



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE FINANZAS

**DISEÑO PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA., DE LA
CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO,
PERIODO 2020-2024.**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERO EN FINANZAS

AUTOR: IVÁN ANDRÉS LOGROÑO BOLAÑOS

DIRECTOR: ING. LUIS ALBERTO ESPARZA CÓRDOVA

Riobamba Ecuador

2021

©2021, Iván Andrés Logroño Bolaños

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Iván Andrés Logroño Bolaños, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

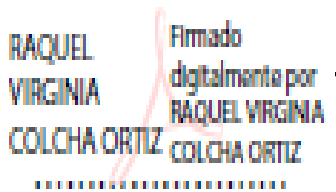
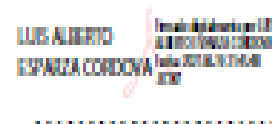
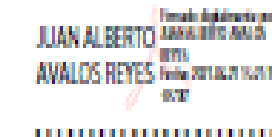
Riobamba, 17 de marzo de 2021



Iván Andrés Logroño Bolaños
C.I. 0604030767

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE FINANZAS

El tribunal del trabajo de titulación certifica que: El trabajo de titulación: Tipo: Proyecto de Investigación, **DISEÑO PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERIODO 2020-2024.**, realizado por el señor: **IVÁN ANDRÉS LOGROÑO BOLAÑOS**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
<p>Ing. Raquel Virginia Colcha Ortiz PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</p>	 <p>RAQUEL VIRGINIA COLCHA ORTIZ</p>	<p>2021-03-17 </p>
<p>Ing. Luis Alberto Esparza Córdova DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN</p>	 <p>LUIS ALBERTO ESPARZA CORDOVA</p>	<p>2021-03-17 </p>
<p>Ing. Juan Alberto Avalos Reyes MIEMBRO TRIBUNAL</p>	 <p>JUAN ALBERTO AVALOS REYES</p>	<p>2021-03-17 </p>

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de titulación a toda mi familia, en especial a mi madre Patricia y a mi hermano Dennis, a quienes tuve que dejarlos con la promesa de que lograría conseguir este sueño, y después de todo lo hemos conseguido, los amo.

Iván

AGRADECIMIENTO

Desde luego quiero agradecer a toda mi familia que me ha apoyado incondicionalmente durante toda mi vida y sobre todo en el tiempo que duró este proceso de aprendizaje. A mi madre Patricia, a quién me faltara la vida para terminar de agradecerle su infinito amor, apoyo y lealtad sin importar que esté a miles de kilómetros de distancia. A mi segunda madre Paulina, quién demostró que no es necesario ser un hijo biológico para cuidarte, apoyarte y guiarte. A mis hermanos que han sabido ser un apoyo y una motivación de superación constante. Por supuesto agradezco a mis abuelitos que han estado conmigo cada día de mi vida. Agradezco también a mis maestros que muchos de ellos se convirtieron en grandes amigos demostrando su enorme calidad humana.

Iván

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS	xiv
RESUMEN	xv
ABSTRACT.....	xvi
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1.	MARCO TEÓRICO.....	5
1.1	Fundamentación teórica.....	5
1.1.1	<i>El sistema Financiero.....</i>	<i>5</i>
1.1.2	<i>El sistema Financiero ecuatoriano</i>	<i>5</i>
1.1.2.1	<i>El sector Financiero Público.....</i>	<i>6</i>
1.1.2.2	<i>El sector Financiero Privado</i>	<i>6</i>
1.1.2.3	<i>El sector Financiero Popular y Solidario</i>	<i>6</i>
1.1.3	<i>El sistema cooperativista en el Ecuador</i>	<i>7</i>
1.1.4	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	<i>8</i>
1.1.5	<i>Planeación Financiera</i>	<i>8</i>
1.1.5.1	<i>Beneficios de la Planeación Financiera.....</i>	<i>9</i>
1.1.5.2	<i>Clasificación de la Planeación Financiera</i>	<i>9</i>
1.1.6	<i>Plan Financiero</i>	<i>11</i>
1.1.6.1	<i>Componentes de un plan financiero</i>	<i>11</i>
1.1.7	<i>Análisis FODA.....</i>	<i>13</i>
1.1.8	<i>Análisis Financiero</i>	<i>13</i>
1.1.9	<i>Ratios Financieros</i>	<i>13</i>
1.1.9.1	<i>Ratios de Liquidez</i>	<i>14</i>
1.1.9.2	<i>Ratios de Morosidad.....</i>	<i>14</i>
1.1.9.3	<i>Ratios de cobertura de provisiones para cartera improductiva.....</i>	<i>16</i>
1.1.9.4	<i>Ratios de eficiencia operativa</i>	<i>17</i>
1.1.9.5	<i>Ratios de rentabilidad</i>	<i>17</i>
1.1.9.6	<i>Ratios de solvencia</i>	<i>18</i>
1.2	Marco Conceptual	19

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	
2.1	Modalidad de Investigación	21
2.1.1	<i>Investigación cuantitativa:</i>	21
2.1.2	<i>Investigación cualitativa:</i>	21
2.1.3	<i>Investigación mixta:</i>	21
2.2	Nivel de investigación	22
2.2.1	<i>Investigación descriptiva:</i>	22
2.2.2	<i>Investigación Exploratoria:</i>	22
2.2.3	<i>Técnicas</i>	22
2.3	Población y Muestra	22
2.4	Idea a defender	23
2.5	Variables	23
2.5.1	<i>Variable Independiente</i>	23
2.5.2	<i>Variable Dependiente</i>	23

CAPÍTULO III

3.	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	24
3.1	Resultados y discusión de resultados	24
3.1.1	<i>Análisis de resultados</i>	24
3.1.1.1	<i>Resultado de la encuesta realizada al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba.</i>	24
3.1.1.2	<i>Resultado de la entrevista realizada al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba.</i>	32
3.1.2	<i>Matriz FODA</i>	34
3.1.3	<i>Análisis y Evaluación Financiera</i>	34
3.1.4	<i>Análisis Financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA.</i>	34
3.1.4.1	<i>Análisis Vertical</i>	35
3.1.4.2	<i>Análisis Horizontal</i>	40
3.1.4.3	<i>Indicadores Financieros</i>	46
3.1.4.4	<i>Proyección de Estados Financieros</i>	50
3.2	Propuesta	54
3.2.1	<i>Desarrollo de la propuesta</i>	54
3.2.2	<i>Alcance de la propuesta de Planeación Financiera</i>	54

3.2.3	<i>Primera etapa: Análisis situacional de la COAC Unión Ferroviaria LTDA.</i> 55
3.2.4	<i>Segunda etapa: análisis y viabilidad de las propuestas</i> 56
3.2.4.1	<i>Primera propuesta: Solicitud de crédito a I.F.</i> 56
3.2.4.2	<i>Segunda propuesta: Recuperación de cartera</i> 60
3.2.5	<i>Tercera etapa: Selección de la propuesta</i> 63
	CONCLUSIONES 64
	RECOMENDACIONES 65
	BIBLIOGRAFÍA
	ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-1:	Cajas de ahorro 1886 - 1917.....	7
Tabla 2-1:	Criterio de segmentación de las cooperativas	8
Tabla 3-1:	Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	14
Tabla 4-1:	Morosidad cartera consumo ordinario.....	15
Tabla 5-1:	Morosidad cartera microcrédito.....	15
Tabla 6-1:	Morosidad de la Cartera Total.....	15
Tabla 7-1:	Cobertura de cartera de consumo ordinario	16
Tabla 8-1:	Cobertura de cartera de microcrédito	16
Tabla 9-1:	Cobertura de la cartera problemática (total).....	17
Tabla 10-1:	Eficiencia operativa.....	17
Tabla 11-1:	ROE	18
Tabla 12-1:	ROA	18
Tabla 13-1:	FK	19
Tabla 1-2:	Empleados de la Cooperativa Unión Ferroviaria LTDA.	23
Tabla 1-3:	La COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera	24
Tabla 2-3:	La COAC Unión Ferroviaria LTDA., debe contar con Planeación Financiera...	25
Tabla 3-3:	La Planeación Financiera tiene las pautas necesarias para el desarrollo financiero óptimo correcto de la institución.....	26
Tabla 4-3:	La Planeación Financiera debe tomar en cuenta a todas las áreas de empresa....	27
Tabla 5-3:	La Planeación Financiera deben conocer todos los colaboradores de institución	28
Tabla 6-3:	La Planeación Financiera le permitirá saber en qué posición del mercado se encontrará	29
Tabla 7-3:	La Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad.....	30
Tabla 8-3:	Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas	31
Tabla 9-3:	Matriz FODA COAC Unión Ferroviaria LTDA.	34
Tabla 10-3:	Análisis Vertical del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.....	35
Tabla 11-3:	Estructura del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.	36
Tabla 12-3:	Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias.	38
Tabla 13-3:	Análisis Horizontal del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.....	40
Tabla 14-3:	Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias COAC	44
Tabla 15-3:	Balance General Resumido COAC Unión Ferroviaria LTDA.	46

Tabla 16-3:	Cartera Total COAC Unión Ferroviaria LTDA.....	47
Tabla 17-3:	Activo Neto Tangible COAC Unión Ferroviaria LTDA.	47
Tabla 18-3:	Indicadores Financieros COAC Unión Ferroviaria LTDA.	48
Tabla 19-3:	Balance General Proyectado COAC Unión Ferroviaria LTDA.	50
Tabla 20-3:	Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado COAC Unión Ferroviaria LTDA. .	52
Tabla 21-3:	Datos Generales de solicitud de crédito.....	56
Tabla 22-3:	Descuentos y pagos de crédito.....	57
Tabla 23-3:	Tabla de amortización de crédito.....	57
Tabla 24-3:	Datos de colocación crediticia.....	58
Tabla 25-3:	Detalles de colocación crediticia	58
Tabla 26-3:	Tabla de amortización de colocación de crédito propuesta 1.....	58
Tabla 27-3:	Estado de pérdidas y ganancias proyectado	59
Tabla 28-3:	Datos de recuperación de cartera	60
Tabla 29-3:	Detalles de recuperación de cartera.....	60
Tabla 30-3:	Detalles de colocación crediticia	60
Tabla 31-3:	Tabla de amortización de colocación de crédito propuesta 2.....	61
Tabla 32-3:	Estado de pérdidas y ganancias proyectado segunda propuesta	62
Tabla 33-3:	Cuadro comparativo de propuestas	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-3:	La COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera..	24
Gráfico 2-3:	La institución debe contar con una planeación financiera	25
Gráfico 3-3:	La Planeación Financiera tiene las pautas necesarias para el desarrollo financiero óptimo de la institución.	26
Gráfico 4-3:	La Planeación Financiera debe tomar en cuenta todas las áreas de la empresa .	27
Gráfico 5-3:	La Planeación Financiera la deben conocer todos los colaboradores de la institución	28
Gráfico 6-3:	La Planeación Financiera le permitirá saber en que posición del mercado se encontrará	29
Gráfico 7-3:	La Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad	30
Gráfico 8-3:	Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas	31

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: BALANCES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA.

ANEXO B: ENCUESTA A LOS TRABAJADORES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA.

ANEXO C: ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se basó en la elaboración de una planeación financiera, que permita la optimización de los resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo en los periodos 2020-2024. Aplicando técnicas de recopilación de información y datos, tales como: la encuesta a sus colaboradores, entrevista a su gerente y el análisis de estados financieros, pudimos realizar hallazgos importantes que afectaban al rendimiento financiero de la cooperativa, tales como, una tasa de morosidad crediticia alta y una tasa de recuperación de cartera casi nula, influían de manera directa a la baja liquidez de la cooperativa, impidiéndole generar más colocación crediticia y por ende menores ingresos. Todos estos parámetros se sumaban al hecho de que la cooperativa dependía del descuento en roles de pago a los trabajadores del ferrocarril, empresa pública que entró en liquidación en el mes de marzo del 2020. Y por si fuera poco la pandemia global que se vivía aumento la tasa de desempleo e ingresos en los socios. En principio se planteó que la institución entre en un proceso de liquidación o absorción por parte de otra cooperativa, pero luego de un análisis exhaustivo se plantearon dos alternativas dentro de la planeación financiera que, de ser aplicadas, le permitirán a la cooperativa disminuir cartera vencida, aumentar la colocación crediticia, disminuir los gastos operativos innecesarios, conservar su autonomía administrativa y sobre todo llegar a obtener mayores utilidades que le permitan crecer en el sector cooperativista del Ecuador.

Palabras clave: <PLANEACIÓN FINANCIERA>, <MOROSIDAD>, <LIQUIDEZ>
<RENTABILIDAD>, <LIQUIDACIÓN>



Firmado digitalmente por:
JHONATAN RODRIGO
FARRERO OJILLAS



11-05-2021

1131-DBRA-UTP-2021

ABSTRACT

The present research work was based on the elaboration of financial planning, which allows the optimization of the results of Unión Ferroviaria LTDA savings and credit union, of the city of Riobamba, Chimborazo province in the periods 2020-2024. By applying information and data collection techniques, such as a survey of its collaborators, an interview with its manager, and the analysis of financial statements, we were able to make important findings that affected the financial performance of the cooperative. The high delinquency rate and almost zero portfolio recovery rate directly influenced the cooperative's low liquidity, preventing it from generating more loan placements and therefore lower income. All these parameters were added to the fact that the cooperative depended on the discount in payment roles to the railroad workers from a public company that went into liquidation in March 2020. In addition, the global pandemic increased the unemployment rate and income of the members. In the beginning, it was proposed that the institution enters into a process of liquidation or absorption by another cooperative. However, after an exhaustive analysis, two alternatives were proposed within the financial planning that, if applied, it will allow the cooperative to reduce its overdue portfolio, increase credit placement, reduce unnecessary operating expenses, preserve its administrative autonomy and, above all, obtain higher profits that will allow it to grow in Ecuador's cooperative sector.

Keywords: <FINANCIAL PLANNING>, <MOROSITY>, <LIQUIDITY>
<PROFITABILITY>, <LIQUIDATION>.

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tiene como finalidad el diseño de una Planificación Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba para los periodos 2020-2024; mediante una evaluación financiera podremos determinar la situación actual de la cooperativa y a la vez nos permitirá diagnosticar y recomendar acciones orientadas a la mejora del desempeño de la institución, mitigar el riesgo de pérdidas por diversos factores y lograr una mejora sustancial en la imagen corporativa de cara a los clientes internos y externos.

El proyecto de investigación está dividido en cuatro capítulos:

Capítulo I. EL PROBLEMA: donde determinaremos el planteamiento, formulación, y delimitación del problema, así como su justificación metodológica y práctica, además de establecer el objetivo general y los objetivos específicos.

Capítulo II. MARCO TEÓRICO: se desarrollará con citas y referencias bibliográficas, la idea a defender del proyecto de investigación y sus respectivas variables.

Capítulo III. MARCO METODOLÓGICO: en este capítulo identificaremos la modalidad de investigación; tipo de estudio; métodos, técnicas e instrumentos de investigación basados en varias metodologías de captación de información.

Capítulo IV. MARCO PROPOSITIVO: realizaremos la propuesta, análisis y evaluación financiera, diagnóstico situacional, desarrollo del Plan Financiero y Proyecciones financieras.

Como parte final esta información nos permitirá desarrollar las conclusiones y recomendaciones que permitan una mejora en el desempeño de la institución.

Antecedentes Investigativos

Desde el origen de la humanidad, las personas se han visto la necesidad de aliarse con otros individuos con la finalidad de obtener recursos que permitan una mejor subsistencia y adaptación a los entornos que se han encontrado durante su evolución, en la actualidad este tipo de alianzas se las lleva a cabo mediante una infinidad de estrategias. Con el pasar de los años el desarrollo de las civilizaciones ha sido mucho más rápido, ayudado principalmente por el desarrollo de nuevas tecnologías.

Si bien los diversos pensamientos económicos implantados en cada una de las naciones han marcado el futuro de las mismas, dentro de estos pensamientos ha sobresalido el capitalismo, marcado por la competitividad entre las personas ya sean a niveles intelectuales o económicos.

En términos generales todas las personas tenemos la misma capacidad intelectual que se puede desarrollar más o menos de acuerdo con diversos factores tales como la educación, entorno social o familiar etc., esta realidad no se aplica a la capacidad económica ya que desde el origen de los tiempos han existido clanes con mayor tenencia de recursos y que estos han sido heredados por siglos.

Es por esto que el sistema cooperativista financiero busca enfocar recursos monetarios tanto a personas que no poseen dichos recursos, como a las personas que, si las poseen, pero buscan un mayor crecimiento o rendimiento de su dinero.

En el Ecuador el origen del sistema cooperativista se da durante las primeras décadas del siglo XX, impulsado por grandes pensadores, dirigentes laborales, líderes gremiales, políticos de varios sectores sociales. Sin embargo, hay que destacar que, para los sectores laborales del país, la organización de instrumentos de cooperación representaba a una necesidad humana relacionada con la previsión y seguridad social.

El sector privado y público no prestaba el apoyo a los trabajadores en circunstancias de alta vulnerabilidad, como eran los accidentes laborales, la muerte y gastos no previstos. Es así como llegan del exterior ideas de cómo resolver sentidas reivindicaciones sociales y económicas en torno a las actividades mutuales, de asociación y de solidaridad.

Planteamiento del problema

En el año 2018, después de 45 años formando parte del sector cooperativista del Ecuador, el consejo de administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., decide dejar de ser una cooperativa cerrada y abre sus puertas a la población de la ciudad de Riobamba.

El problema que enfrenta la cooperativa es que no se ha realizado ningún tipo planeación tanto en lo administrativo, operativo y financiero dos años después de haberse transformado en una cooperativa abierta al público, por lo cual la actual administración no sabe si las decisiones tomadas en dichos periodos fueron las adecuadas.

El desconocimiento de la situación financiera de la cooperativa influye de forma negativa en la toma de decisiones de cara al futuro de la cooperativa afectando a los objetivos propuestos por la organización.

Los pilares fundamentales de una institución financiera cooperativista son la captación y colocación del dinero, generando ganancias a través de los diferentes tipos de interés, pero para ellos se debe contar con planes que nos quien hacia la optimización de la consecución de los resultados.

A través de una Planificación Financiera, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., podrá obtener un diagnostico que muestre la evolución de la cooperativa desde que se decidió cambiar su público objetivo, y por su puesto realizar una planificación financiera óptima para los próximos 5 años.

Formulación del problema

¿El diseño de una Planificación Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., permitirá mejorar su desempeño en el periodo 2020-2024?

Delimitación del problema

Campo: Financiero

Delimitación Espacial: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., (Av. Daniel León Borja 31-40 y Vargas Torres)

Delimitación Temporal: La investigación se realizará analizando los datos de los periodos 2017, 2018 y 2019

Justificación

La presente propuesta investigativa busca dar solución a la falta de planificación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., dado que no se ha contado con una guía exacta de donde se ha querido llegar financieramente desde que se decidió cambiar el público objetivo. Planificar le permitirá a la cooperativa tener una idea clara de a donde se quiere llegar y que pasos o métodos deberán tomar sus colaboradores para poder conseguirlo.

Objetivo general:

Planificar Financieramente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda., para los periodos 2020-2024, mediante el análisis de los estados financieros, para diagnosticar y recomendar acciones que permitan mejorar su desempeño.

Objetivos específicos:

- Aplicar una metodología adecuada para el análisis de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda.
- Diagnosticar la situación actual de la cooperativa a través de la interpretación de la información recopilada.
- Realizar una planificación financiera que permitan a la cooperativa mejorar su desempeño financiero.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1 Fundamentación teórica

1.1.1 *El sistema Financiero*

Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. (B.D.E., 2017, pág. 5)

Un buen acceso a financiamiento mejora el bienestar general de un país, ya que permite que la población prospere y maneje mejor sus necesidades, amplíe sus oportunidades y mejore sus niveles de vida. Cuando las personas son incluidas en el sistema financiero, es más fácil administrar el consumo, los pagos y el ahorro; tener mayor acceso a vivienda, atención de salud y educación; iniciar un pequeño negocio, y usar mecanismos de seguros frente a las crisis. El financiamiento también ayuda a tener condiciones equitativas, haciendo que la riqueza y las conexiones revistan menos importancia. (Banco Mundial, 2016)

Los mercados de capital se están volviendo imprescindibles para el financiamiento de infraestructura como carreteras, centrales eléctricas, escuelas, hospitales y viviendas, y ayudan a gestionar riesgos imprevisibles. Son cada vez más importantes para los Objetivos de Desarrollo Sostenible, ya que para cumplir muchos de ellos se requieren recursos a largo plazo que las fuentes tradicionales no podrán cubrir. Para ayudar al mundo a lograr estas metas globales, es necesario atraer inversiones y fondos del sector privado y ayudar a solucionar el enorme déficit de financiamiento. (Banco Mundial, 2016)

1.1.2 *El sistema Financiero ecuatoriano*

De acuerdo con la Constitución de la República del Ecuador (CRE, 2008) “el Sistema Financiero Nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez”. (art.309, 2008)

1.1.2.1 El sector Financiero Público

Según lo establece el artículo 310 de la Constitución de la República del Ecuador, “El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía”. Dentro de este sector podemos mencionar al Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., BanEcuador, Corporación Financiera Nacional, Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Banco Central del Ecuador. (B.D.E, 2017, pág. 8)

1.1.2.2 El sector Financiero Privado

Según el artículo 402 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF), las entidades del sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía. El Sector Financiero Privado está compuesto por (COMF, art. 162): Bancos múltiples y privados (Banco del Pichincha, Banco de Guayaquil, etc.). Entidades de servicios financieros, como por ejemplo casas de cambio (Mundi Cambios Express, InterEuro, etc.). Entidades de servicios auxiliares del sistema financiero, entre las que constan empresas de cobranzas, de software bancario entre otras. (Banco Comercial de Machala, Banco Finca, Banco Solidario, etc.). (B.D.E, 2017, págs. 8-9)

1.1.2.3 El sector Financiero Popular y Solidario

Este sector impulsa el desarrollo de la economía popular y solidaria. Las iniciativas promovidas reciben un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, según lo dispone la Constitución de la República del Ecuador en su artículo 311. Pertenecen al sector financiero popular y solidario, las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. De acuerdo con el art. 158 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF); cada entidad integrante del sector financiero tendrá una defensora o defensor del cliente, que será independiente de la institución. (B.D.E, 2017, pág. 9)

1.1.3 El sistema cooperativista en el Ecuador

Existe cierta confusión al momento de establecer el origen del cooperativismo en el país. Varios autores expresan que el génesis del sector podría estar en el año 1822, cuando en Guayaquil se constituyó una cooperativa de afrodescendientes esclavos, quienes se propusieron ahorrar para comprar su libertad. Este dato no resulta curioso, si se considera que para aquellos años en el Ecuador la esclavitud era un hecho social y legalmente aceptado, y no fue sino hasta 1851, en el gobierno de José María Urbina, cuando se la abolió totalmente. (Herrera, 2018, pág. 41)

Guayaquil es la ciudad que muestra movimiento en este sentido (dada su calidad de puerto principal, centro financiero y económico del Ecuador), con la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso y la Sociedad Protectora del Obrero en 1919. Para la época no era la única; ya se tenía conocimiento de organizaciones mutuales, caracterizadas por ser gremiales y multifuncionales. Chiriboga (1980, citado por (Ros 2007, 252), expresa que en esos años surgió “un conglomerado multclasista que reunía en su seno artesanos, pequeños industriales, obreros, comerciantes, empleados y patronos”. (Herrera, 2018, pág. 41)

En la siguiente Tabla se podrá observar las primeras cajas de ahorros en el Ecuador desde el año 1886 hasta el año 1917:

Tabla 1-1: Cajas de ahorro 1886 - 1917

Cajas de Ahorro	Año
Sociedad de artesanos amantes del progreso	1886
Cooperativa del Pichincha	1903
La asociación de empleados de Comercio	1903
La sociedad de sastres “Luz y Progreso”	1905
Sociedad Unión Obrera de Pichincha	1911
Centro Católico de Obreros	1912
Asociación de Jornaleros	1913
Sociedad de Beneficencia “Hijos de Guano”	1913
Unión Ecuatoriana de Obreros	1917

Fuente: (Da Ross, citado por (W. Miño 2013, 27).

