamente el 15.35%.

El efectivo está determinado por la concentración en depósitos en otras instituciones financieras, su disponibilidad en efectivo es apenas el 0.18% de sus activos totales.

Los préstamos por cobrar están concentrados en los préstamos por cobrar a más de un año plazo con un 67.16%, los préstamos para recuperación a un periodo menor o igual a un año representa solamente el 11.94%

La cuenta más representativa del Activo no corriente es la Propiedad, planta y equipo con un 6.16% donde su mayor inversión se concentra en Edificios y Mobiliario y equipo con un 4.42% y 5.56% respectivamente

Los pasivos corrientes integran la mayor parte de los activos totales, es decir que debe responder a corto plazo por un 95.22% de todos sus pasivos y por un 4.78% por sus pasivos a largo plazo.

Sus pasivos corrientes están integrados principalmente por los pasivos de intermediación con un 91.33% compuestos por depósitos a la vista, causando que sus mayores fuentes de financiamiento están concentradas en los pasivos corrientes, por lo tanto, su cartera de ahorrantes a más de un año no proporciona una fuente de financiamiento considerable. El Patrimonio está compuesto 92.33% por la cuenta capital social cooperativo y 10.46% de reservas, sin embargo,

durante los ejercicios hubo pérdidas, causando una disminución del patrimonio de 2.78%

Año 2017

El activo corriente aumento en representatividad del Activo total respecto al 2016 en un 89.09%, considerando a la cuenta préstamos por cobrar con mayor peso, pero menor concentración respecto al 2016 con un 76.32% y un aumento en las cuentas por cobrar de otros activos del 11.44%

El efectivo y equivalentes disminuye respecto a sus activos totales ya que la disponibilidad representa el 0.91% y su depósito en otras instituciones financieras un 0.61%, las cuales son de menor proporción respecto a los pesos 2016.

Sus préstamos por cobrar nos indica que ha disminuido porque representa el 76.32%, pero, aun así, sigue considerándose la cuenta de mayor concentración del efectivo, sin embargo, dicha disminución también se relaciona al aumento proporcional de las cuentas incobrables y la diversificación de los préstamos a categorías de cobros judiciales y cobro Fiscalía.

Durante este periodo además se generaron otras cuentas por cobrar en otros activos, convirtiendo los inventarios y existencias a una probable cuenta por cobrar.

La Propiedad, planta y equipo aumento debido a la apreciación de los edificios, el cual para este año conforma el 5.87% de los activos totales. Se adquirió software y se vendieron parte de los activos recibidos en pago o adjudicados conformando parte del activo total en un 3.48%.

Los pasivos corrientes integran el 38.80% de los pasivos totales, compuesto principalmente por depósitos de ahorro a la vista, durante este periodo se aumentó la cartera de ahorrantes de periodo mayores a un año e integran el 61.20% de los pasivos totales, incrementado principalmente los depósitos programados.

Las aportaciones obtenidas en este periodo disminuyeron a raíz de la aplicación de ajustes de adopción NIFACES, lo cual implicó disminuir las

aportaciones en un 9.52% del patrimonio total, la reserva conformaba el 10.80% del patrimonio, la pérdida generada por el periodo fue de 2.52% respecto del patrimonio

Año 2018

El Activo total está representado principalmente por su activo corriente con un 91.37% con mayor concentración en las cuentas por cobrar (13.28%) y préstamos por pagar (76.49%). Sus activos no corrientes constituyen solamente un 8.63% respecto a sus activos totales.

La disponibilidad de efectivo es muy poca, 0.98%, sin embargo, la cuenta préstamos por pagar se mantienen en un 76.49% el cual nos indica que creció en este periodo la colocación de créditos, exclusivamente los prestamos pactados a más de un año plazo con un 37.15%, sin embargo, la incobrabilidad de préstamos también ha aumentado en 10.64%, a lo cual debe prestar especial atención.

Para este periodo tiene un crecimiento en otras cuentas por cobrar de otros activos y en pagos por cuenta ajena.

En sus activos corrientes la proporción respecto al activo total ha disminuido frente al ejercicio 2018, ya que se ha vendido una parte de ellos, pero la cuenta Edificios ha ganado valor, mientras que invirtió en un porcentaje mayor en la adquisición de software.

Los pasivos corrientes conforman el 47.98%, con un mayor grado de participación los pasivos de intermediación (43.79%) a través de los ahorros a la vista y con intereses por pagar.

Los pasivos a largo plazo integran el 52.02%, el cual refleja que es el factor de mayor financiamiento de las operaciones y aunque la cartera de ahorros a la vista aumento respecto al año anterior, los depósitos programados tienen mayor participación en la composición de los pasivos totales.

El capital Social cooperativo corresponde a 104.45% del patrimonio total, esta diferencia corresponde al gasto generado por ajustes de adopción de

NIFACES que corresponde a un 13.17%, también se afecta la disminución del patrimonio por la pérdida generada en este periodo la cual corresponde 14.81% del patrimonio Total.

Año 2019

Sus activos totales tienen mayor concentración en los Activos corrientes con un 91.67%, considerando un aumento en sus cuentas por cobrar de otros activos y concentrando su mayor peso en los préstamos por cobrar. Sus activos no corrientes representan el 7.26% de los activos totales.

Durante este periodo los préstamos por cobrar conforman el 73.20% de sus activos totales, ya que la estimación de incobrabilidad creció un 18.31%, se aumentaron los procesos de cobro en términos judiciales y por medio de la fiscalía.

Se denota un leve aumento en los intereses ya que conforman el 1.25% de los activos totales. Las cuentas por cobrar de otros activos pesan el 15.43% de los activos totales. Para este periodo los activos corrientes integran los activos totales en un 8.33%, representado principalmente por edificios, propiedad planta y equipo.

Los Depósitos de ahorro a la vista para este periodo solamente cuenta con el 30.21% de participación, sin embargo, en la estructura de los pasivos de intermediación se gestionó una nueva cartera con depósitos programados a un año.

Los pasivos corrientes cuentan con el 49.37% de participación de los pasivos totales, sin embargo, se integraron nuevas carteras para la captación de fondos con un 50.63% de financiamiento a largo plazo obtenido principalmente de depósitos a plazos.

El capital Social correspondía en este periodo al 116.72% respecto al patrimonio total, a razón de la afectación que produjo el ajuste por adopción de NIFACES, sus reservas integraban el 20.21% del patrimonio, sin embargo, las pérdidas corresponden al 36.93% que es cubierto por el patrimonio.

5.4.4.1 Análisis vertical estado de resultados

Ver Anexo 2.2

Año 2016

Los ingresos de operación representan el 96.67% de los ingresos totales, sus costos representan el 10.27% de los ingresos, sin embargo, sus gastos de operación son el 114.78% de los ingresos totales, originando un déficit para cubrir dichos gastos de 25.05% respecto a los ingresos totales.

Los gastos de operación son absorbidos en su mayoría desde el área de Gasto generales que compone el 81.03% de las ventas totales y el 70.60% del total de gastos de operación.

El costo más alto está dirigido a la captación de depósitos a plazo (92.51% de los costos y 9.50% de los ingresos totales) y el gasto más alto está concentrado en los honorarios profesionales (56.17% de los gastos generales y 64.47% de los ingresos totales)

El departamento que concentra la mayor parte de gasto es el Departamento de Créditos y cobros (8.80% de los gastos de funcionarios y empleados y 10.10% de los ingresos totales)

Año 2017

Los ingresos totales se diversificaron a Ingresos de operación con 63.03% y otros ingresos no de operación con 36.97% respecto a los ingresos totales, los costos constituyen el 36.63% de los ingresos totales, donde la mayor parte de la composición de esto costos se deriva de la provisión de saneamiento de activos de intermediación que conforman el 36.63 de los ingresos totales y el 78.23% respecto a los costos totales.

Sus gastos operacionales conforman el 75.59% de los ingresos totales, incidiendo el aumento de proporción de gastos de funcionarios y empleados (31.09% de los ingresos totales y 41.13% del total de gastos) y Gastos generales

(43.24% de los ingresos totales y 57.20% de los ingresos totales). Dicho desbalance entre los ingresos, los costos y gastos nos crea un déficit del 12.22% respecto a las ventas.

El costo más alto está dirigido a la provisión de saneamiento (78.23% de los costos y 28.66% de los ingresos totales) y el gasto más alto está concentrado en los honorarios profesionales (32.33% de los gastos generales y 24.44% de los ingresos totales)

El departamento que concentra la mayor parte de gasto es el departamento gerencia (12.47% de los gastos de funcionarios y empleados y 9.42% de los ingresos totales)

Año 2018

Los ingresos totales se constituyen del 92.65% de ingresos de operación y 7.35% de otros ingresos de no operación. Los costos constituyen el 62.12% de los ingresos totales con una participación de la provisión del 49.82% respecto a los ingresos y un 80.20% respecto a los costos.

Sus gastos constituyen el 141.07% de los ingresos, con una participación importante de los gastos generales (70.01% de los ingresos totales y 49.63 de los gastos de operación) y de los gastos de funcionarios y empleados (64.66% de los ingresos totales y 45.84% de los gastos de operación), generando una pérdida del 103.19% para el ejercicio.

El costo más alto está dirigido a la provisión de saneamiento (80.20% de los costos y 49.82% de los ingresos totales) y el gasto más alto está concentrado en los honorarios profesionales (22.53% de los gastos generales y 31.78% de los ingresos totales)

El departamento que concentra la mayor parte de gasto es el Departamento gerencia (13.81% de los gastos de funcionarios y empleados y 19.48% de los ingresos totales)

Año 2019

Los ingresos de operación constituyen el 99.76% de los ingresos totales de la empresa originados principalmente de intereses de cartera de préstamos (90.42%), sus costos para este periodo constituyen el 84.95% respecto a los ingresos totales, razón por la cual su utilidad bruta se reduce al 15.05% de los ingresos totales, sin embargo, sus gastos operaciones constituyen el 164.84% de los ingresos totales, compuestos principalmente por gastos de funcionarios y empleados (82.47% de los ingresos totales y 50.03% de los gastos de operación) y gastos generales (74.40% de los ingresos y 45.13% de los gastos operacionales). Se cierra el periodo con un déficit de 149.79% respecto a los ingresos totales.

