

652  
c2

139

Adm Publica  
Prostamos ponderos

352.736

1160P79.



# Universidad Técnica Particular de Loja

## Extensión Zamora

"Análisis de Rentabilidad de los Préstamos Prendarios del Monte de Piedad de Zamora, años 1993, 1994, y 1995"

Tesis de grado previa a la  
obtención del Título de  
Licenciada en Contabilidad y  
Auditoria

### AUTORAS:

E. Carmita Chamba Ch.

Elvira L. Cajas P.

### DIRECTOR:

Econ. Galo Márquez Q.

**ZAMORA - ECUADOR**

**1997**

ENTREGADO 04 FEB 1997

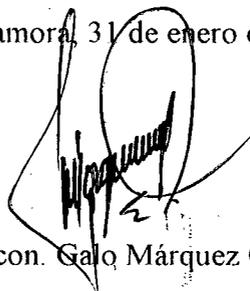
Ec. Galo Márquez Q.

**DIRECTOR DE LA TESIS “ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LOS  
PRESTAMOS PRENDARIOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA  
PERIODO 1993-1994-1995”:**

**CERTIFICO:**

Haber revisado la presente Tesis de Grado, previa la obtención del título de Licenciadas en Contabilidad y Auditoría elaborado por las Egresadas Sras: E. Carmita Chamba Ch. y Elvira L. Cajas P., en consecuencia autorizo su presentación ante el H. Consejo Directivo de la Universidad Técnica particular de Loja, extensión Zamora.

Zamora, 31 de enero de 1997



Econ. Galo Márquez Q.

**DIRECTOR DE TESIS**

*Las ideas vertidas en la presente investigación son de exclusiva  
responsabilidad de sus autoras.*

**E. Carmita Chamba Ch.**

**Elvira L.Cajas P.**

## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro más profundo agradecimiento a Dios Todopoderoso por habernos permitido alcanzar una de las etapas más anheladas en nuestra vida.

A nuestras queridas Madres y esposos por su apoyo moral y económico y por su constante sacrificio, quienes hicieron posible la culminación de nuestros estudios superiores.

A la Universidad Técnica Particular de Loja, extensión Zamora, por ser forjadora directa de nuestra formación profesional.

Al Economista Galo Márquez Q., director de Tesis, por su ayuda y colaboración brindada a la realización del presente trabajo.

**LAS AUTORAS**

## DEDICATORIA

Una luz que exterioriza sentimientos

para expresarlos con amor a:

Mi esposo e hijos: Irene y Andresito,

razón de mi existir,

A mi Madre por su amor y abnegación,

A mi hermana con sincero afecto

compañera en los días de luz y tardes tristes; y,

A mi Padre y hermano ausentes

cuya presencia permanece en mi corazón.

*CARMITA*

Con mucho cariño, amor y gratitud dedico el presente trabajo de investigación a mi Madre, mi esposo y a mis queridos hijos, y agradezco por el apoyo moral y comprensión que me supieron dar para así lograr culminar con mi objetivo propuesto.

*ELVIRA*

## **CONTENIDO**

### **INTRODUCCION**

### **CAPITULO PRIMERO**

#### **1. FUNCIONAMIENTO Y DESARROLLO DE LOS MONTES DE PIEDAD**

##### 1.1 Origen. Concepto y Naturaleza

###### 1.1.1 Origen

###### 1.1.2 Concepto

###### 1.1.3 Naturaleza

##### 1.2 Sistema de organización y reglamentación legal

###### 1.2.1 Sistemas de organización

###### 1.2.2 Reglamentación legal

##### 1.3 Montes de Piedad en el Ecuador

###### 1.3.1 Breve reseña histórica

###### 1.3.2 Requisitos para su funcionamiento

###### 1.3.3 Los Montes de Piedad en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.)

1.3.3.1 Comportamiento de los préstamos prendarios en el  
IESS

1.3.3.2 Origen, funcionamiento y desarrollo de los Montes de  
Piedad en Zamora

1.3.3.2.1 Préstamos concedidos

1.3.3.2.2 Beneficiarios

## **CAPITULO SEGUNDO**

### **2. LOS PRESTAMOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

2.1 Tipos y cuantía de los préstamos

2.1.1 Préstamos de la serie A(Alhalas)

2.1.2 Préstamos de la serie B(Objetos varios)

2.1.3 Mantenimiento de prendas en poder del propietario

2.2 Garantías, plazos, tipos de intereses, derechos y mora

2.2.1 Garantía prendaria

2.2.1.1 Tasación

2.2.2 Plazo

2.2.3 Tipos de intereses

2.2.3.1 En el Monte de Piedad de Zamora

- 2.2.3.1.1 Interés Normal
    - 2.2.3.1.2 Intereses de mora
  - 2.2.3.2 En las Instituciones financieras de zamora
- 2.2.4 Derechos
  - 2.2.4.1 De custodia
  - 2.2.4.2 De almacen
- 2.3 Cancelaciones y Renovaciones
  - 2.3.1 Cancelaciones
    - 2.3.1.1 En plazo establecido
    - 2.3.1.2 Anticipadas
  - 2.3.2 Renovaciones
- 2.4 Remate de prendas
  - 2.4.1 Clases
    - 2.4.1.1 De prendas empeñadas
    - 2.4.1.2 Voluntarios
  - 2.4.2 Períodos de remate
  - 2.4.3 Deducción de intereses de prendas rematadas

## **CAPITULO TERCERO**

**3. ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LOS PRESTAMOS  
PRENDARIOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA.  
PERIODOS 1993,1994,1995.**

- 3.1 Estados financieros básicos
  - 3.1.1 Balance de comprobación de sumas y saldos
  - 3.1.2 Balance general
  - 3.1.3 Estado de resultados
- 3.2 Análisis horizontal y vertical de los estados financieros
  - 3.2.1 Horizontal
  - 3.2.2 Vertical
- 3.3 Razones financieras
  - 3.3.1 De solvencia
  - 3.3.2 De liquidez absoluta del activo
  - 3.3.3 De liquidez inmediata
  - 3.3.4 De liquidez del activo circulante
  - 3.3.5 De fondo de maniobra
  - 3.3.6 De financiación de la Inmovilización total
  - 3.3.7 De la financiación propia
  - 3.3.8 De autofinanciamiento
  - 3.3.9 De Inversión

- 3.4 Razones económicas
  - 3.4.1 Razón de Rentabilidad
    - 3.4.1.1 De capital total
    - 3.4.1.2 De capital propio
    - 3.4.1.3 De capital desembolsado
    - 3.4.1.4 De rentabilidad líquida
- 3.5 Razones de rotación
- 3.6 Razones técnicas o de gestión en el Monte de Piedad de Zamora
  - 3.6.1 Número de horas de trabajo
  - 3.6.2 Producción horaria
  - 3.6.3 Producción de los trabajadores
  - 3.6.4 Coste de hora efectiva de trabajo
  - 3.6.5 Tasa de actividad
  - 3.6.6 De solvencia de la clientela
  - 3.6.7 De desarrollo de la clientela
  - 3.6.8 Punto muerto o umbral de la rentabilidad

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFIA

INDICE

## ***INTRODUCCION***

## INTRODUCCION

Con el presente trabajo de Investigación de Tesis que nos hemos propuesto a desarrollar, podemos afirmar que desde la creación de los Montes de Piedad en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (1953) no ha logrado evolucionar en similar importancia que las entidades financieras del país.

Si el espíritu en que se inspiró la Ley de creación de los Montes de Piedad fue cubrir las necesidades de la clase media y baja a través del otorgamiento de créditos, librándolos de ésta manera de los usureros, la falta de apoyo a éste organismo ha hecho que siga funcionando con procesos permanentes de descapitalización, como consecuencia de: la falta de políticas financieras y crediticias definidas carentes de innovaciones tecnológicas, con ausencia de mecanismos de control; y, esencialmente, sin la ejecución de análisis financiero que permita entender las deficiencias financieras y administrativas que deben ser superadas con oportunidad.

La calidad y cantidad de los servicios que presta el Monte de Piedad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en Zamora será detenidamente analizada en cada uno de los siguientes capítulos que constan en el presente documento.

- El primer capítulo está dedicado a una breve reseña histórica de los Montes de Piedad, su creación, objetivos, y propósitos que alentaron su constitución, y un estudio más pormenorizado referente a éstas instituciones crediticias en nuestro país, singularizando al Monte de Piedad de Zamora en lo referente a su creación, funciones y objetivos.
- El segundo capítulo lo hemos destinado al estudio de los tipos de préstamos que otorga el Monte de Piedad de Zamora (Series: “A” y “B”) y al monto de su cuantía.

Además, se analizan, los plazos de concesión, tasa de interés que se cobra por los créditos, tipos de garantías exigidas, renovaciones, el sistema de remates en casos de no pago de los créditos por parte de los usuarios y otros tópicos de interés dentro del funcionamiento del Monte de Piedad.

Finalmente, se hace comparaciones en lo referente a las prestaciones que otorgan otras entidades financieras domiciliadas en la ciudad de Zamora.

- En el tercer capítulo, se enfocan y estudian las diferentes razones financieras que por su naturaleza determinan los aciertos y falencias suscitadas en los ejercicios

económicos de 1993, 1994 y, 1995. Para su mejor comprensión, estas razones financieras han sido clasificadas así:

1. Razones financieras
2. Razones económicas
3. Razones de rotación
4. Razones técnicas o de gestión en el Monte de Piedad de Zamora.

Concluimos haciendo un análisis del punto de equilibrio adaptado a la naturaleza crediticia de la entidad examinada.

El análisis realizado nos ha posibilitado plantear una propuesta económica y financiera que aspiramos sea considerada por las autoridades del IESS e incentive para que el Monte de Piedad de Zamora ingrese a un proceso de modernización técnica y financiera: Así como, que se constituya en un documento de consulta para estudiantes y profesionales que deseen absolver consultas de temas que tengan relación con nuestro trabajo de Tesis que lo ponemos a vuestra consideración ,

***CAPITULO PRIMERO***

***GENERALIDADES***

## **CAPITULO PRIMERO**

### **1. GENERALIDADES**

#### **CONCEPTO DE LOS MONTES DE PIEDAD**

Son establecimientos económicos privilegiados que tienen por objeto prestar cantidades de dinero, con la garantía de bienes muebles, especialmente prendas, cobrando bajo interés.

Los verdaderos fundadores de los Montes de Piedad en el mundo fueron los Monjes Franciscanos, que con las colectas caritativas iniciadas por el Fray Bernabé de Torní y Bernandino de Feltre fundaron en algunas ciudades de la península italiana Montes de Piedad. Perugia fue el primero de los establecimientos que abrió sus puertas en 1462, por iniciativa del Monje Torní. Posteriormente, Fray Bernabé fundó otro establecimiento que tomó el nombre de Monte de Misericordia (Monte en Italia equivalía a Banco).

Desde 1462, fueron fundados otros Montes de Piedad, destacándose los que se establecieron en: Orvieto, Savóna, Viterbo, Mantua, Cesena, Milán, Boloña, Roma, Amsterdam, Bélgica, en los países bajos (quince instituciones), en Francia (en las principales ciudades), en Madrid, Viena, Praga y París.

Los Montes de Piedad, en sus inicios tuvieron el carácter de Instituciones Sagradas, con el transcurso de los tiempos se han transformado en establecimientos privilegiados, benéficos, económicos, dedicados a prestar dinero a un módico interés con la garantía de muebles o prendas.

En Inglaterra como en Alemania el préstamo sobre prendas era libre por no existir establecimientos oficiales, fundaciones de beneficencia que hagan competencia a los prestamistas particulares y por que no ejercían monopolio ajenas a las cajas de ahorro .

En Francia, ya existía Montes de Piedad públicas y de carácter benéfico, fundados por el estado; mientras que en Bélgica, los Montes de Piedad se creaban por fundaciones, bajo la vigilancia de la autoridad municipal, encargada de nombrar a los administradores.

## **1.1 RESEÑA HISTORICA DE LOS MONTES DE PIEDAD EN EL ECUADOR.**

### **1.1.1 INDICADORES SOCIOECONOMICOS QUE IMPULSARON LA CREACION DEL MONTE DE PIEDAD.**

Luego de aproximadamente cuatro años de creación del banco del Ecuador (Banco Central), 05-11-1867 se expide en nuestro país la primera ley sobre los Montes de Piedad (30-10-1871), en la presidencia de García Moreno.

La creación de la Ley sobre Montes de Piedad, no estuvo sustentado en un análisis de los indicadores socioeconómicos de aquella época, el país no contaba con estadísticas de desempleo, analfabetismo, ingreso per cápita, producto interno bruto (PIB), inflación etc. La información más difundida en el ámbito económico social lo constituía la balanza de pagos, tasas de interés, depreciación de la moneda y pobreza, y fue precisamente el deseo del Senado y la Cámara de Diputados que con el propósito de ayudar a los sobrevivientes del terremoto de Imbabura de 1868 los mismos que se quedaron en la extrema pobreza. La citada ley fué creada constandingo en los primeros y segundo considerandos lo siguiente: "La dificultad que tiene el pobre para disponer dinero para sus frecuentes necesidades, lo conducen a contratar préstamos usureros, que lo arruinan y arrastran a la miseria. Que el mejor medio de

librar a los pobres de los usureros es establecer Montes de Piedad para facilitar los préstamos con el interés que no pase al señalado en la Ley y los usos del comercio”<sup>1</sup>

La primera reglamentación de la Ley sobre el Monte de Piedad, tuvo su origen en la ciudad de Ibarra, luego de cinco meses de haberse promulgado la Ley. Simultáneamente, con la aprobación de este reglamento por el ejecutivo, el gobierno de entonces remitió a tesorería de Imbabura 6000 pesos semanales para el inicio de las operaciones prendarias del primer establecimiento benéfico.

A los 43 años de la citada ley, el presidente Plaza Gutierrez sancionó el decreto legislativo por la que autoriza a los Municipios de las capitales de provincia para que destinen, durante cinco años, a partir de 1915 el 7 por ciento anual de sus rentas al sostenimiento de Montes de Piedad y que debían ser inaugurados el primero de mayo de 1915, en homenaje al día del trabajo.

El 8 de mayo de 1936 se promulga un decreto supremo en el que se añade al artículo 11 que señala: “Los Montes de Piedad municipales y los establecidos por el Instituto Nacional de Previsión o la Caja de Pensiones, organizarán en cuanto les sea posible servicios especiales de Patronatos o de amparo a los obreros a fin de que éstos puedan utilizar las máquinas que hubieren dejado en prenda en locales que para el efecto, destinarán dichas entidades, bajo el control de las mismas y también para

---

<sup>1</sup> Historia de los Montes de Piedad

que los obreros en general, puedan vender los productos de su trabajo en forma ventajosa. En este decreto también se promulga la Ley Dictatorial que ordena cerrar las puertas de las dos únicas sociedades que prestarán sus servicios de crédito prendario: La sociedad protectora de artesanos de Pichincha y la filantrópica de Guayas; persistiendo únicamente en el Ecuador el Monte de Piedad de la caja de Pensiones y un sinnúmero de contadurías de la ciudad de Quito.

Posteriormente y de conformidad con el mismo decreto van creándose Montes de Piedad Municipales en Ibarra, Latacunga, Pujilí, Ambato, Pelileo, Pillaro, Azoguez, Biblian, Loja, Guayaquil, Portoviejo y Esmeraldas.

El 3 de febrero de 1938 abrió sus puertas en Quito el Monte de Piedad de la caja de Pensiones, una de sus dos primeras operaciones corresponde a una máquina de coser Singer por la que prestó 90 sucres a tres meses plazo. El crédito mensual para este tipo de préstamos fué fijado en 1,5% incluido intereses, gastos de conservación; que de todos modos no cubría los gastos operativos del Monte de Piedad, al que la caja había resuelto sostener, con las utilidades de sus otras secciones, si fuere necesario.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 272 de los estatutos de la Ex-caja de Pensiones de 1967 y que mantiene vigente hasta la actualidad: "La Caja establecerá Montes de Piedad en las capitales de provincia que tenga por lo menos 1500 afiliados

al seguro social obligatorio, sin perjuicio de establecerlos en otros lugares, si se estimaren convenientemente”<sup>2</sup>. En base a este artículo el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) puso en funcionamiento Montes de Piedad en los siguientes lugares:

Regional 1: Matriz Quito, agencias norte y sur. Latacunga, Emeraldas, Santo Domingo y Tena.

Regional 2: Guayaquil centro y agencia sur, Milagro, Babahoyo y Quevedo.

Regional 3: Cuenca y Azoguez

Regional 4: Ambato y Puyo

Regional 5: Riobamba, Guaranda, y Alausí

Regional 6: Portoviejo, Manta, Chone, y Bahía

Regional 7: Loja y Zamora.

Regional 8: Ibarra, Tulcán y Otavalo.

Regional 9: Machala.

TOTAL: 29 Montes de Piedad.

---

<sup>2</sup> Historia de los Montes de Piedad

## **1.2 CONSTITUCION LEGAL DEL MONTE DE PIEDAD EN ZAMORA**

### **1.2.1 ORGANIZACION EXTRUCTURAL Y FUNCIONAL DEL MONTE DE PIEDAD.**

De conformidad a la información obtenida de los archivos de la Delegación de Zamora, el Monte de Piedad de Zamora se constituye en noviembre de 1986 e inicia sus operaciones prendarias en el mes de enero de 1987. En su primer año de funcionamiento concluye con déficit, continuando con pérdida el ejercicio económico hasta 1991, por el excesivo gasto administrativo y el bajo número , volumen y préstamos que se concedían.

