



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO: ENFOQUE DESDE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ,
ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y MERCADO.

PEREIRA MALDONADO JULECXI SAMANTA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO
Y CRÉDITO: ENFOQUE DESDE LOS INDICADORES DE
LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y
MERCADO.

PEREIRA MALDONADO JULECXI SAMANTA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO:
ENFOQUE DESDE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD,
ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y MERCADO.

PEREIRA MALDONADO JULECXI SAMANTA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

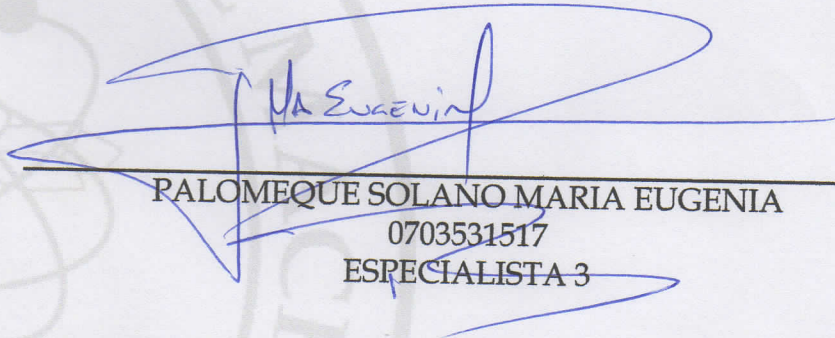
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Situación financiera de una cooperativa de ahorro y crédito: Enfoque desde los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
TUTOR - ESPECIALISTA 1



JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA
0703659383
ESPECIALISTA 2



PALOMEQUE SOLANO MARIA EUGENIA
0703531517
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 12:06

Urkund Analysis Result

Analysed Document: JULECXI SAMANTA PEREIRA MALDONADO.docx (D47127276)
Submitted: 1/22/2019 9:11:00 PM
Submitted By: jspereira_est@utmachala.edu.ec
Significance: 3 %

Sources included in the report:

GUARACA_MENDOZA_ANGIE_ROXANA.docx (D40253747)
GUARACA_MENDOZA_ANGIE_ROXANA.docx (D40299918)
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1402/1/tcon695.pdf>

Instances where selected sources appear:

3

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, PEREIRA MALDONADO JULECXI SAMANTA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Situación financiera de una cooperativa de ahorro y crédito: Enfoque desde los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

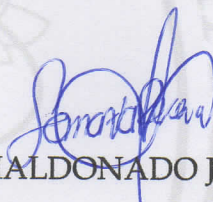
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 04 de febrero de 2019


PEREIRA MALDONADO JULECXI SAMANTA
0706749447

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ello que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

AGRADECIMIENTO

Primeramente a la Universidad Técnica de Machala, por haberme dado la oportunidad de ser parte de ella, para prepararnos y saber enfrentar el mundo laboral, por asignarnos Docentes de buena calidad, responsables que supieron impartir conocimientos.

Agradezco a mi tutor de titulación Ing. Carlos Soto González, que ha sido mi guía durante este proceso, ha sido paciente y responsable en mi proyecto, ha dado su aporte incondicional para así poder culminar con éxito mi trabajo de titulación.

A mi familia por su apoyo total y su motivación de seguir adelante en mis estudios, por darme sus consejos y que nunca dejaron de creer en mí, de culminar mis estudios y ser una gran profesional.

RESUMEN

El análisis financiero se ha convertido en un tema de gran importancia debido a que se aplican distintos tipos de herramientas financieras de los cuales se obtiene resultados sobre el desempeño económico y financiero de una empresa.

El presente trabajo de investigación analizó la situación financiera de una cooperativa de ahorro y crédito, con la finalidad de obtener información exhaustiva que permitió a la gerencia evaluar el rendimiento y tomar decisiones oportunas.

El objetivo de ésta investigación es establecer un diagnostico financiero a través de los ratios financieros de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado para evaluar la situación financiera real de una cooperativa de ahorro y crédito, proporcionando el respectivo informe financiero para la correcta toma de decisiones en base a los resultados obtenidos.

Para la elaboración de este trabajo se ha realizado investigaciones en libros y revistas de analistas dedicados al estudio de la información financiera y su correcta interpretación para fijar soluciones a los problemas destacados.

En el último apartado se desarrollan las conclusiones pertinentes del estudio con la finalidad de sugerir a la gerencia mecanismos para mejorar la situación financiera de la empresa.