El costo más alto está dirigido a la provisión de saneamiento (82.75% de los costos y 70.30% de los ingresos totales) y el gasto más alto está concentrado en los honorarios profesionales (13.58% de los gastos generales y 22.38% de los ingresos totales).

El departamento que concentra la mayor parte de gasto es el Departamento créditos y cobros (13.91% de los gastos de funcionarios y empleados y 22.92% de los ingresos totales).

5.5 Análisis de Índices financieros

a) Razones de liquidez:

Tabla 13: razones de liquidez

Razón	Formula	2016	2017	2018	2019
Liquidez corriente	Activo corriente/pasivo corriente	5.65	11.19	7.44	6.07
Prueba acida	(Activo corriente - Inv.)/PAC	5.56	11.19	7.44	6.07

Prueba ácida S/ CxC	(Activo corriente - Inv- CxC)/PAC	0.10	0.11	0.08	0.12
Capital de trabajo neto	AC-PC	\$591,38 2.83	\$518,668. 99	\$445,917.1 4	\$376,427.9 6

Fuente: tabla elaborada por Cooperativa Tazumal

Año 2016:

Por cada \$1.00 del pasivo corriente, la institución cuenta con \$5.65 de respaldo en el activo corriente para el pago de sus obligaciones, es una empresa liquida, si la razón de liquidez se vuelva acida y se resta los inventarios de otros activos no sufre variación alguna, sin embargo, al restar los préstamos y cuentas por cobrar la liquidez la liquidez disminuye hasta 0.10, lo cual indica que de no recuperar las cuentas por cobrar no podría pagar sus pasivos corrientes en este momento.

El capital de trabajo es favorable de los activos corrientes, una vez cancelados los pasivos corrientes de la entidad, dispone de \$591,382.83 para atender las necesidades de la operación normal de la institución en marcha, la empresa cuenta con los activos suficientes para cubrir sus deudas a corto plazo, debido a que en la medida que el resultado positivo sea mayor es un buen indicador para la empresa.

Año 2017

Por cada \$1.00 del pasivo corriente, la institución cuenta con \$11.19 de respaldo en el activo corriente para el pago de sus obligaciones, es una empresa liquida, si la razón de liquidez se vuelva acida y se resta los inventarios de otros activos no sufre variación alguna, sin embargo, al restar los préstamos y cuentas por cobrar la liquidez la liquidez disminuye hasta 0.11, lo cual indica que de no

recuperar las cuentas por cobrar no podría pagar sus pasivos corrientes en este momento.

El capital de trabajo es favorable de los activos corrientes, una vez cancelados los pasivos corrientes de la entidad, dispone de \$518,668.99 para atender las necesidades de la operación normal de la institución en marcha.

Año 2018

Por cada \$1.00 del pasivo corriente, la institución cuenta con \$7.44 de respaldo en el activo corriente para el pago de sus obligaciones, es una empresa liquida, si la razón de liquidez se vuelva acida y se resta los inventarios de otros activos no sufre variación alguna, sin embargo, al restar los préstamos y cuentas por cobrar la liquidez la liquidez disminuye hasta 0.08, lo cual indica que de no recuperar las cuentas por cobrar no podría pagar sus pasivos corrientes en este momento.

El capital de trabajo es favorable de los activos corrientes, una vez cancelados los pasivos corrientes de la entidad, dispone de \$445,917.14 para atender las necesidades de la operación normal de la institución en marcha.

Año 2019

Por cada \$1.00 del pasivo corriente, la institución cuenta con \$6.07 de respaldo en el activo corriente para el pago de sus obligaciones, es una empresa liquida, si la razón de liquidez se vuelva acida y se resta los inventarios de otros activos no sufre variación alguna, sin embargo, al restar los préstamos y cuentas por cobrar la liquidez la liquidez disminuye hasta 0.12, lo cual indica que de no recuperar las cuentas por cobrar no podría pagar sus pasivos corrientes en este momento.

El capital de trabajo es favorable de los activos corrientes, una vez cancelados los pasivos corrientes de la entidad, dispone de \$376,427.96 para atender las necesidades de la operación normal de la institución en marcha, la empresa cuenta con los activos suficientes para cubrir sus deudas a corto plazo,

debido a que en la medida que el resultado positivo sea mayor es un buen indicador para la empresa.

b) Razones de endeudamiento:

Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

Tabla 14: razones de endeudamiento

		2016	2017	2018	2019
Razón deuda Total	Pasivo Total/Activo Total	15.73%	20.52%	25.61%	30.57%
	*Corto plazo	14.98%	7.96%	12.29%	15.09%
	*Largo plazo	0.75%	12.56%	13.32%	15.48%
Razón pasivo-capital	Pasivo Total/patrimonio	0.19	0.26	0.34	0.44
financiamiento de patrimonio	1/multiplicador de capital	84.27%	79.48%	74.39%	69.43%
Multiplicador de capital	Activos/patrimonio	1.19	1.26	1.34	1.44

Fuente: tabla elaborada por Cooperativa Tazumal

Año 2016

La entidad ha financiado 15.73% de sus activos totales con deuda, de estos, 14.98% financiado por el pasivo corriente y 0.75% por el pasivo largo plazos, los acreedores proporcionan 0.19 centavos de financiamiento por cada \$1 que aportan los accionistas.

Los socios están financiando los activos de la operación en un 84.27%, Reflejando la proporción que existe entre los activos que fueron financiados por socios y los que fueron financiados por otros terceros contando con 1.19 de los activos para cubrir las potenciales perdida de la institución.

Año 2017

La entidad ha financiado 30.57% de sus activos totales con deuda, de estos, 7.96% financiado por el pasivo corriente y 12.56% por el pasivo largo plazos, los acreedores proporcionan 0.26 centavos de financiamiento por cada \$1 que aportan los accionistas.

Los socios están financiando los activos de la operación en un 79.48%, Reflejando la proporción que existe entre los activos que fueron financiados por socios y los que fueron financiados por otros terceros contando con 1.26 de los activos para cubrir las potenciales perdida de la institución.

Año 2018

La entidad depende de sus acreedores en un 25.61%, y dispone de capacidad de endeudamiento de ser necesario, sus niveles de endeudamiento ascienden al 34.42%. Los socios están financiando los activos de la operación en un 79.39%

Año 2019

La entidad ha financiado 20.52% de sus activos totales con deuda, de estos, 15.09% financiado por el pasivo corriente y 15.48% por el pasivo largo plazos, los acreedores proporcionan 0.44 centavos de financiamiento por cada \$1 que aportan los accionistas.

Los socios están financiando los activos de la operación en un 69.43%, Reflejando la proporción que existe entre los activos que fueron financiados por socios y los que fueron financiados por otros terceros contando con 1.44 de los activos para cubrir las potenciales perdida de la institución.

c) Razones de rentabilidad

Tabla 15: razones de rentabilidad

<u>Rentabilidad</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
ROA	<u>Utilidades netas/activo total</u>	-2.34%	-2.00%	-11.02%	-13.00%
ROE	<u>utilidad neta/patrimonio o capital</u>	-2.78%	-2.52%	-14.81%	-18.73%
Margen de utilidad neta	utilidad neta /Ingresos	-25.05%	-12.22%	-103.19%	-149.79%
	utilidad neta /cartera de prestamos	-2.86%	-2.61%	-14.29%	-17.47%
Margen bruto	utilidad bruta/Ingresos	89.73%	63.37%	37.88%	15.05%
	utilidad bruta/cartera de préstamo	10.26%	13.52%	5.25%	1.76%

Fuente: tabla elaborada por Cooperativa Tazumal

Año 2016

Sus activos no son tan eficientes, está utilizando un elevado monto de capital, con un ROA de -2.34%, refleja que la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles no es eficiente, ya que por cada dólar que invierte en los activos pierde 0.02 centavos.

La empresa está perdiendo valor ya que su rendimiento sobre el capital es -2.78%, es decir que por cada dólar del patrimonio invertido pierde aproximadamente 0.03 centavos

Analizando desde el escenario de la cartera de préstamos, proporciona un margen bruto de 10.26%, sin embargo, al aplicar los gastos operacionales reduce el margen de ganancia hasta una pérdida de 2.86% frente a la cartera de préstamos.

Si se analiza desde la perspectiva de Los ingresos obtenidos el margen bruto nos proporciona un margen de ganancia bruta de 89.73%, sin embargo, después de aplicar los gastos operacionales obtenemos un margen neto con pérdida en el ejercicio del 25.05% sobre los ingresos totales.

Año 2017

Sus activos suben de -2.34% a -2.00% de eficiencia, sin embargo, aún no generan las cifras necesarias para volver rentable los activos, porque la rotación de activos continúa disminuyendo y el margen de utilidad neta, aunque mejoro de -25.05% a -12.22%, aun no proporciona rentabilidad en la administración de los activos respecto a sus ingresos, aunque mejoraron sus ingresos, sus costos se elevaron, lo cual redujo el margen bruto respecto a los ingresos.

Por otro lado, desde la perspectiva de la cartera el margen neto también mejoró, sin embargo, aún no es eficiente su administración, Además, el margen bruto aumenta, debido a la recuperación de la cartera en ese periodo generando mayores ingresos, pero disminuyendo la cartera de préstamos.

La recuperación de la cartera mejoro los ingresos y disminuyo los préstamos por cobrar, sin embargo, aunque se disminuyeron en algún porcentaje los gastos, aún siguen incidiendo negativamente en el rendimiento del ejercicio aumentando sus gastos.

Año 2018

La rentabilidad de los activos generó una pérdida de 11.02%, ya que la rotación del activo ha disminuido y los costos y gastos continúan en un nivel elevado respecto a los ingresos percibidos por la operación.

