



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua**

**Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí**

Aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los periodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021.

**Trabajo de seminario de graduación para optar al grado de**

**Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas**

**Autores**

Jennifer José Zamora Zeledón

Alisson Michelle Salgado Castillo

Silvio Janin Salmerón Obando

**Tutora**

M. Sc. Jeyling Alfaro Manzanares

Estelí, 09 de diciembre de 2022.



## **DEDICATORIA**

Llenos de fe, amor y esperanza dedicamos este proyecto a Dios.

A los docentes de nuestra Alma Mater Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM, por brindarnos además de sus conocimientos, sus sabios consejos que nos han ido formando como profesionales y enriqueciéndonos como persona.

A nuestros padres por apoyarnos tanto moral como económicamente, para que cumplamos cada uno de nuestros sueños y metas y por cada valor que nos han forjado a ser, lo que somos hoy en día.

## **AGRADECIMIENTO**

“Este día y tu vida... es un regalo de Dios para ti, así que da gracias y siempre sé feliz”

A Dios nuestro padre celestial por darnos la vida y alentarnos con su espíritu para alcanzar los buenos propósitos, proveedor de todo lo que nos rodea, dador de la inteligencia, la sabiduría y la esperanza.

A nuestros padres, familia y docentes por brindar su apoyo moral, faro de luz que estuvo presente en todo momento hasta concluir esta carrera.

A la Cooperativa de Servicios Múltiples “El Polo” R.L por abrir las puertas de la entidad y brindar información para esta investigación, por ser tan amables y aportar en gran manera a nuestro crecimiento profesional.

## **RESUMEN.**

El tema abordado en esta investigación es: Aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los periodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021, dicha investigación describe las normas, procesos y procedimientos contables que lleva a cabo la cooperativa, su estructura organizacional, así como los resultados del análisis dinámico, vertical y la interpretación de la aplicación de las razones financieras.

El principal propósito para esta investigación es describir la situación financiera, administrativa y contable de la cooperativa mediante un análisis a los estados financieros. Este análisis incluye dar cumplimiento a los objetivos propuestos en esta investigación con el fin de sugerir recomendaciones una vez procesada y analizada la información obtenida mediante el análisis detallado y crítico.

Para la recolección de datos e información se aplicaron entrevistas dirigidas al cada uno de los involucrados en el proceso contable - financiero, con el objetivo de evacuar interrogantes acerca de los resultados del análisis a los estados financieros en cooperativa El Polo R.L, se realizó una revisión documental además de hacer uso de documentos en la web que cumplieran con todas las características para ser tomado en cuenta en esta investigación , libros y monografías encontrados en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM Estelí.

**PALABRAS CLAVES:** Razones financieras, análisis Dinámico y Vertical, situación administrativa y contable.



## ÍNDICE

1- Introducción.....	5
1.1 Antecedentes .....	7
1.2 Planteamiento del Problema.....	8
1.3 Formulación del problema .....	10
1.3.1 Pregunta problema .....	10
1.3.2 Sistematización .....	10
1.4 Justificación.....	11
2- Objetivos.....	12
2.1 Objetivo General .....	12
2.2 Objetivos Específicos.....	12
3- Marco Teórico .....	13
3.1 Cooperativas.....	13
3.1.1 Historia.....	13
3.1.2 Concepto .....	15
3.1.3 Importancia .....	16
3.1.4 Tipos de Cooperativas.....	16
3.1.5 Características .....	18
3.2 Reglamento que rigen las Cooperativas .....	20
3.3 Constitución de las Cooperativas .....	20
3.4 Finalidad y valores de las Cooperativas.....	21
3.5 Servicios que brinda la cooperativa. ....	22
3.5.1 Crédito.....	22
3.6 Estados financieros.....	27
3.7 Tipos de estados financieros. ....	29
3.7.1 El balance general .....	29
3.7.2 Estado de Ganancias y Pérdidas .....	30
3.7.3 El Estado de Flujo de Caja.....	30
3.8 Análisis a estados financieros .....	30
3.8.1 Herramientas financieras .....	31
3.8.2 Razones Financieras.....	35



3.8.3	Importancia del análisis financiero en cooperativa el Polo R, L. ....	38
3.8.4	Objetivo de los análisis financieros. ....	39
3.8.5	Ventajas de aplicación de análisis a los estados financieros.....	39
3.9	Aplicación de herramientas del análisis financiero.....	40
3.9.1	Técnicas de interpretación. ....	40
3.9.2	Métodos de Análisis.....	41
3.9.3	Uso de las razones financieras. ....	41
4-	Supuesto.....	45
4.1	Matriz de categoría.....	45
5-	Diseño metodológico.....	47
5.1	Enfoque de estudio. ....	47
5.2	Tipo de estudio. ....	47
5.3	Universo de estudio.....	48
5.4	Muestra.....	48
5.4.1	Tipo de muestreo.....	48
5.5	Técnicas e instrumentos de investigación. ....	48
5.6	Etapas de la Investigación.....	49
5.6.1	2.6.1 Investigación documental ..... 2.6.1	49
5.7	Elaboración de instrumentos.....	50
5.8	Trabajo de Campo. ....	50
5.9	Elaboración de Documento Final.....	50
6-	Resultados.....	52
6.1	Resultado 1.....	52
	Tabla de saldo de créditos por plazo año 2020.....	56
	Tabla de Saldo de crédito total año 2020.....	57
	Tabla de saldo corriente y saldo vencido año 2020.....	58
	Tabla de saldo de créditos por plazo año 2021.....	58
	Tabla de saldo corriente y saldo vencido año 2021.....	60
6.2	Resultado 2.....	61
	Aplicación de análisis dinámico a Balance General Consolidado (2020 y 2021.....	71
	Análisis de análisis dinámico al Estado de Resultado consolidado (2020 y 2021).....	76
	Análisis vertical al Balance General consolidado (2020 y 2021).....	78



Análisis vertical al Estado de Resultado consolidado (2020 y 2021).....	80
6.3 Resultado 3.....	82
7- Conclusiones.....	84
8- Recomendaciones.....	86
9- Bibliografía.....	88
ANEXOS.....	90



## CARTA AVAL DEL TUTOR

A través de la presente hago constar que Jenniffer José Zamora Zeledón, Alisson Michelle Salgado Castillo, Silvio Janin Salmerón Obando, estudiantes de V año de Contaduría Pública y Finanzas ha finalizado su trabajo investigativo denominado:

**“Aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021”.**

Este trabajo fue apoyado metodológica y técnicamente en la fase de planificación, ejecución, procesamiento, análisis e interpretación de datos, así como sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

Es relevante señalar que la investigación **“Aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021”**, es un tema que por primera vez se ha trabajado, valoro positivo el análisis de sus datos los que están estrechamente relacionados con sus objetivos.

Después de revisar la coherencia, contenido, el artículo científico y la incorporación de las observaciones del jurado en la defensa, se valora que el mismo cumple con los requisitos establecidos en la normativa de seminario de graduación vigente y por lo tanto está listo para ser entregado el documento final.

Dado en la ciudad de Estelí a los siete días del mes de marzo del 2023.

Atentamente;

---

**M. Sc. Jeyling Alfaro Manzanares**

**Tutora**





## 1- Introducción

El presente trabajo: Aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos de enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021, se basa en aplicar un análisis mediante distintos métodos de análisis financiero, para conocer el funcionamiento contable de la cooperativa durante el período establecido y determinar la importancia de implementar dichos métodos en la entidad, como es el método dinámico, método vertical y las razones financieras, cuyos resultados son la base para la toma de decisiones.

Para demostrar la influencia de la aplicación de herramientas financieras es necesario comprender el significado de las partidas que componen los estados financieros básicos de la cooperativa y la forma en que fueron elaborados, permite entender la información económica y financiera contenida implícita y explícitamente en ellos y las cuentas más representativas para la entidad, para ello es precisa la realización de seis capítulos en los cuales se pretende dar a conocer los aspectos más relevantes de la temática abordada que contiene los siguientes aspectos: El primer capítulo está conformado por antecedentes, planteamiento del problema, preguntas problema y justificación de la misma.

El segundo capítulo da a conocer los objetivos de la investigación (general y específicos), siendo los elementos claves y a la vez la base para la obtención de resultados. A continuación, en el tercer capítulo se presentan las bases teóricas que sustentan el desarrollo del estudio.



En el cuarto capítulo se realiza el supuesto y la matriz de categorías y subcategorías de la investigación. Es necesario incluir en el quinto capítulo el tipo de investigación que se utilizó, los procedimientos para llevar a cabo la misma y sobre todo las técnicas de recolección de datos que se utilizarán para adquirir la información y finalmente en el sexto capítulo se presentan los resultados, las conclusiones y recomendaciones derivadas del estudio del tema en cuestión.



## 1.1 Antecedentes

“Efectos de aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.” Ocotal durante el período contable diciembre 2014”. Su objetivo Principal es: Valorar la incidencia de los resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa. Luego de realizar un análisis financiero a través de razones financieras y método vertical se concluyó que la cooperativa presenta una situación financiera en la que existe una disminución en las recuperaciones en cuanto a los préstamos otorgados a sus socios, al mismo tiempo manifiesta una pérdida del ejercicio a diciembre del 2014, situación que es descrita por el personal contable administrativo, producto de la irresponsabilidad de los socios con sus obligaciones existiendo un 40% de mora que presentan ante la institución . (Rodríguez Pastrana Yessly Gabriela 2015).

“Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de Crédito en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo durante el período contable 2014”, planteándose como objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones en el otorgamiento de crédito en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP-Condega). Cuyo resultado es que una de las decisiones que debería de tomar la asociación es aumentar su cartera crediticia extendiendo sus servicios a otras comunidades del mismo municipio. Llegando a la conclusión que al realizar adecuadamente los análisis financieros la asociación puede tomar las decisiones correctas para que la estructura financiera sea fuerte. (Pérez Vásquez, Pérez Vásquez, & Talavera Calderón, 2014)

Los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca, la investigación busca analizar el impacto que tienen las decisiones financieras de las pequeñas y medianas empresas rurales de la región Cajamarca, en sus estados financieros. Se concluyó que los socios y gerentes de las pequeñas empresas rurales de Cajamarca conozcan los beneficios que traería utilizar las NIIF para las PYMES, ya que esto puede generar impactos de diversas dimensiones en las entidades al momento de tomar decisiones. (Cerna Machuca & Carlos Povich, 2018)



## 1.2 Planteamiento del Problema

El municipio de San Sebastián de Yalí es una zona productiva siendo su principal rubro el café, sin embargo, entre los productores existen dificultades para realizar su ardua labor, de ahí parte la iniciativa de crear una cooperativa la cual permite financiar la necesidad de diversos productores con el fin de obtener cultivos de excelente calidad en el municipio.

La Cooperativa El Polo R.L, Surge en el año 1996 y se encuentra ubicada en el municipio de San Sebastián de Yalí, departamento de Jinotega su giro principal es la compra de café para exportación, así como el otorgamiento de crédito y financiación de préstamos a sus asociados.

Para formar parte de esta cooperativa como socio se debe pagar una membresía única que equivale a quinientos córdobas (C\$ 500.00) y cien córdobas de aportación (C\$ 100.00). El sistema de la cooperativa es brindar crédito en base al capital que el socio posea, es decir entre más activos no corrientes posean más alto será el monto del préstamo.

El motor que impulsa día a día esta cooperativa es la colocación de crédito entre sus socios y la calidad de producción que la cooperativa recibe por parte de los mismos. Es aquí donde radica la problemática de investigación de este trabajo ya que la cooperativa se arriesga a invertir en una producción futura, que dependerá en gran parte de factores climáticos, económicos y sociales.

La cooperativa podrá contar con una estructura organizacional bien definida, sin embargo, las decisiones ante el otorgamiento de crédito, no están basada en ninguna información analizada con herramientas financieras necesarias, lo que ocasiona una incertidumbre que depende en gran parte sobre los resultados esperados del ciclo productivo y los cambios en el sector económico.

La carencia de herramientas financieras es una de las causas del desarrollo de esta investigación la cual tiene por objetivo Proponer estrategias de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones en cooperativa El Polo R.L las cuales; le permitirán un eficiente análisis de la situación financiera por medio de la aplicación de herramientas, esto en base a el análisis de información de períodos anteriores.



Por lo tanto, es vital que la Cooperativa El Polo R.L, desarrolle cada una de las etapas del proceso financiero de manera rigurosa, identificando posibles debilidades mediante un proceso de retroalimentación y así convertir los aspectos negativos en favorables para dicha cooperativa.

Un plan de crecimiento es necesario para evaluar el desarrollo interno de la empresa, utilizando herramientas como son evaluar las fortalezas y debilidades, definiendo objetivos claros, desarrollando planes de acción eficientes y contando con aliados estratégicos que apoyen el desarrollo interno. Dicho plan sin definir objetivos, es un plan erróneo, obteniendo de estos resultados negativos, disminuyendo o ralentizando el crecimiento interno, todo esto como consecuencia de la toma de decisiones poco estratégicas, de esta manera; proyectando la empresa de forma negativa, debido a la calidad de la información contable, impide que los dirigentes utilicen las herramientas necesarias para aumentar el desarrollo de la empresa.



### 1.3 Formulación del problema

#### 1.3.1 Pregunta problema

¿De qué manera influye el análisis e interpretación de los estados financieros en cooperativa El Polo R, L?

#### 1.3.2 Sistematización

A) ¿Cómo es la situación financiera, administrativa y contable de cooperativa el polo R, L para el período contable de 2020 y 2021?

B) ¿Cómo funcionan las herramientas de análisis financiero en la interpretación de estados financieros de cooperativa El Polo?

C) ¿Cuál es la importancia del análisis a los estados financieros de Cooperativa El Polo?

D) ¿Qué resultados se obtienen aplicando un análisis dinámico a los estados financieros de cooperativa El Polo R.L.?

E) ¿Qué normas contables utiliza cooperativa El Polo R.L. para crear sus estados financieros?



#### 1.4 Justificación

El presente trabajo investigativo se enfoca en la aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo R.L del municipio de San Sebastián de Yalí, durante el período de enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021. Es fundamental la aplicación de herramientas financieras para el análisis de sus operaciones, permitiendo de esta manera un mayor crecimiento económico.

Es importante que el área contable y financiera de una entidad conozca la relevancia del análisis a los estados financieros, pero sobre todo la correcta aplicación de las herramientas para dicho uso, ya que de esta manera se permite evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una entidad, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlos.

Poner en marcha una cooperativa depende en gran parte de su estructura organizacional y sobre todo de una correcta ejecución y distribución de capital. De aquí parte la iniciativa de realizar el tema de investigación donde se pretende conocer a fondo el funcionamiento interno de la cooperativa, su estructura y sobre todo sus procesos y procedimientos contables que se llevan cabo, además de las herramientas necesarias para poder analizar e interpretar la información financiera la cual será presentada para la toma de decisiones y auditorias correspondientes.

La presente investigación será de mucha relevancia tanto para la cooperativa como para nosotros como estudiantes universitarios ya que permitirá a la entidad conocer la importancia de una correcta aplicación de herramientas para el análisis de información financiera lo cual permitirá a sus miembros y asociados poder conocer la situación de la misma en un momento determinado y posteriormente poder tomar una decisión fundamentada y basada en hechos reales y concretos; a nosotros como estudiante nos será de mucha importancia ya que aparte de afianzar nuestros conocimientos adquiridos a lo largo de nuestra formación profesional nos permite adquirir una experiencia diferente al estar trabajando con una entidad gubernamental.



## **2- Objetivos.**

### **2.1 Objetivo General**

- Evaluar los resultados del análisis a los estados financieros en Cooperativa El Polo R.L. durante los períodos contables de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

### **2.2 Objetivos Específicos**

- Describir la situación financiera, administrativa y contable mediante un análisis a los estados financieros en los períodos de enero a diciembre del año 2020 y 2021.
- Aplicar herramientas de análisis financiero a los períodos contables de enero a diciembre 2020 y 2021 de cooperativa el Polo R.L.
- Proponer estrategias de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones en Cooperativa El Polo R.L.





### 3- Marco Teórico

En este capítulo se desarrollarán los conceptos teóricos fundamentales en relación a los estados financieros, aplicación de herramientas, marcos legales y servicios referentes a cooperativa el Polo R.L.

#### 3.1 Cooperativas.

##### 3.1.1 Historia

El cooperativismo es, a todas luces, un fenómeno concreto de la modernidad. Nace en media Revolución Industrial como alternativa para la clase trabajadora. Se Identifica al Socialista Utópico inglés Robert Owen (1771-1858) como el primer precursor, dado que intentó mejorar la distribución de las ganancias entre los trabajadores de su fábrica textil en New Lanark (Escocia) y socializar los medios de producción. "Owen trató de demostrar que, mediante la cooperación y la solidaridad, pueden desenvolverse armoniosamente las relaciones entre obreros y patronos, en un ambiente de mutua colaboración".

A Owen siguieron el inglés William King y el francés Charles Fourier quienes también defendieron la creación de organizaciones de base asociativa haciendo importantes mejoras al incipiente esquema cooperativo, en áreas como la democratización, la asociación y el derecho al trabajo.

Fourier proponía un sistema económico-social basado en pequeñas comunidades agrícolas (falansterios) sin espíritu de lucro y orientadas a la generación de empleo. King, por su parte, fue precursor de las primeras cooperativas de consumo en las cuales los obreros asociados adquirirían los artículos básicos para su sobrevivencia.

En 1827 fundó en Brighton The Cooperative Trading Association que sirvió de inspiración para que, al finalizar la década, existieran cerca de 300 cooperativas similares.

Es esencial subrayar que King fundó, en 1828, el primer medio de comunicación cooperativo. Era una revista llamada "The Co-operator" que, si bien tuvo corta vida, parece que su influencia fue muy grande.



Podemos situar el primer logro decisivo del cooperativismo en 1844 cuando 28 obreros fundaron en Rochdale (Inglaterra) una cooperativa textil de consumo liderada por Carlos Howart. Esta experiencia logró importantes resultados como fuente de motivación para iniciativas análogas (Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, 1978), pues sentó las bases del cooperativismo actual: distribución equitativa de beneficios, acceso a la educación, igualdad de derechos, un voto por asociado y la no discriminación por edad, sexo, profesión, etc. Por eso a Rochdale se le conoce como la cuna del cooperativismo mundial.

Desde entonces el sector empezó a crecer teniendo presencia hoy en día prácticamente todas las naciones del planeta. Al interior de Latinoamérica, las cooperativas pioneras nacieron en México y en Argentina. Fue en 1873 que el Círculo Obrero de México estableció la primera. Seis años después, en 1879, se fundó en la Argentina la cooperativa "El progreso agrario".

Teóricos como Raiffeisen, Schulze-Delitzsch, Gide y Fauquet han contribuido a dotar al movimiento de prácticas, principios y valores universales, hasta llegar a los ratificados por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en 1995.

Desde entonces el sector se inspira en los valores básicos de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. También defiende los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás. Sus siete principios son:

1. Adhesión libre y retiro voluntario;
2. Control democrático de los miembros;
3. Participación económica de los miembros;
4. Autonomía e independencia;
5. Educación, información y entrenamiento permanente;
6. Integración cooperativa;
7. Compromiso con la comunidad (Comisión Ejecutiva de Educación Cooperativa, 2003).

Para efectos del presente proyecto, resulta medular considerar la doctrina cooperativa condensada en los dos párrafos anteriores pues es la esencia de la identidad del sector surgida, como se ha explicado, de un proceso histórico relativamente reciente. Esta doctrina se complementa con signos externos también de carácter universal, los cuales deberán tenerse en cuenta en aspectos de la comunicación como lo es la proyección del sector.



El cooperativismo es reconocido mundialmente por un escudo en el que figuran dos pinos dentro de un círculo. Este emblema rescata su esencia filosófica: La unión solidaria para resolver necesidades sociales y económicas comunes. (INFOCOOP, 1907)

En Nicaragua, el General Augusto César Sandino es el precursor del cooperativismo, al crear la primera cooperativa en las riberas del Río Coco-Wiwilí un 19 de febrero de 1934. Basado en las premisas: “Me inclino por un régimen de cooperativas”, “que cada hombre sea hermano y no lobo”, consciente de garantizar la Soberanía Alimentaria.

La Ley 499, Ley General de Cooperativas y sus reformas, establece el conjunto de normas jurídicas que regulan la promoción, constitución, autorización, funcionamiento, integración, disolución y liquidación de las cooperativas como personas de derecho cooperativo y de interés común.

