

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**“APLICACIÓN DE INDICADORES ECONÓMICOS PARA LA PLANIFICACIÓN  
FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO UBICADAS EN EL  
ÁREA METROPOLITANA DE SAN SALVADOR, PERIODO 2021-2023”**

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

**DÉBORA RUT MORENO DE RIVAS**

**JUAN PABLO MARÍN**

PARA OPTAR AL GRADO DE

**MAESTRO(A) EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

DICIEMBRE, 2024

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

# UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR



## AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR	:	M.Sc. JUAN ROSA QUINTANILLA
VICERRECTORA ACADÉMICA	:	PhD. EVELYN BEATRIZ FARFÁN
VICERRECTOR ADMINISTRATIVO:		M.Sc. ROGER ARMANDO ARIAS ALVARADO
SECRETARIO GENERAL	:	LIC. PEDRO ROSALÍO ESCOBAR CASTANEDA

## AUTORIDADES DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DECANA	:	LICDA. CELINA AMAYA DE CALDERÓN
VICEDECANO	:	M.Sc. NIXON ROGELIO HERNÁNDEZ VÁSQUEZ
SECRETARIO	:	LIC. JUAN PABLO MARÍN
DIRECTOR DE LA MAESTRÍA	:	M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
ADMINISTRADOR ACADÉMICO	:	LIC. EDGAR ANTONIO MEDRANO MELÉNDEZ
TRIBUNAL EXAMINADOR	:	M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
		M.Sc. EFRAÍN ANTONIO RIVAS GARCÍA
		M.Sc. JONNY FRANCISCO MERCADO CARRILLO

DICIEMBRE, 2024

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

## **AGRADECIMIENTOS:**

Dedico este triunfo académico a Dios, reconociendo que de él proviene toda bendición en mi vida; a mi esposo Denis Rivas por darme ese ánimo constante y alentarme a culminar este grado académico, a mi hija Rut Daniela que se encuentra en el cielo que es mi inspiración para seguir adelante con pasos firmes, a mis padres: Martin Moreno y Sonia Roque por su amor, esfuerzo y apoyo incondicional. Agradezco de manera especial a mis familiares y amistades, por motivarme y acompañarme siempre; y a la Universidad de El Salvador por la excelente formación académica.

***Débora Rut Moreno de Rivas***

Gracias infinitas a Dios y al universo por la oportunidad de seguir desarrollándome académicamente, a mis seres queridos, amistades y compañeros de trabajo por la motivación de que si se puede lograr lo que uno se propone. Un agradecimiento muy especial para el Maestro Juan Orlando Henríquez Vázquez, siempre calidad de persona, amigo y maestro que cada consulta estaba para enseñarme y me dedicaba unos minutos de su tiempo, gracias amigo, a mi casa de estudio y maestros con la excelente calidad académica de la Maestría de la Universidad de El Salvador.

***Juan Pablo Marín***

## INDICE

<b>RESUMEN EJECUTIVO .....</b>	<b><i>i</i></b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b><i>ii</i></b>
<b>CAPÍTULO 1: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 ANTECEDENTES.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA .....</b>	<b>3</b>
<b>1.3 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>4</b>
<b>1.4 OBJETIVOS.....</b>	<b>5</b>
1.4.1 Objetivo General.....	5
1.4.2 Objetivos Específicos.....	5
<b>1.5 JUSTIFICACIÓN.....</b>	<b>6</b>
<b>1.6 HIPÓTESIS .....</b>	<b>7</b>
1.6.1 Hipótesis general.....	7
1.6.2. Hipótesis específicas.....	7
<b>CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Historia del Sistema Cooperativo y Avances en el desarrollo del sistema Cooperativo Financiero en El Salvador.....</b>	<b>8</b>
2.1.1 Historia del Cooperativismo en América Latina.....	8
2.1.2 Etapas del Cooperativismo en El Salvador .....	11
2.1.3 Tipos de Cooperativas.....	13
2.1.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito en El Salvador .....	14

<b>2.2 Sociedades cooperativa y asociaciones cooperativas .....</b>	<b>15</b>
2.2.1 Conceptualización del sistema cooperativo .....	15
2.2.2 Diferencias entre sociedades cooperativas y asociaciones cooperativas .....	16
<b>2.3 Sistema Financiero del Sector Cooperativo de El Salvador .....</b>	<b>17</b>
2.3.1 Fundamentos y aplicación de la Gestión Financiera en las organizaciones Cooperativas de El Salvador.....	17
<b>2.4 Modelos de gestión económico y financieros aplicados a las cooperativas de ahorro y crédito en el Salvador.....</b>	<b>21</b>
2.4.1 Indicadores financieros.....	21
2.4.2 Indicadores financieros que se aplican a las cooperativas.....	22
2.4.3 Indicadores económicos .....	23
<b>2.5 Marco Jurídico aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....</b>	<b>25</b>
<b><i>CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....</i></b>	<b>28</b>
<b>3.1 Tipos de investigación .....</b>	<b>28</b>
<b>3.2 Población y Muestra .....</b>	<b>28</b>
3.2.1 Población.....	28
3.2.2 Muestra.....	29
3.2.3 Unidades de Análisis.....	30
<b>3.3 Técnica e Instrumentos de Recolección De Los Datos .....</b>	<b>30</b>
3.3.1 Técnica .....	30
3.3.2 Procedimiento .....	31
<b><i>CAPITULO 4: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....</i></b>	<b>32</b>
<b>4.1. Análisis de datos .....</b>	<b>32</b>
<b>4.2 PROPUESTA DE PLANEACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>43</b>

4.2.1 Generalidades .....	43
4.2.1.2 Alcances .....	44
4.2.2 Análisis financiero y estratégico de la cooperativa modelo .....	44
4.2.3 Generalidades de la empresa modelo .....	44
<b>4.3 Análisis financieros de datos históricos.....</b>	<b>48</b>
<b>4.4. Comprobación de hipótesis .....</b>	<b>69</b>
<b>4.5. Cumplimiento de los objetivos. ....</b>	<b>72</b>
<b>4.6. Relación que existe entre los Indicadores Económicos y la Planificación Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....</b>	<b>73</b>
<b>4.7 Oportunidad de investigaciones futuras.....</b>	<b>74</b>
<b><i>CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</i></b>	<b>75</b>
<b>5.1. Conclusiones.....</b>	<b>75</b>
<b>5.2 Recomendaciones.....</b>	<b>76</b>
<b><i>BIBLIOGRAFÍA .....</i></b>	<b>77</b>
<b><i>ANEXOS.....</i></b>	<b>80</b>

## Índice de Figuras

Figura 1 Historia del Cooperativismo en América Latina .....	8
--	---

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1 Etapas del Cooperativismo .....</b>	<b>2</b>
<b>Tabla 2 Etapas del cooperativismo en El Salvador.....</b>	<b>12</b>
<b>Tabla 3 Clasificación de cooperativas.....</b>	<b>13</b>
<b>Tabla 4 Diferencias entre Sociedades Cooperativas y Asociaciones Cooperativas.....</b>	<b>16</b>
<b>Tabla 5 Indicadores que se aplican a las Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>	<b>22</b>
<b>Tabla 6 Indicadores económicos que se aplican a las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....</b>	<b>24</b>
<b>Tabla 7 Marco Jurídico aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....</b>	<b>25</b>
<b>Tabla 8 Resumen de Contrastes de Hipótesis .....</b>	<b>69</b>
<b>Tabla 9 Relación entre Indicadores Económicos y la Planificación Financiera.....</b>	<b>73</b>

## RESUMEN EJECUTIVO

En El Salvador, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son de vital importancia para la sociedad, dado que permiten a sus asociados obtener beneficios tangibles que contribuyen a su progreso y buscan como fin principal mejorar la calidad de vida de las personas que las integran. Esta investigación se centra en cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones sin fines de lucro creadas para prestar servicio a sus socios. Al igual que los bancos, aceptan depósitos, otorgan préstamos y ofrecen una amplia variedad de otros servicios financieros, específicamente en el Área Metropolitana de San Salvador. Se tiene como objetivo principal la aplicación indicadores económicos en la planificación financiera que permitan anticiparse a posibles cambios futuros en la economía con la finalidad de lograr mayor rentabilidad. Estos representan importantes herramientas para la toma de decisiones debido que transmiten información científica y técnica que permite transformar a la misma en acción. Siendo fundamentales para evaluar y predecir tendencias de la situación de una región o una localidad en lo referente a las cuestiones económicas, valorar el cumplimiento de las metas y objetivos fijados en las políticas de una entidad. El estudio demuestra que la aplicación de indicadores económicos en la planificación financiera es de importancia en las cooperativas; estos tienen la capacidad de desarrollar y detectar riesgos, problemas o cualquier situación financiera que pudiera afectar el ritmo de una organización. Son una herramienta que se utilizan para realizar un análisis del negocio en un periodo, así mismo, ayudan a realizar toma de decisiones estratégicas.

