



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

**ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO**

**EXTERIOR**

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

## **TESIS DE GRADO**

Previa a la obtención del Título de:

Ingeniero en Finanzas

### **TEMA:**

“PLAN FINANCIERO PARA NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS QUE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA LTDA, DEL CANTÓN CHILLANES, PROVINCIA DE BOLÍVAR; PONDRÁ AL SERVICIO DE SUS CLIENTES Y ASOCIADOS A PARTIR DEL AÑO 2013.”

Jhinson Cristóbal Aguilar Guerrero

Riobamba – Ecuador

2014

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de tesis ha sido revisado en su totalidad, quedando aprobado para su presentación

Eco. Antonio Durán Pinos  
**DIRECTOR DE TESIS**

Ing. Víctor Manuel Betancurt Soto  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA**

Las ideas planteadas en el presente trabajo de tesis, así como las opiniones vertidas en el mismo, son propias y de absoluta responsabilidad de su autor.

Jhinson Cristóbal Aguilar Guerrero

**AUTOR**

## **DEDICATORIA**

Al supremo Dios, por haberme dado el valor y la sabiduría para aprovechar esta oportunidad; a mi madre porque sin su apoyo no hubiese sido posible realizar este logro. A mis hermanas y demás familiares que de una u otra manera me han apoyado en el transcurso de mi carrera.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi madre por ser quien me ha apoyado en todas las circunstancias a lo largo de mi carrera, así como a toda mi familia que de una u otra manera también han estado conmigo.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por haberme dado la oportunidad de cursar mis estudios superiores en tan prestigiosa institución.

Al economista Antonio Durán Pinos por haber sido un gran maestro y director de tesis, así como a todos los profesores que supieron inculcar sus sabios conocimientos que en lo posterior sabré ponerlos en práctica en mi vida profesional.

## ÍNDICE GENERAL

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Certificación de autoría	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Índice general	vi
Índice de cuadros	ix
Índice de anexos	ix
Introducción	1
<b>CAPÍTULO I</b>	<b>3</b>
1. Generalidades	3
1.1 Antecedentes	3
1.1.1 Reseña histórica	3
1.1.2 Ubicación geográfica	4
1.1.3 Misión	5
1.1.4 Visión	5
1.1.5 Estrategias	5
1.1.6 Políticas	6
1.1.7 Valores	7
1.1.8 Productos y servicios financieros y sociales	7
1.1.9 Captaciones y colocaciones	8
1.1.10 Tasas de interés	10
1.1.11 Cobertura	11
1.1.12 Socios	11
1.1.13 Organigrama estructural y funcional	12

<b>CAPÍTULO II</b>	<b>14</b>
2. Diagnóstico de la situación actual	14
2.1. Objetivos	14
2.1.1 Objetivo general	14
2.1.2 Objetivos específicos	14
2.2 Metas	15
2.3. Análisis interno	16
2.3.1 Identificación de factores internos clave	16
2.3.2 Fortalezas	17
2.3.3 Debilidades	18
2.4 Análisis externo	19
2.4.1 Identificación de factores externos clave	19
2.4.2 Oportunidades	20
2.4.3 Amenazas	21
2.5 Información financiera	22
2.5.1 Análisis financiero del balance general años 2011 – 2012	28
2.5.1.1 Análisis horizontal	28
2.5.1.2 Análisis vertical	30
2.5.2 Análisis financiero del estado de resultado años 2011-2012	31
2.5.2.1 Análisis horizontal	32
2.5.3 Índices financieros	33
2.5.3.1 Razón de rentabilidad	33
2.5.3.2 Razón de liquidez	34
2.5.3.3 Razón de solvencia	35
2.5.3.4 Índice de apalancamiento	36
2.5.3.5 Índice de morosidad	37
<b>CAPÍTULO III</b>	<b>39</b>
3. Plan financiero	39
3.1 Definición	39
3.2 Administración financiera	39

3.3	Importancia del estudio de la administración financiera	40
3.4	Plan financiero	40
3.4.1	Balance general	42
3.4.2	Proyección de ventas	43
3.4.3	Flujo de efectivo	43
3.4.3.1	Flujo operativo del efectivo	43
3.4.3.2	Flujo libre de efectivo	44
3.4.3.3	Ingresos y egresos	44
3.4.4	El Plan financiero a largo plazo	45
3.4.5	Plan financiero propuesto	46
3.4.5.1	Estructura del plan financiero	46
3.4.5.1.1	Plan de crédito y servicios previsional	47
3.4.5.1.2	Estado de resultados previsional	50
3.4.5.1.3	Flujo de efectivo previsional	53
3.4.5.1.4	Balance general previsional	54
3.4.5.1.5	Aplicación de índices financieros	56
3.4.6	Políticas aplicadas en el plan financiero	62
3.4.7	Metas y estrategias financieras	65
3.4.7.1	Metas financieras	65
3.4.7.2	Estrategias Financieras	67
	<b>CAPÍTULO VI</b>	<b>71</b>
4.	Conclusiones y recomendaciones	71
4.1	Conclusiones	71
4.2	Recomendaciones	73
	Resumen	75
	Summary	76
	Bibliografía	77



## ÍNDICE DE CUADROS

<b>No.</b>	<b>TÍTULO</b>	<b>PÁG.</b>
1.	Identificación de factores internos	16
2.	Identificación de factores externos	19
3.	Cartera de créditos al 31/12/2012	47
4.	Detalle de crédito automotriz	48
5.	Detalle de crédito para motos	48
6.	Detalle de servicios prestados	49
7.	Resumen de ingresos para el año 1	50
8.	Resumen de egresos para el año 1	51
9.	Política de créditos y servicios propuestos	64

## ÍNDICE DE ANEXOS

<b>No.</b>	<b>PÁG.</b>
1. Balance general año 2011	78
2. Estado de resultados año 2011	84
3. Balance general año 2012	87
4. Estado de resultados año 2012	94
5. Autorización de entrega de información	98

## INTRODUCCIÓN

El plan financiero propuesto en la presente tesis, surge como una de las posibles alternativas par las instituciones financieras, para mejorar su línea de acción administrativa y financiera, con la finalidad de mejorar e ir ampliando el horizonte financiero de la institución, aplicando herramientas financieras que generen eventos financieros de calidad con resultados importantes para el desarrollo económico de la institución y la gestión administrativa.

Es un mercado financiero en Ecuador ha registrado un constante crecimiento, por lo que, el plan financiero propuesto, pretende crear un referente de la adopción de decisiones, que ampliarán el campo de acción financiero de la cooperativa con calidad, variedad y creatividad en cuanto a generar la información y hacer uso de ella para diseñar un plan financiero, que satisfaga las múltiples necesidades de sus socios y por ende las necesidades de la institución, logrando el cumplimiento de metas y objetivos destinados a conseguir un bienestar y ganancias mutuos.

La presente tesis es el resultado de un estudio realizado por el proponente, para la aplicación de un plan financiero, concebido tras un estudio de mercado realizado en el sector de Chillanes, cuyo resultado ha proporcionado un escenario real y objetivo, que permitió establecer los nuevos servicios financieros a ofertar, así como la posible demanda a cubrir, con el objetivo de mejorar la posición económica y financiera de la institución y la de sus asociados.

El objetivo de este documento, es presentar la primera versión del Plan Financiero, información que sirve como punto de partida para la construcción del escenario de mediano plazo. Las proyecciones desde el año 1 hasta el año 5, reflejan la adopción de una nueva política de créditos y oferta de servicios adicionales, cuyo impacto espera obtener un incremento de la economía, al proyectar así, un crecimiento del 5% anual, con tendencia a ir incrementando a medida que la inversión así lo haga.

En el Capítulo 1, se realiza una reseña histórica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora, su misión, visión, los productos y servicios financieros que oferta actualmente y el organigrama estructural y funcional de la institucional, lo que permitió identificar el tipo de institución que vamos a analizar y a la que se va a enfocar el estudio y aplicación de un plan financiero, sus objetivos y alcance del mismo.

En el Capítulo 2, se realiza un diagnóstico institucional, que ha permitido conocer las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la misma, así como, realizar un análisis financiero de los Estados Financieros del año 2011 y 2012, con la aplicación de índices o ratios financieros, para establecer la posición financiera y económica de la institución, información de la que parte y sustenta el plan financiero propuesto.

En el Capítulo 3, se desarrolla el plan financiero, estableciendo la importancia de su aplicación, su estructura, productos y servicios que se proponen ampliar, elaboración de los estados financieros previsionales, aplicando a los mismos los índices financieros, que permitirán visualizar y pronosticar los resultados que se obtendrán en los cinco años de aplicación del plan, así como las políticas y estrategias que sustentarán y permitirán la obtención de los resultados propuestos.

En el Capítulo 4, finalmente se presentan las conclusiones del plan financiero y sus recomendaciones.

# **CAPÍTULO I**

## **1. GENERALIDADES**

### **1.1 Antecedentes**

#### **1.1.1 Reseña Histórica**

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora LTDA, fue creada en la ciudad de San Miguel de Bolívar como matriz el 11 de mayo de 1.973”.<sup>1</sup>

Luego el 20 de junio de 1.991, se crea la Agencia Chillanes, cuyo funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Todo gracias a la preocupación de varios chillanenses y el apoyo decidido del Doctor Napoleón Yáñez Velasco Presidente de la entidad en ese momento y el Máster Gonzalo Jarrín Mora Gerente General.

Es así, que el 17 de julio de 1.991, se inicia las labores en un local arrendado al señor Luís Estrella, ubicado al pie del Parque Central de Chillanes, siendo los primeros tres socios el doctor José Luís García Silva, la señora Eva Noemí Montero Lara y la señora María Leticia Peña Solarte, estando al frente de la oficina la Ing. Delfa Hinojosa, la misma que en la actualidad se desempeña como Contadora General de la Institución, en febrero de 1.992 fue designado como Jefe de Agencia el señor profesor Héctor Lupercio Pazos Cardona, quien dirigió la Agencia hasta marzo de 2.008, desde abril de 2.008 hasta marzo de 2.009 se desempeñó como Jefe de Agencia el señor Héctor Rolando Villagómez Aguilar, en abril de 2.009 fue encargado y en septiembre del mismo año como Jefe Operativo de la Agencia Chillanes el señor José Vicente Sánchez.

---

<sup>1</sup> Acuerdo Ministerial N° 1025, 1973

Debiendo indicar que luego sus oficinas fueron trasladadas a las calles García Moreno entre la Bolívar y Olmedo a la propiedad del señor Telmo Cherres, luego gracias a la preocupación del señor Héctor Pazos y de los directivos, se compró un sitio ubicado en la calle Guaranda y Bolívar, frente a ANDINATEL, de la misma forma con la autorización de sus directivos y la colaboración de los socios, cuando era necesario de mingas.

se construyó el local propio de la Agencia en hormigón armado de una sola planta, iniciando las labores en local propio en el mes de julio de 1.997; como en junio de 1.996 se adquirió un lote adyacente frente a la calle García Moreno, se construyó un edificio moderno con mejores facilidades y comodidades de funcionamiento, el mismo que fue inaugurado en primero de junio de 2.010y a partir del 2 del mismo mes y año, se encuentra atendiendo, prestando servicios financieros y sociales a los socios y pueblo de Chillanes.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, estaba controlada por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, mismo que en la actualidad pasó a ser la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, misma que se rige a la Ley de Economía Popular Solidaria cuya existencia está basada en beneficiar al ser humano y su buen vivir en armonía con la naturaleza, como principal objetivo sobre el lucro y la acumulación de capital; todo ello con un conjunto de normas y leyes estipuladas en la Constitución de la República y de cumplimiento obligatorio para las entidades financieras.

### **1.1.2 Ubicación Geográfica**

La Agencia Chillanes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, está ubicada en las calles García Moreno y Bolívar, a una cuadra del parque central y a dos cuadras del Municipio de la ciudad.

### **1.1.3 Misión Institucional**

“Ayudar a resolver las necesidades socioeconómicas de sus afiliados y clientes mejorando su nivel de vida, otorgando productos y servicios financieros ágiles, oportunos y de buena calidad.”

### **1.1.4 Visión Institucional**

“Ser una entidad financiera sólida y rentable que genera confianza y credibilidad en el sector financiero provincial y nacional, con prácticas financieras sanas y prudentes, ofreciendo productos y servicios financieros que estén de acuerdo a las necesidades de sus asociados.”<sup>2</sup>

### **1.1.5 Estrategias Institucionales**

- Elaborar un Plan de Mercadeo basado en la información real institucional que ampliará la perspectiva de la situación actual de la entidad en este campo.
- Desarrollar estudios de mercado basados en encuestas que permitan saber las necesidades de nuestros clientes, así como las falencias y decadencia en ciertas áreas, productos o prácticas actuales.
- Establecer el primer paso para la reingeniería de personal, tomando en cuenta como un principio la mejora continua de conocimientos y habilidades.
- Optimizar la publicidad y propaganda, manteniendo siempre la innovación y creatividad de la misma.
- Establecer metas de mejoramiento de los principales Índices Financieros.
- Estimular el ahorro a la vista y a plazo fijo.
- Fijar prioridades de inversión, para de ésta manera se pueda canalizar una mayor cantidad de recursos hacia sectores que representen oportunidades más atractivas.

---

<sup>2</sup> Asamblea General, 2010, p. 2

- Crear productos y servicios financieros innovadores con tasas de interés atractivas para los actuales y posibles socios y clientes.
- Brindar capacitaciones constantes a los funcionarios de la institución en las áreas operativas específicas.<sup>3</sup>

### **1.1.6 Políticas Institucionales**

Los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA., en base a las necesidades de los socios y clientes, así como de buscar el desarrollo y progreso de la entidad, han establecido las siguientes políticas institucionales:

- Ofrecer facilidad, accesibilidad y simplicidad para el ingreso de nuevos socios e inversionistas y asegurar su desarrollo integral, seguido siempre del cumplimiento de requerimientos establecidos.
- Realizar un manejo responsable de los recursos de la entidad
- Difundir de la mejor manera los productos y servicios de la Cooperativa, a través de una correcta utilización de la publicidad y propaganda.
- Fomentar la economía popular y solidaria
- Desarrollar permanentemente la creación de productos y servicios competitivos, de acuerdo a las necesidades de los socios.
- Identificar y apoyar en forma constante a nuevos sectores microempresariales emergentes.
- Mantener e incrementar con preferencia los créditos a largo plazo y microcréditos.
- Cumplir con las normas jurídicas y legales vigentes para el sector financiero.<sup>4</sup>

---

<sup>3</sup> Asamblea General, 2010, p. 3

<sup>4</sup> Concejo de Administración, 2011, p 13

### **1.1.7 Valores Institucionales**

En la entidad se pone en práctica valores que van de acuerdo con el desarrollo y crecimiento de la misma:

- Perseverancia
- Responsabilidad
- Honestidad
- Servicio
- Solidaridad
- Iniciativa
- Creatividad<sup>5</sup>

### **1.1.8 Productos y Servicios Financieros y Sociales**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora LTDA, presta los siguientes productos y servicios financieros y sociales:

#### **Productos Financieros:**

- ☞ Ahorro a la Vista
- ☞ Ahorro Niño
- ☞ Ahorro Programado
- ☞ Inversiones a corto y largo plazo
- ☞ Microcréditos
- ☞ Crédito de Vivienda
- ☞ Crédito de Consumo
- ☞ Cajita Rural (para pequeños agricultores).

---

<sup>5</sup> Concejo de Administración, 2011, p 14



## **Servicios Financieros**

- ☞ Anticipo de Sueldos
- ☞ Giros de Dinero
- ☞ Depósitos Nacionales e Internacionales
- ☞ SPI (Sistema de Pagos Interbancarios)
- ☞ Cajeros Automáticos (BANRED, Visa Electrón)

## **Servicios Sociales**

- ☞ Servicio Médico
- ☞ Servicio Odontológico
- ☞ Servicio de CYBERNET
- ☞ Seguro Hospitalario
- ☞ Seguro de Desgravamen o de Vida
- ☞ Bono de Jubilación

## **Otros Servicios**

- ☞ Pago del Bono de Desarrollo Humano
- ☞ Punto de Atención SOAT
- ☞ Pago del Bono de Desnutrición Cero

Estos son los productos y servicios financieros y sociales que presta actualmente la entidad.<sup>6</sup>

### **1.1.9 Captaciones y Colocaciones**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora LTDA, tiene la siguiente información de captaciones y colocaciones crediticias:

---

<sup>6</sup> Asamblea General, 2012

### **Captaciones año 2011**

Ahorros:	\$ 411.322,07
Inversiones:	\$ 999.731,37
Total captaciones	\$ 1.411.053,44

### **Colocaciones año 2011**

Las colocaciones crediticias, están desglosadas de la siguiente manera:

134 Anticipos de sueldo	\$ 49.648,08
155 Créditos de consumo	\$ 613.100,24
522 Microcréditos	\$ 1.131.561,23
5 Créditos de vivienda	\$ 23.023,10

La cartera de crédito de la entidad para el año 2011, alcanza un valor de \$ 1.817.332,65 USD.

### **Captaciones año 2012**

Ahorros:	\$ 501.251,12
Inversiones:	\$ 1.150.204,21
Total captaciones	\$ 1.651.455,33

### **Colocaciones año 2012**

Las colocaciones crediticias, están desglosadas de la siguiente manera:

175 Anticipos de sueldo	\$ 79.148,86
120 Créditos de consumo	\$ 549.263,81
614 Microcréditos	\$ 1.529.746,07
2 Créditos de vivienda	\$ 18.267,77

La cartera de crédito de la entidad para el año 2012, alcanza un valor de \$ 2.176.426,51 USD.<sup>7</sup>

### **1.1.10 Tasas de Interés**

La Entidad, al momento y luego de haber hecho un reajuste a sus tasas de interés, presenta los siguientes datos:

#### **Tasa Activa**

Microcrédito:	19.80%
Crédito de Consumo	16.30%
Crédito para Vivienda	12%

#### **Tasa Pasiva**

Ahorro a la Vista	3%
Certificados de Aportación	4%
Ahorro Programado	9%
Ahorro Niño	9%

#### **Inversiones**

Inversiones a 60 días	6%
Inversiones a 90 días	7%
Inversiones a 180 días	8%
Inversiones a 360 días	9%

Montos superiores a \$10.000 para jubilados y personas de la tercera edad, a 180 días se paga un interés del 10%, y a 360 días un interés del 12%.<sup>8</sup>

---

<sup>7</sup> Consejo de Administración 2012

<sup>8</sup> Asamblea General, 2012

### **1.1.11 Cobertura**

La Agencia Chillanes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, tiene una amplia cobertura que va desde la parroquia Central Urbana (Chillanes), hasta la parroquia Rural (San José del Tambo), además abarca todas sus comunidades enmarcadas dentro de sus límites geográficos que van desde el Norte y el Oeste el cantón San Miguel, provincia Bolívar; al Sur y al Este los cantones Pallatanga y Cumanda, provincia de Chimborazo; también por el Sur el cantón General Elizalde, provincia del Guayas y Babahoyo, provincia de Los Ríos.

Así también mantiene cobertura intercantonal e interprovincial como la provincia de Los Ríos y sus cantones Pechiche, Vinces y Babahoyo principalmente.

En las provincia del Guayas y Pichincha (en Quito y Guayaquil) la Cooperativa tiene como clientes a los Chillanenses residentes en estas ciudades.