Palabras claves: Indicadores financieros, Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad, Mercado

ABSTRACT

Financial analysis has become a topic of great importance because different types of financial tools are applied, from which results are obtained on the economic and financial performance of a company. This research work analyzes the financial situation of a savings and credit cooperative, in order to obtain exhaustive information that allows management to evaluate performance and make timely decisions. The objective of this research is to establish a financial diagnosis through the financial ratios of liquidity, activity, indebtedness, profitability and market to evaluate the real financial situation of a savings and credit cooperative, providing descriptive financial report for the correct taking of decisions based on the results obtained. For the elaboration of this work, research has been carried out in books and journals of professionals dedicated to the study of financial information and its correct interpretation to find solutions to outstanding problems. In the last section, the relevant conclusions of the study are developed with the purpose of suggesting to the management mechanisms to improve the financial situation of the company.

Key words: Financial indicators, Liquidity, Activity, Indebtedness, Profitability, Market.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT	4
1. INTRODUCCIÓN	7
2. DESARROLLO	8
2.1 Sistema financiero	8
2.2 Indicadores financieros	8
2.2.1 Razón de liquidez	9
2.2.2.1 Capital neto de trabajo	9
2.2.2 Razón de deuda.....	9
2.2.2.1 Razón deuda patrimonio.....	9
2.2.3 Indicador de rentabilidad	10
2.2.4 Morosidad	10
2.2.5 Gestión Financiera	10
2.2.6 Grado de absorción	11
2.3 Aplicación del caso practico.....	11
2.3.1 Enfoque Financiero	21
3. CONCLUSIONES	22
3.1 RECOMENDACIONES.....	22
4. BIBLIOGRAFÍA	24

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Estado de Situación Financiera	12
Cuadro 2: Estado de Resultados	13

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.- Indicador de liquidez estructural.....	14
Tabla 2.- Capital neto de trabajo	14
Tabla 3.- Razón corriente	15
Tabla 4.- Razón rápida.....	16
Tabla 5.- Índice de morosidad.....	16
Tabla 6.- Grado de absorción.....	17
Tabla 7.- Razón de deuda	18
Tabla 8.- Razón de deuda-patrimonio.....	18
Tabla 9.- Indicador de rentabilidad ROE	19
Tabla 10.- Indicador de rentabilidad ROA	20
Tabla 11.- Razón utilidad por participación	21

1. INTRODUCCIÓN

En el mundo empresarial la innovación consigue grandes progresos tecnológicos, la sistematización de los procesos, el desarrollo económico y el auge de muchas empresas crean un desequilibrio en el ámbito empresarial. Sin embargo, los requerimientos implícitos hacen que las empresas se preparen de una mejor forma para que aprendan utilizar correctamente sus recursos financieros ya que es fundamental medir su desempeño económico; de tal forma, se tomen decisiones financieras oportunas conforme al alcance de la empresa.

Para conocer la situación financiera de una empresa se realiza una evaluación de sus activos más líquidos y se comprueba si sus niveles de liquidez se encuentran dentro de los rangos aceptables y de tal manera se puedan solventar sus obligaciones a corto plazo. Si bien es cierto, las empresas son frágiles a sufrir cualquier desequilibrio financiero, producto de la disminución de liquidez o por insolvencia y esto conlleva a plantear la siguiente interrogante ¿de qué manera influye el análisis financiero a las empresas tomando como referencia los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado?

La jerarquía del análisis de los indicadores financieros permanece en la identificación de los movimientos económicos y financieros que reflejan sus actividades en proporción a sus niveles de liquidez, actividad, rentabilidad y de mercado permitiéndose tomar decisiones gerenciales.

El objetivo de ésta investigación es establecer un diagnóstico financiero a través de los ratios financieros de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado para evaluar la situación financiera real de una cooperativa de ahorro y crédito, proporcionando el respectivo informe financiero para la correcta toma de decisiones en base a los resultados obtenidos.

Este trabajo se apoya en el enfoque metodológico descriptivo y cuantitativo que consiste en fundamentar con bases teóricas la información obtenida a través de artículos científicos que han sido desarrollados por varios autores; que permitieron Identificar las fórmulas aplicadas a cada uno de los indicadores financieros y a su vez realizar la interpretación de los resultados obtenidos.