La cartera de préstamos ha disminuido, se ha recuperado, pero ya no se ha colocado lo suficiente para generar los intereses necesarios que brinden rentabilidad a la operación. El Rendimiento sobre el capital genera una pérdida de 14.81%

Año 2019

EL rendimiento sobre los activos nos refleja una pésima administración con un rendimiento de -13.00%, y un rendimiento sobre el capital del -18.73%. Sus ingresos están 149.79% por debajo de lo esperado para lograr el equilibrio en la operación a causa de una cartera de préstamos con una rotación por debajo de lo esperado.

d) Razones de actividad

Tabla 16: razones de rentabilidad Cooperativa Tazumal

		2016	2017	2018	2019	
Rotación cuentas por cobrar	Ingresos totales/promedio de Cuentas por cobrar	0.11	0.18	0.13	0.11	veces
Días promedio de cuentas por cobrar	365/rotación de cuentas por cobrar	3,192.40	2,066.48	2,804.67	3,425.02	días
Rotación de cuentas por pagar	Costo de venta/Promedio de cuentas por pagar	0.07	0.44	0.62	0.51	veces
Días promedio de cuentas por pagar	365/Rotación de CxP	5,597.30	837.45	586.49	722.49	días
Rotación activos totales	Ingresos /activo total	0.0936	0.1637	0.1068	0.0868	
	cartera de préstamos/activo total	0.82	0.77	0.77	0.74	veces

Fuente: tabla elaborada por Cooperativa Tazumal

Las rotaciones de sus cuentas por cobrar son demasiado menores a la rotación de sus cuentas por pagar, Sus activos están generando muy baja eficiencia.

Los prestamos pactados hasta un año se convierten en efectivo para el 2016 en 466 días, para el 2017 mejoro la rotación y recuperación a 249 días, para el 2018 en 185 días y la mejora de la recuperación es en el año 2019, los cuales se están recuperando en 170 días.

Los prestamos pactados a más de un año en el 2016 se convirtieron en efectivo en 2698(7.39 años) días, en el año 2017 se convirtieron en efectivo en 1332 días (3.65 años), en el 2018 utilizo el proceso de conversión 1171 días (3.20 años) y para el 2019 está recuperando sus cuentas por cobrar en 1636 días (4.48 años).

Para el 2019 bajo la rotación de las cuentas por cobrar debido al aumento del periodo para convertir las cuentas de largo plazo en efectivo.

Los procesos que se han tornado más difíciles de recupera encontramos el periodo utilizado en la cartera de cobro que se encuentra en la fiscalía y en procesos judiciales, que han contribuido a la disminución de la rotación de las cuentas por cobrar para el 2019.

Sus cuentas por pagar están rotando mucho más rápido, razón por lo cual, el valor que recupera, debe utilizarlo en el pago de sus cuentas por pagar, incluso algunas cuentas se realizan los pagos en un rango menor al pactado.

5.5.1 Análisis general de tendencias e índices financieros

Los activos corrientes están disminuyendo en todos los periodos analizados por la disminución en los activos de intermediación, entre ellos la cuenta más destacada Préstamos por cobrar, está disminuyendo, podría interpretarse como una recuperación de los prestamos realizados, sin embargo, es de hacer notar el crecimiento de la estimación de cuentas incobrables va en aumento y los prestamos pactados a un año tienen muy baja recuperación al igual que baja

colocación de créditos, ya que las carteras se mantienen con pocas variaciones de un periodo respecto a otro.

Con el incremento de los intereses por cobrar, observamos una cartera de comercio con tendencia al alza, donde, si bien es cierto está funcionando la colocación de créditos, no se debe descuidar la recuperación oportuna.

El efectivo está aumentando principalmente del flujo de operaciones, sin embargo, se está absorbiendo en el pago de las aportaciones con hasta el 40.36% de disminución de las aportaciones activas y en gasto de ajustes NIFACES, las operaciones de inversión realizadas desde el activo no corriente también ha contribuido a generar mayor ingreso de efectivo y así mantener los gastos generados en las actividades de financiamiento ya que amortizaron las pérdidas de los periodos 2016/2017 y 2017/2018.

Sus pasivos corrientes tienden a crecer, debido al aumento en la captación de depósitos pactados hasta un año en las carteras de depósitos programados, a 180 días y a 360 días, así como en la cartera de ahorros navideños.

Sus depósitos a largo plazo están disminuyendo, por lo tanto, es importante prestar atención y generar políticas y condiciones que contribuyan a la captación de ahorrantes para plazos mayor a un año.

Después del aumento de Ingresos Totales percibidos durante el periodo 2016/2017, se puede identificar que los ingresos están disminuyendo, las carteras de préstamos no están recuperando más que el periodo anterior y adicional a ello los ingresos no operacionales también han disminuido.

Los costos reflejan un proceso de disminución a lo largo de los periodos analizados, sin embargo, también los ingresos están disminuyendo, lo que implica sacrificar las utilidades para lograr cubrir los costos generados en la operación, ya que, de captar más depósitos, pero no mejorar la colocación de préstamos los ingresos no cubrirían los costos esperados.

Los gastos en términos generales están disminuyendo producto del ahorro en honorarios profesionales y gastos generales.

Se pueden observar el cumplimiento de políticas de ahorro para el 2019 en los diferentes departamentos, a excepción del área de Informática que una vez asignado presupuesto al 2019 debe seguir el mismo comportamiento de ahorro, además el área de contabilidad y caja deben mantener sus niveles para no aumentar los gastos y convertirlos en gastos comprometedores para la organización. La organización de dirección también se encuentra ahorrando ciertos niveles del gasto. Se debe controlar el área de consumo de materiales u otros gastos de operación para no permitir un incremento descontrolado del gasto.

La empresa actualmente está generando un ahorro en sus gastos, sus costos también están disminuyendo, sin embargo, la operación está percibiendo menos ingresos que los periodos anteriores, lo cual no le permite cubrir sus costos y gastos, a pesar de que todas las carteras de generación de ingresos tienen tendencia a la baja, al igual que sus costos.

Los depósitos de intermediación y largo plazo además de las aportaciones se convierten en los recursos financieros de la operación, las principales fuentes de recursos financieros con los que cuenta la empresa a partir del 2017 son los depósitos pactados a más de un año, ya que supera los pasivos corrientes por algunos puntos porcentuales.

Sus activos están concentrados en los Préstamos por Cobrar en todos los períodos analizados, debido a la naturaleza de la institución se considera una tendencia, sin embargo, se debe monitorear la cuenta de incobrabilidad ya que cada periodo forma un porcentaje mayor de sus activos totales.

De los préstamos por cobrar se debe monitorear los cobros en fiscalía y en procesos judiciales que representan un valor importante en este rubro.

La cartera de préstamos pactados hasta un año plazo disminuyeron el valor de los activos totales, lo cual se interpreta como la recuperación y la poca rotación de esta cartera, en toda empresa debe procurar por no tener más

efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente deben conservar importantes recursos en efectivo, y para este caso, según el valor porcentual de representatividad del efectivo respecto a los activos totales, no tiene el suficiente valor para rotar la cartera de préstamos a corto y largo plazo, ya que el poco efectivo que se tiene se proporciona como reserva para pagar los depósitos captados.

Sus activos fijos tienen un menor grado de representatividad, lo que podría ser útil ya que se estaría convirtiendo a efectivo sus activos para la operación, dicho efectivo, se estaría utilizando en el incremento de la cartera de préstamos a más de un año plazo.

Con relación a los pasivos deberá responder en el corto plazo para el 2019 con el 49.37% de sus pasivos totales y el resto serán obligaciones en el largo plazo, en el pasivo corriente se generaron diversas carteras de captación de fondos entre las más destacadas los depósitos a plazo.

El patrimonio está concentrado en aportaciones activas con un 132.90% sobre el patrimonio actual, sin embargo, debido a los ajustes de NIFACES y las pérdidas del ejercicio el patrimonio disminuyo considerablemente, contando con aportaciones en proceso de liquidación que corresponde al 15.50% y aportaciones inactivas del 23.72% del patrimonio total.

Los gastos generales constituyen cada año una parte mayor de los ingresos, porque los ingresos han disminuido, en razón de ello, los gastos y costos sobrepasan los niveles financieros soportados por la institución, generando déficit para cada período y comprometiendo los ingresos obtenidos en la operación, aunque financieramente los gastos han disminuido, debe de aumentar sus ingresos o disminuir aún más sus gastos y costos para alcanzar el equilibrio.

La liquidez de la empresa está disminuyendo periodo a periodo al igual que la disponibilidad del Capital de trabajo, debido al alto valor que concentra los préstamos por cobrar.

Sus niveles de endeudamiento con terceros van aumentando, así como también los niveles de riesgo, aun en estas condiciones, los socios tienen poder de decisión.

Cuanto mayor es la razón de deuda total menor es el porcentaje de financiamiento que representa el capital de los accionistas, La empresa se encuentra financiada en mayor medida por los socios, lo que se traduce en mayor autonomía financiera, los niveles de endeudamiento tienden un comportamiento al alza, sin embargo, aún podrían gestionar algunos depósitos para fortalecer el capital de trabajo y generar mayor rotación en la cartera de préstamos.

En la rentabilidad que los activos totales (ROA) nos indica qué puede hacer nuestra compañía con los activos que posee; es decir, cuánta rentabilidad le proporciona cada dólar invertido en la misma, para el caso, la empresa está invirtiendo una gran cantidad de capital en la operación y al mismo tiempo recibe pocos ingresos, por esa razón su ROA es negativo.

Las razones de rentabilidad nos reflejan que la empresa está perdiendo valor, no es capaz de ser eficiente en el uso de sus activos y generar rendimiento a los accionistas, sus ingresos son demasiado bajos para soportar los costos y gastos utilizados en la operación, razón por la cual, lo generado en la operación se vuelve insuficiente para generar los rendimientos esperados.

Para todos los periodos debe mejorar sus niveles de recuperación, ya que está devolviendo los depósitos en un periodo mucho menor que los procesados en la cartera de préstamos.

Debe ajustar sus políticas de otorgamiento de créditos y trabajar en las políticas de captación de depósitos de largo plazo.