La planta de personal con que inicia sus operaciones el Monte de Piedad de Zamora es la siguiente:

- Un conserje de limpieza
- Un valorador
- Un auxiliar de contabilidad
- Un guardalmacen
- Un auxiliar de oficina

Como solución para no cerrar los servicios que estaba brindando a pérdida el Monte de Piedad de Zamora, los directivos del IESS resuelven a principios de 1992, reducir el personal, quedando desde entonces hasta la actualidad los cargos de:

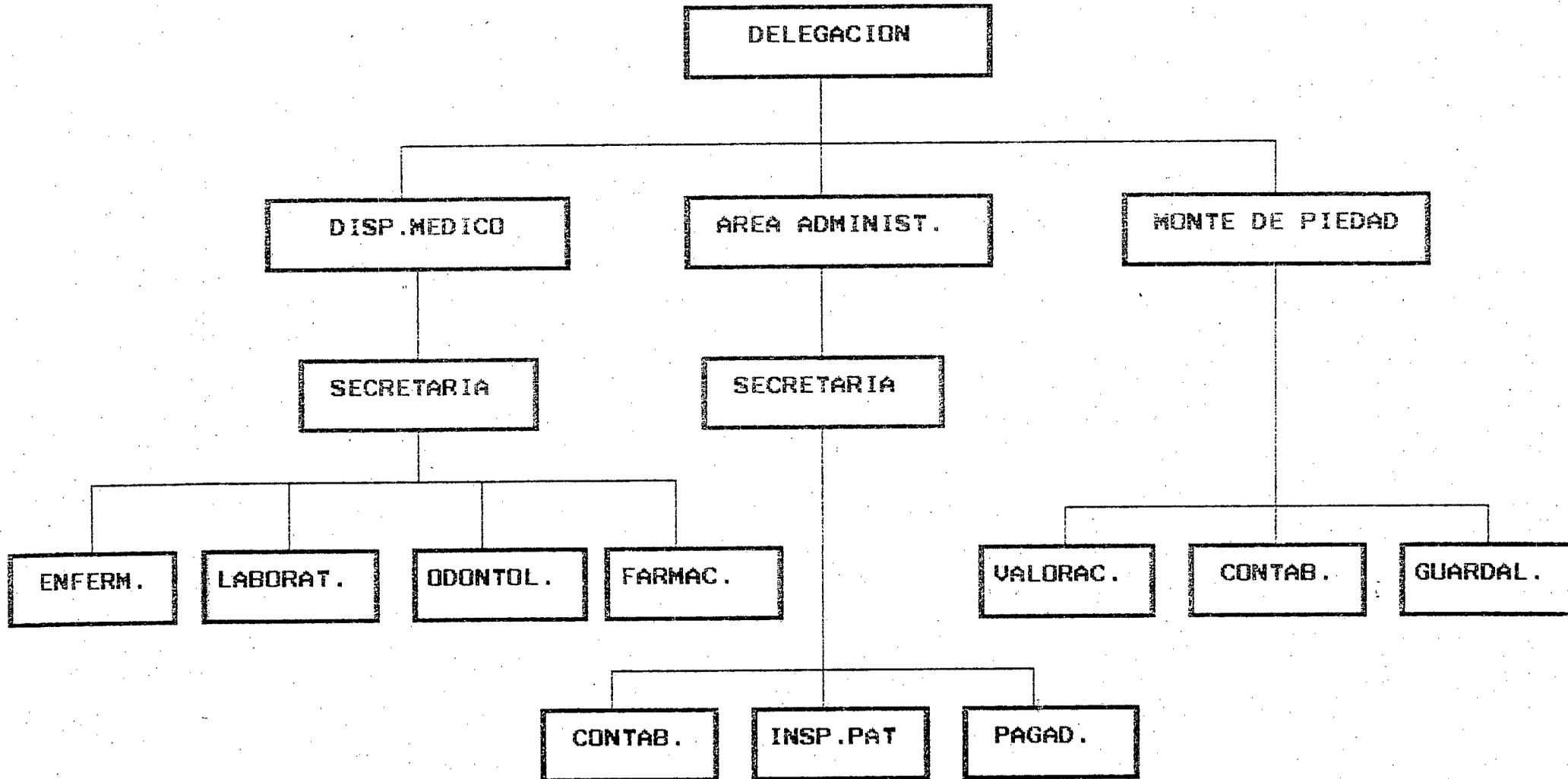
- Un valorador
- Un auxiliar de contabilidad
- Un auxiliar de servicios

La función de guardalmacen fue absorbido por el señor Delegado del IESS en Zamora para dar viabilidad a la alternativa propuesta.

#### **1.2.1.1 ORGANIZACION ESTRUCTURAL**

El Manual Interno de Organización y funcionamiento de los Montes de Piedad de las regionales, permite elaborar el organigrama estructural de la Delegación de Zamora, en el que se encuentra inmerso el Monte de Piedad; así como, conocer las funciones que tiene cada cargo.

# ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



### 1.2.1.2 ORGANIZACION FUNCIONAL

Las funciones del Monte de Piedad son las que se indican a continuación:

- Conceder préstamos prendarios y determinar los avalúos de los objetos recibidos en garantía;
- Recibir, verificar, custodiar y entregar los bienes ingresados como prenda, acatando normas establecidas en los Estatutos y Reglamentos Internos.
- Calcular los valores a cobro, cancelaciones, renovaciones abonos de los préstamos concedidos;
- Vigilar la oportuna recuperación de cartera, mediante el remate de prendas de préstamos concedidos;
- Realizar el registro y control contable de todas las transacciones vinculadas con la gestión de la Unidad y presentar los correspondientes balances consolidados;y,
- Llevar y mantener actualizado el registro y control contable de bodega, según las normas establecidas.

## **VALORADOR**

Las funciones de Valorador están expresadas en los siguientes términos:

- Recibir y examinar las prendas que garantizan el crédito.
- Valorar en forma técnica y prolija las prendas entregadas en garantía
- Elaborar el respectivo comprobante con la descripción de la prenda y legalizar su firma.
- Custodiar temporalmente las prendas recibidas en el día, hasta realizar la entrega a la bóveda o bodega correspondiente.

## **AUXILIAR DE CONTABILIDAD**

Realizar el registro y control contable y presupuestario de todas las transacciones vinculadas al Monte de Piedad.

- Mantener y actualizar el control de los inventarios de bienes institucionales y de prendas en custodia
- Elaborar y presentar informes financieros mensuales como también balances de los períodos contables establecidos,

- Llevar y mantener actualizado el registro, inventarios y control de bodegas, bóvedas y almacenes del Monte de Piedad.
- Consolidar el movimiento económico de los Montes de Piedad de la jurisdicción regional,
- Controlar, regular, contabilizar el rol de pagos del personal que pertenece al Monte de Piedad,
- Elaborar planillas de aportes, boletines, reliquidaciones, impuesto a la renta y todas aquellas obligaciones económicas patronales del Monte de Piedad con sus empleados,
- Elaborar oportunamente los cuadros de remates y las correspondientes liquidaciones,
- Elaborar y tramitar los comprobantes para entrega de sobrantes de remates,
- Sugerir a la Jefatura cambios que permitan mejorar la gestión contable del Monte de Piedad,
- Informar oportunamente novedades económicas en prevención de desajustes contables; y,
- Llevar el registro diario de bancos y realizar oportunamente las conciliaciones.

#### **GUARDALMACEN**

Custodiar las prendas dejadas con garantía en los Montes de Piedad.

- Adoptar las medidas adecuadas que permitan la seguridad de las prendas y su óptima conservación,
- Verificar al momento de receptor las prendas en el que las fundas de polietileno se encuentren debidamente cerradas y mantengan el sello de seguridad con la firma del valorador,
- Revisar las prendas (serie "B") en concordancia con la descripción realizada por valoración,
- Ordenar por serie y por numeración las prendas, en bóvedas y muebles adecuadas para facilitar su identificación,
- Entregar las prendas de los préstamos cancelados, previa la debida identificación del usuario.

Vale recalcar, que el señor Delegado de Zamora a más de cumplir las funciones propias de Delegado está a cargo por voluntad propia las contempladas como Guardalmacen.

## **AUXILIAR DE SERVICIOS**

Tiene como funciones las siguientes:

- Colaborar con el desglose, clasificación y ordenamiento de formularios,
- Distribuir correspondencia y documentos dentro de la institución y fuera de ella,

- Informar y dar atención al público,
- Efectuar encargos y colaborar en la ejecución de trabajos manuales de variada índole.<sup>3</sup>

### **1.2.2 MONTES DE PIEDAD, CLASES SOCIALES Y BENEFICIARIOS DEL SERVICIO.**

De acuerdo al criterio de los directivos institucionales, con la puesta en funcionamiento de esta dependencia, el IESS propone más que una inversión de sus capitales, realizar una obra de apoyo y defensa al pueblo que de todos modos, no cubriría los gastos operativos del Monte de Piedad, al que el IESS había resuelto sostener con las utilidades de sus otras secciones.

El crédito prendario a más de prestar servicios de carácter social, contribuye a solucionar necesidades inmediatas pero sobre todo a los estratos de escasos recursos económicos, aplicando de este modo uno de los principios de solidaridad social que son la base del Seguro social.

### **1.2.3 CLASES SOCIALES Y TIPOS DE PRESTAMOS**

De acuerdo a la publicación DOS MUNDOS SUPERPUESTOS, de los autores Oswaldo Hurtado y Hernán Gallardo, al referirse a

---

<sup>3</sup> Manual Orgánico Funcional del IESS

las clases sociales en el Ecuador, indican que existen tres clases : alta, clase media y clase popular.

La clase alta conformada por: los agricultores propietarios de haciendas tradicionales y en general de bastas extensiones de tierra; los grandes comerciantes importadores y exportadores; los grandes industriales; banqueros y gerentes; jerarquías eclesiásticas y militares; y, profesionales provenientes de las familias tradicionales o con poder económico.

Según esta clasificación los usuarios que más utilizan los servicios del Monte de Piedad son los pequeños comerciantes, los mismos que utilizan el dinero para invertir en diferentes negocios, siendo las joyas, las prendas que preferentemente presentan estos tipos de usuarios.

La clase media la conforma principalmente los que realizan trabajos indirectos (Intelectuales) y está constituida fundamentalmente por el sector urbano. Pertenecen a esta clase: los profesionales técnicos, los empleados públicos y privados, los maestros, los militares, los pequeños comerciantes e industriales, y los agricultores propietarios de medianas propiedades. Dentro de ella pueden distinguirse la "clase media alta" y "clase media baja".

La clase popular, integrada por los trabajadores directos con alguna calificación: artesanos y choferes, asalariados de la industria, comercio, servicios, construcción y transporte, comerciantes ambulantes, abaceros y campesinos con propiedades familiares. En esta clase ocupa un lugar inferior los grupos marginales: trabajadores no calificados de la construcción, agricultura y servicios y por los campesinos exprecaristas.

De acuerdo a la configuración de las clases sociales determinados en los párrafos anteriores y del análisis de los resultados obtenidos en los años 93,94, y 95, se puede deducir que la población calificada como clase alta de Zamora es la que utiliza los servicios del Monte de Piedad en montos superiores ya que tienen mayor respaldo económico en Alhajas y artefactos, pasando de esta manera la clase media a ocupar un segundo lugar.

Así mismo podemos deducir que la clase media a pesar de ocupar un segundo lugar de acuerdo al monto de préstamos, según el número de préstamos representa un primer lugar porque esta clase es la que más beneficios recibe de acuerdo al número de préstamos prendarios entregados.

La clase popular, por sus condiciones económicas precarias se caracterizan por tener un reducido número de prendas que, en su mayoría, son de bajo costo; lo

que les ha imposibilitado acceder a un considerable monto de crédito por cada prenda dejada en garantía.

#### 1.2.4 ANALISIS DE LA DEMANDA DEL SERVICIO Y LA CONVENIENCIA DE LA EXISTENCIA DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA.

En el cuadro que a continuación se presenta, constan los préstamos de la serie "A", joyas y "B" objetos varios, concedidos por el Monte de Piedad de Zamora, durante los años 1993, 1994 y 1995, así como las renovaciones realizadas por los mismos períodos.

#### CUADRO No.1

#### PRESTAMOS CONCEDIDOS POR EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA

AÑOS: 1993-1994 Y 1995

TIPOS DE PRESTAMOS	1993		1994		1995	
	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO
SERIE "A"	975	160'691.200	847	149'883.000	565	152'968.000
SERIE "B"	646	97'646.000	490	65'835.000	205	30'203.000
<b>TOTAL</b>	<b>1621</b>	<b>258'337.200</b>	<b>1337</b>	<b>215'718.000</b>	<b>770</b>	<b>183'171.000</b>

**FUENTE:** Informes mensuales del Monte de Piedad de Zamora años 1993, 1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

**CUADRO No.2**  
**RENOVACIONES REALIZADAS POR EL MONTE DE PIEDAD**  
**DE ZAMORA AÑOS 1993, 1994, Y 1995.**

TIPOS DE PRESTAMOS	1993		1994		1995	
	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO
SERIE "A"	103	10'399.500	50	4'367.000	68	7'479.000
SERIE "B"	75	6'747.000	44	3'765.000	32	2'605.000
<b>TOTAL</b>	<b>178</b>	<b>17'146.500</b>	<b>94</b>	<b>8'132.000</b>	<b>100</b>	<b>10'084.000</b>

**FUENTE:** Informes mensuales del Monte de Piedad de Zamora años 1993, 1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

El cuadro No. 1, permite visualizar que la demanda del número de préstamos preñarios para 1994 con relación al año 1993, se decremento en un 17,52%, así como para 1995 con relación al año de 1994 en un 42,40%.

Entre los factores que han incidido en este notable descenso de préstamos, estimamos que se debe a los fuertes incrementos trimestrales en las tasas de intereses de mora que se registraron especialmente en 1994, así como, la mayor afluencia de recursos económicos de la población derivado del progresivo auge minero. Situación en que un gran número de usuarios del Monte de Piedad pudieron mejorar sus ingresos ocupándose en la actividad minera. Luego para el año de 1995 el descenso

significativo obedece a una negligencia administrativa al no cubrir oportunamente la ausencia de la Valoradora de la institución por el lapso de ocho meses, período en el que otorgó temporalmente préstamos de la serie "A", Joyas con el aporte del Valorador de la ciudad de Loja, persona única y exclusiva para el encargo de estas funciones.

De acuerdo a las estadísticas mensuales del Monte de Piedad de los años 1993, 1994, y 1995, se puede apreciar que en las épocas del inicio de clases y de festividades de fin de año, los usuarios acuden con mayor frecuencia a solicitar el crédito prendario.

En cuanto se refiere a las renovaciones series A y B, relacionado al monto se decrementaron para 1994 con respecto al año anterior de un porcentaje de 47,19% y 52,57% respectivamente y para 1995 se incrementaron las renovaciones en la serie A en un 71,3% por el contrario en la Serie "B" se decrementó en un 30,8% en el monto recaudado.

Haciendo un análisis al párrafo anterior se deduce que las personas que realizan las renovaciones son las que dependen de una renta fija, lo cual con el alto costo de la vida solo les alcanzaría para subsistir, mas no para cumplir con las obligaciones contraídas con el Monte de Piedad.

Los requisitos mínimos para el otorgamiento de los créditos prendarios con relación a las entidades financieras han resultado ser convenientes para los 1799 beneficiarios de créditos durante 1993, para los 1431 del año 1994, y para los 870 beneficiarios durante 1995, a pesar de los inconvenientes analizados anteriormente.

Las tasas de interés se han mantenido constantes en el 19% semestral, que está muy por debajo de las tasas de interés que ofrecen el resto de entidades financieras de la localidad.

Para el Seguro Social, no satisfacen financieramente mantener los Montes de Piedad, por los resultados financieros reflejados anualmente debido a que las utilidades son inferiores al costo financiero del capital de circulación especialmente en ésta ciudad cumpliendo eminentemente con el principal objetivo para el que fue creado ésta entidad, que lo constituye en un beneficio social que brinda la colectividad Zamorana.

***CAPITULO SEGUNDO***

***LOS PRESTAMOS DEL MONTE***

***DE PIEDAD DE ZAMORA***

## **CAPITULO SEGUNDO**

### **2. LOS PRESTAMOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

El otorgamiento de los préstamos prendarios en el Monte de Piedad de Zamora tiene justificación legal en los estatutos codificados del IESS y en el Reglamento General de los Montes de Piedad de la Caja de Pensiones, vigente desde el 05 de abril de 1995 con pequeñas modificaciones hasta la actualidad.

#### **2.1 TIPOS Y CUANTIA DE LOS PRESTAMOS**

El Monte de Piedad de Zamora concede dos tipos de préstamos prendarios: El primero de alhajas o joyas que pertenecen a la Serie "A"; y el segundo de objetos varios no susceptibles de deterioro por el mero transcurso del tiempo que corresponden a la Serie "B".

La cuantía del préstamo está determinado por el avalúo de la prenda, no debiendo pasar por ningún motivo del tope máximo fijado por el Director del Monte de Piedad de Zamora, el mismo que es cambiante de acuerdo al capital disponible y movimiento de los recursos crediticios.

### 2.1.1 PRESTAMOS DE LA SERIE "A"

Este tipo de préstamos es el que más se concede en todos los Montes de Piedad del país, tanto en número como en el monto total utilizado.

Los Montes de Piedad del IESS tienen claramente definido lo que es un préstamo y una renovación, pero que en definitiva la renovación se constituye en un préstamo más para quienes se acogen a ésta modalidad. Entre los objetos que se recibe en el Monte de Piedad de Zamora como prendas de la serie "A" son las joyas o alhajas.

Con aplicación al artículo 14 del Reglamento General de los Montes de Piedad del IESS, se concedió préstamos hasta un monto de 250.000 sucres en 1993 y 500.000 sucres en 1994 y hasta 1'000.000 para 1995, tanto para prendas de la Serie "A" como de la Serie "B" y en base de éstos topes se han concedido a los beneficiarios.

Seguidamente analizaremos la evolución de préstamos de la Serie "A" entregados en los tres últimos años en el Monte de Piedad de Zamora.

## CUADRO No.3

**CRECIMIENTO DEL MONTO DE LOS PRESTAMOS Y RENOVACIONES  
DE LAS SERIES "A" ALHAJAS DURANTE LOS AÑOS 1.993,1994, Y 1995**

TIPOS DE PRESTAMOS AÑOS	VALOR DEL PRESTAMO	%	VALOR RENOVACION	%
1993	160'691.200	---	10'399.500	---
1994	149'883.000	(6,73)	4'367.000	(58,01)
1995	152'968.000	2,05	7'479.000	71,26
<b>SUMAN</b>	<b>463'542.200</b>		<b>22'245.500</b>	

**FUENTE:** Ficha sumaria acumulada años: 1993, 1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Del cuadro No. 3 nos permite deducir que para el año 1994 se decrementó el monto de los préstamos en un 6,73% y las renovaciones en un 58,01% con respecto al año 1993. Para el año de 1995 existe un cambio en un incremento del 2,05% y las renovaciones en un 71,26% con relación al año 1994.

Según datos estadísticos sobre el monto de recursos crediticios de la Serie "A" alhajas para los Montes de Piedad del IESS durante 1994 asciende a 51.935'505.320 de sucres de los cuales 154'250.000 de sucres le corresponde a Zamora, representando un porcentaje del 0,3% del total concedido y para el año 1995 el valor total a nivel nacional ascendió a 25.793'260.284 de sucres, de los cuales 152'968.000

de sures pertenece al Monte de Piedad de Zamora representando un 0,59% del valor total concedido en el país.

### 2.1.2 PRESTAMOS DE LA SERIE "B"

También se los denomina préstamos de objetos varios. Entre los objetos que más se recibe como prenda en ésta serie son: televisores, grabadoras, vhs, licuadoras, etc.

Todo objeto puede constituirse en prenda siempre y cuando no sea susceptible de deterioro con el transcurso del tiempo. Los Montes de Piedad no reciben como prenda los: vestuarios, objetos del culto, condecoraciones, divisas, ni objetos que pertenezcan al Estado.

#### CUADRO No.4

#### CRECIMIENTO DEL MONTO DE LOS PRESTAMOS Y RENOVACIONES DE LA SERIE "B" OBJETOS VARIOS DURANTE LOS AÑOS 1993, 1994 Y 1995

TIPOS DE PRESTAMOS	VALOR PTMO.	%	VALOR RENOVACION	%
1993	97'646.000	---	6'747.000	--
1994	65'835.000	(32.58)	3'765.000	(44,20)
1995	30'203.000	(54.03)	2'605.000	(30.82)
<b>SUMAN</b>	<b>193'684.000</b>		<b>13'117.000</b>	

FUENTE: Ficha sumaria acumulada 1993, 1994, y 1995

ELABORACION: Las Autoras.

Del cuadro No. 4 se deduce que para el año 1994, el monto de los préstamos de la Serie "B" se decrementó en un 32,58% y las renovaciones en un 44,20%; y para 1995 con relación al año anterior los préstamos se decrementaron en un 54,13% y las renovaciones en un 30.82%. Se pudo determinar que éste acentuado decremento en 1995 se debió a la ausencia de la valoradora por el lapso de 8 meses.

Según datos obtenidos en memorias del IESS se puede determinar que el monto concedido en préstamos de la Serie "B" en 1994 es de 3.252'352.530 de sucres, de los cuales 69'600.000 han sido entregados en Zamora, lo que hablando en términos porcentuales significa el 2%. Para 1995 ascendió a un valor de 1668'040.130 de sucres, de éste valor 32'808.000 de sucres corresponde a Zamora, con un 2% del valor total concedido en el país.