El movimiento cooperativo nicaragüense nos regimos por los principios internacionales del cooperativismo: membresía abierta y voluntaria; control democrático de los miembros; participación económica de sus miembros; autonomía e independencia; educación, entrenamiento e información; cooperación entre cooperativas; compromiso con la comunidad y respeto al medio ambiente. (Escoto Breckmann, 2021)

### **3.1.2 Concepto**

Una cooperativa es una entidad organizacional que está conformada por varias personas con la finalidad de llevar a cabo actividades de carácter empresarial. Los miembros de estas empresas son los propios gestores de la organización, cuyas labores constan en administrar, controlar y direccionar la entidad.

La cooperativa trabaja bajo principios democráticos y está fundamentada en la igualdad social, con lo cual, todos los involucrados tienen, en teoría, la misma magnitud de importancia, sin tener en cuenta su capital de inversión. También, debido a que los miembros son los responsables de gestionar la economía futura de la cooperativa, los beneficios productos de su actividad empresarial permanecen entre los mismos participantes. (Chavez, 2017)



La cooperativa es una organización donde se agrupan varias personas con el fin de realizar una actividad económica para beneficiarse de forma directa, obteniendo un bien o servicios, donde las personas se unen en la búsqueda de resolver problemas que individualmente no son posible.

### **3.1.3 Importancia**

Las cooperativas tienen un papel fundamental en la economía social, ya que son agentes de desarrollo económico con impacto social. Su presencia está en todos los sectores económicos. Debido a la incapacidad del mercado, sector público y privado para satisfacer las necesidades de la sociedad y de ciertos grupos vulnerables fomento la creación de nuevas formas de organización que componen a la economía social que también es conocida como el “tercer sector”. Son un modelo de empresa en el cual se integran los objetivos económicos, empresariales y sociales, con el fin de alcanzar un crecimiento basado en empleo, equidad social e igualdad.

Las cooperativas son necesarias para impulsar el desarrollo rural, sus principios de solidaridad, su característica de compromiso con las personas, de generación de empleo, ser democráticos y contribuir a la estabilidad de los mercados económicos, permiten que estas contribuyan activamente a la viabilidad económica de zonas rurales. En el Ecuador se ha mostrado una gran actividad por parte de estas unidades económicas ya que buscan reactivar la económica basándose en otorgar micro créditos. Con el tiempo se han incrementado las cooperativas mostrando una consolidación en el mercado financiero. (Parrales, 2019)

Además, contribuyen a relaciones comerciales y cadenas de valor más inclusivas y equitativas a través del ejercicio de formas alternativas de comercio, como el comercio justo, y al favorecer el desarrollo de una economía con baja emisión de carbono gracias a enfoques innovadores.

### **3.1.4 Tipos de Cooperativas.**

La Ley General de Cooperativas y su Reglamento establecen que podrán organizarse todo tipo de Cooperativas de interés de la población y luego hace una división de carácter ejemplificativo, no limitativo, es decir que se podrán organizar Cooperativas de:

- Consumo. Las que tienen por objeto abastecer a sus miembros con cualquier clase de artículo, productos de libre comercio y pueden operar con sus miembros de contado o al crédito. Se



entiende que operar al Crédito es cuando las Cooperativas reciben autorización de los cooperados para descontar de sus sueldos, salarios o rentas, en cualquier tiempo el valor de la mercadería dado por adelantado.

- De Ahorro y Crédito. Son las que realizan actividades financieras, reciben ahorros y depósitos, hacen préstamos y descuentos a sus miembros, mediante pagos de intereses bajos estipulados en los Estatutos de la Cooperativa. Estas sólo operan con sus miembros y distribuyen los excedentes en los ahorros de los asociados y en proporción al monto de los pagos que por servicios prestados hacen los cooperados, gozan de autonomía en la concepción y realización de su política, de operaciones.

- Agrícolas y/o Agropecuarias. Están conformadas por personas dedicadas a actividades afines a estas empresas vinculadas a la explotación y aprovechamiento de la tierra y pueden ser de producción (integran a productores que se asocian para producir o transformar y vender en común sus productos) o de servicio (la Cooperativa tiene como objetivo proporcionar servicios de toda índole, preferentemente a sus asociados).

- De Producción y de Trabajo. Son aquellas en las que sus miembros se dedican personalmente a actividades productivas en una empresa manejada en común, dentro de la que actúan en la doble calidad de propietario y trabajador.

- De Vivienda. Son aquellas que procuran habitaciones a sus cooperados.

Cuyo objetivo social el de proporcionar a sus socios viviendas, locales y otros bienes inmuebles, adquiriendo suelo para construir y urbanizarlo. Las cooperativas de viviendas, como sociedades promotoras de viviendas, se han fortalecido como una de las alternativas viables para acceder a una vivienda.

- Pesqueras. Son aquellas organizadas entre los que se dedican al trabajo de la pesca, ya sea que los socios operen con medios y recursos propios distribuyendo un porcentaje de los excedentes entre los obreros que laboran en ellas o que los medios sean propiedad colectiva de los cooperado teniendo que distribuir los excedentes al trabajo realizado por los asociados.



- De servicios. Los socios se organizan con el fin de satisfacer necesidades afines de los miembros de la comunidad y distribuyen los excedentes en proporción a los servicios que prestan los cooperados.
- De Servicio Público. Los asociados se unen con la intención de satisfacer necesidades colectivas y que por su naturaleza revisten carácter público.
- Culturales. Los asociados se unen con la intención de satisfacer sus necesidades puramente intelectuales y espirituales.
- Escolares. Están organizadas entre estudiantes de enseñanza primaria o secundaria con miras culturales.
- Juveniles. Son las organizadas entre jóvenes no mayores de dieciocho años, aunque no formen parte de Escuelas o Institutos se organizan con fines recreativos, morales y culturales.
- De Profesionales. Los socios son personas que tienen alguna preparación técnica o profesional y se unen para ejercer sus oficios desde la Cooperativa distribuyendo excedentes en relación con el desempeño en la misma.

La Ley establece que se podrán constituir otras Cooperativas de acuerdo con la empresa que se realice y las necesidades de los asociados. (República, 2005)

### **3.1.5 Características.**

Las características fundamentales que definen a una cooperativa son:

- Libre adhesión. Cualquier persona puede adherirse a una cooperativa cumpliendo las condiciones legalmente previstas.
- Ayuda mutua. Una cooperativa se crea para solucionar problemas comunes de sus miembros.



- Sistema democrático. La toma de decisiones relativas a la gestión de la cooperativa incluye a todos los asociados. Cada persona tiene un voto.
- Esfuerzo propio. Cada asociado se esforzará para alcanzar el bien común aportando su trabajo y su esfuerzo.
- Equidad en el reparto de beneficios. Los beneficios que genere la cooperativa se reparten de forma equitativa entre los asociados.
- Igualdad. Todos los asociados tienen los mismos derechos y obligaciones en el seno de la cooperativa.
- Responsabilidad. El cooperativismo supone un compromiso con los objetivos comunes, una asunción de responsabilidades frente a uno mismo y frente al grupo.
- Solidaridad. Las cooperativas no solo se forman para solucionar problemas de sus socios; también, los de las familias y las comunidades en las que trabajan.
- Promoción de valores. Una cooperativa promueve valores éticos como la honestidad, la transparencia o el compromiso.
- Poseer personalidad jurídica propia y distinta de la de sus socios.
- Los socios no responden con su patrimonio de forma solidaria a las deudas que contraiga la sociedad.
- Los socios tienen derecho a voto en las reuniones de asamblea.
- La sociedad cooperativa se constituye por medio de una escritura pública.
- La sociedad cooperativa tiene el nombre de la compañía acompañado por la denominación “Sociedad Cooperativa”.
- Debe establecerse un capital mínimo en el estatuto constitutivo por parte de cada uno de sus socios. (República, 2005)



### 3.2 Reglamento que rigen las Cooperativas

Ley 499 "Ley General De Cooperativas"

Establece el conjunto de normas jurídicas que regulan la promoción, constitución, autorización, funcionamiento, integración, disolución y liquidación de las cooperativas como personas de derecho cooperativo y de interés común y de sus interrelaciones dentro de ese sector de la economía nacional. (República, 2005)

### 3.3 Constitución de las Cooperativas.

**Artículo 9.-** Las cooperativas se constituirán mediante documento privado, con firmas autenticadas por notario público.

**Artículo 10.-** La constitución de las cooperativas será decidida por Asamblea General de Asociados, en la que se aprobará su Estatuto, se suscribirán las aportaciones y se elegirán los miembros de los órganos de dirección y control de las mismas. Al constituirse, los asociados, deberán tener pagado al menos un 25% del capital suscrito en el caso de las cooperativas tradicionales y de cogestión.

El acta de la Asamblea de Constitución contendrá el Estatuto, y deberá ser firmado por los asociados fundadores, anotando sus generales de ley y el valor respectivo de las aportaciones. La autenticación notarial de las firmas a que se refiere el artículo anterior se hará por el notario en acta numerada de su protocolo, dando fe de conocimiento de los firmantes o de quienes firmen a su nombre y de sus generales de ley e indicando haber tenido a la vista la cédula de identidad u otro documento acreditativo de los interesados.

**Artículo 11.-** Las cooperativas deben reunir las siguientes condiciones y requisitos:

- Número mínimo de asociados definidos por la presente ley, el número máximo es ilimitado.
- Duración indefinida.
- Capital variable e ilimitado.
- Neutralidad y no discriminación.





- Responsabilidad limitada.
- Responsabilidad de las reservas sociales, donaciones y financiamiento. (República, 2005)

### 3.4 Finalidad y valores de las Cooperativas.

Las cooperativas se caracterizan por la obligación moral con sus propios miembros, razón por la cual se encargan de fomentar su educación y enseñanza sobre temas de interés para el cumplimiento de los objetivos de la sociedad. (Uriarte, 2020)

Desde el momento en que nació la primera empresa cooperativa, sus 28 asociados pioneros vieron la necesidad de establecer una serie de valores, los cuales todo nuevo integrante debía tener, para que la empresa cooperativa tuviera éxito. Fue así como establecieron seguir estos valores:

- **Ayuda Mutua:** Este establecido debido a que, en la cooperativa en aquel momento, el objetivo principal era mejorar la situación de las 28 familias y fue así como establecieron que para lograrlo debían trabajar juntos.
- **Responsabilidad:** Cada uno de los asociados tomó responsabilidad que no podían dejar de cumplir para llegar a lanzar su empresa, por lo cual este valor también se integró como pilar de su cooperativa.
- **Democracia:** Las decisiones no iban a ser tomadas por una sola persona, se utilizaría la democracia para tomar decisiones, por lo cual los 28 votaban cada una de las decisiones importantes en la empresa de tal manera que cada una tenía voz y voto.
- **Igualdad:** Nadie estaba por encima de nadie en la cooperativa, cada asociado tenía los mismos derechos y deberes que otro. Lo mismo aplicó para los nuevos asociados que se fueron integrando después.
- **Equidad:** Se aplicaba a la hora de brindar las compensaciones económicas, cada persona iba a recibir, según el trabajo que aportará a la empresa. Si un asociado trabajaba



más por hacer crecer la empresa de la misma forma así sería el tamaño de esa compensación. (Cooperativa, 2022)

### **3.5 Servicios que brinda la cooperativa.**

#### **3.5.1 Crédito**

El crédito es un préstamo de dinero que genera un compromiso de devolución futura.

El crédito es un préstamo de dinero que una parte otorga a otra, con el compromiso de que, en el futuro, quien lo recibe devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa a quien presta, por todo el tiempo que no tuvo ese dinero. (Chile, 2020)

El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere.

La palabra crédito viene del latín *creditum*. (sustantivación del verbo *credere*: creer), que significa "cosa confiada". Así, crédito, en su origen, significa confiar.

En la vida económica y financiera, se entiende por crédito al contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Se distingue del préstamo en que en éste sólo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo y se puede utilizar el porcentaje deseado.

A la vez, el financiamiento se entiende como la cantidad de dinero necesaria para la realización de una actividad o proyecto de una persona, ente público o empresa. Puede hallarse en forma de recursos propios o ajenos, que se encuentran detallados según su procedencia, en el pasivo del balance y como inversiones en el activo. (Arturo Morales Castro, 2014)



El financiamiento se refiere a la obtención de recursos para conseguir/realizar una actividad específica. A la persona o institución que cede los recursos se le conoce como financiador y al que los obtiene se le conoce como financiado. Puede realizarse mediante diferentes formas, tales como créditos, arrendamiento, colocación de acciones, colocación de títulos de deuda, etcétera. (Arturo Morales Castro, 2014)

### **Antecedentes del crédito**

Los créditos siempre han sido otorgados a los diferentes actores de la sociedad para adquirir diferentes productos: a los campesinos para la adquisición de aperos de labranza y pagar sus deudas; a los industriales para incrementar su capacidad de fabricación; a los comerciantes para la adquisición de productos y equipos de distribución que faciliten sus actividades; a los señores feudales con el fin de adquirir armamento y contratar a los soldados necesarios para lidiar con otros feudos; y a los gobiernos, quienes necesitan saldar sus deudas.

El crédito se ha usado a lo largo de la historia como una herramienta diversa. En la época helénica, el crédito lo ocupaban los comerciantes y los negociantes para acrecentar sus empresas; durante la época de los romanos, los usureros se apoderaban de las tierras de los campesinos cuando éstos no pagaban sus diferentes deudas; en los siglos xix y xx se usó el crédito para reactivar la economía. (Arturo Morales Castro, 2014)

### **Acepciones del crédito**

El crédito tiene diferentes acepciones; una de ellas se refiere a la operación de préstamo de recursos financieros por confianza y análisis de un sujeto o empresa disponible contra una promesa de pago. Conceder un crédito significa, bien adelantar fondos, o bien otorgar un plazo para un pago exigible; por ello desde el punto de vista jurídico, el crédito puede considerarse como un préstamo o como una venta a plazos. La palabra crédito proviene del latín *creditum*, de *credere*, que significa tener confianza; sin embargo, no existe una sola definición por lo cual podemos generalizar y definirlo como "la entrega de un valor actual, sea dinero, mercancía o servicio, sobre la base de confianza, a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado"; donde se puede apreciar que cuando se otorga un crédito, existe confianza de quien lo otorga respecto al que lo recibe.



También, el crédito supone un capital existente (prestamista o acreedor), y una garantía de restitución por parte del deudor. Esta garantía puede ser moral (cualidades personales, honradez, (trabajo) o real (bienes muebles o inmuebles). (Arturo Morales Castro, 2014)

### **Funciones del crédito**

El crédito tiene funciones básicas que permiten obtener los siguientes beneficios:

- a) Incremento del consumo, ya que permite que ciertos sectores de la población (generalmente los de bajos ingresos) adquieran bienes y servicios que normalmente no podrían adquirir en pago de contado.
- b) Fomento de uso de todo tipo de servicios y bienes.
- c) Ampliación y apertura de nuevos mercados, al dotar de poder de compra a los sectores de la población que por sus ingresos no poseen recursos líquidos para pagar de contado.
- d) Efecto multiplicador en la economía, ya que al aumentar el consumo de los bienes y servicios estimula su producción.
- e) Da la posibilidad de adquirir capitales sin poseer otros bienes equivalentes o sin desprenderse de ellos en caso de que se posean. (Arturo Morales Castro, 2014)

### **Tipos de Crédito**

#### **Tarjetas de crédito**

Son un ejemplo de crédito revolvente, que brinda una línea de crédito, es decir, un monto total sobre el que se va realizando compras y pagos. La principal característica de una tarjeta de crédito es la temporalidad, ya que permite disponer de dinero que no se tiene al momento pero que se va a recibir en un futuro inmediato. Las tarjetas de crédito de almacenes o supermercados son otra variante de la tarjeta de crédito, y en algunos casos, sólo pueden ser utilizadas para compras en sus establecimientos.

#### **Préstamos de libre inversión**

Se caracterizan por ser créditos abiertos que no están anclados a un fin específico. Esto significa que al solicitarlo no se debe explicar en qué se utilizará y además se puede fragmentar en distintos objetivos.



- Créditos específicos

Muchas instituciones ofrecen financiamientos especializados, por ejemplo, hipotecarios, educativos y automotrices, entre otros. Esto significa que la cantidad que ofrezcan podrá ser utilizada únicamente en un objetivo y se deberá comprobar que lo destinaste a ese fin.

- Créditos de nómina

Son muy similares a los de libre inversión, sólo que en este caso es indispensable recibir el pago de tu salario a través de una cuenta de nómina en un banco. Así, la institución puede otorgar una cantidad basada en el sueldo que se recibe cada mes y descontará el pago directamente de la cuenta.

- Préstamo para bienes de consumo duradero

La utilidad de este crédito está relacionada a la adquisición de bienes que tienen un valor comercial y una vida útil determinada, como son los automóviles, equipo de cómputo, electrodomésticos, mobiliario y equipos. Se otorgan para complementar el faltante para adquirirlos, es decir, el acreditado deberá aportar un porcentaje del costo total y el banco le presta el restante. Estos bienes en ocasiones pueden servir como garantía del préstamo. (Prácticas, 2018)

### **Proceso para otorgar créditos**

Cuando se otorga un crédito, se realiza un análisis de la capacidad de pago del solicitante, el análisis incluye un perfil que permita apreciar que el crédito, con sus respectivos intereses (costo del crédito), se va a restituir en el tiempo pactado. El análisis depende del monto que se otorgue. La mayor parte de la literatura sobre el crédito sugiere/exige que el estudio sea cualitativo y cuantitativo, por lo cual, también la garantía puede ser moral (cualidades personales, honradez, trabajo) o real (bienes muebles o inmuebles).

Los créditos deberán ser otorgados de acuerdo con las políticas de la entidad y conforme a condiciones de mercado y en términos razonables de seguridad, cuando reúnan, entre otras, las siguientes características:

- a) Tasa de interés de mercado.



- b) Cobro de comisiones.
- c) Destino de los recursos acordes con el fin contratado.
- d) Viabilidad del proyecto.
- e) Capacidad de pago del deudor basándose en flujos de efectivo y en su situación financiera presente.
- f) Reciprocidad.
- g) Garantías suficientes.
- h) Expediente de crédito completo.
- i) Calificación administrativa y moral de los acreditados.

Existen diversos análisis que se formulan para evaluar al solicitante de crédito, entre los que podemos mencionar (no necesariamente son los únicos):

- I. Método de las 8 c.
- II. Método de capacidad financiera.
- III. Método de análisis discriminante.

El método de las 8 c, es un procedimiento mediante el cual se evalúa y determina el grado de riesgo de crédito por conceder, aplicando los siguientes factores: carácter, capacidad, capital, colaterales, condiciones, cobertura, consistencia y categoría (clasificación de clientes). Algunos autores consideran sólo 4, que incluyen carácter o confianza, capital, capacidad y condiciones. Éstas son las comúnmente aceptadas.

2. El método de capacidad financiera estudia y evalúa la capacidad financiera o capital de trabajo mínimo que debe tener un cliente para otorgarle crédito.

3. El análisis discriminante estima la relación entre una sola variable dependiente no métrica y un conjunto de variables independientes métricas, con lo cual se pueden establecer, por ejemplo, las características que determinan el perfil de los clientes de cartera vencida y los que pertenecen a cartera sana. (Arturo Morales Castro, 2014)



### 3.6 Estados financieros

Los estados financieros o estados contables los podemos definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad. En el caso de una empresa, los estados financieros básicos son toda la información financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Los estados financieros son informes financieros utilizados por las organizaciones para informar acerca de la situación económica y financiera de éstas, además de aquellos cambios experimentados en un período determinado. Son de gran utilidad para los propietarios de las empresas, los directivos, accionistas, acreedores, etc. (Asturias, 2015)

Los estados financieros permiten obtener información imprescindible para evaluar la posición económica actual de la empresa o persona y a la vez facilitan la toma de decisiones en todo aspecto relacionado al giro de tu negocio y salud financiera.

“El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo”. (Medina, 2020)

“Los estados financieros de propósito general respecto de su elaboración, contenido, anotaciones sobre rubros en particular, presentación a los usuarios de la información financiera, son responsabilidad de los profesionales en ciencias económicas y administrativas de la empresa o negocio”, así lo disponía el artículo 19 del decreto 2649 de 1993, normas de contabilidad generalmente aceptadas.