Elaborado por: Logroño, I. 2020

A partir del siglo XIX, un nuevo concepto de economía empieza a surgir a nivel mundial, el cual se presentaba como una alternativa de desarrollo de la colectividad mediante la satisfacción de las necesidades colectivas, en la cual se sitúa al ser humano por encima del capital. Por otro lado, esta nueva conceptualización económica tenía a la solidaridad como herramienta primordial de interacción entre el estado y la sociedad para que haya una distribución equitativa de los beneficios hacia toda la población. El Ecuador, basándose en esta nueva conceptualización, en el

2008 mediante la Constitución de la República, aprueba un nuevo modelo de desarrollo, el cual marca la ruta hacia el buen vivir de la población, mediante el reconocimiento de un sistema financiero popular y solidario. (Morales, 2018, pág. 4)

Una vez declarado el sistema económico del Ecuador, como social y solidario, era necesario que el país contara con una normativa que sectorice a las entidades financieras, es decir una normativa específica para cada una de las distintas formas de organización financiera. El 27 de febrero de 2012, la cual considera a la economía popular y solidaria como: “forma de organización económica donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, de lucro y acumulación de capital.” (Morales, 2018, pág. 5)

1.1.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito

En la resolución N.º 038-2015-F emitida por la Junta de Política Monetaria y Financiera en el artículo 1 señala que las entidades pertenecientes al sector popular y solidario se distribuirán en los respectivos segmentos tomando en consideración el tipo de institución que es y el saldo de sus activos, el cual se ve reflejado en la tabla 2-1. (Junta de Política Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 2-1: Criterio de segmentación de las cooperativas

Segmentos	Activos (USD.)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1.000.000,00 Cajas de Ahorro, Bancos y Cajas Comunales

Fuente: (Junta de Política Monetaria y Financiera, 2015)

Elaborado por: Logroño, I. 2020

1.1.5 Planeación Financiera

La planeación financiera permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde

va; si las cosas resultan perjudiciales, tener un plan de soporte de modo que no se encuentre desamparada sin alternativas financieras. (Marelis Albuerne Rizo & Yamisela Casas Borges, 2015)

La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Así mismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. (Morales Arturo & Morales José, 2015)

1.1.5.1 Beneficios de la Planeación Financiera

Algunos de los beneficios que tiene aplicar la planeación financiera en las empresas son:

- Facilita un examen de interacciones.
- Exploración de opciones, pues analiza y compara muchos escenarios diferentes de manera consistente, puede evaluar varias opciones de inversión y financiamiento, y su impacto sobre los accionistas de la empresa.
- Forma de evitar sorpresas y desarrollar planes sujetos a contingencias.
- Forma de asegurar la factibilidad y consistencia interna, es una manera de verificar qué las metas y planes son factibles e internamente consistentes, con frecuencia existirán metas en conflicto, por lo que, para generar un plan coherente, metas y objetivos tendrán que ser consecuentemente modificados, y tendrán que establecerse prioridades.
- Obliga a la administración a pensaren metas y establecer prioridades, se dice en ocasiones que el plan financiero no funciona, pero la planeación sí, pues se establece la dirección en la cual se desea viajar. (Morales Arturo & Morales José, 2015)

1.1.5.2 Clasificación de la Planeación Financiera

La Planeación Financiera se clasifica en planes de Corto Plazo que por lo general se los conoce como planes de tesorería y los planes de Largo Plazo o de financiamiento e inversión, algunos autores también citan el Medio Plazo como otro apartado de la planeación financiera, nosotros incluiremos este plan en el Largo Plazo.

Planeación Financiera a Corto Plazo

El fin de la planeación Financiera a Corto Plazo es el estudio de los pagos y los cobros que la empresa va a realizar en un futuro inmediato generalmente el periodo máximo de referencia suele ser de un año. El objetivo fundamental es conocer el saldo de tesorería en el periodo de tiempo

analizado. Para esto deberemos elaborar un presupuesto de tesorería con todos los ingresos y gastos previstos en el periodo de tiempo requerido. La cuenta de pérdidas y ganancias y el balance previsional son los dos estados complementarios para la planeación financiera a corto plazo.

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. Las entradas claves incluyen el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos y financieros. Las salidas de clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma. (Meza, 2015)

Planeación Financiera a Largo Plazo

El plan a largo plazo de la empresa se expresa de manera cuantitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo. Estas previsiones se designan a menudo con la expresión: plan de inversiones y financiación. El objetivo del plan es cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usará la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa. (Morales Arturo & Morales José, 2015)

Al mismo tiempo la obtención de préstamos a largo plazo (3 a 5 años) nos exige analizar la capacidad de repago de tales préstamos y una manera eficiente de realizar dicho análisis es mediante la elaboración de una planificación financiera con un horizonte temporal como el mencionado. Seguramente que esta planificación requiera ajustes que podrán ser estimativamente semestrales o que, en base a los hechos o circunstancias acaecidas, deba acortarse a un trimestre o extenderse dicho plazo hasta un año. (Sánchez, 2016)

Los objetivos de la empresa mediante la planeación financiera a largo plazo son:

- Evitar los sobresaltos por desfinanciamiento temporal, derivado de la iliquidez circunstancial e imprevista.
- Buscar con debida anticipación las mejores tasas de financiación, permitiendo la reducción de costos operativos.
- Prever ventas con tiempo suficiente para hacer frente a los compromisos contraídos, evitando la comercialización apresurada que reduce el poder de negociación.
- Intentar 'calzar' ingresos y egresos, en procura de no tener disponibilidades ociosas frente a un deterioro del poder adquisitivo de la moneda.

- Procurar el efecto palanca o apalancamiento con créditos aplicados a actividades cuya tasa de retorno supere la tasa efectiva del préstamo.
- Poner énfasis en lograr un resultado por tenencia favorable a través de ceder créditos y tomar deudas, que suele ofrecer la coyuntura económica. (Sánchez, 2016)

1.1.6 Plan Financiero

El plan financiero es una herramienta poderosa y flexible, que puede imaginarse como un trazado en un mapa. Ayuda a saber dónde estamos y a dónde queremos ir. Para desarrollar un plan financiero es necesario conseguir información, tomar decisiones, actuar, evaluar y plantearse metas de corto, mediano y largo plazo. (Comisión para el mercado Financiero, 2016)

1.1.6.1 Componentes de un plan financiero

El plan financiero es el resultado de una planeación financiera, debe tener los siguientes elementos:

- a) Objetivos financieros.
- b) Plan de inversiones.
- c) Estructura de financiamiento.
- d) Ingresos y gastos.
- e) Pronósticos de los Estados Financieros.
- f) Análisis de Riesgos de las Estimaciones. (Puente, Viñán, & Aguilar, 2017)

a. Objetivos Financieros

Los objetivos financieros son aquellas metas que las personas o empresas se plantean a la hora de iniciar un proceso de planificación. Cada uno de ellos define un tipo de accionar, y por ende; marcan la pauta a seguir a la hora de tomar decisiones relativas a la gestión del dinero. La función principal de los objetivos financieros es servir como punto de referencia. Y cuando esto se aplica a la gestión del dinero se enmarca desde dos perspectivas:

- Algo que alcanzar
- Punto de referencia para evaluar el desempeño. (Ortiz, 2015)

b. Plan de inversiones

La importancia de un plan de inversión radica en que nos permite tener un mapa de ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera, es decir, a través de la planificación financiera definimos nuestros objetivos y ponemos negro sobre blanco en la estrategia para llevarlos a cabo. (BBVA, 2019)

c. Estructura de financiamiento

La podemos definir como el conjunto de recursos financieros que la empresa ha sido capaz de reunir (a través de obtención propia o de fuentes de financiación ajenas) y que se van a destinar a la propia actividad empresarial a fin de conseguir los objetivos buscados. Por ejemplo, una empresa con una estructura financiera sólida tendrá recursos suficientes para poder pagar buenos salarios y atraer así el talento. Esos mismos recursos también pueden ser útiles para adquirir maquinaria de última generación que agilice la producción. (OBS Business Schol, 2019)

d. Ingresos y gastos

Los ingresos son una entrada de dinero por motivo de las actividades que brinda la empresa como servicios y bienes. En cambio, los egresos son operaciones que al llevarlas a cabo producen una disminución de los beneficios económicos que produce dicha operación. Es importante que dentro de una empresa para llevar de manera óptica sus operaciones contables se asienten detalladamente en un libro de registro tanto los ingresos como los egresos. (Banco Popular S.A., 2016)

e. Pronósticos de los Estados Financieros

Este pronóstico es aquel que ayuda a predecir el costo de sus productos y servicios, que cantidad se obtendrá de ingresos por las ventas y anticipar las ganancias. Si un negocio no opera comercialmente, el pronóstico podrá ayudar a saber cuánto dinero deberá invertir o pedir en préstamo. (Martinez, 2015)

f. Análisis de Riesgos de las Estimaciones

Un riesgo puede ser definido como la posibilidad de un cambio adverso en las condiciones esperadas, con la posibilidad de causarnos una pérdida o daño mayor. Se caracteriza por presentar dos factores: la incertidumbre y la exposición ante los mismos. (Morales Arturo & Morales José, 2015)

1.1.7 Análisis FODA

El análisis FODA sirve como marco de referencia para realizar el análisis de la situación actual de la empresa, a nivel interno y externo, respondiendo a las preguntas: ¿Dónde estábamos? y ¿Dónde estamos hoy?, de manera que se debe obtener y procesar información de la empresa y su entorno con el fin de identificar oportunidades, amenazas, debilidades y fortalezas, permitiendo la construcción del análisis FODA el cual lleva a la empresa a definir estrategias que le permitan aprovechar las oportunidades y fortalezas y por ende podrá contrarrestar amenazas y debilidades. (González & Rodríguez, 2019)

1.1.8 Análisis Financiero

El análisis financiero es importante para la administración adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. Es importante realizar un análisis financiero como una herramienta clave para una eficiente gestión financiera en las principales empresas.

El análisis financiero se basa en la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. Es decir que el estudio de los ratios financieros se concluye como predictores del éxito de una entidad o a la vez un fracaso empresarial que puede afectar. El análisis financiero se basa en cifras ajustadas con la inflación presentando una información válida y precisa que determine las condiciones financieras de los negocios y la gestión eficiente que permita predecir su rentabilidad. (Ochoa, 2018)

1.1.9 Ratios Financieros

Un indicador financiero es una relación entre dos o más valores que se extraen de los estados financieros o de cualquier otro informe interno, para satisfacer una necesidad de información. Son estados financieros los siguientes: balance general, estado de resultados, flujo de caja, entre otros. (Polo, 2020)

Si bien es cierto la mayoría de los indicadores financieros son aplicables a empresas e instituciones financieras, en esta investigación nos vamos a basar en los principales ratios financieros recomendados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Los ratios que vamos a utilizar en el análisis financiero de la institución son los siguientes:

1.1.9.1 Ratios de Liquidez

Capacidad de atender pasivos de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. (Garzozi, 2017)

Para analizar el grado de liquidez se considera el nivel de los fondos disponibles en relación al total de los fondos a corto plazo. Los fondos disponibles son los recursos de la entidad que representan dinero efectivo, y los fondos a corto plazo son todos los depósitos a un plazo menor de 90 días. (Garzozi, 2017)

Tabla 3-1: Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

DEFINICIÓN	Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<i>Fondos Disponibles:</i> Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia	
<i>Depósitos a Corto Plazo:</i> Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.1.9.2 Ratios de Morosidad

En el ámbito bancario, el índice o ratio de morosidad mide el volumen de créditos considerados morosos sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido por una entidad financiera. (López, 2019)

Tabla 4-1: Morosidad cartera consumo ordinario

DEFINICIÓN	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo ordinario frente al total de cartera bruta consumo ordinario.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Cartera Improductiva Consumo Ordinario}}{\text{Cartera Bruta Consumo Ordinario}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Cartera improductiva consumo ordinario:</i> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de “Consumo ordinario”.</p> <p><i>Cartera bruta consumo ordinario:</i> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “consumo ordinario”.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito consumo ordinario. La relación mientras más baja es mejor.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

Tabla 5-1: Morosidad cartera microcrédito

DEFINICIÓN	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total de cartera bruta microcrédito.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Cartera Improductiva Microcrédito}}{\text{Cartera Bruta Microcrédito}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Cartera improductiva microcrédito:</i> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “microcrédito”.</p> <p><i>Cartera bruta microcrédito:</i> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “microcrédito”.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito microcrédito. La relación mientras más baja es mejor.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

Tabla 6-1: Morosidad de la Cartera Total

DEFINICIÓN	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Cartera Improductiva Bruta:</i> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</p> <p><i>Cartera Bruta:</i> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.1.9.3 Ratios de cobertura de provisiones para cartera improductiva

Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la institución financiera. Generalmente, la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma. (SIBOIF, 2015)

Tabla 7-1: Cobertura de cartera de consumo ordinario

DEFINICIÓN	Determina la proporción de la cartera de crédito consumo ordinario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Provisiones de cartera de consumo ordinario}}{\text{Cartera Improductiva Consumo Ordinario}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Provisiones de Cartera de consumo:</i> Constituye una reserva para proteger la cartera de consumo que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p><i>Cartera improductiva de consumo:</i> cartera de consumo que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de consumo que no devenga intereses más la cartera de consumo vencida.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de crédito consumo ordinario que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

Tabla 8-1: Cobertura de cartera de microcrédito

DEFINICIÓN	Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Provisiones de cartera microcrédito}}{\text{Cartera Improductiva microcrédito}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Provisiones de Cartera de microcrédito:</i> Constituye una reserva para proteger la cartera de vivienda que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p><i>Cartera improductiva de microcrédito:</i> cartera de microcrédito que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de microcrédito que no devenga intereses más la cartera de microcrédito vencida.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

Tabla 9-1: Cobertura de la cartera problemática (total).

DEFINICIÓN	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera Improductiva bruta}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<i>Provisiones de Cartera de Créditos:</i> Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.	
<i>Cartera Improductiva bruta:</i> Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.1.9.4 Ratios de eficiencia operativa

Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad. (AEC, 2019)

Tabla 10-1: Eficiencia operativa

DEFINICIÓN	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Gastos operativos estimados}}{\text{Activo total promedio}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<i>Gastos operativos:</i> Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.	
<i>Activo total promedio:</i> Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.1.9.5 Ratios de rentabilidad

Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. Los

indicadores más utilizados son: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio. (Bolsa de Valores de El Salvador, 2020)

Tabla 11-1: ROE

DEFINICIÓN	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{(\text{Patrimonio total promedio} * 12) / \text{meses}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<i>Ingresos menos gastos:</i> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

Tabla 12-1: ROA

DEFINICIÓN	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{(\text{Activo total promedio} * 12) / \text{meses}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<i>Ingresos menos gastos:</i> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.1.9.6 Ratios de solvencia

En el ámbito empresarial, la solvencia financiera define la capacidad de una organización para cumplir con todas sus obligaciones de pago, independientemente de cuando tenga que afrontarlas: tanto si es de forma inmediata como en un momento posterior. (Circulantis, 2020)

Tabla 13-1: FK

DEFINICIÓN	Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\left(\frac{\text{Patrimonio} - \text{Otros ingresos}}{\text{Total Activo}} \right) * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><i>Patrimonio:</i> Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.</p> <p><i>Resultados:</i> Corresponde a la ganancia que posee la entidad después de cada ejercicio, su importe se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos.</p> <p><i>Ingresos Extraordinarios:</i> Son los ingresos que se obtienen por actividades no propias de la entidad.</p> <p><i>Activo:</i> Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto es el indicador refleja que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la entidad financiera es eficiente ya que no depende en gran medida de los ingresos no propios del mismo.

Fuente: (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA)

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017

1.2 Marco Conceptual

Cliente bancario

Es aquella persona que contrata un producto o servicio con una entidad financiera. (ASBA, 2016)

Cuenta de ahorros

Una cuenta de ahorros es un producto financiero ofrecido por el Banco que te permite ahorrar tu dinero de forma segura. Tradicionalmente, la cuenta de ahorros es el producto más usado para que puedas ahorrar y disponer de tu dinero de forma rápida. El dinero que deposites en tu cuenta generará intereses de acuerdo con las políticas del banco y a las características de cada producto. (SCOTIABANK, 2019)

Morosidad

La morosidad es un indicador de riesgo muy importante para el sector financiero ya que podría decirse que es una de las principales preocupaciones puesto que es donde las entidades bancarias actualmente se ven más afectadas. Entiéndase por morosidad todo incumplimiento en los pagos que se genere por parte de los clientes de una entidad financiera en alguno de los productos que estos adquieren, generalmente los créditos, tarjetas de crédito, entre otros. (Predisoft, 2018)

Crédito financiero

Es aquel que se consigue a través de las entidades financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. (Banco Popular Dominicano, S.A., 2015)

Cartera vencida

Son las cuentas por cobrar que tiene una institución bancaria o una empresa cuya fecha de pago ya venció y no se han cobrado. (SOCIEDAD FINANCIERA POPULAR, 2017)

Amortización

La amortización de un préstamo es, precisamente, el proceso que sigue el prestatario para ir devolviendo el dinero inicial, más los intereses, al prestamista. (CREDITEA, 2017)

Utilidad

En su concepto más amplio, nos referimos a la utilidad como el interés o provecho que es obtenido del disfrute o uso de un bien o servicio en particular. (Sánchez J. , 2018)

Pandemia

Se llama pandemia a la propagación mundial de una nueva enfermedad. Se produce una pandemia de gripe cuando surge un nuevo virus gripal que se propaga por el mundo y la mayoría de las personas no tienen inmunidad contra él. Por lo común, los virus que han causado pandemias con anterioridad han provenido de virus gripales que infectan a los animales. (OMS, 2010)

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1 Modalidad de Investigación

2.1.1 *Investigación cuantitativa:*

Implica el uso de herramientas informáticas, estadísticas, y matemáticas para obtener resultados. Es concluyente en su propósito ya que trata de cuantificar el problema y entender qué tan generalizado está mediante la búsqueda de resultados proyectables a una población mayor. (SIS International Research, 2020)

2.1.2 *Investigación cualitativa:*

Es generalmente más explorativa, un tipo de investigación que depende de la recopilación de datos verbales, de conducta u observaciones que pueden interpretarse de una forma subjetiva.

Tiene un largo alcance y suele usarse para explorar las causas de problemas potenciales que puedan existir. La investigación cualitativa suele proveer una visión sobre varios aspectos de un problema de marketing. Suele preceder o conducirse tras la investigación cuantitativa, en función de los objetivos del estudio. (SIS International Research, 2020)

2.1.3 *Investigación mixta:*

Implica combinar los enfoques cualitativo y cuantitativo en un mismo estudio. Sobre un estudio cuantitativo que nos ofrezca unos resultados llamativos en alguna de sus variables y que afecte a una determinada franja de población, se puede utilizar posteriormente un estudio cualitativo en esa franja poblacional para comprender mejor el fenómeno. (SalusPlay, 2018)

El tipo de investigación que utilizaremos para esta investigación será la investigación Mixta ya que mediante ratios financieros y sus distintas interpretaciones podremos brindar un análisis completo en materia financiera, otra de las herramientas que utilizaremos es el desarrollo de la encuesta que nos permitirá lograr conocer de manera directa el pensamiento que tanto clientes internos como externos tienen acerca de la cooperativa.

2.2 Nivel de investigación

2.2.1 *Investigación descriptiva:*

Es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre él de ninguna manera. (Shuttleworth, 2020)

2.2.2 *Investigación Exploratoria:*

Una investigación exploratoria es un tipo de investigación preliminar que sirve para incrementar el conocimiento sobre una temática poco conocida o estudiada. Generalmente como parte de un proyecto de investigación más profundo. (Técnicas de Investigación, 2020)

2.2.3 *Técnicas*

Observación: Mediante esta técnica de investigación podremos recopilar información del entorno de la institución financiera, observando el comportamiento cotidiano de los clientes y colaboradores de la institución.

Entrevista: La entrevista la realizaremos únicamente al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba de manera presencial ya que de esta manera nos permitirá obtener la información de una manera clara y concisa.

Encuesta: Al ser una cooperativa del segmento 5 no posee una cantidad muy elevada de colaboradores con lo que la encuesta se la realizara a todos los empleados de la entidad financiera, de esta manera podremos analizar los datos obtenidos con mayor eficiencia.

2.3 Población y Muestra

Población

La población serán todos los colaboradores que trabajan en la institución financiera.

Muestra

Por ser una población pequeña se trabajará con todos los colaboradores de la cooperativa, estos están detallados de la siguiente manera:

Tabla 14-2: Empleados de la Cooperativa Unión Ferroviaria LTDA.

Cargo	Número de trabajadores
Contador	1
Caja y crédito	1
Gerente	1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA.,

Elaborado por: Logroño, I. 2020

2.4 Idea a defender

El diseño e implementación de una Planeación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., permitirá una mejor toma de decisiones por parte de la gerencia dando lugar a un aumento en la rentabilidad de la institución.

2.5 Variables

2.5.1 Variable Independiente

Planeación Financiera

2.5.2 Variable Dependiente

Rentabilidad

CAPÍTULO III

3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

3.1 Resultados y discusión de resultados

3.1.1 Análisis de resultados

3.1.1.1 Resultado de la encuesta realizada al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba.

1) ¿Sabe usted si la COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera?

Tabla 15-3: La COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	0	0%
No	3	100%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020



Gráfico 1-3: La COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera

Fuente: Tabla 1-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

La totalidad de los encuestados respondieron que la COAC Unión Ferroviaria LTDA., no cuenta con una planeación financiera y de hecho no cuenta con ningún tipo de plan propio, sea este, operativo, administrativo o de otra índole. El único plan que sigue esta institución financiera es el Plan Estratégico obligatorio de la SEPS. La implementación de una planeación financiera es urgente ya que la institución necesita lineamientos que definan tomas de decisiones a seguir basados en los análisis a sus estados financieros.

2) ¿Cree usted que en la actualidad una institución debe contar con una Planeación Financiera?

Tabla 16-3: La COAC Unión Ferroviaria LTDA., debe contar con una Planeación Financiera

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020

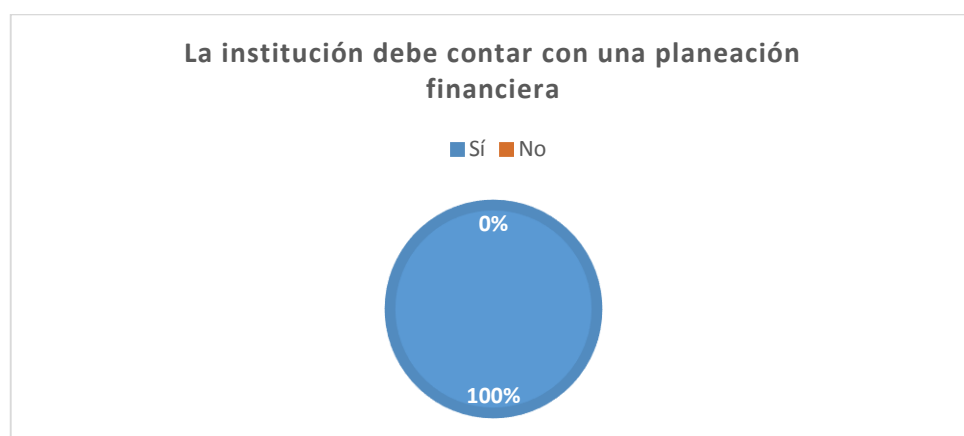


Gráfico 2-3: La institución debe contar con una planeación financiera

Fuente: Tabla 2-4

Realizado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

El 100% de los encuestados coinciden en que la institución necesita la implementación de varios planes propios de la institución, pero es de extrema prioridad contar con una planeación financiera que les permita por un lado mejorar su situación económico-financiera y a su vez adaptarse a las nuevas normativas y obligaciones impuestas por la SEPS, este tipo de planes son necesarios y más aún cuando se encuentran en el segmento 5 que es de mayor riesgo financiero.

