



# **UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

## **DIPLOMADO EN GESTION DE FINANZAS**

**“Evolución de los indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda. por el período: 31 de Diciembre/2007 al 30 de Junio/2008”**

Trabajo previo a la obtención del  
Diploma Superior en Gestión de  
Finanzas

**AUTOR:** Leonardo Bolívar Cruz

**CENTRO UNIVERSITARIO ZAMORA**

**2008**

# A U T O R I A

Las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo, son de exclusiva responsabilidad del autor

.....  
Leonardo Bolívar Cruz

# DEDICATORIA

A mi esposa Lucía, por su apoyo en la  
concreción de esta meta tan anhelada

A mi tierna hija Leonela, fuente de  
infinita inocencia e inspiración

# **A G R A D E C I M I E N T O**

El autor quiere dejar sentado su agradecimiento a la Universidad Técnica Particular de Loja, por la oportunidad que nos ofreció de ampliar nuestros conocimientos y de mejorar nuestro perfil profesional, con su oferta académica de estudios de Postgrado a nivel de Diplomado en Gestión de Finanzas.

A los profesores y profesionales del Instituto de Desarrollo Gerencial, INDEG, por compartir sus conocimientos y experiencias en procura siempre de nuestro desarrollo cognitivo y mejoramiento profesional.

A mis amigas y amigos que me alentaron a culminar este reto y a todas las personas que de una u otra manera colaboraron conmigo brindándome sus sugerencias en las tareas que demandó este Diplomado.

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El mundo se encuentra en continua y constante evolución, globalizando su economía, diversificando los productos y servicios, lo que hace necesario el concurso de profesionales en todas las ramas del saber, y que además posean un profundo sentido moral y ético en su desempeño profesional cuanto en el manejo de las empresas.

La Universidad Técnica Particular de Loja, consciente de esta realidad, puso a consideración de los profesionales del país su oferta académica de Postgrado a nivel de Diplomado, que en mi caso fue en Gestión de Finanzas, para que ampliemos y/o profundicemos nuestros conocimientos en esta compleja, pero al mismo tiempo apasionante área de las finanzas.

Uno de los tópicos que abarca las finanzas es el análisis financiero; y es precisamente en esta área que he desarrollado mi trabajo, con el tema: EVOLUCION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE” LTDA. POR EL PERIODO: 31 DE DICIEMBRE/2007 AL 30 DE JUNIO/2008.

El objetivo general de este trabajo es procurar el mejoramiento de la gestión financiera de la Cooperativa.

Más específicamente, lo que se procura con este trabajo es: determinar y analizar los indicadores financieros de la institución referidos a: capital; calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez; sugerir correctivos en caso de desviaciones importantes en la gestión financiera y/o administrativa y; recomendar la adopción de un sistema para la evaluación periódica de los indicadores financieros.

Este trabajo será de mucha utilidad para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda., mucho más si se tiene en cuenta que la entidad no cuenta con un sistema de evaluación de indicadores financieros y el presente trabajo desarrollará esta temática, abarcando un período de 6 meses, desde el 31 de

diciembre del 2007 hasta el 30 de junio del 2008 que le permitirá, de juzgarlo pertinente, acoger las sugerencias formuladas en este estudio.

Este trabajo está compuesto de tres capítulos:

El primer capítulo hace un diagnóstico de la entidad, en el que se hace una descripción del negocio. Se describe la estructura organizacional, haciendo referencia a los artículos de la Ley de Cooperativas y su Reglamento que establecen los órganos de gobierno, administración, control y fiscalización de la Cooperativa; y, se detallan los productos y servicios que la institución ofrece a sus asociados, sean estos financieros o sociales

En el segundo capítulo se determina y analiza los indicadores financieros, comparándolos con el promedio del sector cooperativo, cuya base de comparación es muy importante, por cuanto permite establecer posibles desviaciones con relación al promedio del sistema cooperativo y adoptar los correctivos necesarios en forma oportuna. Los indicadores que se analizan son los establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros para las Cooperativas bajo su control, aprovechando que la institución adoptó en marzo del 2007 el plan de cuentas emitido por el citado organismo de control.

En el tercer capítulo se establecen las conclusiones y recomendaciones derivadas de este trabajo, las cuales quedan a criterio de los personeros de la Cooperativa de acogerlas o no.

# **CAPITULO I**

**DIAGNOSTICO DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CREDITO**

**“EDUCADORES DE ZAMORA  
CHINCHIPE” LTDA.**

# 1. DIAGNÓSTICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE” LTDA.

## 1.1 DESCRIPCION DEL NEGOCIO

### Creación y existencia legal:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda. fue creada el 28 de septiembre de 1972. El instrumento jurídico que le dió existencia legal fue el acuerdo ministerial N° 1198 del 28 de septiembre de 1972, del entonces Ministerio de Bienestar Social (hoy Ministerio de Inclusión Económica y Social, MIES) y fue inscrita en el registro nacional de Cooperativas con el N° de orden 1455 de esta misma fecha.