5.6 PLAN DE GESTIÓN FINANCIERA PARA ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "TAZUMAL" DE R.L

El crecimiento de una empresa, con relación a sus montos de ventas, deberá ser apoyado por una mejora en la gestión del capital humano, de manera tal que este se encuentre y se perciba a sí mismo como capacitado para brindar el mejor servicio a los clientes de la compañía; un proceso de colocación de créditos que muestre acompañamiento y una buena asesoría para la persona consumidora propiciará un nivel de satisfacción elevado. De igual manera, el incremento de los ingresos no será posible sin procesos internos fortalecidos que promuevan la calidad total del proceso de formación.

LÍNEAS DE ACTUACIÓN PARA LA MEJORA DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

1. Objetivo : Aumentar el margen de rentabilidad Neta

Eje estratégico : Orientar gestión hacia resultados

Líneas de acción:

- a. Incrementar la colocación de créditos
- b. Potencializar la estructura de cuentas por cobrar
- c. Garantizar una eficiente estructura administrativa

2. Objetivo: Garantizar La Disponibilidad De Fondos

Eje estratégico: Gestión del flujo de caja

Líneas de acción:

- a. Aumentar el flujo de caja operativo de la empresa

b. Optimizar la estructura financiera

c. Mantener equilibrio entre las fuentes y el uso de los recursos

1a. Incrementar la colocación de créditos	
Eje estratégico al que se vincula: Gestión de los resultados	
Objetivo estratégico: Aumentar el Margen de Utilidad Neta	
Iniciativas	Responsables
<ol style="list-style-type: none">1. Ampliar la cartera de clientes2. Incrementar el número de colocación de créditos a corto plazo3. Incentivar la colocación de créditos en los diferentes sectores de créditos manejados por la organización.4. Crear planes de créditos atractivos al corto plazo5. Organizar una jornada de capacitación para asesorar a todo el personal en la colocación de créditos, políticas, procesos de créditos y orientación al cliente6. Fortalecer el departamento de créditos con los recursos necesarios materiales y humanos.	Departamento de créditos y gerente general
1b. Potencializar la estructura de cuentas por cobrar	
Eje estratégico al que se vincula: Gestión de los resultados	
Objetivo estratégico: Aumentar el Margen de Utilidad Neta	
Iniciativas	Responsables
<ol style="list-style-type: none">1. Contratar una firma de abogados que agilice los procesos de recuperación de cuentas por cobrar por cada periodo	Gerente general, departamento

<p>de mora.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Realizar un plan de recuperación de cuentas por cobrar para todos los créditos en mora otorgados al corto plazo en categoría C, D, y E. 3. Revisar las políticas de cuentas por cobrar con la finalidad de establecer canales de recuperación más eficientes. 	<p>de créditos y consejo de administración</p>
<p>1c. Garantizar una eficiente estructura administrativa</p>	
<p>Eje estratégico al que se vincula: Gestión de los resultados</p>	
<p>Objetivo estratégico: Aumentar el Margen de Utilidad Neta</p>	
<p>Iniciativas</p>	<p>Responsables</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Crear un Manual de organización de funciones 2. Crear Manual descriptor de cargos de la institución. 3. Asignar el personal necesario para las funciones que se ejecutan en cada área, para optimizar los resultados y evitar la sobrecarga de funciones en el personal actual. 4. Reasignar funciones administrativas y operativas de manera idónea de acuerdo a las competencias de cada empleado(a) de la institución. 5. Implementar unidad de Mercadeo y comercialización para buscar posicionar a la cooperativa en el mercado 	<p>Gerente general, departamento de créditos y consejo de administración</p>
<p>2a. Aumentar el flujo operativo de caja</p>	
<p>Eje estratégico al que se vincula: Garantizar la disponibilidad de fondos</p>	

Objetivo estratégico: Gestión del flujo de caja	
Iniciativas	Responsables
<p>Crear un plan de captación de fondos a largo plazo.</p> <p>Negociar con los clientes existentes de depósitos a la vista a plazos mayores de crédito.</p> <p>Impulsar incentivos por pronto pago y pago puntual.</p>	<p>Gerente general, departamento de créditos y consejo de administración</p>
2b. Optimizar la estructura financiera	
Eje estratégico al que se vincula: Garantizar la disponibilidad de fondos	
Objetivo estratégico: Gestión del flujo de caja	
Iniciativas	Responsables
<ol style="list-style-type: none"> 1. Buscar y valorar diversas fuentes de financiamiento U Obtener un financiamiento que cubra las obligaciones de la institución a una tasa preferencial de Crédito con FEDECACES u otra organización para responder en el momento oportuno 2. Seleccionar la fuente de financiamiento que tenga el costo financiero menor con respecto a la rentabilidad esperada. 3. Contratar un consultor o especialista para el diseño de un plan estratégico que permita una reingeniería de procesos y reorganización financiera de la institución. 4. Determinar el posible margen de rentabilidad de los resultados 	<p>Gerente general, departamento de créditos y consejo de administración</p>

2c. Mantener equilibrio entre las fuentes y el uso de los recursos	
Eje estratégico al que se vincula: Garantizar la disponibilidad de fondos	
Objetivo estratégico: Gestión del flujo de caja	
Iniciativas	Responsables
<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitorear la relación de plazos de vencimiento de los pasivos 2. Planificar el uso de las fuentes de financiamiento de largo plazo, considerando en menor proporción la inversión en activos con el mismo plazo. 3. Considerar para la inversión el flujo disponible de capital de trabajo. 	<p style="text-align: center;">Gerente general, departamento de créditos y consejo de administración</p>

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

- a) La empresa refleja un estado de liquidez muy alto, sin embargo, esa liquidez no es totalmente cierta, ya que sus activos están acumulados en los préstamos por cobrar, lo cual, refleja que no se cuenta con esa disponibilidad de manera inmediata, por lo tanto, no tendría la disponibilidad de capital de trabajo que refleja el índice de Capital de trabajo neto.
- b) La morosidad de la cartera total asciende al 74.74%, la cual, se encuentra concentrada en la cartera de cobros judiciales y de fiscalía con un 57.16% y de mora vencida riesgosa el 17.58%, razón por la cual ha crecido la participación del gasto de incobrabilidad en un 20% de la cartera total, además, la recuperación a través de la vía judicial han disminuido para el 2019 solamente en un 8.33%(1.95% cobro judicial y 6.38% en proceso judicial), mientras que a través de la fiscalía no se ha recuperado cuentas de este cartera y para el 2019 cuenta con una participación del 31.87% de la cartera total.
- c) Los ingresos de la recuperación de la cartera neta del 2019 ascienden al 61.56% (Cartera A, B, C) del ingreso total que se proyecta recibir, es decir que se está dejando de percibir el 38.44% correspondientes a las cuotas de las carteras E y D, esto apoyado en los niveles de disminución que la cartera de préstamos ha experimentado para el 2019.
- d) Para el 2019 los depósitos realizados hasta un año aumentaron un 100%, mientras que los depósitos a largo plazo aumentaron a 1.29%, se está generando un aumento en el flujo de pagos en el pasivo corriente del 7.08%, mientras que el activo corriente está disminuyendo un 12.54%, lo cual, significa que está adquiriendo mayores compromisos al corto plazo,

pero no se está generando los ingresos suficientes para realizar estos pagos, adicional, los depósitos de ahorros está disminuyendo en un 26.64%, lo que significa que está pagando los depósitos de ahorro, por lo tanto el poco efectivo que se logra en la operación se utiliza para solventar estos pasivos.

- e) Los periodos de pago de los pasivos adquiridos rotan con mayor frecuencia que las cuentas por cobrar, se paga más rápido de lo que se cobra, lo cual provoca iliquidez en la disponibilidad, a tal grado, de provocar pérdidas en el ejercicio y solventar con el patrimonio o con nuevo capital.
- f) El financiamiento de las operaciones para el 2019 es de 15.09% de depósito a corto plazo, un 15.48% de depósitos a largo plazo, financiándose con un 30.57 % de deuda ajena y 69.43% por los socios.
- g) Para el 2019 se aprecia una reducción en los gastos en 17.19% y costos en un 3.09%, sin embargo, aún no son suficientes para compensar la disminución del 29.14 de ingresos, incrementando la perdida respecto al 2018 en 2.87%, razón por la cual el ROE refleja la pérdida de valor en la empresa en un 8.73%.

6.2 RECOMENDACIONES

Gestionar nueve cuentas principales que reúnen el 62.14% de la cartera categoría E, con el objetivo de minimizar la participación de dicha cartera en la cartera total y recuperar estas cuentas.

Tabla 17: Participación cartera de morosidad Cooperativa Cuzcachapa

Asociado	Representatividad en la cartera neta	Representatividad en carta E	Valor de capital
775	5.89%	15.63%	\$ 11,333.76
787	1.63%	4.33%	\$ 3,138.59
2382	6.10%	16.20%	\$ 11,745.75
2417	2.18%	5.77%	\$ 4,185.31
2468	2.18%	5.79%	\$4,198.61
2675	1.42%	3.77%	\$ 2,736.47
2806	1.31%	3.47%	\$ 2,513.83
3103	1.41%	3.74%	\$ 2,708.08
3133	1.29%	3.44%	\$ 2,491.50

Fuente: Cartera de préstamos y Estados Financieros Cooperativa Tazumal.

- a) Considerando los niveles de ingresos de la cartera de préstamos neta, son muy pocos o insuficientes para dar fuerza a la operación, razón por la cual, es necesario fortalecer la operación de colocación de créditos, considerando los periodos de otorgamiento en el corto plazo para recuperar pronto el capital de trabajo y generar mayor rotación de la cartera para crear valor y aumentar el rendimiento de la entidad.
- b) Monitorear el seguimiento proporcionado a la cartera de cobros judiciales y fiscalía, ya que representan un porcentaje alto de las cuentas por cobrar.
- c) Debe generar un plan de captación de fondos a largo plazo, o en su defecto, generar planes que incentiven a los depositantes de ahorro, dejar su efectivo para un nuevo período a corto o largo plazo con la finalidad de controlar las salidas de efectivo provocadas por el pago de depósitos de ahorro en el corto plazo y apalancar un plan de colocación de créditos en el corto plazo.