3) ¿De acuerdo a su criterio piensa que la Planeación Financiera tiene todas las pautas necesarias para el desarrollo financiero óptimo de la institución?

Tabla 17-3: La Planeación Financiera tiene las pautas necesarias para el desarrollo financiero óptimo correcto de la institución.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Realizado por: Logroño, I. 2020



Gráfico 3-3: La Planeación Financiera tiene las pautas necesarias para el desarrollo financiero óptimo de la institución.

Fuente: Tabla 3-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

Los colaboradores de la COAC Unión Ferroviaria LTDA., están seguros que la planeación financiera les dará todas las pautas necesarias en el ámbito financiero que les permita un desempeño correcto de sus funciones, tomar decisiones adecuadas a su realidad y plantear los objetivos necesarios para la sostenibilidad financiera que en estos años se ha visto alterada por muchos factores internos y externos.

4) ¿Cree usted que la Planeación Financiera debe tomar en cuenta a todas las áreas de la empresa?

Tabla 18-3: La Planeación Financiera debe tomar en cuenta a todas las áreas de la empresa

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020

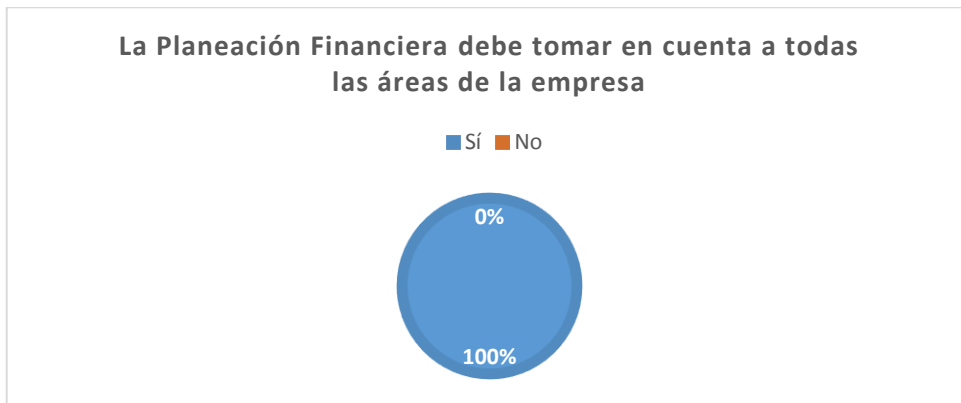


Gráfico 4-3: La Planeación Financiera debe tomar en cuenta a todas las áreas de la empresa

Fuente: Tabla 4-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

Según el criterio de todos los encuestados, una planeación financiera si debe tomar en cuenta a todas las áreas y departamentos de una empresa. Una cooperativa del segmento 5 y en especial la COAC Unión Ferroviaria LTDA., por su tamaño en activos, no tiene delimitados muchos departamentos como podrían ser cooperativas de los segmentos 1 o 2, en esta cooperativa se trabaja con 3 áreas claves y por eso su afirmación rotunda en cuanto al diseño de una planeación financiera que englobe a todas ellas.

5) ¿Está de acuerdo en que todas las actividades de una Planeación Financiera la deben conocer todos los colaboradores de la institución?

Tabla 19-3: La Planeación Financiera la deben conocer todos los colaboradores de la institución

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	67%
No	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

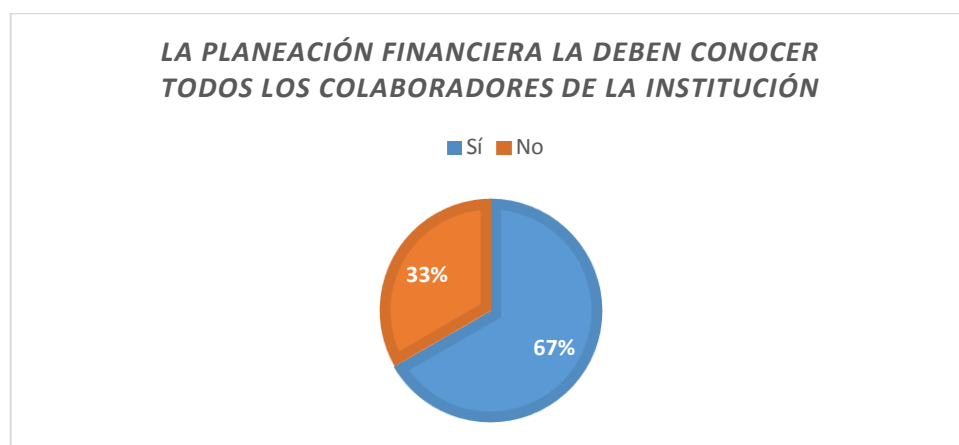


Gráfico 5-3: La Planeación Financiera la deben conocer todos los colaboradores de la institución

Fuente: Tabla 5-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

El 66% de los encuestados piensan que todos los colaboradores deben conocer todas las pautas de la planeación financiera, ya que esto les permitirá saber lo que realizan una y otra área de la cooperativa. Al contrario, el 33% cree que, si bien se deben indicar pautas a cada uno de los colaboradores o a cada una de las áreas, no todos deben conocer las pautas de todas las áreas de manera profunda, si no solos las que les compete para realizar sus funciones. Muchas de las decisiones que una planeación financiera recomienda son de índole gerencial o accionario, estas decisiones muchas veces son delicadas y de extremo secreto, con lo cual no todos deben conocer todos los detalles de la misma.

6) ¿Cree usted que la Planeación Financiera le permitirá saber a la institución en qué posición del mercado se encontrará?

Tabla 20-3: La Planeación Financiera le permitirá saber en qué posición del mercado se encontrará

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

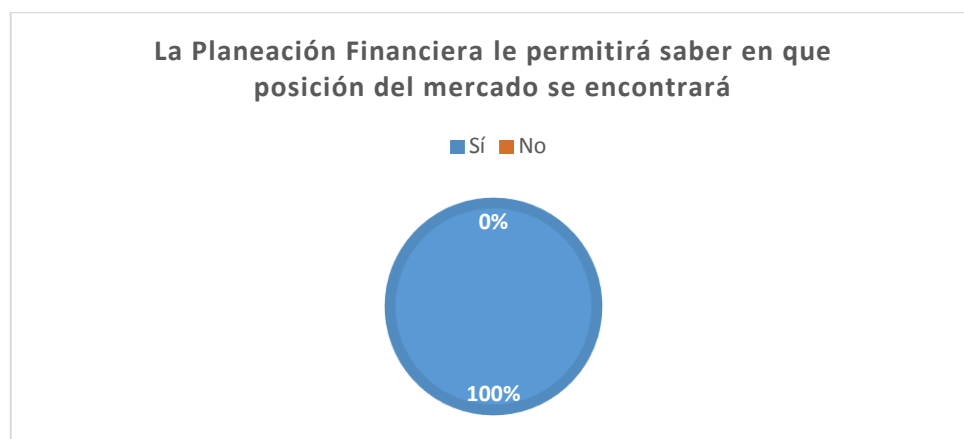


Gráfico 6-3: La Planeación Financiera le permitirá saber en que posición del mercado se encontrará

Fuente: Tabla 6-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

El 100% de los trabajadores encuestados confía en que esta herramienta les permitirá saber en qué parte del mercado se encuentra actualmente y donde se encontrará en el futuro, esto después de haber analizado sus fortalezas, amenazas, oportunidades y debilidades, así como la elaboración de proyecciones que tomen en cuenta tanto la situación económico-financiera de la institución y los factores externos que influyen de manera directa en las operaciones que realiza diariamente la cooperativa.

El conocer el posicionamiento de una empresa sea cual fuere el mercado en el que se desenvuelva, le permitirá tomar medidas oportunas y pertinentes de acuerdo con la realidad de la misma.

7) ¿La elaboración e implementación de una Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad de la institución?

Tabla 21-3: La Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020



Gráfico 7-3: La Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad

Fuente: Tabla 7-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

Los colaboradores de la COAC Unión Ferroviaria LTDA., tienen un criterio unificado en este aspecto, y confían plenamente en que la planeación financiera de su cooperativa les permitirá por un lado conocer los niveles de morosidad por cartera que poseen y que afecta a las utilidades de su institución, problema en el que enfatizan y que ha sido objeto de llamados de atención por parte de la SEPS y por otro lado conocer las directrices que deben aplicar para minimizar los márgenes de pérdida por la alta cartera morosa y maximizar las utilidades.

8) ¿Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas de la Planeación Financiera?

Tabla 22-3: Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuesta a colaboradores COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020



Gráfico 8-3: Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas

Fuente: Tabla 8-4

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis e Interpretación

El compromiso por parte de todos los colaboradores es latente y en esta pregunta no dudaron en contestar con un rotundo si, ya que muchos de ellos llevan trabajando años y sienten suya a la institución que por décadas ha representado una parte histórica de nuestro país como ha sido el ferrocarril.

La disposición a seguir todas las pautas y estrategias propuestas en la planeación financiera es indispensable en cualquier institución ya que de ello depende el éxito o fracaso de esta y en este caso los colaboradores tienen la predisposición de acatar las sugerencias que se planteen.

3.1.1.2 Resultado de la entrevista realizada al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba.

El criterio que se obtuvo al realizar la entrevista al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., de la ciudad de Riobamba fue el siguiente:

1) De acuerdo con su criterio, ¿Cuál es la situación financiera actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA?

La cooperativa atraviesa una situación un poquito complicada y no sólo nuestra cooperativa si no todas las cooperativas, el tema de la pandemia nos ha afectado a todos y un poquito más a nosotros porque además se ha sumado la liquidación de la empresa de ferrocarriles mediante decreto del actual presidente, esto nos afecta más que todo en el tema de liquidez y morosidad ya que alrededor de un 80% de nuestros ingresos dependen exclusivamente del descuento de roles de socios que trabajan o trabajaban en esta empresa. Estamos hablando que la deuda haciende a más de \$100.000,00 solo en descuento de roles.

2) ¿Qué tan importante piensa usted que es el análisis de la situación financiera de la institución a través de indicadores financieros?

El análisis a través de indicadores financieros es muy importante, ya que esto nos permitirá tomar otro tipo de políticas, que tal vez incurran en el cambio de público y clientes objetivo para no depender solo de nuestros socios ferroviarios.

3) ¿Cree usted que la elaboración de una Planeación Financiera contribuirá a verificar si los objetivos planteados por la institución son viables?

Si, definitivamente esta herramienta nos va a permitir saber si el camino que estamos tomando es el adecuado y saber hacia dónde debemos ir dando pasos seguros, que nos permita superar esta crisis. La normativa y reglamentación que nos imponen sobre todo a las cooperativas del segmento 4 y 5, nos obliga a implementar este tipo de herramientas.

4. ¿Con qué frecuencia piensa usted que se debería realizar una Planeación Financiera?

Yo estimo que esta herramienta se la debería elaborar como mínimo anualmente, más que todo para que en base a los resultados que se generen cada año, ver donde estamos fallando y de esta manera buscar nuevas políticas de planificación que nos permitan crecer.

Análisis e interpretación

La situación económica del año 2020 está siendo un verdadero reto para todas las empresas públicas como privadas, en el sector cooperativista financiero la realidad no es diferente y más aún en el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., que depende tanto de socios ligados a empresas privadas desde hace 2 años, así como socios que laboran en un ente público, como es la empresa de ferrocarriles del Ecuador, empresa pública que ha prestado sus servicios por más de 100 años y que por un decreto del actual presidente de la República Lic. Lenin Moreno fue dada en liquidación, dejando a centenares de familias que cobran sus roles y pensiones en la calle.

El giro del negocio de esta cooperativa depende en gran parte de los roles y pensiones que son depositadas por la empresa pública ferrocarriles del Ecuador y como su gerente expone en la entrevista, es un gran problema que se suma a la actual crisis económica provocada por la pandemia del coronavirus.

Uno de los factores claves que recalca en la entrevista el gerente de la COAC Unión Ferroviaria es que la dependencia de un solo tipo de cliente ha dificultado la sostenibilidad de la institución y buscan mediante la planeación financiera alternativas para llegar a nuevos clientes que den aporte al incremento de liquidez.

Lo que busca esta institución encabezada por el señor gerente Tlg. Freddy Logroño es mitigar las pérdidas y dificultades que está teniendo la cooperativa que representa, él, está plenamente convencido de que es pertinente y urgente la implementación de una planeación financiera que le ayude a encontrar tanto los puntos débiles como los puntos fuertes de su institución a través del análisis de indicadores financieros, y de esta manera tomar las mejores decisiones.

3.1.2 Matriz FODA

Tabla 23-3: Matriz FODA COAC Unión Ferroviaria LTDA.

FORTALEZAS		OPORTUNIDADES	
1.	Fortaleza de marca.	1.	Alta demanda de financiamiento por parte de la población.
2.	Edificación propia.	2.	Fortalecimiento del sector cooperativista por parte de la SEPS.
3.	Ubicación estratégica dentro de la ciudad.	3.	Facilidad de acceso a sistemas tecnológicos.
DEBILIDADES		AMENAZAS	
1.	Personal con poca experiencia.	1.	Poca diversificación de clientes.
2.	Falta de planes, procesos y planificaciones.	2.	Disminución en los ingresos de la población.
3.	Escasa publicidad en medios de comunicación.	3.	Alta competencia en el mercado cooperativista.

Fuente: COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

3.1.3 Análisis y Evaluación Financiera

3.1.4 Análisis Financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA.

El análisis financiero no es más que la evaluación de los estados financieros que una empresa posee, esta evaluación arrojará datos que deberán ser interpretados de manera correcta para conocer la realidad de las cuentas analizadas y posteriormente se recomendarán todas las directrices que se crean oportunas.

Mediante el análisis de los estados financieros de los periodos 2017, 2018 y 2019; Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., podremos determinar la evolución financiera de la institución a lo largo del tiempo propuesto.

El primer análisis que realizaremos será el análisis vertical tanto del Balance General como del Estado de Pérdidas y Ganancias, esto nos permitirá conocer en nivel de participación de cada cuenta de manera porcentual sobre el total del activo, pasivo, patrimonio, ingresos o egresos de la institución.

El análisis horizontal nos permitirá evaluar el comportamiento de las cuentas analizadas entre periodos de tiempo, de esta manera sabremos si su evolución ha tenido un desempeño óptimo o de lo contrario si ha tenido un mal desempeño.

3.1.4.1 Análisis Vertical

Tabla 24-3: Análisis Vertical del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.						
Análisis Vertical						
Balance General						
CUENTAS	2017	%	2018	%	2019	%
ACTIVO						
FONDOS DISPONIBLES	\$62.181,66	7,27%	\$81.575,61	9,32%	\$46.415,46	6,31%
CAJA	\$3.722,84	0,44%	\$4.194,24	0,48%	\$5.886,48	0,80%
Efectivo	\$3.522,84	0,41%	\$4.011,98	0,46%	\$5.885,77	0,80%
Bancos	\$58.458,82	6,84%	\$77.381,37	8,84%	\$40.528,98	5,51%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$423.117,60	49,49%	\$401.576,74	45,86%	\$285.321,55	38,80%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$298.129,77	34,87%	\$256.511,13	29,29%	\$231.824,97	31,52%
De 1 a 30 días	\$287,18	0,03%	\$15.650,93	1,79%	\$23.434,75	3,19%
De 31 a 90 días	\$4.596,99	0,54%	\$45.182,58	5,16%	\$37.307,61	5,07%
De 91 a 180 días	\$24.585,03	2,88%	\$50.725,73	5,79%	\$34.267,01	4,66%
De 181 a 360 días	\$79.718,41	9,32%	\$67.239,93	7,68%	\$67.937,24	9,24%
De más de 360 días	\$186.942,16	21,86%	\$77.711,96	8,87%	\$68.878,36	9,37%
Cartera de microcrédito por vencer	\$120.354,22	14,08%	\$97.583,91	11,14%	\$18.874,49	2,57%
De 1 a 30 días	\$191,18	0,02%	\$5.994,13	0,68%	\$4.364,84	0,59%
De 31 a 90 días	\$7.616,51	0,89%	\$17.260,96	1,97%	\$6.417,84	0,87%
De 91 a 180 días	\$23.950,23	2,80%	\$20.301,28	2,32%	\$5.015,88	0,68%
De 181 a 360 días	\$13.317,37	1,56%	\$28.543,92	3,26%	\$2.519,75	0,34%
De más de 360 días	\$75.278,93	8,80%	\$25.483,62	2,91%	\$556,18	0,08%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	\$2.456,99	0,29%	\$36.318,08	4,15%	\$24.286,45	3,30%
De 1 a 30 días	-	-	\$2.236,25	0,26%	\$4.723,95	0,64%
De 31 a 90 días	-	-	\$5.418,41	0,62%	\$5.307,89	0,72%
De 91 a 180 días	-	-	\$5.127,55	0,59%	\$4.211,43	0,57%
De 181 a 360 días	\$452,70	0,05%	\$11.150,94	1,27%	\$4.840,64	0,66%
De más de 360 días	\$2.004,29	0,23%	\$12.384,93	1,41%	\$5.202,54	0,71%
Cartera de microcrédito que no devenga	\$11.957,76	1,40%	\$13.670,48	1,56%	\$14.992,82	2,04%
De 1 a 30 días	\$565,34	0,07%	\$1.200,55	0,14%	\$2.236,40	0,30%
De 31 a 90 días	\$1.004,07	0,12%	\$3.630,69	0,41%	\$1.909,79	0,26%
De 91 a 180 días	\$1.041,18	0,12%	\$2.559,39	0,29%	\$1.389,76	0,19%
De 181 a 360 días	\$2.054,19	0,24%	\$4.043,46	0,46%	\$2.118,48	0,29%
De más de 360 días	\$7.292,98	0,85%	\$2.236,39	0,26%	\$7.338,39	1,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$3.228,05	0,38%	\$4.666,97	0,53%	\$9.838,73	1,34%
De 31 a 90 días	-	-	\$169,97	0,02%	\$3.374,12	0,46%
De 91 a 180 días	-	-	\$1.546,29	0,18%	\$4.083,32	0,56%
De 181 a 270 días	-	-	-	-	\$2.275,93	0,31%
De más de 270 días	\$3.228,05	0,38%	\$2.950,71	0,34%	\$105,36	0,01%
Cartera de microcrédito vencida	\$2.693,78	0,32%	\$10.168,05	1,16%	\$6.194,89	0,84%
De 1 a 30 días	\$556,08	0,07%	-	-	-	-
De 31 a 90 días	\$1.084,96	0,13%	\$2.543,74	0,29%	\$1.080,92	0,15%
De 91 a 180 días	\$629,72	0,07%	\$2.199,43	0,25%	\$324,34	0,04%
De 181 a 360 días	-	-	\$25,90	0,00%	\$226,84	0,03%
De más de 360 días	\$423,02	0,05%	\$5.398,98	0,62%	\$4.562,79	0,62%
(Provisiones para créditos incobrables)	-\$15.702,97	-1,84%	-\$18.502,97	-2,11%	-\$20.690,80	-2,81%
CUENTAS POR COBRAR	\$21.998,77	2,57%	\$26.288,49	3,00%	\$45.646,14	6,21%
OTRAS CUENTAS COBRAR	\$18.936,48	2,21%	\$17.906,56	2,04%	\$18.779,14	2,55%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$344.365,48	40,28%	\$356.883,72	40,75%	\$348.272,68	47,36%

Terrenos	\$131.457,10	15,37%	\$146.888,26	16,77%	\$146.888,26	19,97%
Edificios	\$268.379,83	31,39%	\$268.379,83	30,65%	\$268.379,83	36,49%
Edificacion Matriz	\$268.379,83	31,39%	\$268.379,83	30,65%	\$268.379,83	36,49%
(Depreciación acumulada)	-\$63.361,49	-7,41%	-\$62.353,88	-7,12%	-\$72.213,88	-9,82%
OTROS ACTIVOS	\$3.354,08	0,39%	\$9.399,20	1,07%	\$9.732,86	1,32%
TOTAL ACTIVO	\$855.017,59	100,00%	\$875.723,76	100,00%	\$735.388,69	100,00%
PASIVO						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$507.874,04	92,42%	\$542.924,69	94,83%	\$424.514,78	95,78%
Depósitos a la vista	\$374.775,89	68,20%	\$403.616,80	70,50%	\$313.424,01	70,71%
Depósitos de ahorro	\$58.924,50	10,72%	\$397.687,78	69,46%	\$311.056,72	70,18%
Ahorro a la Vista	\$58.924,50	10,72%	\$68.374,73	11,94%	\$46.950,96	10,59%
Ahorros Aportes	\$314.206,03	57,18%	\$322.536,42	56,34%	\$263.436,76	59,44%
Ahorro Futuro Programado	-	-	\$6.676,63	1,17%	\$669,00	0,15%
Depósitos por confirmar	\$1.645,36	0,30%	\$5.929,02	1,04%	\$2.367,29	0,53%
Ahorro Aportes en Transito	-	-	\$3.904,00	0,68%	\$1.328,00	0,30%
DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$1.645,36	0,30%	\$2.025,02	0,35%	\$1.039,29	0,23%
Depósitos a plazo	\$132.018,15	24,02%	\$139.307,89	24,33%	\$111.090,77	25,06%
De 91 a 180 días	\$34.000,00	6,19%	\$19.200,00	3,35%	\$73.250,77	16,53%
De 181 a 360 días	\$98.018,15	17,84%	\$115.107,89	20,11%	\$37.840,00	8,54%
CUENTAS POR PAGAR	\$41.639,07	7,58%	\$29.587,58	5,17%	\$18.709,36	4,22%
Obligaciones patronales	\$32.205,57	5,86%	\$18.164,76	3,17%	\$14.363,70	3,24%
Otras	\$27.948,51	5,09%	\$11.947,43	2,09%	\$11.143,55	2,51%
PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL	\$21.523,11	3,92%	\$11.947,43	2,09%	\$11.143,55	2,51%
TOTAL PASIVO	\$549.513,11	100,00%	\$572.512,27	100,00%	\$443.224,14	100,00%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$278.650,00	91,21%	\$255.130,23	86,51%	\$233.946,23	80,07%
Aportes de socios	\$278.650,00	91,21%	\$255.130,23	86,51%	\$233.946,23	80,07%
Certificados de Aportación	\$278.650,00	91,21%	\$255.130,23	86,51%	\$233.946,23	80,07%
RESERVAS	\$23.707,18	7,76%	\$39.795,85	13,49%	\$54.349,20	18,60%
Fondo irrepartible de reserva Legal	-	-	\$39.795,85	13,49%	\$54.349,20	18,60%
Reserva legal irrepartible	\$19.159,07	6,27%	\$33.674,09	11,42%	\$44.191,45	15,13%
Aportes de los socios por capitalizacion extraordinaria	\$4.548,11	1,49%	\$6.121,76	2,08%	\$10.157,75	3,48%
RESULTADOS	\$3.147,30	1,03%	\$8.285,41	2,73%	\$3.869,12	1,32%
TOTAL PATRIMONIO	\$305.504,48	100,00%	\$294.926,08	100,00%	\$292.164,55	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$855.017,59	100%	\$875.723,76	100,00%	\$735.388,69	100,00%

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 25-3: Estructura del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

	2017	2018	2019
Activo	100%	100%	100%
Pasivo	64,27%	65,38%	60,27%
Patrimonio	35,73%	34,62%	39,73%

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.
Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis Vertical del Activo

Dentro del activo se pueden observar cuentas que representan un gran peso porcentual sobre el mismo, destacaremos varias, en primer lugar, tenemos los fondos disponibles que en el 2016

tuvieron un peso porcentual sobre el total del activo del 7,27%, en el 2018 9,32% y para el año 2019 un 6,31%.

