



Ecuador – diciembre 2017 - ISSN: 1696-8352

## **ANÁLISIS FINANCIERO PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO CASO DE ESTUDIO**

**Ivan Patricio Arias González**

Licenciado en Auditoría y Contabilidad

Magíster Contabilidad y Auditoría

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

pato\_ivanco@yahoo.com

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Ivan Patricio Arias González (2017): "Análisis financiero para cooperativas de ahorro y crédito caso de estudio", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador, (diciembre 2017). En línea:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ahorro-credito.html>

### **RESUMEN**

El análisis de estados financieros implica tener una comprensión de la situación financiera de una organización al revisar sus reportes financieros. La presente investigación realiza una revisión teórica – práctica de las herramientas de análisis financiero en cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la superintendencia de economía popular y solidaria del Ecuador, con el propósito de evidenciar la utilidad de estas herramientas en la gestión empresarial y en toma de decisiones oportunas, concluyendo que la empresa debe utilizar sus activos de manera eficiente para generar mayores ingresos y dar cumplimiento a la maximización de utilidades empresariales.

### **PALABRAS CLAVE**

Análisis financiero, estados financieros, empresa, utilidades

### **ABSTRACT**

Financial statement analysis involves to have an understanding of financial situation of an organization, when we review financial reports. The present research performs a theoretical and practical review of the financial analysis tools in the saving credit cooperatives regulated by superintendence of popular and solidary economy of Ecuador, in order to demonstrate the utility of these tools in the business management and in making timely decisions, concluding that the company must use its assets efficiently to generate higher revenues and comply with the maximization of business profits.

### **KEY WORDS**

Financial analysis, financial statements, company, utilities

### **INTRODUCCIÓN**

El objetivo financiero fundamental de cualquier empresa radica en maximizar el valor de la organización, es decir; incrementar el valor de la riqueza o de su inversión. Es importante

mencionar que la maximización de utilidades conlleva a que la empresa genere valor, especialmente cuando se proyecta a largo plazo (Toro, 2014)

En este contexto desde un punto de vista financiero el conocimiento del sistema institucional en el que se promueven entidades de intermediación financiera, su estructura económica, políticas internas y externas, provocan la utilización de herramientas financieras que permitan identificar factores claves para la toma de decisiones enfocadas con el riesgo empresarial acorde a la actividad que realizan.

En la actualidad el análisis financiero constituye una herramienta efectiva de evaluación del desempeño económico y financiero empresarial a lo largo de un período contable y comparación de resultados con empresas del sector de características similares, debido a que sus fundamento y objetivos se centran en la relación cuantitativa del proceso de toma de decisiones con la aplicación de técnicas financieras.

## **DESARROLLO**

### **Función Financiera**

En un mundo globalizado, las finanzas representan una parte fundamental de la economía, es por eso que la actividad financiera empresarial comprende tres funciones primordiales:

- Preparación y análisis de información financiera.
- Determinación de la estructura de activos.
- Estudio de financiamiento de la empresa (Ortiz, 2015)

### **Análisis Financiero**

Ortiz, (2015) define al análisis financiero como la recopilación, interpretación, comparación y estudio entre los estados financieros y datos operacionales de un negocio, implicando el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas tendencias, indicadores que sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la organización con miras a tomar decisiones.

El análisis financiero implica obtener una comprensión de la situación financiera de una organización al revisar sus estados financieros, esta revisión implica identificar elementos para los estados financieros de una compañía a través de tendencias para ver su funcionamiento (Vogel, 2014)

Baena, (2014) afirma que el análisis financiero un proceso de compilación, disquisición y cotejo de información cuantitativa y cualitativa, histórica y actual de la entidad, el fundamental objetivo de este tipo de análisis es el diagnóstico del estado real de la organización, y a través de este diagnóstico los directivos pueden tomar decisiones con miras a maximizar el valor empresarial.