## INTRODUCCIÓN

La actividad económica nacional y global demandan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito la implementación de acciones eficientes y eficaces, que permita adaptarse de manera oportuna y continua a la constante evolución de la economía. Esta investigación cuenta con los antecedentes, la identificación de una problemática actual, para lo cual se desarrolla un planteamiento del problema en el que se determinan preguntas y objetivos de investigación, así como la justificación de la investigación detallando su importancia, utilidad y factibilidad. Es necesario que en ellas se implementen indicadores económicos en la planeación financiera, por lo que en este estudio se desarrolla la conceptualización teórica, permitiendo conocer sus características, clasificación y aplicación. Es necesario utilizar una metodología de investigación idónea para el desarrollo de la investigación por lo tanto se determina la población y muestra que serán objeto de estudio, estableciendo a su vez las unidades de análisis, las técnicas e instrumentos de recolección de datos. En el complejo y dinámico mundo de la economía, la toma de decisiones informadas depende de la interpretación de los indicadores económicos. Estos proporcionan datos cruciales sobre la salud y el desempeño de una economía, permitiendo a gobiernos, empresas e inversores tomar decisiones estratégicas. Es importante contribuir a la planificación financiera de las Cooperativas para que puedan aplicar indicadores económicos que les permita anticiparse a posibles cambios futuros en la economía por lo que se desarrolla un caso práctico de aplicación, con el objetivo de demostrar la importancia y los beneficios de estos.

## **CAPÍTULO 1: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 ANTECEDENTES**

El cooperativismo nació con la finalidad de organizar a las personas como mecanismo para encontrar una solución conjunta a sus necesidades. En 1904 se introducen en el Código de Comercio algunos artículos que le dan especial tratamiento a las cooperativas. Fue en 1914 que se organizó la primera cooperativa por un grupo de zapateros en San Salvador en la Cuesta del Palo Verde. El cooperativismo llegó al gremio de los empleados públicos como un medio de defensa contra el Ejecutivo. El Estado a partir de la década de los 30 abandona su neutralidad económica y social, dictando medidas que salen del marco legal de la Constitución de la República de El Salvador de 1886. De esta forma el Estado favorece el desarrollo de las cooperativas, en especial aquellas formadas por pequeños y medianos productores agrícolas. Luego el Cooperativismo llegó al gremio de los empleados públicos, como un medio de defensa contra el agiotismo. Las cooperativas contaban con el apoyo del gobierno de turno, que aportaba capital inicial, pero los empleados identificaron el capital cedido por el gobierno, como propiedad de ellos y no creyeron que estuviesen obligados a resarcir las cantidades que se les concedían en calidad de préstamo. El sector comenzó a expandirse con la creación de secciones y departamentos en las instituciones gubernamentales, hasta que el Estado optó por centralizar este papel en una sola institución para supervisar y coordinar la actividad cooperativa en el país (Anaya, 2006).

Fue el 25 de noviembre de 1969 que la Asamblea Legislativa, promulgó el Decreto No. 560 que dio pie a la creación del INSAFOCOOP como una corporación de derecho público con autonomía en los aspectos económico y administrativo, ese mismo día se promulga la primera Ley General de Asociaciones Cooperativas. A falta de presupuesto

que permitiera su funcionamiento el INSAFOCOOP comenzó a operar hasta el 1o de julio de 1971; en la actualidad cuenta con más de 40 años al servicio del sector cooperativo (Unidad de Gestión Documental y Archivos, 2021).

**Tabla 1 *Etapas del Cooperativismo***

<b>ETAPA</b>	<b>AÑOS</b>	<b>RESUMEN</b>
Primera Etapa	1860 - 1940	El cooperativismo se ramificó entre el gremio de los empleados públicos, en busca de una defensa contra el agiotismo. El servicio hacia los obreros y agricultores fue mínimo.
Segunda Etapa	1950- 1966	Prevalció la asistencia hacia la población agropecuaria, se promueve y financia cooperativas de ahorro y crédito con préstamos estadounidenses.
Tercera Etapa	1969- 1990	Se apoyan los cambios sociales y económicos en el país, impulsando la Reforma Agraria. También se incrementa el grado de integración cooperativa con la fundación de Federaciones y Confederación de Cooperativas. En muchas empresas privadas se originan cooperativas formadas por empleados de las mismas.
Cuarta Etapa	1991 a la fecha	Entró en vigencia la ley de intermediarios Financieros no bancarios, esto significó limitantes al crecimiento y desarrollo de Cooperativas y crédito.

Fuente: Elaboración con base a tesis Alfaro Morales 2023.

## 1.2 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

La aplicación de indicadores económicos y financieros en la planeación financiera se presenta como un eficiente mecanismo para que las cooperativas de ahorro y crédito puedan adaptarse a las disposiciones y características de la economía actual, propiciando beneficios sostenibles en el tiempo. Las cooperativas deberán incluir de manera continua y oportuna la planificación financiera a fin de optimizar los procesos ya existentes, mejorar las finanzas, determinar qué áreas requieren más operatividad y necesitan especial atención para mejorar su gestión y alcanzar las metas propuestas.

La planificación financiera exige ser consistente con las expectativas de crecimiento proyectadas para la entidad, a fin de asegurar que se cumplan los objetivos y las metas de mediano y corto plazo. La aplicación de indicadores económicos y financieros que sean aplicables en la planeación financiera permitirán realizar una mejor toma de decisiones para obtener los resultados deseados.

Por otra parte, la aplicación de indicadores económicos permitirá realizar proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros. (Albuérne y Casas, 2015)

Los indicadores económicos aplicados al sector cooperativo de ahorro y crédito se podrán incorporar en el plan financiero anual de las cooperativas para comprender su entorno económico y predecir situaciones futuras.

En la investigación a realizar se aplicarán los indicadores económicos que ayuden a mejorar la planeación financiera a fin de obtener un mejor rendimiento dentro de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en la zona metropolitana de San Salvador en el periodo de 2021-2023.

En base a lo antes expuesto se plantea el siguiente problema:

¿En qué medida la aplicación de indicadores económicos ayudará a mejorar la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito en el área metropolitana de San Salvador, Periodo 2021-2023?

### **1.3 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN**

- ¿Las cooperativas de ahorro y crédito en el área metropolitana de San Salvador aplican indicadores económicos para mejorar la planificación financiera?
- ¿Cuáles son los principales indicadores económicos que inciden en la planeación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito?
- ¿Cuál es la relación que existe actualmente entre los indicadores económicos y la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito?

## **1.4 OBJETIVOS**

### ***1.4.1 Objetivo General***

Determinar el impacto de la aplicación de indicadores económicos para la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, periodo 2021-2023 con la finalidad de determinar su efectividad para mejorar la rentabilidad y estabilidad financiera.

### ***1.4.2 Objetivos Específicos***

1. Identificar cuáles son los principales indicadores económicos que inciden en la planeación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.
2. Definir la relación que existe entre los indicadores económicos y la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.
3. Establecer cómo la aplicación de indicadores económicos ayudará a mejorar la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, periodo 2021-2023.

## 1.5 JUSTIFICACIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito se ven afectadas por la volatilidad de la economía global y las incidencias en la economía nacional, este impacto repercute en los bajos niveles de rentabilidad y creación de valor que puede tener la cooperativa, por lo que es importante contar con una planificación financiera que asista en la toma de decisiones y cumplir con los planes de mediano y largo plazo establecidos. Las cooperativas de ahorro y crédito cuentan con herramientas de planificación financiera que les permiten prever el riesgo financiero que ocurre dentro de ellas, pero no toman en cuenta factores externos relacionados a los cambios económicos que se podrán identificar al aplicar los indicadores económicos. La investigación a realizar propone indicadores económicos aplicables en la planeación financiera que contribuirán al desarrollo y fortalecimiento del sector cooperativo, este estudio será de beneficio para las cooperativas de ahorro y crédito en el área metropolitana de San Salvador para que sea incluido en su planeación financiera a largo plazo y este a su vez sea de ayuda para establecer objetivos claros y medibles en el tiempo. El sector cooperativo en general según lo consultado se encontraron pocos estudios sobre la aplicación de indicadores económicos para la planeación financiera dirigido a las cooperativas de ahorro y crédito de la zona metropolitana de San Salvador. Esta investigación pretende ser una herramienta de consulta para todas las personas que quieran informarse sobre este tema, a su vez, será un documento informativo que les permitirá contar con mecanismos para medir y evaluar la administración de recursos financieros.

## **1.6 HIPÓTESIS**

### ***1.6.1 Hipótesis general***

La aplicación de indicadores económicos para la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, durante el periodo 2021-2023, ayudará a los asociados, microempresarios a obtener un mayor crecimiento en sus negocios.

### ***1.6.2. Hipótesis específicas***

Ho: La frecuencia de actualización de los indicadores económicos utilizados en la planificación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito no estará positivamente relacionada con su estabilidad financiera durante el periodo 2021-2023.

## CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO

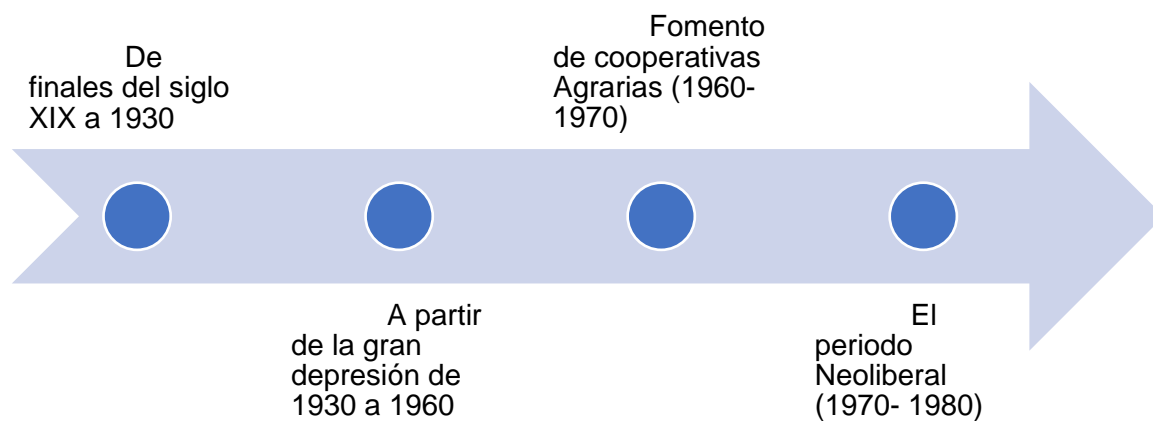
### 2.1 Historia del Sistema Cooperativo y Avances en el desarrollo del sistema Cooperativo Financiero en El Salvador.

#### 2.1.1 Historia del Cooperativismo en América Latina

El cooperativismo llegó a América durante los últimos años del siglo XIX y en los primeros años del siglo XX; como se detalla en la siguiente línea de tiempo:

**Figura 1**

#### *Historia del Cooperativismo en América Latina*



Elaboración con base a Martínez, J. C. (2002)

Durante los siglos XVII y XVIII llegaron a América diversas organizaciones cooperativas de origen religioso. El cooperativismo llegó a América del Norte durante los últimos años del siglo XIX. El periodista canadiense Alphonse Desjardins (1860-1937) trajo a su país la idea de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, organizaciones que se extendieron a los Estados Unidos, principalmente debido a la acción de Eduardo A. Filene

(1860-1937) y de Roy Bergengren (1879 -1955). Las corrientes inmigratorias, las actividades culturales y aún circunstancias políticas influyeron en el desarrollo del cooperativismo en esta parte del continente americano. Ya bastante avanzado el siglo pasado, empieza a ser apreciable la influencia del cooperativismo de la América del Norte en los países de Iberoamérica, especialmente en algunos campos. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se inician en Canadá, pasan luego a los Estados Unidos en donde logran una gran expansión y se integran en la poderosa organización conocida con el nombre de CUNA (Credit Union National Association) Asociación Nacional de Uniones de Crédito. Esta última resuelve extender su acción a otros lugares fuera de Norteamérica y ayuda eficazmente al incremento de esta clase de Cooperativas en varios países de Iberoamérica. Años más tarde, otras organizaciones Cooperativas norteamericanas, especialmente la Liga de Cooperativas de los Estados Unidos, que hoy se denomina Asociación Nacional de Empresas Cooperativas, ofrecieron asistencia técnica y ayuda económica para el desenvolvimiento de la Cooperación en Iberoamérica.

En la primera mitad del siglo XIX, antes de que se fundara la cooperativa de Rochadle, ya existían cajas de ahorro y crédito en México y Venezuela. El signo ideológico de gran parte del cooperativismo importado durante el siglo XIX se adscribe al pensamiento utópico y a las corrientes socialistas y asociacionistas (Pineda,1994). Entre aquellos primeros propulsores, pueden distinguirse las siguientes corrientes en orden histórico secuencial (Organización Internacional del Trabajo, 1998):

1. La corriente inicial, introducida por inmigrantes europeos en Argentina o Brasil.
2. La corriente sindical y mutualista de inmigrantes, con cooperativas de consumo, crédito y servicios funerarios.
3. La corriente social de pensadores y políticos latinoamericanos, más autóctona, que promovió cooperativas con fines sociales.

El cooperativismo moderno agrícola surgió en Honduras, México, Argentina, Brasil o Uruguay en los siglos XX, impulsado por emigrantes europeos. Esta cooperación se extendió a otros países durante la Segunda Guerra Mundial y la década de los sesenta, a pesar de la Alianza para el Progreso (Martinez,2002).

La mayoría de las cooperativas no lograron organizarse en sus comunidades debido a la falta de importantes habilidades organizativas. Otras iniciativas, influenciadas por la Iglesia católica y los sindicatos, persisten a la fecha. Agencias multilaterales como Organismo de Control Autorizado (OCA), Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), Organización Internacional de Trabajo (OIT) y la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) han facilitado la consolidación, pero las cooperativas rurales latinoamericanas han enfrentado avances y retrocesos variables. Finalmente, el grado de desarrollo ha sido heterogéneo en relación con la pluralidad de los respectivos entornos sociales y métodos de promoción (Giráldez y Dalri, 1998); (Vargas, 1997).

Con mayor extensión y perspectiva, pueden establecerse seis fases relativamente comunes a todos estos países (Navas, 1995: 53-54):

1. Etapa Comienzo tímido (principios del siglo XX y especialmente, década de 1930): Experiencias aisladas, en su mayoría lideradas por inmigrantes europeos.
2. Etapa fundacional (años cuarenta y cincuenta): Generalización a todos los países y sectores, y creación de las primeras federaciones.
3. El auge del cooperativismo de Ahorro y Crédito, financiado por la Iglesia Católica y el Programa CUNA-AID, de la Alianza para el Progreso, surge en un ambiente de cambio económico y social.

4. Dictaduras militares en Argentina, Bolivia, Chile y Uruguay (años setenta): Involución causada por medidas de represión, eliminación o control de los movimientos populares.

5. Programas de ajuste estructural (años ochenta): Las cooperativas resisten con dificultades a la crisis global, al perder atractivo para los centros de poder.

6. Mantenimiento (años noventa): Durante las etapas 4 y 5, el movimiento enfrentó una situación de deterioro debido a la falta de estrategias supranacionales comunes, apoyo a la diversificación y la búsqueda de nuevas formas de implantar profesionales en industrias medianas y masas populares. Pese a ello, ha logrado modernizarse y mantiene una presencia significativa, una amplia gama de experiencias, un volumen importante de operaciones y líderes calificados en muchos países. (Pineda, 1994 págs. 122-125).

Es así como paulatinamente fueron apareciendo en el panorama cooperativo iberoamericano: Asociaciones, Federaciones, Confederaciones y Uniones Cooperativas, que sirvieron a las Entidades afiliadas en actividades económicas, empresariales en las de promoción, educación y representación.

### ***2.1.2 Etapas del Cooperativismo en El Salvador***

El cooperativismo viene aproximadamente desde el inicio de las sociedades, los individuos siempre han tenido necesidades, las cuales han sido satisfechas en muchas ocasiones mediante el trabajo colectivo, fue así como unidos buscando fines en común se logra ver los inicios del cooperativismo.

En 1969 se crea el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP) como el Instituto Rector del Cooperativismo en el país, asimismo se promulga la Ley General de Asociaciones Cooperativas, estableciéndose la base legal e institucional para el desarrollo del sector de las Asociaciones Cooperativas. Iniciando operaciones el 1º. De julio de 1971 cuando es asignado el primer presupuesto (Unidad de Gestión Documental y Archivos, 2021).

**Tabla 2 Etapas del cooperativismo en El Salvador**

ETAPA	AÑOS	RESUMEN
Primera Etapa	1860 - 1940	El cooperativismo se ramificó entre el gremio de los empleados públicos, en busca de una defensa contra el agiotismo. El servicio hacia los obreros y agricultores fue mínimo.
Segunda Etapa	1950- 1966	Prevaleció la asistencia hacia la población agropecuaria, se promueve y financia cooperativas de ahorro y crédito con préstamos estadounidenses.
Tercera Etapa	1969- 1990	Se apoyan los cambios sociales y económicos en el país, impulsando la Reforma Agraria. Se incrementa el grado de integración cooperativa con la fundación de Federaciones y Confederación de Cooperativas. En muchas empresas privadas se originan cooperativas formadas por empleados de las mismas.
Cuarta Etapa	1991 a la fecha	Entró en vigencia la ley de intermediarios Financieros no bancarios, esto significó limitantes al crecimiento y desarrollo de Cooperativas y crédito.

Fuente: Elaboración con base a Alfaro Morales, 2023.

### 2.1.3 Tipos de Cooperativas

La clasificación de las asociaciones cooperativas se realiza de acuerdo a las actividades que estas desarrollen, según el Art. 7 de la Ley General de Asociaciones Cooperativas: el cual establece que, “podrán constituirse cooperativas de diferente clase, tales como: cooperativas de producción, de vivienda y de servicio”. (Ley General de Asociaciones Cooperativas, 1986, p. 3).