La delimitación de problema de estudio se encuentra plasmado en la aplicación de indicadores financieros a una cooperativa de ahorro y crédito con la finalidad de establecer sus niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado. Por lo cual se consideró la información financiera de la Cooperativa de Ahorro

y Crédito Santa Rosa Ltda. la misma que servirá como base de aplicación de indicadores al estado de situación financiera y al estado de resultados del periodo junio 2017 en comparación a junio 2018 con el propósito de emitir un informe financiero que permita a la gerencia hacer uso de ellos de tal manera pueda tomar decisiones oportunas.

2. DESARROLLO

Debido a los grandes acontecimientos que se ha dado en el mundo empresarial se ha desarrollado estudios de análisis financiero a través de los indicadores financieros lo cual permite a las instituciones financieras medir su desempeño y tendencia respecto a las conclusiones de la misma, por cuanto determina su posición financiera para toma de decisiones oportunas; que de esta manera aplicar mecanismos favorables para administrar eficientemente sus actividades y obtener los objetivos de la misma (Valencia & Repetro, 2016).

2.1 Sistema financiero

De acuerdo a (Serrano & Salvador, 2013) un sistema financiero puede definirse a nivel global, regional o específico de la empresa y es un conjunto de procedimientos implementados que rastrean las actividades financieras a escala particular. Mientras que para (Gutierrez Morales, Garcia Muñoz, & Uribe Elizabeth, 2013) es un sistema que permite a los prestamistas y prestatarios intercambiar fondos, es decir la entidad bancaria canaliza los ahorros de los clientes.

Los sistemas financieros están hechos de modelos complejos que representan servicios financieros, instituciones y mercados que vinculan a los depositantes con los inversionistas

2.2 Indicadores financieros

Para (Arimany-Serrat, Farreras Noguera, & Rabaseda i Tárres, 2016) los indicadores son un conjunto de medidas cuantificables que una empresa utiliza para evaluar su rendimiento a lo largo del tiempo. Estas métricas se utilizan para determinar el progreso de una empresa en el logro de sus objetivos estratégicos y operativos, y también para comparar las finanzas y el desempeño de una compañía con otros negocios dentro de su industria.

Generalmente, se utiliza en el contexto de las acciones generales como medida técnica o fundamental que los analistas financieros utilizan para pronosticar la dirección del

mercado, como el sentimiento de asesoría de inversión, el volumen de operaciones con acciones, la dirección de las tasas de interés y la compra o venta por parte de ejecutivos corporativos (Oliveros & Alberto, 2013).

2.2.1 Razón de liquidez

Los índices de liquidez son una clase de indicador financiero que se manejan para determinar la capacidad de una empresa para pagar las obligaciones de deuda actuales sin obtener capital externo y a su vez medir la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones y su margen de seguridad a través del cálculo de métricas, incluido el índice actual, el índice rápido y el índice de flujo de efectivo operativo (Arroba & Solis, 2017).

2.2.2.1 Capital neto de trabajo

Según (Porlles Loarte, Quispe Atúncar, & Salas Colottar, 2013) el capital de trabajo, también conocido como capital de trabajo neto, es la diferencia entre los activos corrientes de una empresa, como el efectivo, las cuentas por cobrar como facturas impagadas de los clientes, los inventarios de materias primas, productos terminados, y sus pasivos corrientes, como las cuentas por pagar que son las obligaciones a corto plazo.

2.2.2 Razón de deuda

La razón de deuda es una proporción financiera que mide el alcance del apalancamiento de una empresa. La relación de deuda se define como la relación entre la deuda total y los activos totales, expresada como un decimal o porcentaje (Freire, 2016). Puede interpretarse como la proporción de los activos de una empresa que se financian con deuda.

2.2.2.1 Razón deuda patrimonio

La relación deuda patrimonio se calcula dividiendo los pasivos totales de una empresa por el capital contable (Gitman & Zutter, 2012). Estos números están disponibles en el balance de los estados financieros de una empresa y se utiliza para evaluar el apalancamiento financiero de una empresa también se conoce como una relación de riesgo o apalancamiento.

2.2.3 Indicador de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, que también se denominan indicadores de tasa de rendimiento, se basan en diversas formas del grado de ganancia, que se acepta universalmente como el principal indicador de la eficiencia de la empresa, la rentabilidad mide la capacidad de la empresa para generar nuevos recursos, para alcanzar ganancias mediante el uso de capital invertido (Altuve G., 2014). Es una forma de expresión el grado de ganancia de los negocios.

La rentabilidad contable exclusivamente en el estado de resultados, que presenta cuatro niveles de beneficios o márgenes de beneficios: beneficio bruto, beneficio operativo, beneficio antes de impuestos y beneficio neto.