De acuerdo a lo señalado en el Marco Conceptual de las normas internacionales, se considera que la mejor forma de perseguir la armonización más amplia en la presentación de la información financiera, es centrando los esfuerzos en los estados financieros que se preparan con el propósito de suministrar información útil para la toma de decisiones económicas, y que los estados financieros preparados para tal propósito atienden las necesidades comunes de la mayoría de los usuarios. Esto es porque casi todos los usuarios toman decisiones económicas, como, por ejemplo:

- (a) Decidir si comprar, mantener o vender inversiones en patrimonio.
- (b) Evaluar la administración o rendición de cuentas de la gerencia.
- (c) Evaluar la capacidad de la entidad para pagar y suministrar otros beneficios a sus empleados.
- (d) Evaluar la seguridad de los importes prestados a la entidad.
- (e) Determinar políticas impositivas.
- (f) Determinar las ganancias distribuibles y los dividendos.
- g) Preparar y usar las estadísticas de la renta nacional.
- (h) Regular las actividades de las entidades. Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones; si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente, en cuyo caso dicha base debería revelarse. (Asturias, 2015)





### **3.7 Tipos de estados financieros.**

#### **3.7.1 El balance general**

Proporciona una visión general del negocio, un panorama de la solidez financiera de la entidad en un momento dado, muestra los bienes o activos que posee el negocio, las deudas que posee y el capital que pertenece a los accionistas.

##### **Activos**

Se trata de los bienes (normalmente físicos) con valor que tiene una empresa. Normalmente, esta puede venderlos o usarlos para elaborar productos u ofrecer servicios que también pueden venderse, e incluyen: vehículos, mobiliario, equipos e inventarios. También se consideran activos aquellos bienes intangibles, que no se pueden tocar pero que, sin embargo, existen y tienen valor, como las marcas comerciales y las patentes. Las inversiones que hace la empresa se incluyen dentro de este grupo, así como el dinero en efectivo.

##### **Pasivos**

Se trata de la cantidad de dinero que una empresa debe a terceros. Pueden incluirse todo tipo de obligaciones, como los préstamos que normalmente se solicitan a la hora de lanzar un nuevo producto, el alquiler de un edificio, lo que se deba a los proveedores por los materiales, las nóminas de los empleados, los costos de mantenimiento o los impuestos.

##### **Patrimonio o Capital**

El patrimonio de los accionistas, mejor conocido como capital o patrimonio neto, es el dinero que le quedaría a la empresa si esta vendiera todos sus activos y pagara todas sus deudas; Esta cantidad restante pertenece a los accionistas o propietarios del negocio.



### **3.7.2 Estado de Ganancias y Pérdidas**

Permite identificar el nivel de eficiencia operativa de la empresa, cumpliendo con su principal objetivo de crear y generar clientes, muestra que tan rentable ha sido la empresa a lo largo de un período determinado. Sus principales componentes es la comparación de los ingresos versus los costos y gastos, para determinar la utilidad o pérdida del período.

**Ingresos:** Es el dinero o la cuenta por cobrar que generamos por la venta de un producto o por la prestación de un servicio.

**Costos:** En términos de negocios y contabilidad, el costo es el valor monetario que una empresa ha invertido para producir un producto o servicio.

**Gastos:** Son los desembolsos operativos u obligaciones (deudas), contraídas por la empresa, para poder generar un ingreso (Nomina, energía, alquiler, suministros u otros), vinculados a la actividad económica de un negocio o institución.

### **3.7.3 El Estado de Flujo de Caja**

Muestra el efectivo que ha sido generado y utilizado en las actividades operativas (Compra, ventas y gastos), de inversión (obtención de activos de capital, Edificios, Automóviles, Acciones, bonos) y financiamiento de la empresa (Prestamos, líneas de crédito y otros medios de financiamiento). Incluye las entradas y salidas de efectivo que determinan el saldo final que es un factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.

## **3.8 Análisis a estados financieros**

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.



De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

El análisis de estados financieros es de vital importancia para los negocios o emprendimientos ya que facilita la toma de decisiones a los dueños, inversionistas o terceros (Bancos, prestamistas, inversores potenciales, candidatos a empleados) que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. (Medina, 2020)

### **3.8.1 Herramientas financieras**

#### **Concepto**

Las herramientas financieras permiten organizar y analizar la situación económica de la empresa donde está incluido análisis de estados financieros y nuevas estrategias para la optimización de los recursos. Una ventaja del análisis financiero es que permite el reconocimiento de la posición económica de la empresa a una fecha determinada ya que se tendrán información razonada de los resultados operacionales en un ejercicio económico ayudando a detectar situaciones ventajosas o peligrosas en el orden financiero. (Arciniegas Paspuel, 2016)

#### **Tipos de herramientas financieras**

##### **Comité de cartera**

Es una herramienta que permite hacerle seguimiento y gestión al estado de las cuentas por cobrar a clientes y evaluar los riesgos al momento de otorgarles crédito.

Objetivo: Optimizar el recaudo de las ventas: en el menor tiempo posible, con la menor pérdida posible.

Periodicidad: Quincenal o mensual. Depende de las características de la cartera.

Participantes: Gerente, responsable del área comercial, Tesorero



Actividades: Establecer metas de saldos de cartera, realizar presupuesto de recaudo con proyección a 12 meses, velar por el cumplimiento de las condiciones comerciales pactadas con los clientes, monitorear y minimizar los descuentos financieros, gestionar la cartera por edades de vencimiento y hacer seguimiento a clientes vencidos, minimizar los tiempos entre venta de producto/servicio y aceptación de la facturación,

Aspectos relevantes para tener en cuenta: La cartera es caja atrapada, por lo tanto, tiene un costo financiero. Incluir costo de financiar la cartera y descuentos financieros y comerciales en los análisis de clientes

### **Comité de compras e inventarios**

Busca que la gestión de proveedores compras e inventarios esté alienada con las necesidades operacionales y comerciales de la compañía, optimizando los recursos invertidos Gestiona el capital de trabajo.

Objetivo: Optimizar las compras y el nivel de inventario teniendo en cuenta las proyecciones de ventas.

Periodicidad: Semanal o quincenal. Depende de las características de la empresa.

Participantes: Gerente, responsable del área de operaciones, responsable del área comercial, responsable de compras, responsable de inventarios, Tesorero.

Actividades: Determinar el nivel de inventario óptimo total, por sede, por referencia, por línea de negocio, etc.; elaborar planes para evacuar excedentes de inventario, aprobar las compras de la semana o la quincena, determinar las necesidades de compras en función de las existencias y de las proyecciones de ventas, elaborar presupuesto de compras con proyección a 12 meses, ajustar presupuesto de compras constantemente, teniendo en cuenta el desempeño reciente del negocio; informar a la tesorería sobre las proyecciones y preguntar si se tienen los recursos financieros para realizar los pagos de dichas compras.



### **Comité de proyectos**

Es importante para la toma de decisiones de inversión rentables para la organización, evaluando con anticipación los beneficios de los proyectos y las fuentes y usos de los recursos.

Objetivo: Optimizar la rentabilidad de las inversiones y su estructura óptima de financiación.

Periodicidad: A definir por la empresa.

Participantes: Los participantes de este comité pueden cambiar en el tiempo, dependiendo del tipo de proyecto que esté evaluando la organización.

Actividades: Incentivar la evaluación de proyectos de eficiencia en la organización; elaborar modelo de evaluación de proyectos con toda la estructura requerida respondiendo a las siguientes preguntas: ¿Cuánto vale la inversión? ¿Cómo se va a negociar el pago a los proveedores? ¿Cómo se va a financiar? ¿Cuánto dura la implementación? ¿Qué beneficios traerá para la empresa? ¿Cómo cuantificar los beneficios? ¿Qué gastos recurrentes adicionales requerirá? ¿En cuánto tiempo se recupera la inversión? ¿Cuál es la TIR del proyecto?; elegir los mejores proyectos: optimizar el uso de los recursos invirtiéndolos en los proyectos más necesarios y más rentables.

Aspectos relevantes para tener en cuenta: No todos los proyectos a evaluar son aquellos que implican aumento de ventas para la compañía, la mayoría de los proyectos nace de decisiones del día a día: cambiar una máquina, mejorar un proceso, entre otros que representarán ahorros en costos y gastos; Para financiar las inversiones es importante perfilar los pagos de la deuda con los flujos de caja del proyecto.

### **Comité financiero**

Es importante para garantizar la sostenibilidad financiera de la compañía, evaluando de forma permanente los presupuestos, la rentabilidad y la estructura financiera de la organización.

Objetivo: Gestión integral financiera de la compañía: crecimiento, rentabilidad, capital de trabajo, inversiones, estructura de financiación.



Periodicidad: Mensual. Se realiza cuando se tenga el cierre contable del mes (Idealmente los primeros 15 días)

Participantes: Gerente, responsable del área de operaciones, responsable del área comercial, responsable de compras, responsable de inventarios, Tesorero, Contador, responsable de proyectos.

Actividades: Participar en la aprobación, seguimiento y control del presupuesto; establecer metas y hacer seguimiento de aspectos como: ventas, eficiencia en costos, eficiencia en gastos, capital de trabajo, rentabilidad cliente/línea/sede/zona, benchmark de la compañía, estructura óptima de capital.

Aspectos relevantes para tener en cuenta: Crecer no es siempre la mejor alternativa para salir de las crisis; es mejor ser pequeño pero rentable, que grande e ineficiente, romper paradigmas: no se acepta como respuesta “las cosas siempre se han hecho así”; importancia del flujo de caja: un análisis sólo del Estado de Resultados es un análisis incompleto, este debe verse en conjunto con el Balance General. El flujo de caja por el método indirecto integra estos dos componentes.

Las cifras analizadas deben reflejar la realidad del negocio, enfoque en lo importante: las discusiones del comité se deben centrar en los temas más importantes del mes. No es mejor comité el que más tiempo se demore.

### **Comité de tesorería**

Es una herramienta fundamental en el día a día de la organización, esta permite planear el futuro de los flujos de caja a corto, mediano y largo plazo.

Objetivo: Velar por la liquidez de la compañía

Periodicidad: El comité de tesorería deberá reunirse una vez por semana

Participantes: Gerente, responsable del área de operaciones, responsable del área comercial, responsable de compras, responsable de inventarios, Tesorero, Contador, responsable de proyectos.



Actividades: Construcción flujo de tesorería histórico, construcción de presupuesto de tesorería, seguimiento y actualización semanal de la tesorería, planeación de pagos a proveedores, bancos, nómina, impuestos y otros, decisiones de financiación, decisiones de cobertura, seguimiento y presupuesto de recaudos.

Aspectos relevantes para tener en cuenta: Es importante separar las actividades de operación de las actividades de financiación, el flujo de tesorería debe ser diario o semanal, la proyección de tesorería debe ser a 12 meses. (Finaktiva, 2015)

### 3.8.2 Razones Financieras

En un mundo globalizado como el que se vive, no se puede dejar de comparar, y para eso se debe medir con la competencia, con el sector comercial al que pertenece, o sencillamente con períodos pasados, para ello es indispensable utilizar indicadores financieros que informen sobre:

- Liquidez
- Endeudamiento
- Rentabilidad
- Productividad
- Crecimiento
- Actividad del negocio.

El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera. Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o patrón, en primer lugar, que las razones de una empresa sean similares al tamaño, al giro o a los mismos servicios que se presten. El uso de las Razones Financieras requiere de una correcta aplicación e interpretación para que den resultados de lo contrario las razones no tuvieran sentido aplicarlas.



Cuando interpretamos los datos de los estados financieros debemos hacer comparaciones entre las partidas relacionadas entre sí, en los mismos estados en una fecha o período dados. También los datos de índole financiera y de operación de una compañía deben ser comparados con otras semejantes de otras compañías o con estadísticas que hayan sido preparadas para toda la industria que reciben generalmente el nombre de tasas, tendencias y porcentajes estándares que son representados los resultados financieros de un grupo representativo de compañías que forman un cierto tipo de industria, ya que las tasas de las diferentes industrias varían.

Las razones financieras son relaciones entre dos o más conceptos (rubros o renglones) que integran los estados financieros, estas se pueden clasificar desde muy diversos puntos de vista. (Farias, 2012)

### **Razones a corto plazo**

Estas razones tratan de analizar aspectos tales como la capacidad de pago a corto plazo, la recuperación de la cartera de clientes, la rotación de los inventarios, la frecuencia con que la empresa paga sus compromisos a los proveedores, la rentabilidad del capital de trabajo, etc.

### **Razones de liquidez**

La finalidad de este grupo es analizar la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo y los niveles del circulante.

Liquidez: Capacidad de pago a corto plazo. En economía la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero más líquido se dice que es. A título de ejemplo un activo muy líquido es un depósito en un banco que su titular en cualquier momento puede acudir a su entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. (Farias, 2012)

La liquidez del mercado determina el grado en que un valor se puede comprar o vender rápidamente a un precio aceptable. En pocas palabras, la liquidez determina qué tan rápido los vendedores pueden vender un activo específico y los compradores pueden comprar el mismo activo.





La liquidez financiera determina qué tan rápido y fácil se puede convertir el activo en efectivo. Este tipo de liquidez es importante para los inversores en acciones y bonos reales, si hablamos de mercados financieros. Es vital comprender qué tan rápido puedes convertir los valores propios en dinero. (Tragget, 2022)

Por el contrario, un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se decide venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo. En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña.

Un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características.

Puede ser vendido rápidamente con una mínima pérdida de valor, en cualquier momento. La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores.

- Solvencia: Capacidad para generar ingresos en un futuro, y en consecuencia para pagar compromisos a largo plazo.

Solvencia (estabilidad financiera): se refiere al exceso de activos sobre pasivos y, por tanto, a la suficiencia del capital contable de las entidades. Sirve al usuario para examinar la estructura del capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y de la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

- Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.



Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro.

Se debe diferenciar el concepto de solvencia con el de liquidez, debido a que liquidez es tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. Solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.

Es decir, liquidez es cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar esos compromisos, para tener liquidez se necesita tener solvencia previamente. También lo anterior nos conduce a que la solvencia es la posesión de abundantes bienes para liquidar deudas, pero si no hay facilidad para convertir esos bienes en dinero o efectivo para hacer los pagos entonces no existe la liquidez. Todo negocio que tiene liquidez es solvente pero no todo negocio solvente tiene forzosamente liquidez. Los acreedores a corto plazo fijarán su atención en la solvencia financiera de la empresa. (Farias, 2012)

Razones de Actividad: Las razones de actividad se emplean para medir la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios. Muestran la eficiencia de la operación de la empresa Eficiencia operativa: se refiere al grado de actividad con que la entidad mantiene niveles de operación adecuados. Sirve al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad. (Farias, 2012)

### **3.8.3 Importancia del análisis financiero en cooperativa el Polo R, L.**

El análisis financiero es de gran importancia para toda entidad para el correcto funcionamiento de cualquier sistema ya que, el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar la situación económica de la entidad basada en hechos reales.



### **3.8.4 Objetivo de los análisis financieros.**

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

### **3.8.5 Ventajas de aplicación de análisis a los estados financieros.**

Hoy en día las empresas que tienen la necesidad de abrirse caminos en el mercado actual y llegar a competir por ser rentable o por conquistar nuevos clientes y nuevas fronteras, para esto, deben de utilizar cualquier tipo de herramientas o metodologías que puedan aumentar su productividad de una manera segura, una de ellas es utilizar reportes financieros para comprobar y verificar que las acciones que se están llevando a cabo funcionan correctamente.

El utilizar reportes financieros en las empresas es con el fin de mejorar los tiempos de respuesta ante las problemáticas que se pudieran presentar y a su vez, analizar los resultados de las acciones de comercialización y operaciones que se han tomado para mejorar las ventas del negocio. El utilizar reportes financieros en una empresa trae consigo ciertas ventajas como:

1.- Mejora la comunicación interna de la empresa: Es muy común que en las empresas los problemas de comunicación se hagan presentes en cualquier momento y esto lleva a frenar el cumplimiento de los objetivos principales que se han fijado. Una solución a este problema es contar con un sistema interno que muestre los reportes necesarios a cada una de las áreas involucradas en el proceso comercial de la empresa, de esa manera se facilitará el acceso a la información y el personal podrá visualizar esos reportes que son fundamentales en dicha entidad.

2.- Aumenta la productividad de tu empresa. La necesidad de continuar en un mercado tan competitivo y con cambios inesperados ha hecho que la productividad de las empresas sea un tema fundamental.



El utilizar reportes financieros permitirá al personal detectar las problemáticas en tiempo y forma, para desarrollar nuevos caminos en los que se puedas avanzar y cumplir con los objetivos para mantener el negocio en el mercado actual.

3.- Multiplicar la competitividad de la empresa: Una de las características que la entidad debe tener es la capacidad de responder a las necesidades del mercado en las que se encuentra, esto se puede lograr generando reportes de la entidad y analizando la información que estos arrojan.

4.- Claridad en el departamento financiero. Uno de los objetivos principales es contar con finanzas sanas en todo momento, por ese motivo es necesario administrar correctamente los reportes financieros, así como su análisis, con el fin de establecer presupuestos respaldados y correctamente evaluados.

### **3.9 Aplicación de herramientas del análisis financiero.**

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez.

#### **3.9.1 Técnicas de interpretación.**

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos.

#### **Análisis.**

Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos, es decir la descomposición de un todo en las partes que lo integran. Es la técnica primaria aplicable para poder comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros.



Un requisito para analizar los estados financieros es clasificar y reclasificar los conceptos y cifras que integran los estados financieros, relativos o conceptos homogéneos desde un punto de vista definido, ya que los mismos conceptos pueden verse de diversos puntos de vista como la productividad, atendiendo a su importancia relativa.

### **Comparación.**

Es un estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras del contenido de los estados financieros para determinar puntos de igualdad o desigualdad. Es la técnica secundaria que aplica el analista financiero para comprender el significado del contenido de los estados financieros y emitir juicios personales.

### **3.9.2 Métodos de Análisis.**

#### **Análisis Vertical.**

Se realiza en base a información correspondiente a un mismo período. Se le llama también análisis porcentual porque se otorga un porcentaje a los elementos que participan en el análisis en base a un concepto determinado, estas pueden ser las ventas netas o el total de los activos. De esta forma se puede medir el peso financiero de un recurso en específico sobre una operación. A diferencia del análisis comparativo, en este modelo el tiempo no es un factor determinante.

#### **Análisis Horizontal.**

Como su nombre lo indica, por medio de esta técnica de análisis se evalúan los rendimientos de la empresa a través de la comparación entre dos períodos o más. El análisis es de carácter horizontal, pues se evalúa la información histórica, tomando como referencia períodos ordenados secuencialmente de izquierda a derecha. Esta herramienta es útil para determinar un crecimiento o decrecimiento en un lapso de tiempo determinado.

### **3.9.3 Uso de las razones financieras.**

Uno de los métodos más útiles y más comunes dentro del análisis financiero es el conocido como método de razones financieras, también conocido como método de razones simples.



Este método consiste en "determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que, mediante una correcta interpretación, pueda obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano".

Una razón expresa la relación matemática entre dos o más cantidades, mediante éstas se puede calcular la relación existente entre algunos conceptos de los estados financieros. El uso de las razones financieras empieza a cobrar sentido si se piensa que mediante ellas se pueden encontrar condiciones y tendencias que no pueden ser encontradas si se observa individualmente cada uno de sus componentes.

Las razones financieras ayudan a determinar las relaciones existentes entre diferentes rubros de los estados financieros. Al realizar este tipo de análisis, es necesario tener un parámetro de comparación de las razones financieras, por lo que podemos compararlas contra las razones financieras de años anteriores, las razones financieras que resulten de la planeación o bien las razones financieras de otra empresa de la misma industria y de la misma rama de actividad económica.

Es indispensable saber que lo más importante de este método es el juicio y la inteligencia del analista para interpretar correctamente las razones obtenidas, ya que las razones financieras por si solas no dicen nada, mientras que una correcta interpretación puede señalar algunas situaciones claves que merecen una investigación más profunda. También es necesario saber que las razones financieras, como otras herramientas de análisis, están orientadas hacia el futuro, ya que en el presente no se puede tomar decisiones que modifiquen el pasado.

### **Razones de liquidez.**

La razón de liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, si no la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras.



### **Razones de actividad.**

Mide la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital del trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos, evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventario y ventas totales. Estas ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuentas por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrador en forma adecuada Los recursos invertidos en este activo.

### **Razones de deuda.**

La posición de deuda d dina empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que se ha estado utilizando para generar ganancias. En general, el analista financiero está más interesado en las deudas a largo plazo, puesto que estas comprometen a la empresa a una serie de pagos durante un período largo.