### Régimen jurídico:

La Ley de Cooperativas<sup>1</sup> en su Art. 2 establece que los derechos, obligaciones y actividades de las cooperativas y de sus socios se regirán por las normas establecidas en:

- ✎ La Ley de Cooperativas
- ✎ Reglamento General de la Ley de Cooperativas
- ✎ Reglamentos especiales
- ✎ Estatutos
- ✎ Principios universales del cooperativismo

Es importante destacar que a más de la base legal citada, la Cooperativa cuenta con Reglamentos Internos aprobados por el Consejo de Administración, entre los cuales, dada su importancia, podemos señalar:

- ✓ Reglamento interno de trabajo
- ✓ Reglamento general de crédito

---

<sup>1</sup> Corporación de Estudios y Publicaciones; Ley de Cooperativas; Reglamento, Legislación Conexa, Concordancias; actualizada a Abril de 2008; Pág. 1



- ✓ Reglamentos específicos para la concesión de préstamos ordinarios, inmediatos y a sueldo
- ✓ Reglamento de depósitos a plazo fijo
- ✓ Reglamentos específicos de servicios cooperativos (Fondo Mortuario, Fondo de Ayuda Social y Seguro de desgravamen); entre otros

### **Diagnóstico actual:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda., como institución de intermediación financiera de tipo cerrada, opera exclusivamente con sus socios, los cuales deben mantener vínculo laboral con el Magisterio de la provincia de Zamora Chinchipe, sea en calidad de docente, técnico docente o administrativo.

Tiene su domicilio en la ciudad de Zamora, cantón Zamora, provincia de Zamora Chinchipe y al 30 de junio del 2008 registra 1050 socios, de los cuales, 1000 están activos y 50 son inactivos.

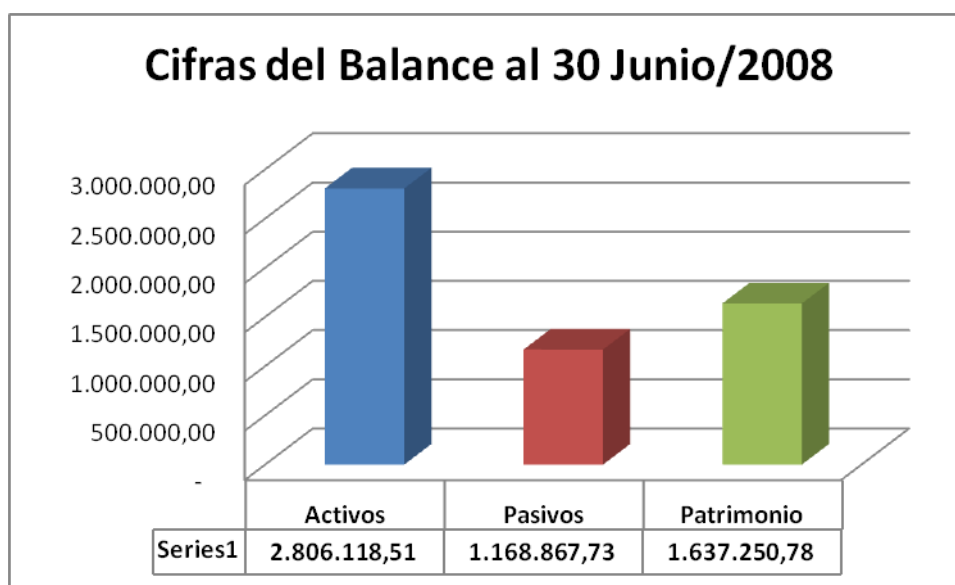
Opera únicamente a nivel de matriz; pues a pesar de ser la Cooperativa de Ahorro y Crédito más antigua de la provincia, no tiene establecidas agencias o sucursales que denoten su presencia a nivel provincial o fuera de él.

El organismo de control estatal es la Dirección Nacional de Cooperativas, entidad dependiente del actual Ministerio de Inclusión Económica y Social, MIES, a la que reporta la información financiera semestral y anual.

Por cuanto el organismo citado en el párrafo anterior no ha emitido un catálogo de cuentas para uso uniforme en las instituciones bajo su control, la Cooperativa ha adoptado el catálogo único de cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros para las Cooperativas bajo su supervisión. Esta adopción se dio en el mes de marzo del 2007 con motivo de la puesta en ejecución de un nuevo sistema informático; sistema que dicho sea de paso, cumple en gran medida con las exigencias y requerimientos de la citada Superintendencia de Bancos y Seguros.

La adopción de este plan de cuentas resulta de mucho beneficio para la Cooperativa, pues la información financiera y económica que se presenta bajo este catálogo, permite la comparabilidad con la información que generan las demás Cooperativas, a efectos de determinar desviaciones relevantes en los indicadores financieros de la Cooperativa al ser comparados con el promedio del sistema cooperativo, y por tanto adoptar las medidas tendientes a reducir dichas desviaciones.