**Tabla 3 Clasificación de cooperativas.**

CLASIFICACIÓN	RESUMEN
Cooperativas de Producción	Están integradas por productores que se asocian para poder producir, transformar o vender en común sus productos. Entre éstas se encuentran: de producción agrícola, pecuaria, pesquera, agropecuaria, artesanal, industrial. Podrán ser cooperativas de producción los siguientes tipos: Producción Agrícola, Producción Pecuaria, Producción Pesquera, Producción Agropecuaria, Producción Artesanal, Producción Industrial o Agro-Industria
Cooperativas de Vivienda	Son cooperativas que tienen por objeto procurar a sus asociados viviendas mediante la ayuda mutua y el esfuerzo propio.
Cooperativas de Servicio	Son cooperativas que tienen por objeto proporcionar servicios de toda índole, preferentemente a sus asociados, con el propósito de mejorar condiciones ambientales y económicas de satisfacer sus necesidades familiares, sociales, ocupacionales y culturales. Las cooperativas de servicios podrán ser entre otras de los siguientes tipos: de ahorro y crédito, de transporte, de consumo, de profesionales, de seguros, de educación, de aprovisionamiento, de comercialización, de escolares y juveniles.

Fuente: Elaboración con base a Aguilar Rauda, 2013.

De acuerdo al Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (2022), actualmente en El Salvador existen 1,367 cooperativas activas, esto de acuerdo al último informe publicado por esta entidad, de las cuales 219 cooperativas son catalogadas de ahorro y crédito a nivel de la zona metropolitana de San Salvador.

Las cooperativas en El Salvador tienen un valor fundamental dentro de la población en general, estas aportan una visión económica y financiera diferente en comparación a otras instituciones financieras que persiguen un fin lucrativo. En cada cooperativa deben de existir diferentes normativas y políticas adoptadas en base a sus necesidades de operación, estas guían y facilitan la toma de decisiones tanto financieras como operativas para el logro de los objetivos organizacionales, permitiendo así que cada una de las actividades económicas sea realizada de manera eficiente.

#### ***2.1.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito en El Salvador***

Dentro de las Asociaciones Cooperativas de servicios, se encuentran las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito; las cuales se constituyen por personas que se organizan para facilitar servicios de ahorro y préstamo, principalmente a sus asociados; ofreciéndoles intereses razonables, rapidez en el trámite de préstamos, fomento del hábito de ahorro sistemático y el establecimiento de lazos de unión y confianza con sus asociados. (Ley General de Asociaciones Cooperativas, 1994, Art. 12).

Según la Ley General de Asociaciones Cooperativas, las atribuciones que tienen las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito son las siguientes:

- a. Podrán recibir depósitos de terceras personas que tengan la calidad de aspirantes a asociados.
- b. facilita servicios de intermediación financiera en beneficios de sus asociados.

- c. la junta monetaria autorizó las condiciones, en cuanto al tipo de interés y límites, de estas operaciones.

La principal diferencia entre banco y cooperativa radica en que los primeros han sido creados para lucrarse de los servicios que ofrecen maximizando la ganancia de los accionistas, mientras que las cooperativas su finalidad no es el lucro, ya que el objetivo primordial es que los miembros unan sus recursos para brindar servicios a otros miembros y así ofrecer productos más competitivos en relación a la banca.

## **2.2 Sociedades cooperativa y asociaciones cooperativas**

### ***2.2.1 Conceptualización del sistema cooperativo***

El artículo 100 del Reglamento de la Ley General de Asociados Cooperativas establece que son Cooperativas de Ahorro y Crédito, las que tienen por objeto servir de Caja de Ahorros a sus miembros e invertir sus fondos en créditos, así como la obtención de otros recursos para la concesión de préstamos directa o indirectamente a sus asociados.

Definición de cooperativa: “Las cooperativas son asociaciones de derecho privado de interés social, las cuales gozarán de libertad en su organización y funcionamiento de acuerdo con lo establecido en la Ley General de Asociaciones Cooperativas, la Ley de creación del Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (INSAFOCOOP), sus Reglamentos y sus Estatutos. Las Cooperativas son de capital variable e ilimitado, de duración indefinida y de responsabilidad limitada con un número variable de miembros. Deben constituirse con propósitos de servicio, producción, distribución y participación.”

Según la investigación, una cooperativa es aquella que representa un fin principal para sus asociados que es el bien común, donde se pretende sobre todo la satisfacción de necesidades económicas, sociales y culturales, por medio de la democracia y la suscripción voluntaria.

### **2.2.2 Diferencias entre sociedades cooperativas y asociaciones cooperativas**

La tabla 4 muestra las diferencias entre sociedades cooperativas y asociaciones cooperativas de acuerdo a la ley, finalidad y constitución

**Tabla 4 Diferencias entre Sociedades Cooperativas y Asociaciones Cooperativas.**

<b>EN CUANTO A:</b>	<b>ASOCIACIÓN COOPERATIVA</b>	<b>SOCIEDAD COOPERATIVA</b>
A la Ley que se rigen:	Se rigen por su ley especial "Ley General de Asociaciones Cooperativas".	Se rigen por el Código de Comercio.
A la finalidad que persiguen:	Las Asociaciones Cooperativas no tienen finalidad lucrativa.	Son Comerciantes Sociales y por lo tanto persiguen fines de lucro.
A cómo se constituyen:	Se constituyen por medio de Asamblea General de Asociados Fundadores, necesitando para celebrarla y levantándose Acta de Constitución,	Se constituyen por escritura pública
A como adquiere su Personalidad Jurídica:	La adquiere mediante su inscripción en el Registro Nacional de Cooperativas de El Salvador que lleva el "INSAFOCOOP".	La adquiere mediante su inscripción en el Departamento de Documentos Mercantiles del Registro de Comercio.
Número de miembros:	No menor a 15 asociados	No menos a 10 socios
A su capital:	El asociado debe pagar por lo menos el 20% de la cantidad del capital que suscribe.	El socio debe pagar por lo menos el 5% de la cantidad mínima del capital.
A su Organización:	Los administradores únicamente pueden ser los asociados, a través del Consejo de Administración el cual, en ningún caso, estará compuesto por un número menor de tres	La administración podrá estar a cargo de uno o varios administradores o directores, que pueden ser o no socios

Fuente: Elaboración con base a Alfaro Morales, E. A.2023

## **2.3 Sistema Financiero del Sector Cooperativo de El Salvador**

### ***2.3.1 Fundamentos y aplicación de la Gestión Financiera en las organizaciones Cooperativas de El Salvador.***

Según Gitman y Zutter (2012) la planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son: la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planeación de utilidades implica la elaboración de estados proforma. Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.

Es el método por el cual una empresa logrará sus objetivos financieros a largo plazo. Esto implica evaluar el estado financiero actual de la organización, prever sus necesidades financieras futuras y crear planes para lograr objetivos específicos. La planificación financiera incluye la elaboración de presupuestos, la proyección de flujos de efectivo, la gestión de activos y pasivos y la evaluación de riesgos financieros.

#### ***Antecedentes de la Planeación Financiera.***

La planeación financiera inicia su historia en el siglo XX en Estados Unidos, al inicio de esta época muchas empresas se propusieron tener estructuras financieras sólidas; dado que a finales del siglo pasado varias empresas fracasaron a consecuencia del abuso en políticas de endeudamiento. Varias empresas se fusionaron, surgieron nuevas empresas, se emitieron gran cantidad de títulos, por lo cual el mercado de capitales empezó a tomar gran importancia (Marroquín, 2020).

Posteriormente en la década de los años 20 se tomó especial interés en las políticas de liquidez y endeudamiento a corto plazo; debido a la crisis de 1929 en la cual varias empresas quebraron por falta de liquidez. Durante los años 30 los esfuerzos se centraron en obtener una estructura de pasivo sólida y equilibrada. Sin embargo, en los años 40 debido a la inestabilidad económica de este país, la preocupación financiera se concentró en adquirir fuertes cantidades de recursos para reactivar la actividad económica.

En la década de los años 50 se concede especial importancia a la evaluación y elección de inversiones. Se considera que en esta época se dio la transición de la función financiera clásica a la función financiera moderna, en la cual se presta atención tanto al origen de los fondos como a la utilización de los mismos. La expansión económica continúa en los años 60, periodo en el cual se alcanzan grandes avances en los estudios financieros gracias a los métodos cuantitativos de análisis y la incorporación de los ordenadores.

De acuerdo a Iruretagoyena (1983), explica sobre la planificación financiera moderna y su aplicación a la gestión de cooperativas agrarias, indica que, en los años 70, la dirección financiera moderna prestó especial atención a los siguientes aspectos Marroquín (2020):

- ❖ Análisis del entorno cambiante.
- ❖ Búsqueda de inversiones rentables.
- ❖ Interacción de las distintas actividades desarrolladas por la empresa.
- ❖ Selección cuidadosa de los medios de financiación.
- ❖ Control de un empleo eficiente de los recursos.