Puesto que se tiene que satisfacer los derechos de los acreedores antes de que se distribuyan las ganancias a los accionistas, los accionistas actuales y prospectos están muy atentos a la capacidad de la empresa para liquidar sus deudas. A los prestamistas también les interesa el monto de la deuda de la empresa. Desde luego, la administración se debe interesar por el endeudamiento.

Habitualmente, cuanto mayor es la deuda que una empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor es el apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento de riesgo y rendimientos introducidos a través del uso de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán sus riesgo y rendimientos esperados.



### **Razones de rentabilidad.**

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel ciertos de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración, ponen mucha atención al impulso de las utilidades por la gran importancia que se ha dado a estas en el mercado.





## 4- Supuesto

Con la aplicación de herramientas financieras la Cooperativa obtendrá un mejor control de sus actividades financieras, administrativas y contable que le permita tomar decisiones a corto y largo plazo.

### 4.1 Matriz de categoría

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Sub Categoría	Fuente de información	Técnicas de recolección de la información	Ejes de análisis
¿Cómo es la situación financiera, administrativa y contable de cooperativa El Polo R.L. para el período contable del año 2020 y 2021?	Describir la situación financiera, administrativa y contable mediante el análisis dinámico a los estados financieros en los períodos de enero a diciembre del año 2020 y 2021.	Situación financiera	Los estados financieros son informes financieros utilizados por las organizaciones para informar acerca de la situación económica y financiera	Finanzas Administración Contabilidad	Primaria: Sitio Web, Libros.  Secundaria: Contadora	Entrevistas	Operaciones Financieras
¿Cómo funcionan las herramientas de análisis financiero en la interpretación de estados financieros de Cooperativa El Polo?	Aplicar herramientas de análisis financieras a los períodos contable de enero a diciembre 2020 y 2021.	Herramientas financieras	Las herramientas financieras permiten organizar y analizar la situación económica de la empresa donde ese incluido análisis de estados financieros y nuevas estrategias para la optimización	-Control interno  -Análisis financieros  -Evaluación de proceso financiero  -Estados financieros	Primaria: Sitio Web, Libros.  Secundaria: Contadora	Entrevistas	Operaciones Financieras



			de los recursos.				
<b>¿De qué manera influirá proponer estrategias para la toma de decisiones en Cooperativa El Polo RL?</b>	Proponer estrategias para la toma de decisiones en cooperativa El Polo R.L.	Toma de decisiones	La toma de decisiones es el proceso por el que se escoge una opción entre varias a la hora de afrontar un problema y determinar las acciones necesarias para cumplir con sus objetivos.	-Decisiones estratégicas -Decisiones operativas	Primaria: Sitio Web, Libros.  Secundaria: Contadora	Entrevistas	Resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero

**Fuente:** Elaborado por Jenniffer Zamora, Silvio Salmerón y Alisson Salgado.



## **5- Diseño metodológico.**

### **5.1 Enfoque de estudio.**

Cuando hablamos de enfoque de investigación, nos referimos a la naturaleza del estudio, la cual se clasifica como cuantitativa, cualitativa o mixta; y abarca el proceso investigativo en todas sus etapas: desde la definición del tema y el planteamiento del problema de investigación, hasta el desarrollo de la perspectiva teórica, la definición de la estrategia metodológica, y al recolección, análisis e interpretación de los datos. (Solís, 2019)

El trabajo investigativo tiene un enfoque cualitativo porque se pretende evaluar los resultados del análisis a los estados financieros en cooperativa El Polo R.L. durante los períodos contables de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

### **5.2 Tipo de estudio.**

Según el nivel de conocimiento científico (observación, descripción, explicación) al que espera llegar el investigador, se debe formular el tipo de estudio, es decir de acuerdo al tipo de información que espera obtener, así como el nivel de análisis que deberá realizar. También se tendrán en cuenta los objetivos y las hipótesis planteadas con anterioridad. (Hidalgo, s.f.)

Este estudio, de acuerdo al tiempo de ocurrencia de los hechos se identifica como retrospectivo debido a que la investigación está basada en hechos que ya ocurrieron.

Es una investigación aplicada ya que se basa en el estudio de un caso que se originó a partir de un problema que surge en Cooperativa el Polo R, L; con el objetivo de Aplicar el uso de razones financieras a los períodos contables de enero a diciembre 2020 y 2021.

Es un tipo de estudio descriptivo ya que, se pretende describir la situación financiera, administrativa y contable mediante un análisis dinámico a los estados financieros en los períodos de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

Cabe mencionar que en esta investigación se utiliza el método inductivo puesto que se toman en consideración los conocimientos adquiridos en el transcurso de la carrera enfocada principalmente al área de las finanzas, ya que de esta manera permite estudiar datos financieros haciendo aplicación de fórmulas, análisis e interpretación de datos para obtener conclusiones fundamentadas en resultados concretos.



### **5.3 Universo de estudio.**

Según el nivel de conocimiento científico (observación, descripción, explicación) al que espera llegar el investigador, se debe formular el tipo de estudio, es decir de acuerdo al tipo de información que espera obtener, así como el nivel de análisis que deberá realizar. También se tendrán en cuenta los objetivos y las hipótesis planteadas con anterioridad. (Cool, 2002)

El tema de investigación está dirigido a la junta directiva y personal administrativo de Cooperativa el Polo R, L.

### **5.4 Muestra.**

Conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico. (Sanchez, 2018)

La muestra está constituida por la información financiera elaborada en el área contable de Cooperativa El Polo R, L. para Evaluar los resultados del análisis a los estados financieros, Describir la situación financiera, administrativa y contable, Aplicar el uso de razones financieras y Proponer estrategias de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones en la cooperativa.

#### **5.4.1 Tipo de muestreo.**

Por ser una investigación cualitativa el tipo de muestreo es no probabilístico, lo cual indica que no todo el universo tiene la misma probabilidad de ser seleccionado.

Es un muestreo por conveniencia o intencional, puesto que los informes seleccionados están directamente relacionados con el desarrollo y ejecución de las actividades financieras que lleva a cabo la cooperativa.

### **5.5 Técnicas e instrumentos de investigación.**

En concreto la técnica de recolección de datos, consisten en el conjunto de procedimientos por medio de los cuales se recopila la información necesaria para realizar el trabajo, se emplean de acuerdo al tipo de investigación. (Cool, 2002)

Estas comprenden procedimiento y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. (Barrera, 2006)



### **Fuentes Primarias:**

Para la realización de la investigación se utilizará la revisión de documentos, se hará uso de las técnicas de recolección de datos como es la entrevista, revisión documental y cédulas de seguimiento de recomendaciones, para obtener información relevante acerca los resultados del análisis a los estados financieros en cooperativa El Polo R.L. durante los períodos contables de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

### **Fuentes Secundarias:**

**Entrevista:** Es una técnica que permite recoger información a través de la interrogación, la narración, el dialogo o la conversación de las descripciones, explicaciones, significados, opiniones o creencias que los sujetos hacen sobre el objeto de estudio. La técnica permite acceder a la información desde la perspectiva del sujeto. Se da en una relación directa con el o con los sujetos.

Para seleccionar y elaborar la técnica de recopilación de datos se formuló una entrevista en la cual se incluye una serie de preguntas enfocada a aspectos financieros y aplicada al personal administrativo y contable de la cooperativa el polo las cuales permitan dar salida los objetivos planteados en la investigación.

## **5.6 Etapas de la Investigación.**

Etapas de la investigación por medio de la cual se recoge o recolecta la información o los datos de un estudio. Para ello se emplean técnicas e instrumentos específicos de recolección de datos. (Sanchez, 2018)

### **5.6.1 2.6.1 Investigación documental**

Para respaldar de manera teórica algunos conceptos y definiciones relacionados con el tema de estudio se consultan libros de finanzas, diccionarios, la ley 499 “Ley General de Cooperativas”, se visitó la Biblioteca Urania Zelaya de FAREM Estelí, con el fin de consultar libros de finanzas y tesis elaboradas que tienen cierta relación con el tema de investigación, también se visitó el sitio web para lograr abarcar todos los aspectos teóricos de la investigación.



### **5.7 Elaboración de instrumentos.**

Con el fin de dar respuesta a los objetivos planteados será necesaria la elaboración de instrumentos que permitirán recopilar la información necesaria en el campo de estudio; Para la recolección de información se elaboran dos tipos de instrumentos de acuerdo a los objetivos específicos de la investigación y con el fin de obtener todos los datos necesarios para plantear los resultados.

El método a utilizar es una entrevista abierta dirigida a cada uno de los involucrados en el proceso contable - financiero, con el objetivo de evacuar interrogantes acerca de los resultados del análisis a los estados financieros en cooperativa El Polo R.L. durante los períodos contables de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

### **5.8 Trabajo de Campo.**

La información procesada tiene gran valor ya que de ella depende que puedan o no resolverse las preguntas iniciales formuladas por el investigador. No obstante esta información no habla por sí sola mientras no se efectúe sobre ella un trabajo de análisis e interpretación. El cual consiste en descomponer en sus partes constitutivas para un detallado análisis.

El procesamiento implica un agrupamiento de datos en unidades coherentes para ejecutar sobre ellos un estudio minucioso de su significado y de su relación para que luego puedan ser sintetizados en una globalidad mayor. (sabino, 2006)

Se visitó en reiteradas ocasiones las instalaciones de la Cooperativa El Polo R, L para la recolección de información documental de la entidad, cabe señalar que se contó con la colaboración y apoyo incondicional de la Lic. Iveth quien es la Contadora General de la cooperativa y con el Sr. José de la Cruz Martínez Gerente General quien abrió las puertas de la entidad y brindó la oportunidad de realizar esta investigación, y dar cumplimiento a los objetivos planteados.

### **5.9 Elaboración de Documento Final.**

En la etapa de edición, se debe hacer una revisión cuidadosa de la ortografía y de la puntuación, así como de los títulos y subtítulos, de los cuadros y de la presentación general del documento. Es el momento de usar negritas, dar espacios, revisar las citas, elaborar el índice final, hacer la portada y la bibliografía. Una vez terminada la etapa de edición, se obtendrá el documento final, tal y cual será entregado a su destinatario. (V., México D,F Otoño 2005)



Para completar el documento que se entregará, una vez realizado el trabajo de campo se procederá a analizar y procesar la investigación obtenida para tener resultados formular conclusiones y proponer soluciones, además se revisa a detalle todo el documento corrigiendo ortografía, mejorando la redacción y el orden del documento de acuerdo a todo lo sugerido por el tutor. Una vez concluido este proceso el documento está listo para entregar.



## **6- Resultados.**

### **6.1 Resultado 1**

La aplicación de herramientas de análisis financiero en la cooperativa el polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí durante los períodos contables de enero a diciembre 2020 y 2021 se obtuvieron tomando como punto de partida la información acerca de los estados financieros, los créditos otorgados, la cartera saneada y vencida, así como los comentarios y respuestas en las entrevistas por los funcionarios de la entidad.

Para dar inicio con los resultados de la presente investigación se partirá de información clave referente a la cooperativa y su gestión en el mercado.

#### **Antecedentes de la Cooperativa El Polo R.L**

La Cooperativa Agropecuaria de Servicios Yalí RL, se constituye como una organización sin fines de lucro, el día 12 de marzo de año 1996 con la participación de 50 socios todos pequeños productores agropecuarios, entre ellos 47 hombres y 3 mujeres. El día 16 de abril del año 2004 la Cooperativa Agropecuaria de Servicios Yalí R.L. cambia su razón social para dar origen a la **Cooperativa de Servicios Múltiples “El Polo” R. L**

#### **Servicios Brindados Por La Cooperativa**

- 1- Tiene la producción de 1,100 ha de café asociados
- 2- Financiamiento al rubro de café y otras actividades
- 3- Acopio y comercialización de café
- 4- Ejecución de proyectos

#### **Certificación En El Rubro Café:**

- 1- En el año 2004 se obtuvo la certificación de FLO CERT
- 2- En el año 2005 se obtuvo la certificación de Starbucks





### **Breve Reseña De Comercialización:**

En la cosecha 2004-2005 la Cooperativa inicia sus ventas por primera vez bajo la certificación de comercio justo y para la cosecha 2005-2006 se empieza a comercializar café comercio justo y café practices.

### **Proyectos Sociales:**

#### **Actividades realizadas:**

#### **Educación:**

1. Dotación de útiles escolares a estudiantes de escuela primaria en la comunidad Los Aguacatales a hijos de asociados.
2. Apoyo a estudiantes hijos de socios en educación técnica

#### **Ambiental:**

1. Dotación de viveros forestales para la reforestación en áreas de cafetales
2. Análisis químicos suelos (220)
3. Construcción de 8 biodigestores en las unidades productivas de los asociados para producción de biogás para cocina.
4. Construcción de 40 cosechas aguas
5. Establecimiento de 7000 metros de obras de conservación suelo

#### **Infraestructura vial:**

1. Apoyo en combustible para reparación caminos

#### **Infraestructura de procesamiento:**

1. Construcción de 20 húmedos en las fincas de asociados
2. Beneficio seco para procesamiento café y frijol.



**Salud:**

1. Dotación de kit para prevención COVID

**Producción:**

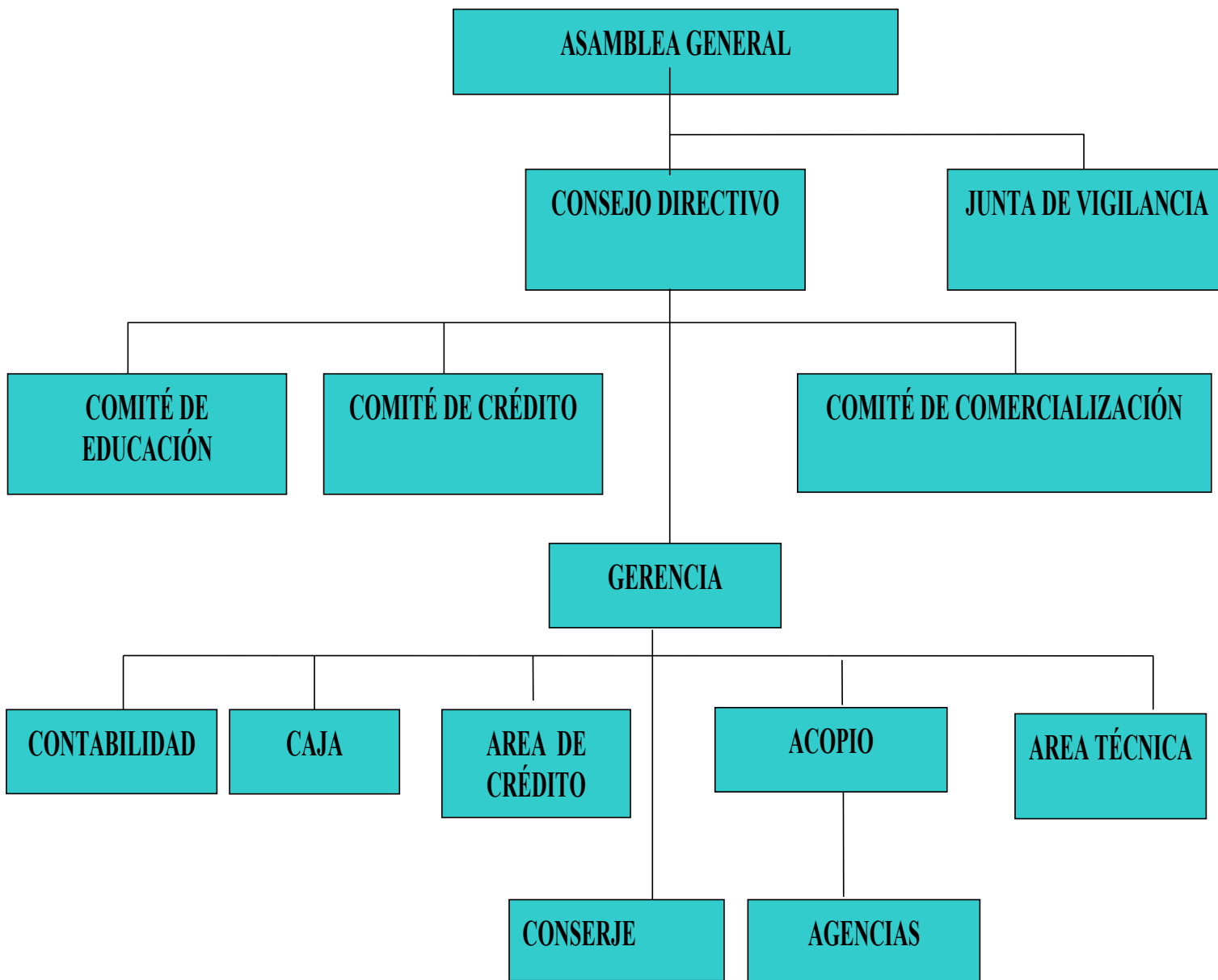
1. Entrega de fertilizantes por un valor de 37,254.71 fondos por Starbucks a través de Falcón en el 2019 destinados a la mejora en productividad.

**Proyectos en ejecución:**

- En la actualidad se está apoyando a 39 mujeres Grupo GEEM el cual consiste en dotar de herramientas, semillas e insumos para la implementación de huertos familiares para la seguridad alimentaria y capacitaciones en temas financieros.
- Compra de paquetes para siembra de frijol primera, postrera y apante.
- Construcción de cosechas de aguas (23 tanques).
- Reforestación de fuentes de agua con plantas de bambú.
- Compra de 10 cerdas para para reproducción porcina para 10 mujeres para posterior entrega de pie de cría a nuevas socias.



Organigrama de la Cooperativa El Polo R, L.



Fuente: Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L.



**Tabla de saldo de créditos por plazo año 2020.**

Sector Económico		Largo Plazo		31/12/2020 Numero de créditos	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Hombres	Mujeres
AA	0 días	C\$20,340,189.40	C\$0.00	453	54
AA	1 a 15 días	37,317.92	-	0	1
B	16 a 30 días	-	-	0	0
C	31 a 60 días	72,465.17	-	1	1
D	61 a 90 días	36,585.00	-	0	1
E	91 a más días	4,180,084.60	3,632,420.34	38	5
CA	Cancelados	-	-	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>C\$24,666,642.09</b>	<b>C\$3,632,420.34</b>	492	62
			<b>C\$28,299,062.43</b>	<b>554</b>	

**Fuente:** Proporcionado por Cooperativa el Polo R, L

La cooperativa el polo cuenta con una cartera propia para ofertar créditos. Durante el año 2020 presenta un saldo de crédito distribuido entre sus socios de C\$ 20, 340,189.40, en un período de corto plazo dividido entre 453 hombres y 54 mujeres en un intervalo de 0 días; indicando que los créditos que se entregaron a los socios se encuentran vigentes ya que no presenta ningún día de mora.

En un intervalo de tiempo de 01 a 15 días existe un saldo a corto plazo de C\$ 37,317.92 distribuido a una persona del sexo femenino y de 16 a 30 días no se encuentran saldos pendientes.

En el período de 31 a 60 días la cooperativa cuenta con un saldo a corto plazo de C\$ 72,465.17 distribuidas entre un hombre y una mujer.

En el período entre 61 a 90 días cuenta con saldo de crédito a corto plazo de C\$ 36,585.00 entregado únicamente a una persona del sexo femenino.

En el período de 91 días a más existe un saldo a corto plazo de C\$ 4, 180,084.60 y a largo plazo un total de C\$ 3, 632,420.34 distribuido entre 38 hombres y 5 mujeres.



La mayoría de los socios a los que la cooperativa le otorga préstamos para cultivos o pequeños negocios están concentrados en un intervalo de cero días y es donde se encuentra mayor afluencia de los mismos ocupando un 71.87% de la cantidad total; de igual manera este dato es importante para la cooperativa ya que refleja la capacidad de pago que los socios presentan ; y el cumplimiento con el lapso de tiempo establecido para cancelar sus deudas y permitir que la cooperativa obtenga disponible para hacer frente a sus obligación con terceros y la prestación de sus servicios de crédito.