En el gráfico siguiente se muestra, con corte al 30 de junio del 2008, el monto de los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Cooperativa:



**Fuente:** Balances de la Cooperativa al 30 de junio/2008

**Elaboración:** El autor

## 1.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda. tiene los siguientes organismos encargados de la dirección, administración y control de la misma:

### NIVEL DIRECTIVO:

- ❖ Asamblea General de Socios
- ❖ Consejo de Administración
- ❖ Consejo de Vigilancia

❖ Comisiones:

- De Crédito
- De Asuntos Sociales
- De Educación

**NIVEL EJECUTIVO:**

- ❖ Gerencia

**NIVEL DE APOYO:**

- ❖ Secretaría
- ❖ Servicios Generales

**NIVEL OPERATIVO:**

- ❖ Jefatura de Crédito
- ❖ Contabilidad
- ❖ Cajas

La actual Ley de Cooperativas, en su Título IV, Estructura Interna y Administración<sup>2</sup>, establece cuales son los órganos de gobierno, administración, control y fiscalización que toda Cooperativa debe tener. En el Reglamento General de esta Ley, se señalan las atribuciones, deberes y obligaciones para cada uno de estos organismos.

Con referencia en la Ley de Cooperativas y su Reglamento, el siguiente cuadro muestra los organismos que tienen a su cargo el gobierno, administración y control de la Cooperativa que es motivo de nuestro análisis, se hace una breve descripción de su función en la organización, se señala el artículo de la Ley o Reglamento que determina su conformación, como también se hace referencia al articulado dentro del Reglamento de la Ley de Cooperativas que establece las atribuciones, deberes y obligaciones de cada uno de estos órganos.

---

<sup>2</sup> Corporación de Estudios y Publicaciones; Ley de Cooperativas; Reglamento, Legislación Conexa, Concordancias; actualizada a Abril de 2008; Pág. 4

Nombre del organismo	Breve descripción	Establecido en la Ley/Reglamento en el Art.	Atribuciones y deberes establecidos en el Reglamento en el Art.
Asamblea General	Es la máxima autoridad de la Coop. y sus decisiones son obligatorias para todos los socios	Art. 31 Ley	Art. 24
Consejo de Administración	Es el organismo directivo de la Coop.	Art. 35 Ley	Art. 33
Consejo de Vigilancia	Es el organismo fiscalizador y controlador de las actividades del Consejo de Administración, Gerencia, Jefes y demás empleados de la Coop.	Art. 39 Ley	Art. 34
Comisión de Crédito	Es la encargada de calificar las solicitudes de préstamos de los socios	Art. 37 Reglamento	Art. 37
Comisión de Educación	Encargada de la formación cultural y doctrinaria de los socios	Art. 47 Ley	Art. 38
Comisión de Asuntos Sociales	Encargada de estudiar y solucionar los problemas sociales de la Coop. y de sus socios	Art. 47 Ley	Art. 39
Gerente	Es el representante legal de la Coop. y su administrador responsable	Art. 43 Ley	Art. 43

**Fuente:** Ley y Reglamento de Cooperativas

**Elaboración:** El autor

### 1.3 PRODUCTOS Y SERVICIOS:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda. tiene una variedad de productos, no solo financieros, sino también sociales. Entre estos productos, como es natural, los que más preponderancia tienen son los productos de crédito. Seguidamente hacemos un detalle de los productos que actualmente la Cooperativa ofrece a sus socios:

PRODUCTOS FINANCIEROS (PRESTAMOS)					
Créditos:	Monto	Plazo	Frecuencia de pago	Tasa de interés	Garantía exigida
A Sueldo	Hasta \$ 50.00	1 mes	Mensual	14% anual	Sin garantía
Inmediatos	Hasta \$ 1000.00	Desde 4 a 10 meses	Mensual	14% anual	Sobre firmas o los Certif. de Aportación
Ordinarios	Hasta \$ 20000.00	Desde 18 a 60 meses	Mensual	14% anual	Hipotecaria o sobre firmas (1 garante por cada \$ 5000.00)

**Fuente:** Informativo de la Cooperativa

**Elaboración:** El autor

Los créditos que otorga la Cooperativa a sus socios están en función de la relación encaje-préstamo; así, en el caso de los préstamos ordinarios, esta relación es 10 x 1

tomando en consideración los Ahorros y Certificados de Aportación. En lo referente al préstamo inmediato, ésta es del 10 x 1 pero tomando en cuenta únicamente los Ahorros.

<b>PRODUCTOS FINANCIEROS (CAPTACIONES)</b>				
<b>Captación:</b>	<b>Valor del ahorro o depósito</b>	<b>Frecuencia de pago y/o capitalización del interés</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Requerimientos</b>
Depósitos a Plazo	Desde \$ 300.00 en adelante	Mensual o al vencimiento	En función del monto y plazo, desde 5.25% a 10.00% anual	Opcional
Depósitos a la Vista	Desde \$ 4.00 en adelante	Semestral	2.50% anual	Opcional
Libretas de ahorro	Desde \$ 15.00 en adelante	Semestral	2.50% anual	Aporte obligatorio mensual (sirve como encaje para créditos)
Ahorro Cesantía	Desde \$ 10.00 en adelante	Mensual	4.50% anual	Aporte obligatorio mensual
Certificados de Aportación	Aportación fija de \$ 15.00	Anual	2.50% anual más el valor por Retorno de Excedentes	Aporte obligatorio mensual (sirve como encaje para créditos)
Depósitos por encaje	Variable en función del valor del Préstamo Ordinario	Semestral	2.50 anual	Obligatorio para solicitantes de Ptmos. Ordinarios: (el 2% del monto del préstamo)