2.2.4 Morosidad

Según (Cárdenas & Velasco, 2013) la morosidad consiste en el retraso de los pagos, es decir no cumple con el documento contractual del préstamo y/o créditos otorgado por la entidad bancaria y esto es riesgo financiero mientras que para (Cortez Rivas & Burgos Burgos, 2016) una tasa de morosidad es el porcentaje de préstamos dentro de una cartera de crédito que tienen pagos morosos también se puede desglosar por categorías, es común que los prestamistas proporcionen niveles de morosidad tanto por la longitud como por la categoría de calidad crediticia.

2.2.5 Gestión Financiera

Para (Correa Armijos & Burgos Burgos, 2016) la gestión financiera se encarga distribuir los recursos necesarios para actividades operacionales de los negocios bien a corto y largo plazo, por ende existen numerosas definiciones de estabilidad financiera. La mayoría de ellos tienen en común que la estabilidad financiera se refiere a la ausencia de episodios de todo el sistema en los que el sistema financiero no funciona, también se puede decir que la capacidad económica de la empresa es por encima de los 70% en relación indicadores financieros.

Según (Rivas Aceves & Martínez Pérez, 2013) un sistema financiero estable es capaz de asignar recursos de manera eficiente, evaluar y administrar riesgos financieros, mantener niveles de empleo cercanos a la tasa natural de la economía y eliminar

movimientos de precios relativos de activos reales o financieros que afectarán la estabilidad monetaria o los niveles de empleo.

Durante estos períodos, los bancos son reacios a financiar proyectos rentables o viable a través del análisis del TIR Y el VAN, los precios de los activos se desvían excesivamente de sus valores específicos y es posible que los pagos no lleguen a tiempo, es la mayor inestabilidad que puede provocar las corridas bancarias, hiperinflación o una caída del mercado de valores esto puede sacudir severamente la confianza en el sistema financiero y económico (Franco Malvaíz, Bobadilla-Soto, & Rebollar Rebollar, 2014).

2.2.6 Grado de absorción

Para (Freire, 2016) mide el porcentaje de cada dólar generado en ventas una vez deduciendo los gastos y costos, es decir mide la proporcionalidad de los gastos operacionales en el consumo del margen financiero y a su vez evalúa en qué proporción los gastos operativos consumen el margen financiero, luego de compensar la provisión por la contingencia de cartera y la devaluación de activos.

2.3 Aplicación del caso práctico

Con la información financiera y contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa, en atención a ello, en base en la revisión de casos documentados en revistas científicas e indexadas, se solicita:

- a) **Realizar el análisis financiero de los niveles de liquidez, de actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.**
- b) **Elaborar un informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior.**

CUADRO 1: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EN DÓLARES**

CÓDIGO	CUENTAS	JUNIO 2017	JUNIO 2018
1	ACTIVO		
11	Fondos disponibles	\$ 12.942.885,31	\$ 10.033.348,73
13	Inversiones	\$ 5.783.724,84	\$ 6.344.937,68
14	Cartera de créditos	\$ 72.556.861,99	\$ 89.948.836,88
1401	Cartera de créditos prioritario comercial por vencer	\$ 4.285.344,59	\$ 6.961.312,90
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 35.635.674,39	\$ 49.135.545,49
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 747.197,55	\$ 1.587.343,65
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 21.195.801,50	\$ 25.110.960,82
1426	Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 2.797.965,74	\$ 722.691,19
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 25.531,14	\$ 62.662,92
1428	Cartera de microcrédito que no devenga interés	\$ 2.060.720,54	\$ 1.056.013,27
1450	Cartera de crédito de consumo prioritario vencida	\$ 963.069,92	\$ 1.295.399,41
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1.119.509,19	\$ 1.552.786,30
1499	Provisiones para crédito incobrables	-\$ 5.609.117,17	\$ 7.063.751,35
16	Cuentas por cobrar	\$ 1.897.008,37	\$ 2.363.671,26
17	Bienes realizables, adjudicados por pago de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	\$ 1.140.747,34	\$ 871.229,74
18	Propiedades y equipo	\$ 1.890.603,81	\$ 2.114.049,88
19	Otros activos	\$ 1.617.512,56	\$ 2.411.212,49
	TOTAL DE ACTIVOS	\$ 97.829.344,32	\$ 114.087.286,66
2	PASIVO		
21	Obligaciones con el público	\$ 73.765.955,91	\$ 84.852.947,20
2101	Depósitos a la vista	\$ 29.564.203,30	\$ 30.656.775,35
2103	Depósitos a plazo	\$ 44.201.752,61	\$ 54.196.171,85
25	Cuentas por pagar	\$ 1.276.100,28	\$ 1.833.284,63
26	Obligaciones financieras	\$ 1.584.694,37	\$ 3.612.343,40
29	Otros pasivos	\$ 125.729,82	\$ 420.261,08
	TOTAL PASIVOS	\$ 76.752.480,38	\$ 90.718.836,71
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 9.744.797,02	\$ 10.531.326,34
33	RESERVAS	\$ 8.642.570,40	\$ 9.246.433,56
34	Otros aportes patrimoniales	\$ 540.407,59	\$ 973.010,46
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 1.904.501,27	\$ 1.904.501,27
36	RESULTADOS	\$ 244.587,56	\$ 713.178,72
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 20.832.276,28	\$ 22.655.271,63
	TOTAY PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 97.829.344,32	\$ 114.087.286,66