**Tabla de Saldo de crédito total año 2020.**

		<b>Principal</b>	<b>Ajuste Monetario</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>
AA	0 días	C\$20,340,189.00	C\$267,763.00	C\$1,568,222.00	C\$22,176,174.00
AA	1 a 15 días	33,333.00	61.00	547.00	37,926.00
B	16 a 30 días	-	-	-	-
C	31 a 60 días	53,333.00	302.00	2,210.00	74,978.00
D	61 a 90 días	27,439.00	323.00	2,400.00	39,307.00
E	91 a mas días	2,470,307.00	258,180.00	1,157,393.00	9,228,079.00
CA	Cancelados	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>C\$28,299,062.43</b>	<b>C\$526,628.84</b>	<b>C\$2,730,772.36</b>	<b>C\$31,556,463.63</b>

**Fuente:** Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L

La cooperativa el polo para el año 2020 tiene colocado un monto bruto de C\$ 28, 299,062.43 en créditos distribuidos a corto y largo plazo; sin embargo, esta cantidad incrementó a C\$ 31, 556,463.63 distribuidos en plazos de 0 a más. Este monto incluye el ajuste monetario que se da por la revaluación de la moneda en comparación con el dólar además del interés de cada préstamo, que calcula el sistema que utiliza la cooperativa (compufenix) y dichos intereses para ser calculados se toma en cuenta desde día que se entrega el desembolso a la fecha que se desea saber el saldo total.



**Tabla de saldo corriente y saldo vencido año 2020.**

	Categoría	Saldo vencido	% de mora	Saldo corriente	% limpio	% Total
AA	0 días	C\$0.00	0.00	C\$20,340,189.40	71.88	100%
AA	1 a 15 días	3,984.59	0.01	33,333.33	0.12	100%
B	16 a 30 días	-	-	-	0.00	100%
C	31 a 60 días	19,131.84	0.07	53,333.33	0.19	100%
D	61 a 90 días	9,146.25	0.03	27,438.75	0.10	100%
E	91 a más días	5,342,198.16	18.88	2,470,306.78	8.73	100%
CA	Cancelados	-	-	-	0.00	100%
<b>TOTAL</b>		<b>C\$5,374,460.83</b>	<b>18.99</b>	<b>C\$22,924,601.60</b>	<b>81.01</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L

La Cooperativa presenta un saldo vencido equivalente a C\$5,374,460.83 equivalente a un porcentaje de mora del 18.99 % este porcentaje representa el monto que no ha podido ser cancelado por los socios en los intervalos de tiempo que se fijaron en el contrato, sin embargo; durante este período se pudo recuperar unas poco más del 81% de los créditos colocados y el porcentaje restante se espera recuperar en el año siguiente (2021). Cabe mencionar que la cartera crediticia de dicha entidad se encuentra en un punto óptimo puesto que su recuperación es aceptada por el además de reflejar la capacidad de pago que poseen los socios y el compromiso con dicha entidad.

**Tabla de saldo de créditos por plazo año 2021.**

**31/12/2021**

Sector Económico		Largo Plazo		Número de créditos	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Hombres	Mujeres
AA	0 días	C\$15,494,491.70	C\$2,695,738.63	328	52
AA	1 a 15 días	-	-	0	0
B	16 a 30 días	58,333.35	-	0	1
C	31 a 60 días	52,500.01	-	0	1
D	61 a 90 días	-	-	0	0
E	91 a más días	C\$2,067,362.70	200,000.00	49	3
CA	Cancelados	-	-	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>C\$17,672,687.76</b>	<b>C\$2,895,738.63</b>	<b>377</b>	<b>57</b>
			<b>C\$20,568,426.39</b>	<b>434</b>	

**Fuente:** Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L.



Durante el año 2021 la cooperativa El Polo R.L colocó C\$ 20, 568,426.39 créditos entre sus asociados, distribuyó un saldo crédito de C\$ 15, 494,491.70 a corto plazo y un saldo de C\$ 2, 695,738.65 a largo plazo distribuidos entre 328 hombres y 52 mujeres los cuales se encuentran ubicados en un intervalo de 0 días, indicando que los créditos asignados a los asociados no se encuentran en un período de morosidad por lo cual fueron recuperados sin retrasos.

En el intervalo de tiempo de 16 a 30 días la cooperativa Colocó C\$58,333.35 en créditos a corto plazo destituido en 1 mujer.

En el período entre el 31 a 60 días existe un saldo de C\$ 52,500.01 a corto plazo distribuido únicamente a una persona del sexo femenino.

En el siguiente período de 91 a más días hay un saldo de C\$ 2, 076,362.70 a corto plazo y la cantidad de C\$ 200,000 en un largo plazo distribuido en 49 hombres y 3 mujeres.

Cabe mencionar que la cooperativa en comparación al año 2020 tuvo una disminución en cuanto a la colocación de créditos equivalente a 120 esto se dio debió a la crisis por la que se encontraba el país (COVID 19) ya que esta enfermedad provoco que las producciones disminuyeran por la falta del recurso humano y la limitada obtención de productos necesarios para los cultivos. evitando que los socios de la cooperativa se limitaran a adquirir préstamos para sus cultivos por temor a no poder liquidar sus obligaciones una vez concluido en ciclo productivo.

Tabla de saldo de crédito total año 2021.

		Principal	Ajuste Monetario	Intereses	Total
AA	0 días	C\$18,190,320.00	C\$237,462.00	C\$1,328,189.00	C\$19,755,881.00
AA	1 a 15 días	-	-	-	-
B	16 a 30 días	58,333.00	70.00	607.00	59,010.00
C	31 a 60 días	46,667.00	160.00	1,474.00	51,134.00
D	61 a 90 días	-	-	-	-
E	91 a mas días	12,904.00	54,483.00	560,249.00	C\$2,882,095.00
CA	Cancelados	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>C\$20,568,426.39</b>	<b>C\$292,174.31</b>	<b>C\$1,890,518.99</b>	<b>C\$22,751,119.69</b>

**Fuente:** Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L



La cooperativa el polo para el año 2021 tiene colocado un monto bruto de C\$ 20, 568,428.39 en créditos distribuidos a corto y largo plazo; sin embargo, esta cantidad incrementó a C\$ 22, 751,119.69 distribuidos en plazos de 0 días a más. Este monto incluye el ajuste monetario que se da por la revaluación de la moneda en comparación con el dólar además del interés de cada préstamo, que calcula el sistema que utiliza la cooperativa (compufenix) y dichos intereses para ser calculados se toma en cuenta desde día que se entrega el desembolso a la fecha que se desea saber el saldo total.

**Tabla de saldo corriente y saldo vencido año 2021**

	Categoría	Saldo vencido	% de mora	Saldo corriente	% limpio	% Total
AA	0 días	C\$0.00	0	C\$18,190,230.33	88.44	100%
AA	1 a 15 días	C\$0.00	0	C\$0.00	0	100%
B	16 a 30 días	C\$0.02	0	C\$58,333.33	0.28	100%
C	31 a 60 días	C\$5,833.34	0.03	C\$46,666.67	0.23	100%
D	61 a 90 días	C\$0.00	0	C\$0.00	0	100%
E	91 a mas días	C\$2,254,458.79	10.96	C\$12,903.91	0.06	100%
CA	Cancelados	C\$0.00	0	C\$0.00	0	100%
<b>TOTAL</b>		<b>C\$2,260,292.15</b>	<b>C\$10.99</b>	<b>C\$18,308,134.24</b>	<b>89.01</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Proporcionada por Cooperativa el Polo R, L

Al 31 de diciembre del año 2021 la cooperativa tiene un saldo vencido con una cantidad de C\$2, 260,292.15 con un porcentaje de mora del 10.99% lo cual refleja que la cooperativa en este período pudo recuperar más del 89.01% de los créditos colocados indicando la capacidad de pagó que los socios poseen.

Cabe destacar que en comparación con el año 2020 su porcentaje moratorio obtuvo una disminución del 50% respecto al 2021 equivalente de 18.99% a 10.99%, de igual manera disminuyó en un 22% la cantidad de socios que decidieron participar en la actividad económica de la cooperativa, muchos factores influyeron en esa decisión puesto que, a partir del año 2020 empezó una pandemia que afectó en gran magnitud todas las actividades económicas, sin embargo el ciclo productivo ya había empezado para ese año y los socios productores prosiguieron en su labor obteniendo resultados satisfactorios; por el ciclo 2021 las actividades económicas sufrieron aumentos en sus costos debido a la escases de materias primas por la situación mundial, sin embargo la cooperativa logro mantener su estabilidad financiera.





## 6.2 Resultado 2

### Aplicación de razones Financieras

#### Razones de liquidez

##### Año 2020

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

$$\text{Razón corriente} = \frac{94,760,652.51}{64,051,609.02} = 1.48 \text{ Veces}$$

##### Año 2021

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

$$\text{Razón corriente} = \frac{129,590,258.70}{93,465,762.70} = 1.39 \text{ Veces}$$

El análisis de liquidez mide la capacidad que tiene la cooperativa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo del que dispone para cancelar sus deudas, expresando no solamente manejo de sus finanzas totales si no la habilidad gerencial para convertir en efectivo sus activos y pasivos corrientes.

La cooperativa el polo durante el periodo 2020 presento un índice de liquidez de 1.48 lo cual indica que el activo corriente de dicha entidad es 1.48 veces más grande que el pasivo corriente, este dato refleja la capacidad que posee la cooperativa para convertir sus activos líquidos en efectivo durante un periodo menor a un año, para hacer frente a sus obligaciones con terceros y poder liquidar sus pasivos. Para el año 2021 la liquidez de la cooperativa disminuyo a 1.39 no obstante en este intervalo la cooperativa aún cuenta con un índice de liquidez aceptable al estar por encima del rango mínimo (1) y por ende con excelente capacidad de pago, esto es debido a que la cooperativa se dedica la exportación de café y al estar exenta del pago de impuestos le permite obtener más efectivo para seguir operando.



## Prueba Acida

### Año 2020

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Unidades}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{94,760,652.51-405,292.74}{64,051,609.02} = 1.47 \text{ unidades}$$

### Año 2021

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Unidades}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{129,590,258.70 -104,138,952.26}{93,465,762.70} = 0.27 \text{ unidades}$$

La ratio de prueba acida es aquel indicador que al descartar el activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporcionan una medida más exigente de la capacidad de pago de la Cooperativa en corto plazo. Aquí se incluye el inventario al realizar el análisis ya que son los activos menos líquidos y los más sujetos a perdidas en caso de quiebra.

Durante el año 2020 la cooperativa presento un resultado de prueba acida equivalente a 1.47 indicando que por cada unidad de pasivos que posea hay 1.47 unidades de activos corrientes para respaldarlos. Estos datos indican que la cooperativa no presenta problemas para atender sus obligaciones a corto plazo y no sufrirá tensiones de liquidez durante ese periodo. Sin embargo, este monto disminuyo para el año 2021 a 0.27 disminuyendo de esta manera las unidades corrientes para respaldar sus pasivos poniendo en peligro su supervivencia al no contar con el nivel de solvencia adecuado( rango mínimo) que sería lo que marcan la capacidad de la cooperativa de atender sus obligaciones de largo plazo o también llamadas estratégicas al no contar con la capacidad necesaria para enfrentar o cubrir sus obligaciones más exigentes sin tener que depender de los inventarios.



## Prueba Defensiva

### Año 2020

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{26,547,770.95}{64,051.609.02} = 42.07\%$$

### Año 2021

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{2,400,033.08}{93,465,762.7} = 2.56\%$$

La prueba defensiva permite a la cooperativa medir su capacidad efectiva en el corto plazo, considerando únicamente los activos de caja y banco y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas de activos corrientes. Indica la capacidad para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a los flujos de venta.

Los datos mencionados anteriormente indican que la cooperativa durante el año 2020 se encontraba en un punto óptimo para enfrentar cualquier situación económica en caso de no poder vender o convertir sus activos más líquidos en efectivo puesto que, contaba con la capacidad suficiente para hacer frente a sus necesidades y obligaciones económicas durante ese periodo sin embargo; para el año 2021 este porcentaje disminuyó considerablemente a un 2.56% esto se dio debido a que en este periodo los ingresos por ventas recibidos por parte de la cooperativa disminuyeron considerablemente ya que sus exportaciones aún no habían sido canceladas en su totalidad.



## Capital de trabajo

Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corriente

### Año 2020

Capital de trabajo = 94, 760,652.51 – 64, 051,609.02 = 30, 709,043.49

### Año 2021

Capital de trabajo = 129, 590,258.70 - 93, 465,762.70 = 36, 124,496.00

El capital de trabajo, es lo que queda a la cooperativa después de pagar sus deudas inmediatas. La cooperativa en los dos periodos contables (2020 y 2021) cuenta con buena capacidad económica para cumplir con sus obligaciones actuales a corto plazo entre ellas podemos mencionar la compra de insumos, útiles de oficina, mobiliario y equipos de primera necesidad para hacer frente a las necesidades que se presentan en la cooperativa con respecto a sus cultivos.

## Razones de apalancamiento o solvencia

### Razón de deuda

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

### Año 2020

$$\text{Razón de deuda} = \frac{64,051,609.02}{124,329,305.05} = 51.51\%$$

### Año 2021

$$\text{Razón de deuda} = \frac{93,465,762.70}{166,561,166,33} = 56.11\%$$

La posición de la deuda de una cooperativa indica la capacidad de dinero de otras personas que se ha estado utilizando para generar ganancias.



De acuerdo a los datos obtenidos después de realizar un cálculo para determinar la razón de deuda de la cooperativa en el año 2020 dicha entidad presentaba una razón de deuda equivalente a 51.51% no obstante; este dato fue en crecimiento para el año 2021 a un 56.51 % indicando de esta manera que un poco más del 50% de sus bienes son financiados por terceros. Esto se da debido a que la cooperativa en los periodos de octubre noviembre y diciembre recurre a la adquisición de préstamos para cubrir necesidades durante el periodo de la cosecha de café el cual será liquidado una vez terminando el ciclo de la cosecha y recibido el efectivo proveniente de la exportación de dicho producto.

### Rentabilidad

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas totales Netas}} = \%$$

#### Año 2020

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{7,800,941.92}{29,804,860.61} = 26.17\%$$

#### Año 2021

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{12,713,516.90}{151,062,112.72} = 8.42\%$$

A través de este análisis se determinó que en el año 2020 la cooperativa obtuvo una utilidad de 26.17% lo cual permite a la cooperativa medir la capacidad de generar utilidad y de esta manera tomar decisiones, expresar el rendimiento de la cooperativa en relación con la ventas, activos y capital, lo que es de suma importancia en la empresa para producir utilidad y seguir operando. En el año 2021 obtuvo un margen de utilidad del 8.42% donde hubo una disminución 17.17% esto debido al aumento de los costos de venta que crecieron considerablemente en ese periodo.

### Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \%$$

#### Año 2020

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{7,800,941.92}{60,277,693.06} = 12.94\%$$



**Año 2021**

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{12,713,516.90}{73,095,403.88} = 17.40\%$$

A través del rendimiento sobre el patrimonio se puede medir la rentabilidad de la cooperativa con respecto al patrimonio que posee para poder generar utilidad; donde en el año 2020 presenta un margen del 12.94%, en el año 2021 se obtuvo una rentabilidad del 17.40% lo que significa que al incrementando en un 4.47% el rendimiento sobre inversión con respecto al año anterior indicando la capacidad de crecimiento que tiene la cooperativa para generar sus utilidades.

**Rendimiento sobre inversión**

**Año 2020**

$$\text{Rendimiento sobre inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Neto}} = \%$$

$$\text{Rendimiento sobre inversión} = \frac{7,800,941.92}{124,329,305.08} = 6.27\%$$

**Año 2021**

$$\text{Rendimiento sobre inversión} = \frac{12,713,516.90}{166,561,166.58} = 7.63\%$$

Por medio de la aplicación el indicador de la rentabilidad sobre los activos se puede determinar el grado de rendimiento de la cooperativa con respecto al activo, en el año 2020 la cooperativa tiene un rendimiento del 6.27%, en cambio en el año 2021 incremento a un margen del 7.63% estableciendo que la empresa cuenta con los activos necesarios para un buen desarrollo de sus actividades.



### Razones de Productividad

Tienen como objetivo evaluar la relación entre los recursos invertidos y el resultado obtenido, así por ejemplo podemos relacionar el renglón de ventas contra activos, contra capital, contra pasivo, etc.

Indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear su planta y su equipo en la generación de ingresos.

### Rotación de activos fijos netos

#### Año 2020

$$\text{Rotación de activos fijos netos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Netos}} = \text{Veces}$$

$$\text{Rotación de activos fijos netos} = \frac{29,804,860.61}{12,956,906.95} = 2.30 \text{ veces}$$

Podemos observar que para el año 2020 la cooperativa tiene una rotación en sus activos fijos netos de 2.30 veces con respecto a sus ventas, es decir cada 158 días, lo cual indica la eficiencia de los activos para generar ingresos.

#### Año 2021

$$\text{Rotación de activos fijos netos} = \frac{151,062,112.72}{35,349,630.55} = 4.27 \text{ veces}$$

Para el año 2021 el número de veces aumento a 4.27 veces, lo cual significa que la eficiencia de los activos para generar ingresos aumento en 1.97 veces, ahora los activos rotan cada 85 días, una disminución equivalente a 72 días menos con respecto al año anterior, siendo estos de gran utilidad para generar ingresos en este periodo. (Moya, Control de activos fijos, 2020)

### Rotación de activos totales

#### Año 2020

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos totales}} = \%$$



$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{29,804,860.61}{124,329,305.08} = 23.97\%$$

**Año 2021**

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{151,062,112.72}{166,561,166.58} = 90.69\%$$

Tiene por objetivo medir la actividad en ventas, es decir, cuantas veces la cooperativa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Durante ambos periodos (2020 y 2021) la cooperativa ha obtenido un aumento considerable en la rotación de sus activos totales lo cual es muy favorable para dicha entidad ya que indica que toda la producción acopiada ha sido exportada lo que permite que la cooperativa tenga disponibilidad para operar, pero sobre todo aceptación en el mercado.

**Rotación de capital contable**

Indica el número de veces que se vendió el patrimonio de la empresa, con relación a las ventas. La capacidad de generar ventas de la inversión de los accionistas.

**Año 2020**

$$\text{Rotación de capital contables} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \%$$

$$\text{Rotación de capital contable} = \frac{29,804,860.61}{60,277,696.06} = 49.45\%$$

$$\text{Año 2021 Rotación de capital contable} = \frac{151,062,112.72}{73,095,403.88} = 206.66\%$$

Para el año 2021 la cooperativa tuvo un aumento de un 145 % en comparación al año anterior lo cual muestra que la administración es muy eficaz en el uso de los activos y pasivos a corto plazo para respaldar las ventas, es decir generar mayor cantidad de dinero por cada Córdoba de capital de trabajo utilizado.





Resumen de Aplicación de Razones Financieras a la Cooperativa El Polo R.L			
Razón	Resultado		Comentario
	Año 2020	Año 2021	
<b>Análisis de Liquidez</b>			
<b>Liquidez General</b>	1.48 veces	1.39 veces	La empresa ha disminuido su liquidez en el año 2021 con respecto al 2020, con una variación de 0.09 veces, lo cual indica que la cooperativa le dificultó más la capacidad de hacer frente a sus obligaciones.
<b>Prueba Ácida</b>	1.47 UM	0.27UM	Esta razón muestra los activos disponibles sin la cuenta de inventario, esto quiere decir, que la cantidad con que se cuenta para hacer frente a las deudas contando solamente con los activos, para el año 2020 contaba con 1.47 y como se puede observar en la tabla en el periodo 2021 fue disminuyendo.
<b>Prueba Defensiva</b>	42.07%	2.56%	En el año 2020 la cooperativa contaba con el 42.07% de liquidez para hacer frente a sus obligaciones únicamente con los activos mantenidos en caja y bancos. Sin embargo, para el 2020 su disponibilidad redujo considerablemente con respecto al año anterior.
<b>Capital de Trabajo</b>	30,799,043.49 UM	36,124,496.00 UM	Estos valores representan lo que le quedaría a la empresa luego de haber cancelado sus deudas a corto plazo con sus activos circulantes, en este caso los datos de la tabla muestra que ambos periodos la cooperativa cuenta con la capacidad económica para responder a sus obligaciones con terceros teniendo un aumento en el año 2021.
<b>Análisis de Productividad</b>			
<b>Rotación de Activos Fijos Netos</b>	2.30 veces	4.27 veces	Para el año 2020 la cooperativa coloco 2.30 veces el valor invertido efectuadas en activo fijo a través de las ventas y para el año 2021 obtenido una variación de 1.97 veces incrementando en relación al periodo anterior.
<b>Rotación de Activos Totales</b>	23.87%	90.69%	Estos índices reflejan que los activos con que cuenta la cooperativa están siendo utilizados eficientemente, en el año 2020 con 23.87% y para el 2021 aumentó a 90.69%, indicando que para el año 2021 los activos fueron más productivos para generar ventas con respecto al periodo 2020.
<b>Rotación Capital Contable</b>	49.45%	206.66%	En el 2020 la rotación del capital fue de 48.45% aumentando a un 206.66% en el 2021, donde el año 2021 fue más rentable para los accionistas respecto al año 2020, como significado que el capital invertido ah sido utilizado de forma rentable.