**Fuente:** Informativo de la Cooperativa

**Elaboración:** El autor

<b>SERVICIOS SOCIALES</b>		
<b>Servicio Social</b>	<b>Aporte para el servicio</b>	<b>Cobertura</b>
Fondo Mortuorio	Aporte de \$ 10.00 una sola vez al año	Muerte de: Socio, cónyuge del socio, hijos del socio y progenitores del socio
Fondo de Ayuda Social	Aporte de \$ 1.00 mensual	Socios que hayan sido sometidos a operaciones quirúrgicas, hayan sufrido accidentes que comprometan seriamente su integridad física, padezcan enfermedades graves o que hayan sufrido desastres naturales como incendios, inundaciones, deslaves que dañe su casa de habitación o bienes
Seguro de desgravamen	1% del monto del préstamo ordinario concedido	Sólo al socio solicitante del crédito ordinario que a la fecha del deceso se encuentre con un máximo 30 días de mora en el pago del préstamo

**Fuente:** Informativo de la Cooperativa

**Elaboración:** El autor

# **CAPITULO II**

## **ANALISIS Y EVOLUCION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS**

## 2. ANALISIS Y EVOLUCION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS<sup>3</sup>

### 2.1 INDICADORES DE CAPITAL

#### Cobertura patrimonial de activos:

Denominado también índice de suficiencia patrimonial. Mide la proporción del patrimonio frente a los activos inmovilizados.

Su forma de cálculo está dada por la siguiente relación:

$$\text{Cobertura patrimonial de activos} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados netos}}$$

Mientras mayor sea la cobertura patrimonial de activos, mejor será la posición de la Cooperativa.

Para el cálculo de este índice, es necesario tener presente los siguientes aspectos:

Para el Numerador: Si el cálculo corresponde al mes de diciembre, este valor corresponderá únicamente al elemento 3 del balance que es el Patrimonio total; en tanto que si el cálculo se realiza para los meses de enero a noviembre, este valor está dado por la relación:

	3	Patrimonio
Menos	4	Gastos
Más	5	Ingresos

Para el Denominador: Representado por los activos inmovilizados netos, constituidos por la sumatoria de todos aquellos activos que no generan intereses. Su valor está dado por la siguiente relación:

---

<sup>3</sup> Los indicadores financieros que se presentan en este trabajo son los establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su Nota Técnica N° 5. Este documento se lo puede encontrar en la página web de la citada Superintendencia: <http://www.superban.gov.ec>

	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida
Más	1499	Provisiones para Créditos Incobrables
Más	16	Cuentas por Cobrar
Más	17	Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.
Menos	170105	Terrenos
Menos	170110	Obras de Urbanización
Menos	170115	Obras de Edificación
Más	18	Propiedades y Equipo
Más	19	Otros Activos
Menos	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190205	Inversiones
Menos	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Menos	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Menos	190240	Deudores por Aceptación
Menos	190250	Bienes Realizables
Menos	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	1903	Otras Inversiones en Participaciones

Es menester indicar que la Cooperativa bajo análisis, no registra créditos comerciales, de vivienda ni para la microempresa; la totalidad de su cartera se encuentra registrada como créditos de Consumo.

Considerando estos aspectos, calculamos el índice de cobertura patrimonial de activos al 31 de Diciembre del 2007 y al 30 de junio del 2008; aclarando que dicho cálculo no se lo realiza para fechas intermedias del 2008 (Enero a Mayo), por cuanto la Cooperativa no realiza la provisión para créditos incobrables en forma mensual, sino



semestralmente, en junio y diciembre de cada año; motivo por el cual este índice no sería comparable en fechas intermedias.

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008 <sup>4</sup>
Cobertura patrimonial de activos	2008.80%	2464.17%	592.33%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Como se puede apreciar en el cuadro precedente, el índice de cobertura patrimonial de activos de la Cooperativa bajo análisis, presenta un notable incremento al 30 de junio/2008 en relación al 31 de diciembre/2007; esto debido a la muy buena política de capitalización que mantiene la entidad y a los bajos niveles de cartera improductiva (cartera que no devenga intereses más cartera vencida). Se puede apreciar la excelente posición que muestra la Cooperativa con relación al promedio del sector; pues mientras el promedio se ubica en el 592.33% al 30 de junio/2008, el índice de la Cooperativa está en el 2464.17%, es decir, cuatro veces superior.

## 2.2 INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

### **Morosidad bruta total:**

Mide el porcentaje que representa la cartera improductiva frente a la cartera total. Estos índices se calculan para el total de la cartera bruta y también para cada tipo de crédito (comercial, de consumo, de vivienda y para la microempresa). Se debe tener en cuenta ciertas definiciones para el cálculo de estos índices:

**Cartera de Crédito Bruta.-** Está representada por el total de la Cartera de Crédito de una institución financiera, sea esta comercial, de consumo, de vivienda y para la microempresa, sin deducir la provisión para créditos incobrables.

<sup>4</sup> A menos que se indique lo contrario, los promedios del sector cooperativo al 30 junio/2008 que se muestran en este trabajo han sido consultados en la página web de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega: <http://www.cpmv.fin.ec/ra.htm>

**Cartera de Crédito Neta.-** Está constituida por el total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) pero deduciendo la provisión para créditos incobrables.