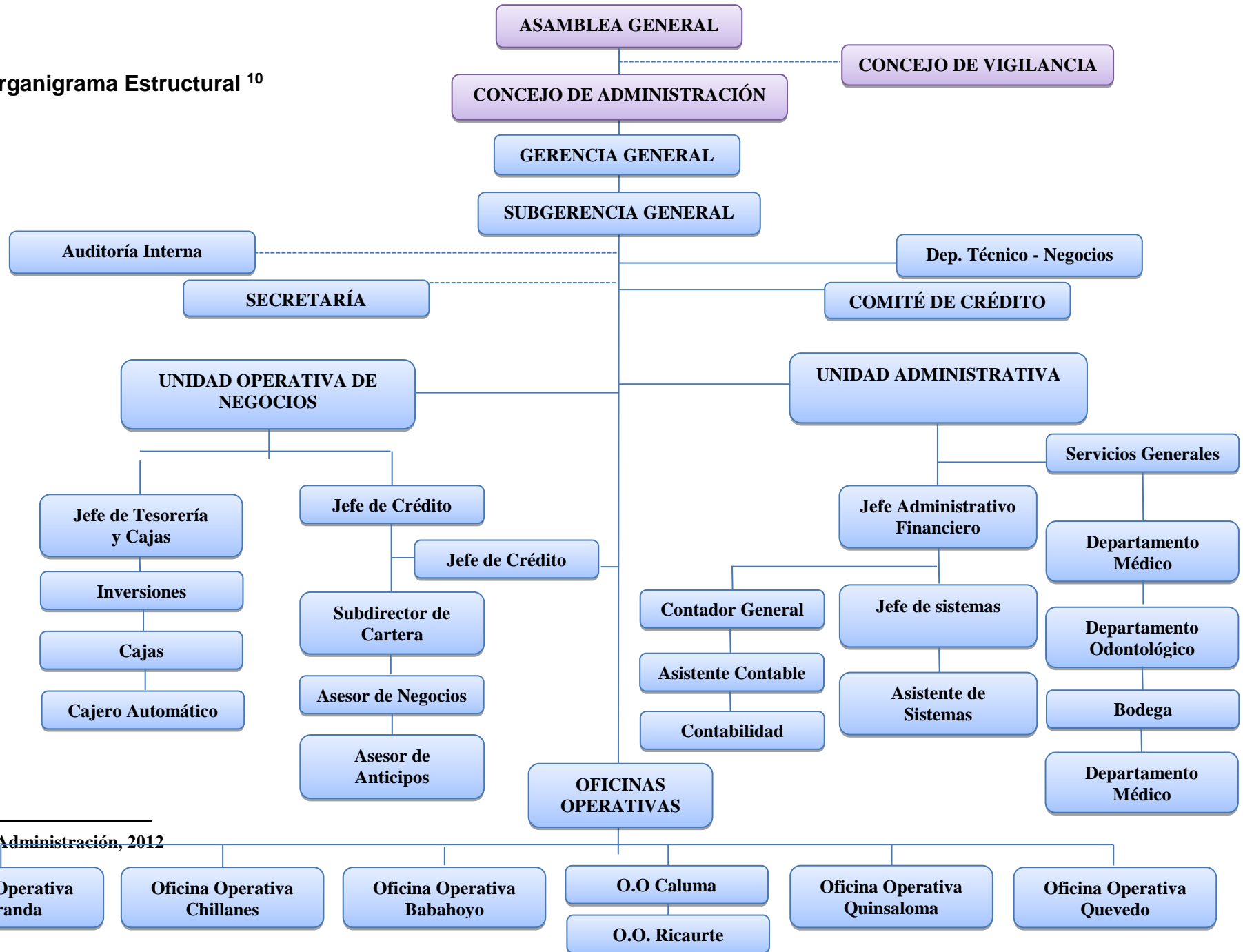
### **1.1.12 Socios**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Agencia Chillanes, a la fecha actual cuenta con un número de 4.891 socios.<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup> Consejo de Administración 2012

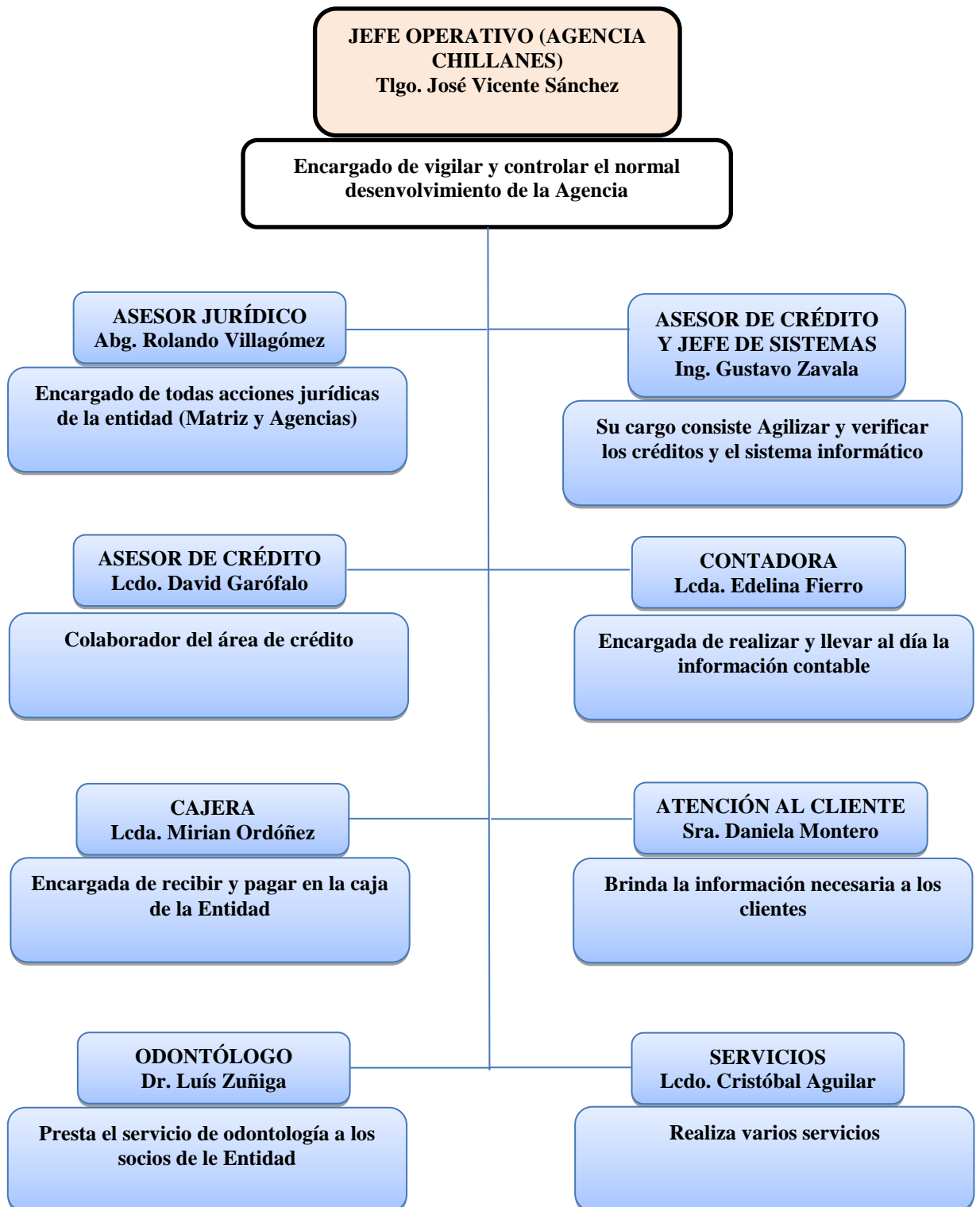
1.1.13 Organigrama Estructural <sup>10</sup>



<sup>10</sup> Concejo de Administración, 2012

## Organigrama Funcional de la Agencia Chillanes

La información estructural y funcional de la Agencia de la Cooperativa, fue entregada en forma verbal por parte del Jefe Operativo de la misma. <sup>11</sup>



<sup>11</sup> Elaboración propia

## **CAPÍTULO II**

### **2. DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL**

#### **2.1. Objetivos**

##### **2.1.1 Objetivo General**

“Conocer el macro y micro entorno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora LTDA., del cantón Chillanes, en función de los distintos factores que la afectan; para de esta manera poder crear nuevos productos y servicios financieros de calidad y ponerlos a disposición de nuestros socios y clientes.”<sup>12</sup>

##### **2.1.2 Objetivos Específicos**

- Determinar las necesidades de nuestros socios y clientes a través de un estudio de mercado, para de esta manera saber que productos y servicios serán desarrollados.
- Realizar un análisis económico financiero para establecer los costos y beneficios que traerá la implementación de nuevos productos y servicios en la entidad.
- Determinar los factores clave del macro entorno (económicos, políticos, sociales, medioambientales).
- Determinar las funciones de la entidad como variables en el desarrollo de la cooperativa (Marketing, finanzas, crédito).
- Estructurar el FODA de la entidad.

---

<sup>12</sup> Asamblea General, 2010, p. 11

- Establecer la capacidad de respuesta que tiene la institución, ante factores del macro y micro entorno.<sup>13</sup>

## **2.2 Metas**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA., se ha fijado las siguientes metas a ejecutar:

- Diseñar un cuestionario preciso y adecuado para realizar el estudio de mercado.
- Contar con la información más veraz de los requerimientos del mercado en cuanto a productos, servicios financieros y costo del capital.
- Determinar la inversión que tendrá que realizar la entidad para la ejecución del proyecto, así como los ingresos que alcanzará de ser aprobado el mismo.
- Conocer las fuentes de financiamiento que podrían costear el presente proyecto.
- Hacer un análisis de los factores externos a la entidad, que de alguna manera van a incidir en ella.
- Pronosticar los posibles cambios que se pueden generar en el entorno de la entidad y la frecuencia de los mismos.
- Conocer las funciones que realiza la entidad dentro y fuera de ella para lograr su estabilidad y crecimiento.

---

<sup>13</sup> Asamblea General, 2010, p. 11



- Establecer cuál de dichas funciones genera mayores resultados para la cooperativa.
- Determinar los factores claves y estratégicos de la cooperativa, que inciden favorable o desfavorablemente en la misma.
- Establecer las consecuencias que tendría la entidad en el caso de presentarse dichos factores.
- Pronosticar la probabilidad de ocurrencia de los factores internos y externos a la entidad, y el grado de incidencia que tendría cada uno de ellos.
- Conocer cuál es la reacción que ha tenido la entidad ante la ocurrencia de dichos factores.<sup>14</sup>

### 2.3. Análisis Interno de la Agencia Chillanes

#### 2.3.1 Identificación de Factores Internos Clave<sup>15</sup>

**Cuadro N.- 1**  
**IDENTIFICACIÓN DE FACTORES INTERNOS**

<b>FACTORES</b>	<b>COMPORTAMIENTO</b>	<b>IMPACTO EN LA ENTIDAD</b>	<b>IMPLICADOS</b>
Cobertura de Mercado	La entidad tiene capacidad de cubrir el mercado	La entidad tiene confianza en sus acciones	Clientes Competidores
Imagen de Marca	La imagen que tiene la cooperativa es muy elevada	La entidad goza de credibilidad	Clientes Competidores Empleados
Infraestructura propia	La Agencia de la cooperativa, cuenta con infraestructura propia	No incurre en gastos de arrendamiento	Directivos Socios
Institución con Experiencia	Años de experiencia	La experiencia ganada a través del tiempo le ayuda a ser mejor	Empleados Directivos

<sup>14</sup> Concejo de Administración, 2011, p. 15

<sup>15</sup> Concejo de Administración, 2011, pp. 11-12

Existencia de Servicios Sociales	Cada vez se alcanza a servir a más clientes y no clientes	Mejora su imagen por la ayuda a la colectividad	Empleados Directivos Clientes
Agilidad y Oportunidad en Servicios	Constante mejora en la calidad de servicio	Incremento de la credibilidad en la entidad	Empleados Directivos Clientes
Alta Morosidad	No existe una disminución significativa de la morosidad	La cooperativa corre el riesgo de no recuperar la inversión	Empleados Directivos Clientes
Falta de Comunicación Interna	Conlleva a la falta de coordinación de actividades	No existe la fluidez necesaria de información	Empleados Directivos
Falta de Trabajo en Equipo	Existe individualismo en la consecución de actividades	No existe intercambio de ideas que ayudaría a tener mejores resultados	Empleados
No estar en Red con la matriz	Se está superando esta falencia, pero a pasos lentos	No existe intercambio oportuno de información con la Matriz	Socios Directivos

**Fuente:** Consejo de Administración COAC

### 2.3.2 Fortalezas

- ✓ **Cobertura de Mercado.-** Hasta la actualidad, la entidad ha cubierto el mercado financiero local urbano y esta extendiéndose hacia varias comunidades alejadas.
- ✓ **Tener una Imagen de Marca.-** La cooperativa ha ganado una imagen de calidad gracias a sus directivos y empleados
- ✓ **Contar con una Infraestructura propia.-** Gracias a la colaboración de socios y clientes, la cooperativa ha logrado tener sus propias oficinas, con lo que ha evitado gastos de arrendamiento y molestias en locales alquilados.
- ✓ **Ser una Institución con gran Experiencia.-** Misma que ha ganado a lo largo de su vida institucional y gracias a los errores cometidos, ha aprendido de ellos para mejorar y crecer.

- ✓ **Poner a disposición de todos, los servicios sociales.-** La creación de servicios sociales, ha hecho que la entidad gane mayor número de clientes y tener reconocimiento de las personas en general.
- ✓ **Ofrecer Agilidad y Oportunidad en Servicios.-** Gracias a nueva tecnología y cooperación de los colaboradores de la cooperativa, se está brindando mejor calidad y agilidad en sus servicios.

### 2.3.3 Debilidades

- ✓ **Existe un alto Índice de Morosidad.-** Éste es un problema de mucho tiempo atrás, con pocas acciones para corregirlo, donde se procede a iniciar los trámites legales para la recuperación de cartera, pero aún así se mantiene muy elevado, teniendo un índice de 8,6 % a la fecha actual.
- ✓ **Existe una falta de Comunicación.-** No hay una socialización entre el personal para lograr una armonía interna que logre estrechar lazos comunicativos entre sí.
- ✓ **Falta de trabajo en Equipo.-** El individualismo y las aspiraciones de superación personal, no permiten que los empleados unan esfuerzos para conseguir un fin común, sino que cada uno lo hace por su cuenta.
- ✓ **No estar en Red con las Agencias.-** Éste problema es algo que ya se está superando gracias a la actuación de los directivos en el área técnica.<sup>16</sup>

---

<sup>16</sup> Concejo de Administración, 2011, pp. 13-14

## 2.4 Análisis Externo de la Agencia Chillanes

### 2.4.1 Identificación de Factores Externos Claves<sup>17</sup>

Cuadro N.- 2

#### IDENTIFICACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

FACTORES	COMPORTAMIENTO	IMPACTO EN LA ENTIDAD	IMPLICADOS
No ser controlados por la SBS	Está controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.	Mayores posibilidades de expansión	Estado Competidores Superintendencia
Posicionamiento Institucional	Tiene respaldo en todos los sectores del cantón.	Acapara un mayor número de clientes	Clientes Competidores
Manejo de las tasas Activas y Pasivas	Flexibilización de las tasas de interés activas y pasivas	Se pueden captar y colocar mayor cantidad de recursos	BCE Competidores Clientes
Captación de Recursos de Socios y Clientes	Invitación a nuevos socios y clientes	Mas solidez y crecimiento de la entidad	Clientes No clientes Nuevos socios
Poco impacto de la Publicidad	La competencia tiene mayor uso de la publicidad y propaganda	No se llega con intensidad a los posibles clientes e inversionistas	Competidores Proveedores
Tecnología de punta	Actualización de programas y tecnología en general	Mayor fluidez de información rapidez en los trámites	Proveedores Clientes
Baja en las tasas de Interés	Reconsideración de las tasas de interés (activas)	Mayores colocaciones e incremento de clientes	Clientes No clientes
Competencia Agresiva	Gran cantidad de publicidad y oferta de productos y servicios	Disminución de clientes y socios	Clientes No clientes Competidores
Instituciones Financieras del Estado	Mayores facilidades para acceder a créditos a menor tasa de interés	Deserción de clientes	Clientes Competidores
Factores Naturales	Cambios radicales en los fenómenos climáticos	Probabilidad de no pago ante las pérdidas en las cosechas	Agricultores

<sup>17</sup> Concejo de Administración, 2011, pp. 15-16

Prestamistas Informales	Cada vez mayor oferta de créditos informales (chulqueros)	Disminución de las colocaciones crediticias	Informales Clientes Autoridades
-------------------------	-----------------------------------------------------------	---------------------------------------------	---------------------------------

**Fuente:** Consejo de Administración COAC

## 2.4.2 Oportunidades

- **No ser controlados por la SBS.-** Gracias a ello se genera la oportunidad de captar y colocar más recursos, sin mayores requerimientos, pero con estudios eficientes de mercado y manteniendo indicadores de prudencia financiera.
- **Posicionamiento Institucional.-** La entidad, tiene una gran acogida y respaldo a los productos y servicios que oferta, es por ello que se mantiene en el mercado.
- **Manejo de las tasas Activas y Pasivas.-** Con la autorización de la matriz, los clientes y no clientes de la Agencia, se sienten atraídos por la flexibilización de tasas de interés activas y pasivas que permiten captar y colocar mayor cantidad de recursos.
- **Captación de Recursos de Socios y Clientes.-** Los clientes que ingresan a la entidad, antes de la apertura de una cuenta, conocen de los beneficios y servicios sociales, lo cual ayuda a equilibrar la liquidez y capital de trabajo.
- **Tecnología de punta.-** Se ha hecho y se continúa haciendo una inversión en lo que es tecnología, actualización y mejoramiento de los programas existentes con el fin de brindar un mejor y más ágil servicio a sus clientes.

### 2.4.3 Amenazas

- **Poco impacto de la Publicidad.-** La competencia, ha hecho una campaña publicitaria de sus productos y servicios, misma que supera a la COAC Juan Pio de Mora; dando como resultado que sus vallas publicitarias, emisiones radiales, entre otras, lleguen con mayor intensidad al público en general.
- **Baja en las tasas de Interés.-** Ante la aparición de nuevas entidades financieras que brindan servicios similares a los de la COAC Juan Pio de Mora, ésta se ve en la necesidad de bajar sus tasas de interés en los créditos y microcréditos, y para compensar esta disminución, debe maximizar el volumen de operaciones, tanto en número como en montos. Tomando en cuenta que se debe destinar un 70% de la liquidez a los microcréditos que tienen una tasa de interés atractiva y traen mayor compensación.
- **Competencia Agresiva.-** Los competidores actuales de la entidad, hacen uso de varios medios para llegar a con su oferta de productos y servicios, al tiempo que tratan de desprestigiar empequeñecer los productos y servicios ofertados por la COAC Juan Pio de Mora.
- **Instituciones Financieras del Estado.-** Esta es una amenaza creciente, ya que cada vez más las Instituciones Financieras del Estado, ofertan nuevos productos y servicios a menores tasas de interés y con más beneficios, lo que impide un crecimiento rentable para las Entidades Financiera del sector privado, que a más de competir entre sí, tienen que afrontar la oferta Gubernamental.
- **Factores Naturales.-** La variación de los fenómenos climáticos que cada año se agudizan más, debido al calentamiento global; dan lugar a que el riesgo de cartera vencida se incremente debido a que la mayor cantidad de clientes son agricultores y ganaderos que se ven afectados

por la prolongación ya sea del invierno o verano que afecta sus cultivos y animales. Lo cual les impide cancelar sus obligaciones financieras o peor aún tener capacidad de ahorro.