La cuenta de mayor peso porcentual sobre el total del activo es la cuenta cartera de créditos que en el año 2017 llegó al 49,49%, el año 2018 45,86% y el año 2019 38,80%. Dentro de esta cuenta existen subcuentas que nos permitirán comprender en que cartera de crédito hubo una disminución y las analizaremos a continuación.

La subcuenta cartera de créditos de consumo prioritaria es la de mayor impacto dentro de la cartera de crédito, en el año 2017 representaba el 34,87%, el 2018 29,29% y el 2019 31,52%. La subcuenta cartera de microcrédito por vencer es la segunda de mayor impacto dentro de la cartera de crédito, en el año 2017 representaba el 14,08%, el 2018 11,14% y el 2019 2,57%.

La cartera de crédito debería ser de mayor peso porcentual sobre el activo ya que esta representa la actividad económica a la que se dedica la institución, muestra una clara inestabilidad en sus operaciones y se necesita subir de manera urgente la colocación de créditos.

La segunda cuenta de mayor peso porcentual sobre el total de los activos es la cuenta de propiedades y equipo, que sorprendentemente representaba un 40,28% en 2017, 40,75% en 2018 y 47,36% en el 2019.

Estos grandes porcentajes se deben a que la institución posee un edificio propio y un terreno sobre el cual está acentuado el mismo, la ubicación estratégica de estos dos inmuebles que han sido valuados por separado acatando la normativa de la SEPS, hacen que su plusvalía se incremente y por ende su valor en libros tiene tanto peso en el activo.

Análisis Vertical del Pasivo

La cuenta que tiene más peso porcentual sobre el total del pasivo son las obligaciones con público, que en el 2017 fue de 92,42%, el 2018 94,83% y el 2019 de 95,78%. Los depósitos a la vista es la subcuenta que sobresale dentro de las obligaciones que la cooperativa tiene con terceros, con un impacto del 68,20% en el 2017, 70,50% en el 2018, y 70,71% en el 2019. Los depósitos a plazo son la segunda subcuenta de mayor impacto sobre las obligaciones de la cooperativa, en el 2017 representaban un 24,02%, en el 2018 24,33% y en el 2019 25,06%.

La institución no tiene otras obligaciones que destacar, pero hay que enfatizar en que las obligaciones con el público son muy importantes ya que las mayores cuentas son los aportes de

ahorros y no los ahorros a plazo fijo, que en situaciones de crisis o de pánico general como el que vive el país podrían caer en la retirada de los ahorros, dejando si liquidez a la cooperativa.

Análisis Vertical del Patrimonio

Dentro del patrimonio las cuentas que sobresalen son los certificados de aportación de los socios que en el 2017 fue del 91,21%, el 2018 del 84,14% y el 2019 del 80,07%, las reservas fueron del 7,76% en el 2017, 13,12% en el 2018 y 18,60% en el 2019.

Se puede concluir que la COAC Unión Ferroviaria LTDA., posee un gran patrimonio reflejado principalmente por los certificados de aportación de todos sus socios.

Tabla 26-3: Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.						
Análisis Vertical						
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
CUENTAS	2017	%	2018	%	2019	%
I N G R E S O S						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$84.646,16	71,11%	\$84.514,38	72,11%	\$71.194,62	66,78%
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$84.646,16	71,11%	\$84.514,38	72,11%	\$71.173,01	66,76%
Cartera de créditos de consumo prioritario	\$51.474,88	43,24%	\$48.432,00	41,32%	\$50.639,47	47,50%
Cartera de microcrédito	\$29.564,75	24,84%	\$32.595,36	27,81%	\$15.270,38	14,32%
De mora	\$3.606,53	3,03%	\$3.487,02	2,98%	\$5.263,16	4,94%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$1.851,10	1,56%	\$1.348,69	1,15%	\$679,33	0,64%
OTROS INGRESOS	\$32.588,54	27,38%	\$31.337,76	26,74%	\$34.733,26	32,58%
Arrendamientos	\$13.811,45	11,60%	\$10.618,68	9,06%	\$10.877,55	10,20%
Arrendamientos Oficina	\$900,00	0,76%	\$1.087,20	0,93%	\$2.140,36	2,01%
Arrendamientos Local Comercial	\$11.831,45	9,94%	\$8.571,48	7,31%	\$8.097,19	7,60%
Arrendamiento Terraza	\$1.080,00	0,91%	\$960,00	0,82%	\$640,00	0,60%
Otros	\$18.777,09	15,77%	\$20.719,08	17,68%	\$23.855,71	22,38%
Ingreso Fondo Mortuario	\$17.853,21	15,00%	\$18.592,00	15,86%	\$18.552,00	17,40%
Otros Ingresos	\$923,88	0,78%	\$2.127,06	1,81%	\$5.303,71	4,98%
T O T A L I N G R E S O S	\$119.035,80	100%	\$117.200,83	100%	\$106.607,21	100%
G A S T O S						
INTERESES CAUSADOS	\$15.435,60	13,31%	\$15.156,70	13,92%	\$13.064,43	12,72%
Obligaciones con el público	\$15.410,72	13,29%	\$15.156,70	13,92%	\$13.064,43	12,72%
Depósitos de ahorro	\$1.908,61	1,65%	\$3.884,40	3,57%	\$5.722,34	5,57%
Intereses ahorros a la Vista	-	-	\$1.079,69	0,99%	\$1.125,51	1,10%
Intereses ahorros Aportes	-	-	\$2.804,71	2,58%	\$4.596,83	4,47%
Depósitos a plazo	\$12.952,85	11,17%	\$11.272,30	10,35%	\$7.067,04	6,88%
Intereses Depósitos a Plazo Fijo	-	-	\$11.272,30	10,35%	\$7.067,04	6,88%
PROVISIONES	-	-	\$5.400,00	4,96%	\$5.800,00	5,65%
Cartera de créditos	-	-	\$4.800,00	4,41%	\$4.900,00	4,77%
Crédito de consumo prioritario	-	-	\$3.000,00	2,75%	-	-
Crédito de consumo ordinario	-	-	\$500,00	0,46%	\$1.700,00	1,65%
Microcrédito	-	-	\$1.300,00	1,19%	\$3.200,00	3,11%
Cuentas por cobrar	-	-	\$300,00	0,28%	\$450,00	0,44%

GASTOS DE OPERACIÓN	\$98.803,29	85,22%	\$84.090,36	77,21%	\$81.787,76	79,61%
Gastos de personal	\$30.647,55	26,43%	\$28.216,23	25,91%	\$18.801,44	18,30%
Remuneraciones mensuales	\$19.743,73	17,03%	\$18.892,64	17,35%	\$12.618,32	12,28%
Beneficios sociales	\$5.112,84	4,41%	\$3.407,09	3,13%	\$2.473,78	2,41%
Décimo Tercer Sueldo	\$1.651,29	1,42%	\$1.610,11	1,48%	\$1.051,60	1,02%
Décimo Cuarto Sueldo	\$1.140,92	0,98%	\$992,07	0,91%	\$896,49	0,87%
Vacaciones	\$2.320,63	2,00%	\$804,91	0,74%	\$525,69	0,51%
Aportes al IESS	\$2.436,67	2,10%	\$2.645,29	2,43%	\$1.533,18	1,49%
Aportes Patronal IESS	-	-	\$2.645,29	2,43%	\$1.533,18	1,49%
Fondo de reserva IESS	\$1.248,89	1,08%	\$1.636,81	1,50%	\$1.051,16	1,02%
Otros	\$1.605,42	1,38%	\$1.634,40	1,50%	\$1.125,00	1,10%
Uniformes Personal	\$1.500,00	1,29%	\$1.500,00	1,38%	\$1.125,00	1,10%
Honorarios	\$25.191,98	21,73%	\$16.960,43	15,57%	\$17.308,55	16,85%
Directores	\$9.513,18	8,21%	\$7.864,71	7,22%	\$6.463,53	6,29%
Movilización Consejo de Administración	\$6.712,90	5,79%	\$5.158,77	4,74%	\$4.065,73	3,96%
Movilización Consejo de Vigilancia	\$955,28	0,82%	\$728,15	0,67%	\$487,80	0,47%
Representación Consejo de Administración	\$1.513,40	1,31%	\$1.073,36	0,99%	\$1.365,00	1,33%
Representación Consejo de Vigilancia	\$361,60	0,31%	\$904,43	0,83%	\$545,00	0,53%
Honorarios profesionales	\$15.648,80	13,50%	\$9.095,72	8,35%	\$10.845,02	10,56%
Servicios varios	\$17.907,51	15,45%	\$18.981,50	17,43%	\$17.696,43	17,22%
Movilización, fletes y embalajes	\$522,43	0,45%	\$559,10	0,51%	\$265,80	0,26%
Publicidad y propaganda	\$96,23	0,08%	\$379,15	0,35%	\$272,01	0,26%
Servicios básicos	\$3.356,06	2,89%	\$3.858,10	3,54%	\$3.386,11	3,30%
Otros servicios	\$13.815,75	11,92%	\$13.976,65	12,83%	\$13.772,51	13,41%
Trabajos Eventuales	-	-	\$90,00	0,08%	\$1.087,00	1,06%
Soporte Técnico Sistema	-	-	\$400,00	0,37%	\$1.200,00	1,17%
Servicio Soporte Cámara de Vigilancia	\$303,75	0,26%	\$217,07	0,20%	\$198,24	0,19%
Ayuda Fondo Mortuario	\$13.512,00	11,65%	\$12.700,00	11,66%	\$11.229,90	10,93%
Gastos Bancarios	-	-	\$93,58	0,09%	\$57,37	0,06%
Impuestos, contribuciones y multas	\$1.462,40	1,26%	\$5.314,84	4,88%	\$8.875,56	8,64%
Impuestos Fiscales	-	-	\$1.948,42	1,79%	\$2.770,54	2,70%
Impuestos Municipales	\$207,89	0,18%	\$1.734,14	1,59%	\$2.886,82	2,81%
Aportes a la SEPS	\$41,55	0,04%	-	-	\$330,92	0,32%
Impuestos y aportes para otros organismos	\$584,76	0,50%	\$1.632,28	1,50%	\$2.465,13	2,40%
Depreciaciones	\$6.314,04	5,45%	\$3.285,24	3,02%	\$9.860,00	9,60%
Amortizaciones	\$809,64	0,70%	\$1.166,52	1,07%	\$602,20	0,59%
Programas de computación	\$809,64	0,70%	\$1.166,52	1,07%	\$602,20	0,59%
Otros gastos	\$16.470,17	14,21%	\$10.165,60	9,33%	\$8.643,58	8,41%
Suministros diversos	\$1.491,85	1,29%	\$829,55	0,76%	\$1.736,89	1,69%
Suministros de Oficina	\$1.424,60	1,23%	\$829,55	0,76%	\$1.736,89	1,69%
Mantenimiento y reparaciones	\$2.132,21	1,84%	\$2.322,36	2,13%	\$406,21	0,40%
Otros	\$12.846,11	11,08%	\$7.013,69	6,44%	\$6.500,48	6,33%
VARIOS	\$6.123,00	5,28%	\$1.814,69	1,67%	\$1.814,41	1,77%
Gastos no deducibles	\$278,80	0,24%	\$278,24	0,26%	\$6,29	0,01%
Aseo y Limpieza	\$1.138,29	0,98%	\$840,03	0,77%	\$905,98	0,88%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$1.699,61	1,47%	\$4.268,36	3,92%	\$2.085,90	2,03%
Participación a empleados	\$733,27	0,63%	\$1.883,07	1,73%	\$893,25	0,87%
Impuesto a la renta	\$966,34	0,83%	\$2.385,29	2,19%	\$1.192,65	1,16%
T O T A L G A S T O S	\$115.938,50	100%	\$108.915,42	100%	\$102.738,09	100%
EXCEDENTE DEL PERIODO	\$3.147,30	2,64%	\$8.285,41	7,07%	\$3.869,12	3,63%

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias

Sobre los ingresos que percibe la COAC Unión Ferroviaria LTDA., las cuentas más relevantes son los intereses y descuentos de cartera de crédito, con un porcentaje del 71,11% en el 2017, un 72,11% en el 2018 y un 66,78% en el 2019. La subcuenta que más peso porcentual sobre los ingresos tienen es la cartera de consumo prioritario con un 43,24% en el 2017, 41,32% en el 2018 y un 47,50% en el 2019. La segunda subcuenta más importante de los ingresos es la cartera de microcrédito, que en el 2017 llegó al 24,84%, el 2018 llegó al 27,81% y el 2019 llegó al 14,32%.

Si bien las cuentas mencionadas son las de mayor peso porcentual sobre los ingresos que la institución obtiene durante un año fiscal, sorprenden otros ingresos que no son parte del giro negocio como son los arriendos, esta cuenta en el 2017 llegó al 11,60%, el 2018 llegó al 9,06% y el 2019 llegó al 10,20%, estos porcentajes están distribuidos entre el arriendo de terrazas, locales comerciales y oficinas del edificio perteneciente a la cooperativa.

Sobre los gastos la cuenta que mayor incidencia porcentual tiene son los gastos de operación, que en el 2017 llegó al 85,22%, en el 2018 llegó al 77,21% y en 2019 llegó al 79,61%. Los gastos de personal que forman parte de esta cuenta son los de mayor incidencia y llegaron el 2017 al 26,43%, el 2018 al 25,91% y el 2019 al 18,30%.

Los honorarios también tienen una gran influencia sobre los gastos con un 21,73% en el 2017, 15,57% en el 2018 y un 16,85% en el 2019. La mayoría del gasto operativo son sueldos y honorarios donde se debe esclarecer si son prestaciones de servicios externos

3.1.4.2 Análisis Horizontal

Tabla 27-3: Análisis Horizontal del Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.				
Análisis Horizontal				
Balance General				
	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
CUENTAS	2017-2018	%	2018-2019	%
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	\$19.393,95	31,19%	-\$35.160,15	-43,10%
CAJA	\$471,40	12,66%	\$1.692,24	40,35%
Efectivo	\$489,14	13,88%	\$1.873,79	46,70%
Bancos	\$18.922,55	32,37%	-\$36.852,39	-47,62%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$-21.540,86	-5,09%	-\$116.255,19	-28,95%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$-41.618,64	-13,96%	-\$24.686,16	-9,62%
De 1 a 30 días	\$15.363,75	5349,87%	\$7.783,82	49,73%
De 31 a 90 días	\$40.585,59	882,87%	-\$7.874,97	-17,43%

De 91 a 180 días	\$26.140,70	106,33%	-\$16.458,72	-32,45%
De 181 a 360 días	-\$12.478,48	-15,65%	\$697,31	1,04%
De más de 360 días	-\$109.230,20	-58,43%	-\$8.833,60	-11,37%
Cartera de microcrédito por vencer	\$-22.770,31	-18,92%	-\$78.709,42	-80,66%
De 1 a 30 días	\$5.802,95	3035,33%	-\$1.629,29	-27,18%
De 31 a 90 días	\$9.644,45	126,63%	-\$10.843,12	-62,82%
De 91 a 180 días	-\$3.648,95	-15,24%	-\$15.285,40	-75,29%
De 181 a 360 días	\$15.226,55	114,34%	-\$26.024,17	-91,17%
De más de 360 días	-\$49.795,31	-66,15%	-\$24.927,44	-97,82%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	\$33.861,09	1378,15%	-\$12.031,63	-33,13%
De 1 a 30 días	\$2.236,25	2236,25%	\$2.487,70	111,24%
De 31 a 90 días	\$5.418,41	5418,41%	-\$110,52	-2,04%
De 91 a 180 días	\$5.127,55	5127,55%	-\$916,12	-17,87%
De 181 a 360 días	\$10.698,24	2363,21%	-\$6.310,30	-56,59%
De más de 360 días	\$10.380,64	517,92%	-\$7.182,39	-57,99%
Cartera de microcrédito que no devenga	\$1.712,72	14,32%	\$1.322,34	9,67%
De 1 a 30 días	\$635,21	112,36%	\$1.035,85	86,28%
De 31 a 90 días	\$2.626,62	261,60%	-\$1.720,90	-47,40%
De 91 a 180 días	\$1.518,21	145,82%	-\$1.169,63	-45,70%
De 181 a 360 días	\$1.989,27	96,84%	-\$1.924,98	-47,61%
De más de 360 días	-\$5.056,59	-69,34%	\$5.102,00	228,14%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$1.438,92	44,58%	\$5.171,76	110,82%
De 31 a 90 días	\$169,97	169,97%	\$3.204,15	1885,13%
De 91 a 180 días	\$1.546,29	1546,29%	\$2.537,03	164,07%
De 181 a 270 días	\$0,00	0,00%	\$2.275,93	2275,93%
De más de 270 días	-\$277,34	-8,59%	-\$2.845,35	-96,43%
Cartera de microcrédito vencida	\$7.474,27	277,46%	-\$3.973,16	-39,07%
De 1 a 30 días	-\$556,08	-100,00%	\$0,00	0,00%
De 31 a 90 días	\$1.458,78	134,45%	-\$1.462,82	-57,51%
De 91 a 180 días	\$1.569,71	249,27%	-\$1.875,09	-85,25%
De 181 a 360 días	\$25,90	25,90%	\$200,94	775,83%
De más de 360 días	\$4.975,96	1176,29%	-\$836,19	-15,49%
(Provisiones para créditos incobrables)	\$-2.800,00	17,83%	-\$2.187,83	11,82%
CUENTAS POR COBRAR	\$4.289,72	19,50%	\$19.357,65	73,64%
OTRAS CUENTAS COBRAR SOCIOS	-\$1.029,92	-5,44%	\$872,58	4,87%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$12.518,24	3,64%	-\$8.611,04	-2,41%
Terrenos	\$15.431,16	11,74%	\$0,00	0,00%
Edificios	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
Edificación Matriz	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%
(Depreciación acumulada)	\$1.007,61	-1,59%	-\$9.860,00	15,81%
OTROS ACTIVOS	\$6.045,12	180,23%	\$333,66	3,55%
TOTAL ACTIVO	\$20.706,17	2,42%	-\$140.335,07	-16,03%
PASIVOS				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$35.050,65	6,90%	-\$118.409,91	-21,81%
Depósitos a la vista	\$28.840,91	7,70%	-\$90.192,79	-22,35%
Depósitos de ahorro	\$338.763,28	574,91%	-\$86.631,06	-21,78%
Ahorro a la Vista	\$9.450,23	16,04%	-\$21.423,77	-31,33%
Ahorros Aportes	\$8.330,39	2,65%	-\$59.099,66	-18,32%
Ahorro Futuro Programado	\$6.676,63	6676,63%	-\$6.007,63	-89,98%
Depósitos por confirmar	\$4.283,66	260,35%	-\$3.561,73	-60,07%
Ahorro Aportes en Transito	\$3.904,00	3904%	-\$2.576,00	-65,98%
DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$379,66	23,07%	-\$985,73	-48,68%
Depósitos a plazo	\$7.289,74	5,52%	-\$28.217,12	-20,26%
De 91 a 180 días	-\$14.800,00	-43,53%	\$54.050,77	281,51%
De 181 a 360 días	\$17.089,74	17,44%	-\$77.267,89	-67,13%

CUENTAS POR PAGAR	-\$12.051,49	-28,94%	-\$10.878,22	-36,77%
Obligaciones patronales	-\$14.040,81	-43,60%	-\$3.801,06	-20,93%
Otras	-\$16.001,08	-57,25%	-\$803,88	-6,73%
PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL	-\$9.575,68	-44,49%	-\$803,88	-6,73%
TOTAL PASIVO	\$22.999,16	4,19%	-\$129.288,13	-22,58%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$-23.519,77	-8,44%	-\$21.184,00	-8,30%
Aportes de socios	\$-23.519,77	-8,44%	-\$21.184,00	-8,30%
Certificados de Aportación	\$-23.519,77	-8,44%	-\$21.184,00	-8,30%
RESERVAS	\$16.088,67	67,86%	\$14.553,35	36,57%
Fondo irrepatriable de reserva Legal	\$39.795,85	39795,85%	\$14.553,35	36,57%
Reserva legal irrepatriable	\$14.515,02	75,76%	\$10.517,36	31,23%
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	\$1.573,65	34,60%	\$4.035,99	65,93%
RESULTADOS	\$-3.147,30	-100,00%	\$3.869,12	3869,12%
TOTAL PATRIMONIO	\$-10.578,40	-3,46%	-\$2.761,53	-0,94%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$20.706,17	2,42%	-\$140.335,07	-16,03%

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis Horizontal del Activo

En el activo corriente hubo un incremento del 31,19% en los fondos disponibles entre el periodo 2017 y 2018, la cuenta que más impacto tuvo en este apartado fue bancos que creció en \$18922,55 que de manera porcentual representa un 32,37% entre estos periodos. Este escenario es distinto entre los periodos 2018 y 2019 ya que hubo un decrecimiento generalizado en los fondos disponibles del 43,10%, si bien caja creció en un 40,35% la cuenta que tiene un impacto negativo es bancos que tuvo una caída del 47,62% entre estos dos periodos.

Sobre las carteras de créditos de manera global existen disminuciones del 5,09% entre el 2017 y 2018, y un 28,95% entre el 2018 y 2019, claramente existe una disminución abrupta de la colocación de créditos que es la razón de ser de una cooperativa, esto afecta directamente a la estabilidad de la cooperativa. Si bien hay un aumento porcentual en algunas subcuentas que veremos a continuación, pero estas no son de mayor relevancia para la institución.

La cartera de consumo prioritario tiene una clara disminución en la colocación a largo plazo, entre el 2017 y 2018 bajó un 58,43% y entre el 2018 y 2019 disminuyó un 11,37%, esta baja en los créditos mayores a 360 días hizo que las cuentas restantes en su mayoría tengan un alza, pero esta alza en cuentas de menor tiempo simplemente muestra el paso de cuentas de mayor plazo a menor plazo. La tendencia que marca una clara baja en la colocación de créditos de consumo prioritario son las de 1 a 30 días que entre el periodo 2017 y 2018 creció un impresionante 5349,87% y entre el periodo 2018 y 2019 solo creció un 49,73%.

La tendencia a la baja en la cartera de microcrédito se mantiene en el largo plazo que entre los periodos 2017 y 2018 disminuyó un 66,15% y entre los periodos 2018 y 2019 disminuyó un 97,82%.

Sobre la cartera de crédito de consumo prioritario vencida existen algunas variaciones entre el periodo 2017 y 2018 hubo una recuperación del 8,59% y durante el periodo 2018 y 2019 esta recuperación se incrementó hasta el 96,43%, si bien existió un aumento en la recuperación de la cartera de crédito prioritario vencida en un periodo mayor a 270 días, esta realidad no se refleja en la cartera vencida en periodos más cortos como son de 31 a 90 días que se incrementó 169,97% durante los periodos 2017 y 2018 y entre los periodo 2018 y 2019 aumento un increíble 1885,13% sobre la cartera vencida.

La cartera vencida de microcrédito entre el periodo 2017 y 2018 hubo un incremento de 277,46% y entre el periodo 2018 y 2019 una disminución del 39,07%, esta visión general nos deja ver que existe un incremento en morosidad en la mayoría de los periodos de microcrédito.

El total de los activos muestran la realidad de la institución, entre el periodo 2017 y 2018 hubo un incremento del 2,42% pero entre el periodo 2018 y 2019 hubo una disminución considerable del 16,03%. En rasgos generales la influencia que tiene la disminución de colocación de créditos y el aumento en la morosidad afecta de manera negativa a la liquidez y al correcto desempeño en las operaciones de la institución.