**Cartera Improductiva.-** Préstamos que no generan renta financiera para la institución financiera. Están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

Como es obvio, a menor valor de este índice, se refleja una mejor situación de la entidad.

Su cálculo viene dado por la siguiente relación:

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Tomando en cuenta los conceptos antes señalados, para el numerador de esta relación, se debe considerar las siguientes partidas:

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Igualmente, para el denominador de esta relación, se debe considerar estas cuentas:

Más	14	Cartera de Créditos
Menos	1499	Provisiones para Créditos Incobrables

Así, los índices de morosidad bruta total calculados para Dic/2007 y Junio/2008 son los siguientes; señalando que no se calculan estos índices para períodos intermedios del 2008 por cuanto, como se dijo anteriormente, la Cooperativa efectúa las provisiones para créditos incobrables con frecuencia semestral, en junio y diciembre de cada año.

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Morosidad bruta total	0.96%	1.27%	3.96%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Se observa un ligero incremento de este índice al 30 junio de 2008 con respecto al 31 diciembre del 2007; sin embargo, la posición de la entidad con respecto a la que muestra el promedio del sector, no podría ser mejor, pues el indicador de la Cooperativa al 30 de junio del 2008 es del 1.27% frente a un 3.96% que muestra el sector cooperativo; lo que pone en evidencia la bajísima morosidad que mantiene la institución que venimos analizando.

### **Morosidad de la Cartera de Consumo:**

Este índice mide el porcentaje que representa la cartera de consumo improductiva, frente al total de la cartera de consumo colocada. Al igual que en el índice anterior, la relación, mientras más baja, presenta una mejor posición de la entidad. La relación para el cálculo de este índice es:

$$Morosidad\ Cartera\ de\ Consumo = \frac{Cartera\ Improductiva\ Consumo}{Cartera\ Bruta\ Consumo}$$

Para determinar la cartera improductiva de consumo (el numerador de la razón) se consideran los siguientes elementos:

	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

En igual forma, para establecer la cartera bruta de consumo, se consideran los rubros siguientes:

	1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
Más	1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

Considerando lo indicado, el índice de morosidad de la cartera de consumo para Diciembre del 2007 y Junio del 2008, sería:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Morosidad Cartera de Consumo	0.96%	1.27%	3.19%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Como se podrá observar, el índice de Morosidad de la Cartera de Consumo, es exactamente igual al índice de Morosidad Bruta Total determinado en el punto anterior; lo cual tiene su explicación en el hecho de que la Cooperativa, como se dijo en líneas anteriores, registra la totalidad de los créditos otorgados como Cartera de Créditos de Consumo. Se aprecia que este índice es relativamente menor en comparación con el promedio del sistema cooperativo al 30 de junio del 2008, siendo este último del 3.19% en tanto que el de la Cooperativa se ubica en el 1.27%.

En el caso de que la institución mantuviera, a más de la cartera de consumo, créditos comerciales, de vivienda o para la microempresa, la forma de cálculo de este indicador sería la misma, solamente tendría que variarse los renglones referidos a cada tipo de crédito en atención al plan de cuentas; es decir, si el índice de morosidad a calcular es, por citar un ejemplo, para la cartera de vivienda, todos los componentes deben estar referidos a este tipo de crédito.

**Cobertura de provisiones para la cartera improductiva:**

Este índice mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida, con relación a la cartera improductiva bruta.

Para realizar el cálculo de este índice, se debe considerar el valor absoluto de las provisiones.

Estos ratios de cobertura se pueden calcular para el total de la cartera bruta y por línea de negocio (comercial, consumo, de vivienda y para la microempresa). Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones constituidas por la institución para hacer frente a pérdidas por incobrabilidad.

Su determinación está dada la siguiente relación:

$$Cobertura = \frac{Provisiones}{Cartera\ de\ Crédito\ Improductiva}$$

El numerador de esta razón está dado por el valor absoluto de la Cta. 1499 “Provisiones para Créditos Incobrables”.

Para establecer el valor del denominador de esta razón, se consideran los siguientes rubros:

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses

Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Tomando en cuenta lo señalado, el índice de cobertura de provisiones para cartera improductiva para Diciembre del 2007 y Junio del 2008 se detalla a continuación:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Cobertura de provisiones para cartera improductiva	264.97%	219.80%	144.44%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Como se puede evidenciar, este índice sufre un deterioro al 30 de junio del 2008 con respecto al 31 de diciembre del 2007, al pasar del 264,97% en Dic/2007 al 219.80% en Jun/2008; sin embargo, comparativamente es muy superior al índice promedio del sistema cooperativo al 30 junio del 2008, pues este indicador para la Cooperativa que se viene analizando es del 219.80% mientras que para el sector es del 144.44%; lo que pone en evidencia que la institución tiene un alto nivel de provisiones, consecuentemente está muy bien coberturada ante un eventual riesgo de incobrabilidad de créditos.

## 2.3 INDICADORES DE MANEJO ADMINISTRATIVO

### Activos Productivos / Pasivos con Costo:

Esta relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Los pasivos constituyen una fuente de financiación ajena y sirven para realizar colocaciones de activos; por ello es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos y toda entidad financiera debe procurar un mayor valor de esta relación.