### ***Importancia de la Planeación Financiera.***

Es importante en el ámbito de los negocios ya que de ella depende el éxito de las inversiones; es decir, si se planean bien las finanzas, será posible lograr que el dinero de las empresas o de las personas se invierta en los instrumentos que generen mayores rendimientos. Por eso es fundamental que las personas dedicadas a los negocios sepan hacer una buena planeación financiera (López y Flores, 2016).

Mejía (2017) citando a Flores (2015), afirma que la planeación financiera es indispensable porque las decisiones de financiamiento y de inversión se apoyan mutuamente y no deben adaptarse de modo individual.

La planeación financiera apoya a determinar los objetivos precisos que impulsen a los gerentes financieros y faciliten patrones para evaluar los resultados.

En cuanto a la importancia de la planeación financiera se enfoca en erradicar o reducir el gran número de fracasos comerciales que son provocados por la ausencia de la planeación, prever y crear alternativas que faciliten la toma de decisiones y así minimizar la incertidumbre y el riesgo que el entorno pueda provocar. (Quintero Pedraza,2009).

### ***Planeación Financiera y la Toma de Decisiones***

La planeación financiera y la toma de decisiones están intrínsecamente relacionadas en el contexto empresarial. La planeación financiera proporciona el marco y las herramientas necesarias para tomar decisiones informadas y estratégicas sobre el uso de los recursos financieros de una organización. La planeación financiera influye en la toma de decisiones de acuerdo a los aspectos propios del segmento de mercado donde participe la empresa, se menciona:

1. **Anticipación y Previsión:** La planeación financiera implica proyectar ingresos, costos y flujos de efectivo futuros. Esta anticipación ayuda a los líderes empresariales a prepararse para diferentes escenarios y a tomar decisiones anticipadas sobre inversiones, financiamiento y gastos.

2. **Establecimiento de Objetivos Financieros:** A través de la planeación financiera, se establecen metas claras y alcanzables relacionadas con el rendimiento financiero de la organización. Estos objetivos proporcionan un marco para evaluar opciones y tomar decisiones que apoyen el logro de esos objetivos.

3. **Optimización de Recursos:** La planeación financiera permite identificar y asignar eficientemente recursos financieros limitados a través de presupuestos detallados y análisis de rentabilidad. Esto ayuda a priorizar proyectos y decisiones que maximicen el retorno de la inversión y minimicen el riesgo financiero.

4. **Evaluación de alternativas:** Al prever diferentes escenarios financieros y calcular los posibles resultados de diferentes decisiones, la planeación financiera proporciona una base sólida para evaluar alternativas. Esto incluye decisiones sobre la adquisición de activos, la expansión de operaciones, la financiación de proyectos y la gestión de riesgos.

5. **Monitoreo y Control:** La planeación financiera no termina con la toma de decisiones, sino que implica monitorear continuamente el desempeño financiero real contra los objetivos establecidos. Esto permite ajustar y revisar las decisiones tomadas para mantener el rumbo hacia el logro de metas financieras a largo plazo.

## **2.4 Modelos de gestión económico y financieros aplicados a las cooperativas de ahorro y crédito en el Salvador.**

### **2.4.1 Indicadores financieros**

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es el análisis financiero, relacionando información histórica a través de métricas que determinan un diagnóstico preliminar y permite tomar decisiones a futuro.

El análisis de las razones financieras implica dos tipos de comparaciones. Primero, el analista puede comparar una razón actual con una pasada o una esperada en el futuro para la misma compañía. Cuando las razones financieras se organizan para cierto número de años, el analista puede determinar la composición del cambio y si ha habido mejora o deterioro en la condición financiera de la empresa y su desempeño en el tiempo. En resumen, no nos preocupa tanto una razón en un momento determinado, más bien nos interesa esa razón en el tiempo. Las razones financieras se pueden calcular para estados proyectados, o proforma, y compararlas con las razones presentes y pasadas.

### 2.4.2 Indicadores financieros que se aplican a las cooperativas

La tabla 5 muestra los indicadores financieros que nos proporcionan una visión integral del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito y nos servirá para analizar su planificación financiera.

**Tabla 5. Indicadores que se aplican a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.**

ES	INDICADOR	TIPOS	FORMULA	DESCRIPCIÓN
Indicadores de Rentabilidad	Margen de Interés Neto (NIM)		$\frac{\text{Ingresos por Intereses} - (\text{Gastos por Intereses})}{\text{Activos Generales Promedios}}$	Mide la rentabilidad de las actividades de intermediación financiera.
	Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Indica la rentabilidad de los recursos propios invertidos en la cooperativa.
	Rentabilidad sobre Activos (ROA)		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Mide la eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos totales.
Indicadores de Liquidez	Índice de Liquidez General		$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	Evalúa la capacidad de la cooperativa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos a corto plazo
	Índice de Liquidez Rápida (Prueba Ácida)		$\frac{(\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivos Circulantes}}$	Mide la capacidad de la cooperativa para cubrir pasivos a corto plazo sin depender de la venta de inventarios.
Indicadores de Solvencia	Índice de Solvencia (o Capitalización)		$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activos Totales}}$	Mide la proporción de los activos financiados por el patrimonio de los socios.
	Índice de Endeudamiento		$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	Evalúa la proporción de los activos que está financiada por deuda en lugar de capital propio
Indicadores de Eficiencia	Índice de Eficiencia Operativa		$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Ingresos Operativos}}$	Mide el costo de operación en relación con los ingresos operativos generados
	Rotación de Activos		$\frac{\text{Ingresos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	Evalúa la eficiencia en el uso de los activos para generar ingresos.
Indicadores de Calidad de Activos	Índice de Cartera Morosa		$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	Mide el porcentaje de la cartera de créditos que está en mora.
	Cobertura de Provisión para Créditos Incobrables		$\frac{\text{Provisión para Créditos Incobrables}}{\text{Cartera Vencida}}$	Evalúa la suficiencia de la provisión para cubrir posibles pérdidas por créditos incobrables.
Indicadores de Crecimiento	Tasa de Crecimiento de Activos		$\frac{(\text{Activos al Final del Período} - \text{Activos al Inicio del Período})}{\text{Activos al Inicio del Período}}$	Mide el crecimiento de los activos de la cooperativa durante un período específico.
	Tasa de Crecimiento de la Cartera de Créditos		$\frac{(\text{Cartera de Créditos al Final del Período} - \text{Cartera de Créditos al Inicio del Período})}{\text{Cartera de Créditos al Inicio del Período}}$	Evalúa el crecimiento de la cartera de créditos otorgados

Fuente: Elaboración propia con base a Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2013). Principio de administración financiera.

### **2.4.3 Indicadores económicos**

Un indicador económico es una estadística que proporciona información sobre el desempeño económico de un país o región y se utiliza para evaluar su estado y tendencias futuras.

Según Samuelson, un indicador económico se define como: *"Una medida estadística que refleja alguna actividad económica general, como la producción, el empleo, los precios, o el ingreso, y que se utiliza para evaluar la salud de la economía y prever futuras condiciones económicas."*

Estos indicadores son cruciales para economistas, formuladores de políticas, y empresas, que permiten tomar decisiones informadas basadas en datos cuantitativos. Algunos ejemplos comunes de indicadores económicos incluyen el Producto Interno Bruto (PIB), la tasa de desempleo, la inflación e indicadores de producción industrial.

**Tabla 6 . Indicadores económicos que se aplican a las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

INDICADORES	FORMULA	DESCRIPCIÓN
Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB)	$PIB = C + I + G + X - M$	Es un indicador clave del entorno económico general. El PIB refleja la salud económica de un país, y su crecimiento está vinculado a una mayor producción de bienes y servicios
Tasa de Desempleo	$TD = \frac{N^{\circ} \text{ de desempleados}}{\text{Población Activa (PA)}}$	Mide la distancia de la economía bajo consideración del equilibrio de pleno empleo
Tasa de Inflación	$TI = \frac{IPC \text{ año } 1 - IPC \text{ año } = (\text{años base}) * 100\%}{IPC \text{ año } 0 (\text{año base})}$	Es un indicador del aumento en los precios de los productos y servicios durante un periodo de tiempo.
Tasa de Interés de Política Monetaria	La establece el BCR	Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero
Balanza Comercial	$BC = X - M$	Registra el intercambio de bienes y mercancías entre los países. En el comercio entre países, cuando las empresas locales venden sus productos en el exterior, a estas ventas se les llama exportaciones.