- d) Para lograr un ROE de cero, considerando que se mantienen los gastos e ingresos del 2019 y que los gastos e ingresos se proyectan de manera uniforme en los próximos doce meses, deberán aumentar sus ingresos o disminuir sus gastos en \$5,325.87 mensual, manteniendo una caja de \$8,881.38 para cubrir los gastos mensuales.
- e) Para aumentar valor en el ROE, Deberán crecer las operaciones o disminuir los gastos mensuales en un monto mayor a \$5,325.88(Anexo ROE)
- f) Elaborar planes de trabajo por departamento y proporcionar techos de gastos y priorización de necesidades del área para determinar la asignación de presupuestos de gastos y establecimiento de metas para el cumplimiento del presupuesto y creación de valor.
- g) Implementar el PLAN DE GESTIÓN FINANCIERA PARA ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "TAZUMAL" DE R.L propuesto en este documento.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Baena, N. (septiembre de 2008). La liquidez en los mercados financieros. Obtenido de repercusiones de la crisis crediticia: http://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/monografias/mon2008_32.pdf
- Camacho M & Rivero, M. (2010). Introducción a la Contabilidad Financiera. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Camacho Miñano M. d. & Rivero Menéndez, M. J. (2010). Introducción a la Contabilidad Financiera. Madrid: PEARSON EDUCACIÓN.
- Castaño, S. (2002). finanzas y costos. Colombia: Alfa omega Colombia S.A.
- Castro, A. L. (2008). Planeación financiera estratégica. Bogotá: 1.
- Contreras, B. (2008). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros por medio de Razones Financieras. Veracruz.
- Dessler, G. (2009). Administración de recursos humanos. México: 5ta.
- Dumrau, G. (2003). Administración Financiera. MEXICO: 1ra.
- Emprendepyme.net. (2008). ¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa? Obtenido de <http://www.emprendepyme.net/que-criterios-miden-la-situación-financiera-de-una-empresa.html>
- Estupiñan, R. E. (2006). Análisis Financiero y de Gestión.
- Fabra, A. (2016). Uncomo. Obtenido de <http://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situación-económica-y-situación-financiera-27003.htm>
- FEB. (2007). Auditoria administrativa gestión estratégica del cambio. México: 2da.
- Gitman L & Joehnk, M. (2005). Fundamentos de inversión. Madrid: Pearson educación S.A.

- Hernández, G. (2006). Diccionario de Economía. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Herrera, L. (2004). Tutoría de la Investigación científica. Quito: Diemerino.
- Huanaco, I. (2015). Análisis Financiero. Obtenido de <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>
- Icart M Fuentelsaz C. & Pulpón, A. (. (2006). Elaboración y presentación de un proyecto de investigación y una tesina. Barcelona: Edicions Universitat Barcelona.
- Johan, C. y ((1986).). La base de análisis económico- financiero. (Vol. 1).
- Llanos Monelo P & Sánchez Piñeiro, C. (2007). Modelos de gestión financiera (Primera Edición ed.). (1ra, Ed.) España: McGraw-Hill Interamericana de España.
- Moreno, R. (1998). “enciclopedia básica de Administración Contabilidad y Auditoría”
- Ortega, A. (2008). Planeación Financiera. México.
- Padilla, M. C. (2012). Gestión financiera. (Eco, Ed.) Bogotá: 1ra.
- Rincón, C. (2011). Guía de costos para micro y pequeños empresarios. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Rodríguez, L. (2012). Análisis de estados financieros: un enfoque a la toma de decisiones. México: McGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Rosas, H. (2009). Análisis de estados Financieros. Chile: Pontificia Universidad Católica de Valparaíso.
- Rubio, P. (2007). Manual de Análisis Financiero. Obtenido de www.eumed.net/libros/2007a/255/.

- Sánchez, M. (2016). La planificación financiera y la rentabilidad de la empresa textil Static Moda S.A. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/21286/1/T3545i.pdf>
- Segura, A. S. (enero - marzo de 1994) Financiación y Contabilidad. La rentabilidad económica y financiera de gran empresa española.
- Siegel J & Shim, J. (1986). En Teoría y problemas de Contabilidad Financiera. Bogotá: McGraw-Hill Latinoamérica S.A.
- Valdivieso, M. B. (1198). contabilidad general.
- Vernardillo, A. C. (2006). Administración Financiera año.
- Vidales, I. (2003). Glosario de Términos Financieros, contables, Administrativos, economía, computacionales y legales. (1ra, Ed.) México: Plaz y Valdés S.A.

ANEXOS

ANEXO 1: BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL	2016	2017	2018	2019	2016/2017		2017/2018		2018/2019	
					Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
ACTIVO										
ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	707,496.48	496,323.27	440,297.95	374,769.44	-211,173.21	-30%	-56,025.32	-11%	-65,528.51	-15%
Efectivo y equivalentes	12,870.38	5,844.53	5,498.99	8,845.94	- 7,025.85	-55%	-345.54	-6%	3,346.95	61%
Efectivo	1,516.76	1,940.22	1,000.99	1,620.66	423.46	28%	-939.23	-48%	619.67	62%
Fondo de retiro para depósitos	114.29	-	-	7,225.28	- 114.29	-100%	-	0%	7,225.28	100%
Fondo anticipo a empleados	571.43	-	-	-	- 571.43	-100%	-	0%	-	0%
Depósitos en otras instituciones financieras	10,667.90	3,904.31	4,498.00	-	-6,763.59	-63%	593.69	15%	-4,498.00	-100%
Préstamos por cobrar	685,698.54	487,930.19	431,332.12	359,793.41	-197,768.35	-29%	-56,598.07	-12%	-71,538.71	-17%
Préstamos pactados hasta un Año plazo	101,335.99	41,172.88	19,900.46	19,714.85	-60,163.11	-59%	- 21,272.42	-52%	-185.61	-1%
Préstamos pactados a más de un año plazo	586,969.11	176,823.11	209,473.54	172,951.17	-410,146.00	-70%	32,650.43	18%	-36,522.37	-17%

Préstamos en cobro judicial	-	71,279.05	61,540.53	60,342.49	71,279.05	100%	-9,738.52	-14%	-1,198.04	-2%
Préstamos en proceso de cobro judicial	-	74,306.99	57,051.49	53,411.49	74,306.99	100%	-17,255.50	-23%	-3,640.00	-6%
Préstamos en proceso de cobro FGR	-	154,340.85	143,351.48	143,351.48	154,340.85	100%	-10,989.37	-7%	-	0%
Deudores varios	28,547.38	-	-	-	-28,547.38	-100%	-	0%	-	0%
Estimación préstamos incobrables	(31,153.94)	(29,992.69)	(59,985.38)	(89,978.07)	1,161.25	-4%	-29,992.69	100%	-29,992.69	50%
Intereses por cobrar	8,927.56	2,548.55	3,466.84	6,130.09	-6,379.01	-71%	918.29	36%	2,663.25	77%
Préstamos para comercio	8,927.56	2,548.55	3,466.84	6,130.09	-6,379.01	-71%	918.29	36%	2,663.25	77%
OTROS ACTIVOS	11,021.83	73,242.91	74,907.98	75,853.68	62,221.08	565%	1,665.07	2%	945.70	1%
Cuentas por cobrar	-	73,149.55	74,907.98	75,785.34	73,149.55	100%	1,758.43	2%	877.36	1%
Cuentas por cobrar a partes	-	-	258.43	432.92	-	0%	258.43	100%	174.49	68%
Pagos por Cuenta Ajena	-	1,944.00	3,444.00	3,845.02	1,944.00	100%	1,500.00	77%	401.02	12%
Otras Ctas. Por Cobrar	-	71,205.55	71,205.55	71,507.40	71,205.55	100%	-	0%	301.85	0%
Realizable	9,869.97	-	-	-	-9,869.97	-100%	-	0%	-	0%
Inventarios	9,869.97	-	-	-	-9,869.97	-100%	-	0%	-	0%
Existencias	1,151.86	93.36	-	-	-1,058.50	-92%	-93.36	-100%	-	0%

Artículo Promocional	1,151.86	93.36	-	-	-1,058.50	-92%	- 93.36	-100%	-	0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRENTES	-	-	-	68.34	-	0%	-	0%	68.34	100%
Anticipo a Cuenta	-	-	-	68.34	-	0%	-	0%	68.34	100%
Pago a Cuenta	-	-	-	68.34	-	0%	-	0%	68.34	100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	718,518.31	569,566.18	515,205.93	450,623.12	-148,952.13	-21%	-54,360.25	-10%	-64,582.81	-13%
ACTIVO NO CORRIENTE	130,253.59	69,752.83	48,688.64	40,925.12	-60,500.76	-46%	-21,064.19	-30%	-7,763.52	-16%
Propiedad Planta y Equipo	52,301.42	45,452.87	41,088.64	35,675.08	-6,848.55	-13%	-4,364.23	-10%	-5,413.56	-13%
Terrenos	2,285.71	-	-	-	-2,285.71	-100%	-	0%	-	0%
Edificios	37,508.49	37,508.49	38,033.49	38,033.49	-	0%	525.00	1%	-	0%
Instalaciones	4,399.38	237.92	237.92	237.92	-4,161.46	-95%	-	0%	-	0%
Mobiliario y Equipo de Oficina	47,203.65	7,631.46	9,065.30	10,008.95	-39,572.19	-84%	1,433.84	19%	943.65	10%
Equipo de Transporte	423.39	75.00	75.00	675.00	-348.39	-82%	-	0%	600.00	800%
Depreciación Acumulada	(39,519.20)	-	(6,323.07)	(13,280.28)	39,519.20	-100%	-6,323.07	-100%	-6,957.21	110%
Activo Intangible	-	2,034.00	3,500.00	1,750.04	2,034.00	100%	1,466.00	172%	-1,749.96	-50%
Software	-	2,034.00	5,534.00	5,534.00	2,034.00	100%	3,500.00	172%	-	0%
Amortización	-	-	(2,034.00)	(3,783.96)	-	0%	2,034.00	-100%	-1,749.96	86%