Su cálculo está dado por la relación:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Los activos productivos que se indica en el numerador de esta relación, está conformado por la siguiente relación:

	1103	Bancos y otras Instituciones Financieras
Más	12	Operaciones Interbancarias
Más	13	Inversiones
Más	1401	Cartera de Créditos Comercial por Vencer
Más	1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
Más	1403	Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer
Más	1404	Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer
Más	1405	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
Más	1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
Más	1407	Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	1408	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	15	Deudores por Aceptaciones
Más	170105	Terrenos
Más	170110	Obras de Urbanización
Más	170115	Obras de Edificación
Más	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	190205	Inversiones
Más	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Más	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Más	190240	Deudores por Aceptación

Más	190250	Bienes Realizables
Más	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	1903	Otras Inversiones en Participaciones

Los pasivos con costo, indicativo del denominador, toman en consideración para su determinación los siguientes elementos:

Más	2101	Depósitos a la Vista
Menos	210110	Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
Menos	210130	Cheques Certificados
Menos	210150	Depósitos por Confirmar
Más	2102	Operaciones de Reporto
Menos	210210	Operaciones de Reporto por Confirmar
Más	2103	Depósitos a Plazo
Menos	210330	Depósitos por Confirmar
Más	2104	Depósitos de Garantía
Más	2105	Depósitos Restringidos
Más	22	Operaciones Interbancarias
Menos	2203	Operaciones por Confirmar
Más	26	Obligaciones Financieras
Más	27	Valores en Circulación
Menos	2790	Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
Más	280105	Obligaciones Convertibles en Acciones
Más	2903	Fondos en Administración
Más	2904	Fondo de Reserva Empleados

Así pues, el cálculo de este indicador, al 31 de diciembre/2007 y 30 de junio del 2008 es el siguiente:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Activos Productivos/ Pasivos con Costo	284.79%	295.46%	120.97%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Al 30 de junio del 2008 se puede advertir una leve mejoría de este indicador con respecto al 31 de diciembre del 2007, al pasar del 284.79% en Dic/2007 al 295.46% en Jun/2008. Esto quiere decir que por cada dólar de pasivos con costo, están colocados como activos productivos 2.85 dólares. Este índice es con creces superior al promedio



del sector que apenas es del 120.97%, lo que pone en evidencia el buen manejo de los pasivos onerosos o con costo.

### **Grado de Absorción:**

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales; este indicador reviste una gran importancia dentro de las instituciones financieras, por cuanto el margen financiero es el que corresponde al giro normal del negocio.

Se calcula usando la siguiente relación:

$$\text{Grado de absorción} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Margen financiero}}$$

Los Gastos Operacionales son todas las erogaciones que se realizan para la operación regular de la empresa. Incluyen: gastos de personal, honorarios, servicios varios (alquileres, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones y consumo de suministros y materiales. A nivel de plan de cuentas su valor está dado por el código contable 45 “Gastos de Operación”.

El Margen Neto Financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros. Se determina considerando los siguientes elementos:

Más	51	Intereses y Descuentos Ganados
Menos	41	Intereses Causados
Igual		Margen Neto Intereses
Más	52	Comisiones Ganadas
Menos	42	Comisiones Causadas
Más	53	Utilidades Financieras
Menos	43	Pérdidas Financieras
Más	54	Ingresos por Servicios
Igual		Margen Bruto Financiero
Menos	44	Provisiones
Igual		Margen Neto Financiero.

Entonces, el índice del grado de absorción de la Cooperativa que se viene analizando, se expone seguidamente:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Grado de absorción	65.59%	53.32%	77.58%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Del cuadro precedente se observa que al 31 de Diciembre del 2007 los gastos de operación representan el 65.59% del margen financiero; mientras que al 30 de junio del 2008 este indicador disminuyó al 53.32%. Si lo comparamos con el promedio del sistema al 30 de junio del 2008 que es del 77.58% vemos que el índice calculado para nuestra empresa es menor, lo cual es un indicativo de un manejo prudente de los gastos operacionales y del margen financiero.

#### **Gastos de personal / Activo total promedio:**

Mide la proporción de los gastos de personal con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

Se calcula en base a la siguiente relación:

$$Relación = \frac{\frac{Gastos\ de\ Personal}{Número\ de\ mes} \times 12}{Activo\ total\ promedio}$$

Los Gastos de Personal que aparecen en el numerador, corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tienen derecho los empleados y a nivel de plan de cuentas se lo identifica con el código contable 4501 “Gastos de Personal”.

El Activo Total Promedio que representa el denominador de esta razón, se refiere al promedio de los valores del Activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes hasta el mes de cálculo; en nuestro caso, los valores del Activo al 31 de Diciembre del 2007 y 30 de Junio del 2008. Contablemente se lo identifica con el código contable 1 “Activos”

Efectuados los cálculos, este índice tiene los siguientes valores:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Gastos de personal / Activo total promedio	No calculado	2.71%	3.01%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

No se calcula este indicador al 31 Dic/2007 por no contar con la información anterior que permita promediar los activos a esta fecha; para calcular el promedio de activos al 30 de junio/2008 se tomaron en cuenta las cifras al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008.

