



Mayo 2018 - ISSN: 1696-8352

## **ANÁLISIS DE LOS PROCESOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CASO DE ESTUDIO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.**

**Iván Patricio Arias González**

Licenciado en Auditoría y Contabilidad

Magíster Contabilidad y Auditoría

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

pato\_ivanch@ yahoo.com

**Raquel Virginia Colcha Ortiz**

Ingeniera en Contabilidad y Auditoría

Magíster en Gestión Empresarial

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

raque.colcha@esPOCH.edu.ec

**Marco Antonio Gavilanes Sagñay**

Ingeniero en Sistemas Informáticos

Magíster en Gestión Empresarial

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

marco.gavilanes@esPOCH.edu.ec

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Iván Patricio Arias González, Raquel Virginia Colcha Ortiz y Marco Antonio Gavilanes Sagñay (2018): "Análisis de los procesos de la gestión financiera caso de estudio cooperativa de ahorro y crédito minga LTDA.", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (mayo 2018). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/gestion-financiera-mingaltda.html>

### **RESUMEN**

Las finanzas corporativas o administración financiera se centran en las decisiones monetarias que efectúan las empresas y en herramientas de análisis aplicadas en el proceso de la toma de decisiones, en este contexto la presente investigación tuvo como objetivo realizar un análisis de los procesos de la gestión financiera y el manejo de recursos económicos y financieros del caso de estudio, una vez concluido dicho análisis se evidencio un manejo inadecuado que ha provocado resultados negativos para la organización, es así que se concluyó que el pilar fundamental de la gestión empresarial es la administración financiera.

### **PALABRAS CLAVE**

Administración financiera, finanzas corporativas, decisiones, gestión financiera

### **ABSTRACT**

Corporate finance or financial administration focuses on monetary decisions made by companies and analysis tools applied in the decision making process. In this context, the present investigation had aimed to perform an analysis of financial management processes and the management of economic and financial resources of the study case, once concluded this analysis showed an inadequate management that has caused negative results for the organization, so it was concluded that the base of business management is financial administration.

## KEY WORDS

Financial management, corporate finance, decisions, financial management

## INTRODUCCIÓN

El sector financiero ecuatoriano, pese a la incertidumbre, en el año 2017 ha tenido un desempeño destacado, el factor fundamental de este resultado es la confianza existente en el sistema, la compleja situación económica afectó al sector, mismo que tuvo un crecimiento del 10.9% del PIB.

En la actualidad las actividades financieras en el Ecuador representan el 3% del PIB por su dinamismo y funcionamiento en la economía a través del proceso de intermediación financiera, la confianza en el sistema financiero se refleja en los depósitos, que de acuerdo al ranking emitido por la revista Ekos que menciona que en el año 2014 por la recesión económica registrada los depósitos tuvieron un decrecimiento del 10.59%, en el 2016 este rubro sufrió una recuperación, que superó el valor registrado en 2014 con un valor aproximado de USD 29.910,10 millones y en el 2017 superó el máximo histórico con un monto de 34.805.3 millones.

Cabe mencionar que toda clase de empresas ha experimentado cambios importantes y en muchas ocasiones impredecibles del entorno económico altamente competitivo. La gestión empresarial en esta época, donde la tecnología es importante, pues esta ha conllevado a tener una gestión en el manejo de los recursos tanto económicos como financieros de una empresa. Lograr una gestión financiera eficiente involucra cambios en el funcionamiento de las empresas, con el propósito de maximizar los beneficios a ser obtenidos.

Para el funcionamiento y operación de las empresas uno de los desafíos más importantes es lograr la mejor utilización de recursos que generen bienestar común. Es así que la gestión financiera trata de maximizar la relación beneficio costo mediante las operaciones diarias de la organización, relacionado la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo con el menor riesgo posible.

La gestión financiera se convierte en uno de los signos vitales de la organización, para su monitoreo, establecimiento de condiciones e identificación de diferentes factores resultantes del normal desenvolvimiento de la entidad. En cualquier tipo de empresa se debería contar con un modelo para su gestión financiera, considerándolo como una herramienta básica para la toma de decisiones.