Análisis Horizontal del Pasivo

Las obligaciones con el público entre los periodos 2017 y 2018 subieron un 6,90% mientras que en los periodos 2018 y 2019 sufrieron una caída del 21,81%, sobre los depósitos a la vista entre el periodo 2017 y 2018 crecieron un 7,70% mientras que entre el periodo 2018 y 2019 decrecieron un 22,35% la tendencia se mantiene con los aportes para ahorros si bien en el primer periodo analizado que es el 2017 y 2018 tienen alzas en el segundo periodo 2018 y 2019 tienen caídas generalizadas tanto así que en el primer periodo de la cuenta ahorro futuro programado hubo un incremento del 6676,63% debido a su apertura pero entre los periodos 2018 y 2019 hubo una caída del 89,98%, los socios retiraron casi en su totalidad el dinero de la cuenta de ahorro programado.

Los depósitos a plazo de 181 a 360 días tuvieron un incremento entre los periodos 2017 y 2018 de 17,44% y durante los periodos 2018 y 2019 hubo una caída de 67,13% que en términos monetarios fue \$77267,89 una cantidad alarmante para una cooperativa del segmento 5.

Sobre la totalidad de los pasivos tenemos que entre el periodo 2017 y 2018 hubo un incremento de 4,19% y entre los periodos 2018 y 2019 la disminución fue de 22,58%. Se podría entender que la disminución en las obligaciones con terceros es buena, pero dentro del giro del negocio de una cooperativa eso es malo ya que esto quiere decir que la gente ha dejado de ahorrar en la cooperativa o que directamente a retirado parte de sus ahorros.

Análisis Horizontal del Patrimonio

En el patrimonio podemos ver dos cuentas importantes como son el aporte de los socios que durante los periodos 2017 y 2018 disminuyeron en un 8,44% y entre los periodos 2018 y 2019 la tendencia se mantenía ya que volvió a decrecer un 8,30%. Una realidad distinta muestra la cuenta reservas que durante los periodos 2017 y 2018 crecieron un increíble 67,86% y entre los periodos 2018 y 2019 crecieron un 36,57%.

El total del patrimonio sufrió pequeñas caídas, entre el periodo 2017 y 2018 decreció un 3,46% y durante el 2018 y 2019 la baja fue de 0,94%.

Tabla 28-3: Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias COAC

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.				
Análisis Horizontal				
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
CUENTAS	2017-2018	%	2018-2019	%
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-\$131,78	-0,16%	-\$13.319,76	-15,76%
Intereses y descuentos de cartera de crédito	-\$131,78	-0,16%	-\$13.341,37	-15,79%
Cartera de créditos de consumo prioritario	-\$3.042,88	-5,91%	\$2.207,47	4,56%
Cartera de microcrédito	\$3.030,61	10,25%	-\$17.324,98	-53,15%
De mora	-\$119,51	-3,31%	\$1.776,14	50,94%
INGRESOS POR SERVICIOS	-\$502,41	-27,14%	-\$669,36	-49,63%
OTROS INGRESOS	-\$1.250,78	-3,84%	\$3.395,50	10,84%
Arrendamientos	-\$3.192,77	-23,12%	\$258,87	2,44%
Arrendamientos Oficina	\$187,20	20,80%	\$1.053,16	96,87%
Arrendamientos Local Comercial	-\$3.259,97	-27,55%	-\$474,29	-5,53%
Arrendamiento Terraza	-\$120,00	-11,11%	-\$320,00	-33,33%
Otros	\$1.941,99	10,34%	\$3.136,63	15,14%
Ingreso Fondo Mortuario	\$738,79	4,14%	-\$40,00	-0,22%
Otros Ingresos	\$1.203,18	130,23%	\$3.176,65	149,34%
TOTAL INGRESOS	-\$1.834,97	-1,54%	-\$10.593,62	-9,04%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	-\$278,90	-1,81%	-\$2.092,27	-13,80%
Obligaciones con el público	-\$254,02	-1,65%	-\$2.092,27	-13,80%
Depósitos de ahorro	\$1.975,79	103,52%	\$1.837,94	47,32%
Intereses ahorros a la Vista	\$1.079,69	1079,69%	\$45,82	4,24%
Intereses ahorros Aportes	\$2.804,71	2804,71%	\$1.792,12	63,90%

Depósitos a plazo	-\$1.680,55	-12,97%	-\$4.205,26	-37,31%
Intereses Depósitos a Plazo Fijo	\$11.272,30	11272,30%	-\$4.205,26	-37,31%
PROVISIONES	\$5.400,00	5400,00%	\$400,00	7,41%
Cartera de créditos	\$4.800,00	4800,00%	\$100,00	2,08%
Crédito de consumo prioritario	\$3.000,00	3000,00%	-\$3.000,00	-100,00%
Crédito de consumo ordinario	\$500,00	500,00%	\$1.200,00	240,00%
Microcrédito	\$1.300,00	1300,00%	\$1.900,00	146,15%
Cuentas por cobrar	\$300,00	300,00%	\$150,00	50,00%
GASTOS DE OPERACIÓN	-\$14.712,93	-14,89%	-\$2.302,60	-2,74%
Gastos de personal	-\$2.431,32	-7,93%	-\$9.414,79	-33,37%
Remuneraciones mensuales	-\$851,09	-4,31%	-\$6.274,32	-33,21%
Beneficios sociales	-\$1.705,75	-33,36%	-\$933,31	-27,39%
Décimo Tercer Sueldo	-\$41,18	-2,49%	-\$558,51	-34,69%
Décimo Cuarto Sueldo	-\$148,85	-13,05%	-\$95,58	-9,63%
Vacaciones	-\$1.515,72	-65,32%	-\$279,22	-34,69%
Aportes al IESS	\$208,62	8,56%	-\$1.112,11	-42,04%
Aportes Patronal IESS	\$2.645,29	2645,29%	-\$1.112,11	-42,04%
Fondo de reserva IESS	\$387,92	31,06%	-\$585,65	-35,78%
Honorarios	-\$8.231,55	-32,68%	\$348,12	2,05%
Directores	-\$1.648,47	-17,33%	-\$1.401,18	-17,82%
Movilización Consejo de Administración	-\$1.554,13	-23,15%	-\$1.093,04	-21,19%
Movilización Consejo de Vigilancia	-\$227,13	-23,78%	-\$240,35	-33,01%
Representación Consejo de Administración	-\$440,04	-29,08%	\$291,64	27,17%
Representación Consejo de Vigilancia	\$542,83	150,12%	-\$359,43	-39,74%
Honorarios profesionales	-\$6.553,08	-41,88%	\$1.749,30	19,23%
Servicios varios	\$1.073,99	6,00%	-\$1.285,07	-6,77%
Movilización, fletes y embalajes	\$36,67	7,02%	-\$293,30	-52,46%
Publicidad y propaganda	\$282,92	294,00%	-\$107,14	-28,26%
Servicios básicos	\$502,04	14,96%	-\$471,99	-12,23%
Servicio Soporte Cámara de Vigilancia	-\$86,68	-28,54%	-\$18,83	-8,67%
Ayuda Fondo Mortuario	-\$812,00	-6,01%	-\$1.470,10	-11,58%
Impuestos, contribuciones y multas	\$3.852,44	263,43%	\$3.560,72	67,00%
Impuestos Municipales	\$1.526,25	734,16%	\$1.152,68	66,47%
Impuestos y aportes para otros organismos	\$1.047,52	179,14%	\$832,85	51,02%
Depreciaciones	-\$3.028,80	-47,97%	\$6.574,76	200,13%
Amortizaciones	\$356,88	44,08%	-\$564,32	-48,38%
Programas de computación	\$356,88	44,08%	-\$564,32	-48,38%
Otros gastos	-\$6.304,57	-38,28%	-\$1.522,02	-14,97%
Suministros diversos	-\$662,30	-44,39%	\$907,34	109,38%
Suministros de Oficina	-\$595,05	-41,77%	\$907,34	109,38%
Mantenimiento y reparaciones	\$190,15	8,92%	-\$1.916,15	-82,51%
Otros	-\$5.832,42	-45,40%	-\$513,21	-7,32%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$2.568,75	151,14%	-\$2.182,46	-51,13%
Participación a empleados	\$1.149,80	156,80%	-\$989,82	-52,56%
Impuesto a la renta	\$1.418,95	146,84%	-\$1.192,64	-50,00%
TOTAL GASTOS	-\$7.023,08	-6,06%	-\$6.177,33	-5,67%
EXCEDENTE DEL PERIODO	\$5.138,11	163,25%	-\$4.416,29	-53,30%

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias

El total de los ingresos se vieron afectados tanto en los periodos 2017 y 2018 como en el 2018 y 2019 con una disminución del 1,54% y un 9,04% respectivamente. Cuentas como interés en cartera de consumo prioritario tuvieron una baja de 5,91% entre el periodo 2017 y 2018 pero en el periodo 2018 y 2019 tuvieron un repunte de 4,56%.

Los ingresos por intereses de la cartera de microcrédito subieron un 10,25% entre los periodos 2018 y 2019, mientras que en los periodos 2018 y 2019 hubo una disminución del 53,15 de estos ingresos.

La COAC Unión Ferroviaria LT., posee unos activos fijos que le permiten tener otros ingresos que no son parte propia de la explotación del negocio, el arrendamiento de oficinas, así como locales comerciales si bien estos ingresos bajaron entre el 2017 y 2018 un 23,125, en el periodo 2018 y 2019 aumentaron un 2,44%.

Con relación a los gastos aumentaron los intereses en depósitos a plazo fijo en el periodo 2017 y 2018 en un 11272,30% mientras que para el periodo 2018 y 2019 hubo una disminución de este en un 37,31%. Los gastos de operación disminuyeron un 14,89% en el periodo 2017 y 2018 y en el 2018 y 2019 disminuyeron un 2,74%.

La movilización del consejo de administración también tuvo una reducción en gastos de 23,15 para el primer periodo analizado mientras que para el segundo periodo analizado la caída fue del 21,19%, esta disminución es positiva para la cooperativa ya que son gastos que en mayor medida se pueden evitar.

De forma global todos los gastos tuvieron una disminución del 6,06% entre los periodos 2017 y 2018, mientras que entre los periodos 2018 y 2019 los gastos siguieron bajando un 5,67% como parte de una política de austeridad por parte de la institución.

3.1.4.3 Indicadores Financieros

Tabla 29-3: Balance General Resumido COAC Unión Ferroviaria LTDA.

	2017	2018	2019
Activo Corriente			
Fondos Disponibles	\$62.181,66	\$81.575,61	\$46.415,46
Cartera de Crédito	\$423.117,60	\$401.576,74	\$285.321,55
Cuentas por cobrar	\$21.998,77	\$26.288,49	\$45.646,14
Total	\$507.298,03	\$509.440,84	\$377.383,15

Activo No Corriente			
Propiedades y Equipos	\$344.365,48	\$356.883,72	\$348.272,68
Otros Activos	\$3.354,08	\$9.399,20	\$9.732,86
Total	\$347.719,56	\$366.282,92	\$358.005,54
Total Activo			
	\$855.017,59	\$875.723,76	\$735.388,69
Pasivo Corriente			
Obligaciones con el público	\$479.925,53	\$530.977,26	\$413.371,23
Cuentas por pagar	\$41.639,07	\$29.587,58	\$18.709,36
Total	\$521.564,60	\$560.564,84	\$432.080,59
Pasivo No Corriente			
Otros Pasivos	\$27.948,51	\$11.947,43	\$11.143,55
Total	\$27.948,51	\$11.947,43	\$11.143,55
Total Pasivo			
	\$549.513,11	\$572.512,27	\$443.224,14
Patrimonio			
Capital Social	\$278.650,00	\$255.130,23	\$233.946,23
Reservas	\$23.707,18	\$39.795,85	\$54.349,20
Resultados	\$3.147,30	\$8.285,41	\$3.869,12
Total Patrimonio	\$305.504,48	\$303.211,49	\$292.164,55
Total Pasivo + Patrimonio			
	\$855.017,59	\$875.723,76	\$735.388,69

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 30-3: Cartera Total COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Cartera	2017	2018	2019
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$298.129,77	\$256.511,13	\$231.824,97
Cartera de microcrédito por vencer	\$120.354,22	\$97.583,91	\$18.874,49
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	\$2.456,99	\$36.318,08	\$24.286,45
Cartera de microcrédito que no devenga	\$11.957,76	\$13.670,48	\$14.992,82
Total Cartera	\$432.898,74	\$404.083,60	\$289.978,73
Cartera Vencida			
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$3.228,05	\$4.666,97	\$9.838,73
Cartera de microcrédito vencida	\$2.693,78	\$10.168,05	\$6.194,89
Total Cartera Vencida	\$5.921,83	\$14.835,02	\$16.033,62

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 31-3: Activo Neto Tangible COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Activo Neto Tangible	2017	2018	2019
Terrenos	\$131.457,10	\$146.888,26	\$146.888,26
Edificios	\$268.379,83	\$268.379,83	\$268.379,83
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$4.290,64	\$3.245,51	\$3.583,76
Equipos de computación	\$3.599,40	\$724,00	\$1.634,71
(Depreciación acumulada)	-\$63.361,49	-\$62.353,88	-\$72.213,88
Total Activo Tangible	\$344.365,48	\$356.883,72	\$348.272,68

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 32-3: Indicadores Financieros COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Indicador	Formula	Periodos			Análisis	
		2017	2018	2019		
Indicadores de Liquidez	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	97%	91%	87%	El activo corriente no cubre la totalidad de los pasivos corrientes ya que en el 2017 llegó a cubrir un máximo del 97% de estas obligaciones de corto plazo, pero en los próximos 2 años han decrecido al 91% en el 2018 y en el 2019 un 87%.
	Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	-\$14.266,57	-\$51.124,00	-\$54.697,44	El capital de trabajo de la institución es negativo todos los años analizados, esto quiere decir que la institución no cubre las obligaciones al corto plazo y por ende no cuenta con capital de trabajo para utilizar en el giro del negocio.
	Liquidez	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$	17%	20%	15%	La institución no tiene una buena capacidad de responder a obligaciones inmediatas, ya que tan sólo ha tenido una capacidad máxima del 20% en el 2018. Se debe mejorar la liquidez puesto que en el 2019 bajó al 15%.
	Solvencia	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	156%	153%	166%	La cooperativa, tiene muy buena solvencia, esto quiere decir que todos sus activos son capaces de cubrir sus obligaciones con terceros, en gran parte esto se debe a que posee tanto un terreno y un edificio propio que tiene gran valoración mercantil.
Indicadores de Eficiencia	Eficiencia Operativa	$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Total Activo}}$	12%	10%	11%	La proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total se mantiene estable durante los tres periodos analizados, sienta las más alta el 2017 con el 12%.
	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	$\frac{\text{(Ingresos - Gastos)}}{\text{Activo Total}}$	0,37%	0,95%	0,53%	El manejo de los recursos de la entidad no ha sido eficaz ya que no se ha podido llegar a superar el 1% en ninguno de los periodos analizados. Esto quiere decir que la institución no ha podido generar los ingresos suficientes para fortalecer su patrimonio.
	Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{(Ingresos - Gastos)}}{\text{Patrimonio}}$	1%	3%	1%	La entidad no cuenta con los suficientes recursos para cubrir la remuneración de sus accionistas ya que tan sólo en el 2018 llegó al 3%, mientras que en el 2017 y 2019 sólo tuvo un 1% de retorno de patrimonio invertido por los accionistas.

Indicadores de Endeudamiento	Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	64%	65%	60%	El nivel de endeudamiento iguala o supera el 60%, lo cual es elevado ya que no debería sobrepasar un 40%. Si bien este nivel de endeudamiento a disminuido para el 2019 al 60% en comparación con el 2018 que llegó al 65%, puede deberse a que los cuenta ahorristas han retirado dinero o que directamente han salido de la institución.
	Autonomía	Pasivo Total / Patrimonio	1,80	1,89	1,52	El pasivo supera al patrimonio de la institución casi en el doble, en el 2017 las obligaciones con terceros significaron un 80% más que el patrimonio, en el 2018 un 89% más, y la tendencia bajo un poco en el 2019 siendo un 52% más que el total del patrimonio.
	Morosidad de Cartera	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	5%	15%	18%	Mientras más alto sea este indicador la institución tendrá problemas con la recuperación de la cartera y es lo que se ha visto en los 3 años analizados llegando hasta un 18% de morosidad en el 2019.
	Morosidad cartera consumo prioritario	Cartera Improductiva Consumo Prioritario/ Cartera Bruta Consumo Prioritario	2%	14%	13%	La morosidad de la cartera de consumo prioritario ha visto incrementarse más de 10 puntos en tan sólo un periodo, del 2% en 2017, pasó al 14% en el 2018, algo no vario para el 2019.
	Morosidad cartera microcrédito	Cartera Improductiva Microcrédito/ Cartera Bruta Microcrédito	11%	20%	53%	La morosidad en los microcréditos es alarmante en el 2019 ya que sobrepasa los 50 puntos llegando al 53% de morosidad, esto afecta de manera drástica a la liquidez de la cooperativa.
	Cobertura de cartera de microcrédito	Provisiones de Microcrédito / Cartera Improductiva Microcrédito	19%	22%	38%	El nivel de protección sobre la cartera de microcrédito que presenta problemas de incobrabilidad ha ido en aumento, desde el 19% en el año 2017 al 38% en el año 2019.
	Cobertura de cartera de consumo prioritario	Provisiones de Consumo Prioritario / Cartera Improductiva Consumo Prioritario	226%	33%	37%	El nivel de protección sobre la cartera de microcrédito que presenta problemas de incobrabilidad a tenido variantes importantes ya que en el 2017 llego a una sobreprotección del 226%, mientras que esta cantidad se redujo para el 2018 y 2019 con un 33% y 37% respectivamente.

Fuente: Estados Financieros COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

3.1.4.4 Proyección de Estados Financieros

Con el fin de realizar un análisis más exhaustivo sobre la COAC Unión Ferroviaria LTDA., realizaremos proyecciones sobre sus dos principales estados financieros que son el balance general y el estado de pérdidas y ganancias. Esto nos permitirá conocer donde se encontrará la cooperativa en los próximos años en los que buscamos plantear una planeación financiera. A su vez estas proyecciones nos permitirán ofrecer estrategias que se apeguen a la realidad a largo plazo de la institución.

Para el cálculo de las proyecciones utilizaremos 2 tasas referenciales de crecimiento o decrecimiento del PIB del Ecuador, que a nivel empresarial sirven como guía de cuanto debería crecer una empresa que está explotando su negocio dentro del país.

El Banco Central del Ecuador (BCE) la tasa referencial para el 2020 es de -8,10%, es decir que en este periodo de tiempo el PIB del Ecuador decrecerá por efecto de la pandemia mundial que sufre el mundo, al mismo tiempo el Banco Central del Ecuador prevé que para el 2021 la tasa referencial será de 3,10%, es decir que la economía ecuatoriana tendrá un leve crecimiento de tres puntos que de alguna manera aliviará algunos sectores golpeados por la crisis sanitaria.

Tabla 33-3: Balance General Proyectado COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.						
Balance General Proyectado						
CUENTAS	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO						
FONDOS DISPONIBLES	\$46.415,46	\$42.284,48	\$43.595,30	\$44.946,76	\$46.340,11	\$47.776,65
CAJA	\$5.886,48	\$5.362,58	\$5.528,82	\$5.700,22	\$5.876,92	\$6.059,11
Efectivo	\$5.885,77	\$5.361,94	\$5.528,16	\$5.699,53	\$5.876,21	\$6.058,38
Bancos	\$40.528,98	\$36.921,90	\$38.066,48	\$39.246,54	\$40.463,18	\$41.717,54
CARTERA DE CRÉDITOS	\$285.321,55	\$259.927,93	\$267.985,70	\$276.293,25	\$284.858,35	\$293.688,95
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$231.824,97	\$211.192,55	\$217.739,52	\$224.489,44	\$231.448,61	\$238.623,52
De 1 a 30 días	\$23.434,75	\$21.349,06	\$22.010,88	\$22.693,22	\$23.396,70	\$24.122,00
De 31 a 90 días	\$37.307,61	\$33.987,23	\$35.040,84	\$36.127,10	\$37.247,04	\$38.401,70
De 91 a 180 días	\$34.267,01	\$31.217,25	\$32.184,98	\$33.182,72	\$34.211,38	\$35.271,93
De 181 a 360 días	\$67.937,24	\$61.890,83	\$63.809,44	\$65.787,53	\$67.826,95	\$69.929,58
De más de 360 días	\$68.878,36	\$62.748,19	\$64.693,38	\$66.698,87	\$68.766,54	\$70.898,30
Cartera de microcrédito por vencer	\$18.874,49	\$17.194,66	\$17.727,69	\$18.277,25	\$18.843,85	\$19.428,01
De 1 a 30 días	\$4.364,84	\$3.976,37	\$4.099,64	\$4.226,73	\$4.357,75	\$4.492,84
De 31 a 90 días	\$6.417,84	\$5.846,65	\$6.027,90	\$6.214,76	\$6.407,42	\$6.606,05
De 91 a 180 días	\$5.015,88	\$4.569,47	\$4.711,12	\$4.857,16	\$5.007,74	\$5.162,98
De 181 a 360 días	\$2.519,75	\$2.295,49	\$2.366,65	\$2.440,02	\$2.515,66	\$2.593,64
De más de 360 días	\$556,18	\$506,68	\$522,39	\$538,58	\$555,28	\$572,49
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	\$24.286,45	\$22.124,96	\$22.810,83	\$23.517,97	\$24.247,02	\$24.998,68