Del valor obtenido al 30 de junio del 2008 se puede decir que los gastos de personal representan el 2.71% del total de activos promediados a esta fecha, valor que es ligeramente menor al que registra el promedio del sistema cooperativo a esta misma fecha que es del 3.01%.

### **Gastos operativos / Activo total promedio:**

Mide la proporción de los gastos operativos con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos de la entidad.

Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$$Relación = \frac{Gastos\ Operativos}{Número\ de\ mes} \times 12$$

$$Relación = \frac{Gastos\ Operativos}{Activo\ total\ promedio}$$

Los Gastos Operativos que constituyen el numerador, a nivel de plan de cuentas están catalogados con el código contable 45 “Gastos de Operación”.

El Activo Total Promedio ya se hizo una descripción en el cálculo del índice anterior.

Una vez realizados los cálculos correspondientes, este índice muestra los siguientes valores:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Gastos Operativos / Activo total promedio	No calculado	4.83%	6.30%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Al igual que en el índice anterior, no se calcula este indicador al 31 Dic/2007 por no contar con la información anterior que permita promediar los activos a esta fecha; para calcular el promedio de activos al 30 de junio/2008 se tomaron en cuenta las cifras al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008.

Al 30 de junio del 2008 se puede observar que los gastos de operación representan el 4.83% del total de activos promediados a esta fecha, valor inferior al que registra el promedio del sistema que se ubica en el 6.30%, lo cual demuestra un manejo prudente y hasta austero de los gastos de operación.

## 2.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

### Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa

Para su cálculo en los meses diferentes a diciembre, se emplea la siguiente relación:

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$$
$$ROA = \frac{\text{Activo total promedio}}$$

Su cálculo en el mes de diciembre está dado por la relación:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

A nivel de plan de cuentas la Utilidad del Ejercicio se asocia con el código 3603 y la Pérdida del Ejercicio con el código 3604.

Realizando los cálculos, se obtiene los siguientes valores:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
ROA	2.69%	4.20%	2.32%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Se puede apreciar un incremento de este indicador en el mes de Junio/2008 con respecto a Diciembre/2007 al pasar de 2.69% al 4.20%. Si se compara este índice con el promedio del sistema cooperativo al 30 de junio/2008 (2.32%), se puede determinar que el calculado para la empresa cooperativa en análisis (4.20%) es superior en 1.88 puntos porcentuales.

### **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Su fórmula de cálculo para los meses diferentes a diciembre es:

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$$

$$ROE = \frac{\text{Patrimonio promedio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Para el mes de diciembre, su cálculo viene dado por la expresión:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

A nivel de plan de cuentas la Utilidad del Ejercicio se asocia con el código 3603 y la Pérdida del Ejercicio con el código 3604.

Realizando los cálculos, se obtiene los siguientes valores:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
ROE	4.57%	9.32%	13.25%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Como se observa en el cuadro precedente, hay un significativo incremento de este indicador al 30 Jun/2008 con relación al 31 Dic/2007 al pasar de 4.57% al 9.32% (un poco más del doble). Sin embargo resulta muy por debajo del promedio del sector que se ubica en el 13.25% frente al 9.32% que es lo calculado para la entidad que venimos analizando.

## 2.5 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad para atender obligaciones de corto plazo, ya sea en dinero en efectivo o en equivalentes de efectivo (activos que son convertibles fácilmente en efectivo).

Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y para atender nuevas solicitudes de crédito.

### **Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.**

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo.

Está dada por la siguiente relación:

$$Relación = \frac{Fondos\ Disponibles}{Total\ Depósitos\ a\ Corto\ Plazo}$$

Mayores valores de este indicador, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

### Fondos Disponibles

Son los recursos que representan dinero efectivo (billetes y monedas metálicas). En el plan de cuentas se lo identifica con el código contable 11 “Fondos Disponibles”

### Total Depósitos a Corto Plazo

Son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo, esto es dentro de 90 días. Se calculan con la siguiente relación:

	2101	Depósitos a la Vista
Más	2102	Operaciones de Reporto
Más	210305	De 1 A 30 Días
Más	210310	De 31 A 90 Días

En el siguiente cuadro se consignan los valores calculados de este índice:

Nombre del Indicador	31 Dic/2007	30 Jun/2008	Promedio del Sector al 30 de Junio/2008
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	18.07%	32.30%	15.41%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

Se puede apreciar un notable incremento de este índice al 30 de junio del 2008, al pasar del 18.07% en Dic/2007 al 32.30% en Jun/2008. Esta última cifra resulta muy superior en algo más del 200% de incremento si se compara con el promedio del sector que es del 15.41%. Esto denota que la Cooperativa mantiene recursos ociosos y que no está planificando adecuadamente su liquidez. Si este exceso de liquidez es temporal, se deberían buscar los mecanismos para colocar estos excedentes temporales en inversiones de muy corto plazo, que en todo caso resultarían más rentables que mantenerlos en Caja sin ganar réditos.