En el Ecuador y a nivel general las entidades cooperativistas financieras tradicionalmente se enfocan a la satisfacción de necesidades de personas que demuestran cumplimiento histórico al ser socios de la organización. Cabe mencionar que el sector financiero cooperativista es uno de los más rentables de la economía ecuatoriana, lo cual ha provocado una proliferación de este tipo de organizaciones y a su vez la ausencia de una adecuada gestión financiera ha llevado al cierre inevitable de muchas de estas instituciones. En el Ecuador, desde el año 2011 se implementó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, misma que es definida como una "una forma de organización económica en la que sus integrantes se unen para producir, intercambiar, comercializar, financiar y consumir bienes y servicios que le permitan satisfacer sus necesidades y generar ingresos (...)" (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2013). Dentro de este sector de la economía se encuentran el sector comunitario, sector asociativo, sector cooperativo (relacionados con producción, consumo, vivienda, ahorro, créditos y servicios).

De acuerdo a la Ley orgánica de Economía Popular y Solidaria, existen tres formas de organizaciones:

- Organizaciones Asociativas.

- Organizaciones del Sector Comunitario.
- Organizaciones del Sector Cooperativo.

El Código Orgánico Monetario y Financiero ecuatoriano define a las cooperativas de ahorro y crédito como organizaciones formadas por personas naturales y jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el fin de realizar actividades de intermediación financiera

De acuerdo al art. 21 de la LOESP Sector Cooperativo es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en dicha ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014 es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y solidario se define como segmento I e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

"...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente:

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1 Segmentos de Cooperativas de Ahorro y Crédito

| SEGMENTO | ACTIVOS (USD)                 |
|----------|-------------------------------|
| 1        | Mayores a 80.000.000          |
| 2        | Entre 20.000.000 y 80.000.000 |

|   |   |
|---|---|
| 3 | Entre 5.000.000 y 20.000.000  |
| 4 | Entre 1.000.000 y 5.000.000   |
| 5 | Hasta 1.000.000<br><br>Bancos Comunes, cajas de ahorro, cajas comunales |

Fuente: Junta Política y regulación monetaria y financiera (2015) Resolución No. 038-2015-F

En la provincia de Chimborazo, operan aproximadamente 100 cooperativas de ahorro y crédito de las 1045 existentes a nivel nacional, una de ellas es la cooperativa de Ahorro y crédito minga Ltda., calificada en el sistema nacional de pago en el segmento tres, que nació en el cantón Colta en los años 80, siendo está el resultado de la búsqueda de mejores condiciones de servicio de intermediación financiera de pueblo que no tenía acceso a la banca tradicional. Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito maneja una cartera de crédito de 10368743.18 USD, con un índice de morosidad de 16.05 %,

En este contexto, al conocer la importancia del sector financiero en la economía, la presente investigación busca realizar un análisis de los procesos de la gestión financiera llevada a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

## **DESARROLLO**

### **Gestión Empresarial**

Es aquella actividad organizacional mediante la cual los integrantes de la empresa buscan mejorar la productividad y competitividad del negocio (García & Navarro, 2017). Desde un punto de vista financiero la gestión refleja las funciones de la dirección financiera a través de la planificación, organización, dirección y control de actividades económicas que componen los flujos de efectivo como resultado de la inversión corriente y el financiamiento, a partir de la toma de decisiones con el fin de estabilizar la relación existente entre riesgo y rentabilidad (Hernández & Pulido 2014).

Puente, et al. (2017) considera desde un punto de vista financiero a la gestión de la empresa enfocada en el manejo de indicadores que medirán liquidez, rentabilidad, eficiencia y endeudamiento. El análisis de indicadores financieros representa la aplicación de herramientas y técnicas analíticas de los estados financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones significativas enfocadas a evaluar la situación financiera y económica de una empresa (Mendoza & Ortiz, 2017).

Con los criterios antes expuestos se infiere que la gestión empresarial es un conjunto de medidas y estrategias que buscan mejorar la productividad y competitividad organizacional, para la toma de decisiones que conlleven resultados positivos para el ente económico.

### **Administración Financiera**

La administración financiera se concentra en cómo una organización puede crear y mantener valor, la toma de decisiones financieras se fundamentan en los principios de las finanzas para una gestión correcta y oportuna de los recursos empresariales (Besley, & Brigham, 2016).