El porcentaje de los préstamos prendarios de la Serie "B" es inferior con relación a la serie "A", lo que quiere decir que existe una inclinación de los usuarios de los Montes de Piedad del IESS a dejar sus joyas en prenda y en pocas ocasiones a dejar objetos varios, esto por diferentes razones como podemos citar un ejemplo: Un objeto vario puede ser un refrigerador, el mismo que siendo un bien necesario para el uso familiar es difícil desprenderse por más exigente que sea la necesidad.

Podemos observar también claramente los préstamos relacionados con el Monte de Piedad de Zamora que han decrecido para los años 1994 y 1995 con

relación a 1993, excepto en 1995 con los préstamos de la Serie "A" que se incrementaron. Al ser consultados los directivos de la Delegación de Zamora sobre el porque se redujeron los préstamos durante 1994 y una parte de 1995 frente a lo ocurrido en 1993, manifiestan no haberse producido incidencias internas en 1994, por lo que estiman que sus usuarios son los que no sintieron la necesidad de acudir al Monte de Piedad de Zamora; por el surgimiento de Cooperativas de Ahorro y Crédito en la localidad.

### **2.1.3. MANTENIMIENTO Y CUSTODIA DE PRENDAS EN PODER DEL MONTE DE PIEDAD.**

Toda prenda que sea objeto de préstamo en el Monte de Piedad es guardada ya sea en la caja Fuerte o en la Bodega de objetos varios, bajo la responsabilidad del Guardalmacen.

Si las prendas sufren algún deterioro o desperfecto por su permanencia en bodega o caja fuerte, el Monte de Piedad se encarga de proporcionar el mantenimiento adecuado de todas las prendas que se encuentran en custodia.

Ningún usuario del Monte de Piedad de Zamora, durante el periodo en análisis, se ha acogido al art.254 de los Estatutos codificados del IESS, publicado el

07 de mayo de 1990 como suplemento del R.O.No.431, en el que se expresa textualmente lo siguiente:

“Si el deudor quisiera que la prenda por ser instrumento de trabajo, quede en su poder, el Monte de Piedad podrá realizar la operación de préstamo exigiendo al dueño de la prenda la entrega de una póliza de Fidelidad u otra garantía que respalde suficientemente el cumplimiento de la obligación. Si la garantía hiciere con póliza de Fidelidad, el Instituto convendrá la forma y condiciones en que se otorgarán estas pólizas, la tramitación de estos préstamos, la tasación de las prendas y cualquier otro requisito que se estime conveniente para la finalidad social que persigue ésta clase de préstamo<sup>4</sup>

## **2.2 GARANTIAS,PLAZO,TIPOS DE INTERES,DERECHO Y MORA**

### **2.2.1 GARANTIA PRENDARIA.**

Como la palabra mismo lo indica se entiende por garantía prendaria a las prendas en este caso: Joyas u objetos varios (tv, vhs, grabadoras, motores, máquinas de coser y escribir, cocinas de gas, refrigeradoras, bicicletas, etc) que recibe el Monte de Piedad como garantía del préstamo que se le va a otorgar al

---

<sup>4</sup> Estatutos Codificados del IESS, art.254

usuario, previo avalúo por el valorador de conformidad a las disposiciones reglamentarias existentes para tal efecto.

### **2.2.1.1 TASACION**

Cualquier objeto que se ajusta a la normatividad legal del Monte de Piedad y que es ofrecido en prenda es examinado y tasado, dentro del local de los Montes, por el valorador y bajo su responsabilidad pecuniaria. Podrá ocurrir que, por disposición del Director del Monte de Piedad, se envíe un tasador al domicilio de las personas que aspiran a obtener, siempre que la operación crediticia sea de un monto elevado y previo al pago de un derecho de tasación del 1% del valor solicitado como préstamo. Estos préstamos no podrán exceder del 60% del valor de la tasación efectuada a la prenda.

### **2.2.2 PLAZO**

El plazo que establece el Instituto para los préstamos prendarios es de ciento ochenta días (6 meses). Este tipo de plazo se ha mantenido por muchos años, podría decirse desde que tuvo vigencia el Reglamento general de los Montes de Piedad (5 de abril de 1955)

### **2.2.3 TIPOS DE INTERES**

Se considera al interés como el pago que realiza el prestatario a la entidad crediticia o prestamista por el derecho a utilizar temporalmente el dinero recibido en préstamo. El tipo de interés depende de la correlación existente entre la oferta y la demanda de capital prestado en el mercado monetario. En épocas de crisis o inestabilidad económica y política, la tasa de interés es muy fluctuante, con evidente tendencia al alza, tal como ocurre en nuestro país.

#### **2.2.3.1 EN EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

##### **2.2.3.1.1 INTERES NORMAL**

Durante 1993,1994,1995 y hasta el segundo trimestre de 1996, el interés por préstamos que conceden los Montes de Piedad del IESS se mantiene vigente en el 19% semestral.

El interés que cobra el Monte de Piedad es descontado del monto del préstamo por el tiempo de contrato. En caso de cancelación anticipada se devuelve al deudor el interés del 13% por el tiempo que faltare para el vencimiento del plazo, reteniendo el 6% por concepto de custodia y almacenaje.

### **2.2.3.1.2 INTERES DE MORA**

Este tipo de interés está sujeto a las regulaciones de la Junta Monetaria, tal como se expresa en el siguiente cuadro.

**CUADRO No.5**

**TASA DE INTERES DE MORA APLICABLE A LOS PRESTAMOS PRENDARIOS DEL  
MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA, AÑOS 1993,1994 Y 1995**

<b>BASE LEGAL</b>	<b>PERIODOS</b>	<b>TASA DE INTERES</b>
<b>1993</b>		
R.O.112 DE 93-01-21	FEBRERO	60,97%
R.O.112 DE 93-01-21	MARZO	56,03%
R.O.112 DE 93-01-21	ABRIL	65,39%
R.O.112 DE 93-01-21	MAYO	96,77%
R.O.112 DE 93-01-21	JUNIO	105,89%
R.O.112 DE 93-01-21	JULIO	97,31%
R.O.112 DE 93-01-21	AGOSTO	94,45%
R.O.112 DE 93-01-21	SEPTIEMBRE	74,95%
R.O.260 DE 93-08-24	OCTUBRE-DICIEMBRE	54,13%
<b>1994</b>		
R.O.260 DE 93-08-24	ENERO-MARZO	46,84%
R.O.260 DE 93-08-24	ABRIL-JUNIO	41,99%
R.O.260 DE 93-08-24	JULIO-SEPTIEMBRE	56,16%
R.O.260 DE 93-08-24	OCTUBRE-DICIEMBRE	54,18%
<b>1995</b>		
	ENERO-MARZO	77,90%
	ABRIL-JUNIO	91,77%
	JULIO-SEPTIEMBRE	65,92%
	OCTUBRE-DICIEMBRE	68,55%

**FUENTE:** Informes mensuales del Monte de Piedad de Zamora años 1993,1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Como se puede observar en el cuadro No.5, luego de encontrarse la tasa de interés por mora durante febrero de 1993 en 60,97%, baja en marzo de 1993 a 56,03% y luego sube progresivamente hasta ubicarse en la tasa más alta de los dos primeros años en análisis, junio de 1993 en 105,89%, posterior a éste mes tiende a bajar hasta junio de 1994. En el trimestre julio-septiembre de 1994 sube a 56,16% y en el último trimestre de 1994 vuelve a bajar al 54,18%, casi similar a la vigente en diciembre de 1993. Finalmente, se deduce que durante 1994 se registra mayor estabilidad en la tasa de interés por mora que en el ocurrido en 1993. Para el trimestre de enero-marzo de 1995 tiende a subir al 77,90% y así sube progresivamente en el segundo trimestre a 91,77% de ahí baja nuevamente hasta diciembre de 1995; lo cual se concluye que para 1995 existe una alza considerable del interés de mora.

#### **2.2.3.2 EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DE ZAMORA**

A más del Monte de Piedad de Zamora, en los años 1993, 1994, y 1995 ha venido funcionando como entidad crediticia la Sucursal del Banco Nacional de Fomento, ofertando préstamos de diferentes clases.

De acuerdo a la información proporcionada por personeros del Banco Nacional de Fomento en Zamora, la tasa de interés promedio para 1993 se estimó en

un 51% mientras que para 1994 bajó al 45,49% y en 1995 la tasa promedio fue del 55,55%.

Los créditos que otorga el Banco Nacional de Fomento son los siguientes:

- Comerciales: orientados a financiar operaciones de cualquier naturaleza.
- De producción: los mismos que pueden ser; pecuarios, agrícolas, industriales y artesanales.

Dentro de los créditos de producción tenemos: los llamados créditos de capacitación destinados a personas que operan con un patrimonio de hasta 3'000.000 de sucres; y, los créditos bancarios para las personas que operan con patrimonio superior a 3'000.000 de sucres según el Reglamento General de Crédito del Banco Nacional de Fomento.

De acuerdo con el Art. 79 de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, todos los préstamos que concede el banco deberán ser consignados con garantías reales, tales como: hipoteca, prenda agrícola o industrial, prenda mercantil ordinaria o especial, valores fiduciarios cotizados por la Bolsa de valores. Otras operaciones que tiene el banco son: negociar aceptaciones bancarias, otorgar garantías, receptor depósitos monetarios y de ahorro, emitir valores fiduciarios, contratar empréstitos

internos y externos, operaciones de redescuento y anticipo a la promoción y establecimiento de empresas.

Para un mayor desarrollo de las actividades productivas de Zamora, se han creado otras sucursales de Entidades financieras como son:

1. Cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa (CACPE) en Zamora creada el 11 de noviembre de 1989, la misma que otorga las siguientes clases de préstamo: comercial, agrícola, pecuario, vivienda, artesanal y otras actividades.
2. El Banco de Loja, el 29 de mayo de 1995
3. El Banco del Azuay, el 21 de julio de 1995;y,
4. El Banco La Previsora, el 15 de febrero de 1996

#### **2.2.4 DERECHOS**

Derechos son los porcentajes que se cobran por el momento de realizarse la operación crediticia. El valor que se cobra por este concepto no serán devueltos a los usuarios en préstamos que sean cancelados anticipadamente.

#### **2.2.4.1 DE CUSTODIA Y ALMACENAJE**

Los Montes de Piedad cobrarán a sus usuarios derechos de custodia y almacenaje un porcentaje del 3% semestral, tanto para prendas de la serie "A" como de la "B".

### **2.3 CANCELACIONES Y RENOVACIONES**

#### **2.3.1 CANCELACIONES**

Luego de que los usuarios abonan en dinero efectivo el importe del préstamo sus intereses y los derechos adeudados, son entregados al prestatario las prendas empeñadas en el mismo estado en que se recibieron, a excepción de los deterioros naturales.

Los Montes de Piedad disponen de una partida presupuestaria para la conservación de prendas y valores en custodia que han sufrido daños o deterioros por causa de manejo, almacenamiento y medio ambiente, así como la elaboración de fundas y otros elementos de protección.

**CUADRO No. 6**

**NUMERO DE PRERSTAMOS Y RECUPERACIONES REALIZADO  
EN EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA  
DURANTE LOS PERIODOS 1993,1994 Y 1995**

SERIES	PRESTAMOS			RECUPERACIONES			% DE VARIACION		
	1993	1994	1995	1993	1994	1995	1993	1994	1995
"A"	1078	897	633	1003	976	788	93.04	108.81	124.49
"B"	721	534	237	630	620	338	87.38	116.10	142.62
<b>TOTAL</b>	<b>1799</b>	<b>1431</b>	<b>870</b>	<b>1633</b>	<b>1596</b>	<b>1126</b>			

**FUENTE:** Fichas sumarias acumuladas 1993,1994 y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras

El cuadro No. 6 nos permite deducir que existió un elevado porcentaje de recuperación de los préstamos prendarios del Monte de Piedad de Zamora, durante 1994 y 1995, los mismos que sobrepasan al número de préstamos concedidos.

Los permanentes remates de prendas y los elevados intereses por mora son políticas de presión que exigen al usuario el pago de sus créditos.

**CUADRO No. 7**

**MONTO DE PRESTAMOS Y RECUPERACIONES, REALIZADO**

**EN EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

**DURANTE LOS PERIODOS 1993,1994 Y 1995**

SERIES	PRESTAMOS			RECUPERACIONES			% DE VARIACION		
	1993	1994	1995	1993	1994	1995	1993 (%)	1994 (%)	1995 (%)
"A"	171'090.700	154'250.000	160'447.000	151'367.500	159'341.000	158'323.000	88.47	103.30	98.68
"B"	104'393.000	69'600.000	32'808.000	92'092.000	84'617.000	44'792.000	88.22	121.58	136.53
<b>TOTAL</b>	<b>275'483.700</b>	<b>223'850.000</b>	<b>193'255.000</b>	<b>243'459.500</b>	<b>243'958.000</b>	<b>203'115.000</b>			

**FUENTE:** Fichas sumarias acumuladas 1993,1994 y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras

Haciendo un análisis al cuadro No.7 sobre el monto de recursos que fueron recuperados por el Monte de Piedad de Zamora, en los créditos de alhajas para 1994 se incrementaron en un porcentaje de 3,30% con respecto al año anterior y en 1995 existió un decremento del 1,32% con respecto al año 1994; mientras que para la Serie "B" existió un incremento del 21,58% en 1994, con relación al año anterior y en 1995 un incremento del 36,56% con respecto al año 1994.

Este elevado porcentaje de recuperaciones se debe a que en el Monte de piedad, si un usuario presenta una prenda para un préstamo, solamente se presta el 60% del valor del avalúo, siendo este avalúo también inferior al valor real de la prenda, razón ésta por la que al usuario no le conviene en ningún momento dejar su prenda para un posible remate.

#### **2.3.1.1 EN PLAZO ESTABLECIDO**

Dentro del plazo establecido se han presentado ocasiones en que personas distintas a las que recibieron un préstamo desean retirar una prenda, sin que sean herederos establecidos legalmente o se les haya endosado debidamente a su favor por lo que no han sido atendidos en estos pedidos. Sin embargo el artículo 32 del Reglamento General de los Montes de Piedad del IESS dice lo siguiente: "Si una persona distinta de la que obtuvo el préstamo quisiere cancelarlo y retirar la prenda correspondiente, y si a juicio del director hubiere razones suficientes para creer que

tiene derecho a ello, podrá entregársele la prenda previa garantía de dos personas a satisfacción del Director. La garantía será la suma fijada en el avalúo más el 50% de ese valor”<sup>5</sup>. Pero sin embargo este artículo en la vida práctica no se aplica por razones que no conocemos, tal vez por falta de información a los usuarios.

### 2.3.1.2 ANTICIPADAS

Se define por cancelaciones anticipadas a los préstamos dentro del plazo establecido, se acercan a cancelar anticipadamente por diferentes razones como pueden ser: El objeto dejado en prenda, es una herramienta de trabajo para el usuario, éste tiene temor a que del Monte de Piedad desaparezcan las prendas, debido al deterioro que pueden sufrir en las bodegas, ya que no existe un estímulo Institucional que permita su mantenimiento. Por otro lado al momento de cancelar el préstamo ya no se devuelve el 3% de custodia y almacenaje que se cobró por adelantado al momento de otorgar el crédito y de ésta manera solo se devuelve el 16% del interés normal.

Las autoridades de los Montes de Piedad del IESS deben procurar modernizar sus procedimientos legales y tecnificar el servicio, que les permita competir con igual o mejor calidad en el mercado financiero nacional, incentivando y promocionando estratégicamente sus créditos.

---

<sup>5</sup> Reglamento General de Monte de Piedad.

### 2.3.2 RENOVACIONES

Se entiende por renovación a la cancelación parcial del préstamo, fijado actualmente con el 50% del préstamo otorgado inicialmente, más los intereses del otro 50% pendiente para 6 meses más.

El artículo 24 del reglamento General de los Montes de Piedad dice lo siguiente: “Efectuada la renovación se entregará al prestatario un nuevo comprobante o resguardo con los datos del comprobante inicial y con los correspondientes a la renovación”

Los Montes de Piedad del IESS están facultados para atender renovaciones de préstamos siempre que sus disponibilidades económicas lo permitan. Cuando las prendas son muy susceptibles a sufrir deterioros dejan de ser consideradas para futuros préstamos o renovaciones<sup>6</sup>. Las renovaciones en definitiva vienen a constituir un nuevo crédito que se entrega por el saldo del préstamo anterior.

---

<sup>6</sup> Reglamento General de Montes de Piedad. Art.23

**CUADRO No.8**

**NUMERO DE PRESTAMOS Y RENOVACIONES EN EL MONTE DE  
PIEDAD DE ZAMORA AÑOS:1993,1994 Y 1995**

<b>AÑOS</b>	<b>PRESTAMOS</b>	<b>RENOVACIONES</b>	<b>%PARTICIPACION</b>
1993	1621	178	10.98%
1994	1337	94	7.03%
1995	770	100	12.98%

**FUENTE:** Ficha sumaria del Monte de Piedad de Zamora años:1993,1994 y, 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

El comportamiento determinado en el cuadro No.8 de las renovaciones, para 1994 el porcentaje es notablemente inferior a lo ocurrido en 1993, su 7.03% es un indicativo que los deudores del Monte de Piedad de Zamora han preferido cancelar sus préstamos en lugar de renovarlos. Sin embargo para 1995 existe un incremento en las renovaciones con un 12.98%. La razón por la que se dió este incremento significativo con relación a los años anteriores se debe a que la mayor parte del ejercicio económico de 1995, no se encontraba la Valoradora, razón indicada anteriormente; la misma que cuando al cancelar los usuarios les otorga un nuevo préstamo, fenómeno que no se daba en ese período, razón ésta que obligó a los usuarios a renovar sus préstamos, cancelando solamente el 50% de capital ya que por diferentes motivos no pudieron cancelar en su totalidad.

## **2.4 REMATE DE PRENDAS**

### **DEFINICION:**

Se entiende por remate de prendas a los préstamos que transcurridos 30 días desde la fecha de vencimiento salen en estado de remate, y son vendidos en pública subasta.

Los artículos 44 y 45 del reglamento General de Montes de Piedad sobre el remate de prendas dice lo siguiente: Art.44 “Para realizar los remates, el Monte de Piedad avisará publicamente por medio de carteles que se fijarán en los lugares más vivibles de su propio local, por publicaciones de prensa o por anuncios radiales. Las publicaciones o anuncios se efectuarán con ocho días , por lo menos, de anticipación a la fecha de iniciación de los Remates”. Art. 45 “El Director del Monte verificará, en la forma que creyere conveniente, que las prendas que van a rematarse correspondan a la calidad y especificaciones determinadas por el Tasador. Las prendas para remate se exhibirán en el local destinado para tal efecto”.

### **2.4.1 CLASES DE REMATES**

Existen las siguientes:

- Remate de prendas que corresponden a préstamos otorgados por el Monte de Piedad.
- Remates voluntarios; son prendas que se incorporan al remate a pedido de sus propietarios con el objeto de que sean negociados mediante este procedimiento.

#### **2.4.1.1 DE PRENDAS EMPEÑADAS**

Corresponde a prendas de préstamos que se encuentran en mora en el pago y no le queda otra alternativa al Instituto que someterlas al proceso de remate para recuperar su capital y costo financiero.

La base fijada para el remate concuerda con la del avalúo determinado por el tasador al momento de conceder el préstamo.