De 1 a 30 días	\$4.723,95	\$4.303,52	\$4.436,93	\$4.574,47	\$4.716,28	\$4.862,49
De 31 a 90 días	\$5.307,89	\$4.835,49	\$4.985,39	\$5.139,93	\$5.299,27	\$5.463,55
De 91 a 180 días	\$4.211,43	\$3.836,61	\$3.955,55	\$4.078,17	\$4.204,59	\$4.334,94
De 181 a 360 días	\$4.840,64	\$4.409,82	\$4.546,53	\$4.687,47	\$4.832,78	\$4.982,60
De más de 360 días	\$5.202,54	\$4.739,51	\$4.886,44	\$5.037,92	\$5.194,09	\$5.355,11
Cartera de microcrédito que no devenga	\$14.992,82	\$13.658,46	\$14.081,87	\$14.518,41	\$14.968,48	\$15.432,50
De 1 a 30 días	\$2.236,40	\$2.037,36	\$2.100,52	\$2.165,63	\$2.232,77	\$2.301,99
De 31 a 90 días	\$1.909,79	\$1.739,82	\$1.793,75	\$1.849,36	\$1.906,69	\$1.965,80
De 91 a 180 días	\$1.389,76	\$1.266,07	\$1.305,32	\$1.345,78	\$1.387,50	\$1.430,52
De 181 a 360 días	\$2.118,48	\$1.929,94	\$1.989,76	\$2.051,45	\$2.115,04	\$2.180,61
De más de 360 días	\$7.338,39	\$6.685,27	\$6.892,52	\$7.106,18	\$7.326,48	\$7.553,60
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$9.838,73	\$8.963,08	\$9.240,94	\$9.527,41	\$9.822,76	\$10.127,26
De 31 a 90 días	\$3.374,12	\$3.073,82	\$3.169,11	\$3.267,35	\$3.368,64	\$3.473,07
De 91 a 180 días	\$4.083,32	\$3.719,90	\$3.835,22	\$3.954,11	\$4.076,69	\$4.203,07
De 181 a 270 días	\$2.275,93	\$2.073,37	\$2.137,65	\$2.203,91	\$2.272,24	\$2.342,67
De más de 270 días	\$105,36	\$95,98	\$98,96	\$102,03	\$105,19	\$108,45
Cartera de microcrédito vencida	\$6.194,89	\$5.643,54	\$5.818,49	\$5.998,87	\$6.184,83	\$6.376,56
De 1 a 30 días	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
De 31 a 90 días	\$1.080,92	\$984,72	\$1.015,24	\$1.046,72	\$1.079,17	\$1.112,62
De 91 a 180 días	\$324,34	\$295,47	\$304,63	\$314,08	\$323,81	\$333,85
De 181 a 360 días	\$226,84	\$206,65	\$213,06	\$219,66	\$226,47	\$233,49
De más de 360 días	\$4.562,79	\$4.156,70	\$4.285,56	\$4.418,41	\$4.555,38	\$4.696,60
(Provisiones para créditos incobrables)	-\$20.690,80	-\$18.849,32	-\$19.433,65	-\$20.036,09	-\$20.657,21	-\$21.297,58
CUENTAS POR COBRAR	\$45.646,14	\$41.583,63	\$42.872,73	\$44.201,78	\$45.572,04	\$46.984,77
OTRAS CUENTAS COBRAR SOCIOS	\$18.779,14	\$17.107,80	\$17.638,14	\$18.184,92	\$18.748,65	\$19.329,86
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$348.272,68	\$317.276,41	\$327.111,98	\$337.252,45	\$347.707,28	\$358.486,20
Terrenos	\$146.888,26	\$133.815,20	\$137.963,48	\$142.240,34	\$146.649,79	\$151.195,94
Edificios	\$268.379,83	\$244.494,03	\$252.073,34	\$259.887,61	\$267.944,13	\$276.250,40
Edificación Matriz	\$268.379,83	\$244.494,03	\$252.073,34	\$259.887,61	\$267.944,13	\$276.250,40
(Depreciación acumulada)	-\$72.213,88	-\$65.786,84	-\$67.826,24	-\$69.928,85	-\$72.096,64	-\$74.331,64
OTROS ACTIVOS	\$9.732,86	\$8.866,64	\$9.141,50	\$9.424,89	\$9.717,06	\$10.018,29
TOTAL ACTIVO	\$735.388,69	\$669.939,10	\$690.707,21	\$712.119,13	\$734.194,83	\$756.954,86
PASIVO						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$424.514,78	\$386.732,96	\$398.721,69	\$411.082,06	\$423.825,60	\$436.964,20
Depósitos a la vista	\$313.424,01	\$285.529,27	\$294.380,68	\$303.506,48	\$312.915,18	\$322.615,55
Depósitos de ahorro	\$311.056,72	\$283.372,67	\$292.157,22	\$301.214,10	\$310.551,74	\$320.178,84
Ahorro a la Vista	\$46.950,96	\$42.772,32	\$44.098,27	\$45.465,31	\$46.874,74	\$48.327,85
Ahorros Aportes	\$263.436,76	\$239.990,89	\$247.430,61	\$255.100,95	\$263.009,08	\$271.162,37
Ahorro Futuro Programado	\$669,00	\$609,46	\$628,35	\$647,83	\$667,91	\$688,62
Depósitos por confirmar	\$2.367,29	\$2.156,60	\$2.223,46	\$2.292,38	\$2.363,45	\$2.436,71
Ahorro Aportes en Transito	\$1.328,00	\$1.209,81	\$1.247,31	\$1.285,98	\$1.325,84	\$1.366,95
DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$1.039,29	\$946,79	\$976,14	\$1.006,40	\$1.037,60	\$1.069,77
Depósitos a plazo	\$111.090,77	\$101.203,69	\$104.341,01	\$107.575,58	\$110.910,42	\$114.348,64
De 91 a 180 días	\$73.250,77	\$66.731,45	\$68.800,13	\$70.932,93	\$73.131,85	\$75.398,94
De 181 a 360 días	\$37.840,00	\$34.472,24	\$35.540,88	\$36.642,65	\$37.778,57	\$38.949,70
CUENTAS POR PAGAR	\$18.709,36	\$17.044,23	\$17.572,60	\$18.117,35	\$18.678,99	\$19.258,03
Obligaciones patronales	\$14.363,70	\$13.085,33	\$13.490,98	\$13.909,20	\$14.340,38	\$14.784,93
Otras	\$11.143,55	\$10.151,77	\$10.466,48	\$10.790,94	\$11.125,46	\$11.470,35
PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL	\$11.143,55	\$10.151,77	\$10.466,48	\$10.790,94	\$11.125,46	\$11.470,35
TOTAL PASIVO	\$443.224,14	\$403.777,19	\$416.294,28	\$429.199,41	\$442.504,59	\$456.222,23
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$233.946,23	\$213.125,02	\$219.731,89	\$226.543,58	\$233.566,43	\$240.806,99
Aportes de socios	\$233.946,23	\$213.125,02	\$219.731,89	\$226.543,58	\$233.566,43	\$240.806,99
Certificados de Aportación	\$233.946,23	\$213.125,02	\$219.731,89	\$226.543,58	\$233.566,43	\$240.806,99
RESERVAS	\$54.349,20	\$49.512,12	\$51.047,00	\$52.629,45	\$54.260,97	\$55.943,06

Fondo irrepartible de reserva Legal	\$54.349,20	\$49.512,12	\$51.047,00	\$52.629,45	\$54.260,97	\$55.943,06
Reserva legal irrepartible	\$44.191,45	\$40.258,41	\$41.506,42	\$42.793,12	\$44.119,71	\$45.487,42
Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	\$10.157,75	\$9.253,71	\$9.540,58	\$9.836,33	\$10.141,26	\$10.455,64
RESULTADOS	\$3.869,12	\$3.524,77	\$3.634,04	\$3.746,69	\$3.862,84	\$3.982,59
TOTAL PATRIMONIO	\$292.164,55	\$266.161,91	\$274.412,92	\$282.919,72	\$291.690,24	\$300.732,63
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$735.388,69	\$669.939,10	\$690.707,21	\$712.119,13	\$734.194,83	\$756.954,86

Fuente: Balance General COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 34-3: Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana LTDA.						
Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado						
CUENTAS	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$71.194,62	\$64.858,30	\$66.868,91	\$68.941,84	\$71.079,04	\$73.282,49
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$71.173,01	\$64.838,61	\$66.848,61	\$68.920,92	\$71.057,46	\$73.260,25
Cartera de créditos de consumo prioritario	\$50.639,47	\$46.132,56	\$47.562,67	\$49.037,11	\$50.557,26	\$52.124,53
Cartera de microcrédito	\$15.270,38	\$13.911,32	\$14.342,57	\$14.787,19	\$15.245,59	\$15.718,20
De mora	\$5.263,16	\$4.794,74	\$4.943,38	\$5.096,62	\$5.254,62	\$5.417,51
INGRESOS POR SERVICIOS	\$679,33	\$618,87	\$638,05	\$657,83	\$678,23	\$699,25
OTROS INGRESOS	\$34.733,26	\$31.642,00	\$32.622,90	\$33.634,21	\$34.676,87	\$35.751,86
Arrendamientos	\$10.877,55	\$9.909,45	\$10.216,64	\$10.533,36	\$10.859,89	\$11.196,55
Arrendamientos Oficina	\$2.140,36	\$1.949,87	\$2.010,31	\$2.072,63	\$2.136,89	\$2.203,13
Arrendamientos Local Comercial	\$8.097,19	\$7.376,54	\$7.605,21	\$7.840,97	\$8.084,04	\$8.334,65
Arrendamiento Terraza	\$640,00	\$583,04	\$601,11	\$619,75	\$638,96	\$658,77
Otros	\$23.855,71	\$21.732,55	\$22.406,26	\$23.100,86	\$23.816,98	\$24.555,31
Ingreso Fondo Mortuorio	\$18.552,00	\$16.900,87	\$17.424,80	\$17.964,97	\$18.521,88	\$19.096,06
Otros Ingresos	\$5.303,71	\$4.831,68	\$4.981,46	\$5.135,89	\$5.295,10	\$5.459,25
TOTAL INGRESOS	\$106.607,21	\$97.119,17	\$100.129,86	\$103.233,89	\$106.434,14	\$109.733,60
GASTOS						
INTERESES CAUSADOS	\$13.064,43	\$11.901,70	\$12.270,65	\$12.651,04	\$13.043,22	\$13.447,56
Obligaciones con el público	\$13.064,43	\$11.901,70	\$12.270,65	\$12.651,04	\$13.043,22	\$13.447,56
Depósitos de ahorro	\$5.722,34	\$5.213,05	\$5.374,66	\$5.541,27	\$5.713,05	\$5.890,15
Intereses ahorros a la Vista	\$1.125,51	\$1.025,34	\$1.057,13	\$1.089,90	\$1.123,68	\$1.158,52
Intereses ahorros Aportes	\$4.596,83	\$4.187,71	\$4.317,53	\$4.451,37	\$4.589,37	\$4.731,64
Depósitos a plazo	\$7.067,04	\$6.438,07	\$6.637,65	\$6.843,42	\$7.055,57	\$7.274,29
Intereses Depósitos a Plazo Fijo	\$7.067,04	\$6.438,07	\$6.637,65	\$6.843,42	\$7.055,57	\$7.274,29
PROVISIONES	\$5.800,00	\$5.283,80	\$5.447,60	\$5.616,47	\$5.790,58	\$5.970,09
Cartera de créditos	\$4.900,00	\$4.463,90	\$4.602,28	\$4.744,95	\$4.892,05	\$5.043,70
Crédito de consumo prioritario	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Crédito de consumo ordinario	\$1.700,00	\$1.548,70	\$1.596,71	\$1.646,21	\$1.697,24	\$1.749,85
Microcrédito	\$3.200,00	\$2.915,20	\$3.005,57	\$3.098,74	\$3.194,80	\$3.293,84
Cuentas por cobrar	\$450,00	\$409,95	\$422,66	\$435,76	\$449,27	\$463,20
GASTOS DE OPERACIÓN	\$81.787,76	\$74.508,65	\$76.818,42	\$79.199,79	\$81.654,98	\$84.186,29
Gastos de personal	\$18.801,44	\$17.128,11	\$17.659,08	\$18.206,51	\$18.770,92	\$19.352,82
Remuneraciones mensuales	\$12.618,32	\$11.495,29	\$11.851,64	\$12.219,04	\$12.597,83	\$12.988,37
Beneficios sociales	\$2.473,78	\$2.253,61	\$2.323,48	\$2.395,50	\$2.469,76	\$2.546,33
Décimo Tercer Sueldo	\$1.051,60	\$958,01	\$987,71	\$1.018,32	\$1.049,89	\$1.082,44
Décimo Cuarto Sueldo	\$896,49	\$816,70	\$842,02	\$868,12	\$895,03	\$922,78
Vacaciones	\$525,69	\$478,90	\$493,75	\$509,06	\$524,84	\$541,11
Aportes al IESS	\$1.533,18	\$1.396,73	\$1.440,03	\$1.484,67	\$1.530,69	\$1.578,14
Aportes Patronal IESS	\$1.533,18	\$1.396,73	\$1.440,03	\$1.484,67	\$1.530,69	\$1.578,14
Fondo de reserva IESS	\$1.051,16	\$957,61	\$987,29	\$1.017,90	\$1.049,45	\$1.081,99
Otros	\$1.125,00	\$1.024,88	\$1.056,65	\$1.089,40	\$1.123,17	\$1.157,99
Uniformes Personal	\$1.125,00	\$1.024,88	\$1.056,65	\$1.089,40	\$1.123,17	\$1.157,99
Honorarios	\$17.308,55	\$15.768,09	\$16.256,90	\$16.760,86	\$17.280,45	\$17.816,14
Directores	\$6.463,53	\$5.888,28	\$6.070,81	\$6.259,01	\$6.453,04	\$6.653,08

Movilización Consejo de Administración	\$4.065,73	\$3.703,88	\$3.818,70	\$3.937,08	\$4.059,13	\$4.184,96
Movilización Consejo de Vigilancia	\$487,80	\$444,39	\$458,16	\$472,36	\$487,01	\$502,11
Representación Consejo de Administración	\$1.365,00	\$1.243,52	\$1.282,06	\$1.321,81	\$1.362,78	\$1.405,03
Representación Consejo de Vigilancia	\$545,00	\$496,50	\$511,89	\$527,75	\$544,12	\$560,98
Honorarios profesionales	\$10.845,02	\$9.879,81	\$10.186,09	\$10.501,86	\$10.827,41	\$11.163,06
Servicios varios	\$17.696,43	\$16.121,45	\$16.621,21	\$17.136,47	\$17.667,70	\$18.215,40
Movilización, fletes y embalajes	\$265,80	\$242,14	\$249,65	\$257,39	\$265,37	\$273,59
Publicidad y propaganda	\$272,01	\$247,80	\$255,48	\$263,40	\$271,57	\$279,99
Servicios básicos	\$3.386,11	\$3.084,75	\$3.180,37	\$3.278,96	\$3.380,61	\$3.485,41
Otros servicios	\$13.772,51	\$12.546,76	\$12.935,71	\$13.336,71	\$13.750,15	\$14.176,41
Trabajos Eventuales	\$1.087,00	\$990,26	\$1.020,95	\$1.052,60	\$1.085,24	\$1.118,88
Soporte Técnico Sistema	\$1.200,00	\$1.093,20	\$1.127,09	\$1.162,03	\$1.198,05	\$1.235,19
Servicio Soporte Cámara de Vigilancia	\$198,24	\$180,60	\$186,20	\$191,97	\$197,92	\$204,05
Ayuda Fondo Mortuario	\$11.229,90	\$10.230,44	\$10.547,58	\$10.874,56	\$11.211,67	\$11.559,23
Gastos Bancarios	\$57,37	\$52,26	\$53,88	\$55,55	\$57,28	\$59,05
Impuestos, contribuciones y multas	\$8.875,56	\$8.085,64	\$8.336,29	\$8.594,71	\$8.861,15	\$9.135,85
Impuestos Fiscales	\$2.770,54	\$2.523,96	\$2.602,20	\$2.682,87	\$2.766,04	\$2.851,79
Impuestos Municipales	\$2.886,82	\$2.629,89	\$2.711,42	\$2.795,47	\$2.882,13	\$2.971,48
Aportes a la SEPS	\$330,92	\$301,47	\$310,81	\$320,45	\$330,38	\$340,62
Impuestos y aportes para otros organismos	\$2.465,13	\$2.245,73	\$2.315,35	\$2.387,13	\$2.461,13	\$2.537,42
Depreciaciones	\$9.860,00	\$8.982,46	\$9.260,92	\$9.548,00	\$9.843,99	\$10.149,16
Amortizaciones	\$602,20	\$548,60	\$565,61	\$583,14	\$601,22	\$619,86
Programas de computación	\$602,20	\$548,60	\$565,61	\$583,14	\$601,22	\$619,86
Otros gastos	\$8.643,58	\$7.874,30	\$8.118,40	\$8.370,08	\$8.629,55	\$8.897,06
Suministros diversos	\$1.736,89	\$1.582,31	\$1.631,36	\$1.681,93	\$1.734,07	\$1.787,83
Suministros de Oficina	\$1.736,89	\$1.582,31	\$1.631,36	\$1.681,93	\$1.734,07	\$1.787,83
Mantenimiento y reparaciones	\$406,21	\$370,06	\$381,53	\$393,36	\$405,55	\$418,12
Otros	\$6.500,48	\$5.921,94	\$6.105,52	\$6.294,79	\$6.489,93	\$6.691,11
VARIOS	\$1.814,41	\$1.652,93	\$1.704,17	\$1.757,00	\$1.811,46	\$1.867,62
Gastos no deducibles	\$6,29	\$5,73	\$5,91	\$6,09	\$6,28	\$6,47
Aseo y Limpieza	\$905,98	\$825,35	\$850,93	\$877,31	\$904,51	\$932,55
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$2.085,90	\$1.900,25	\$1.959,16	\$2.019,90	\$2.082,51	\$2.147,07
Participación a empleados	\$893,25	\$813,75	\$838,98	\$864,99	\$891,80	\$919,45
Impuesto a la renta	\$1.192,65	\$1.086,50	\$1.120,19	\$1.154,91	\$1.190,71	\$1.227,63
TOTAL GASTOS	\$102.738,09	\$93.594,40	\$96.495,83	\$99.487,20	\$102.571,30	\$105.751,01
EXCEDENTE DEL PERIODO	\$3.869,12	\$3.524,77	\$3.634,04	\$3.746,69	\$3.862,84	\$3.982,59

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias 2019 COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Análisis General de los Estados Financieros Proyectados

Tanto en el balance general como en el estado de pérdidas y ganancias hay un patrón que mayoritariamente se repite puesto que se ha aplicado tasas similares para todas las cuentas involucradas. Para proyectar el año 2020 hemos utilizado la tasa referencial de -8,10%, aplicada a todas las cuentas del 2019, lo que nos genera un decrecimiento importante para el año 2020 en la totalidad de las cuentas tanto del balance general como del estado de pérdidas y ganancias.

La tasa referencial que se utilizó para la proyección del año 2021 fue del 3,10% aplicada a las cuentas del año 2020 que obviamente son las que tendrán un crecimiento de 3 puntos sobre el año anterior.

El decrecimiento del año 2020 afectara de manera grave a la estabilidad de la cooperativa ya que para volver a los ingresos del año 2019 pasaran 3 años, es decir que la recuperación llegara en el año 2023 si no se genera ningún otro contingente sobre las actuales restricciones de movilidad que ha aplicado el actual gobierno.

Para el año 2024, es decir 4 años después la cooperativa verá crecer sus utilidades si se mantiene la tasa referencial proyectada por el Banco Central del Ecuador, hay que tomar en cuenta todos los factores micro y macroeconómicos que influyen en este tipo de proyecciones, pero la institución debe mitigar el riesgo de que sus ingresos se vean disminuidos.

El desempleo tiene un gran peligro sobre estas proyecciones ya que menos ingresos para las familias implican menos ahorros y menor capacidad de pago en las obligaciones adquiridas o lo que es lo mismo un aumento de la cartera vencida en las instituciones financieras para lo cual se deberá aplicar un mejor estudio de la colocación de créditos y una mejor recuperación de cartera, un reto mayúsculo para cooperativas pequeñas como lo es la COAC Unión Ferroviaria LTDA.

3.2 Propuesta

3.2.1 Desarrollo de la propuesta

La planeación financiera es una herramienta que asegura el buen funcionamiento de las actividades financieras y que estas a su vez permitan alcanzar los objetivos y metas propuestas por la institución en un periodo de tiempo establecido.

Debido a que la Cooperativa de ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA., no cuenta con ningún tipo de plan o planeación en el ámbito financiero, propondremos el desarrollo de esta planeación financiera para los periodos 2020-2024.

3.2.2 Alcance de la propuesta de Planeación Financiera

El alcance de la Planeación Financiera estará distribuido en tres etapas:

- 1) La primera etapa será el análisis situacional de la institución.
- 2) La segunda etapa será el análisis de viabilidad de las propuestas.

3) La tercera etapa será la selección de la propuesta.

3.2.3 Primera etapa: Análisis situacional de la COAC Unión Ferroviaria LTDA.

Si bien el análisis situacional de la cooperativa se llevó a cabo de manera exhaustiva en el capítulo tres, en esta parte resumiremos los principales hallazgos realizados a través de los diferentes tipos de análisis que se hicieron.

Dentro del análisis situacional de la cooperativa se procedió a realizar una encuesta a todos los colaboradores de la institución para saber de manera global el grado de conocimiento que tenían acerca de la institución sobre la planeación financiera.

Posteriormente se procedió a realizar una entrevista al Sr. Gerente, en la cual nos manifestó la actualidad financiera y el panorama que le esperaba en un futuro inmediato de la institución.

También se procedió a la elaboración de una matriz FODA, en la que se pudo constatar todas sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas institucionales.

Y por último el análisis financiero que constó del análisis vertical, horizontal y análisis de las principales razones o ratios financieros.

La cooperativa pasa por una gran iliquidez puesto que la gran mayoría de su cuota de clientes es o era dependiente de la empresa pública ferrocarriles y esta ha entrado en fase de liquidación y los pagos a empleados y pensiones jubilares se han detenido, lo que automáticamente a parado los descuentos en roles de pago a estos socios. La morosidad ha crecido de manera sustancial en un mótate de más de \$100.000,00, haciendo que sus obligaciones a corto plazo sean mayores que sus ingresos a corto plazo, esto genera incertidumbre en la gerencia porque en caso de que los cuenta ahorristas deseen retirar su dinero no podrán hacer frente a tal demanda de dinero.

La falta de productos financieros como son los depósitos a plazo fijo puede reducir las obligaciones a corto plazo que de hecho son la únicas que tiene la cooperativa, el depósito a largo plazo por parte de los clientes le permite tener un mayor margen de operatividad del dinero generando nuevas inversiones y mayor disponibilidad de efectivo para la colocación de créditos.

Si bien la cooperativa tiene gran solvencia esto es debido a que posee activo fijo de gran valor como son un edificio y un terreno ubicados en el centro de la ciudad dando una gran plusvalía a los mismos.

Sobre los gastos hay que tomar en cuenta que gran parte viene por los gastos operativos que se generan, otra parte importante de los gastos que tiene la institución se generan por la movilidad, sueldos o formación de la junta directiva de la cooperativa que influyen de manera negativa a los ingresos.

Sobre los ingresos cabe recalcar que gran parte de estos provienen de los arriendos que la cooperativa realizaba de sus locales, estos no son parte del giro del negocio de la cooperativa ya que la explotación viene dada por la captación y colocación de créditos mas no del arrendamiento de sus instalaciones.

3.2.4 Segunda etapa: análisis y viabilidad de las propuestas

En esta etapa realizaremos una propuesta para mejorar dos de los principales problemas que tiene la cooperativa en materia financiera como son, en primer lugar, la iliquidez por falta de colocación de créditos y al mismo tiempo otro factor como es la excesiva cartera vencida producto de la mala recuperación de cartera. Si bien estos dos problemas se alimentan el uno al otro también son la solución ya que una buena recuperación de cartera automáticamente genera una mejor liquidez.

3.2.4.1 Primera propuesta: Solicitud de crédito a I.F.

La falta de liquidez apura a la cooperativa a buscar fuentes de financiación que permitan la inyección de capital para poder colocarlo en nuevos socios, es por eso por lo que hemos decidido hacer un análisis de un probable crédito al que podría acceder en el primer trimestre del 2021 y el impacto que tendría en esta institución.

Tabla 35-3: Datos Generales de solicitud de crédito

Datos Generales	
Institución:	banCODESARROLLO
Tipo de préstamo:	Comercial
Monto:	\$100.000,00
Fecha de Selección:	01/03/2021
Amortización:	Cuota Fija
Número de cuotas:	24
Día de pago:	30

Fuente: bancodesarrollo.fin.ec

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 36-3: Descuentos y pagos de crédito

Descuentos y pagos	
Monto Solicitado:	\$100.000,00
Tasa nominal:	8.60%
Tasa efectiva anual:	9.06%
Seguro Desgravamen:	\$578,66
Solca:	\$500,00
Valor a recibir:	\$98.921,34
Interés total a pagar:	\$9.332,98
Total a pagar:	\$109.332,98

Fuente: bancodesarrollo.fin.ec

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 37-3: Tabla de amortización de crédito

Cuota	Fecha Pago	Saldo	Capital	Interés	Total
1	30/3/2021	\$96.142,64	\$3.857,36	\$692,78	\$4.550,14
2	30/4/2021	\$92.304,49	\$3.838,15	\$711,99	\$4.550,14
3	30/5/2021	\$88.415,87	\$3.888,62	\$661,52	\$4.550,14
4	30/6/2021	\$84.520,50	\$3.895,37	\$654,77	\$4.550,14
5	30/7/2021	\$80.576,09	\$3.944,41	\$605,73	\$4.550,14
6	30/8/2021	\$76.622,66	\$3.953,43	\$596,71	\$4.550,14
7	30/9/2021	\$72.639,95	\$3.982,71	\$567,43	\$4.550,14
8	30/10/2021	\$68.610,40	\$4.029,55	\$520,59	\$4.550,14
9	30/11/2021	\$64.568,36	\$4.042,04	\$508,10	\$4.550,14
10	30/12/2021	\$60.480,96	\$4.087,40	\$462,74	\$4.550,14
11	31/1/2022	\$56.393,16	\$4.087,80	\$462,34	\$4.550,14
12	28/2/2022	\$52.220,23	\$4.172,93	\$377,21	\$4.550,14
13	30/3/2022	\$48.044,33	\$4.175,90	\$374,24	\$4.550,14
14	30/4/2022	\$43.849,98	\$4.194,35	\$355,79	\$4.550,14
15	30/5/2022	\$39.614,10	\$4.235,88	\$314,26	\$4.550,14
16	30/6/2022	\$35.357,32	\$4.256,78	\$293,36	\$4.550,14
17	30/7/2022	\$31.060,57	\$4.296,75	\$253,39	\$4.550,14
18	30/8/2022	\$26.740,45	\$4.320,12	\$230,02	\$4.550,14
19	30/9/2022	\$22.388,34	\$4.352,11	\$198,03	\$4.550,14
20	31/10/2022	\$18.004,00	\$4.384,34	\$165,80	\$4.550,14
21	30/11/2022	\$13.582,89	\$4.421,11	\$129,03	\$4.550,14
22	30/12/2022	\$9.130,09	\$4.452,80	\$97,34	\$4.550,14
23	30/1/2023	\$4.647,56	\$4.482,53	\$67,61	\$4.550,14
24	28/2/2023	\$0,00	\$4.647,56	\$32,20	\$4.679,76

Fuente: bancodesarrollo.fin.ec

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Una vez obtenido el crédito daremos una sugerencia de colocación de dicho crédito para posteriormente analizar la viabilidad de esta alternativa.