### **Herramientas de Análisis Financiero**

Al hablar de herramientas financieras de análisis se hace referencia a la información que sirve de punto de partida para el estudio, es decir; la materia prima para el análisis financiero. Dentro de las principales herramientas se destaca:

- Estados Financieros básicos, se debe considerar al menos los correspondientes a los tres últimos períodos.
- Información financiera complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras vinculadas a costos, estructura económica, formas de financiamiento.
- Información suministrada por la empresa sobre el mercado, producción, organización.
- Herramientas de evaluación financiera como: análisis de proyectos, análisis de costo de capital, análisis de capital de trabajo.
- Información de tipo sectorial, análisis del macro entorno (Ortiz, 2015)

### **Técnicas de Análisis Financiero**

Autores como Berntein, (1993); García (1999); Ortiz (2015) detallan que las técnicas de análisis financiero aplicados a las empresas comprenden análisis horizontal y vertical, además de los indicadores financieros.

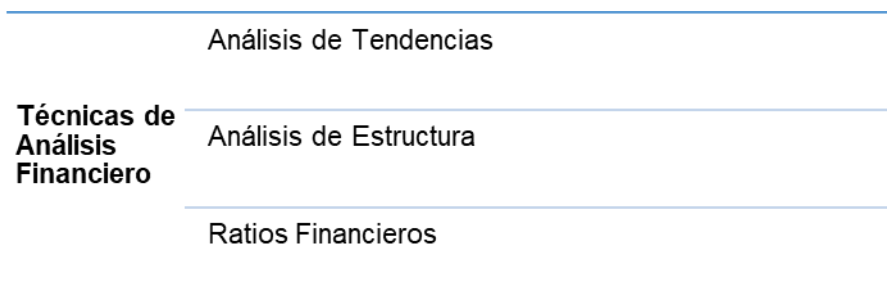


Figura 1 Técnicas de Análisis financiero

Fuente: Block et al (2013) Fundamentos de Administración Financiera  
Elaborado por: Arias. (2017)

Como se evidencia en la figura 1, existen tres técnicas para el análisis financiero.

- Al análisis de tendencias denominado también análisis horizontal, constituye una técnica de registro de los diferentes movimientos ascendentes y descendentes en los montos finales de cada partida de los estados financieros durante un período de tiempo, se basa en la comparación de dos o más estados financieros de la misma naturaleza en diferentes períodos, debido a su naturaleza es un análisis direccional, para aplicar esta técnica de análisis se considera la siguiente fórmula:

$$\Delta\% = \frac{(\text{Año actual} - \text{Año base})}{\text{Año base}} * 100 \quad [1]$$

- Análisis vertical o de estructura permite conocer la composición de los elementos que conforman un estado financiero, para la ejecución de este análisis se considera información referida a un mismo período. A través de esta técnica se analiza la estructura financiera empresarial, peso relativo de los componentes de los estados financieros, uso y fuentes de ingreso, cambios en la asignación en los recursos de la organización. (Rosillón 2009).

Para su cálculo se aplica la siguiente estructura:

$$\frac{\text{Grupo de cuenta, subcuenta del respectivo elemento}}{\text{Total del Grupo o Cuenta}} * 100 \quad [2]$$

- Indicadores Financieros consisten en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con el propósito de obtener medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera empresarial y establecer estimaciones sobre situaciones y resultados futuros ventajosos para la toma de decisiones. (Puente, et al 2017)

## INDICADORES FINANCIEROS PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

La notabilidad del uso de indicadores financieros para medir la gestión de entidades de intermediación financiera ha evidenciado el estado real de la organización en función de su sector empresarial. El proceso de construcción de ratios financieros de acuerdo a la

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) mantiene un parecido con la fuente de información, periodicidad de cálculos de indicadores y disponibilidad de datos, cabe mencionar que la importancia del cálculo de este tipo de indicadores es relevante pues evidencian el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus ratios principales (SEPS, 2017).

De acuerdo al ente regulador de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, se determina las siguientes categorías de indicadores de gestión financiera.

- Suficiencia Patrimonial.
- Estructura y Calidad de Activos.
- Índices de Morosidad.
- Cobertura de provisiones para cartera improductiva.
- Eficiencia microeconómica.
- Rentabilidad.
- Intermediación financiera.
- Rendimiento de la cartera.
- Liquidez.