de Intangibles										
Transitorios y Diferidos	29,269.44	-	-	-	-29,269.44	-100%	-	0%	-	0%
Otras Cuentas	23,054.64	-	-	-	-23,054.64	-100%	-	0%	-	0%
Cuentas por Liquidar	6,214.80	-	-	-	-6,214.80	-100%	-	0%	-	0%
Activos en Pago o Adj.	48,682.73	22,265.96	4,100.00	3,500.00	-26,416.77	-54%	-18,165.96	-82%	- 600.00	-15%
Edificios	48,682.73	22,265.96	-	-	-26,416.77	-54%	-22,265.96	-100%	-	0%
Equipo de Transporte	-	-	4,100.00	3,500.00	-	0%	4,100.00	100%	-600.00	-15%
TOTAL ACTIVO	848,771.90	639,319.01	563,894.57	491,548.24	-209,452.89	-25%	-75,424.44	-12%	-72,346.33	-13%
<u>PASIVOS</u>										
<u>PASIVOS DE INTERMEDIACIÓN</u>	121,937.42	46,702.70	63,231.33	67,833.85	-75,234.72	-62%	16,528.63	35%	4,602.52	7%
Depósitos de Ahorro	121,937.42	46,702.70	61,890.98	45,403.57	-75,234.72	-62%	15,188.28	33%	-16,487.41	-27%
Depósitos de Ahorro a la Vista	121,937.42	46,702.70	61,890.98	45,403.57	-75,234.72	-62%	15,188.28	33%	-16,487.41	-27%
Depósitos Pactados Hasta un Año	-	-	-	18,123.77	-	0%	-	0%	18,123.77	100%
Depósitos Programados				1,707.59	-	0%	-	0%	1,707.59	100%
Dep. Pact. a 180 día plazo				10,500.00	-	0%	-	0%	10,500.00	100%
Dep. Pact. a 360 Día Plazo				5,000.00	-	0%	-	0%	5,000.00	100%
Depósitos de				916.18	-	0%	-	0%	916.18	100%

Ahorros Navideños										
Intereses y Otros por Pagar	-	-	1,340.35	4,306.51	-	0%	1,340.35	100%	2,966.16	221%
Intereses por Pagar	-	-	1,340.35	4,306.51	-	0%	1,340.35	100%	2,966.16	221%
OTROS PASIVOS	3,092.24	4,194.49	6,057.46	6,361.31	1,102.25	36%	1,862.97	44%	303.85	5%
Cuentas y Documentos por Pagar	2,207.78	3,190.53	2,894.69	1,877.94	982.75	5%	-295.84	-9%	-1,016.75	-35%
Cuentas por Pagar a Terceros	2,207.78	3,190.53	2,894.69	1,877.94	982.75	45%	-295.84	-9%	-1,016.75	-35%
Retenciones y Provisiones	530.64	984.76	2,635.62	3,982.41	454.12	86%	1,650.86	168%	1,346.79	51%
Retenciones	345.35	575.02	239.84	197.03	229.67	67%	-335.18	-58%	-42.81	-18%
Provisiones	185.29	409.74	2,395.78	3,785.38	224.45	121%	1,986.04	485%	1,389.60	58%
Pasivo por Impuestos Corrientes	353.82	19.20	227.15	200.96	-334.62	-95%	207.95	1083%	-26.19	-12%
Impuesto por Pagar	353.82	19.20	227.15	200.96	-334.62	-95%	207.95	1083%	-26.19	-12%
Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta	-	-	300.00	300.00	-	0%	300.00	100%	-	0%
Pasivos	-	-	300.00	300.00						

Asociados con Activos Adjudicados					-	0%	300.00	100%	-	0%
<u>TRANSITORIOS Y DIFERIDOS</u>	2,105.82	-	-	-	-2,105.82	-100%	-	0%	-	0%
Transitorios	2,105.82	-	-	-	-2,105.82	-100%	-	0%	-	0%
Fondo Seguro contra Robos	619.09	-	-	-	-619.09	-100%	-	0%	-	0%
Fondo Seguro para Sepelio	784.50	-	-	-	-784.50	-100%	-	0%	-	0%
Fondo Seguro Préstamos	702.23	-	-	-	-702.23	-100%	-	0%	-	0%
PASIVO CORRIENTE	127,135.48	50,897.19	69,288.79	74,195.16	-76,238.29	-60%	18,391.60	36%	4,906.37	7%
Depósitos Pactados a más de Año	6,379.99	80,269.21	75,119.21	76,087.38	73,889.22	1158%	-5,150.00	-6%	968.17	1%
Depósitos a Plazo				70,579.21	-	0%	-	0%	70,579.21	100%
Depósitos Programados	6,379.99	80,269.21	75,119.21	2,214.43	73,889.22	1158%	-5,150.00	-6.0%	-72,904.78	-97%
Depósitos Simultáneos				3,293.74	-	0%	-	0%	3,293.74	100%
PASIVO LARGO PLAZO	6,379.99	80,269.21	75,119.21	76,087.38	73,889.22	1158%	-5,150.00	-6%	968.17	1%
TOTAL PASIVO	133,515.47	131,166.40	144,408.00	150,282.54	-2,349.07	-2%	13,241.60	10%	5,874.54	4%
<u>PATRIMONIO</u>										
<u>CAPITAL</u>	660,365.76	466,040.66	438,173.77	398,321.49	-194,325.10	-29%	-27,866.89	-6%	-39,852.28	-9%

<u>SOCIAL COOPERAT.</u>										
Aportaciones	660,345.30	514,398.80	493,405.24	453,552.96	-145,946.50	-22%	-20,993.56	-4%	-39,852.28	-8%
Aportaciones Activas	660,345.30	514,398.80	493,405.24	294,286.38	-145,946.50	-22%	-20,993.56	-4%	-199,118.8	-40%
Aportaciones en Proceso de Liquidación				8,012.90	-	0%	-	0%	8,012.90	100%
Aportaciones por Liquidar				52,903.29	-	0%	-	0%	52,903.29	100%
Aportaciones Inactivas				80,958.16	-	0%	-	0%	80,958.16	100%
Aportaciones Castigadas				17,392.23	-	0%	-	0%	17,392.23	100%
Ajuste por Adopción NIFACES	-	(48,358.14)	(55,231.47)	(55,231.47)	-48,358.14	-100%	-6,873.33	14%	-	0%
Donaciones, Subsidios y Legados	20.46	-	-	-	-20.46	-100%	-	0%	-	0%
<u>RESERVAS</u>	74,781.75	54,898.53	43,440.95	68,982.83	-19,883.22	-27%	-11,457.58	-21%	25,541.88	59%
Reserva Legal	65,762.87	45,879.65	34,422.07	59,963.95	-19,883.22	-30%	-11,457.58	-25%	25,541.88	74%
Reserva Legal	65,762.87	45,879.65	34,422.07	59,963.95	-19,883.22	-30%	-11,457.58	-25%	25,541.88	74%
Reservas Institucionales	9,018.88	9,018.88	9,018.88	9,018.88	-	0%	-	0%	-	0%
Reserva para Estabilización de Capital	9,018.88	9,018.88	9,018.88	9,018.88	-	0%	-	0%	-	0%
<u>RESULTADO POR APLICAR</u>	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(126,038.6)	7,104.50	-36%	-49,341.57	386%	-63,910.47	103%

Pérdida por Aplicar	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(126,038.6)	7,104.50	-36%	-49,341.57	386%	-63,910.47	103%
Pérdida del Ejercicios Anteriores	-	-	-	(62,128.15)	-	0%	-	0%	-62,128.15	-100%
Pérdida del Presente Ejercicio	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(63,910.47)	7,104.50	-36%	-49,341.57	386%	-1,782.32	3%
TOTAL PATRIMONIO	715,256.43	508,152.61	419,486.57	341,265.70	-207,103.82	-29%	-88,666.04	-17%	-78,220.87	-19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	848,771.90	639,319.01	563,894.57	491,548.24	-209,452.89	-25%	-75,424.44	-12%	-72,346.33	-13%

1.2 Análisis Vertical

<u>BALANCE GENERAL</u> <u>ACTIVO</u>	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	707,496.48	496,323.27	440,297.95	374,769.44	83.36%	77.63%	78.08%	76.24%
Efectivo y Equivalentes	12,870.38	5,844.53	5,498.99	8,845.94	1.52%	0.91%	0.98%	1.80%
Efectivo	1,516.76	1,940.22	1,000.99	1,620.66	0.18%	0.30%	0.18%	0.33%
Fondo de Retiro para depósitos	114.29	-	-	7,225.28	0.01%	0.00%	0.00%	1.47%
Fondo Anticipo a Empleados	571.43	-	-	-	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósitos en otras Instituciones Financieras	10,667.90	3,904.31	4,498.00	-	1.26%	0.61%	0.80%	0.00%
Préstamos por Cobrar	685,698.54	487,930.19	431,332.12	359,793.41	80.79%	76.32%	76.49%	73.20%
Préstamos Pactados hasta un Año Plazo	101,335.99	41,172.88	19,900.46	19,714.85	11.94%	6.44%	3.53%	4.01%
Préstamos Pactados a más de un Año Plazo	586,969.11	176,823.11	209,473.54	172,951.17	69.16%	27.66%	37.15%	35.18%
Préstamos en Cobro Judicial	-	71,279.05	61,540.53	60,342.49	0.00%	11.15%	10.91%	12.28%
Préstamos en Proceso de Cobro Judicial	-	74,306.99	57,051.49	53,411.49	0.00%	11.62%	10.12%	10.87%
Préstamos en Proceso de Cobro Fiscalía	-	154,340.85	143,351.48	143,351.48	0.00%	24.14%	25.42%	29.16%
Deudores varios	28,547.38	-	-	-	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%
Estimación para Incobrabilidad de Préstamos	(31,153.94)	(29,992.69)	(59,985.38)	(89,978.07)	-3.67%	-4.69%	-10.64%	-18.31%
Intereses por Cobrar	8,927.56	2,548.55	3,466.84	6,130.09	1.05%	0.40%	0.61%	1.25%
Préstamos para Comercio	8,927.56	2,548.55	3,466.84	6,130.09	1.05%	0.40%	0.61%	1.25%
<u>OTROS ACTIVOS</u>	11,021.83	73,242.91	74,907.98	75,853.68	1.30%	11.46%	13.28%	15.43%