Tabla 38-3: Datos de colocación crediticia

Datos de colocación	
Valor para colocar:	\$98.921,34
Tipo de cartera:	Microcrédito
Tasa referencial:	23%
Tiempo de colocación:	10 meses
Valor mensual para colocar:	\$9.892,13
Fecha de Inicio de colocación	Marzo 2021
Tiempo de recuperación:	12 meses

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 39-3: Detalles de colocación crediticia

Mes	Fecha	Saldo	Colocación
1	30/3/2021	\$98.921,34	\$9.892,13
2	30/4/2021	\$89.029,21	\$9.892,13
3	30/5/2021	\$79.137,08	\$9.892,13
4	30/6/2021	\$69.244,95	\$9.892,13
5	30/7/2021	\$59.352,82	\$9.892,13
6	30/8/2021	\$49.460,69	\$9.892,13
7	30/9/2021	\$39.568,56	\$9.892,13
8	30/10/2021	\$29.676,43	\$9.892,13
9	30/11/2021	\$19.784,30	\$9.892,13
10	30/12/2021	\$9.892,17	\$9.892,17

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 40-3: Tabla de amortización de colocación de crédito propuesta 1

Financiamiento	\$9.892,13
Plazo	12
Tasa de interés	(23/12) %

Periodo	Cuota	Intereses	Amortización	Capital pendiente
0				\$9.892,13
1	\$930,62	\$189,60	\$741,02	\$9.151,11
2	\$930,62	\$175,40	\$755,22	\$8.395,90
3	\$930,62	\$160,92	\$769,69	\$7.626,20
4	\$930,62	\$146,17	\$784,45	\$6.841,75
5	\$930,62	\$131,13	\$799,48	\$6.042,27
6	\$930,62	\$115,81	\$814,80	\$5.227,47
7	\$930,62	\$100,19	\$830,42	\$4.397,05
8	\$930,62	\$84,28	\$846,34	\$3.550,71
9	\$930,62	\$68,06	\$862,56	\$2.688,15
10	\$930,62	\$51,52	\$879,09	\$1.809,06
11	\$930,62	\$34,67	\$895,94	\$913,11
12	\$930,62	\$17,50	\$913,11	\$0,00

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 41-3: Estado de pérdidas y ganancias proyectado

CUENTAS	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$71.194,62	\$64.858,30	\$108.746,59	\$140.036,19	\$74.581,17	\$76.893,19
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	\$50.639,47	\$46.132,56	\$47.562,67	\$49.037,11	\$50.557,26	\$52.124,53
CARTERA DE MICROCRÉDITO	\$15.270,38	\$13.911,32	\$56.220,25	\$85.881,53	\$18.747,72	\$19.328,90
DE MORA	\$5.263,16	\$4.794,74	\$4.943,38	\$5.096,62	\$5.254,62	\$5.417,51
FINANCIEROS	\$21,61	\$19,69	\$20,30	\$20,93	\$21,57	\$22,24
INGRESOS POR SERVICIOS	\$679,33	\$618,87	\$638,05	\$657,83	\$678,23	\$699,25
OTROS INGRESOS	\$34.733,26	\$31.642,00	\$32.622,90	\$33.634,21	\$34.676,87	\$35.751,86
TOTAL INGRESOS	\$106.607,21	\$97.119,17	\$142.007,55	\$174.328,24	\$109.936,27	\$113.344,30
GASTOS						
INTERESES CAUSADOS	\$13.064,43	\$11.901,70	\$12.270,65	\$12.651,04	\$13.043,22	\$13.447,56
PROVISIONES	\$5.800,00	\$5.283,80	\$5.447,60	\$5.616,47	\$5.790,58	\$5.970,09
GASTOS DE OPERACIÓN	\$81.787,76	\$74.508,65	\$76.818,42	\$79.199,79	\$81.654,98	\$84.186,29
GASTOS DE PERSONAL	\$18.801,44	\$17.128,11	\$17.659,08	\$18.206,51	\$18.770,92	\$19.352,82
HONORARIOS	\$17.308,55	\$15.768,09	\$16.256,90	\$16.760,86	\$17.280,45	\$17.816,14
SERVICIOS VARIOS	\$17.696,43	\$16.121,45	\$16.621,21	\$17.136,47	\$17.667,70	\$18.215,40
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$8.875,56	\$8.085,64	\$8.336,29	\$8.594,71	\$8.861,15	\$9.135,85
DEPRECIACIONES	\$9.860,00	\$8.982,46	\$9.260,92	\$9.548,00	\$9.843,99	\$10.149,16
AMORTIZACIONES	\$602,20	\$548,60	\$565,61	\$583,14	\$601,22	\$619,86
OTROS GASTOS	\$8.643,58	\$7.874,30	\$8.118,40	\$8.370,08	\$8.629,55	\$8.897,06
GASTOS FINANCIEROS	\$0,00	\$0,00	\$46.580,06	\$54.601,68	\$9.229,90	\$0,00
AMORTIZACIÓN E INTERÉS	\$0,00	\$0,00	\$45.501,40	\$54.601,68	\$9.229,90	\$0,00
SEGUROS	\$0,00	\$0,00	\$1.078,66	\$0,00	\$0,00	\$0,00
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$2.085,91	\$1.900,26	\$312,03	\$7.796,91	\$76,22	\$3.411,82
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$893,25	\$813,75	\$133,62	\$3.338,89	\$32,64	\$1.461,05
IMPUESTO A LA RENTA	\$1.192,65	\$1.086,51	\$178,41	\$4.458,02	\$43,58	\$1.950,77
TOTAL GASTOS	\$102.738,10	\$93.594,41	\$141.428,76	\$159.865,89	\$109.794,90	\$107.015,76
EXCEDENTE DEL PERIODO	\$3.869,11	\$3.524,76	\$578,79	\$14.462,35	\$141,37	\$6.328,53

Fuente: Logroño, I. 2020

Tasas referenciales de crecimiento 2020: -8,90% 2021-2024: 3,10% BCE

Elaborado por: Logroño, I. 2020

3.2.4.2 Segunda propuesta: Recuperación de cartera

En la entrevista que fue realizada al señor gerente de la COAC Unión Ferroviaria LTDA., se obtuvo un dato informativo acerca de la cartera vencida que tiene la institución y es que por descuentos de roles la cooperativa ha dejado de percibir más de \$100.000,00, ya que el ministerio de finanzas adeuda sueldos y pensiones a trabajadores de la empresa pública Ferrocarriles del Ecuador, que por decreto ejecutivo 1243 dictado por el presidente Lic. Lenin Moreno ha entrado en proceso de liquidación con fecha límite hasta el 10 de mayo de 2021.

Tabla 42-3: Datos de recuperación de cartera

Monto a recuperar:	\$98.921,34
Plazo de recuperación:	10 meses
Valor mensual para recuperar:	\$9.892,13
Inicio de recuperación:	Marzo 2021
Costo de recuperar:	\$800,00. / Mensual

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 43-3: Detalles de recuperación de cartera

Mes	Fecha	Saldo	Recuperación
1	30/3/2021	\$98.921,34	\$9.892,13
2	30/4/2021	\$89.029,21	\$9.892,13
3	30/5/2021	\$79.137,08	\$9.892,13
4	30/6/2021	\$69.244,95	\$9.892,13
5	30/7/2021	\$59.352,82	\$9.892,13
6	30/8/2021	\$49.460,69	\$9.892,13
7	30/9/2021	\$39.568,56	\$9.892,13
8	30/10/2021	\$29.676,43	\$9.892,13
9	30/11/2021	\$19.784,30	\$9.892,13
10	30/12/2021	\$9.892,17	\$9.892,17

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Si bien no sólo se plantea una recuperación de cartera, sino que también se plantea una colocación de microcréditos por el mismo valor recuperado mensualmente.

Tabla 44-3: Detalles de colocación crediticia

Mes	Fecha	Colocación	Acumulado
1	30/3/2021	\$9.892,13	\$9.892,13
2	30/4/2021	\$9.892,13	\$19.784,26
3	30/5/2021	\$9.892,13	\$29.676,39
4	30/6/2021	\$9.892,13	\$39.568,52
5	30/7/2021	\$9.892,13	\$49.460,65
6	30/8/2021	\$9.892,13	\$59.352,78
7	30/9/2021	\$9.892,13	\$69.244,91
8	30/10/2021	\$9.892,13	\$79.137,04
9	30/11/2021	\$9.892,13	\$89.029,17
10	30/12/2021	\$9.892,17	\$98.921,34

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 45-3: Tabla de amortización de colocación de crédito propuesta 2

Financiamiento	\$9.892,13
Plazo	12
Tasa de interés	(23/12) %

Periodo	Cuota	Intereses	Amortización	Capital pendiente
0	-	-	-	\$9.892,13
1	\$930,62	\$189,60	\$741,02	\$9.151,11
2	\$930,62	\$175,40	\$755,22	\$8.395,90
3	\$930,62	\$160,92	\$769,69	\$7.626,20
4	\$930,62	\$146,17	\$784,45	\$6.841,75
5	\$930,62	\$131,13	\$799,48	\$6.042,27
6	\$930,62	\$115,81	\$814,80	\$5.227,47
7	\$930,62	\$100,19	\$830,42	\$4.397,05
8	\$930,62	\$84,28	\$846,34	\$3.550,71
9	\$930,62	\$68,06	\$862,56	\$2.688,15
10	\$930,62	\$51,52	\$879,09	\$1.809,06
11	\$930,62	\$34,67	\$895,94	\$913,11
12	\$930,62	\$17,50	\$913,11	\$0,00

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Tabla 46-3: Estado de pérdidas y ganancias proyectado segunda propuesta

<i>Cuentas</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
INGRESOS						
<i>Intereses y descuentos ganados</i>	\$71.194,62	\$64.858,30	\$108.746,59	\$140.036,19	\$74.581,17	\$76.893,19
<i>Cartera de créditos de consumo prioritario</i>	\$50.639,47	\$46.132,56	\$47.562,67	\$49.037,11	\$50.557,26	\$52.124,53
<i>Cartera de microcrédito</i>	\$15.270,38	\$13.911,32	\$56.220,25	\$85.881,53	\$18.747,72	\$19.328,90
<i>De mora</i>	\$5.263,16	\$4.794,74	\$4.943,38	\$5.096,62	\$5.254,62	\$5.417,51
<i>Financieros</i>	\$21,61	\$19,69	\$20,30	\$20,93	\$21,57	\$22,24
<i>Ingresos por servicios</i>	\$679,33	\$618,87	\$638,05	\$657,83	\$678,23	\$699,25
<i>Otros ingresos</i>	\$34.733,26	\$31.642,00	\$32.622,90	\$33.634,21	\$34.676,87	\$35.751,86
<i>Total ingresos</i>	\$106.607,21	\$97.119,17	\$142.007,55	\$174.328,24	\$109.936,27	\$113.344,30
GASTOS						
<i>Intereses causados</i>	\$13.064,43	\$11.901,70	\$12.270,65	\$12.651,04	\$13.043,22	\$13.447,56
<i>Provisiones</i>	\$5.800,00	\$5.283,80	\$5.447,60	\$5.616,47	\$5.790,58	\$5.970,09
<i>Gastos de operación</i>	\$81.787,76	\$74.508,65	\$76.818,42	\$79.199,79	\$81.654,98	\$84.186,29
<i>Gastos de personal</i>	\$18.801,44	\$17.128,11	\$25.659,08	\$28.054,51	\$28.924,20	\$29.820,86
<i>Honorarios</i>	\$17.308,55	\$15.768,09	\$16.256,90	\$16.760,86	\$17.280,45	\$17.816,14
<i>Servicios varios</i>	\$17.696,43	\$16.121,45	\$16.621,21	\$17.136,47	\$17.667,70	\$18.215,40
<i>Impuestos, contribuciones y multas</i>	\$8.875,56	\$8.085,64	\$8.336,29	\$8.594,71	\$8.861,15	\$9.135,85
<i>Depreciaciones</i>	\$9.860,00	\$8.982,46	\$9.260,92	\$9.548,00	\$9.843,99	\$10.149,16
<i>Amortizaciones</i>	\$602,20	\$548,60	\$565,61	\$583,14	\$601,22	\$619,86
<i>Otros gastos</i>	\$8.643,58	\$7.874,30	\$8.118,40	\$8.370,08	\$8.629,55	\$8.897,06
<i>Gastos Financieros</i>	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<i>Amortización e interés</i>	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<i>Seguros</i>	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<i>Impuestos y participación a empleados</i>	\$2.085,91	\$1.900,26	\$16.627,96	\$26.922,62	\$3.309,24	\$3.411,82
<i>Participación a empleados</i>	\$893,25	\$813,75	\$7.120,63	\$11.529,14	\$1.417,12	\$1.461,05
<i>Impuesto a la renta</i>	\$1.192,65	\$1.086,51	\$9.507,33	\$15.393,48	\$1.892,11	\$1.950,77
TOTAL GASTOS	\$102.738,10	\$93.594,41	\$111.164,62	\$124.389,92	\$103.798,02	\$107.015,76
EXCEDENTE DEL PERIODO	\$3.869,11	\$3.524,76	\$30.842,92	\$49.938,32	\$6.138,25	\$6.328,53

Fuente: Logroño, I. 2020

Tasas referenciales de crecimiento

2020: -8,90%

2021-2024: 3,10%

BCE

Elaborado por: Logroño, I. 2020

3.2.5 Tercera etapa: Selección de la propuesta

Tabla 47-3: Cuadro comparativo de propuestas

Índices	Endeudamiento	Recuperación de cartera
Mejora la liquidez	NO	SI
Mejora el endeudamiento	NO	SI
Mayor riesgo de morosidad	SI	NO
Facilita la creación de productos financieros	NO	SI
Mayor gasto operativo	NO	SI

Fuente: Logroño, I. 2020

Elaborado por: Logroño, I. 2020

Como hemos podido analizar en este capítulo la recuperación de cartera es primordial en una cooperativa y es la mejor alternativa para la institución ya que no le acarrea gastos financieros que reducen drásticamente sus beneficios.

La recuperación de la cartera vencida mejora la liquidez de la institución permitiendo por un lado aumentar la colocación de créditos y por otro lado cumplir con obligaciones al corto plazo, como son la solicitud de retiro de los cuenta ahorristas.

El no tener obligaciones con entidades financieras que requieran un pago mensual por préstamos ayuda de manera importante a la consecución de beneficios ya que la maniobrabilidad del dinero con tasa pasiva es mayor.

El endeudamiento no me facilita la creación de productos financieros porque me veo obligado a la recuperación de cartera a menor tiempo y mayor tasa de interés.

Uno de los aspectos negativos podría ser el aumento en los gastos operativos por pago de sueldo a un colaborador que se encargue exclusivamente de la recuperación de cartera por un periodo de tiempo, ya que luego se podría optimizar ese proceso mediante la creación de un manual que optimice la recuperación de cartera.

Esta propuesta es la más indicada para la COAC Unión Ferroviaria LTDA., que en el corto plazo le permitirá solucionar los problemas en los que se encuentra.

CONCLUSIONES

Tanto los ratios o razones financieras, y el análisis vertical y horizontal de los estados financieros han permitido desarrollar un diagnóstico financiero adecuado a la institución. La correcta interpretación de los datos obtenidos fue fundamental para proponer estrategias que contribuyan al mejoramiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda.

Una vez realizado el análisis financiero de la institución se han podido identificar varios aspectos relevantes tales como: la falta de liquidez y la alta morosidad, indicadores que afectan al flujo del efectivo en el corto plazo y a su vez no permiten el incremento de las utilidades de la entidad.

La planeación financiera permitirá a la cooperativa establecer una hoja de ruta direccionada al mejoramiento del desempeño financiero que permita reducir el riesgo de iliquidez, morosidad alta o endeudamiento innecesario.

RECOMENDACIONES

La correcta interpretación del análisis financiero es fundamental en una institución, es por eso por lo que se recomienda la capacitación de la gerencia en la parte financiera, ya que esto permitirá que se desarrollen estrategias óptimas que contribuyan al mejoramiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria Ecuatoriana Ltda.

La colocación y la captación son la razón de ser de una cooperativa de ahorro y crédito, por lo que una excesiva iliquidez y una alta tasa de morosidad en las carteras hacen que la institución entre en una inestabilidad para seguir operando, estas dos irregularidades operativas pueden traer llamados de atención por parte de los organismos de control a tal punto que se puede dar un cierre de la empresa. Es por eso que mediante el cumplimiento de las estrategias planteadas se evitara llegar a ese tipo de sanciones.

La planeación financiera se debe realizar por lo menos una vez al año como hoja de ruta para la consecución de los objetivos planteados por la institución, ya que después de un análisis financiero de eventos pasados, se podrá diagnosticar la situación de la cooperativa y de esta manera proponer estrategias que permitan mejorar en el desempeño financiero.

BIBLIOGRAFÍA

- Asociación Española para la Calidad (2019). *Indicadores*. Obtenido de: <https://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/indicadores#:~:text=Los%20indicadores%20de%20eficiencia%20miden,r%20recursos%20utilizados%20por%20un%20proceso.&text=Indicadores%20de%20evaluaci%C3%B3n%20la%20evaluaci%C3%B3n,una%20tarea%20trabajo%20o%20p>
- ASBA. (2016). *Educación Financiera*. Obtenido de: <https://www.asba-supervision.org/PEF/el-cliente-bancario/quien-es-el-cliente-bancario.shtml#:~:text=Cliente%20bancario%20es%20aquella%20persona,y%20obligaciones%20para%20los%20mismos>.
- Banco Mundial. (2016). *Sector financiero*. Obtenido de: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialsector/overview>
- Banco Popular Dominicano, S.A. (2015). *Impulsa popular*. Obtenido de <https://www.impulsapopular.com/finanzas/diferencias-entre-el-credito-financiero-y-el-credito-comercial/#:~:text=El%20cr%C3%A9dito%20financiero%20es%20aquel,de%20l%C3%ADneas%20de%20cr%C3%A9dito%20particulares>.
- Bolsa de Valores de El Salvador. (2020). *Bolsa de Valores de El Salvador*. Obtenido de: <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/indicadores-de-rentabilidad#:~:text=Definition,Indicadores%20de%20Rentabilidad%3A,manera%20convertir%20ventas%20en%20utilidades>.
- Catellanos, L. (02 de 03 de 2017). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de: https://lcmetodologiainvestigacion.wordpress.com/2017/03/02/tecnica-de-observacion/#_ftn1
- Circulantis. (2020). *Solvencia financiera*. Obtenido de: <https://circulantis.com/blog/solvencia-financiera/>
- Comisión para el mercado Financiero. (2016). *Portal de educación Financiera*. Obtenido de: <https://www.svs.cl/educa/600/w3-article-1674.html>
- González, J., & Rodríguez, M. (2019). *Manual práctico de planeación estratégica*. Mexico: Diaz de Santos.

- Grupo Arias. (13 de 09 de 2019). *Valor Agregado*. Obtenido de <https://www.blog.ariasyasociados.com/post/2019/09/13/-qu%C3%A9-es-el-valor-econ%C3%B3mico-agregado-o-eva>
- Junta de Política Monetaria y Financiera. (2015). *Policas fiancieras*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resol131.pdf/3e109e80-9748-4852-a7a3-42801aeab09d>
- Logicalis Architects of change*. (18 de 11 de 2015). *Analisis de indicadores fiancieras*. Obtenido de <https://blog.es.logicalis.com/analytics/indicadores-financieros-kpi-para-el-diagnostico-de-la-eficiencia#:~:text=Indicadores%20financieros%20de%20eficiencia&text=Los%20indicadores%20de%20eficacia%20diagnostican,siempre%20manteniendo%20su%20car%C3%A1cter%2>
- López, R. (2019). *Indices de morocidad*. Obtenido de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-morosidad.html#:~:text=En%20el%20%C3%A1mbito%20bancario%2C%20el,concedido%20por%20una%20entidad%20financiera>.
- Martinez, T. (2015). *Financiero*. Obtenido de: <https://www.coursehero.com/file/29604928/Qu%C3%A9-es-un-pron%C3%B3stico-financierodocx/>
- Méndez, D. (9 de 11 de 2019). *Estrategia financiera*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/estrategia-financiera>
- Meza, M. (01 de 06 de 2015). *Universidad Privada del Norte*. Obtenido de: <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/7996>
- Morales A, & Morales J. (2015). *Planeación Financiera*. México: Patria.
- Morales, A. (Julio de 2018). *Sistema cooperativo*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Ortiz, J. (19 de 12 de 2015). *Finanzas y Proyectos*. Obtenido de: <https://finanzasyproyectos.net/objetivos-financieros/>
- Polo, D. (21 de 01 de 2020). *Gestionar Fácil de indicadores fiancieras*. Obtenido de: <https://www.gestionar-facil.com/indicadores-financieros-para-pymes/>
- Predisoft. (2018). *Morocidad bancaria*. Obtenido de: <http://predisoft.com/que-es-la-morosidad-bancaria/>
- QuestionPro. (2018). *Encuesta*. Obtenido de: <https://www.questionpro.com/es/una-encuesta.html>
- Roman, N. (2015). *Principios de cooperativismo*. Obtenido de: <https://www.studocu.com/ec/document/universidad-nacional-de-loja/contabilidad-i/apuntes/historia-del-cooperativismoprincipios-del-cooperativismo-origen-del-cooperativismo-en-el-ecuador/4153901/view>

Sánchez, J. (2018). *Utilidad*. Obtenido de:
<https://economipedia.com/definiciones/utilidad.html#:~:text=La%20utilidad%20es%20la%20medida,bien%20o%20servicio%20en%20particular.>

Shuttleworth, M. (05 de 10 de 2020). *Diseño de investigación*. Obtenido de:
<https://explorable.com/es/disenio-de-investigacion-descriptiva>

Sociedad Financiera Popular. (2017). *Cartera vencida*. Obtenido de:
<https://generamas.com/definiciones/cartera-vencida/#:~:text=El%20problema%20de%20cartera%20vencida,circunstanciales%20por%20parte%20del%20deudor.>

ANEXOS

ANEXO A: BALANCES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA., 2017-2019.