Fuente: Superintendencia de Economía Popular Solidaria

CUADRO 2: ESTADO DE RESULTADOS

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
EN DÓLARES**

CÓDIGO	CUENTAS	JUNIO 2017	JUNIO 2018
5	Ingresos	\$ 7.005.897,03	\$ 7.692.309,23
51	Intereses y descuentos ganados	\$ 5.760.513,07	\$ 665.689,62
(-) 41	Intereses causados	\$ 2.150.126,39	\$ 2.488.906,27
	MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 3.610.386,68	\$ 4.167.683,35
(+) 52	Comisiones ganadas	\$ 0,00	\$ 0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	\$ 128.647,33	\$ 186.835,51
(-) 42	Comisiones causadas	\$ 0,00	\$ 0,00
(+) 53	Utilidades financieras	\$ 2.208,30	\$ 8.753,04
(-) 43	Pérdidas financieras	\$ 0,00	\$ 0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 3.741.242,31	\$ 4.363.271,90
(-) 44	Provisiones	\$ 1.428.790,13	\$ 1.170.644,20
	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 2.312.452,18	\$ 3.192.627,70
(-) 45	Gastos de operación	\$ 3.016.280,90	\$ 3.188.955,00
	MARGEN DE INTERMEDIACION	-\$ 703.828,72	\$ 3.672,70
(+) 55	Otros ingresos operacionales	\$ 10.049,29	\$ 11.724,12
(-) 46	Otras pérdida operacionales	\$ 0,00	\$ 0,00
	MARGEN OPERACIONAL	\$ 693.779,43	\$ 15.396,82
(+) 56	Otros ingresos	\$ 1.104.479,04	\$ 828.406,84
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	\$ 116.112,05	\$ 130.625,04
	GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	\$ 244.587,56	\$ 713.178,72
(+) 48	Impuestos y participación a empleados	\$ 0,00	\$ 0,00
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 244.587,56	\$ 713.178,72

Fuente: Superintendencia de Economía Popular Solidaria

Elaborado por: Samanta Pereira

RAZÓN DE LIQUIDEZ

Tabla 1.- Indicador de liquidez estructural

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
LIQUIDEZ ESTRUCTURAL			
FÓRMULA =	FONDOS DISPONIBLES/DEPOSITOS A CORTO PLAZO		
			2018
L =	10,033,348.73	L =	0.327
	30,656,775.35	L =	32.73%
			2017
L =	12,942,885.31	L =	0.438
	29,564,203.30	L =	43.78%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

De acuerdo a los resultado obtenidos en el periodo 2018 la COOPACS cuenta con el 32.73% disminuyendo su liquidez en comparación al 2017 que se obtuvo un 43.78%, por motivo que aumentó su portafolio de inversiones y su cartera de crédito, sin embargo su liquidez se encuentra dentro los límites permitidos por la SEPS.

Tabla 2.- Capital neto de trabajo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
CAPITAL NETO DE TRABAJO			
FÓRMULA =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
			2018
C.N.T =	108,690,794.55	-	86,611,369.72
	C.N.T =	22,079,424.83	
			2017
C.N.T =	93,190,480.51	-	75,013,842.44
	C.N.T =	18,176,638.07	
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

La COOPACS en el periodo 2018 tiene \$22, 079,424.83 de capital neto de trabajo en relación al resultado del periodo 2017 que fue de \$18,176,638.07, se demuestra que ha aumentado su capacidad para trabajar en relación a los activos a corto plazo.