La administración financiera emplea diferentes herramientas para la consecución de los objetivos que delinear el futuro de la organización, sea a largo plazo (inducción de nuevos productos, incremento de inversiones, etc. o corto plazo (aumento de ventas, disminución de

costos, reestructuración de pasivos, entre otros), dentro de las principales herramientas se menciona el análisis financiero, cálculo de costo de capital promedio ponderado, análisis de riesgos (Castro, et al., 2014)

### **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)

### **Tipos de decisiones financieras**

Las decisiones de la administración financiera se enfocan en tres categorías fundamentales, vinculadas tanto al activo como pasivo de la empresa como se muestra en la figura 1 (Puente, et al., 2017).

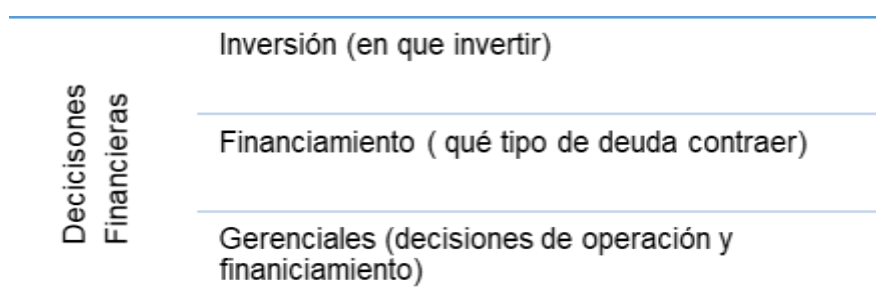


Figura 1 Tipos de Decisiones Financieras

Fuente: Emery, et al (2000) Fundamentos de Administración Financiera.

### **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 d 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.

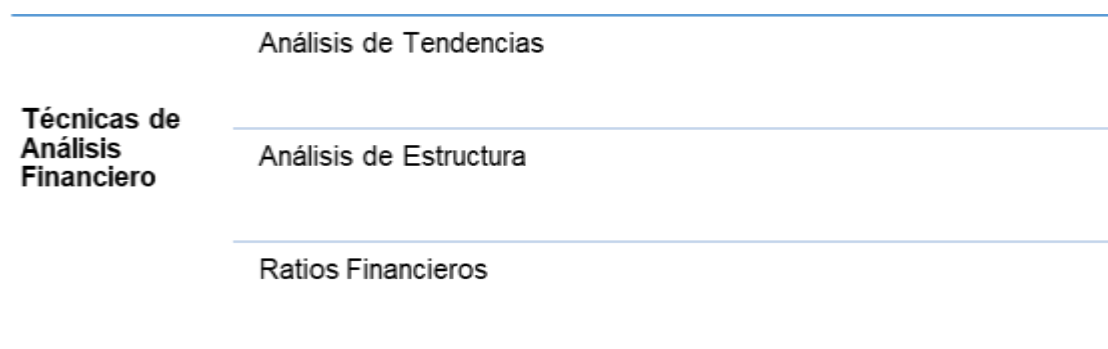


Figura 2 Técnicas de Análisis financiero

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

Como se evidencia en la figura 2, 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 está 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**

Para el caso de estudio se aplicó una investigación descriptiva, la cual ha permitido conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes mediante la representación exacta de las actividades, objetos, procesos, personas.

A través de este tipo de indagación se procedió a observar los procesos crediticios manejados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., así como el análisis de su información financiera. Además, se aplicó encuestas al personal administrativo, así como a los socios que mantienen créditos.

### **RESULTADOS**

- Análisis de procesos de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

La debilidad principal del caso de estudio radica en problemas de gobernabilidad, los cuales impiden una administración gerencial adecuada que cumpla con lo establecido por la normativa legal vigente, además no tiene una planificación y administración de sus recursos financieros traducidos en un plan estratégico que delimite objetivos y metas organizacionales, de mercado objetivo, de productos de la entidad, y las proyecciones de socios y clientes en el corto y largo plazo. El manejo presupuestario de la entidad únicamente se fundamenta en estimaciones de ingresos y gastos, sin considerar proyecciones de crecimiento y una guía de gestión administrativa y financiera.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. no cuenta con un plan de contingencias de liquidez e informáticos que incluya los posibles escenarios que podrían poner en riesgo la continuidad de sus operaciones, así como también, las medidas o mecanismos que se aplicarán para afrontarlos y superarlos.