Finalmente presentamos un cuadro resumen de todos los indicadores que se han calculado, relacionándolos con los índices del sistema al 30 de junio del 2008.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE LTDA.**

**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>ORD.</b>	<b>DETALLE</b>	<b>31-Dic-07</b>	<b>30-Jun-08</b>	<b>Promedio del sector</b>
<b>1</b>	<b>CAPITAL</b>			
1.1	Cobertura patrimonial de activos	2008,80%	2464,17%	592,33%
<b>2</b>	<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
2.1	Morosidad bruta total	0,96%	1,27%	3,96%
2.2	Morosidad cartera de consumo Provisiones/Cartera de Crédito	0,96%	1,27%	3,19%
2.3	Improductiva	264,97%	219,80%	144,44%
<b>3</b>	<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>			
3.1	Activos productivos/Pasivos con costo Grado de absorción - Gastos	284,79%	295,46%	120,97%
3.2	operacionales/Margen financiero	65,59%	53,32%	77,58%
3.3	Gastos de personal/Activo total promedio	No calculado	2,71%	3,01%
3.4	Gastos operativos/Activo total promedio	No calculado	4,83%	6,30%
<b>4</b>	<b>RENTABILIDAD</b>			
4.1	Rendimiento operativo sobre Activo ROA	2,69%	4,20%	2,32%
4.2	Rendimiento sobre Patrimonio ROE	4,57%	9,32%	13,25%
<b>5</b>	<b>LIQUIDEZ</b>			
5.1	Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo	18,07%	32,30%	15,41%

**Fuente:** Balances de la Coop. al 31 Dic/2007 y 30 Jun/2008

**Elaboración:** El autor

# **CAPITULO III**

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **3.1 CONCLUSIONES**

- ✎ Nuestro estudio reveló que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Zamora Chinchipe” Ltda. mantiene indicadores financieros muy buenos, la mayoría de ellos incluso por encima del promedio del sector cooperativo.
- ✎ Sin embargo de ello, la entidad no cuenta con un sistema que le permita evaluar periódicamente el desempeño de estos indicadores, como medio para la oportuna toma de decisiones frente a posibles desviaciones; tal es el caso del alto índice de liquidez al 30 de junio/2008 que bien pudo haberse colocado en instrumentos de renta a corto plazo.
- ✎ El catálogo de cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros que adoptó la Cooperativa en marzo del 2007 no ha sido totalmente implantado; existen algunas cuentas que no se están utilizando o en su defecto hay una equivocada aplicación de las mismas, lo que dificulta la labor de análisis.

#### **3.2 RECOMENDACIONES**

- ✎ Diseñar y adoptar un sistema para la evaluación periódica de los indicadores financieros, si es posible como parte del sistema informático que posee la Cooperativa, que le permita automatizar este proceso, para la oportuna toma de decisiones.
- ✎ Implantar en su totalidad el catálogo único de cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros; pues su implantación total permitirá mejorar la labor de análisis y comparabilidad con sus similares y promedios del sistema cooperativo.
- ✎ Capacitación al personal correspondiente en áreas de importancia para la entidad, como la metodología para la calificación de los activos ponderados por riesgo, entre otras.

# **BIBLIOGRAFIA**

## **BIBLIOGRAFIA**

CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, **Ley de Cooperativas**,  
Reglamento, legislación conexas, concordancias, Actualizada a abril de 2008

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE ZAMORA  
CHINCHIPE" Ltda., **Plan operativo anual 2008**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EDUCADORES DE ZAMORA  
CHINCHIPE" Ltda., **Presupuesto de ingresos y gastos 2008**

### **SITIOS DE INTERNET CONSULTADOS:**

NOTA TECNICA Nº 5: Página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del  
Ecuador: <http://www.superban.gov.ec>

INDICADORES FINANCIEROS: Página web de la Cooperativa de Ahorro y Crédito  
Pablo Muñoz Vega: <http://www.cpmv.fin.ec/ra.htm>

# INDICE

## INDICE

Autoría .....	ii
Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Resumen ejecutivo .....	v

### CAPITULO I

#### **DIAGNOSTICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “EDUCADORES DE ZAMORA CHINCHIPE” LTDA.**

Descripción del negocio .....	2
Estructura organizacional .....	4
Productos y servicios .....	6

### CAPITULO II

#### **ANALISIS Y EVOLUCION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS**

<b>Indicadores de Capital</b> .....	9
Cobertura patrimonial de activos .....	9
<b>Indicadores de calidad de Activos</b> .....	11
Morosidad bruta total .....	11
Morosidad de la cartera de consumo .....	13
Cobertura de provisiones para la cartera improductiva .....	15
<b>Indicadores de manejo administrativo</b> .....	17
Activos productivos/Pasivos con costo .....	17
Grado de absorción .....	19
Gastos de personal/Activo total promedio .....	20
Gastos operativos/Activo total promedio .....	21
<b>Indicadores de rentabilidad</b> .....	23
Rendimiento operativo sobre activo – ROA .....	23
Rendimiento sobre patrimonio – ROE .....	24

<b>Indicadores de liquidez</b> .....	25
Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo .....	25
<b>Cuadro Resumen de indicadores financieros</b> .....	27

### **CAPITULO III**

#### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Conclusiones .....	29
Recomendaciones .....	29

<b>BIBLIOGRAFIA</b> .....	31
---------------------------	----

<b>INDICE</b> .....	33
---------------------	----

<b>ANEXOS</b> .....	36
---------------------	----



# **ANEXOS**