Cuentas por Cobrar	-	73,149.55	74,907.98	75,785.34	0.00%	11.44%	13.28%	15.42%
Cuentas por Cobrar a Partes	-	-	258.43	432.92	0.00%	0.00%	0.05%	0.09%
Pagos por Cuenta Ajena	-	1,944.00	3,444.00	3,845.02	0.00%	0.30%	0.61%	0.78%
Otras Cuentas por Cobrar	-	71,205.55	71,205.55	71,507.40	0.00%	11.14%	12.63%	14.55%
Realizable	9,869.97	-	-	-	1.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Inventarios	9,869.97	-	-	-	1.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Existencias	1,151.86	93.36	-	-	0.14%	0.01%	0.00%	0.00%
Artículos Promocionales	1,151.86	93.36	-	-	0.14%	0.01%	0.00%	0.00%
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS</u>								
<u>CORRIENTES</u>	-	-	-	68.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Anticipo a Cuenta	-	-	-	68.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Pago a Cuenta	-	-	-	68.34	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	718,518.31	569,566.18	515,205.93	450,623.12	84.65%	89.09%	91.37%	91.67%
ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLES (ACTIVO NO CORRIENTE)	130,253.59	69,752.83	48,688.64	40,925.12	15.35%	10.91%	8.63%	8.33%
Propiedad Planta y Equipo	52,301.42	45,452.87	41,088.64	35,675.08	6.16%	7.11%	7.29%	7.26%
Terrenos	2,285.71	-	-	-	0.27%	0.00%	0.00%	0.00%
Edificios	37,508.49	37,508.49	38,033.49	38,033.49	4.42%	5.87%	6.74%	7.74%
Instalaciones	4,399.38	237.92	237.92	237.92	0.52%	0.04%	0.04%	0.05%
Mobiliario y Equipo da Oficina	47,203.65	7,631.46	9,065.30	10,008.95	5.56%	1.19%	1.61%	2.04%
Equipo de Transporte	423.39	75.00	75.00	675.00	0.05%	0.01%	0.01%	0.14%
Depreciación Acumulada	(39,519.20)	-	(6,323.07)	(13,280.28)	-4.66%	0.00%	-1.12%	-2.70%
Activo Intangible	-	2,034.00	3,500.00	1,750.04	0.00%	0.32%	0.62%	0.36%
Software	-	2,034.00	5,534.00	5,534.00	0.00%	0.32%	0.98%	1.13%
Amortización de Intangibles	-	-	(2,034.00)	(3,783.96)	0.00%	0.00%	-0.36%	-0.77%
Transitorios y Diferidos	29,269.44	-	-	-	3.45%	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Cuentas	23,054.64	-	-	-	2.72%	0.00%	0.00%	0.00%

Cuentas por Liquidar	6,214.80	-	-	-	0.73%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Recibidos en Pago o Adjudicados	48,682.73	22,265.96	4,100.00	3,500.00	5.74%	3.48%	0.73%	0.71%
Edificios	48,682.73	22,265.96	-	-	5.74%	3.48%	0.00%	0.00%
Equipo de Transporte	-	-	4,100.00	3,500.00	0.00%	0.00%	0.73%	0.71%
TOTAL ACTIVO	848,771.90	639,319.01	563,894.57	491,548.24	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
<u>PASIVO</u>								
<u>PASIVOS DE INTERMEDIACIÓN</u>	121,937.42	46,702.70	63,231.33	67,833.85	91.33%	35.61%	43.79%	45.14%
Depósitos de Ahorro	121,937.42	46,702.70	61,890.98	45,403.57	91.33%	35.61%	42.86%	30.21%
Depósitos de Ahorro a la Vista	121,937.42	46,702.70	61,890.98	45,403.57	91.33%	35.61%	42.86%	30.21%
Depósitos Pactados Hasta un Año	-	-	-	18,123.77	0.00%	0.00%	0.00%	12.06%
Depósitos Programados				1,707.59	0.00%	0.00%	0.00%	1.14%
Depósitos Pactados a 180 Días Plazo				10,500.00	0.00%	0.00%	0.00%	6.99%
Depósitos Pactados a 360 Días Plazo				5,000.00	0.00%	0.00%	0.00%	3.33%
Depósitos de Ahorros Navideños				916.18	0.00%	0.00%	0.00%	0.61%
Intereses y Otros por Pagar	-	-	1,340.35	4,306.51	0.00%	0.00%	0.93%	2.87%
Intereses por Pagar	-	-	1,340.35	4,306.51	0.00%	0.00%	0.93%	2.87%
<u>OTROS PASIVOS</u>	3,092.24	4,194.49	6,057.46	6,361.31	2.32%	3.20%	4.19%	4.23%
Cuentas y Documentos por Pagar	2,207.78	3,190.53	2,894.69	1,877.94	1.65%	2.43%	2.00%	1.25%
Cuentas por Pagar a Terceros	2,207.78	3,190.53	2,894.69	1,877.94	1.65%	2.43%	2.00%	1.25%
Retenciones y Provisiones	530.64	984.76	2,635.62	3,982.41	0.40%	0.75%	1.83%	2.65%

Retenciones	345.35	575.02	239.84	197.03	0.26%	0.44%	0.17%	0.13%
Provisiones	185.29	409.74	2,395.78	3,785.38	0.14%	0.31%	1.66%	2.52%
Pasivo por Impuestos Corrientes	353.82	19.20	227.15	200.96	0.27%	0.01%	0.16%	0.13%
Impuesto por Pagar	353.82	19.20	227.15	200.96	0.27%	0.01%	0.16%	0.13%
Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta	-	-	300.00	300.00	0.00%	0.00%	0.21%	0.20%
Pasivos Asociados con Activos Adjudicados	-	-	300.00	300.00	0.00%	0.00%	0.21%	0.20%
<u>TRANSITORIOS Y DIFERIDOS</u>	2,105.82	-	-	-	1.58%	0.00%	0.00%	0.00%
Transitorios	2,105.82	-	-	-	1.58%	0.00%	0.00%	0.00%
Fondo Seguro contra Robos	619.09	-	-	-	0.46%	0.00%	0.00%	0.00%
Fondo Seguro para Sepelio	784.50	-	-	-	0.59%	0.00%	0.00%	0.00%
Fondo Seguro para Préstamos	702.23	-	-	-	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%
PASIVO CORRIENTE	127,135.48	50,897.19	69,288.79	74,195.16	95.22%	38.80%	47.98%	49.37%
Depósitos Pactados a más de un Año	6,379.99	80,269.21	75,119.21	76,087.38	4.78%	61.20%	52.02%	50.63%
Depósitos a Plazo				70,579.21	0.00%	0.00%	0.00%	46.96%
Depósitos Programados	6,379.99	80,269.21	75,119.21	2,214.43	4.78%	61.20%	52.02%	1.47%
Depósitos Simultáneos				3,293.74	0.00%	0.00%	0.00%	2.19%
PASIVO LARGO PLAZO	6,379.99	80,269.21	75,119.21	76,087.38	4.78%	61.20%	52.02%	50.63%
TOTAL PASIVO	133,515.47	131,166.40	144,408.00	150,282.54	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
<u>PATRIMONIO</u>								
<u>CAPITAL SOCIAL COOPERATIVO</u>	660,365.76	466,040.66	438,173.77	398,321.49	92.33%	91.71%	104.45%	116.7%
Aportaciones	660,345.30	514,398.80	493,405.24	453,552.96	92.32%	101.2%	117.62%	132.9%

Aportaciones Activas	660,345.30	514,398.80	493,405.24	294,286.38	92.32%	101.2%	117.62%	86.23%
Aportaciones en Proceso de Liquidación				8,012.90	0.00%	0.00%	0.00%	2.35%
Aportaciones por Liquidar				52,903.29	0.00%	0.00%	0.00%	15.50%
Aportaciones Inactivas				80,958.16	0.00%	0.00%	0.00%	23.72%
Aportaciones Castigadas				17,392.23	0.00%	0.00%	0.00%	5.10%
Ajuste por Adopción NIFACES	-	(48,358.14)	(55,231.47)	(55,231.47)	0.00%	-9.52%	-13.17%	- 16.18%
Donaciones, Subsidios y Legados	20.46	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
RESERVAS	74,781.75	54,898.53	43,440.95	68,982.83	10.46%	10.80%	10.36%	20.21%
Reserva Legal	65,762.87	45,879.65	34,422.07	59,963.95	9.19%	9.03%	8.21%	17.57%
Reserva Legal	65,762.87	45,879.65	34,422.07	59,963.95	9.19%	9.03%	8.21%	17.57%
Reservas Institucionales	9,018.88	9,018.88	9,018.88	9,018.88	1.26%	1.77%	2.15%	2.64%
Reserva para Estabilización de Capital	9,018.88	9,018.88	9,018.88	9,018.88	1.26%	1.77%	2.15%	2.64%
RESULTADOS POR APLICAR	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(126,038.62)	-2.78%	-2.52%	-14.81%	- 36.93%
Pérdida por Aplicar	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(126,038.62)	-2.78%	-2.52%	-14.81%	- 36.93%
Pérdida del Ejercicios Anteriores	-	-	-	(62,128.15)	0.00%	0.00%	0.00%	- 18.21%
Pérdida del Presente Ejercicio	(19,891.08)	(12,786.58)	(62,128.15)	(63,910.47)	-2.78%	-2.52%	-14.81%	- 18.73%
Total patrimonio	715,256.43	508,152.61	419,486.57	341,265.70	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	848,771.90	639,319.01	563,894.57	491,548.24				