El Consejo de Administración desarrolla sus funciones, sin contar con planes de trabajo que le permitan la ejecución metodológica y ordenada de sus labores, esto se obedece a su nivel de preparación impiden que sus labores se enfaticen en entregar a la Cooperativa políticas, reglamentos, procedimientos, instrumentos financieros y herramientas que permitan mantener un trabajo óptimo y que se coordine el excelente manejo económico con indicadores financieros que cumplen las normas de prudencia financiera establecidas por los organismos de control.

– Análisis Financiero

### Análisis de Tendencias

En la tabla 2 se presentan los resultados obtenidos del análisis financiero de tendencias de los periodos 2016 – 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Tabla 2 Análisis Horizontal 2016 – 2017

| CO<br>D. | Nombre de Cuenta    | 2016              | 2017             | VALOR<br>ABSOLUTO  | VALOR<br>RELATIVO |
|----------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|          |                     | <b>12,847,40</b>  | <b>12,294,17</b> |                    |                   |
| 1        | <b>ACTIVO</b>       | <b>7.71</b>       | <b>7.73</b>      | <b>-553,229.98</b> | <b>-4.31%</b>     |
|          |                     | 1,212,832.        | 857,758.0        |                    |                   |
| 11       | FONDOS DISPONIBLES  | 89                | 7                | -355,074.82        | -29.28%           |
|          |                     | 135,000.0         | 252,938.4        |                    |                   |
| 13       | INVERSIONES         | 0                 | 4                | 117,938.44         | 87.36%            |
|          | CARTERA DE          | 10,368,74         | 10,106,45        |                    |                   |
| 14       | CREDITOS            | 3.18              | 6.51             | -262,286.67        | -2.53%            |
|          | CUENTAS POR         | 244,553.1         | 193,635.4        |                    |                   |
| 16       | COBRAR              | 6                 | 4                | -50,917.72         | -20.82%           |
|          | PROPIEDADES Y       | 735,366.7         | 706,036.0        |                    |                   |
| 18       | EQUIPO              | 5                 | 7                | -29,330.68         | -3.99%            |
|          |                     | 150,911.7         | 177,353.2        |                    |                   |
| 19       | OTROS ACTIVOS       | 3                 | 0                | 26,441.47          | 17.52%            |
|          |                     | <b>10,464,02</b>  | <b>10,279,06</b> |                    |                   |
| 2        | <b>PASIVOS</b>      | <b>8.44</b>       | <b>4.34</b>      | <b>-184,964.10</b> | <b>-1.77%</b>     |
|          | OBLIGACIONES        | 9,957,078.        | 9,407,981        |                    |                   |
| 21       | CON EL PUBLICO      | 28                | .19              | -549,097.09        | -5.51%            |
|          |                     | 468,873.2         | 428,669.2        |                    |                   |
| 25       | CUENTAS POR PAGAR   | 8                 | 6                | -40,204.02         | -8.57%            |
|          | OBLIGACIONES        |                   | 395,833.3        |                    |                   |
| 26       | FINANCIERAS         | 0                 | 5                | 395,833.35         |                   |
| 29       | OTROS PASIVOS       | 38,076.88         | 46,580.54        | 8,503.66           | 22.33%            |
|          |                     | <b>2,383,379.</b> | <b>2,015,113</b> |                    |                   |
| 3        | <b>PATRIMONIO</b>   | <b>27</b>         | <b>.39</b>       | <b>-368,265.88</b> | <b>-15.45%</b>    |
|          |                     | 1,061,969.        | 1,089,592        |                    |                   |
| 31       | CAPITAL SOCIAL      | 47                | .02              | 27,622.55          | 2.60%             |
|          |                     | 1,100,722.        | 1,377,216        |                    |                   |
| 33       | RESERVAS            | 56                | .56              | 276,494.00         | 25.12%            |
|          | SUPERAVIT POR       | 115,168.4         | 115,168.4        |                    |                   |
| 35       | VALUACIONES         | 8                 | 8                | 0.00               | 0.00%             |
|          |                     |                   | -                |                    |                   |
|          |                     | 105,518.7         | 566,863.6        |                    |                   |
| 36       | RESULTADOS          | 6                 | 7                | -672,382.43        | -637.22%          |
|          | <b>TOTAL PASIVO</b> | <b>12,847,40</b>  | <b>12,294,17</b> |                    |                   |
|          | <b>+PATRIMONIO</b>  | <b>7.71</b>       | <b>7.73</b>      | <b>-553,229.98</b> | <b>-4.31%</b>     |