Fuente: Elaboración propia con base a información del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## 2.5 Marco Jurídico aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Tabla 7. Marco Jurídico aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Ley	Artículo	Resumen
Constitución de la República	<p>Art. 7 estipula, los habitantes de El Salvador tienen derecho de asociarse libremente y a reunirse pacíficamente para desarrollar actividades de cualquier objeto lícito.</p> <p>Art. 114 establece que el Estado protegerá y fomentará las asociaciones cooperativas, facilitando su organización, expansión y financiamiento.</p>	<p>Por lo cual, con base a esa disposición constitucional y en virtud del rápido crecimiento del movimiento cooperativo en el país y a la necesidad que tienen las asociaciones cooperativas de contar con una legislación adecuada y dinámica que responda a las necesidades de éstas, se crea la Ley General de Asociaciones Cooperativas.</p>
Código Civil.	Art. 1308 - 1315.- Expresan las clases de contratos existentes y las obligaciones de ambas partes del contrato al aceptar	Las Asociaciones Cooperativas están reguladas por este código en cuanto a los tipos de contratos y las obligaciones de cada una de las partes.
Código Penal.	Art. 249 y 249-A.- De la defraudación al fisco y evasión de impuestos, estos artículos establecen los hechos defraudación y evasión, así como estipula los años de prisión a incurrir de acuerdo al hecho que realicen.	Este código regula a las Asociaciones Cooperativas en caso de operar o establecer sus funciones de manera que defrauden la economía pública.
Ley general de Asociaciones cooperativas	La Ley General de Asociaciones Cooperativas autoriza la formación de cooperativas como asociaciones de derecho privado de interés social, dicha ley es aplicable en su totalidad y regula las disposiciones fundamentales de éstas en cuanto a su formación, principios, normas y fines.	
Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero.	Art. 7: Están sujetos a las disposiciones de esta Ley y por lo tanto a la supervisión de la superintendencia: g) Los bancos cooperativos, las sociedades de ahorro y crédito y las federaciones reguladas por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.	Esta ley que tiene por objetivo preservar la estabilidad del sistema financiero y velar por la eficiencia y transparencia del mismo, así como velar por la seguridad y solidez de los integrantes del sistema financiero de acuerdo a lo que establece esta ley.

Ley	Artículo	Resumen
Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito	El Art. 2: describe Las entidades financieras reguladas por esta ley	Esta ley tiene por objeto regular la organización, el funcionamiento y las actividades de intermediación financiera que realizan los bancos cooperativos y las sociedades de ahorro y crédito.
Código de comercio	Según el artículo 43.- Menciona que son Instituciones de interés público aquellas sociedades, asociaciones, corporaciones o fundaciones creadas por iniciativa privada a las que, por ejercer funciones de interés general, se les reconoce aquella calidad por una ley especial. A demás las autoriza según el artículo 678 a emitir bonos.	Este Código detalla un conjunto de normas y preceptos que regulan las relaciones mercantiles. Este Código, al igual que cualquier otra norma reguladora jurídica, tiene como objetivo la justicia y normativizar la conducta humana. En este caso, se busca regular la conducta humana vinculada al hecho de comercio.
Código tributario	Art. 38 - 39 Art. 86. Art. 90 y 91. Art. 107. Art. 109. Art. 114. Art. 139. Art. 141. Art. 142, 142 A y 143. Art. 235 - 258.	Como sujeto pasivo, las asociaciones cooperativas al realizar el hecho generador del impuesto están obligadas al pago de tributos y por consiguiente dar cumplimiento a las obligaciones sustantivas y formales.
Ley de impuesto al valor agregado	esto según el artículo 46, literal f). y según el artículo 20, y esta exención es específica a la actividad de intermediación financiera.	Las asociaciones en estudio (asociaciones cooperativas de ahorro y crédito) poseen exención a este impuesto, específicamente: "...a las operaciones de depósito, de otras formas de captación y de préstamos de dinero, en lo que se refiere al pago o devengo de intereses..."
Ley de impuesto sobre la renta y código municipal	Art. 1. Art. 5. Art. 14. Art. 28. Art. 30.	La Ley de Impuesto sobre la Renta establece como hecho generador la obtención de rentas por los sujetos pasivos en el ejercicio o período de que se trate, para el caso de las asociaciones cooperativas genera la obligación del pago del impuesto sobre las operaciones que realice durante el ejercicio.

---

Ley	Articulo	Resumen
Código de trabajo	Art. 22. Art. 29-30. Art. 58. Art. 196. Art. 302. Art. 307- 314.	Por su personalidad jurídica y por tener a cargo empleados que desempeñan las operaciones administrativas y financieras, las Asociaciones Cooperativas están sujetas a cumplir las disposiciones en materia laboral contenidas en el Código de Trabajo, como lo son pago de salarios, vacaciones, indemnizaciones, dietas y respeto a los días festivos que este código establece este último es opcional en las Asociaciones Cooperativas.

---

Fuente: Elaboración propia con base a las leyes y códigos mencionados.

## **CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1 Tipos de investigación**

Para todo proceso de investigación es necesario definir el método a seguir, la metodología de estudio que se utilizará es cuantitativa no experimental, según Sampieri 2014, “son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en ambiente natural para analizarlos” (Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, 2014, pág. 152).

En la investigación se pretende conocer y comprender cómo la aplicación de los indicadores económicos influye en la planeación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, contribuyendo a mejorar la toma de decisiones en la gestión financiera.

### **3.2 Población y Muestra**

#### **3.2.1 Población**

De acuerdo a estadísticas del INSAFOCOP 2023, la población obtenida para realizar la investigación consta de 1,379 asociaciones cooperativas inscritas, orientadas en su mayoría a ofrecer servicios de ahorro y crédito, transporte, comercio y de producción agraria. Las cooperativas de ahorro y crédito son 144 y cuentan con oficinas ubicadas en el Área Metropolitana de San Salvador, siendo una población finita por ser menor a 10,000.

De acuerdo con Sampieri y Baptista (2014), población o universo es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (pág.174).

### 3.2.2 Muestra

La selección de la muestra se realizó utilizando la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N \cdot p \cdot (1 - p)}{(N - 1) \cdot E^2 + p \cdot (1 - p)}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra.

N: Tamaño de la población.

p: Proporción estimada de la característica de interés en la población.

E: Margen de error.

Sustituyendo:

$$n = \frac{144 \cdot 0.5 \cdot (1 - 0.5)}{(144 - 1) \cdot 0.05^2 + 0.5 \cdot (1 - 0.5)}$$

$$n = 59.25925926$$

Se determinó una muestra de 59 la cual será la base para ejecutar la investigación.

De acuerdo a (Sampieri y Baptista, 2014), la muestra, “es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de la población. (pág. 175).

### **3.2.3 Unidades de Análisis**

En esta investigación se seleccionó como unidades de análisis en el caso práctico a realizar a los directores, gerentes, empleados de departamento financiero, miembros de la Junta Directiva y los socios o miembros estos instrumentos ayudarán a la obtención de la información de la situación actual y relevante de la gestión financiera y la aplicación de indicadores que llevan a cabo las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

## **3.3 Técnica e Instrumentos de Recolección De Los Datos**

### **3.3.1 Técnica**

Las técnicas de investigación son el conjunto de herramientas, procedimientos e instrumentos utilizados para obtener información y conocimiento. Se utilizan de acuerdo a los protocolos establecidos en cada metodología. A través de esta se recopilan, examinan, analizan y se expone la información que se ha encontrado (Mejía, Mejía 2005).

Las técnicas utilizadas fueron la entrevista y las encuestas. Las entrevistas fueron utilizadas para recabar datos cualitativos y la encuesta se utilizó por medio del cuestionario. Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (Bourke, Kirby y Dorán, 2016). El diseño de cuestionarios proporciona una descripción cuantitativa o numérica de una o más variables a medir, de forma congruente con el planteamiento del problema e hipótesis (Sampieri, 2014).

### **3.3.2 Procedimiento**

Una vez obtenida la información, se procedió a agruparla, ordenarla y registrarla. El procesamiento y análisis de datos se realizó por medio del software especializado para el procesamiento llamado IBM SPSS STATISTICS, la elección del software es debido a su fácil manejo y a la cantidad de datos que posee, permite desarrollar la tabulación y exponer los gráficos, distribuciones y frecuencias que describen de una manera analítica el fenómeno, estos instrumentos ayudarán a la obtención de la información de la situación actual y relevante de la gestión financiera y la aplicación de indicadores que llevan a cabo las Cooperativas de Ahorro y Crédito, a su vez permitirá sintetizar características de la problemática en estudio la información recolectada a través de las técnicas e instrumentos establecidos será procesada mediante la herramienta informática de hojas de cálculo de Microsoft Excel y SPSS, con el fin de tabular las respuestas obtenidas, colocar la pregunta y el objetivo, representar la respuesta en un gráfico y luego realizar el análisis e interpretación de cada pregunta, lo que permitirá visualizar mejor los resultados generales para encontrar posibles soluciones.