- **Prestamistas Informales.-** En el medio que se desenvuelve la entidad, se ven incrementarse cada vez más los prestamistas informales, que ofertan préstamos de dinero con la mayor facilidad, aún cuando sus tasas de interés son mayores. Esta situación hace que las personas acudan a esta forma de financiarse por la facilidad de acceso a los créditos, dejando de lado a las entidades financieras.<sup>18</sup>

## **2.5 Información Financiera**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, mantiene una Información Financiera restringida para personas ajenas a la entidad, pero luego se obtuvo la información necesaria. A continuación se presenta la información financiera correspondiente a la Agencia Chillanes, reflejada en los estados financieros de los años 2011 y 2012:

---

<sup>18</sup> Concejo de Administración, 2011, pp. 17-18

ESTADOS FINANCIEROS DE LA AGENCIA CHILLANES DEL AÑO 2011<sup>19</sup>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PÍO DE MORA LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

Ver anexo 1

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,041,678.85</b>
Fondos disponibles	197,821.71
Cartera de créditos	1,817,332.62
Cuentas por cobrar	26,524.52
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	
Propiedad, planta y equipo	115,769.73
Depreciación acumulada	(67,000.54)
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	
Otros activos	2,335.67
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,092,783.71</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Obligaciones con el público	1,411,053.44
Cuentas por pagar	80,442.70
<b>PASIVOS L/P</b>	
Otros pasivos	60,619.91
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social	425,187.62
Reservas	42,574.50
<b>Excedente del período</b>	<b>72,905.44</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,092,783.61</b>

---

<sup>19</sup> Concejo de Administración, 2011, pp. 17-18



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PÍO DE MORA LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Ver anexo 2

<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>327,065.77</b>
Intereses y descuentos ganados	297,178.75
Ingresos por servicios	20,249.00
Otros ingresos	9,638.02
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>254,160.33</b>
Intereses causados	103,134.61
Comisiones causadas	-
Provisiones	12,744.12
Gastos de operación	133,406.80
Otros gastos y pérdidas	4,874.80
<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>72,905.44</b>

## ESTADOS FINANCIEROS DE LA AGENCIA CHILLANES DEL AÑO 2012

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA LTDA.

#### BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012

Ver anexo 3

#### ACTIVOS

##### ACTIVOS CORRIENTES

Fondos disponibles	192,383.89
Cartera de créditos	2,035,915.35
Cuentas por cobrar	47,337.04

##### ACTIVOS FIJOS

Propiedad, planta y equipo	110,029.32
----------------------------	------------

##### ACTIVOS DIFERIDOS

Otros activos	355.67
---------------	--------

**TOTAL ACTIVOS** **2,386,021.27**

#### PASIVOS

##### PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones con el público	1,651,455.33
Cuentas por pagar	71,539.56

##### PASIVOS L/P

Otros pasivos	79,385.06
---------------	-----------

#### PATRIMONIO

Capital social	469,517.49
Reservas	42,574.50

**Excedente del período** **71,549.33**

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** **2,386,021.27**

La información financiera del año 2012, determina que la cooperativa tiene un total de cartera de créditos de 2.035.915,35 USD, un total de activos de 2.386.021,27 USD, obligaciones con el público de 1.651.455,33 USD, un capital social de 469.517,49 USD, registrando un excedente de 71.549,33 USD.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Ver anexo 4

<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>431,614.11</b>
Intereses y descuentos ganados	378,344.24
Ingresos por servicios	18,578.00
Otros ingresos	34,691.87
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>360,064.78</b>
Intereses causados	140,374.04
Comisiones causadas	1,000.00
Provisiones	43,750.00
Gastos de operación	163,907.68
Otros gastos y pérdidas	11,033.06
<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>71,549.33</b>

La Institución, refleja un breve crecimiento entre al año 2011 – 2012, gracias al incremento del activo productivo, que es la cartera de crédito, que permite disponer de un capital de trabajo adecuado para poder cubrir los costos y gastos operativos.

El crecimiento de capital de trabajo se debe en su mayoría, a los depósitos a plazo fijo, que han permitido un incremento muy elevado de fondos disponibles, así como del pasivo que es la principal fuente de financiamiento.

Esto ha dado lugar a que la Agencia Chillanes, cuente con los recursos necesarios para cubrir las obligaciones financieras, y pueda alcanzar un mayor número de colocaciones, incrementar los montos y plazos.

No así, se evidencia que la utilidad sufrió un leve decremento dejando menores beneficios para los dueños y accionistas de la entidad.

A más de ello, la Agencia cuenta con el menor porcentaje en la cartera de riesgo, lo que muestra que existe una óptima responsabilidad desde el momento de otorgar los créditos, hasta la recuperación de los mismos más los intereses.

En la actualidad, son varias las Instituciones que ofrecen productos financieros en el área de influencia de la Cooperativa Juan Pío de Mora LTDA, evidentemente cada una de ellas ha desarrollado estrategias para posicionarse en el mercado, unas con mejores resultados que otras debido a su posicionamiento, estructura o simplemente por la calidad de los servicios ofertados.

En el caso de la cooperativa Juan Pío, la estrategia es la prestación de servicios sociales de calidad, conjuntamente con los servicios financieros, lo que ha generado confianza, fidelidad y recurrencia en la demanda de nuestros servicios cooperativos; las principales entidades financieras con las que mantiene una competencia la entidad son:

- ✓ Banco Pichincha
- ✓ CREDIFE
- ✓ Banco de Guayaquil
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito San José
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Codesarrollo
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel
- ✓ Banco de Fomento

Se ha visto incrementarse instituciones financieras en la provincia, así como otras que brindan productos sustitutos, lo que hace que la competencia sea cada vez mayor, esto sin tomar en cuenta el crecimiento de préstamos informales.

Cabe señalar que la Agencia Chillanes, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, no tiene independencia administrativa, depende directamente de la matriz. Siendo así, el presente Plan Financiero para nuevos productos y servicios en la entidad, será puesto a consideración de los Directivos Generales de la Cooperativa, mismos que serán los

encargados de rechazar o autorizar la implementación del mencionado proyecto en la Agencia Chillanes.<sup>20</sup>

## 2.5.1 Análisis Financiero del Balance General

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis horizontal y vertical. En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período fue bueno, regular o malo.

### 2.5.1.1 Análisis Horizontal

Para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos períodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, con la finalidad de comparar un período con otro, para observar el comportamiento de los estados financieros en el período objeto de análisis.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA  
BALANCE GENERAL AÑOS 2011 - 2012  
ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL**

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2012	V.ABSOLUTA	%
<b>ACTIVOS</b>				
Fondos disponibles	197,821.71	192,383.89	(5,437.82)	-2.75%
Cartera de créditos	1,731,743.93	2,035,915.35	304,171.42	17.56%
Cuentas por cobrar	45,112.57	47,337.04	2,224.47	4.93%
Propiedad, planta y equipo	115,769.73	110,029.32	(5,740.41)	-4.96%
Otros activos	2,335.67	355.67	(1,980.00)	-84.77%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,092,783.61</b>	<b>2,386,021.27</b>	<b>293,237.66</b>	<b>14.01%</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones con el público	1,411,053.44	1,651,455.33	240,401.89	17.04%
Cuentas por pagar	80,442.70	71,539.56	(8,903.14)	-11.07%
Otros pasivos	60,619.91	79,385.06	18,765.15	30.96%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	425,187.62	469,517.49	44,329.87	10.43%
Reservas	42,574.50	42,574.50	-	0.00%
<b>Excedente del período</b>	<b>72,905.44</b>	<b>71,549.33</b>	<b>(1,356.11)</b>	<b>-1.86%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,092,783.61</b>	<b>2,386,021.27</b>	<b>293,237.66</b>	<b>14.01%</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

<sup>20</sup> Consejo de Administración 2012

### *Cuentas de Activo*

El análisis horizontal demuestra que del año 2011 al 2012, existió un incremento porcentual de las cuentas “Cartera de Créditos” en un 17,56% (USD 304.717,42) y “Cuentas por Cobrar” en 4,93% (USD. 2.224,47); caso contrario, se registran una disminución las cuentas “Otros Activos” en 84,77% (USD 1.980), debido a que en esta cuenta se registran pagos anticipados que se van devengado a lo largo del período y “Propiedad, planta y equipo” en 4,96% (USD 5.740,41) por efectos de activos que han cumplido su vida útil y “Fondos disponibles” disminuyó en 2,75% (USD 5.437,82).

### *Cuentas de Pasivo*

La cuenta “Otros Pasivos” registra un incremento del 30,96% (USD 44.329,87), ya que esta cuenta representa las obligaciones financieras a largo plazo, con las que la institución respalda los créditos y “Obligaciones con el Público” aumentó en 17,04% (USD 240.401,89) por los intereses reconocidos a los socios y comisiones pagadas a terceros; “Cuentas por pagar” al contrario determina una disminución del 11,07% (USD 8.903,14) debido a que la cooperativa está cumpliendo con los pagos por intereses financieros, además en el año 2012, no accedió a créditos bancarios adicionales.

### *Cuentas de Patrimonio*

En las cuentas de patrimonio, el “Capital Social” sufre un incremento del 10,43% (USD 44.329,87) por la adhesión de nuevos socios y socias, “Reservas” no ha registrado movimiento alguno y “Excedentes del período” disminuye de un año a otro en 1,86% (1.356,11), ya que en el año 2012, los ingresos no alcanzaron niveles más positivos y efectivos con relación al gasto.

### 2.5.1.2 Análisis Vertical

El objetivo del análisis vertical es determinar, que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo y pasivo, y para ello se procede a dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo o pasivo y luego se procede a multiplicar por 100.

El análisis vertical de un estado financiero, permite identificar con claridad cómo está compuesto. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA**  
**BALANCE GENERAL AÑOS 2011 - 2012**  
**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL**

CUENTAS	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%
<b>ACTIVOS</b>				
Fondos disponibles	197,821.71	9.45%	192,383.89	8.06%
Cartera de créditos	1,731,743.93	82.75%	2,035,915.35	85.33%
Cuentas por cobrar	45,112.57	2.16%	47,337.04	1.98%
Propiedad, planta y equipo	115,769.73	5.53%	110,029.32	4.61%
Otros activos	2,335.67	0.11%	355.67	0.01%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,092,783.61</b>	<b>100%</b>	<b>2,386,021.27</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones con el público	1,411,053.44	67.42%	1,651,455.33	69.21%
Cuentas por pagar	80,442.70	3.84%	71,539.56	3.00%
Otros pasivos	60,619.91	2.90%	79,385.06	3.33%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	425,187.62	20.32%	469,517.49	19.68%
Reservas	42,574.50	2.03%	42,574.50	1.78%
Excedente del período	72,905.44	3.48%	71,549.33	3.00%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,092,783.61</b>	<b>100%</b>	<b>2,386,021.27</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

#### *Cuentas de Activo*

El análisis vertical demuestra que en el año 2012, la cuenta de mayor representatividad en el Activo fue "Cartera de Créditos" con el 85,33% (USD

2.035.915,35), considerando que es la cuenta que refleja la actividad, razón misma de la institución.

### *Cuentas de Pasivo*

En el caso del Pasivo, la cuenta que tiene mayor significancia es “Obligaciones con el Público” con el 69,21%, lo que conjuga con la actividad misma de la cooperativa.

### *Cuentas del Patrimonio*

En el año 2012 el “Capital Social”, represento el 19,68% (USD 469.517,49) con relación al Total de Pasivos, cuenta que representa los aportes de los socios y socias de la institución; y “Excedentes del período” tuvo una significancia del 3% (USD 71.549,33), resultado obtenido en el período analizado.

## **2.5.2 Análisis Financiero del Estado de Resultados**

“Proporcionan un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un período determinado.”<sup>21</sup>. Éste estado es considerado el principal documento para medir la rentabilidad de una entidad en un tiempo determinado. Se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{INGRESOS} - \text{GASTOS} = \text{UTILIDAD}$$

Nos indica la utilidad que ha tenido la entidad, debido a que la información está relacionada con los ingresos percibidos por la misma y los gastos en que incurre para ello, datos reflejados en el Estado de Resultados.

LA COAC Juan Pío arroja el siguiente estado de resultados en el año 2012:

---

<sup>21</sup> Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson, México, 2003, Pág. 38



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA**  
**ESTADO DE RESULTADOS AÑO - 2012**

<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>431,614.11</b>
Intereses y descuentos ganados	378,344.24
Ingresos por servicios	18,578.00
Otros ingresos	34,691.87
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>360,064.78</b>
Intereses causados	140,374.04
Comisiones causadas	1,000.00
Provisiones	43,750.00
Gastos de operación	163,907.68
Otros gastos y pérdidas	11,033.06
<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>71,549.33</b>

El estado de resultado expresa que la cooperativa ha obtenido un ingreso total de 431.614,11 USD, en donde el rubro de mayor aporte económico son los Intereses y descuentos ganados por 378.344,24 USD; el total de egresos fueron 360.064,12 USD, los egresos de mayor significancia económica fueron Intereses causados 140.374,04 USD y los Gastos de operación por 163.907,68 USD. El resultado operativo registró un valor de 71.549,33 USD.

### **2.5.2.1 Análisis Horizontal**

#### Ingresos

Del año 2011 al 2012, la cuenta que demuestra un destacado incremento es “Otros Ingresos” con el 259,95% (USD 25.053,85), y los “Intereses y descuentos ganados” aumentaron 27,37% (USD 81.165,49). La cuenta “Ingresos por otros servicios”, registró una disminución del 8,25%, debido a la falta de promoción y ampliación de la cartera de servicios ofertados por la cooperativa.

#### Egresos

Las cuentas de gastos que registraron un incremento significativo del año 2011 al 2012 son: “Provisiones” con el 243,30% (USD 25.053,85), “Otros gastos y

pérdidas” el 126,33% (USD 6.158,26); y “Comisiones causadas” el 100% (USD 1.000). Los “Intereses causados” incrementó en un 36,11% (USD 37.239,43) considerando que los créditos otorgados también se incrementaron; “Gastos de Operación” registró un aumento del 22,86% (USD 30.500,88).

Ante los resultados obtenidos, la cooperativa disminuyó sus excedentes del año 2011 al 2012, en 1,86% (USD 1.356,11), lo que determina que debe mejorar sustancialmente su gestión, para alcanzar resultados más prometedores, que le permita trazar mayores metas institucionales.

### **2.5.3 Índices Financieros**

“Se usan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de una empresa”<sup>22</sup>

Su importancia radica en su interpretación y la adecuada comparación con las bases significativas, para poder responder si la razón es muy alta o muy baja.

#### **2.5.3.1 Razón de Rentabilidad**

La razón de rentabilidad permite medir la capacidad de la entidad para ganar un rendimiento adecuado, sobre las ventas, activos y el capital. Las razones de rentabilidad aplicada a la cooperativa, son las siguientes:

#### **AÑO 2011**

Utilidad Neta / Activo Total

$72.905,44 / 2'092.783,61 = 3.48\%$

Utilidad sobre el Patrimonio

Utilidad Neta / Patrimonio

$72.905,44 / 467.762,11 = 15.59\%$

---

<sup>22</sup> Arroyo Antonio, Dirección Financiera, España. Deusto, 2003, Pag. 200

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos

$72.905,44 + 103.134,61 / 2'092.783,61 = 8.41\%$

## **AÑO 2012**

Utilidad sobre el Activos

Utilidad Neta / Activo Total

$71.549,33 / 2'386.021,27 = 2.99\%$

Utilidad Neta / Patrimonio

$71.549,33 / 512.091,99 = 13.97\%$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos

$71.549,33 + 140.374,04 / 2'386.021,27 = 8.88\%$

El resultado de los índices de rentabilidad de los años 2011 y 2012, expresa lo siguiente:

<b>INDICE</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Utilidad / Activo Total	3.48%	2.99%	-0.49%
Utilidad / Patrimonio	15.59%	13.97%	-1.62%
Rendimiento/Activos	8.41%	8.88%	0.47%

El índice de Utilidad sobre el Activos del año 2011 al 2012 ha registrado una disminución del 0.49% y de igual manera la Utilidad sobre el Patrimonio disminuyó 1.62%. El Rendimiento sobre los Activos mostró un incremento del 0.47%.

### **2.5.3.2 Razón de Liquidez**

Esta razón mide la capacidad de la institución para cumplir sus obligaciones a corto plazo. El parámetro normal establecido está entre 1.5 – 2.

### *AÑO 2011*

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $1'974.678,21 / 1'491.496,14 = 1.32$

### *AÑO 2012*

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $2'275.636,28 / 1'722.994,89 = 1.32$

El resultado indica que la liquidez de la cooperativa está dentro del parámetro normal y en los años 2011 y 2012 se mantuvo en el 1.32

### **2.5.3.3 Razón de Solvencia**

La solvencia mide la capacidad de una institución para atender el pago de todas sus deudas y compromisos, especialmente aquellas de largo plazo. El resultado ideal del ratio sería igual a 1,5.

### ***AÑO 2011***

Activo Total / Pasivo Total  
 $2'092.783,61 / 1'552.116,05 = 1.35$

### ***AÑO 2012***

Activo Total / Pasivo Total  
 $2'386.021,27 / 1'802.379,95 = 1.32$

El resultado de solvencia obtenido por la cooperativa en los años 2011 (1.35) y en el año 2012 (1.32) está por debajo del ideal y de un año a otro, ha registrado una disminución de 0.03, lo que expresa que la institución puede correr el riesgo de poseer demasiados activos corrientes ociosos, que al no tenerlos invertidos puede perder valor con el paso del tiempo.

### **2.5.3.4 Índice de Apalancamiento**

Es el que permite establecer el nivel de endeudamiento de una organización, en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.

#### **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL**

Este ratio pretende medir la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiación propios, y de ella deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa. Cuanto menor es el ratio, más autónoma es la empresa. Su valor óptimo oscila entre 0,7 y 1,5

#### ***AÑO 2011***

Pasivo Total / Patrimonio

$$1'552.116,05 / 467.762,11 = 3.32$$

#### ***AÑO 2012***

Pasivo Total / Patrimonio

$$1'802.379,95 / 512.091,99 = 3.52$$

El endeudamiento registrado por la cooperativa en el año 2011 del 3.32 y en el año 2012 del 3.52, superan al valor óptimo y ha aumentado 0.20 de un año a otro, lo que determina que la institución está altamente comprometida con terceros, y amerita elevar su rentabilidad para justificar económicamente el alto endeudamiento.

### 2.5.3.5 Índice de Morosidad

El Índice de Morosidad es la cartera de crédito vencida como proporción de la cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia. La morosidad dentro de un parámetro manejable, no debe exceder el 5%.

El índice de morosidad obtenido es el siguiente:

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Total de Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

#### **AÑO 2011**

$$\frac{332.921,42}{1'731.743,93} = 19,22\%$$

#### **AÑO 2012**

$$\frac{174.493,34}{2'001.933,18} = 8,71\%$$

El índice de morosidad en los años 2011 y 2012 registró una disminución muy significativa del 10,51%, ya que en el año 2011 el índice fue del 19,22% y en el año 2012 fue del 8,71%. Esta disminución se presentó por la efectiva gestión de recuperación de cartera vencida.