Como se evidencia en la tabla 2, el activo ha sufrido un decremento del 4.31%, esto se debe a la disminución de fondos disponibles, así como la disminución de la cartera de crédito, la cual es la principal actividad generadora de recursos financieros para la entidad crediticia, sin embargo el pasivo ha sufrido una disminución del 1.77% por cuanto las obligaciones con el público (5.51%) y cuentas por cobrar (8.57%) ha sufrido un decremento importante, recordando que las captaciones son la materia prima para las colocaciones. Además, el patrimonio en el 2017 ha disminuido en 15.45%, esta situación se debe al resultado negativo obtenido en dicho ejercicio contable.

Además de realizar el análisis de tendencias del estado de situación financiera, se procedió a ejecutar dicho análisis con los resultados de los periodos 2016 – 2017.

Tabla 3 Análisis de tendencias Estado de Resultados

| CÓDIGO | NOMBRE DE LA CUENTA                     | 2016                | 2017                | VALOR             | VALOR           |
|--------|---|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
|        |   |                     |                     | ABSOLUTO          | RELATIVO        |
| 5      | <b>Ingresos</b>                         | 2,010,386.24        | 2,088,977.06        | 78,590.82         | 3.91%           |
| 51     | Intereses y descuentos ganados          | 1,890,903.70        | 1,993,755.65        | 102,851.95        | 5.44%           |
| (-) 41 | Intereses causados                      | 470,441.79          | 460,700.28          | -9,741.51         | -2.07%          |
|        | <b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>         | <b>1,420,461.91</b> | <b>1,533,055.37</b> | <b>112,593.46</b> | <b>7.93%</b>    |
| (+) 54 | Ingresos por servicios                  | 32,972.80           | 26,158.52           | -6,814.28         | -20.67%         |
|        | <b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>          | <b>1,453,434.71</b> | <b>1,559,213.89</b> | <b>105,779.18</b> | <b>7.28%</b>    |
| (-) 44 | Provisiones                             | 85,793.56           | 792,781.19          | 706,987.63        | 824.06%         |
|        | <b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>           | <b>1,367,641.15</b> | <b>766,432.70</b>   | <b>601,208.45</b> | <b>-43.96%</b>  |
| (-) 45 | Gastos de operación                     | 1,284,120.37        | 1,386,171.83        | 102,051.46        | 7.95%           |
|        | <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>         | <b>83,520.78</b>    | <b>619,739.13</b>   | <b>703,259.91</b> | <b>-842.02%</b> |
| (+) 55 | Otros ingresos operacionales            | 503.65              | 1,015.51            | 511.86            | 101.63%         |
|        | <b>MARGEN OPERACIONAL</b>               | <b>84,024.43</b>    | <b>618,723.62</b>   | <b>702,748.05</b> | <b>-836.36%</b> |
| (+) 56 | Otros ingresos                          | 86,006.09           | 68,047.38           | -17,958.71        | -20.88%         |
| (-) 47 | Otros gastos y pérdidas                 | 17,082.91           | 16,187.43           | -895.48           | -5.24%          |
|        | <b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>      | <b>152,947.61</b>   | <b>566,863.67</b>   | <b>719,811.28</b> | <b>-470.63%</b> |
| (-) 48 | Impuestos y participación a empleados   | 47,428.85           | 0.00                | -47,428.85        | -100.00%        |
|        | <b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b> | <b>105,518.76</b>   | <b>566,863.67</b>   | <b>672,382.43</b> | <b>-637.22%</b> |

En el resultado del ejercicio 2017 ha evidencia una notable pérdida equivalente al 637.22%, esta situación se debe al incremento considerable en provisiones (824.06%), estableciendo así la necesidad de fortalecimiento de la gestión administrativa, planteando metas estratégicas por

parte de la gerencia, con un enfoque de estabilización financiera urgente y oportuna para superar el desfase de resultados obtenidos, concretamente a analizar y buscar soluciones para el tema de fondeo y más importantes, delegar gestiones y trabajos operativos que si bien son necesarios, no depende de ellas la buena marcha institucional.