## **CAPITULO 4: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

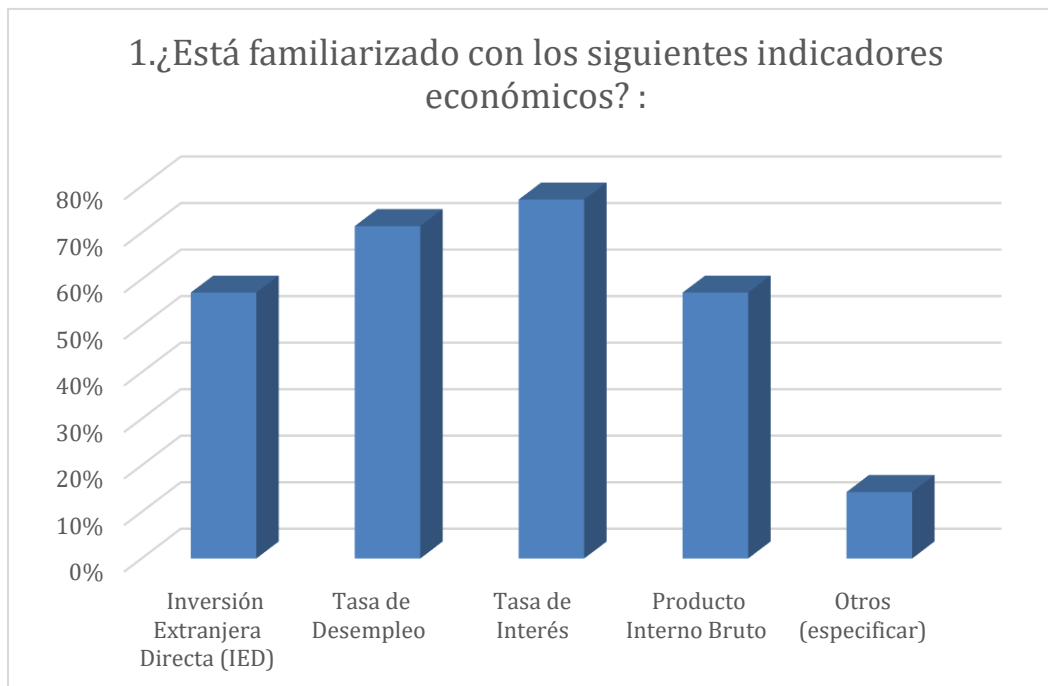
En este capítulo se realizará el análisis e interpretación de los datos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección y se interpretarán con base en lo desarrollado en los capítulos teóricos, con la finalidad de dar respuesta a los objetivos de la investigación.

### **4.1. Análisis de datos**

El estudio fue realizado de conformidad con las disposiciones relevantes para las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el área metropolitana de San Salvador, se tuvo inconvenientes al momento de realizar la recolección de datos debido al impacto coyuntural de algunos casos de cooperativas de ahorro y crédito que han sido judicializadas. Los resultados y hallazgos obtenidos en la encuesta enviada a dichas entidades permitieron la recolección de los datos obtenidos por medio de preguntas establecidas en el cuestionario, las preguntas estuvieron orientadas para conocer si las instituciones aplican los indicadores económicos, que se muestran a continuación:

**1. ¿Está familiarizado con los siguientes indicadores económicos? (Marque todos los que correspondan):**

No.	Indicador Económico	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Inversión Extranjera Directa (IED)	20	57%
2	b) Tasa de Desempleo	25	71%
3	c) Tasa de Interés	27	77%
4	d) Producto Interno Bruto	20	57%
5	e) Otros (especificar)	5	14%



De acuerdo a los encuestados los indicadores que más conocen son la tasa de interés (77%) y la tasa de Desempleo (71%). Respeto a los indicadores económicos y la Inversión Extranjera, los ejecutivos entrevistado conocen más del 50%.

**2. ¿Cuál es la importancia que tienen los indicadores económicos para la planificación financiera de la cooperativa?**

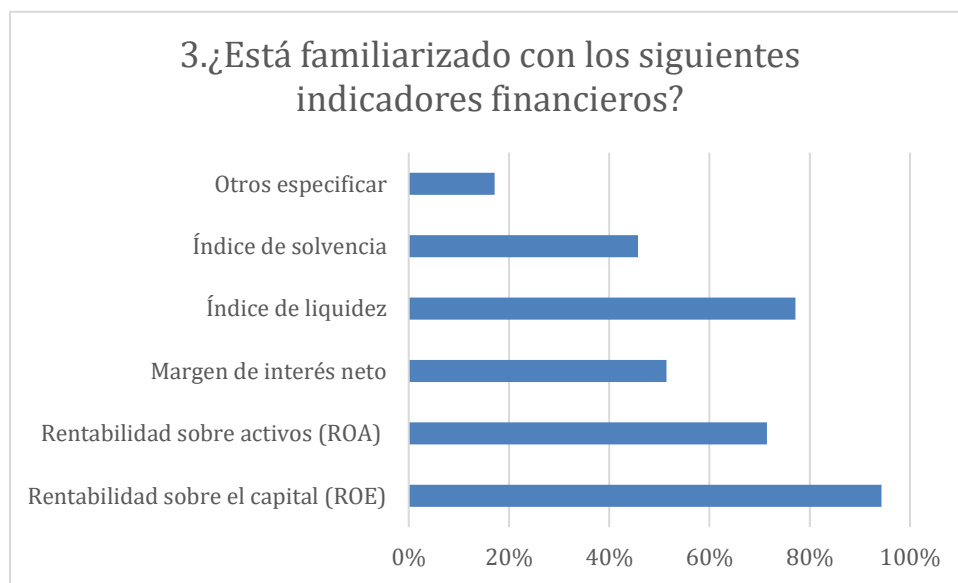
No.	Importancia	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Muy importante	20	57%
2	b) Importante	8	23%
3	c) Neutral	6	17%
4	d) Nada importante	1	3%



En cuanto a la pregunta 2 el conocimiento de los indicadores económicos es importante en 70%, sin embargo, la mayoría de encuestados no han recibido las capacitaciones correspondientes en cuanto indicadores micro y macroeconómicos que se tienen en el país.

**3. ¿Está familiarizado con los siguientes indicadores financieros? (Marque todos los que correspondan):**

No.	Indicador Financiero	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Rentabilidad sobre el capital (ROE)	33	94%
2	b) Rentabilidad sobre activos (ROA)	25	71%
3	c) Margen de interés neto	18	51%
4	d) Índice de liquidez	27	77%
5	e) Índice de solvencia	16	46%
6	f) Otros (especificar)	6	17%



Un 94% de los encuestados mostraron estar familiarizados con la rentabilidad sobre el capital (ROE) seguido en un 71% por la rentabilidad sobre activos (ROA). Se puede mencionar que se encuentran familiarizados con los indicadores financieros.

**4. ¿Cuál es la importancia que tienen los indicadores financieros para la planificación financiera de la cooperativa?**

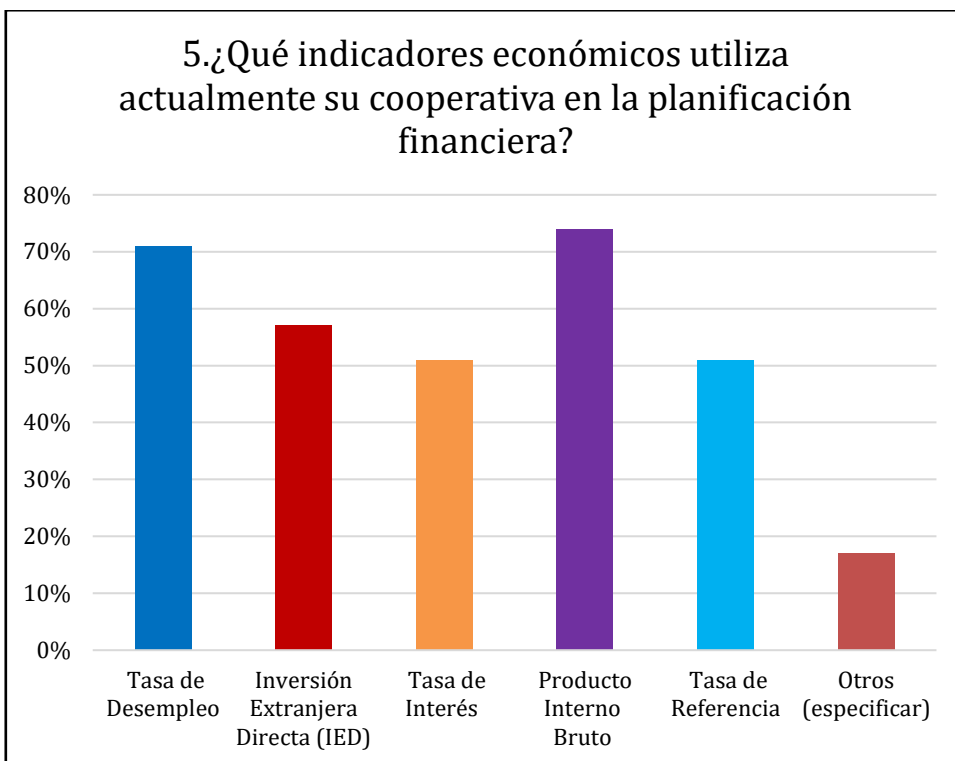
No.	Importancia	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Muy importante	17	49%
2	b) Importante	16	46%
3	c) Neutral	2	6%
4	d) Nada importante	0	0%



Para la pregunta 4 los gerentes consideran en un 49% que los indicadores financieros son muy importantes y en un 46% que son importantes para la planificación financiera.