#### **CARTERA CONTAMINADA**

El parámetro manejable para Cartera Contaminada es no mayor al 10%. La fórmula aplicar:

$$\frac{\text{Cartera que no devenga Intereses + Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}} =$$

### **AÑO 2011**

$$\frac{24.158,72 + 332.921,42}{1'731.743,93} = 20.61\%$$

### **AÑO 2012**

$$\frac{39.704,46 + 174.493,34}{2'035.915,35} = 10.52\%$$

En el año 2011 la cooperativa registró un índice de cartera contaminada de 20,61% y en el año 2012 del 10,52% lo que evidencia a una disminución de 10,9%, situación que le ha permitido alcanzar un resultado razonable, debido a una efectiva disminución de la cartera vencida.

## **CAPÍTULO III**

### **3. PLAN FINANCIERO**

#### **3.1 Definición**

“Término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y la administración de ingresos y gastos de una organización.”<sup>23</sup>

“Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero”.<sup>24</sup>

Por consiguiente las finanzas tienen relación con el proceso, las instituciones y los instrumentos implicados en la transferencia de dinero, entre individuos o instituciones.

#### **3.2 Administración Financiera**

Dispone activamente los asuntos financieros de la entidad, desempeñando una gran variedad de actividades, como:

- Tomar decisiones sobre las fuentes de financiamiento más convenientes.
- Recomienda al Concejo de Administración la retribución que se debe dar a los activos financieros emitidos por su entidad.
- Busca maximizar el valor de la institución, enfocándose en sus principales funciones financieras como son la financiación, la inversión y las decisiones de los excedentes.
- Está atento a la economía global y determina como puede verse afectada la entidad, ante los cambios en el mercado y los efectos en tasas de cambio, inflación y tasas de intereses.

---

<sup>23</sup> Rosenberg J.M, Diccionario de Administración y Finanzas, Océano, Barcelona, Pago. 189

<sup>24</sup> Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson, México, 2003, Pág. 3



- En un mundo globalizado, el financiero debe estar preparado para encaminar a la entidad a su cargo, hacia el crecimiento y desarrollo esperado por sus asociados.

### **3.3 Importancia del Estudio de la Administración Financiera**

En el mundo de hoy, las empresas necesitan tener una correcta organización y administración de sus recursos, además de una buena toma de decisiones. Por ello, las entidades financieras actuales requieren un estudio eficiente de la administración financiera, lo cual depende en gran parte de la planeación financiera, que permita el logro de los objetivos y metas de la entidad.

La administración dirige los diferentes procesos, para que se realicen con los criterios de planeación, dirección, control y cuando se habla de finanzas, se refiere a la inversión de los recursos económicos de la entidad.

La administración financiera permite la comprensión de conceptos sobre inversiones, financiación, banca, bolsa, tomando en cuenta que la mayoría de las decisiones se toman en base a términos financieros.

Las diversas funciones empresariales como la administración de efectivo, la contabilidad, costo del dinero o análisis y selección de oportunidades de expansión, son competencias del director financiero y las diferentes políticas que se tomen con respecto a endeudamiento, rentabilidad, autofinanciación, ampliación de capital y de dividendos, dependerán del beneficio o pérdida de la entidad.

### **3.4 Plan Financiero**

El plan financiero consiste en mostrar una relación de las necesidades financieras, fuentes de financiamiento y una proyección de sus ingresos, gastos y utilidades.

Para realizar el análisis se requiere de los estados financieros previsionales, que son el estado de resultados, balance general, flujo de fondos o efectivo, basados en proyección o explicaciones sólidas para poder determinar cifras establecidas.

Esta herramienta le permite a emprendedores y empresarios tener una versión cuantificada de su idea de negocio, trazar objetivos, encontrar la manera más adecuada de llevar lo planeado a la realidad y generar credibilidad ante los socios. En resumen, puede decirse que es el mapa que contiene la dirección a seguir para alcanzar las metas en el plano económico.

Una vez elaborado el presupuesto, se establezcan las metas financieras y se defina una estrategia, es importante mantener la ruta, revisar periódicamente el plan y realizar las correcciones necesarias en las metas o la situación financiera para el mejoramiento continuo de los procesos.

Un plan financiero, a más de expresar lo que espera conseguir en su vida financiera, necesitará desarrollar una estrategia que le ayude a obtener dichos objetivos.

Es una proyección al futuro de los estados financieros, para un correcto control presupuestario. Permite anticipar a partir de los datos presentes e históricos, los posibles resultados y las decisiones que deberán tomar en cada caso. Para hacer este plan financiero, se deben realizar primero los siguientes presupuestos:

1.- Presupuesto de Inversiones y financiaciones de las mismas Son estimaciones de las inversiones que se realizarán en el transcurso del plan, así como su financiación.

2.- Presupuesto de gastos e ingresos Es la estimación de los posibles ingresos y gastos en el horizonte de planificación.

3.- Presupuesto de cobros y pagos o tesorería Son los cobros y pagos en el tiempo de la planificación para determinar si existe superávit o déficit para tomar las soluciones en uno de los casos.

### **3.4.1 Balance General**

El balance general es un documento contable en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa y que muestra su riqueza neta en un momento determinado, es decir, es la declaración resumida de la situación de la empresa en un momento determinado, por éste motivo es considerado un documento estático.

El balance general está conformado por los activos que posee la empresa, su financiamiento que puede ser el pasivo o capital proporcionado por los propietarios de la entidad.

El activo “es una de las dos partes del balance de situación, donde se ubican todas las cuentas que representan propiedades o partencias, que posee una empresa o institución a la fecha señalada en el balance.”<sup>25</sup>

Los activos están conformados por activos corrientes, que pueden ser convertidos en efectivos en tiempo menor a un año, activos fijos y activos diferidos.

Los pasivos “representan las obligaciones contraídas con los bancos, proveedores, empleados, estado y demás terceros.”<sup>26</sup>

El pasivo lo constituyen las obligaciones que mantiene la entidad con terceros. Estas obligaciones son originadas para la obtención de recursos de distinta procedencia, como recursos ajenos a largo plazo con vencimientos mayores a un año y a corto plazo con vencimientos menores a un año, recursos propios, capital y reservas.

---

<sup>25</sup> Orozco Jorge, Contabilidad General, Quito, Emanuel Editores, 1997, Pág. 31

<sup>26</sup> Díaz Hernando, Contabilidad General, Bogotá, Pearson, 2001, Pág. 199

### **3.4.2 Proyección de Ventas**

Es la predicción de venta de los servicios financieros que ofrece la institución durante un período determinado, con base a datos internos o externos y en base a la proyección, se puede estimar los flujos de efectivos que resultarían de los ingresos de ventas proyectados y los gastos relacionados con los servicios prestados.

La cooperativa para el análisis de la venta de sus servicios financieros, no facilitó el Presupuesto Anual, por lo que no se analizó la proyección de sus ingresos y su nivel de cumplimiento.

### **3.4.3 Flujo de Efectivo**

A través de este reporte financiero, vemos los cambios en la posición del efectivo de una entidad durante un período, nos permite saber si la entidad está en la capacidad de afrontar sus obligaciones financieras.

Desde el punto de vista financiero, el flujo operativo de efectivo es un espejo de la realidad de la entidad, y sirve para una correcta toma de decisiones administrativas y el flujo libre de efectivo seguido por los participantes del mercado de capitales.

En el flujo de efectivos las depreciaciones y amortizaciones no afectan el flujo, ya que no representan un egreso en efectivo.

#### **3.4.3.1 Flujo Operativo de Efectivo**

El flujo operativo de efectivo “es el flujo que genera la empresa a partir de sus operaciones normales, produciendo y vendiendo bienes y servicios.”<sup>27</sup>

Está determinado por la siguiente formula:

---

<sup>27</sup> Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson, México, 2003, Pág. 95

FOE = Utilidad antes de impuestos – Impuestos + Depreciaciones

FOE = 71.549,33 – 17.887,33 + 10.969,41

FOE = 64631.41

### **3.4.3.2 Flujo Libre de Efectivo**

“Representa la cantidad de flujo de efectivo disponible para los inversionistas, proveedores de deuda y de capital, después de que la empresa ha cumplido con todas sus necesidades operativas y pagado a inversionistas en activos fijos netos y activos circulares netos.”<sup>28</sup> Este flujo es denominado libre porque se encuentra disponible para los inversionistas. Su formula es:

FLE = FOE – Inversión neta en Activos Fijos

INAP = Cambio neto en los Activos Fijos + Depreciaciones

La cooperativa en el año 2012 no registra inversión neta en activos fijos ni la depreciación, por lo tanto, no se determinó el flujo libre de efectivo.

### **3.4.3.3 Ingresos y Egresos**

Para realizar el análisis y la proyección de los estados financieros y el flujo de efectivo, se debe establecer los ingresos y egresos en términos monetarios, en los distintos procesos en que han intervenido a lo largo del período económico de la institución.

#### **Ingresos**

Toda partida contable que afecte los resultados de la entidad aumentando las utilidades o disminuyendo las pérdidas. No debe confundirse con entradas en

---

<sup>28</sup> Idem.

efectivo, ya que éstas se refieren exclusivamente al dinero en efectivo o su equivalente que se recibe, sin que se afecten sus resultados.

En nuestro caso, la cooperativa genera sus principales ingresos de los intereses ganados por los créditos otorgados y otros ingresos por otros servicios ofrecidos a sus clientes.

### **Egresos**

El egreso por su lado, será aquella partida contable que disminuye el beneficio y aumenta las pérdidas, porque el mismo supone una salida de dinero en efecto, es decir, resultan ser los gastos más comunes que puede sufrir la institución.

Los egresos que demandan ser producidos por la actividad misma de la cooperativa son los intereses y comisiones causadas por las obligaciones con terceros.

#### **3.4.4 El plan financiero a largo plazo**

Se centra en los objetivos a largo plazo, es decir en las necesidades de inversión y financiamiento lo que determina su estructura de capital y por ende los dividendos de las utilidades; esta planificación habitualmente es de cinco años.

Para realizar una estimación de este plan, se debe tomar en cuenta las siguientes magnitudes:

- ✓ Inversiones se refieren a las inversiones que podría necesitar la entidad frente a un crecimiento en la prestación de los servicios, así también se debe estimar en cuanto a su capacidad física, de personal, servicios, entre otras para este posible crecimiento.

- ✓ Financiación Luego de hacer un presupuesto de las futuras inversiones que requerirá la entidad, habrá que determinar cómo se va a financiar, es decir recursos propios, ajenos; lo que afectaría directamente al patrimonio de la entidad y por consecuencia a los intereses de sus asociados.
- ✓ Ingresos y Gastos Esta estimación es clave, ya que muchas otras variables se definen como una proporción de las mismas.

### **3.4.5 Plan Financiero Propuesto**

En este punto se deben definir cuáles serán las inversiones e ingresos necesarios para la puesta en marcha del mismo. Aquí tienen cabida las necesidades de tesorería operativa, el pago a proveedores, materiales, suministros, servicios, entre otras.

En el caso de la cooperativa, la propuesta tiene previsto la implementación de nuevos productos y servicios que ofertará la entidad, dando como resultado un incremento en el resultado económico, mayor diversidad de productos y servicios, que le permitirá ampliar sus horizontes financieros, aumentar el número de socios, incentivar al ahorro y crédito, esto es la gestión del circulante, siendo su principal instrumento los estados financieros y el flujo de efectivo. La proyección se ha realizado para cinco años, con la finalidad de tener una visión clara de cómo se va a ir desarrollando los eventos económicos y financieros, con los términos planteados en el plan.

El financiamiento se prevé conseguir con la vinculación actual que tiene la cooperativa con diversas instituciones financieras, con las que ha sostenido los créditos y con los que tiene una fuerte apertura para financiar los proyectos económicos que la institución plantee a corto, mediano y largo plazo.

#### **3.4.5.1 Estructura del Plan Financiero**

- 1) Plan de créditos y servicios previsional
- 2) Estado de Resultados previsional

- 3) Balance General previsional
- 4) Flujo de Efectivo previsional

### 3.4.5.1.1 Plan de créditos y servicios previsional

En la actualidad, la cooperativa cuenta con la siguiente cartera de créditos:

**CUADRO N.- 3**  
**CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/2012**

CONCEPTO	MONTO	%	INGRESO
MICROCRÉDITOS	1,529,746.07		
VIVIENDA	18,267.77		
CONSUMO	549,263.81		
ANTIC. SUELDOS	79,148.86		
<b>TOTAL</b>	<b>2,176,426.51</b>	<b>17.38%</b>	<b>378,262.93</b>

Con la cartera de créditos descrita en el Cuadro N.- 3, del total de créditos de USD 2.176.426,51 dólares, la cooperativa obtiene un ingreso anual de USD 378.262,93 dólares, con la aplicación de un interés promedio anual del 17.38%.

La proyección de la propuesta se lo realiza partiendo del año 1 hasta el año 5, período que correría desde el año que se aplique el plan, cuyos cálculos se los realiza con base de los estados financieros del año 2012, información que permite establecer la posible evolución financiera que tendrá la propuesta.

El plan financiero propuesto, establece ampliar la diversificación de los créditos y servicios con: crédito automotriz, créditos para motos y prestación de otros servicios, como pago de servicios básicos, emisión de tarjetas de débito, recargas, propuestas que han sido consideradas por la población de la ciudad de Chillanes y expresados en la encuesta realizada y con base a esa demanda, se presenta el siguiente detalle:



**CUADRO N.- 4**  
**DETALLE CRÉDITO AUTOMOTRIZ**

CREDITO AUTOMOTRIZ: 500.000 USD		TIEMPO: 5 AÑOS				
	0	1	2	3	4	5
CREDITO:	<b>25.000,00</b>					
RECUPERO CARTERA		5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
NÚMERO DE CREDITOS		20	20	20	20	20
CAPITAL		100.000,00	200.000,00	300.000,00	400.000,00	500.000,00
INTERESES GANADOS	17%	17.000,00	34.000,00	51.000,00	68.000,00	85.000,00
		<b>117.000,00</b>	<b>234.000,00</b>	<b>351.000,00</b>	<b>468.000,00</b>	<b>585.000,00</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

En crédito automotriz, la cooperativa proyectará invertir un capital de USD 500.000 dólares, lo que posibilitará a la cooperativa otorgar 20 créditos de USD 25.000 cada uno, a un plazo de pago de cinco años, con un interés anual del 17%, con lo que obtendrá un ingreso anual de USD 17.000 dólares por intereses. Del año 1 hasta el año 5, es decir, que al cabo de cinco años, se proyecta tener un ingreso por intereses ganados de USD 85.000 dólares.

**CUADRO N.- 5**  
**DETALLE CRÉDITO PARA MOTOS**

CREDITO PARA MOTOS: 100.000 USD		TIEMPO: 1 AÑO				
	0	1	2	3	4	5
CREDITO:	<b>2,000.00</b>					
RECUPERO CARTERA		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
NÚMERO DE CREDITOS		50	50	50	50	50
CAPITAL		100,000.00	105,000.00	110,250.00	115,762.50	121,550.63
INTERESES	16%	16,000.00	16,800.00	17,640.00	18,522.00	19,448.10
		<b>116,000.00</b>	<b>121,800.00</b>	<b>127,890.00</b>	<b>134,284.50</b>	<b>140,998.73</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

En crédito para motos, la cooperativa proyectará invertir un capital de USD 100.000 dólares, a un año plazo, con un interés anual del 16%, lo que le permitirá tener la capacidad de conceder 50 créditos de USD 2.000 al año, con lo que obtendrá en el año 2013, un ingreso anual de USD 16.000 dólares por intereses.

A partir del año 2 se proyecta incrementar el capital para créditos para motos en un 5% anual, de acuerdo a la política crediticia propuesta, es decir, para

el año 2 el capital será de USD 105.000 hasta llegar al año 5 con un capital de USD 121.550,63 dólares. El incremento de los créditos, determina un aumento en el ingreso por intereses de USD 16.800 en el año 2, hasta llegar a USD 19.448,10 dólares, en el año 5.

### **CUADRO N.- 6 DETALLE SERVICIOS PRESTADOS**

#### **INGRESOS POR SERVICIOS**

<b>PRODUCTO</b>	<b>% DEMANDA</b>	<b>POBLACIÓN DEMANDA</b>	<b>CAPACIDAD INSTALADA</b>	<b>COSTO</b>	<b>INGRESO MENSUAL</b>	<b>INGRESO ANUAL</b>
ASISTENCIA LEGAL	8.76%	1,524.85	-	-	-	-
PAGO SERVICIOS BÁSIC	22.42%	3,902.65	3,903.00	0.30	1,170.90	14,050.80
TARJETAS DE DÉBITO	16.86%	2,934.82	2,935.00	0.25	733.75	8,805.00
ASESORIA FINANCIERA	16.96%	2,952.23	-	-	-	-
RECARGAS	8.02%	1,396.04	1,396.00	0.25	349.00	4,188.00
<b>TOTAL INGRESOS ANUALES PROYECTADOS POR SERVICIOS</b>					<b>2,253.65</b>	<b>27,043.80</b>

**Elaborado por:** Cristóbal Aguilar G.

Los ingresos por servicios por los diferentes conceptos propuestos en el presente plan financieros, son aquellos que de acuerdo a la encuesta realizada a la población de Chillanes, se consideraron los de mayor demanda y su aplicación está basada en los porcentajes y población demanda, sobre la capacidad instalada de la cooperativa.

En el cuadro N.- 6 se puede visualizar que el pago de los servicios básicos, estableció una demanda del 22,42%, que representa a 3.903 personas de la población demanda; las tarjetas de débito obtuvo el 16,86% representando a 2.935 personas de la población demanda y por último, las recargas para móviles el 8,02% que representa a 1.396 personas de la población demanda. No se consideró la asistencia legal y la asesoría financiera, debido a que son servicios sin costo, que la cooperativa ofrece a sus asociados.

El costo unitario de la comisión por el pago de servicios básicos está previsto en USD 0,30 que multiplicado por 3.903 de la población demanda, establece un posible ingreso mensual de USD 1.170,90, es decir, que el ingreso anual proyectado por este concepto es de USD 14.050,80; la comisión por el uso

de tarjetas de débito será de USD 0,25 que multiplicado por 2.935 de la población demanda, determina un ingreso mensual de USD 733,75 y un ingreso anual de USD 8.805; la comisión por recargas a móviles será de USD 0,25 que multiplicado por la población demanda de 1.395 determina un ingreso mensual de USD 349 dólares, es decir, USD 4.188 anuales.

Con los servicios propuestos, la cooperativa prevé obtener un ingreso anual de USD 27.043,80 dólares.

### 3.4.5.1.2 Estado de Resultados previsional

Partiendo de la información de los créditos y servicios adicionales propuestos en el plan financiero, podemos realizar la proyección de ingresos que la cooperativa obtendrá en el año 1, los mismos que se desglosan de la siguiente manera:

**CUADRO N.- 7  
RESUMEN DE INGRESOS PROYECTADOS – AÑO 1**

CONCEPTOS	AÑO 1
Intereses generados por créditos	378,262.93
Intereses ganados créditos automotriz	17,000.00
Intereses ganados créditos motos	16,000.00
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>411,262.93</b>
Ingresos por Servicios	19,506.90
Servicios Propuestos	27,043.80
Otros Ingresos	30,000.00
<b>TOTAL INGRESOS PROPUESTOS</b>	<b>487,813.63</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

En el Cuadro N.- 7 se puede observar los ingresos que generará la cooperativa en el año 1, como son los intereses generados por créditos por USD 411.262,93 dólares y los ingresos por servicios USD 19.506,90 dólares, ingresos por los servicios propuestos USD 27.043,80 dólares y otros ingresos USD 30.000 dólares. Sumados los ingresos por los diferentes conceptos, se

proyecta obtener un total de ingresos de USD 487.813,63 dólares, información de la cual parte la proyección hasta el año 2017.