<b>Análisis de Endeudamiento</b>			
<b>Razón de Deuda</b>	51.51%	56.11%	La cooperativa ha venido aumentando el nivel de endeudamiento con sus acreedores ya que sobrepasa el 50% de financiamiento en ambos periodos, esto se debe a que la empresa en los periodos de octubre, noviembre y diciembre se requiere a una adquisición de préstamos para cubrir la necesidades durante el periodo de la cosecha del café.
<b>Análisis de Rentabilidad</b>			
<b>Margen de Utilidad Bruta</b>	26.17%	8.42%	Esta razón muestra que para el año 2021 la cooperativa disminuyó su nivel de utilidad pasando de 26.17% a 8.42%, indicando que en el periodo 2020 tubo tendencia positiva en la ventas.
<b>Rendimiento Sobre el Patrimonio</b>	12.94%	17.40%	En el año 2020 se obtuvo un resultado de 12.94% , aumentando en el año 2021, indicando que la cooperativa para el último año ha tenido la capacidad para obtener mejores beneficios de su patrimonio neto o de la inversión propia de los socios.
<b>Rendimiento Sobre Inversión</b>	6.27%	7.63%	Durante al año 2020, obtuvo un rendimiento equivalente al 6.27% logrando un aumento en el año 2021, precisando que la cooperativa ha obtenido una importante ganancias de dinero.



Aplicación de análisis dinámico a Balance General Consolidado (2020 y 2021).

<b>Cooperativa El Polo R.L</b>				
<b>Estado De Situacion Financiera Comparativos</b>				
<b>Periodos De 2020 A 2021</b>				
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>Activo</b>				
Efectivo En Caja	248,469.00	1,187,922.50	939,453.50	378%
Deposito En Cooperativas, Bancos Y Otras	26,699,301.95	1,212,110.58	- 25,487,191.37	-95%
Inversiones Permanentes	323,117.31	323,117.31	-	0%
Creditos Vigentes Hasta 18 Meses	20,813,308.84	15,757,958.95	- 5,055,349.89	-24%
Creditos Vigentes A Plazo Mayor A 18 Meses	1,760,136.38	926,583.65	- 833,552.73	-47%
Creditos Reestructurados	2,844,755.75	2,150,885.76	- 693,869.99	-24%
Creidtos Vencidos	3,407,490.30	2,025,172.34	- 1,382,317.96	-41%
Provisiones Individuales P/ Creditos	- 5,585,149.80	- 2,441,628.55	3,143,521.25	-56%
Otras Cuentas Por Cobrar Diversas	6,598,236.56	11,478.40	- 6,586,758.16	-100%
Cuentas Por Cobrar	4,022,779.13	4,297,732.50	274,953.37	7%
Depositos Judiciales	61,008.93	-	- 61,008.93	-100%
Entregas De Los Asociados Para La Comercia	33,161,905.42	-	- 33,161,905.42	-100%
Inventarios En Bodega	405,292.74	104,138,925.26	103,733,632.52	25595%
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>C\$ 94,760,652.51</b>	<b>C\$ 129,590,258.70</b>	<b>C\$ 34,829,606.19</b>	<b>37%</b>
Bienes De Uso	15,471,407.57	38,656,690.09	23,185,282.52	150%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 824,954.61	- 477,644.30	347,310.31	-42%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 354,098.60	- 1,045,986.09	- 691,887.49	195%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 990,746.16	- 1,438,737.90	- 447,991.74	45%
Otras Depreciaciones	- 344,701.25	- 344,701.25	-	0%
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>C\$ 12,956,906.95</b>	<b>C\$ 35,349,620.55</b>	<b>C\$ 22,392,713.60</b>	<b>173%</b>
Construcciones En Proceso	16,611,745.62	-	- 16,611,745.62	-100%
Gastos Pagados Por Anticipado	-	1,621,287.33	1,621,287.33	
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>C\$ 16,611,745.62</b>	<b>C\$ 1,621,287.33</b>	<b>-C\$ 14,990,458.29</b>	<b>-90%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>C\$ 124,329,305.08</b>	<b>C\$ 166,561,166.58</b>	<b>C\$ 42,231,861.50</b>	<b>34%</b>
<b>Pasivo Y Patrimonio</b>				
Obligaciones Financieras A Plazo Mayor A Un Año	322,162.49	180,204.39	- 141,958.10	-44%
Obligaciones Financieras A Plazo Hasta Un Año	47,883,687.50	45,851,460.90	- 2,032,226.60	-4%
Proveedor De Insumos Agricolas	51,451.28	1,156,545.85	1,105,094.57	2148%
Otros Proveedores	-	6,459,692.00	6,459,692.00	
Obligaciones Convertibles En Capital	1,611,238.70	554,474.05	- 1,056,764.65	-66%
Gastos Acumulados Por Pagar	53,391.39	32,259.97	- 21,131.42	-40%
Retenciones Acumuladas Por Pagar	3,789.63	1,640,184.63	1,636,395.00	43181%
Impuestos Por Pagar	650,844.31	789,011.67	138,167.36	21%
Cuentas Por Pagar A Los Asociados	12,921,254.55	36,114,585.04	23,193,330.49	179%
Provisiones Para Indemnizaciones Laborales	496,281.85	629,836.88	133,555.03	27%
Otras Provisiones	57,507.32	57,507.32	-	0%
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>C\$ 64,051,609.02</b>	<b>C\$ 93,465,762.70</b>	<b>C\$ 29,414,153.68</b>	<b>46%</b>
Capital Donado	23,914,358.93	40,630,597.43	16,716,238.50	70%
Aportes Para Incrementos De Capital	4,956,345.03	4,956,345.03	-	0%
Donaciones No Capitalizables	16,611,745.62	-	- 16,611,745.62	-100%
Aportaciones Pagadas	552,203.56	548,078.46	- 4,125.10	-1%
Reserva Legal	1,923,055.71	2,703,149.90	780,094.19	41%
Reservas Estatuarias	4,519,045.29	6,079,233.67	1,560,188.38	35%
Resultados Del Periodo	7,800,941.92	12,713,516.90	4,912,574.98	63%
Resultados Acumulados De Ejercicios Anteriores		5,464,482.49	5,464,482.49	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 60,277,696.06</b>	<b>C\$ 73,095,403.88</b>	<b>C\$ 12,817,707.82</b>	<b>21%</b>
<b>Total Pasivo Y Patrimonio</b>	<b>C\$ 124,329,305.08</b>	<b>C\$ 166,561,166.58</b>	<b>C\$ 42,231,861.50</b>	<b>34%</b>

Fuente: Cuadro elaborado por Jenniffer Zamora, Silvio Salmerón y Alisson Salgado.



### **Interpretación de análisis dinámico al Balance General**

El análisis dinámico del balance tiene como objetivo evaluar la evolución histórica de una entidad. Este permite crear una visión general de los cambios ocurridos en la estructura de activos y pasivos.

De acuerdo con el análisis dinámico practicado a la cooperativa El Polo R.L, en los períodos comprendidos entre el año 2020 y 2021, podemos denotar un aumento del 378% en lo que es su efectivo en caja equivalente a más de 900 mil córdobas lo que define un aumento en su capacidad de liquidez efectiva para afrontar sus obligaciones; este aumento se dio debido a que en el mes de diciembre 2021 la cooperativa vendió a sus clientes una cantidad considerable de café y el pago de dicha venta se realizó en efectivo afectando de esta manera los ingresos de la cuenta de caja. (Lic. Iveth Contadora de la Cooperativa)

Los depósitos en cooperativas, bancos y demás entidades se redujo considerablemente para el año 2021 esto es debido a que la cooperativa había adquirido un crédito de \$ 950,000.00 para el año 2020 a través de una financiera internacional (ROOTCAPITAL) para cubrir las necesidades presentadas durante el ciclo productivo.

En el grupo de la cartera de créditos podemos observar que en su totalidad obtuvo una disminución con respecto al año 2020, esto se dio debido a que disminuyo la colocación de créditos entre los socios para la cosecha de apante, postrera y granos básicos.

Con respecto a otras cuentas por cobrar diversas obtuvieron una disminución del 100% para el año 2021 esto ocurrió debido a que la cooperativa para el año 2020 se encontraba construyendo un beneficio seco en el municipio de Palacaguina el cual estaba siendo financiado por el MEFCA y por consiguiente una vez concluida la obra se debía proceder a finiquitarla.

Con respecto a la cuenta de inventario en bodega obtuvo un aumento de 25,595% en el año 2021, esto se da debido a que en esta cuenta se incluye el café acopiado por parte de los beneficios de toda la cooperativa, cabe mencionar que otro punto que elevo este dato fue el precio del café para ese mismo año; de igual forma significo un impacto en las obligaciones de la empresa, obteniendo como resultado mayor mercancía para exportar, siendo esto la principal fuente de ingresos, esto como resultado del ciclo de café del año, que resulto en beneficio para los asociados y la cooperativa.



En lo que a bienes de uso respecta, estos sufren aumentos considerables en un 150%, como significado del alquiler de un edificio, el nuevo beneficio seco construido en Palacaguina y la maquinaria para acopio de café, sus equipos sufrieron depreciaciones considerables, esto se debe a la antigüedad y vida útil de algunos equipos.

En el transcurso del año 2020 la cooperativa se encontraba realizando una construcción, la cual fue finalizada en el mismo año, lo que ocasionó una disminución en su totalidad del monto acumulado para el período del año 2021, por otra parte, los gastos pagados por anticipado aumentaron, en 1, 621,287.33, esto como resultado del impuesto al valor agregado el cual comenzó a pagarse hasta el año 2021 a la unión de cooperativas (UCCEI) por servicio de beneficiado y comercializado de café.

Referente a los pasivos podemos analizar que sus obligaciones financieras a largo plazo disminuyeron en un 44%, de igual manera sus obligaciones a corto plazo disminuyeron en un 4% obteniendo de esta manera un menor endeudamiento con respecto al año 2020, esto referente a sus proveedores financieros, al obtener créditos para inversión en los recursos de la cooperativa.

En relación al endeudamiento con los proveedores de insumos, el ciclo 2021 cerró con un aumento del 2,148% es decir más de 1 millón de córdobas en fertilizantes, herbicidas, insecticidas para aumentar el rendimiento del café, lo que equilibra la producción eficiente que se presentó en ese año con respecto al año anterior, de manera exorbitante la cuenta de obligaciones con otros proveedores al año 2020 contaba con un saldo en 0 y para el año 2021 su saldo es de más de 6 millones de córdobas, un endeudamiento significativo para la cooperativa que de igual forma surge como respuesta a las necesidades del ciclo productivo del año 2021.

Las obligaciones convertibles en capital sufrieron una disminución considerable del 66%, de igual forma los gastos acumulados por pagar, estos sufren una disminución del 44% como resultado la cooperativa se encuentra más preparada para enfrentar el pago de bienes acumulados. Las retenciones por pagar sufren un aumento del 43,181%, una cantidad en córdobas significativa para la entidad, esto se debe a que no se realizaba el pago de impuestos para el año 2020, ya que los ingresos no superaban los 40 millones de córdobas, esto lo encontramos en el artículo número 32 de la ley 822 de concertación tributaria, ya que para este período la cooperativa obtuvo ingresos por ventas netas de 29 millones de córdobas, por otro lado para el año 2021 obtuvo ingresos por



151 millones de córdobas por ventas netas lo que obliga al pago de impuestos por exceder los 40 millones establecidos en el artículo 25 de la ley de concertación tributaria.

Los impuestos por pagar sufrieron un aumento del 20% debido al rendimiento del ciclo del año 2021 aquí se incluyen todos los conceptos de impuesto sobre la renta, impuestos municipales, impuestos sobre bienes muebles e inmuebles, impuesto de rodamiento entre otros impuestos a los cuales está obligada la cooperativa.

Las cuentas por pagar a los asociados aumentaron más del 100% por el ritmo de la producción del año 2021, al obtener un mayor rendimiento en la producción se generó un mayor inventario, lo cual dio como resultado mayor beneficio para los asociados y la cooperativa, este se genera a partir de ser resuelta la distribución con los asociados y se hace efectivo al contar con la liquidez necesaria para ello.

La cooperativa aumento sus provisiones para indemnizaciones laborales en el año 2021, debido al aumento de mano de obra para el acopio y manejo del café, de igual forma se necesitaba fortalecer a futuro tales provisiones por la situación mundial que se atravesaba en el año.

Para el año 2021 se obtuvieron donaciones de capital equivalentes a más de 16 millones de córdobas equivalentes a un aumento del 70% con respecto al año anterior lo que aumenta el valor de los recursos físicos y financieros de la misma, por otro lado, las donaciones no capitalizables disminuyeron en un 97%, como resultado de incumplimiento de condiciones dando como resultado la devolución del mismo al donante.

Las reservas de la cooperativa aumentaron significativamente, en el caso de la reserva legal sufrió un aumento del 41%, en la ley 499 de cooperativas, artículo 50 y 51 podemos denotar que al obtener un excedente del ejercicio este es un sobrante del producto de las operaciones totales de la cooperativa, al cual se le aplicará un 10% destinados a la reserva legal, de igual forma es aplicable a la reserva estatutaria, pero en medida de los estatutos establecidos por la cooperativa.



El aumento del rendimiento del ciclo significó un aumento en los resultados del ejercicio de 63%, equivalentes a casi 5 millones de córdobas, de igual forma se acumularon resultados de ejercicios anteriores por 5,464,482.49, demostrando de esta manera el rendimiento efectivo de la cooperativa, se obtuvieron ganancias considerables, sin embargo el volumen acumulado de inventarios, ingresos, costos y gastos fue mucho mayor en el año 2021 en comparación con el año 2020, un punto fuerte a tomar en cuenta para la cooperativa.



**Análisis de análisis dinámico al Estado de Resultado consolidado (2020 y 2021).**

<b>Cooperativa El Polo R.L</b>				
<b>Estado De Resultado Comparativo</b>				
<b>Periodos De 2020 A 2021</b>				
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>				
Ingresos Por Venta De Bienes	29,804,860.61	151,062,112.72	121,257,252.11	407%
Ingresos Financieros	2,364,810.32	5,032,324.34	2,667,514.02	113%
Ingresos Por Venta De Servicios	14,745.50	6,500.00	- 8,245.50	-56%
Ingreso Por Ajustes Monetarios	1,087,791.65	810,243.02	- 277,548.63	-26%
Ingresos Por Recuperaciones De Activo	1,836,598.48	4,013,990.08	2,177,391.60	119%
Ingresos Operativos Diversos	627,435.50	3,203,629.62	2,576,194.12	411%
Otros Ingresos	-	-	-	
<b>Total De Ingresos</b>	<b>C\$35,736,242.06</b>	<b>C\$164,128,799.78</b>	<b>C\$128,392,557.72</b>	<b>359%</b>
<b>Egresos</b>			C\$ -	
Costos Y Gastos De Ventas De Bienes	13,592,326.68	140,170,953.17	126,578,626.49	931%
Gastos Financieros	2,607,342.98	4,609,055.85	2,001,712.87	77%
Costos Y Gastos De Ventas De Servicios	-		-	
Gastos Por Ajustes Monetarios	1,185,887.18	605,006.39	- 580,880.79	-49%
Gastos P/Incob. Y Desvalorizacion De	6,283,635.01	581,843.65	- 5,701,791.36	-91%
Gastos P/Provison Por Perdida De In	-		-	
Gastos De Administracion	3,061,070.05	3,353,017.75	291,947.70	10%
Gastos Operativos Y Generales	1,205,038.24	2,095,406.07	890,367.83	74%
Otros Egresos	-		-	
Devoluciones,Descuentos Y Rebaja	-		-	
<b>Total De Egresos</b>	<b>C\$27,935,300.14</b>	<b>C\$151,415,282.88</b>	<b>C\$123,479,982.74</b>	<b>442%</b>
<b>Utilidad O Perdida</b>	<b>C\$ 7,800,941.92</b>	<b>C\$ 12,713,516.90</b>	<b>C\$ 4,912,574.98</b>	<b>63%</b>

**Fuente:** Cuadro elaborado por Jenniffer Zamora, Silvio Salmerón y Alisson Salgado.

**Interpretación de análisis dinámico al Estado de Resultados**

Mediante el análisis practicado dinámico practicado al estado de resultado, podemos observar que los ingresos por venta de bienes aumentaron en un 400%, un dato de más de 121 millones de córdobas, lo que refleja el aumento considerable de las ventas como resultado de la producción de café del ciclo 2021, los ingresos financiero de igual manera aumentaron en poco más del 100%, lo que significó un aumento por medio de la actividad de intermediación financiera entre la oferta y demanda de los recursos financieros de la cooperativa.





Por otro lado, los ingresos por ventas de servicios y por ajustes monetarios sufrieron disminuciones ya que se dejó de brindar un servicio de maquinaria hacia los asociados y para el año 2021 el mantenimiento de valor fue menor con respecto a los ingresos devengados en el período.

Los ingresos por recuperaciones de activos sufrieron un aumento del 119%, esto quiere decir que la cooperativa obtuvo un mayor beneficio de los gastos que fueron considerados excesivos en el período, beneficiando a la cooperativa, asimismo sus ingresos operativos diversos aumentaron en un 400% donde las actividades de la cooperativa rindieron positivamente durante el período 2021.

Por el lado de egresos podemos denotar que su costo se elevó en un 900%, como resultado del aumento de la producción, se generaron mayores ingresos por la producción del ciclo 2021, lo que generó este aumento en sus costos ya que la cooperativa está regida por la ley 853 para la transformación y desarrollo de la caficultura, donde podemos denotar en el artículo número 4 una tabla que representa los aportes para la constitución del FTDC por los quintales de café arábica y robusto, dicho aporte varía según el precio internacional por quintal de café, cabe destacar que en el año 2021 el café se encontraba en rango alto de valor comercial.

Los gastos financieros elevaron la cifra a más de 4 millones de córdobas con respecto a su año anterior que era de 2 millones seiscientos mil córdobas aproximadamente, estos aumentaron en un 77% lo que significa que la cooperativa pagó más intereses por las deudas y comisiones al realizar operaciones con entidades financieras, lo que reduce la utilidad de la cooperativa.

Sus gastos por ajustes monetarios sufrieron una reducción positiva del 49%, por otro lado, los gastos de administración y gastos operativos aumentaron debido al movimiento del ciclo, se necesitó de mano de obra para hacer efectiva la recolecta de la materia prima que en este caso es el fruto del café, asimismo de transporte para llevar dicha materia al centro de acopio y demás procesos para preparar el café para su exportación.

La utilidad del ejercicio aumentó en un 63% respecto al año anterior, sin embargo, al traducir este porcentaje podemos observar que el aumento fue de 4,912,574.08 de córdobas, en comparación con el volumen de ingresos y de gastos podemos considerar que el rendimiento en cuanto a utilidad fue baja respecto al año anterior.