Tabla 3.- Razón corriente

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RAZON CORRIENTE			
FÓRMULA = ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE			
		2018	
R.C =	108,690,794.55	R.C =	1.25
	<hr/> 86,611,369.72		
		2017	
R.C =	93,190,480.51	R.C =	1.24
	<hr/> 75,013,842.44		
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

La COOPACS en el periodo 2018 tiene \$1.25 de sus activos corrientes para cubrir \$1 de sus pasivos a corto plazo, se debe de tomar en cuenta que su liquidez no es la adecuada.

Tabla 4.- Razón rápida

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RAZÓN RÁPIDA			
FÓRMULA =	(EFECTIVOS Y EQUIVALENTES + INVERSIONES + CUENTAS POR COBRAR)/PASIVO CORRIENTE		
	2018		
R.R =	(10.033.348,73 + 6.344.937,25 + 2.363.671,26) /86.611.369,72		
	R.R =	0.2163	21.63%
	2017		
R.R =	(12,942,885,31+ 5.783.724,84 + 1.897.008,37) /75,013,842,44		
	R.R =	0.2749	27.49%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

La COOPACS en el periodo 2018 cuenta con \$0.21 en sus activos corrientes, se evidencia que con este resultado su liquidez no es la adecuada, porque debería encontrarse en el siguiente rango \$1,00 a \$2,00.

RAZÓN DE ACTIVIDAD

Tabla 5.- Índice de morosidad

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
MOROSIDAD			
FÓRMULA =	CARTERA IMPRODUCTIVA/CARTERA BRUTA		
	2018		
M =	$\frac{5266895.67}{89,948,836.88}$	M =	0.059
		M =	5.86%
	2017		
M =	$\frac{6,871,622.84}{72,556,861.99}$	M =	0.095
		M =	9.47%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

En el periodo 2018 se reduce la morosidad a un 8.67% en relación al periodo 2017 que se obtuvo un 11.54%, debido a que hubo incremento en la cartera de crédito y esto induce a que su morosidad disminuya.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 6.- Grado de absorción

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO NETO			
FÓRMULA =	GASTOS DE OPERACION/MARGEN FINANCIERO NETO		
		2018	
G.A =	$\frac{3,188,955.00}{3,192,627.70}$	G.A =	0.999
		G.A =	99.88%
		2017	
G.A =	$\frac{3,016,280.90}{2,312,452.18}$	G.A =	1.304
		G.A =	130.44%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

La COOPACS en el periodo 2018 disminuyó su grado de absorción, obteniendo un 99.88% en relación al periodo 2017 que fue de 130.44%, se encuentra dentro del límite establecido que es del 100%.

Tabla 7.- Razón de deuda

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RAZÓN DE DEUDA			
FÓRMULA =	TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO		
		2018	
R.D =	90,718,836.31	R.D=	0.795
	<hr/> 114,087,286.66		
		R.D=	79.52
		2017	
R.D =	76,752,480.38	R.D =	0.785
	<hr/> 97,829,344.22		
		R.D=	78.46
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

La COOPACS en el periodo 2018 presenta un nivel de endeudamiento \$0.79 por cada \$1.00 invertido es decir que tiene sus activos comprometidos en un 79.52%, comparando con el 2017 que fue de 78.46%

Tabla 8.- Razón de deuda-patrimonio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RAZON DE DEUDA-PATRIMONIO			
FÓRMULA =	TOTAL PASIVO /PATRIMONIO		
		2018	
R.D-P =	90,718,836.31	R.D-P=	4.004
	<hr/> 22,655,271.63		
		R.D-P=	400.43%
		2017	
R.D-P =	76,752,480.38	R.D-P =	3.684
	<hr/> 20,832,276.28		
		R.D-P=	368.43%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

En el 2018 se presenta un nivel de endeudamiento en relación a su estructura patrimonial de \$4.00 por cada \$1.00 invertido en el patrimonio, tiene comprometido su patrimonio en un 400.43%, superando el nivel máximo de endeudamiento que es del 233%, la COOPACS se encuentra endeudada.

RAZÓN DE RENTABILIDAD

Tabla 9.- Indicador de rentabilidad ROE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)			
FÓRMULA =	UTILIDAD DEL EJERCICIO/PATRIMONIO TOTAL		
		2018	
ROE =	713,178.72	ROE =	0.03
	<hr/> 22,655,271.63		
		ROE =	3.15%
		2017	
ROE =	244,587.56	ROE =	0.01
	<hr/> 20,832,276.28		
		ROE =	1.17%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

Dados los resultados, es evidente que durante el periodo 2018 la COOPACS obtiene un incremento de \$0,03 ctvs. de dólar por cada dólar invertido en el patrimonio reflejados en un 3,15% en comparación al 2017 que solo fue del 1.17%.