Como se había indicado anteriormente, la proyección para el año 1 parte de la información que desprende el estado de resultados del año 2012, punto de partida para obtener el comportamiento económico que presentará a futuro el gasto, con la aplicación del plan financiero.

En la proyección de los gastos, se tomó en consideración los costos variables (remuneraciones, beneficios sociales, publicidad, honorarios, servicios varios, impuestos, suministros y otros gastos), los que sufren un incremento mensual, de acuerdo a la inflación (3,5%) y los costos fijos (pensiones y jubilaciones, depreciaciones, amortizaciones) cuyo valor se mantienen en los años proyectados.

**CUADRO N.- 8**  
**RESUMEN DE EGRESOS PROYECTADOS - AÑO 1**

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>VALOR</b>
Remuneraciones mensuales	68,065.23
Beneficios sociales	14,093.06
Pensiones y Jubilaciones	20,000.00
Publicidad	7,100.00
Honorarios	318.78
Servicios Varios	14,557.98
Impuestos	21.57
Depreciaciones	10,969.41
Amortizaciones	2,303.20
Suministros	28,391.78
Otros Gastos	21,178.43
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>381,379.67</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

En el Cuadro N.- 8 podemos apreciar que la proyección de los gastos que se prevé incurrir en el año 1, en el que se aplicó el incremento del 3.5% (promedio de la inflación anual), lo que prevé un gasto anual de USD 381.379,67 dólares anuales.

Establecido los ingresos y gastos que la cooperativa prevé obtener en el año 1, se procede a estructurar el estado de resultados proyectado a cinco años, es decir, del año 1 al año 5, mismo que se presenta de la siguiente manera:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "JUAN PÍO MORA"**  
**ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO**

DETALLE DE CUENTAS	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	1	2	3	4	5
Intereses generados por créditos	378,262.93	397,176.07	417,034.88	437,886.62	459,780.95
Intereses ganados créditos automotriz	17,000.00	34,000.00	51,000.00	68,000.00	85,000.00
intereses ganados créditos motos	16,000.00	16,800.00	17,640.00	18,522.00	19,448.10
<b>TOTAL INTERESES</b>	<b>411,262.93</b>	<b>447,976.07</b>	<b>485,674.88</b>	<b>524,408.62</b>	<b>564,229.05</b>
Ingresos por Servicios	19,506.90	20,482.25	21,506.36	22,581.68	23,710.76
Otros servicios	27,043.80	28,395.99	29,815.79	31,306.58	32,871.91
Otros Ingresos	30,000.00	31,500.00	33,075.00	34,728.75	36,465.19
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>487,813.63</b>	<b>528,354.31</b>	<b>570,072.02</b>	<b>613,025.63</b>	<b>657,276.91</b>
<b>EGRESOS</b>					
Intereses Causados	147,392.74	154,762.38	162,500.50	170,625.52	179,156.80
Comisiones Causadas	1,050.00	1,102.50	1,157.63	1,215.51	1,276.28
Provisiones	45,937.50	46,396.88	46,860.84	47,329.45	47,802.75
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
Remuneraciones mensuales	68,065.23	70,447.52	72,913.18	75,465.14	78,106.42
Beneficios sociales	14,093.06	14,586.31	15,096.83	15,625.22	16,172.11
Pensiones y Jubilaciones	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
Publicidad	7,100.00	7,455.00	7,827.75	8,219.14	8,630.09
Honorarios	318.78	334.72	351.45	369.03	387.48
Servicios Varios	14,557.98	15,067.51	15,594.87	16,140.69	16,705.62
Impuestos	21.57	22.65	23.78	24.97	26.21
Depreciaciones	10,969.41	10,969.41	10,969.41	10,969.41	10,969.41
Amortizaciones	2,303.20	2,303.20	2,303.20	2,303.20	2,303.20
Suministros	28,391.78	29,385.49	30,413.98	31,478.47	32,580.22
Otros Gastos	21,178.43	21,919.67	22,686.86	23,480.90	24,302.73
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>381,379.67</b>	<b>394,753.23</b>	<b>408,700.29</b>	<b>423,246.65</b>	<b>438,419.32</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>106,433.95</b>	<b>133,601.08</b>	<b>161,371.73</b>	<b>189,778.97</b>	<b>218,857.59</b>
15% TRABAJADORES	15,965.09	20,040.16	24,205.76	28,466.85	32,828.64
25% IMPUESTO RENTA	26,608.49	33,400.27	40,342.93	47,444.74	54,714.40
<b>UTILIDAD NETA PROYECTADA</b>	<b>63,860.37</b>	<b>80,160.65</b>	<b>96,823.04</b>	<b>113,867.38</b>	<b>131,314.55</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

Como podemos apreciar en el estado de resultados proyectado, la cooperativa prevé obtener una utilidad neta en el año 1 de USD 63.860,37 dólares, y en los años consiguientes se prevé el incremento paulatino de las utilidades del 5%, hasta alcanzar el máximo propuesto de USD 131.314,55 dólares.

### 3.4.5.1.3 Flujo de Efectivo previsional

Este estado financiero va a permitir mostrar el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación; este flujo básicamente determinará la capacidad de la cooperativa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión.

En el caso de la cooperativa, el flujo se muestra de la siguiente manera:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "JUAN PÍO MORA"**  
**FLUJO DE CAJA PROYECTADO**

DETALLE	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	1	2	3	4	5
<b>INGRESO DE EFECTIVO</b>					
Intereses generados por créditos	378.262,93	397.176,07	417.034,88	437.886,62	459.780,95
Intereses ganados créditos automotriz	17.000,00	34.000,00	51.000,00	68.000,00	85.000,00
intereses ganados créditos motos	16.000,00	16.800,00	17.640,00	18.522,00	19.448,10
Ingresos por Servicios	19.506,90	20.482,25	21.506,36	22.581,68	23.710,76
Otros servicios	27.043,80	28.395,99	29.815,79	31.306,58	32.871,91
Otros Ingresos	30.000,00	31.500,00	33.075,00	34.728,75	36.465,19
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>487.813,63</b>	<b>528.354,31</b>	<b>570.072,02</b>	<b>613.025,63</b>	<b>657.276,91</b>
<b>EGRESO DE EFECTIVO</b>					
Intereses Causados	147.392,74	154.762,38	162.500,50	170.625,52	179.156,80
Comisiones Causadas	1.050,00	1.102,50	1.157,63	1.215,51	1.276,28
Provisiones	45.937,50	46.396,88	46.860,84	47.329,45	47.802,75
Gastos de Operación	152.526,83	157.281,40	162.203,17	167.303,04	172.587,55
Otros Gastos	21.485,36	22.559,63	23.687,61	24.871,99	26.115,59
Impuestos	43.630,06	46.776,04	50.098,53	53.607,01	57.311,47
Beneficios Sociales	26.165,09	28.052,04	30.044,85	32.149,22	34.371,16
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>438.187,58</b>	<b>428.878,82</b>	<b>446.508,28</b>	<b>464.952,53</b>	<b>484.250,45</b>
<b>FLUJO DE CAJA ECONÓMICO</b>	<b>49.626,05</b>	<b>99.475,49</b>	<b>123.563,75</b>	<b>148.073,10</b>	<b>173.026,46</b>
(+)Amortización	10.969,41	10.969,41	10.969,41	10.969,41	10.969,41
(+)Depreciación	2.303,20	2.303,20	2.303,20	2.303,20	2.303,20
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>	<b>62.898,66</b>	<b>112.748,10</b>	<b>136.836,36</b>	<b>161.345,71</b>	<b>186.299,07</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

En función de los ingresos y gastos previstos, se elaboró el flujo de efectivo, el mismo que determina que en los cinco años de desarrollo del plan financiero propuesto, la institución estará en capacidad de cumplir con sus obligaciones e inversiones necesarias para expandir sus horizontes institucionales y mejorar su desempeño financiero, presentando una perspectiva optimista y factible de alcanzar.

Así, el flujo de caja financiero proyectado para el año 1 será de USD 62.898,66; en el año 2 será de USD 112.748,10 dólares; en el año 3 se prevé USD 136.836,36 dólares; en el año 4 será de USD 161.325,71 dólares y en el año 5 proyecta registrar USD 186.299,07 dólares.

#### **3.4.5.1.4 Balance General previsional**

Estructurado el Estado de Resultados previsional, se procede a efectuar el Balance General previsional a cinco años, en donde se puede observar el efecto del plan financiero propuesto, con relación a las cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "JUAN PÍO MORA"**  
**BALANCE GENERAL PROYECTADO**

DETALLE DE CUENTAS	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	1	2	3	4	5
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,378,151.68</b>	<b>2,537,896.01</b>	<b>2,683,221.71</b>	<b>2,835,362.52</b>	<b>2,994,660.99</b>
Fondos disponibles	130,898.66	166,160.59	175,763.61	185,894.89	196,582.53
Cartera de Créditos	2,197,549.13	2,319,546.33	2,452,659.56	2,591,929.17	2,732,148.80
Cuentas por Cobrar	49,703.89	52,189.09	54,798.54	57,538.47	65,929.67
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>115,530.79</b>	<b>115,530.79</b>	<b>115,530.79</b>	<b>115,530.79</b>	<b>115,530.79</b>
Propiedad, Planta y Equipo	115,530.79	115,530.79	115,530.79	115,530.79	115,530.79
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>373.45</b>	<b>392.13</b>	<b>411.73</b>	<b>432.32</b>	<b>453.94</b>
Otros Activos	373.45	392.13	411.73	432.32	453.94
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,494,055.91</b>	<b>2,653,818.92</b>	<b>2,799,164.23</b>	<b>2,951,325.63</b>	<b>3,110,645.72</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,809,144.63</b>	<b>1,899,601.87</b>	<b>1,994,581.96</b>	<b>2,094,311.06</b>	<b>2,199,026.61</b>
Obligaciones con el Público	1,734,028.10	1,820,729.50	1,911,765.98	2,007,354.28	2,107,721.99
Cuentas por Pagar	75,116.54	78,872.36	82,815.98	86,956.78	91,304.62
<b>PASIVOS L/P</b>	<b>83,354.31</b>	<b>87,522.03</b>	<b>91,898.13</b>	<b>96,493.04</b>	<b>101,317.69</b>
Otros Pasivos	83,354.31	87,522.03	91,898.13	96,493.04	101,317.69
<b>PATRIMONIO</b>	<b>601,556.96</b>	<b>666,695.03</b>	<b>712,684.14</b>	<b>760,521.54</b>	<b>810,301.41</b>
Capital Social	492,993.36	539,595.99	566,575.79	594,904.58	624,649.81
Reservas	44,703.23	46,938.39	49,285.31	51,749.57	54,337.05
Resultado del Ejercicio	63,860.37	80,160.65	96,823.04	113,867.38	131,314.55
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,494,055.91</b>	<b>2,653,818.92</b>	<b>2,799,164.23</b>	<b>2,951,325.63</b>	<b>3,110,645.71</b>

Elaborado por: Cristóbal Aguilar G.

Es importante señalar, que la información financiera que desprende el balance general, demuestra la positiva evolución económica de la cooperativa. En el año 1 se prevé un total de activos de USD 2.494.055,91 dólares, en los próximos cuatro años de la aplicación de la propuesta, en el año 5 la cooperativa registrará un total de activos por USD 3.110.645,71 dólares, ya que el incremento registrado en las cifras es del 5% promedio anual, lo que demuestra la conveniencia y factibilidad de la aplicación del plan financiero



propuesto, que cumple con el objetivo principal, que es generar mayores ingresos y mejores resultados económicos.

#### **3.4.5.1.5 Aplicación de Índices Financieros**

Con la aplicación de los índices financieros, se pretende demostrar que durante el período propuesto para la aplicación y desarrollo del plan financiero, la gestión económica y financiera de la cooperativa, se mantendrá en parámetros razonables, sostenibles y estables, lo que permite crear un escenario analítico más amplio con respecto a los resultados que se proyecta obtener.

#### **Razón de Rentabilidad**

##### ***AÑO 1***

Utilidad Neta / Activo Total

$$63.860,63 / 2'494.055,91 = 2,56\%$$

Utilidad Neta / Patrimonio

$$63.860,63 / 601.556,96 = 10,62\%$$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos

$$63.860,63 + 194.380,24 / 2'494.055,91 = 10,35\%$$

##### ***AÑO 2***

Utilidad Neta / Activo Total

$$80.160,65 / 2'653.818,92 = 3,02 \%$$

Utilidad Neta / Patrimonio

$$80.160,65 / 666.695,03 = 12,02\%$$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos  
 $80.160,65 + 202.261,75 / 2'653.818,92 = 10,64\%$

### **AÑO 3**

Utilidad Neta / Activo Total  
 $96.823,04 / 2'799.164,23 = 3,46 \%$

Utilidad Neta / Patrimonio  
 $96.823,04 / 712.684,14 = 13,58\%$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos  
 $96.823,04 + 210.518,97 / 2'799.164,23 = 10,98\%$

### **AÑO 4**

Utilidad Neta / Activo Total  
 $113.867,38 / 2'951.325,63 = 3,86\%$

Utilidad Neta / Patrimonio  
 $113.867,38 / 760.521,54 = 14,97 \%$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos  
 $113.867,38 + 219.170,48 / 2'951.325,63 = 11,28\%$

### **AÑO 5**

Utilidad Neta / Activo Total  
 $131.314,55 / 3'110.645,72 = 4,22 \%$

Utilidad Neta / Patrimonio

$131.314,55 / 810.301,41 = 16,20 \%$

Rendimiento sobre los activos:

Utilidad Neta + Gastos Financieros / Total de Activos

$131.314,55 + 228.235,83 / 3'110.645,72 = 11,59\%$

El resultado de los índices de rentabilidad en los 5 años de aplicación del plan financiero, se expone en el siguiente resumen:

INDICE	1	2	3	4	5
Utilidad / Activo Total	2.56%	3.02%	3.46%	3.86%	4.22%
Utilidad / Patrimonio	10.62%	12.02%	13.58%	14.92%	16.20%
Rendimiento/Activos	10.35%	10.64%	10.68%	11.28%	11.59%

El índice de Utilidad sobre el Activos, la Utilidad sobre el Patrimonio y el Rendimiento sobre los Activos, muestra un incremento permanente a lo largo de los cinco años, lo que permite demostrar que el plan financiero propuesto ofrece una alternativa viable, con expectativas de mejorar significativamente los resultados al término de los cinco años.

### **Razón de Liquidez**

El parámetro normal establecido está entre 1.5 – 2.

### **AÑO 1**

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

$2'378.151,68 / 1'809.144,63 = 1,31$

## **AÑO 2**

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $2'537.896,01 / 1'899.601,87 = 1,34$

## **AÑO 3**

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $2'683.221,71 / 1'994.581,96 = 1,34$

## **AÑO 4**

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $2'835.362,52 / 2'094.311,06 = 1.35$

## **AÑO 5**

Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente  
 $2'994.660,99 / 2'199.026,61 = 1.36$

El resultado indica que la liquidez de la cooperativa está dentro del parámetro normal y en los años que se proyecta el plan financiero, mantiene un índice promedio del 1,34, el mismo que se considera manejable.

## **Razón de Solvencia**

El resultado ideal del ratio sería igual a 1,5.

## **AÑO 1**

Activo Total / Pasivo Total  
 $2'494.055,91 / 1'892.498,90 = 1,32$

## **AÑO 2**

Activo Total / Pasivo Total

$$2'653.818,92 / 1'987.123,90 = 1,33$$

## **AÑO 3**

Activo Total / Pasivo Total

$$2'799.164,23 / 2'086.480,09 = 1,34$$

## **AÑO 4**

Activo Total / Pasivo Total

$$2'951.325,63 / 2'190.804,10 = 1,35$$

## **AÑO 5**

Activo Total / Pasivo Total

$$3'110.645,72 / 2'300.344,30 = 1,36$$

El resultado de solvencia obtenido por la cooperativa en los años de proyección del plan financiero se mantiene estable en un promedio anual de 1,34 resultado que estará por debajo del ideal, sin embargo a ello, la institución en el período indicado, estará en la capacidad de cumplir con sus obligaciones.

## **Índice de Apalancamiento**

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

Su valor óptimo oscila entre 0,7 y 1,5

## **AÑO 1**

Pasivo Total / Patrimonio

$$1'892.498,90 / 601.556,96 = 3,14$$

## **AÑO 2**

Pasivo Total / Patrimonio

$$1'987.123,90 / 666.695,03 = 2,98$$

## **AÑO 3**

Pasivo Total / Patrimonio

$$2'086.480,09 / 712.684,14 = 2,92$$

## **AÑO 4**

Pasivo Total / Patrimonio

$$2'190.804,10 / 760.521,54 = 2,88$$

## **AÑO 5**

Pasivo Total / Patrimonio

$$2'300.344,30 / 810.301,41 = 2,83$$

El endeudamiento registrado por la cooperativa en el año 1 es del 3.14, en el año 2 es del 2.98, en el año 3 es 2.92, en el año 4 es 2.88 y en el año 5 es de 2.83. Como se puede apreciar el índice determina una disminución promedio anual de 0,05 durante los cinco años, lo que puede sugerir que la cooperativa irá disminuyendo su endeudamiento a medida que recupera satisfactoriamente los créditos otorgados.

En resumen, si visualizamos la evolución de los índices financieros a través del tiempo, desde los años 2011 y 2012, hasta el término de los cinco años de aplicación del plan financiero, se puede apreciar que éstos obtienen un resultado con tendencia a incrementarse, a excepción del índice de endeudamiento, tal como se lo detalla en el siguiente cuadro:

INDICE	2011	2012	1	2	3	4	5
Liquidez	1,32%	1,32%	1,31%	1,34%	1,34%	1,35%	1,36%
Solvencia	1,32%	1,32%	1,32%	1,33%	1,34%	1,35%	1,36%
Apalancamiento	3.32%	3,52%	3,14%	2,98%	2,92%	2,88%	2,83%

### 3.4.6 Políticas aplicadas en el Plan Financiero

La política que se aplicará en el plan financiero propuesto, es la que actualmente mantiene la institución, adicional a ello, las que se aplicarán en los créditos y servicios propuestos.

#### ***Política de Crédito:***

La cooperativa no cuenta con manual de créditos, sin embargo, se aplican políticas de crédito de manera general, las que se detallan a continuación<sup>29</sup>:

1.- El encaje es de 7 a 1 y el interés que paga la cooperativa sobre este encaje es de 2,77 %.

2.- La tasa de interés que paga la cooperativa a sus socios por depósitos es:

- Ahorro a la vista 3%
- Certificados de aportación 4%
- Ahorro programado 9%
- Ahorro niño 9%
  
- Inversiones a 60 días 6%
- inversiones a 90 días 7%
- Inversiones a 180 días 8%
- Inversiones a 360 días 9%

<sup>29</sup> Contador de la COAC-2013

- Inversiones en montos superiores a 10.000 USD para jubilados y tercera edad en plazos de 180 días 10%
- Inversiones en montos superiores a 10.000 USD para jubilados y tercera edad en plazos de 360 días 12%

3.- Como los principales incentivos y atractivos que la cooperativa da para atraer el ahorro y el crédito tiene:

- Regalos de camisetas, gorras y para los inversionistas de acuerdo al valor de su inversión se otorga algún electrodoméstico.
- Sorteos de vehículos y electrométricos.
- Promociones de productos y servicios de la cooperativa

4.- Documentos habilitantes para acceder a los créditos.