#### Análisis de Estructura

Tabla 4 Análisis de Estructura Balance General

|                                 | 2016                 | %       | 2017                 | %       |
|---------------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|
| <b>ACTIVO</b>                   | <b>12,847,407.71</b> | 100.00% | <b>12,294,177.73</b> | 100.00% |
| FONDOS DISPONIBLES              | 1,212,832.89         | 9.44%   | 857,758.07           | 6.98%   |
| INVERSIONES                     | 135,000.00           | 1.05%   | 252,938.44           | 2.06%   |
| CARTERA DE CREDITOS             | 10,368,743.18        | 80.71%  | 10,106,456.51        | 82.21%  |
| CUENTAS POR COBRAR              | 244,553.16           | 1.90%   | 193,635.44           | 1.58%   |
| PROPIEDADES Y EQUIPO            | 735,366.75           | 5.72%   | 706,036.07           | 5.74%   |
| OTROS ACTIVOS                   | 150,911.73           | 1.17%   | 177,353.20           | 1.44%   |
| <b>PASIVOS</b>                  | <b>10,464,028.44</b> | 81.45%  | <b>10,279,064.34</b> | 83.61%  |
| OBLIGACIONES CON EL PUBLICO     | 9,957,078.28         | 77.50%  | 9,407,981.19         | 76.52%  |
| CUENTAS POR PAGAR               | 468,873.28           | 3.65%   | 428,669.26           | 3.49%   |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS        | 0                    | 0.00%   | 395,833.35           | 3.22%   |
| OTROS PASIVOS                   | 38,076.88            | 0.30%   | 46,580.54            | 0.38%   |
| <b>PATRIMONIO</b>               | <b>2,383,379.27</b>  | 18.55%  | <b>2,015,113.39</b>  | 16.39%  |
| CAPITAL SOCIAL                  | 1,061,969.47         | 8.27%   | 1,089,592.02         | 8.86%   |
| RESERVAS                        | 1,100,722.56         | 8.57%   | 1,377,216.56         | 11.20%  |
| SUPERAVIT POR VALUACIONES       | 115,168.48           | 0.90%   | 115,168.48           | 0.94%   |
| RESULTADOS                      | 105,518.76           | 0.82%   | -566,863.67          | -4.61%  |
| <b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b> | <b>12,847,407.71</b> | 100.00% | <b>12,294,177.73</b> | 100.00% |

Los fondos disponibles en el año 2016 representan el 9.44% del total del activo, siendo la cartera de créditos la cuenta con mayor participación en el activo con el 80.71%, el activo fijo de la organización apenas representa el 5.72%; en el año 2017 la cuenta cartera de crédito tiene un porcentaje de mayor participación equivalente al 82.21%, seguido por la disponibilidad de fondos del 6.98%, mientras que los pasivos representan el 81.45% y el 83.61% respectivamente, patrimonio con una participación en el 2016 del 18.55% y en el 2017 del 16.38%, se evidencia un decrecimiento patrimonial fundamentalmente por los resultados obtenidos en el último período analizado.

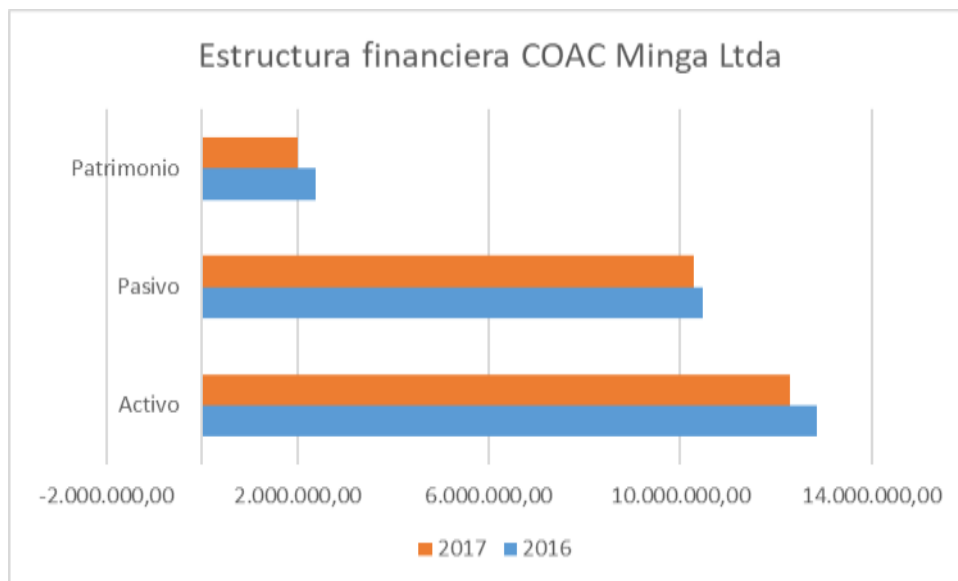


Figura 2 Estructura Financiera COAC Minga Ltda.