Balance General al		31/12/2017		Emisión: 13/03/2018 9:56:56	
COAC " UFE" Ltda.				Página 1 de 3	
Consolidado					
Cuenta					
1	ACTIVO				855,017.59
11	FONDOS DISPONIBLES				62,181.66
1101	CAJA			3,722.84	
110105	EFFECTIVO		3,522.84		
11010510	Caja Efectivo	522.84			
11010511	Fondo de Cambio	3,000.00			
110110	Caja Chica	200.00			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			58,458.82	
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		58,458.82		
11031005	CUENTAS CORRIENTES LOCALES	58,458.82			
14	CARTERA DE CREDITOS				423,117.60
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER			298,129.77	
140205	Cartera Consumo por Vencer De 1 a 30 dias		287.18		
140210	Cartera Consumo por Vencer De 31 a 90 dias		4,596.99		
140215	Cartera Consumo por Vencer De 91 a 180 dias		24,585.03		
140220	Cartera Consumo por Vencer De 181 a 360 dias		79,718.41		
140225	Cartera Consumo por Vencer De más de 360 dias		188,942.16		
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENC			120,354.22	
140405	Cartera Microempresa por Vencer De 1 a 30		191.18		
140410	Cartera Microempresa por Vencer De 31 a 90 dias		7,616.51		
140415	Cartera Microempresa por Vencer De 91 a 180 dias		23,950.23		
140420	Cartera Microempresa por Vencer De 181 a 360 dias		13,317.37		
140425	Cartera Microempresa por Vencer De más de 360 dias		75,278.93		
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTE			2,456.99	
142620	Cartera Consumo No Dev. Intereses De 181 a		452.70		
142625	Cartera Consumo No Dev. Intereses De más de 360 di		2,004.29		
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DE			11,957.76	
142805	Cartera Microempresa No Dev. Intereses De 1		565.34		
142810	Cartera Microempresa No Dev. Intereses De 31 a 90		1,004.07		
142815	Cartera Microempresa No Dev. Intereses De 91 a 180		1,041.18		
142820	Cartera Microempresa No Dev. Intareses De 181 a 36		2,054.19		
142825	Cartera Microempresa No Dev. Intereses De más de 3		7,292.98		
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA			3,228.05	
145025	Cartera Consumo Vencida De más de 270 dias		3,228.05		
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA			2,693.78	
145205	Cartera Microempresa Vencida De 1 a 30 dias		556.08		
145210	Cartera Microempresa Vencida De 31 a 90 dias		1,084.96		
145215	Cartera Microempresa Vencida De 91 a 180 dias		629.72		
145225	Cartera Microempresa Vencida De más de 360 dias		423.02		
1499	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)			-15,702.97	
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-12,870.02		

Balance General al
COAC " UFE" Ltda.
Consolidado
Cuenta

31/12/2017

Emision: 13/03/2018 9:56:56
Página 2 de 3

149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-2,832.95	
16	CUENTAS POR COBRAR		21,998.77
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		22,339.35
169020	Arrendamientos	3,402.87	
169090	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	18,936.48	
16909090	Otras cuentas por cobrar Pagaduria EFE	18,936.48	
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)		-340.58
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-340.58	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		344,365.48
1801	TERRENOS		131,457.10
180105	Terrenos Utilizados por la entidad	131,457.10	
1802	EDIFICIOS		268,379.83
180205	Edificios Utilizados por la entidad	268,379.83	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA		4,290.64
180505	MUEBLES DE OFICINA	3,940.57	
18050505	Muebles de oficina	3,940.57	
180510	EQUIPOS DE OFICINA	350.07	
18051005	Equipos de Oficina	350.07	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION		3,599.40
180605	Equipo de Computación	3,599.40	
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)		-63,361.49
189905	(Edificios)	-57,320.73	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-2,840.39	
189920	(Equipos de Computación)	-3,200.37	
19	OTROS ACTIVOS		3,354.08
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES		300.00
190125	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	300.00	
19012515	Uprocach	300.00	
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		1,022.00
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	1,022.00	
19041005	Anticipos a terceros	1,022.00	
1905	GASTOS DIFERIDOS		2,032.08
190510	GASTOS DE INSTALACION	1,073.00	
19051012	Instalaciones de Camaras de Vigilancia IP	1,073.00	
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	4,048.00	
19052001	Programas Aplicación de Gestion SoftTemp	3,600.00	
19052003	Programa de Conectividad Team Viewer	448.00	
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		-3,088.92
19059905	(Amort. Acum. Programas de Computación)	-3,088.92	
	Total :		855,017.59
2	PASIVOS		-549,513.11
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-507,874.04
2101	DEPOSITOS A LA VISTA		-374,775.89
210135	DEPOSITOS DE AHORROS	-58,924.50	
21013510	DEPOSITOS DE AHORROS NORMALES	-58,924.50	
210140	OTROS DEPOSITOS	-314,206.03	
21014005	Depósitos por Aportes Socios	-314,206.03	
210150	DEPOSITOS A LA VISTA POR CONFIRMAR	-1,645.36	
21015010	Depositos por Confirmar	-1,645.36	
2103	DEPOSITOS A PLAZO		-132,018.15
210315	Depositos a Plazo de 91 a 180 días	-34,000.00	
210320	Depositos a Plazo de 181 a 360 días	-98,018.15	
2104	DEPOSITOS EN GARANTIA		-1,080.00
210410	Depositos en Garantia	-1,080.00	
25	CUENTAS POR PAGAR		-41,639.07
2501	INTERESES POR PAGAR		-5,834.55

Balance General al
COAC " UFE" Ltda.
Consolidado
Cuenta

31/12/2017

Emission: 13/03/2018 9:56:56
 Página 3 de 3

250115	Intereses de Depósitos Plazo Fijo	-5,834.55	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES		-32,205.57
250310	BENEFICIOS SOCIALES	-2,760.52	
25031010	Décimo tercer sueldo	-327.47	
25031020	Décimo cuarto sueldo	-648.42	
25031040	Bonificación Vacacional	-1,784.63	
250315	APORTES IESS	-321.48	
25031510	Aportes al IESS Patronal	-202.72	
25031520	Aportes al IESS Empleados	-116.97	
25031530	Prestamos Empleados IESS	-1.79	
250320	FONDO DE RESERVA IESS	-441.79	
25032010	Fondo de reserva	-441.79	
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-733.27	
25032515	Participación de trabajadores en excedentes	-733.27	
250390	OTRAS OBLIGACIONES PATRONALES	-27,948.51	
25039030	Provisión Jubilación Patronal	-21,523.11	
25039060	Prov Indemnizac.Empleados	-6,425.40	
2504	RETENCIONES		-1,543.74
250405	RETENCIONES FISCALES	-1,009.93	
250490	OTRAS RETENCIONES	-533.81	
25049050	Seguro Desgravamen X Pagar	-533.81	
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		-1,907.66
250505	Impuesto a la renta	-966.34	
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-941.32	
25059005	Contribución SEPS	-426.31	
25059010	Impuesto al Valor Agregado-IVA Ventas	-7.20	
25059020	Contribucion COSEDE	-507.81	
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		-147.55
259020	Cuentas por Pagar Socios	-147.55	
3	PATRIMONIO		-305,504.48
31	CAPITAL SOCIAL		-278,650.00
3103	APORTES DE SOCIOS		-278,650.00
310310	CERTIFICADOS DE APORTACION	-278,650.00	
31031005	Certif. de aportación Socios	-278,650.00	
33	RESERVAS		-23,707.18
3301	LEGALES	-23,707.18	
330105	Reservas Legal Irrepartible	-19,159.07	
330110	Aporte de los Socios por Capitalizacion Extraordin	-4,548.11	
36	RESULTADOS		-3,147.30
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-3,147.30	
360310	Utilidad o excedente	-3,147.30	
Total :			-855,017.09



Presidente del Consejo de Administracion



Presidente del Consejo de Vigilancia



Gerente General



Contador General
 Reg. 0602522187



ECUATORIANA LTDA

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2018	Moneda:	DOLAR	
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades	%
ACTIVO					
1.	ACTIVO			875,723.76	100.00%
1.1. . . .	FONDOS DISPONIBLES			81,575.61	9.32%
1.1.01. . .	Caja			4,194.24	0.48%
1.1.01.05. .	Efectivo			4,011.98	0.46%
1.1.01.05.01.	Caja Recaudacion			4,011.98	0.46%
1.1.01.10. .	Caja chica			182.26	0.02%
1.1.03. . .	Bancos y otras instituciones financieras			77,381.37	8.84%
1.1.03.05. .	Banco Central del Ecuador			496.40	0.06%
1.1.03.10. .	Bancos e instituciones financieras local			76,884.97	8.78%
1.1.03.10.05.	Banco Pichincha Cta Cte 3144537004			73,453.71	8.39%
1.1.03.10.10.	Banco del Pacifico Cta Cte 7863160			3,431.26	0.39%
1.4. . . .	CARTERA DE CRÉDITOS			401,576.74	45.86%
1.4.02. . .	Cartera de créditos de consumo prioritario			256,511.13	29.29%
1.4.02.05. .	De 1 a 30 días			15,650.93	1.79%
1.4.02.10. .	De 31 a 90 días			45,182.58	5.16%
1.4.02.15. .	De 91 a 180 días			50,725.73	5.79%
1.4.02.20. .	De 181 a 360 días			67,239.93	7.68%
1.4.02.25. .	De más de 360 días			77,711.96	8.87%
1.4.04. . .	Cartera de microcrédito por vencer			97,583.91	11.14%
1.4.04.05. .	De 1 a 30 días			5,994.13	0.68%
1.4.04.10. .	De 31 a 90 días			17,260.96	1.97%
1.4.04.15. .	De 91 a 180 días			20,301.28	2.32%
1.4.04.20. .	De 181 a 360 días			28,543.92	3.26%
1.4.04.25. .	De más de 360 días			25,483.62	2.91%
1.4.20. . .	Cartera de microcrédito reestructurada p			1,161.09	0.13%
1.4.20.05. .	De 1 a 30 días			145.66	0.02%
1.4.20.10. .	De 31 a 90 días			138.21	0.02%
1.4.20.15. .	De 91 a 180 días			216.13	0.02%
1.4.20.20. .	De 181 a 360 días			475.17	0.05%
1.4.20.25. .	De más de 360 días			185.93	0.02%
1.4.26. . .	Cartera de créditos de consumo prioritario			36,318.08	4.15%
1.4.26.05. .	De 1 a 30 días			2,236.25	0.26%
1.4.26.10. .	De 31 a 90 días			5,418.41	0.62%
1.4.26.15. .	De 91 a 180 días			5,127.55	0.59%
1.4.26.20. .	De 181 a 360 días			11,150.94	1.27%
1.4.26.25. .	De más de 360 días			12,384.93	1.41%
1.4.28. . .	Cartera de microcrédito que no devenga i			13,670.48	1.56%
1.4.28.05. .	De 1 a 30 días			1,200.55	0.14%
1.4.28.10. .	De 31 a 90 días			3,630.69	0.41%
1.4.28.15. .	De 91 a 180 días			2,559.39	0.29%
1.4.28.20. .	De 181 a 360 días			4,043.46	0.46%
1.4.28.25. .	De más de 360 días			2,236.39	0.26%
1.4.50. . .	Cartera de créditos de consumo prioritario			4,666.97	0.53%
1.4.50.10. .	De 31 a 90 días			169.97	0.02%



COOP DE AHORRO Y CREDITO UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2018	Moneda:	DOLAR	
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades	%
PASIVOS					
2.	PASIVOS			572,512.27	-100.00%
2.1. . . .	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			542,924.69	-94.83%
2.1.01. . .	Depósitos a la vista			403,616.80	-70.50%
2.1.01.35. .	Depósitos de ahorro			397,687.78	-69.46%
2.1.01.35.01.	Ahorro a la Vista			68,374.73	-11.94%
2.1.01.35.02.	Ahorros Aportes			322,536.42	-56.34%
2.1.01.35.03.	Ahorro Futuro Programado			6,776.63	-1.18%
2.1.01.50. .	Depósitos por confirmar			5,929.02	-1.04%
2.1.01.50.01.	Ahorro a la Vista en Transito			3,904.00	-0.68%
2.1.01.50.06.	DEPOSITOS POR CONFIRMAR			2,025.02	-0.35%
2.1.03. . . .	Depósitos a plazo			139,307.89	-24.33%
2.1.03.10. .	De 31 a 90 días			5,000.00	-0.87%
2.1.03.15. .	De 91 a 180 días			19,200.00	-3.35%
2.1.03.20. .	De 181 a 360 días			115,107.89	-20.11%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR			29,587.58	-5.17%
2.5.01. . . .	Intereses por pagar			3,513.57	-0.61%
2.5.01.15. .	Depósitos a plazo			3,513.57	-0.61%
2.5.01.15.01.	Depositos a Plazo Fijo			3,513.57	-0.61%
2.5.03. . . .	Obligaciones patronales			18,164.76	-3.17%
2.5.03.10. .	Beneficios Sociales			3,286.16	-0.57%
2.5.03.10.01.	Decimo Tercer Sueldo			794.13	-0.14%
2.5.03.10.02.	Decimo Cuarto Sueldo			482.49	-0.08%
2.5.03.10.03.	Vacaciones			2,009.54	-0.35%
2.5.03.15. .	Aportes al IESS			806.31	-0.11%
2.5.03.15.01.	Aporte Patronal IESS			341.06	-0.06%
2.5.03.15.02.	Aporte Personal IESS			265.25	-0.05%
2.5.03.20. .	Fondo de reserva IESS			441.79	-0.08%
2.5.03.25. .	Participación a empleados			1,883.07	-0.33%
2.5.03.90. .	Otras			11,947.43	-2.09%
2.5.03.90.05.	PROVISION JUBILACION PATRONAL			11,947.43	-2.09%
2.5.04. . . .	Retenciones			124.60	-0.02%
2.5.04.05. .	Retenciones fiscales			106.60	-0.02%
2.5.04.05.02.	2% Rendimientos Fiscales			75.18	-0.01%
2.5.04.05.05.	1% Activos Fijos / Suministros / Publici			2.97	-0.00%
2.5.04.05.06.	2% Servicios / Telefonos			10.17	-0.00%
2.5.04.05.08.	1% Seguros y Reaseguros			.17	-0.00%
2.5.04.05.12.	Retencion 30% Bienes			2.52	-0.00%
2.5.04.05.13.	Retencion 70% Servicios			15.59	-0.00%
2.5.04.90. .	Otras retenciones			18.00	-0.00%
2.5.04.90.10.	Impuesto IVA			18.00	-0.00%
2.5.05. . . .	Contribuciones, impuestos y multas			3,999.45	-0.70%
2.5.05.05. .	Impuesto a la renta			3,351.83	-0.59%
2.5.08.90. .	Otras contribuciones e impuestos			647.82	-0.11%
2.5.05.90.05.	CONTRIBUCION SEPS			395.25	-0.07%



COOP DE AHORRO Y CREDITO UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2019	Moneda:	DOLAR
Hasta:	SALDO FINAL		Expresado en:	Unidades %
ACTIVO				
1.	ACTIVO		735,388.69	100.00%
1.1. . . .	FONDOS DISPONIBLES		46,415.46	6.31%
1.1.01. . . .	Caja		5,886.48	0.80%
1.1.01.05. . .	Efectivo		5,885.77	0.80%
1.1.01.05.01. .	Caja Recaudacion		5,885.77	0.80%
1.1.01.10. . .	Caja chica		.71	0.00%
1.1.03. . . .	Bancos y otras instituciones financieras		40,528.98	5.51%
1.1.03.05. . .	Banco Central del Ecuador		496.40	0.07%
1.1.03.10. . .	Bancos e instituciones financieras local		40,032.58	5.44%
1.1.03.10.05. .	Banco Pichincha Cta Cte 3144537004		8,172.70	1.11%
1.03.10.10. . .	Banco del Pacifico Cta Cte 7863160		2,695.14	0.37%
1.1.03.10.15. .	Banco Coodesarrolo Cta Cte 17003001207		29,164.74	3.97%
1.4. . . .	CARTERA DE CRÉDITOS		285,321.55	38.80%
1.4.02. . . .	Cartera de créditos de consumo prioritario		231,824.97	31.52%
1.4.02.05. . .	De 1 a 30 días		23,434.75	3.19%
1.4.02.10. . .	De 31 a 90 días		37,307.61	5.07%
1.4.02.15. . .	De 91 a 180 días		34,267.01	4.66%
1.4.02.20. . .	De 181 a 360 días		67,937.24	9.24%
1.4.02.25. . .	De más de 360 días		68,878.36	9.37%
1.4.04. . . .	Cartera de microcrédito por vencer		18,874.49	2.57%
1.4.04.05. . .	De 1 a 30 días		4,364.84	0.59%
1.4.04.10. . .	De 31 a 90 días		6,417.84	0.87%
1.4.04.15. . .	De 91 a 180 días		5,015.88	0.68%
1.4.04.20. . .	De 181 a 360 días		2,519.75	0.34%
1.4.04.25. . .	De más de 360 días		556.18	0.08%
1.4.26. . . .	Cartera de créditos de consumo prioritario		24,286.45	3.30%
1.4.26.05. . .	De 1 a 30 días		4,723.95	0.64%
1.4.26.10. . .	De 31 a 90 días		5,307.89	0.72%
1.4.26.15. . .	De 91 a 180 días		4,211.43	0.57%
1.4.26.20. . .	De 181 a 360 días		4,840.64	0.66%
1.4.26.25. . .	De más de 360 días		5,202.54	0.71%
1.4.28. . . .	Cartera de microcrédito que no devenga intereses		14,992.82	2.04%
1.4.28.05. . .	De 1 a 30 días		2,236.40	0.30%
1.4.28.10. . .	De 31 a 90 días		1,909.79	0.26%
1.4.28.15. . .	De 91 a 180 días		1,389.76	0.19%
1.4.28.20. . .	De 181 a 360 días		2,118.48	0.29%
1.4.28.25. . .	De más de 360 días		7,338.39	1.00%
1.4.50. . . .	Cartera de créditos de consumo prioritario		9,838.73	1.34%
1.4.50.10. . .	De 31 a 90 días		3,374.12	0.46%
1.4.50.15. . .	De 91 a 180 días		4,083.32	0.56%
1.4.50.20. . .	De 181 a 270 días		2,275.93	0.31%
1.4.50.25. . .	De más de 270 días		105.36	0.01%
1.4.52. . . .	Cartera de microcrédito vencida		6,194.89	0.84%
1.4.52.10. . .	De 31 a 90 días		1,080.92	0.15%



COOP DE AHORRO Y CREDITO UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2019	Moneda:	DOLAR	
Hasta:	SALDO FINAL		Expresado en:	Unidades	%
PASIVOS					
2.	PASIVOS			443,224.14	-100.00%
2.1. . . .	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			424,514.78	-95.78%
2.1.01. . . .	Depósitos a la vista			313,424.01	-70.71%
2.1.01.35. . .	Depósitos de ahorro			311,056.72	-70.18%
2.1.01.35.01.	Ahorro a la Vista			46,950.96	-10.59%
2.1.01.35.02.	Ahorros Aportes			263,436.76	-59.44%
2.1.01.35.03.	Ahorro Futuro Programado			669.00	-0.15%
2.1.01.50. . .	Depósitos por confirmar			2,367.29	-0.53%
2.1.01.50.02.	Ahorro Aportes en Transito			1,328.00	-0.30%
2.1.01.50.06.	DEPOSITOS POR CONFIRMAR			1,039.29	-0.23%
1.03. . . .	Depósitos a plazo			111,090.77	-25.06%
2.1.03.15. . .	De 91 a 180 días			73,250.77	-16.53%
2.1.03.20. . .	De 181 a 360 días			37,840.00	-8.54%
2.5. . . .	CUENTAS POR PAGAR			18,709.36	-4.22%
2.5.03. . . .	Obligaciones patronales			14,363.70	-3.24%
2.5.03.10. . .	Beneficios Sociales			1,968.37	-0.44%
2.5.03.10.01.	Decimo Tercer Sueldo			698.61	-0.16%
2.5.03.10.02.	Decimo Cuarto Sueldo			196.98	-0.04%
2.5.03.10.03.	Vacaciones			1,072.78	-0.24%
2.5.03.15. . .	Aportes al IESS			358.53	-0.08%
2.5.03.15.01.	Aporte Patronal IESS			201.68	-0.05%
2.5.03.15.02.	Aporte Personal IESS			156.85	-0.04%
2.5.03.25. . .	Participación a empleados			893.25	-0.20%
2.5.03.90. . .	Otras			11,143.55	-2.51%
2.5.03.90.05.	PROVISION JUBILACION PATRONAL			11,143.55	-2.51%
2.5.04. . . .	Retenciones			522.43	-0.12%
5.04.05. . . .	Retenciones fiscales			165.48	-0.04%
2.5.04.05.02.	2% Rendimientos Fiscales			8.27	-0.00%
2.5.04.05.05.	1% Activos Fijos / Suministros / Publici			11.83	-0.00%
2.5.04.05.06.	2% Servicios / Telefonos			2.83	-0.00%
2.5.04.05.08.	1% Seguros y Reaseguros			.13	-0.00%
2.5.04.05.09.	8% Servicios Profesionales			56.97	-0.01%
2.5.04.05.14.	Retencion 100% IVA			85.45	-0.02%
2.5.04.90. . .	Otras retenciones			356.95	-0.08%
2.5.04.90.10.	Impuesto IVA			356.95	-0.08%
2.5.05. . . .	Contribuciones, impuestos y multas			2,913.23	-0.66%
2.5.05.05. . .	Impuesto a la renta			2,158.99	-0.49%
2.5.05.90. . .	Otras contribuciones e impuestos			754.24	-0.17%
2.5.05.90.05.	CONTRIBUCION SEPS			332.09	-0.07%
2.5.05.90.10.	CONTRIBUCION COSEDE			422.15	-0.10%
2.5.06. . . .	Proveedores			150.00	-0.03%
2.5.06.02. . .	Seguro de Desgravamen			150.00	-0.03%
2.5.90. . . .	Cuentas por pagar varias			760.00	-0.17%
2.5.90.90. . .	Otras cuentas por pagar			760.00	-0.17%

ANEXO B: ENCUESTA A LOS TRABAJADORES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA.

ENCUESTA

Objetivo: Obtener información acerca de la utilización e implementación de una Planeación Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA.

1. ¿Sabe usted si la COAC Unión Ferroviaria LTDA., cuenta con una Planeación Financiera?

Si..... No....

En caso de que su respuesta sea no, ¿De qué tipo de planeación tiene usted conocimiento que cuenta la institución:

plan administrativo... plan operativo... otros... ninguno... ninguno..

2. ¿Cree usted que en la actualidad una institución debe contar con una Planeación Financiera?

Si..... No....

¿Por qué?

3. ¿De acuerdo a su criterio piensa que la Planeación Financiera tiene todas las pautas necesarias para el desarrollo correcto de la institución?

Si..... No....

¿Por qué?

4. ¿Cree usted que la Planeación Financiera debe tomar en cuenta a todas las áreas de la empresa?

Si..... No....

¿Por qué?

5. ¿Está de acuerdo en que todas las actividades de una Planeación Financiera la deben conocer todos los colaboradores de la institución?

Si..... No....

¿Por qué?

6. ¿Cree usted que la Planeación Financiera le permitirá saber a la institución en que posición del mercado se encontrará?

Si..... No....

7. ¿La elaboración de una Planeación Financiera mejorará los niveles de morosidad y utilidad de la institución?

Si..... No....

8. ¿Estaría usted dispuesto a cumplir con las pautas y estrategias propuestas de la Planeación Financiera?

Si..... No....

ANEXO C: ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN FERROVIARIA LTDA.

ENTREVISTA

Objetivo: obtener los datos necesarios que permitan conocer la situación financiera actual de la institución para lograr establecer objetivos en la propuesta de investigación y en el desarrollo de la Planeación Financiera.

1. ¿De acuerdo a su criterio cual es la situación financiera actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Ferroviaria LTDA?

.....
.....
.....
.....
.....

2. ¿Qué tan importante piensa usted que es el análisis de la situación financiera de la institución a través de indicadores financieros?

.....
.....
.....
.....
.....

3. ¿Cree usted que la elaboración de una Planeación Financiera contribuirá a verificar si los objetivos planteados por la institución son viables?

.....
.....
.....
.....
.....

4. ¿Con qué frecuencia piensa usted que se debería realizar una Planeación Financiera?

.....
.....
.....
.....
.....