- Títulos de propiedad
- Inspección previa de donde se va a invertir
- Seguimiento de la inversión
- Garantías personales, prendarias o hipotecarias
- Verificación de créditos anteriores para saber los antecedentes del socio
- Los créditos de consumo se otorgan a personas que posean un sueldo fijo, de acuerdo a sus ingresos.

5.- En caso de no ser cancelado un crédito:

- Citaciones judiciales y demandas judiciales
- Embargo de bienes
- Remate de bienes en caso de ser necesario.

### ***Nuevos Créditos y Servicios propuestos***

Para la promoción e incentivo para los nuevos créditos y servicios propuestos, se pone a disposición la siguiente política de crédito:



**CUADRO N.- 9**  
**POLÍTICA DE CRÉDITO Y SERVICIOS PROPUESTOS**

PROMOCIÓN	PUBLICIDAD	PLAZA	PRODUCTO	POLÍTICA
Incremento de 1,5% en la tasa pasiva para aumentar las captaciones de la entidad	Radio: 10 cuñas diarias de un minuto c/u, por un mes= \$ 200, \$ 2.400 al año	Población de Chillanes	Crédito Automotriz Crédito para Motos Servicios adicionales	Incrementar el 5% anual al monto de los créditos propuestos
Regalos de camisetas, gorras, electrodomésticos.	Trípticos: \$35 por 100 unidades, 1000 unidades al mes= \$350; \$ 4.200 al año.	Población de Chillanes y sitios aledaños		
Promoción de servicios adicionales a las mejores cuentas.	Gigantografías: \$50 c/u, 10 al año para Chillanes y sitios aledaños= \$ 500 al año.	Población de Chillanes y sitios aledaños		El encaje es de 7 a 1, con un interés sobre el encaje del 2,77% anual

**Elaborado por:** Cristóbal Aguilar G.

El cuadro N.- 9 expone los diferentes frentes en la aplicación de la política de crédito, la misma que, a más de conjugar con la política de crédito ya existente, propone poner en marcha una fuerte publicidad a nivel radial con un costo anual de USD 2.400, trípticos en la ciudad de Chillanes, con la finalidad de promocionar los créditos y servicios que oferta la cooperativa, lo que representará un costo de USD 4.200 anuales y gigantografías que le representará un costo anual de USD 500 dólares , así mismo se plantea, el comprometimiento de incrementar anualmente el 5% el monto de los créditos propuestos, lo que pretende llamar la atención y el interés de los potenciales clientes del sector.

### 3.4.7 Metas y Estrategias Financieras

#### 3.4.7.1 Metas Financieras

A través de Plan Financiero Propuesto, se ha planteado que la cooperativa inserte en el mercado financiero local, nuevos productos y servicios, con lo que pretende mejorar la cobertura, atención y eficiencia financiera, y por ende, aumentar su rentabilidad.

Existen cinco tipos de metas financieras que ayudan a generar conciencia para que los objetivos planteados sean realizables.

**1. Metas mejorables:** Los objetivos siempre deben estar destinados a mejorar algún aspecto económico o financiero, por lo que deberá acudir a la elaboración de un presupuesto en forma periódica, para estar supervisando su meta. En el caso de la cooperativa, se ha elaborado un estado de resultados previsional, que pretende determinar los ingresos que se proyecta alcanzar. Por ejemplo, en el año 1, se pretende obtener un ingreso de USD 487.813,63 dólares. A esta cifra se le deberá dar un seguimiento, para determinar si se cumplen satisfactoriamente, caso contrario, se tendrá que evaluar los resultados y tomar acciones inmediatas; y de igual manera los gastos, pues de ello depende que se llegue hasta donde se desea llegar. Este análisis se lo realizará periódicamente cada año.

**2. Metas específicas:** Al fijar propósitos económicos y financieros que se quieren lograr, hay que definir cómo se van a alcanzar y establecer el período de tiempo en que se van a materializar. En el caso del plan financiero propuesto, se establece un período de cinco años, para ver empezar a obtener resultados concretos. Durante el período propuesto, se propone aplicar la política financiera de incrementar en 5% anual el monto de los créditos propuestos. El realizar un balance de gastos e ingresos para tener claro de cuánto dispone y en cuánto tiempo se ha planteado llegar a la meta, resulta útil y hasta indispensable, tomando en cuenta que el tiempo y resultados propuestos tienen un período de tiempo de cumplimiento.

**3. Metas tangibles:** Se refiere a objetivos que puedan tener un impacto importante en un determinado período. Realizar un análisis financiero, permitirá establecer, si se está logrando obtener resultados significativos y el nivel de impacto que éste resultado, ha sugerido en los estados financieros. Con la aplicación del análisis financiero de los cinco años de aplicación del plan financiero, se puede establecer que en el año 1 la cooperativa obtendrá un rendimiento del 10,62% y al término del año 5, el rendimiento será de 16,20%, es decir, que llegará a incrementar su rendimiento financiero en 5,58%, meta que se refleja de igual manera en el incremento de los excedentes proyectados en los cinco años de aplicado el plan.

**4. Metas alcanzables:** Un factor importante es ser muy razonable. Toda meta amerita tener un espacio de tiempo, seguimiento, monitoreo y evaluación, de tal forma, que esta se traduzca en un hecho que se encuadre a la realidad. Los objetivos El plan se ha sostenido y planteado de acuerdo a un estudio de mercado aplicado a una población de 17.406, de la cual, se estableció una muestra para la aplicación de la encuesta, que ha permitido poner en consideración la información que desprende la tabulación realizada, que es el reflejo de las necesidades y expectativas expresadas por los socios y población de la ciudad de Chillanes.

**5. Metas superables:** Cuando se fijan planes no hay que descuidar las obligaciones ni su bienestar actual, el objetivo de adquirir mayor beneficio no debe afectar el pago de otras deudas. Es importante tener siempre presente, que a mayores inversiones, mayores serán sus obligaciones también, las que se deberán administrar con alta responsabilidad, para que no se conviertan en un obstáculo. La cooperativa en la propuesta, establece la inversión inicial de USD 600.000 dólares anuales, la que le permitirá cubrir los créditos propuestos, capital e intereses que estará en capacidad de cubrir con la gestión financiera proyectada, mismo que será suministrado por las instituciones financieras, con las que ha mantenido una relación confiable y estable durante muchos años. La cooperativa mantendrá un permanente análisis de costos financieros y riesgo crediticio, con la finalidad de establecer si se cumplen con

las políticas de pago de obligaciones y de recuperación de cartera.

### **3.4.7.2 Estrategias Financieras**

Como todo proyecto o plan financiero, establece como medida preventiva y de aseguramiento, la elaboración de una estrategia financiera, que permita apoyar el cumplimiento la misión y los objetivos planteados, mismas que deberá abarcar un conjunto de áreas clave, que resultan del análisis que se haya realizado.

Como aspectos claves en la función financiera, se señalan los siguientes:

- Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios.
- Análisis del circulante: liquidez y solvencia.
- Fondo de rotación, análisis del equilibrio económico-financiero.
- Estructura financiera y nivel general de endeudamiento.
- Análisis de las distintas fuentes de financiación, incluyendo autofinanciación y política de retención y/o reparto de utilidades.
- Costos financieros.
- Análisis del riesgo de los créditos concedidos a clientes.

Estos aspectos claves, responden a las estrategias y/o políticas que desde el punto de vista financiero, deberán regir el desempeño de la cooperativa, las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con éstas, en a largo plazo y a corto plazo.

Las estrategias financieras para el largo plazo involucran los aspectos siguientes:

- a) Sobre la inversión.
- b) Sobre la estructura financiera.
- c) Sobre la retención y/o reparto de utilidades.

Mientras que las estrategias financieras para el corto plazo deben considerar los aspectos siguientes:

- a) Sobre el capital de trabajo.
- b) Sobre la gestión del efectivo.

El crecimiento interno de la institución, obedece a la necesidad de mejorar el desempeño financiero, como consecuencia de una posible demanda, o por el hecho de haber identificado la posibilidad de nuevos productos y/o servicios que demanden la ampliación de la inversión actual, como es el caso de la cooperativa.

En estos casos, las decisiones hay que tomarlas considerando alternativas de incremento de los activos existentes, o de reemplazo de estos por otros más modernos y eficientes.

El crecimiento externo, se lleva a cabo siguiendo la estrategia de eliminar competidores, o como resultado de la necesidad de eliminar barreras con clientes buscando un mayor control.

Otra forma obedece a la estrategia de invertir los excedentes financieros de la forma más rentable posible, por lo que en estos casos se opta por la diversificación de la cartera de inversión reduciendo así el riesgo y en busca de maximizar el rendimiento.

La selección de la mejor alternativa, deberá seguir el criterio de maximizar el valor de la institución, es decir, la decisión que se adopte deberá contribuir al incremento de la rentabilidad.

Para ello, la evaluación financiera es la mejor alternativa, pues resulta necesaria la utilización de una serie de instrumentos que permiten tomar las mejores decisiones.

## **Estructura financiera**

La definición de la estructura de financiamiento permanente de la institución, deberá definirse en correspondencia con el resultado económico que ésta sea capaz de lograr. Es evidente que funcionar con financiamiento ajeno es más económico, pero con su incremento aumenta el riesgo y a su vez aumentan los llamados costos.

## **Gestión del efectivo**

Las decisiones sobre el efectivo, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la institución. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez a saber, los cobros y los pagos. En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son:

1. Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no crear mayores resistencias y aumento de las cuentas incobrables. Los descuentos o premios si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.

2. Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia, aprovechando cualquier descuento favorable por pronto pago.

Los criterios que se emplean para medir la efectividad de las acciones asociadas a la gestión del efectivo son: la razón rápida o prueba ácida, el ciclo de caja y/o la rotación de caja, el ciclo y/o la rotación de los cobros, así como el ciclo y/o la rotación de los pagos.

Entre los instrumentos que permiten el cumplimiento de la estrategia para la gestión del efectivo se encuentra la planificación financiera, específicamente la utilización del presupuesto de caja.

El empleo del presupuesto de caja permite conocer los excesos y/o defectos de efectivo que se le pueden presentar a la organización en el corto plazo, a partir de lo cual puede adoptar la decisión oportuna que proporcione la mayor eficiencia en cuanto a la inversión del exceso o a la negociación de la mejor alternativa para cubrir el déficit. La administración eficiente del efectivo, contribuye a mantener la liquidez de la institución.

## CAPÍTULO IV

### **4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **4.1 Conclusiones**

- La aplicación del plan financiero, establece que partiendo del año 2012 que registra un índice de rendimiento del 8,88%, al término de los cinco años, obtendrá un rendimiento del 11,59%; la liquidez del año 2012 es de 1,32 al quinto año será de 1.36 y el endeudamiento de 3.52 que registra en el año 2012, al año 5 será de 2.83; los resultados irán mejorando a pasos firmes, a medida que se vayan aplicando políticas financieras más ambiciosas y un control más efectivo.
- En el desarrollo de un plan financiero efectivo, hay que planificar un permanente monitoreo de las fuertes oscilaciones de los valores pesados (inflación, tasas de interés, costos, precios, etc.), es decir, las fluctuaciones esperadas en el futuro, de tal forma, que la institución aplique estrategias financieras oportunas en el transcurso del plan.
- El éxito de todo proceso, es que éste cuente con el talento humano capacitado, manual de funciones y procedimientos, para logro de los objetivos y llegar a niveles satisfactorios en la eficiencia y efectividad planificados, sin embargo, la cooperativa carece de normativa relacionada con la concesión de créditos, lo que establece una debilidad de control interno y administrativo.
- Todo plan financiero ofrece diferentes alternativas y posibilidades de generar mayores ingresos, por lo tanto, tanto los ingresos, gastos y el endeudamiento que la cooperativa tendría que alcanzar y afrontar, establece un apropiado control para evaluar periódicamente su evolución y prever las posibles dificultades a presentarse y optar por



posibles soluciones, minimizando el riesgo que toda inversión trae consigo.

- La cooperativa no ha crecido en las verdaderas dimensiones que su capacidad instalada así lo amerita, debido a la ausencia de estudios de mercado periódicos y de un plan operativo estratégico. Su expansión y desarrollo se ve limitado por la restringida administración de todos sus recursos.
- El plan financiero propuesto, favorable en los resultados obtenidos en los estados financieros previsionales, que determina un incremento del 5% en sus utilidades, como consecuencia de un análisis particular en la cooperativa, resultado que se espera, sea un referente, para que la administración considere aplicar este tipo de propuestas.
- La información financiera de la cooperativa fue demasiado restringida, convirtiéndose en un verdadero problema al momento de realizar el presente análisis.

## 4.2 Recomendaciones

### A LA COOPERATIVA

- ✓ Elaborar estudios financieros en forma periódica, herramienta que permitirá monitorear los resultados obtenidos y evaluar el desempeño de la cooperativa, con la finalidad de manejar y anticipar eventos financieros para la toma de decisiones oportunas, que se enmarquen a la realidad económica y financiera de la institución.
  
- ✓ Realizar una evaluación periódica de los resultados obtenidos por la cooperativa, con el fin de pronosticar datos futuros, como: cambios en los precios, costos, tasas de interés, cantidades, volumen de ingresos, impuestos, entre otros factores y su incidencia en la consecución de los objetivos planteados por la administración, minimizando los riesgos propios del ámbito financiero.
  
- ✓ Elaborar un manual de crédito, que permita normar la concesión, administración y recuperación de los créditos otorgados a sus asociados, documento que contribuirá en el fortalecimiento y desarrollo de las actividades crediticias de la cooperativa, permitiendo a la alta gerencia actuar con seguridad en la toma de decisiones en el manejo y utilización de los recursos financieros de la institución.
  
- ✓ Realizar estudios de mercado, por lo menos cada dos años, ya que a través de esta vinculación con los clientes y la información que este se desprenda, pueda identificar y definir las oportunidades y problemas del entorno interno y externo, con la finalidad de redefinir sus objetivos y metas y mejorar la comprensión del proceso mismo del mercado financiero y sus posibles complicaciones.
  
- ✓ Desarrollar un plan de financiero, para lanzar, expandir o introducir una nueva actividad o producto en el mercado financiero, ya que se constituye en un instrumento que permite concretar las estrategias en

términos económicos y financieros, lo que favorecería en el crecimiento y desarrollo de la institución, aprovechando de mejor manera los recursos existentes.

- ✓ Socializar con el personal financiero de la institución con relación a la información económica de la cooperativa, considerando que ésta es de libre acceso para sus asociados y del personal que labora en la institución, en el momento que lo requieran, con el debido trámite correspondiente.

## RESUMEN

El plan financiero propuesto, provee una alternativa económica y financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora LTDA, para mejorar su desempeño y resultados económicos, dándole la posibilidad de expandirse y desarrollar planes estratégicos en su crecimiento financiero.

El objetivo principal del presente plan financiero es aprovechar de mejor manera los recursos existentes y ampliar la competitividad en la prestación de nuevos productos y servicios para sus socios y la población en general. Para lo cual se desarrolló un estudio de mercado que permitió identificar las necesidades potenciales y proponer nuevos productos y servicios para poder cubrir parte de dichas necesidades a nivel de la población de Chillanes.

La presente tesis se constituye en un aporte a la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa, ya que a través del trabajo de investigación se ha generado una alternativa viable y favorable para los intereses de la entidad.

El plan financiero analiza la viabilidad económico financiera del proyecto en un período de cinco años, el que define la cartera de productos y servicios a introducir en el mercado financiero local, considerando la Inversión necesaria y su financiamiento, el flujo del efectivo; detallando las necesidades de gastos operativos, los plazos de cobro y el cumplimiento de las distintas obligaciones.

Finalmente se puede decir que la entidad debería tomar en cuenta el presente trabajo y profundizar en la investigación y estudios de mercado para desarrollar las herramientas necesarias y competir en el mercado financiero local, además tener la oportunidad de expandirse a otros sectores de la provincia y el país.

  
16/01/2014

## SUMMARY

The proposed financial plan provides financial and economic alternative to the credit and savings Juan Pio de Mora LTDA cooperative, to improve its performance and financial results, giving the possibility to expand and develop strategic plans in their financial growth.

The main objective of this financial plan is make the most of existing resources and increase competitiveness in the new products and services for its members and the general population. For which it developed a market study that identified the potential needs and propose new products and services to meet those needs of the Chillanes population.

This thesis is a contribution to the administrative and financial management of the cooperative, as through the researching work has generated a viable and favorable alternative to the interests of the entity.

The financial plan analyzes the economic and financial viability of the project in a period of five years, it definite the products and services to be introduced in the local financial market, considering the necessary investment and financing, the flow of cash; detailing the needs operating expenses, collection periods and compliance with the various requirements.

Finally it can say that the entity should consider this work, the further research and market research to develop the necessary tools to compete in the local financial market, also have the opportunity to expand into other areas of the province and the country.



## BIBLIOGRAFÍA

1. Arroyo Antonio, Dirección Financiera, España. Deusto, 2003.
2. Díaz Hernando, Contabilidad General, Bogotá, Pearson, 2001.
3. Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson, México, 2003.
4. Menguzzato y Renau. “La Dirección Estratégica de la Empresa. Un enfoque innovador del management”. Editorial del Ministerio de Educación Superior. Abril 1997.
5. Monchón Francisco, Economía. México. Editorial Guzo. 2008
6. Orozco Jorge, Contabilidad General, Quito, Emanuel Editores, 1997.
7. Reyes, M.; “Las estrategias financieras de la empresa”. Material preliminar para un libro de texto en fase de preparación. Universidad de la Habana. 2008.
8. Rosenberg J.M, Diccionario de Administración y Finanzas, Océano, Barcelona, Pago. 189
9. Sánchez Yábar, Guido. “El marketing en las pequeñas empresas”. 2006
10. Van Horne, J., Wachowicz, J.; “Fundamentos de administración financiera”, Décima Edición, Prentice Hall, 1998.