Fuente: Tabla 4

Como se evidencia en la figura 2, la estructura financiera de la entidad crediticia, guarda relación con la actividad que realiza, en el año 2017 se observa una disminución en la participación del patrimonio en relación con el activo.

Tabla 5 Análisis de Estructura Estado de Resultados

| NOMBRE DE LA CUENTA                   | 2016                | PORCENTA JE   | 2017                | PORCENTA JE    |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|
| <b>Ingresos</b>                       | 2,010,386.24        | 100.00%       | 2,088,977.06        | 100.00%        |
| Intereses y descuentos ganados        | 1,890,903.70        | 94.06%        | 1,993,755.65        | 95.44%         |
| Intereses causados                    | 470,441.79          | 23.40%        | 460,700.28          | 22.05%         |
| <b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>       | <b>1,420,461.91</b> | <b>70.66%</b> | <b>1,533,055.37</b> | <b>73.39%</b>  |
| Ingresos por servicios                | 32,972.80           | 1.64%         | 26,158.52           | 1.25%          |
| <b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>        | <b>1,453,434.71</b> | <b>72.30%</b> | <b>1,559,213.89</b> | <b>74.64%</b>  |
| Provisiones                           | 85,793.56           | 4.27%         | 792,781.19          | 37.95%         |
| <b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>         | <b>1,367,641.15</b> | <b>68.03%</b> | <b>766,432.70</b>   | <b>36.69%</b>  |
| Gastos de operación                   | 1,284,120.37        | 63.87%        | 1,386,171.83        | 66.36%         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>       | <b>83,520.78</b>    | <b>4.15%</b>  | <b>619,739.13</b>   | <b>-29.67%</b> |
| Otros ingresos operacionales          | 503.65              | 0.03%         | 1,015.51            | 0.05%          |
| <b>MARGEN OPERACIONAL</b>             | <b>84,024.43</b>    | <b>4.18%</b>  | <b>618,723.62</b>   | <b>-29.62%</b> |
| Otros ingresos                        | 86,006.09           | 4.28%         | 68,047.38           | 3.26%          |
| Otros gastos y pérdidas               | 17,082.91           | 0.85%         | 16,187.43           | 0.77%          |
| <b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>    | <b>152,947.61</b>   | <b>7.61%</b>  | <b>566,863.67</b>   | <b>-27.14%</b> |
| Impuestos y participación a empleados | 47,428.85           | 2.36%         | 0.00                | 0.00%          |

**GANANCIA O PÉRDIDA DEL  
EJERCICIO****105,518.76**

5.25%

**-****566,863.67****-27.14%**

La participación de ingresos financieros equivale en el año 2016 al 94.06% mientras que en 2017 corresponde a 95.44%, sin embargo, a pesar de tener mayores ingresos en el año 2017, en dicho período se evidencia un incremento en provisiones, así como en gastos operacionales lo cual ha provocado una pérdida, que equivale al 27.14% del total de ingresos.