El Monte de Piedad de Zamora ha realizado tres remates en 1993, cuatro en 1994 y cuatro en 1995, de prendas que constan en el siguiente cuadro:

## CUADRO No 9

**NUMERO DE PRESTAMOS Y PRENDAS REMATADAS EN EL MONTE DE  
PIEDAD DE ZAMORA, AÑOS 1993,1994 Y 1995**

SERIES	NRO. DE PRESTAMOS			NRO. DE PRENDAS REMATADAS			% DE INCID. CON RELACION AL NRO. DE PTMOS.		
	1993	1994	1995	1993	1994	1995	1993 (%)	1994 (%)	1995 (%)
"A"	1078	897	633	5	14	21	0.46	1.56	3.31
"B"	721	534	237	21	22	13	2.91	4.11	5.48
TOTAL	1799	1431	870	26	36	34	3.37	5.67	8.79

**FUENTE:** Monte de Piedad de zamora, Acta de Remate años 1993,1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Según el cuadro No.9 podemos deducir que un porcentaje muy bajo de prendas salen a remate siendo los porcentajes de la serie "B" superiores a los de la serie "A". Cabe recalcar también que los años 1994 y 1995 se han incrementado progresivamente las prendas rematadas debido a que los remates se los realizaba en forma trimestral con la finalidad de recuperar la cartera vencida, entonces a más remates mayores son las posibilidades de que se remate una prenda.

Según información por parte del Monte de Piedad de Zamora podemos conocer que en los días señalados para remates un elevado porcentaje de los usuarios del Monte que tienen vencidos sus préstamos acuden a cancelar y retirar sus prendas como lo vamos a demostrar en el cuadro No. 10 a continuación:

## CUADRO No 10

**NUMERO DE PRENDAS QUE SALIERON EN ESTADO DE REMATE Y  
NUMERO DE PRENDAS REMATADAS DEL MONTE DE PIEDAD DE  
ZAMORA EN LOS PERIODOS 1993,1994 Y 1995**

TIPOS DE PTMOS	NRO. DE PRENDAS EN ESTADO DE REMATE			NRO. DE PRENDAS REMATADAS			% DE INCID. CON RELACION A LAS PRENDAS ESTADO DE REMATE.		
	SERIES	1993	1994	1995	1993	1994	1995	1993 (%)	1994 (%)
"A"	93	53	104	5	14	21	5.37	26.41	20.19
"B"	95	94	89	21	28	13	22.10	29.78	14.60
TOTAL	188	147	193	26	52	34			

**FUENTE:** Actas de Remate Monte de Piedad años 1993,1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Realizando un análisis al cuadro No. 10 podemos concluir manifestando que las prendas rematadas con relación a las prendas en estado de remate no alcanza ni siquiera un 30%, lo que quiere decir que los usuarios a última hora cancelan sus préstamos vencidos para que no sean rematados.

Según los cuadros anteriores se deduce que los deudores del Monte de Piedad que dejaron en garantía electrodomésticos, herramientas o equipos tiene menor preferencia por cancelar sus créditos que los deudores que ponen en prenda sus joyas.

Una vez que ha llegado el día fijado para el remate y la hora establecida, se da inicio al remate con el número de prendas existentes para el mismo, según el Art. 48 del reglamento General de los Montes de Piedad dice lo siguiente: “La base para el remate será el avalúo fijado por el tasador al momento de efectuar el préstamo, no se aceptarán por lo tanto posturas que no cubran dicha base”. Aceptada una oferta, se pagará su valor al contado en la ventanilla respectiva y no habrá lugar a reclamos posteriores.

Luego de concluir con la subasta “Las prendas por las que no se presentaren posturas serán separadas y, en el mismo día o en los siguientes, se los volverá a sacar a remate, fijando como base la suma que cubra el valor del capital e interés del préstamo, más los gastos de remate”<sup>7</sup>

Y luego al no ser vendidas pasan a formar parte de una cuenta especial llamada Prendas no Rematadas.

Terminados los remates, se sentará una acta, con el detalle tanto de las prendas rematadas como de las prendas no rematadas, dicha acta será firmada por el Director del Monte de Piedad, un Delegado de Intervención de la matriz, el contador, el tasador o valorador y el pagador.

---

<sup>7</sup> Artículo 51. Reglamento General de Montes de Piedad.

### 2..4.1.1 DE LOS SOBANTES DE REMATE

Se entiende por sobrantes de remates a los saldos en favor de los usuarios dueños de las prendas rematadas, luego de cubrir el valor del préstamo, interés por mora y gastos de remate.

Para una mejor explicación lo demostramos en el siguiente cuadro.

**CUADRO No.11**  
**SOBRANTES DE REMATE EN EL MONTE DE PIEDAD**  
**DE ZAMORA AÑOS 1993,1994 Y 1995**

<b>AÑOS</b>	<b>VALOR SOBANTE DE REMATE</b>
1993	934335
1994	540888
1995	1155381
<b>TOTAL S/.</b>	<b>2630604</b>

**FUENTE:** Actas de Remate años 1993,1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Estos valores serán entregados a los usuarios previa la presentación de la cédula en el plazo de cinco años, pasado este tiempo dichos valores pasan a ser un ingreso para el Monte de Piedad.

### **2.4.2 VOLUNTARIOS**

Se refiere a prendas que son incluidas en los cuadros de remate a pedidos de personas que desean aprovechar de la pública subasta que organizan los Montes de Piedad para vender sus prendas empeñadas que aún no se han vencido el plazo. La Institución cobrará un 10% del avalúo, se venda o no la prenda, sin embargo en el Monte de Piedad de Zamora no se han presentado éstos casos.

### **2.4.3 PERIODOS DE REMATE**

Los períodos de remate en el Monte de Piedad del IESS son fijados por el jefe de la División Nacional de los Montes de Piedad, previa consulta de la conveniencia o no de quienes están a cargo en los diferentes lugares del país, según lo estipula el Art. 42 del Reglamento General. Una de las razones por las que se estipula los períodos de remate puede ser la necesidad de recuperar la cartera vencida.

Durante 1993 se han fijado tres períodos de remate, a saber; 18 de febrero, 6 de mayo, y 16 de noviembre; mientras que para 1994 se han sucedido cuatro remates: 22 de febrero, 12 de mayo, 15 de septiembre y 12 de diciembre; y, para 1995: 8 de marzo, 16 de mayo, 16 de agosto y 16 de noviembre.

#### **2.4.4 DEDUCCION DE INTERESES DE MORA DE PRENDAS REMATADAS.**

Corresponde a los valores que son deducidos por intereses de mora, desde la fecha de vencimiento hasta el día fijado como remate. La Tasa de interés de mora que se aplica depende de las regulaciones de la Junta Monetaria aprobadas para éste efecto cada trimestre.

**CUADRO No. 12**

**INTERESES RECAUDADOS POR EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

**EN REMATE DE PRENDAS AÑOS 1993,1994 Y 1995**

**(EN SUCRES)**

PERIODO DE REMATE	RECUDACIONES		TOTAL
	SERIE "A"	SERIE "B"	
<b>1993</b>			<b>758.765</b>
18 de febrero	14.736	30.852	45.588
06 de mayo	137.403	81.698	219.101
16 de noviembre	187.470	306.606	494.076
<b>1994</b>			<b>472.999</b>
22 de febero	21.077	42.203	63.280
12 de mayo	1.308	68.709	70.017
15 de septiembre	85.927	129.552	215.479
15 de diciembre	0	124.223	124.233
<b>1995</b>			<b>992476</b>
08 de marzo	128.207	243.111	371.318
16 de mayo	179.142	88.294	267.436
16 de agosto	42.729	157.938	200.667
16 de noviembre	153.055	0	153.055

**FUENTE:** Actas de Remate Montes de Piedad de Zamora, años 1993,1994, y 1995

**ELABORACION:** Las Autoras.

Los intereses recaudados en el Remate de Prendas para 1994 con relación a 1993 representan un 62.33% y para 1995 con relación a 1994 representa un 209.82%, lo que indica que en éste año hubo un incremento significativo, ésto se pudo dar tal vez a que las prendas rematadas respaldaron préstamos de montos altos con relación a años anteriores.

## ***CAPITULO TERCERO***

***ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LOS PRESTAMOS***

***PRENDARIOS DEL MONTE DE PIEDAD***

***DE ZAMORA, PERIODOS 1993, 1994, 1995.***

### CAPITULO TERCERO

#### 3. ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LOS PRESTAMOS PRENDARIOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA, PERIODOS 1993, 1994, 1995.

El concepto **ANALISIS** es profundamente amplio; sin embargo es en síntesis: la segregación de un todo en partes.

Si nos remitimos a un **ANALISIS FINANCIERO**, podríamos asegurar que es la descomposición de un todo (Balance General), en sus partes que lo forman, esto es **ACTIVO = PASIVO + CAPITAL**. Un análisis más detallado de la Ecuación Patrimonial sería: Descomponer el Activo, Pasivo y Capital en cada uno de los grupos y cuentas que lo forman así:

#### ACTIVO

a)	Circulante	1.	Disponible.	Caja, Bancos
		2.	Realizable	Cuentas por Cobrar
				Dtos. por Cobrar
				Valores Realizables

b)	Fijo	1.	Tangible	Depreciable	Edificios
		2.	Intangible	No Deprec.	Terrenos
				Amortizable	Equipos
				No Amortiz.	Derechos autor y patentes

### PASIVO

- a) Circulante      Acreedoras, proveedoras, impuestos por pagar, etc.  
corto plazo.
- b) Largo Plazo    Documentos por pagar, hipotecas por pagar, largo plazo.

### CAPITAL

- a) Social
- b) Superávit de capital
- c) Superávit asignado
- d) Superávit disponible
- e) Superávit o pérdida período

El termino **INTERPRETAR** es explicar el sentido o la función que una cosa cumple dentro de un todo o también entender la función de una cosa o el objeto de ésta dentro de un todo.

**INTERPRETAR EN EL SENTIDO FINANCIERO**, significa entender el funcionamiento de la Ecuación Patrimonial.

La contabilidad es una ciencia social que gracias a la influencia del ser humano posibilita establecer el valor de las normas contables o de los estados financieros. Por su parte, el análisis de los estados financieros se fundamenta en el conocimiento de: contabilidad, economía y finanzas, así como en aptitudes de análisis como la derivación y la inferencia; entrañando en cierta forma trabajos de investigación, de ordenación de hechos conocidos y utilizando los datos limitados y a veces incompletos de que se dispone.

### **3.1 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS**

Los **Estados Financieros** son aquellos que muestran razonablemente la situación de una empresa a una fecha determinada o a las operaciones llevadas a cabo por ella en un ejercicio financiero determinado. Generalmente este concepto se usa para designar a los dos estados financieros principales: Balance General o de Situación y también al Estado de Pérdidas y Ganancias o de Resultados; pero también para demostrar otros estados relativos a la situación financiera y de resultados de ésta.

Las utilidades, la estabilidad y el progreso de la empresa dependen en una buena parte del grado de exactitud en la previsión de su futuro, debiendo cuantificarse su pasado

y presente para combinarlas acertadamente con las expectativas de los factores internos y externos de la empresa.

### **3.1.1 BALANCE DE COMPROBACION DE SUMAS Y SALDOS**

Es utilizado para efectuar las comprobaciones de las cuentas del activo y del pasivo, con lo cual se logra depurar errores que se han cometido en el desarrollo de la contabilidad de la empresa o entidad.

### **3.1.2 BALANCE GENERAL**

El **Balance General** muestra la situación financiera de la Empresa a una fecha determinada (Estático), además la información relacionada con ésta situación debe o le corresponde suministrar el Departamento de Contabilidad.

### **3.1.3 ESTADO DE RESULTADOS**

Este Estado permite conocer los ingresos y egresos del Monte de Piedad y el resultado de la actividad desarrollada en un periodo determinado, traducido en pérdida o utilidad del Ejercicio en análisis.

### 3.2. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 3.2.1. ANALISIS HORIZONTAL

Muestra cambios en valores y absolutos que se han presentado dentro de la Estructura Financiera de la empresa durante el transcurso del tiempo, haciendo énfasis sobre las modificaciones ocurridas, comparando si las cifras de dos o más estados financieros o de dos y más empresas son satisfactorias. Por lo tanto, el análisis horizontal es dinámico, pues muestra los aumentos o disminuciones de cada cuenta del balance en el transcurso del tiempo; regularmente de un año para otro.

#### CUADRO No. 13

#### MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AÑOS 1993, 1994, 1995

	1993	1994	%	1995	%
ACTIVOS	196'347.690.67	174'739.165.35	(11.00)	160'647.301.85	1.77
<u>CORRIENTE</u>	193'397.436.82	169'463.014.00	(12.38)	156'542.568.00	(7.62)
<u>EFFECTIVO</u>	780.000.00	910.000.00	16.65	1'105.000.00	21.43
Fondo de Operación	780.000.00	910.000.00		1'105.000.00	
<u>BANCOS</u>	49'268.279.00	47'260.112.00	(4.08)	41'052.266.00	(13.14)
Banco de Fomento	49'268.279.00	47'260.112.00		41'052.266.00	
<u>PRESTAMOS PRENDARIOS</u>	139'192.800.00	114'638.000.00	(17.64)	98'486.000.00	(14.09)
Alhajas	90'391.800.00	84'676.000.00		84'283.000.00	
Prendas Varias	48'801.000.00	29'962.000.00		14'203.000.00	
<u>OTRAS CUENTAS DEUDORAS</u>	4'156.357.82	6'654.902.00	60.11	15'899.302.00	138.91
Empleados	23.926.82	470.133.00		315.536.00	
Tasadores	171.599.00	562.137.00		700.862.00	
Anticipo de Sueldo	2'193.368.00	3'855.168.00		12'371.917.00	
Cuentas Deudoras I.E.S.S	1'767.464.00	1'767.464.00		2'510.987.00	

<u>PRENDAS NO REMATADAS</u>	--	<u>500.000.00</u>		0.00	
Prendas Varias	--	500.000.00		0.00	
<u>FIJOS</u>					
<u>PARA ACTIVOS FIJOS DEPREC.</u>	<u>1'515.521.85</u>	<u>3'337.911.35</u>	120.25	2'893.020.85	(13.33)
Maquinaria y Equipo de Of.	994.613.00	994.613.00		994.613.00	
Muebles y Enseres	1'448.571.00	3'403.371.00		3'403.371.00	
Instrumentos y Tasacion	53.278.50	53.278.00		53.278.00	
Varios	27.640.00	147.640.00		147.640.00	
Deprec. Acumulada	(1008.580.65)	(1'260.990.65)		(1'705.881.15)	
<u>INTERESES VENCIDOS</u>	<u>1'434.732.00</u>	<u>1'438.240.00</u>	0.24	<u>1'211.713.00</u>	15.75
Alhajas	753.777.00	971.268.00		946.923.00	
Prendas varias	680.955.00	466.972.00		264.790.00	
<u>DEFICIT</u>				17'194.138.50	
Del Ejercito				17'194.138.50	
<b>PASIVOS</b>	196'347.690.67	174'739.165.35	11.00	177'841.440.35	1.77
<u>CORRIENTE</u>	32'502.678.50	2'865.611.00	(91.18)	5'273.674.00	141.00
<u>RETENCIONES</u>	<u>483.759.00</u>	<u>337.146.00</u>	(30.31)	461.582.00	
Retención judicial	50.000	50.000		50.000	
Aporte individual	14373	0		0	
Impuesto a la Renta	5440	183472		305.141	
Retenciones varias	413.946	103.674		106.441	
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>2'005.940.50</u>	<u>2'299.446.00</u>	14.63	<u>3'360.752.00</u>	46.15
Sobrantes de remates	1'225.749.00	1'444.255		1'262.221.00	
Otras cuentas por pagar	780.191.50	855.191.00		2'098.531.00	

<u>OBLIGACIONES PATRONALES</u>	<u>12.979.00</u>	<u>0.00</u>		<u>1'222.321.00</u>	
Aportes Patronales	12.979.00	0.00		0.00	
Fondos de reserva por pagar	—	0.00		1'222.321.00	
<u>VARIAS CTAS.ACREEDORAS</u>	<u>30'000.000.00</u>	<u>229.019.00</u>	(99.24)	<u>229.019.00</u>	100.00
Varios	—	229.019.00		229.019.00	
Transferencia Montes de Piedad	30'000.000.00	—		—	
<u>OTROS PASIVOS</u>					
<u>INTERESES ANTICIPADOS</u>	<u>8'306.209.00</u>	<u>7'423.116.00</u>	(10.63)	<u>9'093.408.00</u>	22.50
Alhajas	5'160.343.00	5'624.105.00		7'944.690.00	
Prendas Varias	3'145.866.00	1'799.011.00		1'148.718.00	
PATRIMONIO	155'538.803.17	164'450.438.35	5.70	163'474.358.35	(0.59)
<u>CAPITAL</u>	<u>115'359.734.70</u>	<u>153'985.259.17</u>	33.48	<u>163'474.358.35</u>	6.16
Pagado	115'359.734.70	153'985.259.17		163'474.358.35	
<u>SUPERAVIT</u>	<u>40'179.068.47</u>	<u>10'465.179.18</u>	(73.95)	0.00	
Del ejercicio	28'409.046.96	10'465.179.18		0.00	
De Ejercicios anteriores	11'770.021.51				

**FUENTE:** Estados de situación Financiera del Monte de Piedad de Zamora años 1993,1994 y 1995.

**ELABORACION:** Las autoras.

Al hacer el análisis del estado de situación financiera del Monte de Piedad de Zamora, observamos que comparando los años 1993, 1994 y 1995 la disponibilidad en bancos ha ido disminuyendo año a año, cosa similar resulta al comparar los préstamos prendarios no así la comparación del efectivo, puesto que en 1995 se incrementa, lo que

significa que para 1995 en relación con 1994 esta institución contó con la disponibilidad necesaria para el desempeño de sus actividades.

También observamos que en 1994 existieron prendas que no fueron rematadas, monto que viene a disminuir la disponibilidad de fondos para este año.

Hemos podido darnos cuenta que para 1995 la cuenta Anticipo de Sueldos ha aumentado considerablemente, monto que refleja la excesiva utilización que hacen los empleados al realizar anticipos de sueldos.

Por otro lado en lo referente al rubro Activos Fijos, observamos que en 1994 la institución realizó un desembolso más o menos considerable en las cuentas Muebles y Enseres y Varios, por lo que se supone que son adquisiciones realizadas con el fin de usarlas en las oficinas para el desempeño de las actividades normales del Ente.