## **METODOLOGÍA**

Se consideró los tres tipos de análisis financiero, tomando como base entidades reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, técnicas que han permitido definir la evolución de la Cooperativas de Ahorro y Crédito, orientado a la localización, registro, recuperación, procesamiento, análisis en relación al sector. Para el presente caso de estudio se consideró a la Cooperativa Riobamba Ltda., del Segmento 1, presente en la ciudad de Riobamba

Análisis Horizontal (Tendencias) Principales Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., período 2015 - 2016

En bienes realizables es el rubro que más ha crecido la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba limitada, en el período de comparación, esto se atribuye a bienes adjudicados por pago (recuperación de cartera vencida). Es importante determinar y revisar el proceso de Crédito desde la colocación, ya que es evidente la debilidad en la colocación y recuperación de Cartera.

Los gastos operacionales se han incrementado en 127%, con el fin de obtener mayores ingresos, sin embargo, los ingresos no han crecido al mismo ritmo que dichos gastos. Se ha disminuido obligaciones inmediatas en un 98%, correspondiente a Giros, transferencias y cobranzas por pagar, pues cuenta con la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Los ingresos financieros han crecido en un 97.33%, mientras que los egresos financieros han crecido en el 91.41%, al realizar la diferencia entre ambos rubros se obtiene un superávit financiero de 5.92%, es conveniente que los ingresos financieros sean superiores que los egresos financieros.

El activo productivo ha sufrido una ligera variación descendente frente al mes anterior, mientras que el pasivo con costo ha tenido un crecimiento inferior al 1%, la cartera vencida ha incrementado en un 5% con relación al mes anterior, sin embargo, el total de cartera ha sufrido una disminución del 0.51%, debido a este incremento las colocaciones han disminuido por prudencia. Se evidencia en los resultados institucionales un margen financiero neto positivo, con un incremento del 86.26%, demostrando que el manejo adecuado de la cooperativa, obteniendo un incremento de ganancia del 53.42%.

Análisis Vertical (Estructura) Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.

La cartera de crédito representa el 71.74% del total de activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., lo que refleja un alto porcentaje Margen financiero bruto del 37.39%

El pasivo representa el 85.55%, evidenciando que tiene alto nivel de obligaciones con el público, en la estructura de los resultados 38.21% son intereses causados es decir del total de ingresos obtenidos por la cooperativa este porcentaje debió ser entregado a sus socios por concepto de intereses.

Cuando una entidad estime conveniente ampliar su activo fijo es decir invertir en un activo improductivo, la cooperativa debe analizar el impacto que este debe tener al incrementar sus activos considerando que va invertir en activos que no le van a generar rentabilidad, como normas de prudencia financiera la participación de los activos fijos no debe exceder el 5% en esta caso de la Cooperativa que está siendo analizada posee una participación del 1.91% es decir que la cooperativa podrá incrementar sus activos fijos.

Del total de ingresos el 85.55% representan ingresos financieros, si existe una relación importante entre la cartera de crédito y los ingresos financieros, porque debido a esta cartera se generan los ingresos financieros en su mayoría.

Los gastos de operación representan el 31.05% siendo el mayor gasto de la entidad, el gasto financiero equivalente a intereses causados representa el 38.21%, considerando la tasa pasiva ofertada por la cooperativa, es el gasto con mayor representatividad en los pasivos, por lo cual se traduce en gastos alto.

Indicadores Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., y otras entidades del segmento 1 SEPS

Se consideró dos entidades similares, para realizar la comparación de ratios

Tabla 1. Indicadores Financieros

Índice Financiero	RIOBAMBA	OSCUS	SAN FRANCISCO	Sistema
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>				
( PATRIMONIO + RESULTADOS ) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (3)	678.21%	552.14%	1187.35%	369.86%
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:</b>				
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	3.64%	3.23%	2.20%	5.83%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	96.36%	96.77%	97.80%	94.17%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	119.63%	113.83%	121.53%	114.59%
<b>INDICES DE MOROSIDAD</b>				
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	1.68%	11.24%	0.72%	7.56%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	1.23%	6.99%	5.49%	4.14%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1.17%	2.91%	2.57%	2.87%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	2.92%	6.55%	9.80%	7.92%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS EDUCATIVO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE INVERSION PUBLICA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	0.00%	1.36%	0.03%	0.51%
<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA (1)</b>				
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	123.07%	66.28%	64.37%	80.77%

COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	174.45%	82.20%	88.70%	97.35%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	134.09%	70.66%	86.77%	86.03%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	118.61%	84.83%	84.51%	89.28%
COBERTURA DE LA CARTERA EDUCATIVO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COBERTURA DE LA CARTERA INVERSION PUBLICA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	0.00%	125.68%	1693.76%	154.26%
<b>EFICIENCIA MICROECONOMICA</b>				
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	4.78%	4.70%	4.73%	5.04%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	102.93%	88.79%	69.30%	84.45%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2.49%	2.16%	2.24%	2.22%
<b>RENTABILIDAD</b>				
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	7.57%	4.96%	9.45%	6.97%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1.17%	0.61%	1.42%	0.98%
<b>INTERMEDIACION FINANCIERA</b>				
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	81.87%	75.95%	92.31%	87.78%
<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	4.63%	-0.86%	13.20%	6.27%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0.59%	-0.14%	2.10%	0.93%
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA</b>				
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10.96%	11.35%	10.29%	11.12%
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14.60%	14.11%	14.45%	14.79%
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10.20%	10.89%	9.92%	10.61%
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	18.14%	19.93%	22.08%	19.59%
CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO POR VENCER	0.00%	0.00%	0.00%	10.59%
CARTERA DE CRÉDITOS INVERSION PUBLICA POR VENCER	0.00%	0.00%	0.00%	57.86%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	0.00%	15.56%	14.55%	15.52%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	0.00%	0.00%	0.00%	15.81%
CARTERA POR VENCER TOTAL	0.00%	0.00%	0.00%	16.43%
<b>LIQUIDEZ</b>				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	47.84%	24.02%	42.98%	30.16%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>				
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) (4)	23.79%	0.00%	0.00%	0.00%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO		31.80%	31.88%	24.69%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	0.00%	12.45%	16.12%	14.35%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	8.22%	103.23%	102.20%	105.83%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	14.60%	12.45%	16.12%	14.35%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017)  
Elaborado por: Arias (2017)

De los datos obtenidos se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., está dentro de los rangos establecidos por el sector, evidenciando una buena estructura financiera, lo que ha permitido su posicionamiento en el mercado. Cuenta con una liquidez de 47.84%, nivel superior al sector cooperativo, evidenciando una buena cobertura de deuda al corto plazo, tiene bajos niveles de morosidad, lo que demuestra una buena gestión de recuperación de cartera y manejo de riesgo crediticio, posee una rentabilidad de 7.57%

## **CONCLUSIONES**

Al aplicar las técnicas de análisis financiero, se evidenció la situación financiera de la organización, constituyéndose la gestión empresarial en un eje primordial para la toma de decisiones. El manejo continuo de análisis financiero permite tener a la empresa una guía para tomar correctivos necesarios en sus operaciones habituales para conseguir el objetivo empresarial, mismo que radica en la maximización de utilidades. Considerar la línea base del sector es importante, pues sirve de orientación para el normal desenvolvimiento de las actividades de intermediación financiera desarrolladas por este tipo de entidades.

Finalmente se determinó la necesidad de que las organizaciones evalúen constantemente su estructura e indicadores financieros para mantener un adecuado equilibrio empresarial, y soportar las condiciones de competencia actual en el mercado financiero ecuatoriano.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- Baena, D. Análisis Financiero: enfoque proyecciones financieras. Eco Ediciones
- Bernstein, L. 1993. Análisis de estados financieros: Teoría, aplicación e interpretación. Madrid: Irwin. 867p.
- Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B. (2013) Fundamentos de Administración Financiera, (14ed.) México; Mc Graw Hill.
- García, O. 1999. Administración financiera. Fundamentos y aplicaciones. Prensa Moderna Impresores(Cali). 573p.
- Ortiz, H. (2015). Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera-NIIF, 15. *Books*.
- Puente Riofrío, M., & Andrade Domínguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial.
- Puente, M; Viñán, J y Aguilar, J. (2017) Planeación Financiera y Presupuestaria. Riobamba: ESPOCH
- Ross, S., Westerfield, J.& Jaffe, J. F. (2012). Fundamentos de Finanzas corporativas 9na ed. México: McGraw-Hill
- Toro, D. B. (2014). Análisis financiero. Ecoe Ediciones.
- SEPS (2017). Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros versión 1.0 obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508>
- Vogel, H. L. (2014). *Entertainment industry economics: A guide for financial analysis*. Cambridge University Press.