Tabla 10.- Indicador de rentabilidad ROA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)			
FÓRMULA =	UTILIDAD DEL EJERCICIO/ACTIVO TOTAL		
		2018	
ROA =	713,178.72	ROA =	0.006
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> 114,087,286.66		
		ROA =	0.63%
		2017	
ROA =	244,587.56	ROA =	0.00
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> 97,829,344.22		
		ROA =	0.25%
Elaborado por: Samanta Pereira			

Análisis

Durante el periodo 2018 se obtuvo un leve incremento de rentabilidad que fue del 0.006 no se obtuvo utilidad monetaria sin embargo este resultado está reflejado por un 0,63% de ganancia en relación al 100% de los activos, comparando con el periodo 2017 que solo fue el 0.25%.

RAZÓN DE MERCADO

Tabla 11.- Razón utilidad por participación

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA			
RAZÓN UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN			
UTILIDAD DEL EJERCICIO/NÚMERO DE PARTICIPACIONES ORDINARIAS			
FÓRMULA =			
		2018	
R.U.A =	713,178.72	R.U.A =	12.362
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> 57,693.00		
		2017	
R.U.A =	244,587.56	R.U.A =	4.360
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> 56,100.00		
Elaborado por: Samanta Pereira			

En el periodo 2018 se obtiene \$12.32 de utilidad del ejercicio por cada participación que posee, mientras que en el periodo 2017 su resultado fue de \$4.36, se considera favorable debido que los socios de la COOPACS tienen rendimiento en relación a sus inversiones.

2.3.1 Enfoque financiero

De acuerdo a la evaluación financiera realizada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa en los periodos junio 2017 – junio 2018 se obtuvo los siguientes resultados. Los niveles de liquidez que se mantuvo en el periodo 2018 son favorables para la institución ya que se encuentran dentro los rangos permitidos por parte de la SEPS, se asume que tiene la capacidad de responder con sus obligaciones a corto plazo.

En el periodo 2018 la morosidad se reducen al 8.67% en relación al periodo 2017 que se obtuvo un 11.54%, debido a que se aumentó la cartera de crédito lo que provoca una disminución de la misma.

El grado de absorción en el periodo 2018 fue de 99.88% en relación al periodo 2017 que fue de 130.44%, se encuentra dentro del límite establecido que es del 100% uno de los factores que indujo que disminuyera éste indicador fue el aumento de los ingresos operativos.

El nivel de rentabilidad que tiene la institución en el 2018 en relación al patrimonio sólo representa un 0.65% de ganancia por cada dólar invertido mientras que en el 2017 se

obtuvo un 0.25%, éste resultado demuestra que la entidad tiene un grado de rentabilidad desfavorable en cuanto al manejo de recursos.

En el 2018 se presenta un nivel de endeudamiento en relación a sus estructura patrimonial 400.43%, superando el nivel máximo de endeudamiento que es del 233%, la COOPACS se encuentra endeudada.

En el periodo 2018 se obtiene \$12.32 de utilidad del ejercicio por cada acción que posee, mientras que en el periodo 2017 su resultado fue de \$4.36, se considera favorable debido que los socios de la COOPACS tienen rendimiento en relación a sus inversiones.

3. CONCLUSIONES

Una vez efectuado los respectivos cálculos y sus interpretaciones se concluye que:

- El indicador principal que da la SEPS es la liquidez estructural con este resultado la institución financiera en estudio demuestra que tiene una liquidez favorable, sin embargo con la finalidad de dar un mayor alcance y profundidad se aplicaron otros indicadores financieros para complementar, de lo cual sus resultados también demuestran que si tiene liquidez y que le permite dar respuestas favorables a sus obligaciones a corto plazo
- Luego de aplicar el índice de morosidad se determinó que debido al aumento de cartera se reduce la morosidad.
- Su grado de absorción disminuyó debido al aumento de sus ingresos operacionales, además se calcularon otros indicadores adicionales que no están estipulados pero también dan como resultado que no hay un endeudamiento alto en la institución.
- Los niveles de rentabilidad en relación a los activos mostró un resultado desfavorable por lo que se concluye que la institución no está siendo eficiente con en la utilización y generación de recursos pero en relación su patrimonio se demuestra que está siendo eficiente en la generación de beneficios para los socios.
- La utilidad repartida sus socios aumentó debido a los ingresos por cartera y de inversiones.