## CUADRO No. 14

## MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 1993, 1994, 1995

## (ANÁLISIS HORIZONTAL)

	1993	1994	%	1995	%
<b>INGRESOS</b>	60'165.665.00	54'448.720.50	(9.50)	48'168.935.00	(11.53)
<u>INTERESES GANADOS</u>	<u>49'871.038.00</u>	<u>45'540.861.00</u>	(8.69)	<u>40'291.270.00</u>	(77.40)
Alhajas	31'021.858.00	30'004.485.00		31'381.771.00	
Prendas varias	18'849.180.00	15'536.376.00		8'909.499.00	
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>10'294.627.00</u>	<u>8'907.859.50</u>	(13.48)	<u>7'877.665.00</u>	(11.57)
Custodia y almacenaje	9'397.951.00	8'141.300.00		6'990.954.00	
Venta de formularios	497.850.00	444.450.00		290.550.00	
Comisiones	389.826.00	299.930.00		473.101.00	
Varios	9.000.00	22.179.50		123.060.00	
<b>EGRESOS</b>	31'756.618.04	43'983.541.32	38.50	65'363.073.50	48.61
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>27'568.993.50</u>	<u>37'099.123.00</u>	34.56	<u>58'052.371.00</u>	56.47
Sueldos	7'156.500.00	9'640.500.00		13'582.500.00	
Subsidio de antigüedad	1'788.829.00	2'785.369.00		4'466.029.00	
Subsidio familiar	336.000.00	448.000.00		589.000.00	
Bonificación decreto 350	36.000.00	741.600.00		3'312.000.00	
Décimo tercer sueldo	1'316.205.00	1'981.945.00		2'654.235.00	

Décimo cuarto sueldo	396.000.00	420.000.00		510.000.00	
Décimo quinto sueldo	150.000.00	150.000.00		150.000.00	
Vacaciones	0.00	1'610.838.00		1'033.979.00	
Bono vacacional	480.000.00	0.00		1'260.000.00	
Aporte Patronal	1'108.967.50	1'451.825.00		2'077.052.00	
Fondos de reserva	707.322.00	740.015.00		2'676.675.00	
Trabajos extraordinarios	0.00	146.714.00		0.00	
Viáticos y movilización	263.800.00	37.400		172.700.00	
Subrog. y Reemplazos	1734.835.00	0.00		0.00	
Bono educacional	60.000.00	152.320.00		205.800.00	
Ropa de trabajo	1'080.000	1'386.000.00		1'800.000.00	
Refrigerio	1'080.000	1'260.000.00		1'440.000.00	
Juguetes y Obsequios	92.400	908.000.00		170.000.00	
Varios no especificados	1'800.000	2'554.333.00		7'314.934.00	
Fiesta cívica	120.000	120.000.00		120.000.00	
Bonific. de marzo, junio y sept.	2'305.089	0.00		0.00	
Bonificación de marzo	0	1'053.498.00		1'433.533.00	
Bonificación de junio	0	1'061.498.00		1'433.333.00	
Bonificación de diciembre	540.000	0.00		927.000.00	
Bonificación costo de vida	2'664.000	4'176.000.00		4'860.000.00	
Bonificación de septiembre	0.00	1'076.858.00		1'591.933.00	
Bonificación efie.administ.	576.000	618.000.00		735.000.00	
Bonificación sit. geográfica	600.000	960.000.00		1'080.000.00	
Bonificación sexto sueldo	1'177.046	1'618.410.00		2'337.668.00	
<b><u>GASTOS GENERALES</u></b>	<b><u>4'186.624.25</u></b>	<b><u>6'884.417.00</u></b>	<b>64.43</b>	<b><u>7'310.702.50</u></b>	<b>6.19</b>
Arriendos	2205120.00	3'357.312.00		4'557.312.00	
Suministros de oficina	762.888.00	722.566.00		629.050.00	

Anuncios y propagandas	126.000.00	306.000.00		414.000.00
Repar. y cons. de equipo	170200.00	595.000.00		0.00
Conservac. de prendas.	0.00	140.000.00		110.000.00
Depreciaciones	166.410.25	252.410.00		444.890.50
Varios no especificados	756.006.00	1'511.129.00		1'155.450.00
<b><u>PERDIDAS VARIAS</u></b>	<u>0.00</u>	<u>1.32</u>		<u>0.00</u>
Varios	0.00	1.32		0.00
<b><u>INTERESES PAGADOS</u></b>	<u>1000.29</u>	<u>0.00</u>		<u>0.00</u>
Comisiones Bancarias	1000.29	0.00		0.00
<b><u>SUPERAVIT O DEFICIT</u></b>				
Del ejercicio	28'409.046.96	10'465.179.18	(63.16)	(17'194.138.50)

**FUENTE:** Estados de pérdidas y ganancias del Monte de piedad de Zamora años 1993, 1994 y 1995.

**ELABORACION:** Las autoras.

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo con el año que antecede tanto a 1994 como a 1995, evidencian que la actividad económica y financiera del Monte de Piedad de Zamora es progresivamente crítico, por su acelerado proceso de descapitalización.

Los ingresos totales se van reduciendo en 1994 en un 9.5% y en 11.5% en 1995, al relacionarlos con el año anterior. Todos los rubros de los ingresos han ido reduciéndose

progresivamente en los dos últimos años en análisis, a excepción del rubro Intereses por Préstamos en Prendas Varias, en 1995 pudo crecer en un 4.6% y con mejores perspectivas el rubro Comisiones, que alcanzó un 57.7% en 1995.

En el año 1995 el rubro Otros Ingresos disminuye 2 puntos en comparación con 1994 debido a la variación en las cuentas Custodia y Almacenaje y Venta de Formularios.

Con referencia a los Egresos en el análisis realizado observamos el incremento del 10.31% en 1995 debido a las alzas de sueldos contempladas en el Contrato Colectivo.

Con referencia al análisis del Superávit o Déficit de los ejercicios de 1993, 1994 y 1995 hemos observado que en los dos primeros años el Ente refleja un Superávit que en porcentaje se traduce a un 63.16% más bajo en el año de 1994.

Caso contrario al anterior para el año 1995 el Ente refleja un Déficit de S/ 17'194.138.50 pese a contar con un Patrimonio que superaba los 164'000.000 de sucres

### **3.2.2 ANALISIS VERTICAL**

El análisis e interpretación de los Estados Financieros en forma vertical se realiza comparando entre las cifras de un mismo periodo, haciendo énfasis sobre la posición estática de los resultados financieros de una Empresa o Institución.

**CUADRO No.15**  
**MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AÑO 1993**  
**(ANALISIS VERTICAL)**

		%	%
<b>ACTIVOS</b>	<u>196'347.691.17</u>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>	<u>193'347.436.82</u>		98.5
Efectivo	780.000.00	0.4	
Bancos	49'268.279.00	25.48	
Prestamos prendarios	139'142.800.00	71.97	
Otras cuentas deudoras	4'156.357.82	2.15	
Prendas no rematadas	—		
<b><u>FIJOS</u></b>	<u>1'515.521.85</u>		0.77
Para activos fijos depreciables	<u>1'515.521.85</u>	100	
<b><u>DIFERIDO</u></b>	1'434.732.50	100	0.73
DEFICIT	—		
<b>PASIVOS</b>	<u>40'808.887.50</u>		79.65
<b><u>CORRIENTES</u></b>	<u>32'502.678.50</u>		
Retenciones	483.759.00	1.48	
Cuentas por pagar	2'005.940.50	6.18	
Obligaciones patronales	12.979.00	0.04	
Varias cuentas acreedoras	30'000.000.00	92.3	

		%	%
<b><u>OTROS PASIVOS</u></b>	8'306.209.00		20.35
Intereses anticipados	8'306.209.00	100	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	155'538.803.17		
CAPITAL	115'359.734.70	74.16	
SUPERAVIT	40'179.068.47	25.84	

**FUENTE:** Balance de Situación Financiera del Monte de Piedad de Zamora año 1993.

**ELABORACION:** Las autoras.

Una vez analizado el Estado de Situación Financiera del Monte de Piedad de Zamora correspondiente al año de 1993 y basándonos en el Método de análisis Vertical hemos concluido con el siguiente diagnóstico:

- Que el Activo Corriente abarca el 98.5% con relación al Activo Total, dándose a entender que existe poca inversión en Activos Fijos y Otros.
- Siguiendo con el análisis podemos concluir que la cuenta Bancos y Préstamos Prendarios en el año 1993 constituye el mayor porcentaje de Activos Corrientes con un 97.45%, por lo que se asegura que la Empresa crediticia se encuentra en optimas condiciones para sus operaciones prendarias.
- Continuando el análisis del Grupo de Pasivos observamos que en 1993 la cuenta Varias Cuentas Acreedoras abarca el 92.3% de los pasivos corrientes, monto que

se debe a un préstamo recibido en ese año por otro Monte de Piedad, por un valor de 30'000.000, de sucres.

**CUADRO No.16**  
**MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AÑO 1994**  
**(ANALISIS VERTICAL)**

		%	%
<b>ACTIVOS</b>	<u>174'239.165.35</u>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>	<u>169'463.014.00</u>		97.27
Efectivo	910.000.00	0.54	
Bancos	47'260.112.00	27.81	
Prestamos prendarios	114'638.000.00	67.45	
Otras cuentas deudoras	6'654.902.00	3.92	
Prendas no rematadas	500.000.00		
<b><u>FIJOS</u></b>	<u>3'337.911.35</u>		1.91
Para activos fijos depreciables	<u>3'337.911.35</u>	100	
<b><u>DIFERIDO</u></b>	1'438.240.00	100	0.82
DEFICIT	—		
<b>PASIVOS</b>	<u>10'288.727.00</u>		27.85
<b><u>CORRIENTES</u></b>	<u>2'865.611.00</u>		
Retenciones	337.146.00	11.76	
Cuentas por pagar	2'299.446.00	80.25	
Obligaciones patronales	0.00	—	
Varias cuentas acreedoras	229.019.00	7.99	

		%	%
<b><u>OTROS PASIVOS</u></b>	7'423.116.00		72.15
Intereses anticipados	7'423.116.00	100	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	164'450.438.35		
CAPITAL	153'985.259.17	93.63	
SUPERAVIT	10'465.179.18	6.37	

**FUENTE:** Balance de Situación Financiera del Monte de piedad de Zamora año 1994.

**ELABORACION:** Las autoras.

Luego de haber analizado el Estado de Situación Financiera del Monte de Piedad para 1994 basado en el método de Análisis Vertical concluimos con lo siguiente:

- Que en el Activo corriente con relación al Activo Total es el que mayor porcentaje ocupa con un 97.27% lo que significa que al igual que en 1993, no existió inversiones significativas en los otros rubros del Activo.
- Siguiendo con el análisis se concluye al igual que en 1993 la mayor cantidad de recursos está centrado en la cuenta Bancos y Préstamos Prendarios con un 27,81% y 67.45% respectivamente, de esta manera la institución de crédito debería optimizar más sus recursos otorgando créditos a los usuarios.
- Continuando el análisis de los Pasivos para el año de 1994 el rubro que mayor incidencia ha tenido con respecto al Pasivo Total ha sido la Cuenta de Intereses Anticipados con un porcentaje del 72.15%, lo que demuestra que un gran monto

de los intereses cobrados por anticipado, aun al final del Ejercicio Económico de 1994 no han sido devengados.

**CUADRO No.17**  
**MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AÑO 1995**  
**(ANALISIS VERTICAL)**

		%	%
<b>ACTIVOS</b>	<u>177'841.440.35</u>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>	<u>156'542.568.00</u>		88.02
Efectivo	1'105.000.00	0.71	
Bancos	41'052.266.00	26.22	
Prestamos prendarios	98'466.000.00	62.91	
Otras cuentas deudoras	15'899.302.00	10.16	
<b><u>FIJOS</u></b>	<u>2'893.020.85</u>		1.63
Para activos fijos depreciables	2'893.020.85	100	
<b><u>DIFERIDO</u></b>	1'211.713.00	100	0.68
DEFICIT	17'194.138.50	100	9.67
<b>PASIVOS</b>	<u>14'367.082.00</u>		27.85
<b><u>CORRIENTES</u></b>	<u>5'273.674.00</u>		36.71
Retenciones	461.582.00	8.76	
Cuentas por pagar	3'360.752.00	63.73	
Obligaciones patronales	1'222.321.00	23.17	
Varias cuentas acreedoras	229.019.00	4.34	

		%	%
<b><u>OTROS PASIVOS</u></b>	9'093.408.00		63.29
Intereses anticipados	9'093.408.00		
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	163'474.358.35		
<b>CAPITAL</b>	163'474.358.35	100.00	
Pagado	163'474.358.35		

**FUENTE:** Balance de Situación Financiera del Monte de piedad de Zamora año 1995.

**ELABORACION:** Las autoras.

Luego de haber realizado el análisis vertical del Estado de Situación Financiera para el año de 1995 se concluye con el siguiente diagnóstico:

- Al igual que los años anteriores el rubro que mayor incidencia tiene sobre el Activo Total es el Activo Corriente con un porcentaje del 88.02%, y por ende las Cuentas de Bancos y Préstamos Prendarios son las que en los tres periodos en análisis han ocupado sus porcentajes elevados con el 26.22% y 62.91% respectivamente para 1995. Al no realizar la institución inversiones en los Activos Fijos se supone que viene desempeñando sus funciones aún de una manera desactualizada a los últimos cambios tecnológicos en el mercado financiero.

- Continuando con el análisis Vertical para los Pasivos se concluye que para 1995 el Rubro otros Pasivos es el que mayor incidencia tiene sobre el Pasivo Total con un porcentaje del 63.29% por lo que al igual que el año 1994, la cuenta de intereses anticipados mantiene el porcentaje antes indicado deduciéndose de esta manera que dichos intereses al final de 1995 no fueron devengados aún, se supone que fue por préstamos otorgados en los últimos meses del Ejercicio Económico de 1995, por lo que con esto se demuestra claramente que en este período obtuvimos una pérdida significativa.

### CUADRO No. 18

#### MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA

#### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 1993

#### (ANALISIS VERTICAL)

		%
<b>INGRESOS</b>	60'165.665.00	
<u>INTERESES GANADOS</u>	<u>49'871.038.00</u>	82.89
Alhajas	31'021.858.00	
Prendas varias	18'849.180.00	
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>10'294.627.00</u>	17.11
Custodia y almacenaje	9'397.951.00	
Venta de formularios	497.850.00	
Comisiones	389.826.00	
Varios	9.000.00	

<b>EGRESOS</b>	31'756.618.04	
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>27'568.993.50</u>	86.81
Sueldos	7'156.500.00	
Subsidio de antigüedad	1'788.829.00	
Subsidio familiar	336.000.00	
Bonificación decreto 350	36.000.00	
Décimo tercer sueldo	1'316.205.00	
Décimo cuarto sueldo	396.000.00	
Décimo quinto sueldo	150.000.00	
Bono vacacional	480.000.00	
Aporte Patronal	1'108.967.50	
Fondos de reserva	707.322.00	
Viáticos y movilización	263.800.00	
Subrog. y Reemplazos	1734.835.00	
Bono educacional	60.000.00	
Ropa de trabajo	1'080.000	
Refrigerio	1'080.000	
Juguetes y Obsequios	92.400	
Varios no especificados	1'800.000	
Fiesta cívica	120.000	
Bonific. de marzo, junio y sept.	2'305.089	
Bonificación de diciembre	540.000	
Bonificación costo de vida	2'664.000	
Bonificación efie. administr.	576.000	
Bonificación sit. geográfica	600.000	
Bonificación sexto sueldo	1'177.046	
<u>GASTOS GENERALES</u>	<u>4'186.624.25</u>	13.18
Arriendos	2'205.120.00	

Suministros de oficina	762.888.00	
Anuncios y propagandas	126.000.00	
Repar. y cons. de equipo	170.200.00	
Depreciaciones	166.410.25	
Varios no especificados	756.006.00	
<b><u>INTERESES PAGADOS</u></b>	<u>1000.29</u>	0.01
Comisiones Bancarias	1000.29	
<b><u>SUPERAVIT O DEFICIT</u></b>	<u>28'409.046.96</u>	
Del ejercicio	28'409.046.96	

**FUENTE:** Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad de Zamora año  
1993

**ELABORACION:** Las autoras.

### **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Del análisis realizado al Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad de Zamora correspondiente al período de 1993 y basándonos en el Método de Análisis Vertical hemos concluido con el siguiente comentario:

- Durante el año de 1993 la cuenta que más ingresos ha generado ha sido la cuenta de Intereses con un porcentaje del 82.89% siguiendo en su orden la cuenta de Otros Ingresos con un porcentaje del 17.11%:

- Al mismo tiempo se habla de la cuenta de Gastos las mismas que analizando ocupan un alto porcentaje tanto en Gastos de Personal como en Gastos Generales con un 86.81% y 13.18% respectivamente, quedando para la cuenta de Intereses Pagados un porcentaje del 0.01%;
- Por lo que haciendo un análisis comparativo entre Ingresos y Gastos nos damos cuenta que los Ingresos son superiores a los Gastos; de esta manera se obtuvo una ganancia significativa para 1993, que fue de S/ 28'409.046,96.

**CUADRO No. 19**  
**MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS. AÑO 1994**  
**(ANALISIS VERTICAL)**

	1994	%
<b>INGRESOS</b>	54'448.720.50	
<u>INTERESES GANADOS</u>	<u>45'540.861.00</u>	83.64
Alhajas	30'004.485.00	
Prendas varias	15'536.376.00	
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>8'907.859.50</u>	16.36
Custodia y almacenaje	8'141.300.00	
Venta de formularios	444.450.00	
Comisiones	299.930.00	
Varios	22.179.50	
<b>EGRESOS</b>	43'983.541.32	
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>37'099.123.00</u>	84.35
Sueldos	9'640.500.00	
Subsidio de antigüedad	2'785.369.00	
Subsidio familiar	448.000.00	
Bonificación decreto 350	741.600.00	
Décimo tercer sueldo	1'981.945.00	
Décimo cuarto sueldo	420.000.00	

Décimo quinto sueldo	150.000.00	
Vacaciones	1'610.838.00	
Aporte Patronal	1'451.825.00	
Fondos de reserva	740.015.00	
Trabajos extraordinarios	146.714.00	
Viáticos y movilización	37.400	
Subrog. y Reemplazos	0.00	
Bono educacional	152.320.00	
Ropa de trabajo	1'386.000.00	
Refrigerio	1'260.000.00	
Juguetes y Obsequios	908.000.00	
Varios no especificados	2'554.333.00	
Fiesta cívica	120.000.00	
Bonific.de marzo,junio y sept.	0.00	
Bonificación de marzo	1'053.498.00	
Bonificación de junio	1'061.498.00	
Bonificación costo de vida	4'176.000.00	
Bonificación de septiembre	1'076.858.00	
Bonificación efic.administ.	618.000.00	
Bonificación sit. geográfica	960.000.00	
Bonificación sexto sueldo	1'618.410.00	
<b><u>GASTOS GENERALES</u></b>	<b><u>6'884.417.00</u></b>	<b>64.43</b>
Arriendos	3'357.312.00	
Suministros de oficina	722.566.00	
Anuncios y propagandas	306.000.00	
Repar. y cons. de equipo	595.000.00	

Conservac. de prendas.	140.000.00	
Depreciaciones	252.410.00	
Varios no especificados	1'511.129.00	
<b><u>PERDIDAS VARIAS</u></b>	<b><u>1.32</u></b>	
Varios	1.32	
<b><u>SUPERAVIT O DEFICIT</u></b>	<b><u>10'465.179.18</u></b>	
Del ejercicio	10'465.179.18	

**FUENTE:** Estados de pérdidas y ganancias del Monte de piedad de Zamora año 1994 .

**ELABORACION:** Las autoras.

Siguiendo con el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad de Zamora para el año de 1994 concluimos con el siguiente comentario:

- Durante el año 1994, la cuenta de Intereses Ganados ha sido la que más ingresos ha generado con un porcentaje del 83.64% siguiendo en su orden la cuenta de Otros Ingresos con un 16.36%;
- Así mismo se habla de la cuenta de Gastos la misma que en porcentajes ocupa un 84.35% para Gastos de Personal y un 64.43% para los Gastos Generales.
- De esta manera haciendo una comparación entre los Ingresos y Gastos al igual que en 1993 se obtuvo una ganancia que fue de S/ 10'465.179.