**Ratios Financieros**

Tabla 6 Ratios Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. 2016 - 2017

| INDICADORES                                     | 2016<br>SEGMENTO<br>3 |         | 2017<br>SEGMENTO<br>3 |         |
|---|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|   | COAC                  |         | COAC                  |         |
| CALIDAD DE ACTIVOS                              |                       |         |                       |         |
| Activos Productivos/Total de Activos            | 19.42%                | 15.68%  | 18.13%                | 13.49%  |
| RIESGO CREDITICIO                               |                       |         |                       |         |
| Morosidad de crédito comercial prioritario      | 0.00%                 | 15.19%  | 0.00%                 | 26.23%  |
| Morosidad de crédito de consumo prioritario     | 23.86%                | 7.71%   | 20.03%                | 5.79%   |
| Morosidad de la cartera de Crédito inmobiliario | 90.01%                | 6.43%   | 100.00%               | 3.86%   |
| Morosidad de la cartera de microcrédito         | 15.05%                | 13.85%  | 16.34%                | 11.11%  |
| Morosidad de la cartera total                   | 16.05%                | 10.76%  | 16.54%                | 8.58%   |
| RENTABILIDAD                                    |                       |         |                       |         |
| Rendimiento sobre activo                        | 0.00%                 | 0.00%   | -4.61%                | 0.21%   |
| Rendimiento sobre patrimonio                    | 0.00%                 | 0.00%   | -21.95%               | 1.17%   |
| EFICIENCIA ADMINISTRATIVA                       |                       |         |                       |         |
| Gastos de Operación/Margen Financiero           | 93.89%                | 106.69% | 180.86%               | 106.32% |
| LIQUIDEZ  |                       |         |                       |         |
| Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo      | 18.57%                | 23.48%  | 14.12%                | 22.77%  |

Los constantes cambios en el entorno político, social y económico en un mundo globalizado han provocado resultados en modificaciones de la estructura en el sistema financiero, como se evidencia en la tabla 6 la liquidez de la entidad se encuentra por debajo del indicador base del sector, pues no cuenta con fuentes de fondeo permanentes que permitan la disponibilidad de recursos para la colocación crediticia, este indicador se ha venido deteriorando con el tiempo, por lo cual se puede evidenciar una gestión financiera con falencias para cumplir obligaciones en el corto plazo. Además, el riesgo es el resultado derivado de la incertidumbre existente sobre el valor de los activos financieros, la existencia de riesgos en las organizaciones se detecta a partir de una perspectiva de contingencia con la posibilidad de generar pérdidas o fuertes daños en las empresas en sus activos financieros (Álvarez, et al, 2011), en este contexto la Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene una cartera vencida del 90% de la cartera de créditos hipotecarios, demostrando una falta de monitoreo del riesgo inherente, que perjudica a los resultados de los ejercicios fiscales, que para el año 2016 obtuvo un ROA de 0%, mientras que en el 2017 se tradujo en pérdidas al igual que en el rendimiento sobre el patrimonio.

## CONCLUSIONES

- A través del análisis de la gestión financiera se pudo evaluar la situación y el desempeño real tanto económico como financiero del caso de estudio, detectando las principales falencias como en la liquidez de la empresa, que por su naturaleza debe ser alta, sin embargo, en los períodos analizados este indicador ha disminuido provocando no tener la disponibilidad de fondos para cubrir sus obligaciones al corto plazo con terceras personas.
- Se concluye que la carencia del manejo de riesgo dentro de la entidad crediticia se ha traducido en altos niveles de morosidad, fundamentalmente en la cartera de créditos de vivienda cuyos niveles bordean el 90%, evidenciando una escasa gestión integral de riesgos en colocación y recuperación de cartera, la morosidad total corresponde al 16.05%, superando al nivel del Segmento 3.
- La rentabilidad del ente financiero es deficiente, pues en el año 2017 ha generado resultados negativos, comprobando una vez más la deficiente administración financiera, por lo que se concluye la importancia fundamental del manejo financiero en toda organización con mira a conocer en que se debe invertir, que tipo de financiamiento adquirir y otras decisiones gerenciales.

## BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez-Franco, S. I., Lochmüller, C., & Osorio-Betancur, A. (2014). La medición del riesgo crédito en Colombia y el Acuerdo de Basilea III.
- Baena, D. Análisis Financiero: enfoque proyecciones financieras. Eco Ediciones
- Bernstein, L. 1993. Análisis de estados financieros: Teoría, aplicación e interpretación. Madrid: Irwin. 867p.
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2016). Fundamentos de administración financiera. Cengage Learning.
- Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B. (2013) Fundamentos de Administración Financiera, (14ed.) México; Mc Graw Hill.
- Castro, A. M., Castro, J. A. M., & Martínez, F. R. A. (2014). Administración financiera. Grupo Editorial Patria.
- Emery, D. R., Finnerty, J. D., & Stowe, J. D. (2000). Fundamentos de administración financiera. Pearson Educación.
- 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

- SEPS (2017). Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros versión 1.0 obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508>
- Toro, D. B. (2014). Análisis financiero. Ecoe Ediciones.
- Vogel, H. L. (2014). Entertainment industry economics: A guide for financial analysis. Cambridge University Press.