ANEXO 2: ESTADO DE RESULTADOS

ANALISIS HORIZONTAL										
ESTADO DE RESULTADO					2016/2017		2017/2018		2018/2019	
TOTAL	2016	2017	2018	2019	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
INGRESOS	79,419.48	104,662.10	60,207.96	42,666.04	25,242.62	32%	-44,454.14	-43%	-17,541.92	-29%
INGRESOS DE OPERACIÓN	79,419.46	65,971.35	55,781.39	42,563.77	-13,448.11	-17%	-10,189.96	-15%	-13,217.62	-24%
Intereses Cartera de Préstamos	76,773.72	60,784.82	45,050.67	38,577.90	-15,988.90	-21%	-15,734.15	-26%	-6,472.77	-14%
Comisiones	2,543.38	5,111.91	5,295.96	2,925.73	2,568.53	101%	184.05	4%	-2,370.23	-45%
Recuperaciones de Activos Financieros	-	-	4,939.38	988.68	-	0%	4,939.38	100%	-3,950.70	-80%
Intereses sobre Depósitos	-	2.64	451.94	-	2.64	100%	449.30	100%	-451.94	-
Otros Ingresos	50.42	-	451.94	-	-50.42	-	451.94	100%	-451.94	-
Venta de Papelería	51.94	74.62	43.44	71.46	22.68	44%	-31.18	-42%	28.02	65%
OTROS INGRESOS NO DE OPERACIÓN	0.02	38,690.75	4,426.57	102.27	38,690.73	100%	-34,264.18	-89%	-4,324.30	-98%
COSTOS DE ACTIVIDADES DE INTERMEDIAC.	8,153.18	38,338.61	37,398.69	36,243.96	30,185.43	370%	-939.92	-2%	-1,154.73	-3%
Captación de Depósitos	8,153.18	8,345.92	7,406.00	6,251.27	192.74	2%	-939.92	-11%	-1,154.73	-16%
Provisión de Saneamiento de Activos de Intermediación	-	29,992.69	29,992.69	29,992.69	29,992.69	100%	-	0%	-	0%
Saneamiento de	-	29,992.69	29,992.69	29,992.69	29,992.69	100%	-	0%	-	0%

Préstamos por Cobrar										
UTILIDAD BRUTA	71,266.30	66,323.49	22,809.27	6,422.08	-4,942.81	-7%	-43,514.22	-66%	-16,387.19	-72%
GASTOS DE OPERACIÓN	91,157.38	79,112.72	84,937.42	70,332.55	-12,044.67	-13%	5,824.71	7%	-14,604.87	-17%
Gastos de Organización de Dirección	2,902.20	1,321.51	3,850.00	3,405.00	-1,580.69	-54%	2,528.49	191%	-445.00	-12%
Gastos de funcionarios y Empleados	23,898.32	32,538.16	38,933.39	35,185.11	8,639.84	36%	6,395.23	20%	-3,748.28	-10%
Gastos Generales	64,356.86	45,253.05	42,154.03	31,742.44	-19,103.82	-30%	-3,099.02	-7%	-10,411.59	-25%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(19,891.08)	(12,789.23)	(62,128.15)	(63,910.47)	7,101.85	-36%	-49,338.93	386%	-1,782.32	3%

ESTADO DE RESULTADOS	2016	2017	2018	2019	ANALISIS VERTICAL POR RUBRO				ANALISIS VERTICAL RESPECTO A LAS VENTAS			
					2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
TOTAL INGRESOS	79,419.48	104,662.10	60,207.96	42,666.04								
<u>INGRESOS DE OPERACIÓN</u>	79,419.46	65,971.35	55,781.39	42,563.77	100%	63%	93%	100%	100%	63%	93%	100%
Intereses Cartera de Préstamos	76,773.72	60,784.82	45,050.67	38,577.90	97%	58%	75%	90%	97%	58%	75%	90%
Comisiones	2,543.38	5,111.91	5,295.96	2,925.73	3%	5%	9%	7%	3%	5%	9%	7%
Recuperaciones de Activos Financieros	-	-	4,939.38	988.68	0%	0%	8%	2%	0%	0%	8%	2%
Intereses sobre Depósitos	-	2.64	451.94	-	0%	0%	1%	0%	0%	0%	1%	0%
Otros Ingresos	50.42	-	451.94	-	0%	0%	1%	0%	0%	0%	1%	0%
Venta de Papelería	51.94	74.62	43.44	71.46	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<u>OTROS INGRESOS NO DE OPERACIÓN</u>	0.02	38,690.75	4,426.57	102.27	0%	37%	7%	0%	0%	37%	7%	0%
COSTOS DE ACTIVIDADES DE INTERMEDIAC.	8,153.18	38,338.61	37,398.69	36,243.96					10%	37%	62%	85%

Captación de Depósitos	8,153.18	8,345.92	7,406.00	6,251.27	100%	22%	20%	17%	10%	8%	12%	15%
Provisión de Saneamiento de Activos de Intermediación	-	29,992.69	29,992.69	29,992.69	0%	78%	80%	83%	0%	29%	50%	70%
UTILIDAD BRUTA	71,266.30	66,323.49	22,809.27	6,422.08	90%	63%	38%	15%	90%	63%	38%	15%
GASTOS DE OPERACIÓN	91,157.38	79,112.72	84,937.42	70,332.55					115%	76%	141%	165%
Gastos de Organización de Dirección	2,902.20	1,321.51	3,850.00	3,405.00	3%	2%	5%	5%	4%	1%	6%	8%
Gastos de Funcionarios y Empleados	23,898.32	32,538.16	38,933.39	35,185.11	26%	41%	46%	50%	30%	31%	65%	83%
Gastos Generales	64,356.86	45,253.05	42,154.03	31,742.44	71%	57%	50%	45%	81%	43%	70%	74%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(19,891.08)	(12,789.23)	(62,128.15)	(63,910.47)	-25%	-12%	-103%	-150%	-25%	-12%	-103%	-150%

ANEXO 3: ANÁLISIS DE CARTERA

Cartera	2016	2017	2018	2019	% vertical 2016	% vertical 2017	% vertical 2018	% vertical 2019
Préstamos en Cobro Judicial	-	71,279.05	61,540.53	60,342.49	0%	14%	13%	13%
Préstamos en Proceso de Cobro Judicial	-	74,306.99	57,051.49	53,411.49	0%	14%	12%	12%
Préstamos en Proceso de Cobro Fiscalía	-	154,340.85	143,351.48	143,351.48	0%	30%	29%	32%
Categoría E	-			72,495.63	0%	0%	0%	16%
Categoría D	-			6,555.10	0%	0%	0%	1%
Categoría C	-			14,291.12	0%	0%	0%	3%
Categoría B	-			24,206.48	0%	0%	0%	5%
Categoría A	688,305.10	217,995.99	229,374.00	74,871.42	100%	42%	47%	17%
sub Total	688,305.10	517,922.88	491,317.50	449,525.21	100%	100%	100%	100%
Diferencia	-	-	-	246.27	0%	0%	0%	0%
Cartera total	688,305.10	517,922.88	491,317.50	449,771.48	100%	100%	100%	100%
Morosidad	0.00%	57.91%	53.31%	74.74%				
Incobrabilidad	-31,153.94	-29,992.69	-59,985.38	-89,978.07				
% de incobrabilidad en la cartera	-4.53%	-5.79%	-12.21%	-20.01%				
Cartera Neta	657,151.16	487,930.19	431,332.12	359,793.41				

Análisis horizontal					2016-2017		2017-2018		2018-2019	
Cartera	2016	2017	2018	2019	Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo
Préstamos en Cobro Judicial	0.00	71,279.05	61,540.53	60,342.49	71,279.05	100%	-9,738.52	-14%	-1,198.04	-2%
Préstamos en Proceso de Cobro Judicial	0.00	74,306.99	57,051.49	53,411.49	74,306.99	100%	-17,255.50	-23%	-3,640.00	-6%
Préstamos en Proceso de Cobro Fiscalía	0.00	154,340.85	143,351.48	143,351.48	154,340.85	100%	-10,989.37	-7%	0.00	0%
Categoría E	0.00	0.00	0.00	72,495.63	0.00	0%	0.00	0%	72,495.63	100%
Categoría D	0.00	0.00	0.00	6,555.10	0.00	0%	0.00	0%	6,555.10	100%
Categoría C	0.00	0.00	0.00	14,291.12	0.00	0%	0.00	0%	14,291.12	100%
Categoría B	0.00	0.00	0.00	24,206.48	0.00	0%	0.00	0%	24,206.48	100%
Categoría A	688,305.10	217,995.99	229,374.00	74,871.42	-470,309.11	-68%	11,378.01	5%	154,502.58	-67%
SUB TOTAL	688,305.10	517,922.88	491,317.50	449,525.21	-170,382.22	-25%	-26,605.38	-5%	-41,792.29	-9%
Diferencia	0.00	0.00	0.00	246.27	0.00	0%	0.00	0%	246.27	100%
Cartera total	688,305.10	517,922.88	491,317.50	449,771.48	-170,382.22	-25%	-26,605.38	-5%	-41,546.02	-8%
Morosidad	0.00%	57.91%	53.31%	74.74%	0.58	100%	-0.05	-8%	0.21	40%
Incobrabilidad	-31,153.94	-29,992.69	-59,985.38	-89,978.07	1,161.25	-4%	-29,992.69	100%	-29,992.69	50%
% de incobrabilidad	-4.53%	-5.79%	-12.21%	-20.01%	-0.01	28%	-0.06	111%	-0.08	64%
Cartera Neta	657,151.16	487,930.19	431,332.12	359,793.41	-169,220.97	-26%	-56,598.07	-12%	-71,538.71	-17%

ANEXO 4: ANÁLISIS ROE

	Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ingresos	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50	3,555.50
Egresos	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38	8,881.38
Costos	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33	3,020.33
Gastos	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05	5,861.05
Disponibilidad	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87	-5,325.87
Ingresos operación	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87	5,325.87
Disponibilidad	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ISR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nueva disponibilidad	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Nueva utilidad \$ -
Nuevo ROE **0.0%**
Caja Mínima \$ **8,881.38**