3.1 RECOMENDACIONES

Luego de la evaluación y conclusión del estudio consideramos prudente plantear las siguientes recomendaciones:

- Se sugiere mantener la liquidez mediante el ingreso de nuevas inversiones.
- Para la cartera de crédito se debe mejorar las políticas al momento de emitir un crédito para evitar que los mismos afecten a la rentabilidad por poseer un alto índice de morosidad.
- Mantener el límite del grado de absorción y no sobrepasar el 100%,
- Adquirir financiamiento a corto plazo ya que disminuiría los costos ocurridos por los mismos.
- Se debe de disminuir costos operativos para aumentar la rentabilidad, los cuales son influyentes para obtener una mayor utilidad.

4. BIBLIOGRAFÍA

- Altuve G., J. G. (2014, Julio). Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante. *Revista Actualidad Contable Faces*, 17(29), 5-17. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25732868002>
- Arimany-Serrat, N., Farreras Noguer, Á., & Rabaseda i Tárres, J. (2016). Análisis Económico Financiero del sector Vinícola de La Rioja en un entorno de crisis. *Intangible capital*, 12(1), 268-294. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=54943657012>
- Arroba, s. J., & Solis, C. T. (2017, Setiembre). Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. *Observatorio de la economía Latinoamericana*, 4-10. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2013, Mayo-Octubre). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez estudio de caso de una empresa social del estado prestadora de servicio de salud. *Revista Nacional de Salud Pública*, 32(1), 16-25. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>
- Correa Armijos, V., & Burgos Burgos, J. (2016, Septiembre). Auditoria de los estados financieros de las pequeñas y medianas empresas, una oportunidad para mejorar la gestión financiera. *Revista Eumednet*, 5-17. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2016/oportunidad.html>
- Cortez Rivas, D., & Burgos Burgos, J. (2016, Septiembre). La Gestión de Cartera de crédito y el riesgo Crediticio como determinante de morosidad o liquidez de la empresas comerciales. *Revista Observatorio de la economía latino americano*, 1-14.
- Franco Malvaíz, A. L., Bobadilla-Soto, E., & Rebollar Rebollar, S. (2014, Julio-Diciembre). Viabilidad Económica y Financiera de una Microempresa de Miel de AGUAMIEL en Mexico. *Revista Mexicana de agronegocios*, XXVII(35), 957-968. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14131676005>
- Freire, A. G. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(16), pp. 151-160. Obtenido de [file:///C:/Users/HP6300PRO/Downloads/13249-45984-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/HP6300PRO/Downloads/13249-45984-1-PB%20(1).pdf)
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Grado de Absorción. En L. J. Gitman, *Principios de Administración Financiera*. México, México: Decima segunda Edición. Obtenido de http://www.academia.edu/10553726/Principios_de_Administracion_Financiera_-_Lawrence_J._Gitman
- Gutierrez Morales, F. J., Garcia Muñoz, G., & Uribe Elizabeth, Á. (2013). Sistema financiero y actividad económica en México : negocio y divergencia del sector bancario. *Analisis Económico*, XXVIII(67), 171-198.
- Oliveros, D., & Alberto, J. (2013, Julio-Diciembre). Pequeña y mediana Industria , un análisis financiero comparativo , caso PYMES del Municipio de San cristobal, Venezuela. *Revista Venezolana de análisis Conyuntura*, XIX(2), 37-87. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/364/36430103004.pdf>

- Porlles Loarte, J., Quispe Atúnca, C., & Salas Colotta, G. (2013, Enero-Junio). Pronóstico Financiero: métodos rápidos de estimación del fondo de maniobra o de capital de trabajo estructural. *Industrial Data*, 16(1), 29-36. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81629469004>
- Rivas Aceves, S., & Martínez Pérez, J. F. (2013, Octubre - Diciembre). El sistema financiero y su efecto en la dinámica del sector privado. *Revista Contaduría y Administración*, 58(4), 175-199. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39528277008>
- Serrano, C., & Salvador. (2013). La reestructuración del sistema Financiero Español tras de la crisis y la solvencia de las entidades Financieras . Consecuencias para las cajas de ahorros. *Revista de contabilidad*, 16(2), 136-146.
- Valencia, C. M., & Repetro, M. A. (2016). Evaluación de la Gestión Financiera usando Variable latentes en modelos estocásticos de frontera eficientes. *Revista Dyna*, 83(199), 35-40. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=49648868004>