# ANEXOS

ANEXO 1

COOPERATIVA JUAN PIZO DE MORA LTDA.  
Oficina: COOP. JUAN PIZO DE MORA (CHILLANES)

## BALANCE GENERAL Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000001

		ACTIVO		
1	FGNROS DISPONIBLES			197921.71
101	Caja		30240.00	
10105	Efectivo	30240.00		
1010510	Fondo de Cambio	30000.00		
1010520	EFFECTIVO CAJA CHICA	240.00		
103	Bancos y otras instituciones financi		129395.91	
10310	Bancos e instituciones financieras	129395.91		
1031021	Bco. Nac. Fomento Cta. Ahor. 4001	36766.57		
1031022	Bco. Pichincha cta. cte. 3149964	89674.55		
1031023	Bco. Pichincha cta. Ahor. 2977-8	242.19		
1031030	Bco. Nac. de Fomento. Cta.Cte.50	2712.60		
104	Efectos de cobro inmediato		38185.80	
10405	Cheques Pais	38185.80		
1040505	Cheques Pais	38185.80		
4	CARTERA DE CREDITOS		1731743.93	
402	Cartera de créditos de consumo por v		1378822.51	
40205	De 1 a 30 días	72925.45		
4020505	De 1 a 30 días	20638.37		
4020507	De 1 a 30 días	23490.51		
4020508	De 1 a 30 días	28796.57		
40210	De 31 a 90 días	146463.41		
4021005	De 31 a 90 días	21006.90		
4021007	De 31 a 90 días	37322.58		
4021008	De 31 a 90 días	88133.93		
40215	De 91 a 180 días	222549.23		
4021505	De 91 a 180 días	5332.60		
4021507	De 91 a 180 días	52645.28		
4021508	De 91 a 180 días	164571.35		
40220	De 181 a 360 días	391872.48		
4022005	De 181 a 360 días	101248.88		
4022006	De 181 a 360 días	290623.60		
40225	De más de 360 días	565011.94		
4022507	De más de 360 días	372020.57		
4022508	De más de 360 días	192991.37		
403	Cartera de créditos de vivienda por		23323.19	
40305	De 1 a 30 días	717.09		
4030505	De 1 a 30 días	717.09		
40310	De 31 a 90 días	1460.77		
4031005	De 31 a 90 días	1460.77		
40315	De 91 a 180 días	1082.67		
4031505	De 91 a 180 días /	1082.67		
40320	De 181 a 360 días	1350.43		
4032005	De 181 a 360 días	1350.43		
40325	De más de 360 días	10412.14		
4032505	De más de 360 días	10412.14		
104	Cartera de créditos para la microemp		308638.52	
10405	De 1 a 30 días	13427.40		
1040505	De 1 a 30 días	13427.40		

COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
 oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Página 000002

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

40410	De 31 a 90 días		25215.15	
4041005	De 31 a 90 días	25215.15		
40415	De 91 a 180 días		36842.50	
4041505	De 91 a 180 días	36842.50		
40420	De 181 a 360 días		69699.18	
4042005	De 181 a 360 días	69699.18		
40425	De más de 360 días		162854.69	
4042505	De más de 360 días	162854.69		
412	Cartera de créditos de consumo que n			24158.72
41205	De 1 a 30 días		2992.80	
4120505	De 1 a 30 días	352.15		
4120507	De 1 a 30 días	824.13		
4120508	De 1 a 180 días	1616.50		
41210	De 31 a 90 días		2423.14	
4121007	De 31 a 90 días	848.57		
4121008	De 31 a 90 días	1574.57		
41215	De 91 a 180 días		2912.50	
4121507	De 91 a 180 días	1320.21		
4121508	De 91 a 180 días	1592.29		
41220	De 181 a 360 días		4553.81	
4122007	De 181 a 360 días	2020.44		
4122008	De 181 a 360 días	1733.37		
41225	De más de 360 días		11274.47	
4122507	De más de 360 días	6733.27		
4122508	De más de 360 días	4541.20		
414	Cartera de créditos para la microemp			12361.05
41405	De 1 a 30 días		1288.82	
4140505	De 1 a 30 días	1288.82		
41410	De 31 a 90 días		1938.13	
4141005	De 31 a 90 días	1938.13		
41415	De 91 a 180 días		1608.70	
4141505	De 91 a 180 días	1608.70		
41420	De 181 a 360 días		1659.97	
4142005	De 181 a 360 días	1659.97		
41425	De más de 360 días		3865.43	
4142505	De más de 360 días	3865.43		
422	Cartera de créditos de consumo veni			37657.52
42205	De 1 a 30 días		3030.16	
4220508	De 1 a 30 días	3030.16		
42210	De 31 a 90 días		13538.70	
4221005	De 31 a 90 días	597.06		
4221007	De 31 a 90 días	1048.64		
4221008	De 31 a 90 días	11893.00		
42215	De 91 a 180 días		5759.44	
4221505	De 91 a 180 días	1226.00		
4221507	De 91 a 180 días	3836.70		
4221508	De 91 a 180 días	4696.74		
42220	De 181 a 270 días		2352.67	
4222007	De 181 a 270 días	1821.60		



COOPERATIVA JUAN PÍO DE NORA LTDA.  
Oficina: COOP. JUAN PÍO DE NORA (CHILLANES)

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 006003

14222008	De 180 a 360 días	531.07		
142225	De más de 270 días		8776.55	
14222505	De más de 270 días	495.00		
14222506	De más de 270 días	1.00		
14222507	De más de 270 días	7119.94		
14222508	De más de 360 días	1361.71		
1424	Cartera de créditos para la microemp			10270.83
142405	De 1 a 30 días		1127.77	
14240505	De 1 a 30 días	1127.77		
142410	De 31 a 90 días		2679.17	
14241005	De 31 a 90 días	2679.17		
142415	De 91 a 180 días		2256.10	
14241505	De 91 a 180 días	2256.10		
142420	De 181 a 360 días		3050.80	
14242005	De 181 a 360 días	3050.80		
42425	De más de 360 días		4156.99	
4242505	De más de 360 días	4156.99		
499	(Provisiones para créditos incobrables)			-85588.72
49910	(Cartera de créditos de consumo)		-85588.72	
4991005	(Cartera de créditos de consumo)	-85588.72		
6	CUENTAS POR COBRAR			45112.57
603	Intereses por cobrar de cartera de c			37829.92
60310	Cartera de créditos de consumo		6634.64	
6031005	Cartera de créditos de consumo	1404.53		
6031007	Cartera de créditos de consumo	5230.11		
60315	Cartera de créditos de vivienda		68.19	
6031505	Cartera de créditos de vivienda	68.19		
60320	Cartera de créditos para la microe		31127.09	
6032005	Cartera de créditos para la micr	3058.36		
6032006	Cartera de cred. para Micro Nora	28068.73		
614	Pagos por cuenta de clientes			5282.65
61430	Gastos judiciales		5282.65	
6143005	Gastos judiciales SOCIOS	5282.65		
590	Cuentas por cobrar varias			2000.00
59090	Otras		2000.00	
5909030	Tarjetas Visa Electron	2000.00		
3	PROPIEDADES Y EQUIPO			115769.73
301	Terrenos			5223.34
30105	Terrenos		5223.34	
3010505	Terrenos	5223.34		
302	Edificios			105210.48
30205	Edificios		105210.48	
3020505	Edificios	105210.48		
050	Muebles, enseres y equipos de oficina			18698.45
05005	Muebles, enseres y equipos de ofic		18698.45	
0500505	Muebles de oficina	10701.47		
0500510	Enseres de oficina	6426.66		
0500511	Enseres de Oficina Sin Vida Util	500.40		
0500515	Equipos de oficina	1069.92		

COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
 Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000004

1806	Equipos de computación		16767.75
180605	Equipos de computación	16767.75	
18060505	Equipos de computación		16767.75
1807	Unidades de transporte		2726.99
180705	Unidades de transporte	2726.99	
18070505	Unidades de transporte		2726.99
1890	Otros		11182.18
189095	Otros	11182.18	
18909505	Biblioteca	405.80	
18909515	Equipo de Funeraria	4256.00	
18909535	Equipo Odontológico	6520.38	
1899	(Depreciación acumulada)		-44039.46
189905	(Edificios)	-19420.42	
18990505	(Edificios) 104	-19420.42	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi)	-5140.36	
18991505	(Muebles de oficina) 105	-2795.74	
18991510	(Enseres de oficina) 106	-2028.00	
18991515	(Equipos de oficina) 107	-316.62	
189920	(Equipos de computación)	-11157.60	
18992005	(Equipos de computación) 108	-11157.60	
189925	(Unidades de transporte)	-2726.99	
18992505	(Unidades de transporte)	-2726.99	
189935	(EQUIPO ODONTOLÓGICO)	-5213.44	
18993505	(Equipo Odontológico) 109	-5213.44	
189940	(Otros)	-380.65	
18994005	(Otros) 110	-380.65	
9	OTROS ACTIVOS		2335.67
905	Gastos diferidos		2335.67
90505	Gastos de constitución y organizac	780.00	
9050510	Publicidad Prepagada	780.00	
90520	Programas de computación	1555.67	
9052005	Programas de computación	1555.67	
	TOTAL ACTIVO		2092783.61

PASIVOS

1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-1411055.44
101	Depósitos a la vista		-550499.41
10135	Depósitos de ahorro	-550499.41	
1013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	-453759.54	
1013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	-1468.89	
1013520	Depositos de Ahorro Encaje	-338.96	
1013525	Depósito Ahorro Mito	-91579.68	
1013530	Depósito Ahorro Programado	-3051.50	
1013535	Depósitos Ahorros Niño Inactivas	-300.84	
103	Depósitos a plazo		-860554.03
10305	De 1 a 30 días	-100538.46	
1030505	De 1 a 30 días	-100538.46	



COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
 Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000005

210310	De 31 a 90 días		-121991.04	
21031005	De 31 a 90 días	-121991.04		
210315	De 91 a 180 días		-290827.79	
21031505	De 91 a 180 días	-290827.79		
210320	De 181 a 360 días		-347196.74	
21032005	De 181 a 360 días	-347196.74		
25	CUENTAS POR PAGAR			-80442.70
2501	Intereses por pagar		-340.51	
250105	Depósitos a la vista		-340.50	
25010505	Depósitos a la vista	-340.50		
250196	Otros		-0.01	
25019605	Interés Certificados de Aportaci	-0.01		
2503	Obligaciones patronales			-1101.58
250320	Fondo de reserva IESS		-1021.04	
25032005	Fondo de reserva IESS	-1021.04		
250335	OTROS BONOS		-80.54	
25033505	Otros bonos	-80.54		
2544	Retenciones			-39162.52
250490	Otras retenciones		-39162.52	
25049010	Fondo Mortuario y Seguro de Desq	-36132.97		
25049020	Seguro de Hospitalización	-737.55		
25049030	SEGURO DE ASISTENCIA MEDICA EXTE	-2292.00		
2511	Provisiones para operaciones conting			-29305.79
251105	Provisiones para operaciones conti		-29305.79	
25110505	Provisiones para operaciones con	-29305.79		
2590	Cuentas por pagar varias			-10532.30
259090	Otras cuentas por pagar		-10532.30	
25909020	Otros Acredores	-10532.30		
29	OTROS PASIVOS			-60619.91
2903	Fondos en administración			-7496.84
290305	Fondos en administración		-7496.84	
29030510	Provisión Bono de Jubilación	-7496.84		
2908	Transferencias internas			-51020.25
290805	Transferencias internas		-51020.25	
29080505	Oficina principal	-51020.25		
2990	Otros			-2102.82
299090	Varios		-2102.82	
29909010	Depósitos no identificados	-2102.82		
	TOTAL PASIVOS			-1552116.05
				=====
	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			-425187.62
3103	Aportes de socios		-425187.62	
310305	Aportes de socios		-425187.62	
31030505	Certificados de Aportación	-425187.62		
33	RESERVAS			-42574.50
3301	Legales		-4028.43	

COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2011

Expresado en PULAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000906

330105	Legales		-9028.43	
33010520	Reserva de Previsión y Asistencia	-9028.43		
3305	Revalorización del patrimonio			-33546.07
330505	Revalorización del patrimonio		-33546.07	
33050505	Revalorización del patrimonio	-33546.07		
TOTAL PATRIMONIO				-467762.12
EXCEDENTE DEL PERIODO				-72905.44
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-2692783.61

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			10367.43
7109	Intereses, comisiones e ingresos en		10367.43	
710910	Cartera de créditos de consumo		2759.70	
71091005	Cartera de créditos de consumo	100.00		
71091007	Cartera de créditos de consumo	2659.70		
710920	Cartera de créditos para la microe		7607.73	
71092005	Cartera de créditos para la micr	4089.68		
71092008	CUENTAS ORDEN DEUDORAS	3518.05		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-10367.43
7202	Activos propios en poder de terceros		-1205.45	
720205	Activos propios en poder de tercer		-1205.45	
72020510	Cartera de Créditos Consumo	-1205.45		
7209	Intereses en suspenso		-9161.98	
720905	Intereses en suspenso		-9161.98	
72090501	Intereses en suspenso	-9161.98		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			2136050.64
7390	Otras cuentas de orden acreedores		2136050.64	
739005	Otras cuentas de orden acreedores		2136050.64	
73900505	Otras cuentas de orden acreedore	2136050.64		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-2136050.64
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-2136050.64	
740110	Documentos en garantía		-2136050.64	
74011005	Documentos en garantía	-2136050.64		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00

GERENTE

AUDITOR

CONTADOR

COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Período: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000001

## INGRESOS

31	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-297176.75
3101	Depósitos		-3308.46
310110	Depósitos en bancos y otras instit	-3308.46	
31011005	Interés en Libreta Ah. Eco del P	-3308.46	
3104	Intereses de cartera de créditos		-293870.27
310410	Cartera de créditos de consumo	-92623.71	
31041005	Cartera de créditos de consumo	-83408.54	
31041006	Cartera de créditos de Anticipos	-9215.17	
310415	Cartera de créditos de vivienda	-2933.89	
31041505	Cartera de créditos de vivienda	-2933.89	
310420	Cartera de créditos para la microe	-188967.50	
31042001	Cartera de créditos para la micr	-65858.04	
31042006	Cartera de crédito para micro Ru	-123109.46	
310430	De mora	-9345.17	
31043005	De mora	-1457.36	
31043006	De mora Anticipos	-1339.57	
31043007	De mora Vivienda	-22.08	
31043008	De mora Micro	-2646.71	
31043009	De mora Micro Rural	-3879.45	
31	INGRESOS POR SERVICIOS		-20249.00
3103	Afiliaciones y renovaciones		-3564.00
310305	AFILIACIONES	-3564.00	
31030505	Afiliaciones socios	-3564.00	
3105	Servicios cooperativos		-16685.00
310505	Servicios cooperativos	-16685.00	
31050510	Servicio Médico-Odontológico	-16685.00	
31	OTROS INGRESOS		-9638.02
3104	Recuperaciones de activos financiero		-7484.02
310420	Intereses y comisiones de ejercici	-7484.02	
31042006	Intereses y comisiones de ejerci	-7484.02	
3190	Otros		-2154.00
319005	Otros	-2154.00	
31900505	Otros Ingresos	-2004.00	
31900510	Otros Cartera	-132.00	
31900530	Comision SPI.	-18.00	
	TOTAL INGRESOS		-327065.77

## GASTOS

31	INTERESES CAUSADOS		103134.61
311	Obligaciones con el público		103134.61
3115	Depósitos de ahorro	21407.53	
311505	Depósitos de ahorro	20920.18	
311510	Depósitos de Bono Jubilacion	147.09	
311515	Depósitos encaje Ahorro Encaje	340.26	
3130	Depósitos a plazo	74428.83	
313005	Depósitos a plazo	74428.83	



COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotizaci: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000002

410190	Otros		7298.25	
11019005	Certificados de Aportación	7298.25		
14	PROVISIONES			12744.12
402	Cartera de créditos		12000.00	
40205	Cartera de créditos		12000.00	
4020505	Cartera de créditos	12000.00		
404	Bienes realizables, adjudicados por		744.12	
40405	BIENES REALIZADOS, ADJUDICADOS POR		744.12	
4040505	Bienes Realizados, adjudicados p	744.12		
5	GASTOS DE OPERACION			133406.80
101	Gastos de personal		73175.56	
0105	Remuneraciones mensuales		44321.60	
010501	Remuneraciones mensuales	39555.33		
010515	Componentes Salariales	4135.53		
010520	Bonificación Vacacional	630.72		
0110	Beneficios sociales		10424.72	
111005	Decimo Tercer Sueldo	4813.77		
111010	Decimo Cuarto Sueldo	2109.00		
111015	Fondos de Reserva	3506.95		
190	Otros		18429.24	
19005	Horas Extras	2399.40		
19010	Recompensas y Bonificaciones	5028.38		
19015	Agasajo Navideño Empleados	971.00		
19020	Funcionarios y Empleados (viatico)	587.00		
19045	Refrigerio	229.34		
19050	Uniformes	1589.60		
9055	Subsidio de Antiquedad	3356.52		
9065	Subsidio Familiar	168.00		
9070	Servicios Opcionales	320.00		
9080	Subsidio responsabilidad	3780.00		
	Honorarios			325.00
55	Directores		325.00	
1505	Consejo de Administración	60.00		
1510	Consejo de Vigilancia	265.00		
	Servicios varios			29001.75
5	Movilización, fletes y embalajes		1741.00	
510	Fletes y Embalajes	1741.00		
5	Publicidad y propaganda		8216.40	
505	Publicidad y propaganda	8216.40		
7	Servicios básicos		3054.27	
705	Energía y Agua	634.27		
715	Teléfono	740.00		
20	Servicio de Internet	1680.00		
	Seguros		2806.12	
15	Seguros de Robos e Incendios	2750.00		
20	Seguro Vehículo	56.12		
	Arrendamientos		390.00	
15	Arrendamientos	390.00		
	Otros servicios		3793.96	

COOPERATIVA JUAN PÍO DE MORA LTDA.  
 Oficina: COOP. JUAN PÍO DE MORA (CHILLANES)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 Ejercicio 2011

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2011-01-01 al 2011-12-31 (Provisional)

Página 000003

45039015	Elecciones	220.00		
45039020	Judiciales y Notariales	238.00		
15039035	Gastos de Asamblea	63.00		
15039040	Gastos bancarios	185.80		
5039045	Suscripciones	55.00		
5039050	Limpieza y Aseo	523.80		
5039060	Varios	2488.36		
594	Impuestos, contribuciones y multas			22.27
50410	Impuestos Municipales		22.27	
5041005	Impuestos Municipales	22.27		
105	Depreciaciones			12906.21
10515	Edificios		7013.92	
051505	Edificios	7013.92		
0525	Muebles, enseres y equipos de ofc		1348.36	
052505	Muebles, enseres y equipos de of	1348.36		
0530	Equipos de computación		3511.12	
053005	Equipos de computación	3511.12		
1545	EQUIPO ODONTOLÓGICO		976.50	
154505	EQUIPO ODONTOLÓGICO	976.50		
1590	Otros		50.31	
159005	Otros	50.31		
5	Asortizaciones			1312.64
605	Gastos anticipados		32.64	
60520	Seguro Vehículo	32.64		
625	Programas de computación		1280.00	
62505	Programas de computación	1280.00		
7	Otros gastos			25669.37
105	Suministros diversos		6260.13	
10505	Suministros diversos	6260.13		
10	Donaciones		234.40	
1005	DONACIONES	234.40		
15	Mantenimiento y reparaciones		1531.35	
1505	Mantenimiento y reparaciones	1531.35		
20	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		351.22	
2005	Combustibles y Lubricantes	351.22		
15	IMPREVISTOS		1672.63	
1505	Imprevistos	1672.63		
0	Otros		15619.64	
005	servicios médico odontológico	1538.24		
015	Promoción	12692.50		
020	Comparsa	1368.90		
	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			1874.80
	Intereses y comisiones devengados en		4874.80	
	Intereses y comisiones devengados	4874.80		
45	Intereses y comisiones devengado	4874.80		
	TOTAL GASTOS			254160.33
	EXCEDENTE DEL PERIODO			-72905.44

BALANCE GENERAL  
 Ejercicio 2012  
 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)  
 Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