**CUADRO No. 20**  
**MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 1995**  
**(ANALISIS VERTICAL)**

	1995	%
<b>INGRESOS</b>	48'168.935.00	
<u>INTERESES GANADOS</u>	<u>40'291.270.00</u>	83.65
Alhajas	31'381.771.00	
Prendas varias	8'909.499.00	
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>7'877.665.00</u>	16.35
Custodia y almacenaje	6'990.954.00	
Venta de formularios	290.550.00	
Comisiones	473.101.00	
Varios	123.060.00	
<b>EGRESOS</b>	65'363.073.50	
<u>GASTOS DE PERSONAL</u>	<u>58'052.371.00</u>	88.82
Sueldos	13'582.500.00	
Subsidio de antigüedad	4'466.029.00	
Subsidio familiar	589.000.00	
Bonificación decreto 350	3'312.000.00	
Décimo tercer sueldo	2'654.235.00	
Décimo cuarto sueldo	510.000.00	
Décimo quinto sueldo	150.000.00	
Vacaciones	1'033.979.00	
Bono vacacional	1'260.000.00	

Aporte Patronal	2'077.052.00	
Fondos de reserva	2'676.675.00	
Viáticos y movilización	172.700.00	
Bono educacional	205.800.00	
Ropa de trabajo	1'800.000.00	
Refrigerio	1'440.000.00	
Juguetes y Obsequios	170.000.00	
Varios no especificados	7'314.934.00	
Fiesta cívica	120.000.00	
Bonificación de marzo	1'433.533.00	
Bonificación de junio	1'433.333.00	
Bonificación de diciembre	927.000.00	
Bonificación costo de vida	4'860.000.00	
Bonificación de septiembre	1'591.933.00	
Bonificación efie.administ.	735.000.00	
Bonificación sit. geográfica	1'080.000.00	
Bonificación sexto sueldo	2'337.668.00	
<b><u>GASTOS GENERALES</u></b>	<b><u>7'310.702.50</u></b>	6.19
Arriendos	4'557.312.00	
Suministros de oficina	629.050.00	
Anuncios y propagandas	414.000.00	
Conservac. de prendas.	110.000.00	
Depreciaciones	444.890.50	
Varios no especificados	1'155.450.00	
<b><u>INTERESES PAGADOS</u></b>	<b><u>0.00</u></b>	
Comisiones Bancarias	0.00	

<b><u>PERDIDAS VARIAS</u></b>	0.00	
Varios	0.00	
<b><u>DEFICIT</u></b>		
Del ejercicio	(17'194.138.50)	

**FUENTE:** Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad de Zamora año 1995.

**ELABORACION:** Las autoras.

Continuando con el análisis vertical para el año de 1995 nos permitimos emitir las siguientes conclusiones:

- Para el año de 1995 la cuenta de Ingresos presenta los porcentajes del 83.65% y 16.35% para Intereses Ganados y Otros Ingresos respectivamente, por lo que es claro deducir que los Intereses Ganados es la cuenta que más ingresos ha generado ya que su único objetivo es extender créditos.
- Luego de realizar un análisis a la cuenta de Gastos se deduce que los Gastos de Personal son los que más han generado egresos para el Monte de Piedad al igual que los años anteriores con un porcentaje del 88.82% para Gastos de Personal y el 6.19% para Gastos Generales; y,

- Luego realizando un análisis comparativo entre Ingresos y Gastos se puede establecer claramente que los Gastos han excedido a los Ingresos por lo que se establece un Déficit para 1995 que fue de S/ 17'194.138.50.

### 3.3 RAZONES FINANCIERAS

En la economía de la Empresa se ha convertido como herramienta valiosa la utilización de índices o ratios para medir la interrelación existente entre dos fenómenos económicos, contables, técnicos, entre otros.

Al ratio se lo puede definir como el resultado cuantitativo entre dos fenómenos ligados por una característica a fin o específico, gran cantidad de Instituciones y especialistas han tratado de perfeccionar la elaboración de intereses y ratios diversos, los primeros ratios elaborados se orientaron a medir el grado de financiación de la Empresa para reembolsar el crédito solventado, considerándolo el ratio como un "test" de aptitud sobre la conveniencia o no de conceder un crédito.

Los ratios financieros constituyen índices destinados al análisis del origen de los fondos, su aplicación y gestión, en concordancia con los principios de política financiera, es misión de los ratios determinar cuando se atraviesa o se ha superado una situación crítica, o estar a punto de llegar a los puntos máximos o mínimos señalados.

Los ratios financieros más usuales son los siguientes; de solvencia, liquidéz absoluta del activo, fondo de maniobra, liquidéz inmediata, liquidéz del activo circulante, financiación de la inmovilización total, financiación propia, autofinanciación, etc.

### 3.3.1 DE SOLVENCIA

Entendiéndose por solvencia de una Empresa la capacidad que posee para hacer frente a sus compromisos con el respaldo de sus activos.

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo Total} - \text{Depreciación}}{\text{Capital Ajeno}} \times 100$$

El grado de solvencia de la Empresa dependerá de la diferencia entre el valor de realización o liquidación y el total de las deudas exigibles.

Este es el ratio que mide la potencial seguridad de que gozan los usuarios de ser pagados por las prendas que dejan en garantía.

El ratio de solvencia debe ser siempre superior a uno cuando es igual a la unidad, indica que todo el capital está absorbido por las pérdidas o lo que es igual a que no existe Capital propio, para Ramón Escamilla el ratio de solvencia permite medir entre otras cosas las siguientes variables:

- a) El grado de cobertura del Activo Circulante con relación al Pasivo Circulante, cuanto mayor sea el índice, mayor será la seguridad del poder pagar las deudas.
- b) El grado de seguridad disponible para cubrir posibles pérdidas (por enajenación o liquidación de activos circulantes distintos del efectivo).
- c) El grado de seguridad en cuanto a la incertidumbre a que están sometidos los flujos de fondos de la empresa. Es el caso de sucesos aleatorios con pérdidas extraordinarias, huelgas, etc., que pueden interrumpir o reducir temporalmente el ingreso de fondos.

$$\begin{aligned}
 \text{RATIO DE SOLVENCIA 1993} &= \frac{\text{Activo Total- Depreciación}}{\text{Capital Ajeno}} \\
 &= \frac{196'347.691}{40'808.888} \\
 &= 4.8 \\
 \\
 \text{RATIO DE SOLVENCIA 1994} &= \frac{174'739.165}{10'288.727} \\
 &= 17 \\
 \\
 \text{RATIO DE SOLVENCIA 1995} &= \frac{160'647.301}{14'367.082} \\
 &= 11.2
 \end{aligned}$$

Los Montes de Piedad del I.E.S.S., siempre han demostrado solvencia, como se verifica con los indicadores de los ejercicios que estamos analizando, registrando la mayor solvencia en 1994 (17); siguiendo en importancia 1995 (11.2) y, por último con el 4.8 en 1993.

Analizando el Ratio de Solvencia, éste es elevado, lo cual determina que al decrementarse las Utilidades en los años de nuestro análisis, no existe un uso eficiente y económico de los recursos,

### **3.3.2 DE LIQUIDEZ ABSOLUTA DEL ACTIVO**

Este ratio mide la proporción del Activo Circulante sobre el Activo Total, implicando el uso de los capitales puestos en funcionamiento entre las inmovilizaciones y el circulante, con el propósito de conocer si la empresa realiza un justo equilibrio entre estos dos componentes del Balance General. Un Activo Circulante demasiado elevado reducirá la velocidad de circulación del mismo. Por otra parte, inmovilizaciones exajeradas exigirán cargos de amortización y mantenimientos excesivos.

Las empresas siderúrgicas, eléctricas, metalmecánicas, etc., pueden verse afectadas por un ratio bajo. Un ratio elevado señalará que se trata de Empresas con un inmovilizado relativamente pequeño, estando como ejemplos la Industria transformadora en general, farmacéutica, electromecánica, etc, las mismas que mueven un gran capital.

$$\begin{aligned} \text{RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA DEL ACTIVO} &= \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}} \\ \text{RLAA (1993)} &= \frac{193'397.437 \times 100}{196'347.691} \\ &= 98\% \\ \text{RLAA (1994)} &= \frac{169'963.014 \times 100}{174'739.69} \\ &= 97\% \\ \text{RLAA (1995)} &= \frac{156'542.568 \times 100}{160'647.301} \\ &= 97,44\% \end{aligned}$$

Como entidad destinada a la actividad financiera, tiene un elevado porcentaje de su activo total en el movimiento de sus operaciones crediticias, perdiendo fluidez del 98% en 1993 al 97,44% en 1994 por cada sucre del activo en su respectivo período.

Se concluye entonces, que el Monte de Piedad de Zamora dada la naturaleza crediticia posee una elevada liquidez debido a que más del 90% del total de sus activos lo conforman el activo corriente, lo que significa que con un activo fijo relativamente pequeño, el Monte de Piedad de Zamora mueve un gran capital.

### 3.3.3 DE LIQUIDEZ INMEDIATA

Esta relación demuestra la posibilidad de cancelar las deudas a corto plazo con la cantidad disponible en efectivo cuando el índice es mayor del 20% es un indicador de un exceso de liquidez inmediata y en consecuencia no está obteniendo el rendimiento adecuado y cuando es inferior al 10% existe una insuficiencia.

Se establece por la siguiente relación:

<u>ACTIVO DISPONIBLE</u>	(Puede ser de 0.10 a 0.20)		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<u>ACTIVO DISPONIBLE</u>	(1993) =	<u>50'048.279</u>	= 1.53
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		32'502.678.50	
	(1994) =	<u>48'170.112</u>	= 16.80
		2'865.611	
	(1995) =	<u>42'157.266</u>	= 7.99
		5'273.674	

De acuerdo con el análisis efectuado en cada uno de los años se establece claramente que el Monte de Piedad de Zamora tiene un exceso de liquidez inmediata así

para 1993 la Entidad dispone de 1.53 sucres para cubrir cada sucre de obligación, en 1994 dispone de 16.80 sucres para hacer frente a cada sucre de obligación y para 1995 dispone de 7.99 sucres para cubrir un sucre de obligación.

Lo anterior indica que la entidad no está obteniendo una rentabilidad adecuada con sus recursos disponibles, debiendo buscar políticas adecuadas para colocar éstos recursos sea vía préstamos o en inversiones temporales de corto plazo.

### 3.3.4 DE LIQUIDEZ DEL ACTIVO CIRCULANTE

Permite conocer la relación entre el disponible y el total del activo circulante, entendiéndose por disponible el efectivo líquido en caja y Bancos más todos aquellos elementos del Activo que pueden ser transformados en disponible en un plazo inferior a los 30 días. Para el Monte de Piedad, el Activo Realizable está compuesto por Caja, Bancos y en proporción no determinada sería el rubro Préstamos Prendarios, puesto que estos son concedidos para 180 días plazo y parte de su monto puede recuperarse en menos de 30 días, pero para mayor facilidad se considera como realizable los valores de Caja y Bancos.

$$\text{RATIO DE LIQUIDEZ DEL ACTIVO CIRCULANTE} = \frac{\text{DISPONIBLE} \times 100}{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}$$

$$\begin{aligned} \text{RLAC (1993)} &= \frac{50'048.279}{193'397.437} \times 100 \\ &= 25.9\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RLAC (1994)} &= \frac{48'170.112}{169'963.014} \times 100 \\ &= 28.3\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RLAC (1995)} &= \frac{42'157.266}{156'542.568} \times 100 \\ &= 26.9\% \end{aligned}$$

El valor disponible demuestra suficiente liquidez inmediata para atender, requerimientos de recursos para su actividad de prestamistas, que se mantienen aproximadamente en igual porcentaje en 1993 y 1995 variando relativamente en 1994.

Esto se debe fundamentalmente a la gran cantidad de recursos que el Monte de Piedad de Zamora mantiene inactivos en Caja y Bancos; debiendo por tanto optimizar la utilización de estos recursos en la concesión de los créditos a fin de lograr mayor rentabilidad.

### 3.3.5 DE FONDO DE MANIOBRA O FONDO DE ROTACION

Este índice mide la impresión de la liquidez real de la Empresa, el señalar si la empresa cubre sus deudas a corto plazo ( pasivo corriente) por medio de su Activo corriente. Esencialmente queremos comparar las obligaciones con los recursos a corto plazo con que se cuenta para cumplir estas obligaciones.

RATIO DE FONDO DE ROTACION = ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE

RFR (1993) = 193'397.437

32'502.678

= 6.0

RFR (1994) = 169'963.014

10'288.727

= 16.5

RFR (1995) = 156'542.568

5'274.000

= 29.7

Se entiende que cuanto mayor sea el ratio, mayor será la capacidad de la Empresa para pagar sus cuotas, debido a que los componentes principales, Efectivo, Bancos y Préstamos Prendarios, demuestran más liquidez en el Monte de Piedad de Zamora que el de Empresas cuyos Activos Circulantes están fortalecidos por inventarios principalmente.

Su excesiva liquidez superado en más de 10 puntos en 1994 y en 1995 en más de 13 puntos que el año que antecede respectivamente, demuestra que el Monte de Piedad de Zamora cuenta con la suficiente liquidez expresada en términos de Activos Corrientes, para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, lo cual da a los prestamistas la suficiente garantía por las prendas que éstos dejan por los créditos. Los Indices obtenidos son elevados, debido a que el Monte de Piedad de Zamora registra porcentajes de más del 90% en Activos Corrientes, frente a un Pasivo Corriente relativamente pequeño.

### **3.3.6 DE FINANCIACION DE LA INMOVILIZACION TOTAL**

Se conforma de los capitales permanentes de la Empresa, integrado por Capitales Propios (Capital y Reservas) más el Pasivo Fijo relacionándolos con el Activo Inmovilizado (Construcciones, máquinas y equipo, etc.). Este índice nos enfoca hasta que punto los Capitales de la Empresa han sido invertidos en el Financiamiento del Activo Inmovilizado.

La estructura de una Empresa solo puede ser considerada satisfactoria cuando las inmovilizaciones (Activos Fijos) son inferiores a los Capitales Propios aumentados con los préstamos a largo plazo (Capitales Permanentes o Pasivos Fijos).

RATIO DE INMOVILIZACION =  $\frac{\text{CAPITALES PERMANENTES}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}}$

$$\begin{aligned} \text{RI (1993)} &= \frac{115'359.735}{1'515.522} \\ &= 76,12 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RI (1994)} &= \frac{153'983.259}{3'337.911} \\ &= 46,13 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RI (1995)} &= \frac{163'474.358}{2'893.021} \end{aligned}$$

$$\text{RI} = 56,50$$

Este índice se considera óptimo en el rango del 0.5 a 1. Como se ve en el análisis éste índice para los años 1993, 1994 y 1995 es 76,12; 46,13 y 56,50 respectivamente, lo cual, determina que el Monte de Piedad de Zamora tiene una inversión demasadamente reducida en Activos Fijos.

En consecuencia el Monte de Piedad de Zamora deberá destinar una mayor inversión en sus Activos Fijos acorde con los actuales requerimientos tecnológicos, lo cual redundará en un servicio más ágil y eficiente hacia sus clientes.

### **3.6.7 DE LA FINANCIACION PROPIA**

Mide la proporción existente entre capitales Propios y Ajenos, teniendo como principal propósito determinar la importancia de cada una de las fuentes de capital. A éste Ratio también se lo conoce como Ratio de Autonomía Financiera.

La información proporcionada por éste índice puede emplearse combinando varias cuentas de Balance. El Capital Propio puede descomponerse así:

- Capital Circulante = Activo Circulante - Pasivo Circulante
- Capital Fijo = Activo Fijo - Pasivos Fijos.

Cuanto más alto sea el índice de capitales propios respecto a capitales ajenos, más fortalecida será la autonomía de la Empresa.

Una utilización inadecuada de los Capitales Propios no da seguridad mayor que una inversión racional de los Capitales Ajenos, ni tampoco estimula un crecimiento de la Rentabilidad.

RATIO FINANCIERO PROPIO =  $\frac{\text{Capital Propio}}{\text{Capital Ajeno}}$

$$\text{R.F.P. (1993)} = \frac{155'538.803}{40'808.887}$$

$$\text{R.F.P} = 3,8$$

$$\text{R.F.P. (1994)} = \frac{164'450.438}{10'288.727}$$

$$\text{R.F.P} = 16$$

$$\text{R.F.P. (1995)} = \frac{163'474.358}{14'367.408}$$

$$\text{R.F.P} = 11,4$$

Con los resultados del ratio de Financiación Propia, podemos comprobar la gran capacidad Financiera que ejerce el Monte de Piedad de Zamora, especialmente en 1994, debilitándose en 1995 a consecuencia del elevado déficit que sufrió. En 1993, el valor del Ratio de Financiación Propia fue bajo, con relación a los dos años subsiguientes, por el préstamo de 30 millones recibidos para ampliar sus operaciones crediticias.

Para los acreedores del Monte de Piedad les representa seguridad y confianza de las prendas que dejan en garantía en caso de suscitarse casos fortuitos. Por ventaja en Zamora aún no se han presentado Entidades Financieras Privadas, que burlándose de las Autoridades de la Superintendencia de Bancos y de las Instituciones de Control y Seguridad del Estado, como lo ocurrido en Quito, Guayaquil y Loja entre otras ciudades, Entidades Financieras y Cooperativas de ahorro y crédito han perjudicado en Montos millonarios a miles de usuarios.

### **3.3.8 DE AUTOFINANCIAMIENTO**

Este ratio se encuentra expresado por el cociente respecto al capital desembolsado, que garantiza la permanencia de la Empresa.

Cuando el ratio toma un valor elevado es porque la Empresa atraviesa una situación estable y buena, siempre que el índice de financiación propia también sea alto.

El Monte de Piedad, no mantiene porcentaje de reservas con relación al Capital propio, por cuanto no hay aporte de accionistas, sino por el contrario el Capital con el que funciona anualmente es el único con el que se fortalece por los beneficios que logra en cada ejercicio o se disminuye en casos de pérdida, como lo ocurrido en 1995. Esta Razón se expresa por el cociente de: Reservas con respecto del coeficiente Desembolsado.

En nuestro caso de análisis no es explicable esta razón por cuanto en Monte de Piedad de Zamora no realiza apropiaciones de la utilidad de cada ejercicio para destinarlo a la creación o incremento del Pasivo.

### **3.3.9 DE INVERSION**

La principal misión de éste Ratio es conocer como han sido repartidas las fuentes de financiación en los dos grandes grupos del Activo:

Activo Fijo y Activo Circulante.

Cuanto menor sea éste índice mayor será el rendimiento con lo que la Empresa trabaja.

$$\text{RATIO DE INVERSION} = \frac{\text{ACTIVO FIJO X 100}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}$$

$$\text{RI (1993)} = \frac{1'515.522 \text{ X } 100}{193'397.437}$$

$$\text{RI} = 0,8\%$$

$$\text{RI (1994)} = \frac{3'337.911 \text{ X } 100}{169'963.014}$$

$$\text{RI} = 2.0\%$$

$$\text{RI (1995)} = \frac{2'893.021 \text{ X } 100}{156'542.568}$$

$$\text{RI} = 1,8\%$$

La inversión de Activos Fijos que tiene el Monte de Piedad es bastante baja, provocando ratios de inversión de poca representatividad en 1994, con mayor rendimiento evidenciado en 1993.

Se entiende que el aumento de los Capitales fijos debe orientarse a una mayor capacidad de producción de la Empresa, traduciéndose, por tanto, a un aumento del fondo de maniobra.

Sin embargo para 1994 se incrementaron los Activos Fijos en mayor monto que en 1993 sin que se genere una proporcional capacidad de producción en cada año.

Como el objetivo del Monte de Piedad es otorgar crédito, no se ve exigido en requerir de elevada inversión para cumplir con su función. A pesar de ello, debemos indicar que las instalaciones y equipos que tienen son inadecuados y poco funcionales, carente de una modernización acorde a las exigencias de los usuarios y de la competencia del ámbito financiero de la localidad.

### **3.4 RAZONES ECONOMICAS**

Toman el nombre de Ratios económicos aquellos índices destinados a explicar el funcionamiento y el equilibrio del financiamiento de la Empresa, durante un determinado ejercicio.