## Análisis vertical al Balance General consolidado (2020 y 2021)

Cooperativa El Polo R.L				
Estado De Situacion Financiera Comparativos				
Periodo Del Año 2020 Y 2021				
	31 De Diciembre 2020	31 De Diciembre 2021	2020 (%)	2021 (%)
<b>Activo</b>				
Efectivo En Caja	248,469.00	1,187,922.50	0%	1%
Deposito En Cooperativas, Bancos Y Otras	26,699,301.95	1,212,110.58	21%	1%
Inversiones Permanentes	323,117.31	323,117.31	0%	0%
Creditos Vigentes Hasta 18 Meses	20,813,308.84	15,757,958.95	17%	9%
Creditos Vigentes A Plazo Mayor A 18 Meses	1,760,136.38	926,583.65	1%	1%
Creditos Reestructurados	2,844,755.75	2,150,885.76	2%	1%
Creditos Vencidos	3,407,490.30	2,025,172.34	3%	1%
Provisiones Individuales P/ Creditos	- 5,585,149.80	- 2,441,628.55	-4%	-1%
Otras Cuentas Por Cobrar Diversas	6,598,236.56	11,478.40	5%	0%
Cuentas Por Cobrar	4,022,779.13	4,297,732.50	3%	3%
Depositos Judiciales	61,008.93		0%	0%
Entregas De Los Asociados Para La Comercia	33,161,905.42		27%	0%
Inventarios En Bodega	405,292.74	104,138,925.26	0%	63%
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>CS 94,760,652.51</b>	<b>CS 129,590,258.70</b>	<b>76%</b>	<b>78%</b>
Bienes De Uso	15,471,407.57	38,656,690.09	12%	23%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 824,954.61	- 477,644.30	-1%	0%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 354,098.60	- 1,045,986.09	0%	-1%
Depreciacion Acumulada Para Bienes De Uso	- 990,746.16	- 1,438,737.90	-1%	-1%
Otras Depreciaciones	- 344,701.25	- 344,701.25	0%	0%
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>CS 12,956,906.95</b>	<b>CS 35,349,620.55</b>	<b>10%</b>	<b>21%</b>
Construcciones En Proceso	16,611,745.62		13%	0%
Gastos Pagados Por Anticipado	-	1,621,287.33		1%
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>CS 16,611,745.62</b>	<b>CS 1,621,287.33</b>	<b>13%</b>	<b>1%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>CS 124,329,305.08</b>	<b>CS 166,561,166.58</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo Y Patrimonio</b>				
Obligaciones Financieras A Plazo Mayor A Un Año	322,162.49	180,204.39	0%	0%
Obligaciones Financieras A Plazo Hasta Un Año	47,883,687.50	45,851,460.90	39%	28%
Proveedor De Insumos Agricolas	51,451.28	1,156,545.85	4%	1%
Otros Proveedores	-	6,459,692.00	0%	4%
Obligaciones Convertibles En Capital	1,611,238.70	554,474.05	1%	0%
Gastos Acumulados Por Pagar	53,391.39	32,259.97	4%	0%
Retenciones Acumuladas Por Pagar	3,789.63	1,640,184.63	0%	1%
Impuestos Por Pagar	650,844.31	789,011.67	1%	0%
Cuentas Por Pagar A Los Asociados	12,921,254.55	36,114,585.04	10%	22%
Provisiones Para Indemnizaciones Laborales	496,281.85	629,836.88	0%	0%
Otras Provisiones	57,507.32	57,507.32	0%	0%
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>CS 64,051,609.02</b>	<b>CS 93,465,762.70</b>	<b>52%</b>	<b>56%</b>
Capital Donado	23,914,358.93	40,630,597.43	19%	24%
Aportes Para Incrementos De Capital	4,956,345.03	4,956,345.03	4%	3%
Donaciones No Capitalizables	16,611,745.62		13%	0%
Aportaciones Pagadas	552,203.56	548,078.46	0%	0%
Reserva Legal	1,923,055.71	2,703,149.90	2%	2%
Reservas Estatuarias	4,519,045.29	6,079,233.67	4%	4%
Resultados Del Periodo	7,800,941.92	12,713,516.90	6%	8%
Resultado Acumulado De Ejercicio Anterior		5,464,482.49		3%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>CS 60,277,696.06</b>	<b>CS 73,095,403.88</b>	<b>48%</b>	<b>44%</b>
<b>Total Pasivo Y Patrimonio</b>	<b>CS 124,329,305.08</b>	<b>CS 166,561,166.58</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cuadro elaborado por Jenniffer Zamora, Silvio Salmerón y Alisson Salgado.



## Interpretación de análisis vertical al Balance General

Después de realizar un análisis vertical a los períodos contables 2020 y 2021 de la Cooperativa El Polo se obtuvieron los siguientes resultados:

Una vez analizando el balance general de ambos períodos se logró determinar que la mayor inversión está concentrada en sus activos circulantes donde en el período 2020 se obtuvo un 76% y en el año 2021 un porcentaje del 78% incremento un 2% más que el año anterior, siendo uno de los rubros más significativos la cuenta de inventarios en bodega donde en el año 2021 obtuvo un crecimiento del 63% debiéndose a impulsar las ventas para reducir el inventario, las cuentas por cobrar diversas obtuvo un 5% en el año 2020 reduciendo al 0% en el año 2021 lo que incluye que redujeron las cuentas efectuadas a terceros, en el caso de créditos vigentes a 18 meses (largo plazo) en el año 2020 tuvo un 17% disminuyendo en un 9% en el año 2021 significando que cuyos pagos se encuentran al día de igual manera minimizando los créditos vencidos en un 2% en el año 2021.

En cuanto a sus activos fijos tiene una representación del 10% para el año 2020 contra 21% para el 2021, depreciando su valor. Puesto que la cooperativa invirtió en construcción de plantas y mobiliario para cubrir necesidades y dar servicios de calidad a sus asociados y así mismo permitiendo contar con infraestructura, maquinaria y equipo necesarios para cumplir con las actividades productivas de la cooperativa.

El año 2021 para la cooperativa fue un año de mucho crecimiento, así como sus activos aumentaron también sus pasivos de un 52% a un 56% considerados como obligaciones que posee la cooperativa por las cuales tiene el compromiso de hacer frente a ella y responder en tiempo y forma. En el año 2020 las obligaciones financieras a corto plazo comprendían en un 39% siendo en el 2021 reduciéndose a un 28% lo cual quiere decir que la cooperativa está teniendo menos obligaciones con otras entidades financieras, las retenciones acumuladas por pagar aumentaron en 1% en el año 2021 debido a que en el período del 2020 la cooperativa era exenta de impuesto. El patrimonio en el año 2020 se mantuvo en un 48% disminuyendo a un 44% en el año, esto es debido a que las exportaciones para el incremento del capital, las donaciones capitalizadas y las aportaciones pagadas tuvieron un aumento para ese año. El resultado del período para el año 2020 se ubica en un 6% aumentando a 8% en el año 2021, observándose que la cooperativa obtuvo mayores utilidades que le permiten mantener un crecimiento sostenido para el bienestar de sus socios.



**Análisis vertical al Estado de Resultado consolidado (2020 y 2021)**

<b>Cooperativa El Polo R.L</b>				
<b>Estado De Resultado Comparativo</b>				
<b>Periodo Del Año 2020 Y 2021</b>				
	<b>31 De Diciembre 2020</b>	<b>31 De Diciembre 2021</b>	<b>2020 (%)</b>	<b>2021 (%)</b>
<b>Ingresos</b>				
Ingresos Por Venta De Bienes	29,804,860.61	151,062,112.72	83%	92%
Ingresos Financieros	2,364,810.32	5,032,324.34	7%	3%
Ingresos Por Venta De Servicios	14,745.50	6,500.00	0%	0%
Ingreso Por Ajustes Monetarios	1,087,791.65	810,243.02	3%	18%
Ingresos Por Recuperaciones De Activo	1,836,598.48	4,013,990.08	5%	2%
Ingresos Operativos Diversos	627,435.50	3,203,629.62	2%	2%
Otros Ingresos	-	-	0%	0%
<b>Total De Ingresos</b>	<b>C\$ 35,736,242.06</b>	<b>C\$ 164,128,799.78</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Egresos</b>				
Costos Y Gastos De Ventas De Bienes	C\$ 13,592,326.68	C\$ 140,170,953.17	38%	85%
Gastos Financieros	C\$ 2,607,342.98	C\$ 4,609,055.85	7%	3%
Costos Y Gastos De Ventas De Servicios	C\$ -	C\$ -		
Gastos Por Ajustes Monetarios	C\$ 1,185,887.18	C\$ 605,006.39	3%	0%
Gastos P/Incob. Y Desvalorizacion De	C\$ 6,283,635.01	C\$ 581,843.65	18%	0%
Gastos P/Provison Por Perdida De In	C\$ -	C\$ -		
Gastos De Administracion	C\$ 3,061,070.05	C\$ 3,353,017.75	9%	2%
Gastos Operativos Y Generales	C\$ 1,205,038.24	C\$ 2,095,406.07	3%	1%
Otros Egresos	C\$ -			
Devoluciones, Descuentos Y Rebaja	C\$ -	C\$ -		
<b>Total De Egresos</b>	<b>C\$ 27,935,300.14</b>	<b>C\$ 151,415,282.88</b>	<b>78%</b>	<b>92%</b>
<b>Utilidad O Perdida</b>	<b>C\$ 7,800,941.92</b>	<b>C\$ 12,713,516.90</b>	<b>22%</b>	<b>8%</b>

**Fuente:** Cuadro elaborado por Jenniffer Zamora, Silvio Salmerón y Alisson Salgado.

**Interpretación de análisis vertical al Estado de Resultados**

Una vez ya analizado los Estados de Resultado para los períodos comprendidos entre el 2020 y 2021 se logró identificar que los ingresos obtenidos por la cooperativa son del 100% en ambos períodos, dentro de estos ingresos se tiene los ingresos financieros lo cual disminuyeron del 7% a un 3% así como los ingresos por venta del servicio lo cual se mantienen en los dos años, los ingresos por ajuste monetario cabe mencionar que este último punto hace referencia a la devaluación de la moneda en comparación con el dólar aumentando a un 18% en el año (2021), en el caso de los ingresos por venta de bienes en el año 2020 representado por el 83% y con un 92% para el año 2021 entendiéndose que tuvo mayor eficiencia en el último año.



En los gastos en el año 2020 el total de sus egresos están representados por el 78% y con 92% en el año 2021, compuesto por gastos financieros reduciendo en un 4% para el año 2021, en los gastos de administración en el año 2020 tuvo una representación del 9% y en el año 2021 con un 2%, lo que quiere decir que para este último año la cooperativa minimizo lo que son deudas o cancelación de créditos con terceros y la cuenta con mayor significatividad la de costos y gastos de ventas por bienes aumentando en 47% para el año 2021 siendo que en ese año se tuvo más demanda de café y de igual manera aumentaron sus gastos.

Sin embargo, para el año 2021 la cooperativa obtuvo un incremento en sus utilidades de 7,800,941.92 a 12,723,516.90 esto es debido a que sus ingresos aumentaron lo cual indica que dicha cooperativa obtuvo una excelente entrega de café por parte de sus socios reiterando de esta manera su compromiso con la institución.

Cabe mencionar que al comparar las utilidades de los dos años a pesar de que la utilidad de la cooperativa para el año 2021 fue mayor que la del año 2020. Para dicha entidad su mejor año fue el 2020 ya que sus ingresos por ventas equivalen a C\$ 29,804,860.61 y sus costos de ventas son de C\$ 13,592,326.68 indicando de esta manera que sus costos superan un poco más del 40% de su utilidad sin embargo para el año 2021 sus ingresos aumentaron a un C\$ 151,062,112.72 y sus costos de venta equivalen a C\$ 140,170,953.10 lo cual indica que sus costos de venta aumentaron de un 40% a un 90% indicando de esta manera que el resultado obtenido en este período (2021) es demasiado poco en comparación con los ingresos que se obtuvieron.



### 6.3 Resultado 3

#### Estrategias para el mejoramiento de la cartera de crédito

La sostenibilidad financiera de una entidad está estrechamente relacionada con el buen manejo de los recursos de la misma y la gestión de cobranza de cartera es uno de los principales retos para cada empresa. Más si es una pequeña o mediana empresa, ya que la morosidad representa un gran riesgo para su supervivencia y debe ser uno de los factores primordiales en la planeación financiera.

La cooperativa para mejorar su gestión de cobranza deberá implementar las siguientes estrategias:

✓ Segmentación de socios

La segmentación de socios consiste en el proceso de dividir a los socios según sus características, necesidades y a actitudes comunes, con la finalidad de que la cooperativa pueda centrarse en sus socios más eficientes y prever riesgos a largo plazo para la misma.

Cabe destacar que dicha segmentación no se basa en excluir a los socios más pequeños o con menor margen de producción, sino que se enfoca en la protección de la cartera de la cooperativa, siendo esta sostenible a largo plazo para los socios activos.

Esta segmentación puede ser demográfica, geográfica o conductual.

✓ Reestructuración de deuda

La reestructuración de deuda consiste en cambiar las condiciones, términos de pago o intereses que se están aplicando a la misma, bajo circunstancias previamente establecidas.

La cooperativa para reducir el nivel de morosidad en su cartera deberá establecer previamente a sus socios, la posibilidad de reestructurar la deuda, por motivos extraordinarios a la actividad por el cual fue recibido el crédito, es decir que dicho crédito no haya sido utilizado bajo los términos de la cooperativa, en este punto la situación es insostenible financiera y económicamente hablando.



Mediante esta estrategia la cooperativa busca la forma de contribuir con el beneficio del socio en cuestión, asimismo que genera un acuerdo para recuperar de manera efectiva y en su totalidad el crédito efectuado.

### **Estrategias para la reducción de costos**

Siguiendo la ley de Pareto: “el 20% del esfuerzo destinado a una tarea genera un 80% de los resultados”

El costo en la cooperativa representa el importe de dinero que se debe gastar en los diferentes componentes, insumos, servicios, maquinaria y recurso humano para desarrollar una actividad, en este caso la producción de café, frijoles entre otros cultivos.

Para la reducción de costos en la cooperativa es necesario implementar las siguientes estrategias:

- ✓ Optimizar la gestión de almacenamiento

Los espacios donde se almacenan los materiales y se ejecutan las operaciones de producción y almacenamiento, como es el caso de los acopios de café y frijoles, también son importantes para el ahorro de costes, pues los espacios alquilados conllevan un pago de alquiler que incluye la funcionalidad del espacio y su debido mantenimiento. Y en caso de que el local sea propio, éste requiere invertir continuamente en su cuidado, reparación y salubridad.

Para ello es necesario realizar un estudio detallado de las tareas, con la finalidad de analizar el tiempo y la forma de ejecución de las mismas, encontrando deficiencias y creando métodos para facilitar y agilizar dichas tareas, aumentando la eficiencia de las actividades.

Por otro lado, se debe analizar la producción de los equipos, registrando las prestaciones actuales de todos los equipos utilizados: qué velocidad alcanzan, la autonomía de la batería, horas de uso, entre otros factores, de igual manera medir su impacto en los flujos de materias primas como son el café y los frijoles, gracias a esta información, se podrá estimar qué procesos son eficientes para la cooperativa y cuales generan una pérdida en la productividad.



## 7- Conclusiones

Una vez aplicadas las herramientas de análisis financiero se puede concluir lo siguiente:

Mediante la investigación se logró conocer más a fondo la situación de la cooperativa lo cual fue de gran importancia ya que al tener información concreta que permita tomar decisiones, brinda una visualización de la situación financiera y contable de la cooperativa, que a simple vista permite ver si los estados financieros presentan aspectos objetivos reales basándose en los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Una vez analizada la situación financiera, administrativa y contable de la cooperativa se determinó que cumple estrictamente las normas y procedimientos legales, apegándose a la ley 822 de concertación tributaria, regida bajo el MUCCOP y estableciendo los criterios de ley 853 para la transformación y desarrollo de la caficultura, es una entidad con compromiso, liderazgo y responsabilidad, las cuales se encuentran reflejadas en sus pasivos donde las obligaciones que poseen se van cancelando en tiempo y forma.

Los Resultados obtenidos de la aplicación de herramientas de análisis financiero, en lo que a liquidez se refiere la cooperativa en los dos periodos analizados (2020 y 2021) posee liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, así mismo sus estados de resultados reflejan ganancias en ambos periodos, sin embargo; para el año 2021 las ganancias fueron mínimas en comparación con los ingresos recibidos en ese periodo ya que los costos de venta aumentaron considerablemente.

El efectivo de la cooperativa estuvo en aumento en los dos años debido a dos factores el primero por la cantidad de producción que recibió la cooperativa por parte de sus socios y el segundo por el precio en el mercado dando lugar a tener más patrimonio para cubrir diversas necesidades y expandirse hacia nuevos mercados.





Una de las ventajas de aplicar un análisis financiero dentro de la cooperativa es que a través de esto se lleva un control del comportamiento de las cuentas que a su vez permite a la cooperativa estar actualizada en cuanto a metodologías de análisis sin tener que incurrir en agentes externos que representan un gasto, sino que como profesionales capacitados pueden aplicar el análisis y tener a la mano la información oportuna para la toma de decisiones, no solo en cuanto a otorgamiento y recuperaciones de créditos, sino que el análisis financiero abarca todas las cuentas de los estados financieros, lo que permite una vista general de la situación en un periodo o a través del tiempo.

La cooperativa puede utilizar y disponer estrategias para mejorar, como lo son las acciones de mejoras, centralizándose en los movimientos con mayor influencia en su situación financiera, a fin de obtener la información oportuna para la toma de decisiones, de igual manera el emprendimiento de capacitaciones de cooperativismo, motivando a los socios a utilizar eficazmente los recursos que poseen; el análisis financiero es eficaz y necesario dentro de la cooperativa.



## 8- Recomendaciones

Una vez llevado a cabo la aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo R.L, en los períodos contables de enero a diciembre 2020 y 2021 además; de haber aplicado las razones financieras e indagar sobre las actividades administrativas y operativas se puede recomendar lo siguiente:

Aplicar análisis financiero y hacer uso de las herramientas de forma periódica, de tal manera que permita evaluar los activos, pasivos y patrimonio en un momento determinado, y así como corregir todo tipo de error que pueda existir para mejorar el manejo de las inversiones realizadas con el fin; de valorar continuamente los resultados obtenidos e incorporar medidas necesarias para seguir alcanzando los objetivos deseados.

Implementar las estrategias efectivas que permitan mejorar el flujo de los recursos financieros, analizando los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la cooperativa, asimismo evaluar las inversiones requeridas para incrementar el posicionamiento en el mercado, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado, como también diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la cooperativa.

Realizar un análisis detallado de los bienes y la capacidad de pago que poseen las personas que se les otorgara créditos ya que de esta manera se está garantizando una recuperación favorable de la cartera la cual es la principal fuente de crecimiento económico de la cooperativa.

Se debe establecer un control de calidad en lo que a su inventario respecta, ya que este representa la principal fuente de ingreso por ser una entidad dedicada a la exportación de café, esto le permitirá la disminución de perdidas ya que ira exportando el café que sea más viejo de estar acopiado con el objetivo que este no pierda su calidad y por consiguiente disminución del precio; asimismo una mejor valoración de activos ya que con un adecuado registro y control de inventario se podrá presentar estados financieros con mejores resultados ya que la disminución de inventario genera mejores beneficios económicos.

La cooperativa debe considerar ampliar su personal, ya que las funciones son muchas y están centralizadas en unos pocos colaboradores, lo que influye en la eficacia de las operaciones de la misma.



Tener en cuenta el planteamiento de estrategias dadas, es importante para la cooperativa, por tanto, se recomienda sean implementadas a corto, mediano o largo plazo de la manera más efectiva.



## 9- Bibliografía

- Arciniegas Paspuel, O. G. (2016). Uniandes. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/3107>
- Arturo Morales Castro, J. A. (2014). Credito y Cobranza. Mexico: Patria.
- Asturias. (2015). Centro Virtual. Obtenido de [https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad\\_financiera/](https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad_financiera/)
- Barrera, J. H. (2006).
- Chavez, J. (2017). Ceupe. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/cooperativa.html>
- Chile, C. (2020). Portal de educacion financiera. Obtenido de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/>
- Cool, R. y. (2002). La Investigación Aplicada.
- Cooperativa, E. (2022). Educación cooperativa. Obtenido de <https://educacioncooperativa.coop/que-son-los-valores-cooperativos/>
- Escoto Breckmann, M. d. (2021).
- Farias, M. C. (2012). FCCA. Obtenido de <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/>
- Finaktiva. (2015). Conecta America. Obtenido de <https://connectamericas.com/es/content/herramientas-financieras-para-la-sostenibilidad-de-las-empresas>
- Hidalgo, I. I. (s.f.). Obtenido de [www.gestiopolis.com/tipos-estudio-métodos-investigación/](http://www.gestiopolis.com/tipos-estudio-métodos-investigación/)
- INFOCOOP. (1907).
- Medina, R. F. (2020). FTA. Obtenido de <https://fta.edu.do/que-son-los-estados-financieros-y-cual-es-su-importancia/>
- Moya, P. S. (2020). Control de activos fijos. Obtenido de <https://controldeactivosfijos.com.mx/destacados/>
- Moya, P. S. (2020). Control de activos fijos. Obtenido de <https://controldeactivosfijos.com.mx/destacados/que-es-el-indice-de-rotacion-de-activos-y-como-utilizarlo/>



- Parrales, J. (2019). El Comercio. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/cartas/importancia-sociedades-cooperativas-cartas-opinion.html>
- Practicas, F. (2018). Finanzas Practicas. Obtenido de <https://www.finanzaspracticas.com.co/planificar/credito/tipos-de-credito>
- república, A. n. (25 de enero de 2005). Ley de Cooperativas. Managua, Nicaragua: La Gaceta.
- sabino, C. (2006). El proceso de Investigación .
- Sanchez, H. (JUNIO de 2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Lima.
- Solís, L. D. (7 de mayo de 2019). El enfoque de investigación: la naturaleza del estudio .
- Tragget, T. (13 de Mayo de 2022). Libertex. Obtenido de <https://libertex.org/es/blog/>
- Uriarte, J. M. (09 de Marzo de 2020). Humanidades. Obtenido de <https://humanidades.com/cooperativa/>
- V., D. G. ( México D,F Otoño 2005). Proceso para la elaboración de documentos en el ámbito de los negocios: pautas y lineamientos.