		ACTIVO		
11	FONDOS DISPONIBLES			192383.89
1101	Caja		30240.00	30240.00
110105	Efectivo		30240.00	
11010510	Fondo de Cambio	30000.00		
11010520	EFFECTIVO CAJA CHICA	240.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		150165.98	150165.98
110310	Bancos e instituciones financieras		150165.98	
11031021	Bco. Nac. Fomento Cta. Aho. 4001	77918.10		
11031022	Bco. Pichincha cta. cte. 3149964	55554.02		
11031023	Bco. Pichincha cta. Ahor. 2977-8	9589.47		
11031030	Bco. Nac. de Fomento. Cta.Cte.50	7104.39		
1104	Efectos de cobro inmediato		11977.91	11977.91
110405	Cheques País		11977.91	
11040505	Cheques País	11977.91		
14	CARTERA DE CREDITOS			2035915.35
1402	Cartera de créditos de consumo por v		544606.56	544606.56
140205	De 1 a 30 días		32898.80	32898.80
14020505	De 1 a 30 días	32898.80		
140210	De 31 a 90 días		60341.91	60341.91
14021005	De 31 a 90 días	60341.91		
140215	De 91 a 180 días		58426.76	58426.76
14021505	De 91 a 180 días	58426.76		
140220	De 181 a 360 días		86436.36	86436.36
14022005	De 181 a 360 días	86436.36		
140225	De más de 360 días		306502.73	306502.73
14022505	De más de 360 días	306502.73		
1403	Cartera de créditos de vivienda por		18267.77	18267.77
140305	De 1 a 30 días		238.07	238.07
14030505	De 1 a 30 días	238.07		
140310	De 31 a 90 días		484.97	484.97
14031005	De 31 a 90 días	484.97		
140315	De 91 a 180 días		750.06	750.06
14031505	De 91 a 180 días	750.06		
140320	De 181 a 360 días		1585.27	1585.27
14032005	De 181 a 360 días	1585.27		
140325	De más de 360 días		15209.40	15209.40
14032505	De más de 360 días	15209.40		
1404	Cartera de créditos para la microemp		1439058.84	1439058.84
140405	De 1 a 30 días		128230.85	128230.85
14040505	De 1 a 30 días	128230.85		
140410	De 31 a 90 días		160693.28	160693.28
14041005	De 31 a 90 días	160693.28		
140415	De 91 a 180 días		232950.90	232950.90
14041505	De 91 a 180 días	232950.90		
140420	De 181 a 360 días		559854.99	559854.99
14042005	De 181 a 360 días	559854.99		
140425	De más de 360 días		357328.82	357328.82
14042505	De más de 360 días	357328.82		

Fecha Impresión: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO



BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Página 000002

1412	Cartera de créditos de consumo que n			39704.46
141205	De 1 a 30 días		2561.63	
14120505	De 1 a 30 días	2561.63		
141210	De 31 a 90 días		2092.80	
14121005	De 31 a 90 días	2092.80		
141215	De 91 a 180 días		2747.91	
14121505	De 91 a 180 días	2747.91		
141220	De 181 a 360 días		6534.86	
14122005	De 181 a 360 días	6534.86		
141225	De más de 360 días		25767.26	
14122505	De más de 360 días	25767.26		
1414	Cartera de créditos para la microemp			62797.06
141405	De 1 a 30 días		3072.41	
14140505	De 1 a 30 días	3072.41		
141410	De 31 a 90 días		5893.78	
14141005	De 31 a 90 días	5893.78		
141415	De 91 a 180 días		11201.30	
14141505	De 91 a 180 días	11201.30		
141420	De 181 a 360 días		14284.31	
14142005	De 181 a 360 días	14284.31		
141425	De más de 360 días		28345.26	
14142505	De más de 360 días	28345.26		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			21987.45
142210	De 31 a 90 días		6451.75	
14221005	De 31 a 90 días	6451.75		
142215	De 91 a 180 días		2115.51	
14221505	De 91 a 180 días	2115.51		
142220	De 181 a 270 días		1415.32	
14222005	De 181 a 270 días	1415.32		
142225	De más de 270 días		12004.87	
14222505	De más de 270 días	12003.87		
14222506	De más de 270 días	1.00		
1424	Cartera de créditos para la microemp			50004.37
142405	De 1 a 30 días		10776.19	
14240505	De 1 a 30 días	10776.19		
142410	De 31 a 90 días		10449.30	
14241005	De 31 a 90 días	10449.30		
142415	De 91 a 180 días		10954.16	
14241505	De 91 a 180 días	10954.16		
142420	De 181 a 360 días		6155.66	
14242005	De 181 a 360 días	6155.66		
142425	De más de 360 días		11669.06	
14242505	De más de 360 días	11669.06		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-140511.16
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-140511.16	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-140511.16		
16	CUENTAS POR COBRAR			47337.04
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			40644.08
160310	Cartera de créditos de consumo		6341.20	

Fecha Impresion: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Página 000003

16031007	Cartera de créditos de consumo	6341.20		
160315	Cartera de créditos de vivienda		51.51	
16031505	Cartera de créditos de vivienda	51.51		
160320	Cartera de créditos para la microe		34251.37	
16032005	Cartera de créditos para la micr	34251.37		
1614	Pagos por cuenta de clientes			4692.96
161430	Gastos judiciales		4692.96	
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	4692.96		
1690	Cuentas por cobrar varias			2000.00
169090	Otras		2000.00	
16909030	Tarjetas Visa Electron	2000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			110029.32
1801	Terrenos			5223.34
180105	Terrenos		5223.34	
18010505	Terrenos	5223.34		
1802	Edificios			105210.48
180205	Edificios		105210.48	
18020505	Edificios	105210.48		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			18898.45
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		18898.45	
18050505	Muebles de oficina	10701.47		
18050510	Enseres de oficina	6626.66		
18050511	Enseres de Oficina Sin vida Util	500.40		
18050515	Equipos de oficina	1069.92		
1806	Equipos de computación			16767.75
180605	Equipos de computación		16767.75	
18060505	Equipos de computación	16767.75		
1807	Unidades de transporte			7430.99
180705	Unidades de transporte		7430.99	
18070505	Unidades de transporte	7430.99		
1890	Otros			11507.18
189005	Otros		11507.18	
18900505	Biblioteca	450.80		
18900515	Equipo de Funeraria	4256.00		
18900535	Equipo Odontológico	6800.38		
1899	(Depreciación acumulada)			-55008.87
189905	(Edificios)		-23365.75	
18990505	(Edificios)	-23365.75		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-6466.57	
18991505	(Muebles de oficina)	-3590.88		
18991510	(Enseres de oficina)	-2478.97		
18991515	(Equipos de oficina)	-396.72		
189920	(Equipos de computación)		-13723.72	
18992005	(Equipos de computación)	-13723.72		
189925	(Unidades de transporte)		-4764.87	
18992505	(Unidades de transporte)	-4764.87		
189935	(EQUIPO ODONTOLÓGICO)		-6227.14	
18993505	(Equipo Odontológico)	-6227.14		
189940	(Otros)		-460.82	

Fecha Impresión: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO



BALANCE GENERAL

Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Página 000004

18994005	(Otros)	-460.82		
19	OTROS ACTIVOS			355.67
1905	Gastos diferidos			355.67
190520	Programas de computación		355.67	
19052005	Programas de computación	355.67		
TOTAL ACTIVO				2386021.27
P A S I V O S				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-1651455.33
2101	Depósitos a la vista			-501251.12
210135	Depósitos de ahorro		-501251.12	
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	-396357.02		
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	-1108.38		
21013525	Depósito Ahorro Niño	-100819.70		
21013530	Depósito Ahorro Programado	-2700.26		
21013535	Depósitos Ahorros Niño Inactivas	-265.76		
2103	Depósitos a plazo			-1150204.21
210305	De 1 a 30 días		-86795.85	
21030505	De 1 a 30 días	-86795.85		
210310	De 31 a 90 días		-331394.49	
21031005	De 31 a 90 días	-331394.49		
210315	De 91 a 180 días		-308912.01	
21031505	De 91 a 180 días	-308912.01		
210320	De 181 a 360 días		-411901.86	
21032005	De 181 a 360 días	-411901.86		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		-11200.00	
21032505	De mas de 361 días	-11200.00		
	CUENTAS POR PAGAR			-71539.56
2501	Intereses por pagar			-1344.13
250105	Depósitos a la vista		-1344.12	
25010505	Depósitos a la vista	-340.38		
25010510	Depósitos a la vista Bono Jubila	-1003.74		
250190	Otros		-0.01	
25019005	Interés Certificados de Aportaci	-0.01		
2503	Obligaciones patronales			-38536.09
250310	Beneficios Sociales		-35000.00	
25031015	Jubilación Empleados	-35000.00		
250320	Fondo de reserva IESS		-1919.39	
25032005	Fondo de reserva IESS	-1919.39		
250335	OTROS BONOS		-1616.70	
25033505	Otros bonos	-1616.70		
2504	Retenciones			-22063.96
250490	Otras retenciones		-22063.96	
25049010	Fondo Mortuario y Seguro de Desg	-20895.91		
25049020	Seguro de Hospitalización	-1168.05		
2511	Provisiones para operaciones conting			-357.49
251105	Provisiones para operaciones conti		-357.49	

Fecha Impresión: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Página 000005

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

25110505	Provisiones para operaciones con	-357.49		
2590	Cuentas por pagar varias		-9237.89	
259090	Otras cuentas por pagar		-9237.89	
25909020	Otros Acredores	-9237.89		-79385.06
29	OTROS PASIVOS			
2903	Fondos en administración		-6902.58	
290305	Fondos en administración		-6902.58	
29030510	Provisión Bono de Jubilación	-6902.58		-63925.69
2908	Transferencias internas		-63925.69	
290805	Transferencias internas		-63925.69	
29080505	Oficina principal	-63925.69		-8556.79
2990	Otros		-8556.79	
299090	Varios			
29909010	Depósitos no identificados	-7241.73		
29909035	Comición de Credito	-1315.06		
TOTAL PASIVOS				-1802379.95

PATRIMONIO

31	CAPITAL SOCIAL			-469517.49
3103	Aportes de socios		-469517.49	
310305	Aportes de socios			
31030505	Certificados de Aportación	-469517.49		-42574.50
33	RESERVAS			
3301	Legales		-9028.43	
330105	Legales		-9028.43	
33010520	Reserva de Previsión y Asistenci	-9028.43		-33546.07
5	Revalorización del patrimonio		-33546.07	
505	Revalorización del patrimonio			
33050505	Revalorización del patrimonio	-33546.07		
TOTAL PATRIMONIO				-512091.99
EXEDENTE DEL PERIODO				-71549.33
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-2386021.27

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES

0.00

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			20172.39
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			
710910	Cartera de créditos de consumo		4800.69	
71091005	Cartera de créditos de consumo	444.61		
71091007	Cartera de créditos de consumo	4356.08		
710920	Cartera de créditos para la microe		15371.70	

Fecha Impresión: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO

BALANCE GENERAL  
 Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Página 000006

71092005	Cartera de créditos para la micr	8787.88		
71092008	CUENTAS ORDEN DEUDORAS	6583.82		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-20172.39
7202	Activos propios en poder de terceros		-1205.45	-1205.45
720205	Activos propios en poder de tercer		-1205.45	
72020510	Cartera de Créditos Consumo	-1205.45		
7209	Intereses en suspenso			-18966.94
720905	Intereses en suspenso		-18966.94	
72090505	Intereses en suspenso	-18966.94		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			2566653.64
7390	Otras cuentas de orden acreedores			2566653.64
739005	Otras cuentas de orden acreedores		2566653.64	
73900505	Otras cuentas de orden acreedore	2566653.64		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-2566653.64
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-2566653.64
740110	Documentos en garantía		-2566653.64	
74011005	Documentos en garantía	-2566653.64		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00

-----  
 GERENTE

-----  
 AUDITOR

-----  
 CONTADOR

-----  
 PRESIDENTE CONS.ADM.

-----  
 PRESIDENTE CONS.VIG.

-----  
 JEFE OFICINA

-----  
 Fecha Impresion: 2013-01-04 14:58:17 - Usuario: EFIERRO



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Pagina 000001

		INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			-378344.24
5101	Depósitos			-1005.73
510110	Depósitos en bancos y otras instit		-1005.73	
51011005	Interés en Libreta Ah. Bco del P	-1005.73		
5104	Intereses de cartera de créditos			-377338.51
510410	Cartera de créditos de consumo		-99715.13	
51041005	Cartera de créditos de consumo	-94733.31		
51041006	Cartera de créditos de Anticipos	-4981.82		
510415	Cartera de créditos de vivienda		-3209.34	
51041505	Cartera de créditos de vivienda	-3209.34		
510420	Cartera de créditos para la microe		-257481.16	
51042005	Cartera de créditos para la micr	-170763.54		
51042006	Cartera de crédito para micro Ru	-86717.62		
510430	De mora		-16932.88	
51043005	De mora Consumo	-2787.15		
51043006	De mora Anticipos	-1391.71		
51043007	De mora Vivienda	-2.15		
51043008	De mora Micro	-9648.66		
51043009	De mora Micro Rural	-3103.21		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			-18578.00
5403	Afiliaciones y renovaciones		-2797.00	
540305	AFILIACIONES		-2797.00	
54030505	Afiliaciones socios	-2797.00		
5405	Servicios cooperativos		-15781.00	
540505	Servicios cooperativos		-15781.00	
54050510	Servicio Médico-Odontológico	-15781.00		
56	OTROS INGRESOS			-34691.87
5604	Recuperaciones de activos financiero		-21743.23	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-21743.23	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	-21743.23		
5690	Otros		-12948.64	
569005	Otros		-12948.64	
56900505	Otros Ingresos	-11823.54		
56900510	Otros Cartera	-1078.00		
56900530	Comision SPI.	-47.10		
TOTAL INGRESOS				-431614.11

		GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS			140374.04
4101	Obligaciones con el público			134374.04
410115	Depósitos de ahorro		23108.83	
41011505	Depósitos de ahorro	21832.17		
41011510	Depósitos de Bono Jubilacion	1276.66		
410130	Depósitos a plazo		102448.79	
41013005	Depósitos a plazo	102448.79		
410190	Otros		8816.42	

Fecha Impresión: 2013-01-04 15:04:41 - Usuario: EFIERRO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Pagina 000002

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

41019005	Certificados de Aportación	8816.42			
4103	Obligaciones financieras			6000.00	
410315	Obligaciones con instituciones fin		6000.00		
41031505	Obligaciones con Instituciones F	6000.00			1000.00
42	COMISIONES CAUSADAS				
4201	Obligaciones financieras			1000.00	
420105	COMISION COLAC		1000.00		
42010505	COMISION COLAC	1000.00			43750.00
44	PROVISIONES				
4402	Cartera de créditos			20750.00	
440205	Cartera de créditos		20750.00		
44020505	Cartera de créditos	20750.00			
4406	Operaciones contingentes			23000.00	
440605	Operaciones contingentes		23000.00		
44060505	Operaciones contingentes	23000.00			163907.68
45	GASTOS DE OPERACION				
4501	Gastos de personal			108809.18	
450105	Remuneraciones mensuales		65763.51		
45010505	Remuneraciones mensuales	63078.00			
45010520	Bonificacion vacacional	2685.51			
450110	Beneficios sociales		13616.48		
45011005	Decimo Tercer Sueldo	5676.96			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	2579.26			
45011015	Fondos de Reserva	5360.26			
450130	Pensiones y jubilaciones		20000.00		
45013005	Pensiones y Jubilaciones.	20000.00			
450190	Otros		9429.19		
45019005	Horas Extras	2626.70			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	4794.90			
45019020	Funcionarios y Empleados(viatico)	15.00			
45019045	Refrigerio	525.59			
45019050	Uniformes	1467.00			308.00
4502	Honorarios				
450205	Directores		308.00		
45020505	Consejo de Administración	138.00			
45020510	Consejo de Vigilancia	170.00			
4503	Servicios varios			14065.68	
450305	Movilización, fletes y embalajes		1947.00		
45030510	Fletes y Embalajes	1947.00			
450315	Publicidad y propaganda		1035.20		
45031505	Publicidad y propaganda	1035.20			
450320	Servicios básicos		5382.79		
45032005	Energia y Agua	804.26			
45032015	Teléfono	764.93			
45032020	Servicio de Internet	3813.60			
450325	Seguros		2551.55		
45032515	Seguros de Robos e Incendios	2417.98			
45032520	Seguro vehiculo	133.57			
450330	Arrendamientos		210.00		

Fecha Impresion: 2013-01-04 15:04:41 - Usuario: EFIERRO



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Pagina 000003

45033005	Arrendamientos	210.00		
450390	Otros servicios		2939.14	
45039010	Trabajos Eventuales	24.00		
45039020	Judicales y Notariales	114.20		
45039035	Gastos de Asamblea	249.00		
45039040	Gastos bancarios	318.45		
45039045	Suscripciones	66.00		
45039050	Limpieza y Aseo	854.24		
45039060	Gastos no Deducible	1313.25		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			20.54
450410	Impuestos Municipales		20.54	
45041005	Impuestos Municipales	20.54		
4505	Depreciaciones			10969.41
450515	Edificios		3945.33	
45051505	Edificios	3945.33		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		1326.21	
45052505	Muebles, enseres y equipos de of	1326.21		
450530	Equipos de computación		2566.12	
45053005	Equipos de computación	2566.12		
450535	Unidades de transporte		2037.88	
45053505	Unidades de transporte	2037.88		
450545	EQUIPO ODONTOLÓGICO		1013.70	
45054505	EQUIPO ODONTOLOGICO	1013.70		
450590	Otros		80.17	
45059005	Otros	80.17		
4506	Amortizaciones			2303.20
450615	Gastos de instalación		1103.20	
45061505	Gastos de instalación	1103.20		
450625	Programas de computación		1200.00	
45062505	Programas de computación	1200.00		
4507	Otros gastos			27431.67
450705	Suministros diversos		6064.41	
45070505	Suministros diversos	6064.41		
450710	Donaciones		284.00	
45071005	DONACIONES	284.00		
450715	Mantenimiento y reparaciones		45.01	
45071505	Mantenimiento y reparaciones	45.01		
450720	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		1466.97	
45072005	Combustibles y Lubricantes	1466.97		
450725	IMPREVISTOS		2641.92	
45072505	Imprevistos	2641.92		
450790	Otros		16929.36	
45079005	servicios médico odontológico	2238.95		
45079015	Promoción	11995.67		
45079020	Comparsa	2694.74		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			11033.06
4703	Intereses y comisiones devengados en			11033.06
470305	Intereses y comisiones devengados		11033.06	
47030505	Intereses y comisiones devengado	11033.06		

Fecha Impresión: 2013-01-04 15:04:41 - Usuario: EFIERRO



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Provisional)

Página 000004

TOTAL GASTOS  
EXCEDENTE DEL PERIODO

360064.78

-71549.33

-----  
GERENTE

-----  
AUDITOR

-----  
CONTADOR

-----  
PRESIDENTE CONS.ADM.

-----  
PRESIDENTE CONS.VIG.

-----  
JEFE OFICINA

-----  
Fecha Impresion: 2013-01-04 15:04:41 - Usuario: EFIERRO

San Miguel, 20 de agosto de 2013

Ing. Edgar Velasteguí

**GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN PIO DE MORA LTDA.**

Presente

De mis consideraciones,

Por medio de la presente hago llegar a usted un cordial y atento saludo, y a la vez desearle el mejor de los éxitos en las funciones a usted encomendadas.

Al mismo tiempo señor Gerente, yo Cristóbal Aguilar Guerrero, egresado de la carrera de Ingeniería Financiera de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo; me permito solicitarle de la manera más comedida se autorice al tecnólogo José Sánchez, Jefe Operativo de la COAC Juan Pio de Mora Ltda, Agencia Chillanes, para que me proporcione información de dicha agencia misma que necesito para el desarrollo de mi trabajo de tesis que lo estoy realizando en ésta entidad, con el tema **Plan Financiero para nuevos productos y servicios financieros que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda, del cantón Chillanes, provincia de Bolívar, pondrá al servicios de sus socios y clientes a partir del año 2013.** Para constancia de ello, adjunto copia la Resolución de Concejo, en la que se designa el Miembro y Director de tesis para la aprobación del anteproyecto del tema antes mencionado.

La información que por el momento requiero es el presupuesto anual de la agencia correspondiente a los años 2011 y 2012.

Desde ya seguro de contar con su valiosa autorización, le anticipo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente,

Sr. Cristóbal Aguilar Guerrero

SOLICITANTE