Las razones económicas más importantes son de: Rentabilidad y Resultados;

### 3.4.1 RAZON DE RENTABILIDAD

Las Razones de Rentabilidad pueden deducirse del Capital total, Capital propio, Capital desembolsado, y de Rentabilidad líquida.

#### 3.4.1.1 RAZON DE RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL

Considera la relación existente entre los resultados netos más los intereses financieros (sujetos a la banco oficial o privada y prestamistas en general) con relación al Capital Total.

Para la entidad que nos ocupa, no hay en el rubro intereses financieros, por cuanto no recurre al crédito externo, más bien en caso de necesidad solicitan prestado al Monte de Piedad de Loja o de Quito sin que se fije un interés por el crédito.

$$\begin{array}{l} \text{RAZON DE RENTABILIDAD} \\ \text{DEL CAPITAL TOTAL} \end{array} = \frac{\text{BENEF.NETOS} + \text{INT.FINANC.} \times 100}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

$$\begin{aligned} \text{R.R.C.T.}(1993) &= \frac{28'409.047 + 0}{155'538.803} \times 100 \\ &= 18.26\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{R.R.C.T.}(1994) &= \frac{10'465.179 + 0}{164'450.438} \times 100 \\ &= 6.36\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{R.R.C.T.}(1995) &= \frac{(17'194.138) + 0}{163'474.358} \times 100 \\ &= (10.52)\% \end{aligned}$$

La Rentabilidad del Capital Total baja bruscamente del 18.26% en 1993 al 6.36% en 1994, empeorándose la relación en términos porcentuales. Para 1995 que registra una pérdida de 17'194.138 (10.52%). Esta situación tiene una explicación debido al hecho de que en 1995 el Monte de Piedad de Zamora Chinchipe cerró sus operaciones crediticias con sus clientes por espacio de aproximadamente ocho meses; situación que inclusive se ve reflejada en el Monto de cartera que de 114'638.000 en 1994 se reduce a 98'486.000 en 1995, habiendo permanecido improductivos al rededor de 75'000.000 por el espacio del tiempo referido.

Como no se evalúa económica ni financieramente los resultados alcanzados en ninguno de los tres ejercicios, no se pudieron conocer los aspectos positivos ni negativos en cada uno de ellos, consecuentemente las Autoridades que norman, regulan y ejecutan el funcionamiento del Monte de Piedad de Zamora tampoco pudieron tomar correctivos que les permita mejores posibilidades de ampliar la rentabilidad.

Las Autoridades del Monte de Piedad de Zamora evaluarán los resultados obtenidos en cada ejercicio económico, a fin de asegurar una rentabilidad adecuada, considerando los índices inflacionarios que le permitan que sus activos no se desmejoren como consecuencia del proceso inflacionario; rentabilidad que estará en consonancia con las tasas de interés del Mercado financiero.

#### **3.4.1.2 RAZON DE RENTABILIDAD DE CAPITALPROPIO**

Este índice es considerado como el más importante de cuantos se utilizan debido a que mide la rentabilidad de los capitales propios de la Empresa.

Los modernos autores estiman que este Ratio ha perdido parte de su interés, por cuanto es perturbado por las variaciones monetarias y económicas, así como del continuo proceso inflacionario que afecta a nuestro país.

RAZON DE RENTABILIDAD DE CAPITAL PROPIO= BENEFICIOS NETOS X 100  
CAPITALES PROPIOS

$$\begin{aligned} \text{R R C P (1993)} &= \frac{40'179.068}{115'359.735} \times 100 \\ &= 34.8\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{R R C P (1994)} &= \frac{10'465.179}{153'985.259} \times 100 \\ &= 6.8\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{R R C P (1995)} &= \frac{(17'194.138)}{163'474.358} \times 100 \\ &= (10.52\%) \end{aligned}$$

El análisis con relación a la aplicación de esta Razón o Ratio merece comentario similar al anterior.

### 3.4.1.3 DE CAPITAL DESEMBOLSADO

Es un indicador que se diferencia con el de Capital Propio por cuanto establece una relación del Beneficio Neto con el Capital Desembolsado de la Empresa.

RATIO DE RENTABILIDAD DE CAPITAL DESEMBOLSADO= BENEFICIOS NETOS

CAPITALES DESEMBOLSADOS

Como la Entidad trabaja solo con Capitales Propios, el resultado de la aplicación de éste Ratio arrojaría los mismos porcentajes determinados en la Razón de Rentabilidad de Capital Propio para cada año en estudio.

### 3.4.1.4 RAZON DE RENTABILIDAD LIQUIDA

La fórmula empleada para este índice, no se ajusta a la información que se ubica en el Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad, como podemos observar en su estructura.

RAZON DE RENTABILIDAD LIQUIDA= BENEFIC NETOS-IMPUEST DE SOCIED.

CAPITAL DESEMBOLSADO

El Monte de Piedad, no paga impuestos por ser una Entidad del Sector Público, lo que impedirá reconocer la rentabilidad líquida, sino más bien una rentabilidad total, la cual ya se analizó en la Razón de la Rentabilidad de Capital Total.

### 3.5 RAZON DE ROTACION DE CARTERA

Denominados "TURNOVER" por los tratadistas Norteamericanos, caracterizados por la frecuencia con que un Valor determinado circula, gira y se transforma en otro de naturaleza diferente. Es indudable entender a mayor número y monto de préstamos corresponde un índice de circulación más elevado y a éste un mayor Volumen de beneficios.

$$\text{ROTACION DE CARTERA} = \frac{\text{CP}}{(\text{S1} + \text{CP}) - \text{S2}}$$

S1 = Saldo inicial cartera

CP = Crédito concebido en el período

S2 = Saldo final de cartera

$$\begin{aligned} \text{ROTACION DE CARTERA(1993)} &= \frac{275'483.000}{112'587000+275'483000-139'192800} \\ &= 1.11 \text{ VECES} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{RC (1994)} &= \frac{223'851.000}{(139'192.800+223'851.000)-114'638000} \\
 &= 248'405.800 \\
 &= 0.90 \text{ VECES} \\
 \\ 
 \text{RC (1995)} &= \frac{193'255.000}{(114'638.000+193'255.000)-98'486.000} \\
 &= 209.407.000 \\
 &= 0.92 \text{ VECES}
 \end{aligned}$$

Del análisis practicado se determina un decremento en la rotación de la cartera, lo cual ha incidido directamente en el monto de la utilidad obtenida en cada uno de los años analizados.

Cabe señalar que éste ratio tiene que ver con la utilización de los activos desde el punto de vista de su efectividad; es decir entre más veces rote el capital mayor será su rentabilidad.

Este índice variará en relación directa a aspectos tales como:

- Plazo de concesión
- Taza de interés

- Cumplimiento por parte de los clientes en el pago de sus deudas
- Agilidad en el despacho de los créditos solicitados.

### **3.6 RAZONES TECNICAS O DE GESTION EN EL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA**

Estas razones estudian la empresa para tratar de mejorarla mediante distintas variables explicativas que se relacionan con el proceso productivo de la empresa.

#### **3.6.1 NUMERO DE HORAS DE TRABAJO EN EL MONTE DE PIEDAD**

Conocer cuál es el número de horas trabajadas anualmente por el personal es un dato necesario para conocer la actividad y rendimiento del Monte de Piedad, la forma de cálculo es la siguiente: 365 días dividido para 7 días de la semana igual a 52.14 semanas por 40 horas laborables (2085-168 horas) vacaciones y festivos igual a 1918 horas.

1918 por 3 empleados igual a 5754 horas

#### **3.6.2 PRODUCCION HORARIA**

Se calcula con la ampliación de la fórmula siguiente.

UTILIDAD HORA = TOTAL INGRESOS PERCIBIDOS  
NUMERO TOTAL DE HORAS TRABAJO

UH (1993) = 60'165.665

5.754

= 10.456,32

UH (1994) = 54'448.720

5.754

= 9.462,76

UH (1995) = 48'168.935

5.754

= 8.371,38

COSTO HORA = TOTAL DE GASTOS

NUMERO TOTAL DE HORAS

CH (1993) = 31'756.618

5.754

= 5.519,05

$$\begin{aligned} \text{CH (1994)} &= \underline{43'983.541} \\ &5.754 \\ &= 7.644 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{CH (1995)} &= \underline{65'363.073} \\ &5.754 \\ &= 11.360 \end{aligned}$$

**CUADRO No 21**

<b>RAZONES</b> <b>AÑOS</b>	<b>UTILIDAD-HORA</b>	<b>COSTO-HORA</b>	<b>DIFERENCIA</b>
1993	10456.32	5519.05	4937.27
1994	9462.76	7644.00	1818.76
1995	8371.38	11360.00	(2988.62)

**ELABORACION:** Las Autoras

El cuadro comparativo entre utilidad hora Vs. costo hora del Monte de Piedad de Zamora es por el solo explicativo; así para 1993 la diferencia es de 4,937,27, reduciéndose a 1,818,76 para 1994 y finalmente para 1995 se evidencia que el costo hora es superior a la utilidad hora existiendo por tanto una pérdida por hora de 2,988,62.

### 3.6.3 PRODUCCION DE LOS TRABAJADORES

Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{PRODUCCION DE LOS TRABAJAD.} = \frac{\text{NUMERO DE PRESTAMOS Y RENOVACIONES}}{\text{NUMERO DE TRABAJADORES}}$$

Esta relación en su aplicación resulta demasíadamente relativa; pues está sujeta al monto de créditos concedidos frente al número de los mismos, en cada ejercicio económico. El siguiente cuadro explicará de mejor manera ésta afirmación.

**CUADRO No 22**

AÑOS CONCEPTO	1993	1994	1995
TOTAL CRED. CONC	275'483.000	223'851.000	193'255.000
No. CREDITOS	1.799	1.431	870
PROM.POR CRED.	153.131	156.430	222.132

**ELABORACION:** Las Autoras

Como se ve pese a que 1993 registra el mayor volumen de cartera concedido, éste mismo año es el que menor promedio por crédito arroja con relación a 1994, que es superior y mayor aún en 1995.

### 3.6.4 COSTO DE LA HORA EFECTIVA DE TRABAJO

El número de horas trabajadas realmente por el Personal del Monte de Piedad difieren del número total de horas pagadas por la institución, por cuanto se ven disminuidas por las horas contabilizadas por: Vacaciones, permisos por calamidad doméstica, por enfermedad y por días festivos.

Se calcula adoptando el siguiente procedimiento:

COSTO HORA EFECTIVO	=	<u>TOTAL DE GASTOS</u>
		HORAS TRABAJADAS REALMENTE
CHE (1993)	=	<u>31'756.612</u>
		5.394
	=	5.887
CHE (1994)	=	<u>43'983.541</u>
		5.352
	=	8.218
CHE (1995)	=	<u>65'363.073</u>
		3.354
	=	19.488

El crecimiento del Costo Hora Efectivo puede ser justificable para 1994 en relación al año anterior (39.6%) mientras que para 1995 este porcentaje comparativo se incrementó sustancialmente debido a que el señor Auxiliar de Servicios pasó a laborar administrativamente en la Regional 7 del IESS de Loja, cumpliendo actividades ajenas al Monte de Piedad, desde el mes de Septiembre de 1995 hasta la actualidad, incidiendo significativamente en el resultado reflejado en 1995.

### 3.6.5 TASA DE ACTIVIDAD

Se define como el resultado de la fórmula:

$$\text{TASA DE ACTIVIDAD} = \frac{\text{DURACION MEDIA EFECTIVA DE TRABAJO X 100}}{40 \text{ HORAS}}$$

Para obtener la duración media efectiva de trabajo semanal dividimos el total de días efectivos trabajados en el año para 52 semanas.

$$\begin{aligned} \text{TA. (1993)} &= \frac{720 \text{ DIAS} / 52 \text{ SEMANAS}}{40 \text{ HORAS}} \\ &= 0,35 \\ \text{TA. (1994)} &= \frac{720 \text{ DIAS} / 52 \text{ SEMANAS}}{40 \text{ HORAS}} \\ &= 0,35 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{TA. (1995)} &= \frac{720 \text{ DIAS} / 52 \text{ SEMANAS}}{40 \text{ HORAS}} \\
 &= 0,35
 \end{aligned}$$

\* No varía porque no se incrementan los trabajadores;

### 3.6.6 DE SOLVENCIA DE LA CLIENTELA

Se aplica la fórmula:

$$\begin{aligned}
 \text{RAZON DE SOLVENCIA} &= \frac{\text{CRED. VENC. O DUD. DEL EJERC.}}{\text{CARTERA TOTAL}} \\
 \text{DE LA CLIENTELA} &
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{R S C (1993)} &= \frac{10'967.000}{139'192.800} \\
 &= 0.78 \\
 &= 7.8\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{R S C (1994)} &= \frac{15'918.000}{114'638.000} \\
 &= 0.1388 \\
 &= 13.88\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{R S C (1995)} &= \frac{12'037.000}{98'486.000} \\
 &= 0,1222 \\
 &= 12,22\%
 \end{aligned}$$

Del análisis efectuado, se determina que ha habido un incremento en la cartera vencida en 1994 y 1995 en relación a 1993. Sí bien es cierto los porcentajes se mantienen dentro de los límites aceptables, la Entidad deberá adoptar una política de cobranzas que le permita que a futuro la cartera vencida no alcance porcentajes de riesgo aunque por otro lado, la cartera puede ser recuperada vía remate de las prendas dejadas en garantía, no estaría por demás la implantación del sistema de notificaciones, antes del vencimiento del crédito que le permitan la recuperación oportuna de éstos valores.

### 3.6.7 DE DESARROLLO DE LA CLIENTELA

$$\begin{aligned}
 \text{RAZON DE DESARROLLO DE LA} &= \frac{\text{TOTAL DE NUEVOS CLIENTES X 100}}{\text{NUMERO TOTAL DE CLIENTES}} \\
 \text{CLIENTELA} &
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{R D C (1993)} &= \frac{65}{1.621} \\
 &= 0.04
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{R D C (1994)} &= \frac{22}{1.337} \\
 &= 0.02 \\
 \text{R D C (1995)} &= \frac{12}{770} \\
 &= 0.01
 \end{aligned}$$

Así como el número de usuarios ha ido disminuyendo en forma alarmante en 1994 y con peores consecuencias en 1995 también la nueva clientela de la Institución ha bajado bruscamente en éstos dos últimos años. Evidenciándose un alto número de pérdida de la clientela inmensamente superior a los registrados como nuevos clientes.

Entendemos que la **falta de Difusión de los relevantes servicios** que presta la Entidad, la falta de modernización en las Instalaciones y la falta de suficiente exuberancia de atención a los clientes han sido factores determinantes en los resultados deducidos en éstos indicadores.

### **3.6 8 PUNTO MUERTO O UMBRAL DE RENTABILIDAD**

Se define como punto Muerto o de Equilibrio al Volumen de Ventas que se precisa para que una determinada Empresa cubra el total de todas sus cargas, tanto Variables con fijas, haciéndose necesario que al presentar la cuenta de

resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias se lo realice estableciendo con la siguiente clasificación: Costos Variables y Costos Fijos.

En el caso del Monte de Piedad de Zamora hemos determinado que existe ausencia de costos variables, existiendo solamente costos fijos.

La fórmula que mide el volumen de Ventas necesario para alcanzar el punto de Equilibrio es:

$$V = \frac{CF}{P - K} \quad \text{Fórmula uno.}$$

En donde:

V = Número de unidades vendidas

P = Precio de Venta Unitario

CF = Total Costos Fijos

k = Costo Variable medio por unidad de Producto

En el caso del análisis que nos ocupa, dado que en el Monte de Piedad no existen Costos Variables, la fórmula anterior quedaría así:

$$V = \frac{CF}{P} \quad \text{Fórmula dos}$$

La fórmula dos, dada la naturaleza crediticia de las operaciones del Monte de Piedad, la reemplazamos por la siguiente:

$I = \frac{CF}{i}$ <p style="text-align: right; margin-right: 50px;">Fórmula tres</p>
---

En donde:

I = Total de intereses ganados en un período

CF = Total de Costos Fijos

i = Costo del dinero (Tasa de interés que cobra el Monte de Piedad por los créditos)

Así tenemos que el Monte de piedad, para cubrir la totalidad de sus Costos Fijos para 1993 requiere prestar en promedio S/ 83'570.047 lo cual se demuestra con la aplicación de la fórmula No 3

$$I = \frac{CF}{i}$$

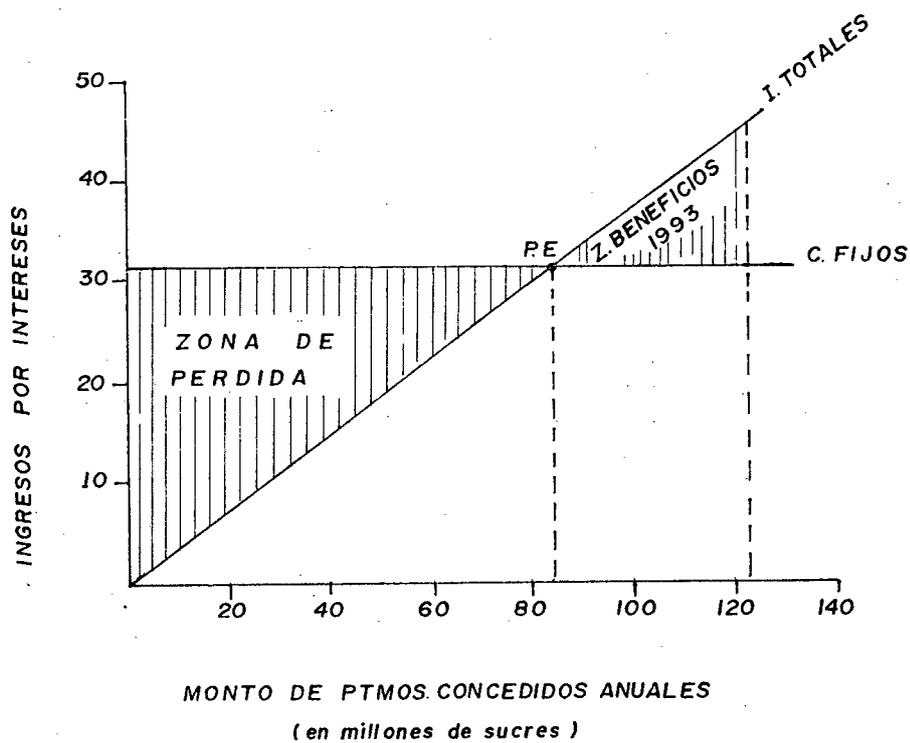
$$I = \frac{31'756.618,04}{0.38}$$

$$I = 83'570.047$$

La cartera promedio para 1993, se determina a través de la media de la sumatoria de la cartera de 1992 y 1993 así:

$$\frac{112'587.000 + 139'192.800}{2} = 125'889.900$$

REPRESENTACION GRAFICA DEL PUNTO DE  
EQUILIBRIO PARA EL AÑO  
1993  
(EN MILLONES DE SUCRES)



Del análisis de la Representación Gráfica del Punto de Equilibrio, se determina que el Monte de Piedad de Zamora en el ejercicio de 1993 registra una ganancia, puesto que en promedio se ha colocado en créditos una cantidad superior a la requerida para cubrir la totalidad de los Costos Fijos, lo cual se ve reflejado en el área sombreada de la zona de beneficio.