# ANEXOS



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

## Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

### Formato de entrevistas

Como estudiantes de la carrera de V año de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-Estelí) actualmente realizamos una investigación para demostrar la aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021.

El objetivo de esta entrevista es obtener información confiable referente al primer propósito planteado en la investigación que pretende describir la situación financiera, administrativa y contable de la cooperativa El Polo R, L en los períodos de enero a diciembre del año 2020 y 2021.

#### I. Datos Generales:

Nombre: \_\_\_\_\_

Cargo que desempeña: \_\_\_\_\_

Gerente General \_\_\_\_\_

Área: \_\_\_\_\_

Hora: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_



1. ¿Cómo está Organizada la Cooperativa?
2. ¿Cuántos socios se encuentran afiliados actualmente?
3. ¿Cuál es su principal giro económico?
4. ¿Actualmente cómo se encuentra su cartera crediticia?
5. ¿Qué aspectos son tomados en consideración para determinar su rentabilidad?
6. ¿Qué políticas de financiamiento aplica la cooperativa?
7. ¿Qué aspectos incluye el manual de procedimiento respecto al área financiera?
8. ¿Qué herramientas o instrumentos utilizan para conocer la situación económica de la cooperativa?
9. ¿Cómo mide el nivel de liquidez la cooperativa?
10. ¿Qué dificultades presentan al momento de realizar los estados financieros?
11. ¿Quién es el encargado de tomar decisiones financieras en la cooperativa?





UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

## Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

### Formato de entrevistas

Como estudiantes de la carrera de V año de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-Estelí) actualmente realizamos una investigación para demostrar la aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021.

El objetivo de esta entrevista es obtener información confiable referente al segundo propósito planteado en la investigación que pretende aplicar herramientas de análisis financiero a los períodos contables de enero a diciembre del año 2020 y 2021 en cooperativa El Polo R.L.

#### I. Datos Generales:

Nombre: \_\_\_\_\_

Cargo que desempeña: \_\_\_\_\_

Gerente General \_\_\_\_\_

Área: \_\_\_\_\_

Hora: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_



1. ¿Qué entiende usted por análisis financiero?
2. ¿Cree usted que la aplicación de herramientas financieras aumenta el beneficio de la cooperativa?
3. ¿Con que frecuencia se realiza un análisis a los estados financieros?
4. ¿Qué ventajas proporcionan el realizar un análisis a los estados financieros?
5. ¿Qué información considera de mayor utilidad al realizar el análisis de los estados financieros?



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

## Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

### Formato de entrevistas

Como estudiantes de la carrera de V año de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-Estelí) actualmente realizamos una investigación para demostrar la aplicación de herramientas de análisis financiero en la Cooperativa El Polo RL del Municipio de San Sebastián de Yalí, durante los períodos enero a diciembre 2020 y enero a diciembre 2021.

El objetivo de esta entrevista es obtener información confiable referente al tercer propósito planteado en la investigación que pretende proponer estrategias de análisis financiero para el mejoramiento interno en cooperativa El Polo R.L.

#### I. Datos Generales:

Nombre: \_\_\_\_\_

Cargo que desempeña: \_\_\_\_\_

Gerente General \_\_\_\_\_

Área: \_\_\_\_\_

Hora: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_



1. ¿En qué períodos considera que deberían realizar análisis financieros en una empresa?
2. ¿Qué recursos (Mano de obra, activos fijos, etc.) dispone cooperativa el polo para realizar sus operaciones?
3. ¿Utilizan catálogo o clasificación de cuentas para establecer sus estados financieros?
4. ¿Qué tipo de cuentas o grupos contables son considerados de mayor relevancia?
5. ¿Qué estrategias establece la cooperativa para crear el crecimiento de la misma?



**COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES  
"EL POLO", R.L.**

**SOLICITUD DE CRÉDITO**

Tipo de Préstamo:
Rubro:

I. Información General del Solicitante							
Nombres		Apellidos			Cédula de identidad		
Sexo: F <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/>		Lugar y fecha de nacimiento(D/M/A):					
Estado Civil: Soltero(a) <input type="checkbox"/> Casado(a) <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/> Jefe(a) de Hogar: Si <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> Número de Dependientes:							
Educación: Primaria <input type="checkbox"/>		Secundaria <input type="checkbox"/>		Técnica <input type="checkbox"/>		Ninguna <input type="checkbox"/>	
Años		Años		Área:		Años	
Domicilio: Departamento		Municipio		Comarca		Barrio	
Tierra: Propia <input type="checkbox"/> Arrendada <input type="checkbox"/> Otra <input type="checkbox"/> Vivienda: Propia <input type="checkbox"/> Arrendada <input type="checkbox"/> Otra <input type="checkbox"/>							
Dirección de Lugar de trabajo o explotación:							
II. Información de la Solicitud							
Monto Solicitado: C\$				Destino: Capital de Trabajo <input type="checkbox"/> Inversión <input type="checkbox"/>			
Actividad a Financiar		Agrícola <input type="checkbox"/> Comercial <input type="checkbox"/> Personal <input type="checkbox"/> Vivienda <input type="checkbox"/> Otro: Señale		Plazo: Meses Forma de Pago: Interés:			
Recibe Asistencia Técnica:		Ha tenido Asistencia Técnica			Apoyo recibido		
Si <input type="checkbox"/> De quien: Hace cuánto Tiempo:		No <input type="checkbox"/>		Si <input type="checkbox"/> De quien: Por cuánto Tiempo:		No <input type="checkbox"/>	
						AT productiva <input type="checkbox"/> AT administrativa <input type="checkbox"/>	
III. Información Financiera							
Balance General				Ingresos y Egresos			
Cuentas de Activo		Cuentas de Pasivo		Ingresos		Egresos	
Depósito en Banco, Cooperativa, Efectivo		Cuentas por Pagar (Vecinos, Negocios, Familiares)		Ingreso por venta de productos		Egresos	
Cuentas por cobrar		Préstamos corto plazo: Banco, Cooperativa		Otros		Costos de Producción:	
Enseres del Hogar		Préstamos largo Plazo: Banco, Cooperativa				Insumos	
Inventario (mercadería, insumos, Granos, etc.)		Otros:				Mano de Obra	
Semovientes (Bovino, Equino, Porcino, etc)		<b>Total Pasivo</b>				Alquileres	
Herramientas de Trabajo						Costos de financiamiento	
Vehículos		<b>Capital</b>				Depreciaciones	
Maquinaria							
Casas							
Terrenos							
Otros				<b>Total Ingresos</b>		<b>Total Egresos</b>	
<b>Total Activos</b>		<b>Total Pasivo + Capital</b>		<b>Disponible</b>			



IV. Referencias									
1. Personales									
Nombre			Dirección				Teléfono		
1.									
2.									
3.									
2. Crediticias									
Institución Financiera	Cifra	Tipo de Garantía	Experiencia			Mecanismo de Verificación		Nombre del Informante	Fecha de Confirmación
			MB	Buena	Regular	Teléfono	Escrito		
1.									
2.									
3. Comerciales									
Empresa	Cifra	Tipo de Garantía	Experiencia			Mecanismo de Verificación		Nombre del Informante	Fecha de Confirmación
			MB	Buena	Regula	Teléfono	Escrito		
1.									
V. Garantías Ofrecidas									
Garantía: Hipotecaria <input type="checkbox"/> Prendaria <input type="checkbox"/> Fiduciaria <input type="checkbox"/> Otra <input type="checkbox"/> Prendaria/Fiduciaria <input type="checkbox"/>									
Garantías									
1. Prendaria									
Descripción del Bien			Fecha de Adquisición				Ubicación		
Nombre del Propietario:			Cédula No.			Valor Estimado: C\$		Cobertura: %	
2. Hipotecaria									
Descripción del Bien			Fecha de Adquisición				Ubicación		
Tipo de Dominio		Registro de la Propiedad inmueble				Valor Estimado: C\$		Cobertura: %	
Pleno	Útil	No	Tomo	Folio					
VI. Dictamen Técnico									
Nombre de Promotor de Créditos:						Fecha:			
Firma del Solicitante:									
VII. Análisis del Crédito									
Análisis: _____									
_____									
_____									
_____									
Dictamen Final: _____									
_____									
_____									



VIII. Resolución del Comité de Crédito			
Fecha:	Número de Acta:	Número de Préstamo:	Fondos
Nombre del Asociado:			
Monto Aprobado: C\$	Plazo: _____ meses	Forma de Pago: _____	
Destino: Capital de Trabajo: C\$	Inversión: C\$		
Garantía			Valor
Comité de Crédito			
Nombre:	Nombre:	Nombre:	
Firma Coordinador:	Firma Secretario:	Firma Vocal:	
Historial Crediticio			
Nombre del Solicitante			Fecha
Análisis del Solicitante de Crédito			
Nombre del Solicitante		Nombre del Fiador	
Firma del Solicitante		Firma del Fiador	



COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EL POLO R.L.  
EL POLO  
SAN SEBASTIAN DE YALI



Saldos de Créditos por Plazo

31/12/2020

Sector Económico		Largo Plazo		Número de Créditos Hombres y Mujeres	
		Corto Plazo	Largo Plazo	H	M
AA	0 días	C\$ 20,340,189.40	C\$ 0.00	453	54
A	1 a 15 días	C\$ 37,317.92	C\$ 0.00	0	1
B	16 a 30 días	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
C	31 a 60 días	C\$ 72,465.17	C\$ 0.00	1	1
D	61 a 90 días	C\$ 36,585.00	C\$ 0.00	0	1
E	91 a mas días	C\$ 4,180,084.60	C\$ 3,632,420.34	38	5
CA	Cancelados	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>C\$ 24,666,642.09</b>	<b>C\$ 3,632,420.34</b>	<b>492.00</b>	<b>62.00</b>
			<b>C\$ 28,299,062.43</b>	<b>554</b>	

		Principal	Ajuste Monet	Intereses	Total
AA	0 días	20340189	267763	1568222	22176174
A	1 a 15 días	33333	61	547	37926
B	16 a 30 días	0	0	0	0
C	31 a 60 días	53333	302	2210	74978
D	61 a 90 días	27439	323	2400	39307
E	91 a mas días	2470307	258180	1157393	9228079
CA	Cancelados	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>C\$ 28,299,062.43</b>	<b>C\$ 526,628.84</b>	<b>C\$ 2,730,772.36</b>	<b>C\$ 31,556,463.63</b>

Cat	Descripción	%	Cuotas Acumulada	Provision Calculada sobre Cuotas	Saldo Corriente	Ajuste Monetario	Saldo Corriente Ajustado	Provision Calculada Sobre Saldo Corriente Ajustado	Provision Actual
AA	0 días	1	0.00	0.00	20,340,189.40	267,762.50	20,607,951.90	206,079.52	206,079.52
A	1 a 15 días	1	3,984.59	39.85	33,333.33	60.88	33,394.21	333.94	373.79
B	16 a 30 días	5	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
C	31 a 60 días	20	19,131.84	3,826.37	53,333.33	302.35	53,635.68	536.36	4,362.72
D	61 a 90 días	50	9,146.25	4,573.13	27,438.75	322.93	27,761.68	277.62	4,850.74
E	91 a mas días	100	5,342,198.16	5,342,198.16	2,470,306.78	258,180.18	2,728,486.96	27,284.87	5,369,483.03
CA	Cancelados	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
			<b>5,374,460.83</b>	<b>5,350,637.49</b>	<b>22,924,601.60</b>	<b>526,628.84</b>	<b>23,451,230.44</b>	<b>234,512.30</b>	<b>5,585,149.80</b>





Categoría	Estado de Provisiones		
	Anterior	Mes	Actual
AA	C\$ 231,368.28	(C\$ 28,288.26)	206079.519
A	C\$ 1,017.82	(C\$ 644.03)	373.788
B	C\$ 206.74	(C\$ 206.74)	0
C	C\$ 1,526.99	C\$ 2,835.74	4362.7242
D	C\$ 10,628.49	(C\$ 5,777.75)	8850.7418
E	C\$ 5,428,648.15	(C\$ 119,165.13)	5369483.0263
CA	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0
	5,736,396.47	-151,246.67	5,585,149.80

Categoría	Saldo Vencido	% Mora	Saldo Corriente	% Limpio	Saldo de Cartera	Total %
AA 0 días	C\$ 0.00	0.00	C\$ 20,340,189.40	71.88	C\$ 20,340,189.40	100 %
A 1 a 15 días	C\$ 3,984.59	0.01	C\$ 33,333.33	0.12	C\$ 37,317.92	100 %
B 16 a 30 días	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	100 %
C 31 a 60 días	C\$ 19,131.84	0.07	C\$ 53,333.33	0.19	C\$ 72,465.17	100 %
D 61 a 90 días	C\$ 9,146.25	0.03	C\$ 27,438.75	0.10	C\$ 36,585.00	100 %
E 91 a mas días	C\$ 5,342,198.16	18.88	C\$ 2,470,306.78	8.73	C\$ 7,812,504.94	100 %
CA Cancelados	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	100 %
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 5,374,460.83</b>	<b>18.99</b>	<b>C\$ 22,924,601.60</b>	<b>81.01</b>	<b>C\$ 28,299,032.43</b>	<b>100 %</b>



COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EL POLO R.L  
EL POLO  
SAN SEBASTIAN DE YALI



Saldos de Creditos por Plazo

31/12/2021

Sector Economico	Largo Plazo		Numero de Creditos Hombres y Mujeres	
	Corto Plazo	Largo Plazo	H	M
AA 0 dias	C\$ 15,494,491.70	C\$ 2,695,738.63	328	52
A 1 a 15 dias	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
B 16 a 30 dias	C\$ 58,333.35	C\$ 0.00	0	1
C 31 a 60 dias	C\$ 52,500.01	C\$ 0.00	0	1
D 61 a 90 dias	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
E 91 a mas dias	C\$ 2,067,362.70	C\$ 200,000.00	49	3
CA Cancelados	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 17,672,687.76</b>	<b>C\$ 2,895,738.63</b>	<b>377.00</b>	<b>57.00</b>
		<b>C\$ 20,568,426.39</b>		<b>434</b>

AA 0 dias	18190230	237462	1328189	19755881
A 1 a 15 dias	<b>Principal</b>	<b>Ajuste Monet</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>
B 16 a 30 dias	58333	70	607	59010
C 31 a 60 dias	46667	160	1474	54134
D 61 a 90 dias	0	0	0	0
E 91 a mas dias	12904	54483	560249	2882095
CA Cancelados	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 20,568,426.39</b>	<b>C\$ 292,174.31</b>	<b>C\$ 1,890,518.99</b>	<b>C\$ 22,751,119.69</b>
		<b>C\$ 20,860,600.70</b>		

Cat	Descripción	%	Cuotas Acumulada	Provision Calculada sobre Cuotas	Saldo Corriente	Ajuste Monetario	Saldo Corriente Ajustado	Provision Calculada Sobre Saldo Corriente Ajustado	Provision Actual
AA	0 dias	1	0.00	0.00	18,190,230.33	237,461.72	18,427,692.05	184,276.92	184,276.92
A	1 a 15 dias	1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B	16 a 30 dias	5	0.02	0.00	58,333.33	69.71	58,403.04	584.03	584.03
C	31 a 60 dias	20	5,833.34	1,166.67	46,666.67	159.81	46,826.48	468.26	1,634.93
D	61 a 90 dias	50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
E	91 a mas dias	100	2,254,458.79	2,254,458.79	12,903.91	54,483.07	67,386.98	673.87	2,255,132.66
CA	Cancelados	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
			<b>2,260,292.15</b>	<b>2,255,625.46</b>	<b>18,308,134.24</b>	<b>292,174.31</b>	<b>18,600,308.55</b>	<b>186,003.05</b>	<b>2,441,628.55</b>



COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES EL POLO R.L  
EL POLO  
SAN SEBASTIAN DE YALI



Saldos de Créditos por Plazo

31/12/2020

Sector Económico	Largo Plazo		Número de Créditos Hombres y Mujeres	
	Corto Plazo	Largo Plazo	H	M
AA 0 días	C\$ 20,340,189.40	C\$ 0.00	453	54
A 1 a 15 días	C\$ 37,317.92	C\$ 0.00	0	1
B 16 a 30 días	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
C 31 a 60 días	C\$ 72,465.17	C\$ 0.00	1	1
D 61 a 90 días	C\$ 36,585.00	C\$ 0.00	0	1
E 91 a mas días	C\$ 4,180,084.60	C\$ 3,632,420.34	38	5
CA Cancelados	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 24,866,642.09</b>	<b>C\$ 3,632,420.34</b>	<b>492.00</b>	<b>62.00</b>
		<b>C\$ 28,299,062.43</b>	<b>554</b>	

	Principal	Ajuste Monet	Intereses	Total
AA 0 días	20340189	267763	1568222	22176174
A 1 a 15 días	33333	61	547	37926
B 16 a 30 días	0	0	0	0
C 31 a 60 días	53333	302	2210	74978
D 61 a 90 días	27439	323	2400	39307
E 91 a mas días	2470307	258180	1157393	9228079
CA Cancelados	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 28,299,062.43</b>	<b>C\$ 526,628.84</b>	<b>C\$ 2,730,772.36</b>	<b>C\$ 31,556,463.63</b>

Cat	Descripción	%	Cuotas Acumulada	Provision Calculada sobre Cuotas	Saldo Corriente	Ajuste Monetario	Saldo Corriente Ajustado	Provision Calculada Sobre Saldo Corriente Ajustado	Provision Actual
AA	0 días	1	0.00	0.00	20,340,189.40	267,762.50	20,607,951.90	206,079.52	206,079.52
A	1 a 15 días	1	3,984.59	39.85	33,333.33	60.88	33,394.21	333.94	373.79
B	16 a 30 días	5	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
C	31 a 60 días	20	19,131.84	3,826.37	53,333.33	302.35	53,635.68	536.36	4,362.72
D	61 a 90 días	50	9,146.25	4,573.13	27,438.75	322.93	27,761.68	277.62	4,850.74
E	91 a mas días	100	5,342,198.16	5,342,198.16	2,470,306.78	258,180.18	2,728,486.96	27,284.87	5,369,483.03
CA	Cancelados	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
			<b>5,374,460.83</b>	<b>5,350,637.49</b>	<b>22,924,601.60</b>	<b>526,628.84</b>	<b>23,451,230.44</b>	<b>234,512.30</b>	<b>5,585,149.80</b>

Jueves, 11 de febrero de 2021

Página 1 de 2



Categoria	Estado de Provisiones		
	Anterior	Mes	Actual
AA	C\$ 234,368.28	(C\$ 28,788.79)	206079.519
A	C\$ 1,017.82	(C\$ 644.03)	373.788
B	C\$ 206.74	(C\$ 206.74)	0
C	C\$ 1,526.99	C\$ 2,835.74	4362.7242
D	C\$ 10,628.49	(C\$ 5,777.75)	4850.7418
E	C\$ 5,488,648.15	(C\$ 119,165.13)	5369481.0263
CA	C\$ 0.00	C\$ 0.00	0
	5,736,396.47	-151,246.67	5,585,149.80

Categoria	Saldo Vencido	% Mora	Saldo Corriente	% Limpio	Saldo de Cartera	Total %
AA 0 días	C\$ 0.00	0.00	C\$ 20,340,189.40	71.88	C\$ 20,340,189.40	100 %
A 1 a 15 días	C\$ 3,984.59	0.01	C\$ 33,333.33	0.12	C\$ 37,317.92	100 %
B 16 a 30 días	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	100 %
C 31 a 60 días	C\$ 19,131.84	0.07	C\$ 53,333.33	0.19	C\$ 72,465.17	100 %
D 61 a 90 días	C\$ 9,146.25	0.03	C\$ 27,438.75	0.10	C\$ 36,585.00	100 %
E 91 a mas días	C\$ 5,342,198.16	18.88	C\$ 2,470,306.78	8.73	C\$ 7,812,504.94	100 %
CA Cancelados	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	0.00	C\$ 0.00	100 %
<b>TOTAL</b>	<b>C\$ 5,374,460.83</b>	<b>18.99</b>	<b>C\$ 22,924,601.60</b>	<b>81.01</b>	<b>C\$ 28,299,062.43</b>	<b>100 %</b>