Continuando con el análisis del Punto de Equilibrio para 1994 y aplicando la fórmula se establece que en promedio se debe colocar S/. 115'746.161,3 en créditos para cubrir en este período el total de Costos Fijos.

$$I = \frac{CF}{i}$$

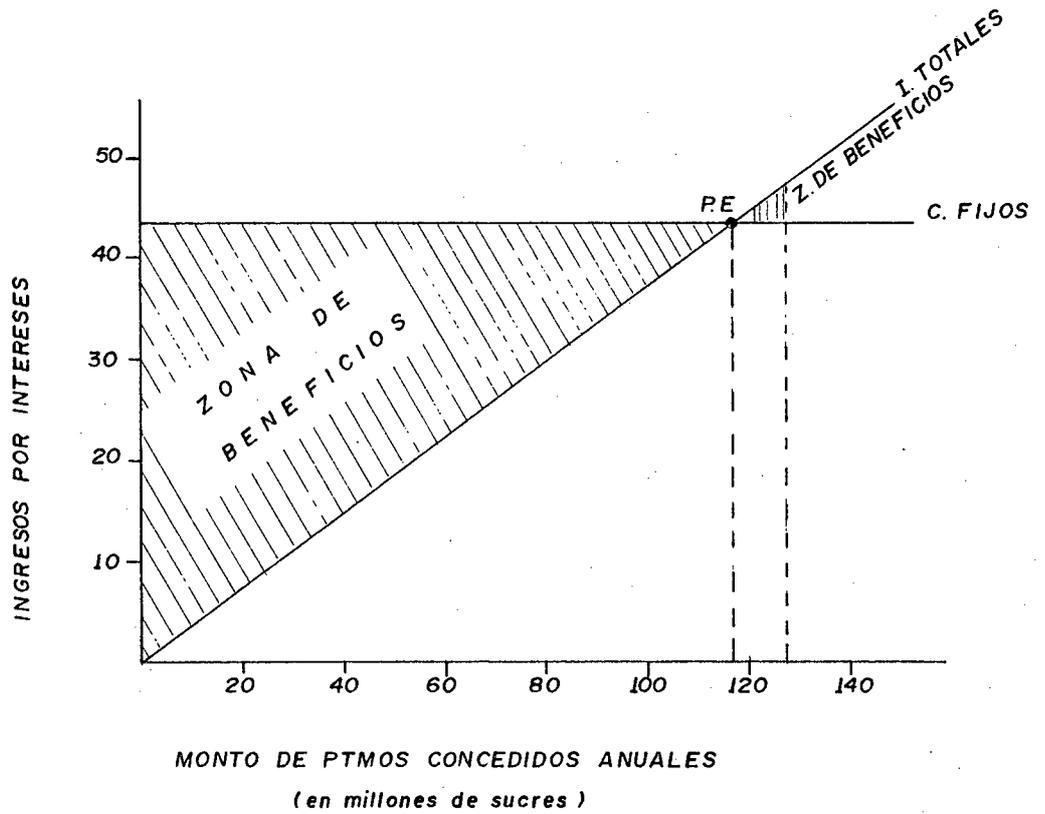
$$I = \frac{43'983.541,32}{0.38}$$

$$I = 115'746.161,3$$

REPRESENTACION GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO PARA EL AÑO

1994

(EN MILLONES DE SUCRES)



La cartera promedio para 1994 es de S/ 126'915.400 obtenida así:

Saldo de Cartera de 1993 + Saldo de Cartera de 1994

2

$$\frac{139'192.800 + 114'638.00}{2} = 126'915.400$$

2

Del cuadro anterior, se demuestra claramente que la zona de beneficio es mucho menor a la de 1993 por cuanto de un año para el otro la utilidad se redujo se S/. 28'409.046,96 en 1993 a S/. 10'465.179,18 es decir un decremento en la utilidad del 63,16%.

Para 1995 se hace necesario que el Monte de Piedad de Zamora coloque en promedio S/. 172'008.088,10 para cubrir la totalidad de sus costos fijos, resultado que se obtiene de aplicar la fórmula No. 3

$$I = \frac{CF}{i}$$

$$I = \frac{65'363.073,50}{0,38}$$

$$I = 172'008.088,10$$

La Carta Promedio para 1995 es:

Cartera de 1994 + Cartera de 1995

2

114'638.000 + 98'486.000

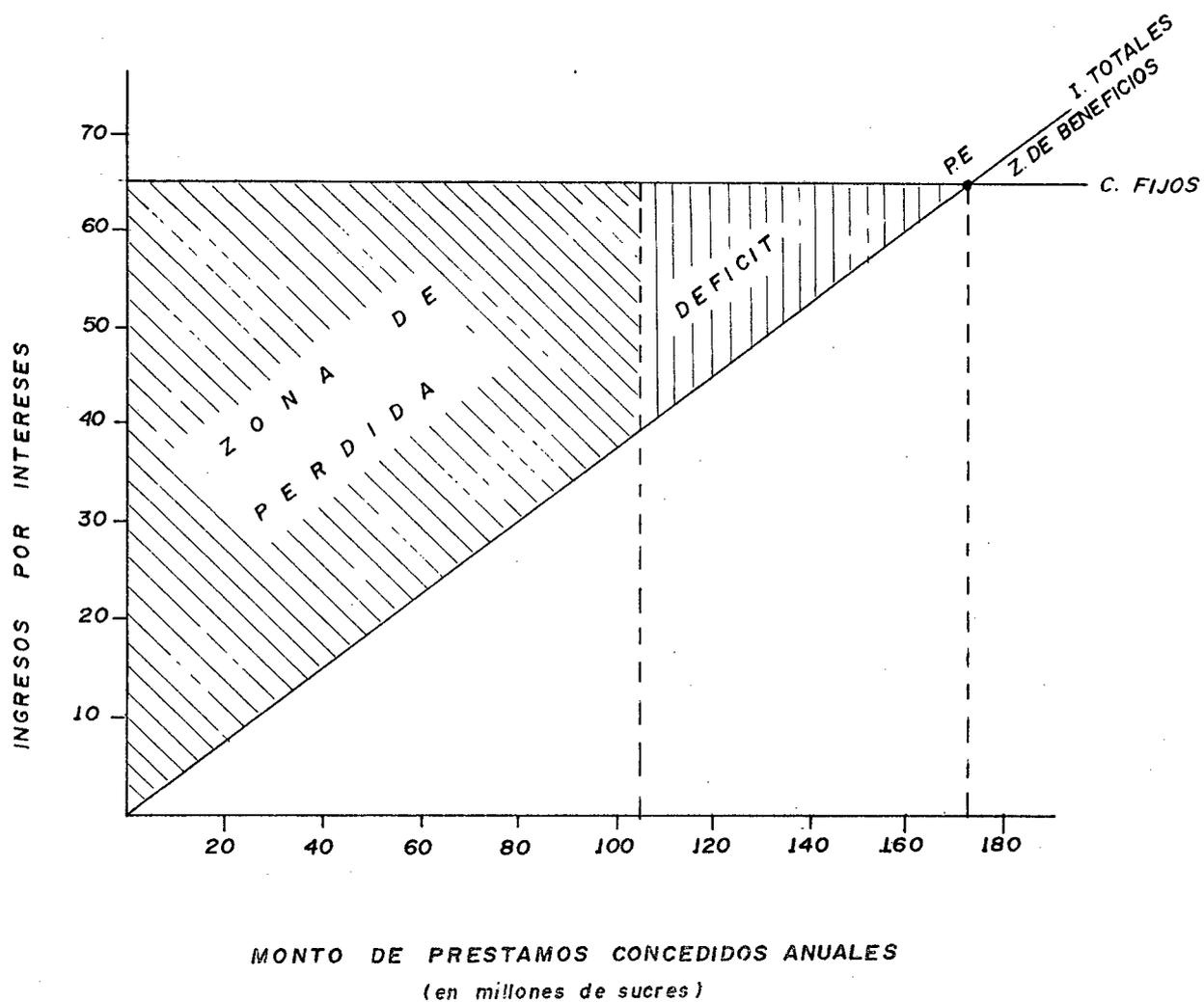
2

106'562.000

# REPRESENTACION GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO PARA EL AÑO

## 1995

### (EN MILLONES DE SUCRES)



**MONTO DE CARTERA CONCEDIDA ANUAL**

Del análisis del Punto de Equilibrio se establece que el Monte de Piedad debió colocar en promedio un total de cartera de S/. 172'008.088,10 para cubrir la totalidad de los Costos Fijos, situación que no se dio, ya que en promedio se registra un total de cartera para éste año de solamente S/. 106'562.000. Tal hecho ha incidido para que el Monte de Piedad de Zamora registre en 1995 una pérdida de S/. 17'194.138,50; resultado que comparado con el de en 1994 representa un decremento en la utilidad de 164,30%.

Al analizar el índice del Umbral de Rentabilidad acerca de las operaciones de la Entidad hemos podido observar que comparando los años 1993, 1994 y 1995 obtenemos una ganancia promedio del total de intereses ganados de S/ 123'774.775.

$$\frac{371'324,296}{3} = 123'774,775$$

## ***CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES***

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al finalizar el trabajo de investigación de Tesis, nos corresponde expresar las Conclusiones y Recomendaciones, que en nuestro criterio son las siguientes.

### CONCLUSIONES

1. El sistema financiero ecuatoriano actúa simplemente como un intermediario, que trata de realizar de manera más eficiente este proceso. El Monte de Piedad de Zamora también está inmerso en la intermediación entre los recursos que entregan los afiliados al IESS y los demandantes de crédito prendario, pero de una manera ineficiente.
2. La demanda de préstamos prendarios es más acentuada en las épocas de iniciación de clases y en el mes de diciembre de cada año, sin que se adopten estrategias adecuadas y oportunas para aprovechar estas temporadas.
3. Los topes máximos de los préstamos: 250.000 sucres en 1993, 500.000 sucres en 1994 y en 1995 1'000.000 de sucres, ya sea para prendas de la Serie A (joyas) como de la Serie B (objetos varios); así como, las facultades del valorador para determinar el avalúo de las prendas y monto de los préstamos a los usuarios,

constituyen serios limitantes para que los clientes no accedan en mayor número a los préstamos, durante los ejercicios analizados.

Se han presentado algunos casos de personas que teniendo electrodomésticos y maquinaria de trabajo evaluados en más del 200% del tope asignado como máximo, no han sido dejados en prenda; y, en otros casos, el avalúo de las prendas han sido exageradamente bajos, desmotivando al usuario para que realice el préstamo.

4. Los préstamos de la Serie A, son los de mayor importancia que los de la Serie B, como lo verificaremos en el cuadro siguiente.

AÑOS	MONTO DE PRESTAMOS		DIFER.PORCENT.
	SERIE "A"	SERIE "B"	
1993	160'691.200	97'646.000	164.6
1994	149'883.000	65'835.000	227.7
1995	152'968.000	30'203.000	506.5

**FUENTE:** Cuadro No.3 y No.4

**ELABORACION:** Las Autoras

Es evidente el crecimiento porcentual del monto de los préstamos de la Serie A, comparativamente de la Serie B. Para los usuarios del Monte de Piedad existe una mayor preferencia en dejar en prenda sus joyas que sus electrodomésticos, equipos y herramientas de trabajo, por su utilidad familiar les dificulta desprenderse de estos últimos.

5. La tasa de interés que cobra la institución ha permanecido constante en el 19% semestral o 38% anual, sin que esté sujeto a modificación alguna, mientras que el interés en el Banco Nacional de Fomento de la localidad fluctúa semanalmente, con tasas promedio anual que van del 51% en 1993, 45.49% en 1994, hasta el 55.5% en 1995. Consecuentemente, la tasa de interés fija que opera es atentatoria a los niveles de recuperación de los costos financieros con que funciona, a pesar de que cobra anticipadamente los intereses.
  
6. Los pésimos resultados financieros determinados en el Monte de Piedad de Zamora, no solo se debe a las malas decisiones que toma el Director Nacional y Local, sino también a la falta de percepción en los cambios en el mercado financiero y en el comportamiento de la economía. Es indudable que los errores inciden en la rentabilidad de la Institución y se manifiestan en el estancamiento de la actividad crediticia, en la reducción de los márgenes brutos de utilidad hasta desembocar en pérdidas del ejercicio, como lo ocurrido en 1995; los gastos operativos no guardan relación con el volumen de crédito y de la deficiente rotación de los inventarios.
  
7. Cientos de millones de sucres se destinan a la construcción de Dispensarios Médicos del Seguro Social Campesino, sin que se disponga de la contraparte del Estado. Por otra parte, en los últimos años, se han edificado Inspectorías

Patronales en: Cariamanga, Macará y Celica (en proceso), sin que presten beneficio al I.E.S.S. , peor aún, a los afiliados, a sabiendas que la aprobación de incrementos de personal para el funcionamiento de estas Inspectorias se encuentra prohibido por la Ley de Restricción del Gasto Público del Ecuador y de Modernización del Estado.

### **RECOMENDACIONES**

Con toda modestia, nos aprestamos a realizar nuestra propuesta de reorientación del Monte de Piedad de Zamora, fundamentada en los siguientes aspectos:

- 1 Si la demanda de préstamos es cíclica, debe implementarse campañas publicitarias periódicas que mantengan e incrementen el número de clientes, olvidados por la inoperancia administrativa. Paralelamente tiene que cambiar la filosofía de servicio a la colectividad, mediante una capacitación estimulativa, en un ambiente de respeto y cordialidad.
- 2 El Reglamento General de Funcionamiento de los Montes de Piedad del I.E.S.S tiene que reformarse con la mayor urgencia posible, es inaceptable que desde su creación (05-04-1955), no se haya reformado, para que dé funcionalidad a las entidades financieras que las ampara.

- Los montos máximos de los préstamos por prendas deben ser más flexibles para captar nuevos clientes.
- Las tasas de interés tienen que fluctuar adoptando el mismo procedimiento que se mantiene para los préstamos quirografarios; es decir, que varíe semanalmente en función a la tasa promedio entre la activa y pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador.
- El plazo de los préstamos debe ampliarse a períodos trimestrales y anuales, a más del semestral
- El cobro de los intereses y capital debe darse la opción de hacerlo mensualmente, para una pronta recuperación de los cursos y dar facilidades a los clientes para el pago en dividendos de bajo monto.
- No es correcto que a la persona que cumpla la función de tasador o valorador tenga que recaer toda la responsabilidad por las prendas no rematadas; es atemorizante esta disposición, que obliga al valorador a tasar un valor bajo las prendas que van a ser empeñadas.

3. La Función del Director del Monte de Piedad consideramos que es la de proporcionar visión para que la organización interna sea estimulada, tenga una misión, un propósito claramente establecido y bien definido, que señale un camino, sin desviarse de éste. Dispuesto a aceptar los cambios y preocupado constantemente por evolucionar en lugar de estancarse.
4. Los Montes de Piedad del I.E.S.S tienen que insertarse en una planificación a largo plazo, con; objetivos, metas proyectos y políticas claras, integrándose a un proceso inmediato de modernización. El local que brinda servicio debe ser acogedor y funcional, con proyección a que se adquiriera o construya uno propio. El personal tiene que ser estimulado en función a los resultados financieros de cada Ejercicio o cuestionado por sus desaciertos hasta el riesgo de perder su empleo.
5. Ya es tiempo que las Autoridades de este segmento Institucional del I.E.S.S exijan la aplicación del Análisis Financiero, que detecte y mida los resultados de la gestión administrativa, económica y financiera, concomitantemente se adopten mecanismos de control oportuno en la marcha y al iniciar un nuevo ejercicio.

A expensas de que el objetivo fundamental de los Montes de Piedad se inspira en la finalidad social, no significa que requiere utilizarlo como escudo para justificar el perdón y olvido de la realidad en que funciona.

La Institución brinda seguridad y solvencia a los usuarios, por la inmensa capacidad operativa y financiera que dispone, pero a su vez merece instrumentar mecanismos de difusión colectiva, bajo el principio de "anunciar es vender" complementando por la "excelencia en el servicio" al usuario.

**BIBLIOGRAFIA**

1. ESCAMILLA Ramón. Análisis Financiero, Ediciones CEAC.  
PERU.1980
2. I.E.S.S Balance General del Monte de Piedad de Zamora años 1993, 1994 y 1995
3. I.E.S.S Estado de Pérdidas y Ganancias del Monte de Piedad de Zamora años  
1993,1994 y 1995
4. I.E.S.S Ficha Mensual Sumaria Acumulada, años 1993, 1994 y 1995
5. I.E.S.S Estatuto codificado, Quito 1990
6. I.E.S.S Reglamento Interno para el funcionamiento de los Montes de Piedad,  
Quito 1965
7. I.E.S.S Manual de Organización y Funciones de los Montes de piedad del IESS  
Quito 1988
8. El Proceso de Administración y su Aplicación en las Empresas, cuarta edición,  
Victor A. Reinoso Cifuentes Quito.
9. Biblioteca Práctica de Contabilidad. Contabilidad General III Cultural S A. de  
Ediciones.
10. B.N.F Circular General # 570. Diciembre de 1994
11. B.N.F Circular General # 636. Diciembre de 1995
12. Contabilidad General Hargadon
13. Dos Mundos Superpuestos. Oswaldo Hurtado y Hernán Gallardo

## INDICE

Certificación	ii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Contenido	vi
Introducción	xi
<b>CAPITULO UNO</b>	<b>1</b>
1. GENERALIDADES	2
1.1 Reseña histórica de los Montes de Piedad	4
1.2 Constitución Legal del Monte de Piedad	8
1.2.1 Organización Estructural y Funcional	8
1.2.2 Montes de Piedad. Clases sociales	15
1.2.3 Clases sociales y tipos de préstamo	15
1.2.4 Analisis de la Demanda del Servicio y la conveniencia de la existencia del Monte de Piedad de Zamora	18
<b>CAPITULO 2</b>	<b>22</b>
<b>LOS PRESTAMOS DEL MONTE DE PIEDAD DE ZAMORA</b>	<b>22</b>
2.1 Tipos y cuantía de los préstamos	23
2.1.1 Préstamos de la serie “A”	24
2.1.2 Préstamos de la Serie “B”	26

2.1.3	Mantenimiento y custodia	28
2.2	Garantías, plazo, tipos de interés, derecho y mora.	29
2.2.1	Tasación	30
2.2.2	Plazo	30
2.2.3	Tipos de interés	31
2.2.4	Derechos	36
2.3	Cancelaciones y renovaciones	37
2.3.1	Cancelaciones	37
2.3.2	Renovaciones	43
2.4	Remate de prendas	45
2.4.1	Clases de remates	45
2.4.2	Voluntarios	51
2.4.3	Periodos de remate	51
2.4.4	Deducción de intereses de mora de prendas rematadas	52
	<b>CAPITULO TERCERO</b>	<b>56</b>
	<b>ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LOS PRESTAMOS PRENDARIOS</b>	<b>56</b>
3.1	Estados financieros básicos	58
3.2	Análisis horizontal y vertical de los estados financieros.	60
3.3	Razones financieras	84
3.3.1	De solvencia	85
3.3.2	De liquidez absoluta	87

	137
3.3.3 De liquidez inmediata	89
3.3.4 De liquidez del activo circulante	90
3.3.5 De fondo de maniobra	92
3.3.6 De financiación de la inmovilización total	93
3.3.8 De autofinanciamiento	97
3.3.9 De inversión	98
3.4 Razones económicas	100
3.4.1 Razón de rentabilidad	101
3.5 Razón de rotación de cartera	106
3.6 Razones técnicas o de gestión	108
3.6.1 Número de horas de trabajo en el Monte de Piedad	108
3.6.3 Producción de los trabajadores	111
3.6.4 Costo de la hora efectiva de trabajo	112
3.6.5 Tasa de actividad	113
3.6.6 De solvencia de la clientela	114
3.6.7 De desarrollo de la clientela	115
3.6.8 Punto muerto o umbral de rentabilidad	116
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	126
Recomendaciones	130
Bibliografía	134
Indice	135