**5. ¿Qué indicadores económicos utiliza actualmente su cooperativa en la planificación financiera? (Marque todos los que correspondan):**

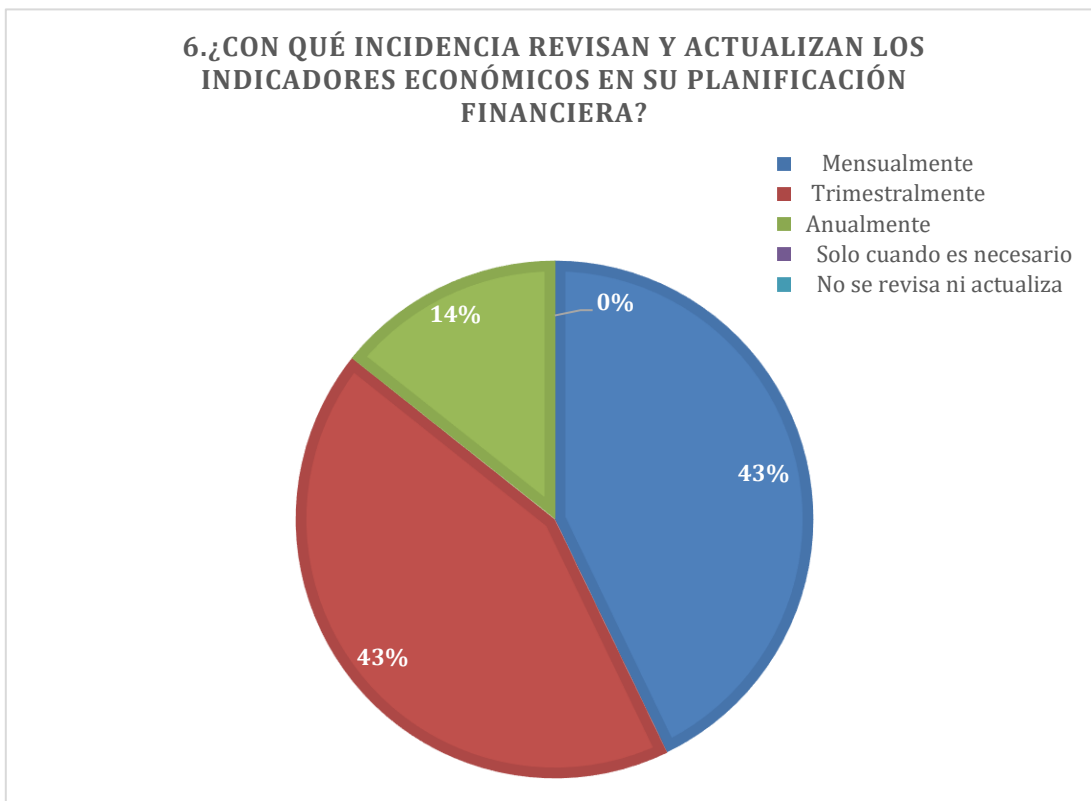
No.	Indicador Económico	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Tasa de Desempleo	25	71%
2	b) Inversión Extranjera Directa (IED)	20	57%
3	c) Tasa de Interés	18	51%
4	d) Producto Interno Bruto	26	74%
5	e) Tasa de Referencia	18	51%
6	f) Otros (especificar)	6	17%



La pregunta 5 es clave para la investigación donde los encuestados respondieron los indicadores económicos que aplican a su cooperativa teniendo en cuenta que la Tasa de Interés (77%) es el más aplicado seguido del Producto Interno Bruto (74%). Entendiendo que si utilizan los indicadores económicos en la planificación financiera.

**6. ¿Con qué incidencia revisan y actualizan los indicadores económicos y financieros en su planificación financiera?**

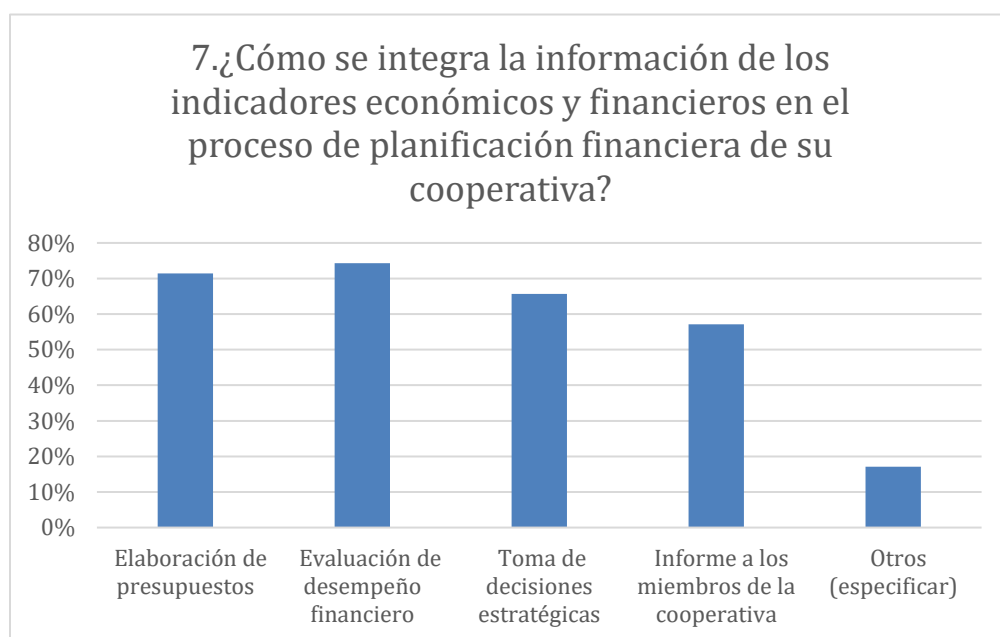
No.	Incidencia	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Mensualmente	15	43%
2	b) Trimestralmente	15	43%
3	c) Anualmente	5	14%
4	d) Solo cuando es necesario	0	0%
5	e) No se revisa ni actualiza	0	0%



La incidencia de revisión de los indicadores económicos y financieros en su mayoría equitativamente en algunas cooperativas lo realizan cada mes (43%) y otras lo hacen trimestralmente (43%). Podemos tener en cuenta que hay un seguimiento continuo de dichos indicadores.

**7. ¿Cómo se integra la información de los indicadores económicos en el proceso de planificación financiera de su cooperativa? (Marque todas las que correspondan):**

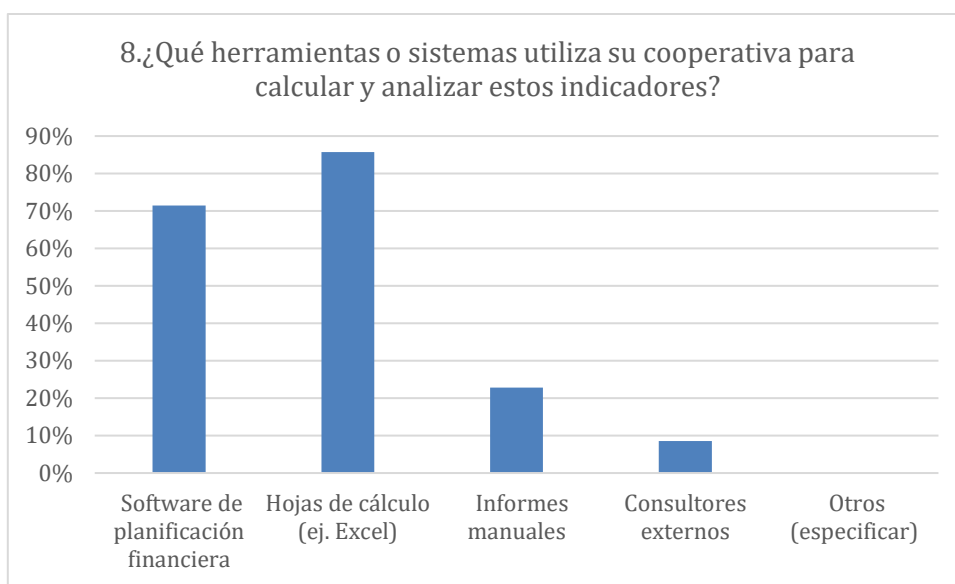
No.	Proceso de Planificación Financiera	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Elaboración de presupuestos	25	71%
2	b) Evaluación de desempeño financiero	26	74%
3	c) Toma de decisiones estratégicas	23	66%
4	d) Informe a los miembros de la cooperativa	20	57%
5	e) Otros (especificar)	6	17%



La información de los indicadores económicos y financieros se integran según los encuestado en la evaluación del desempeño financiero (74%), también lo realizan en la elaboración de presupuestos (71%) los toman de referencia para la toma de decisiones (66%).

**8. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza su cooperativa para calcular y analizar estos indicadores? (Marque todas las que correspondan):**

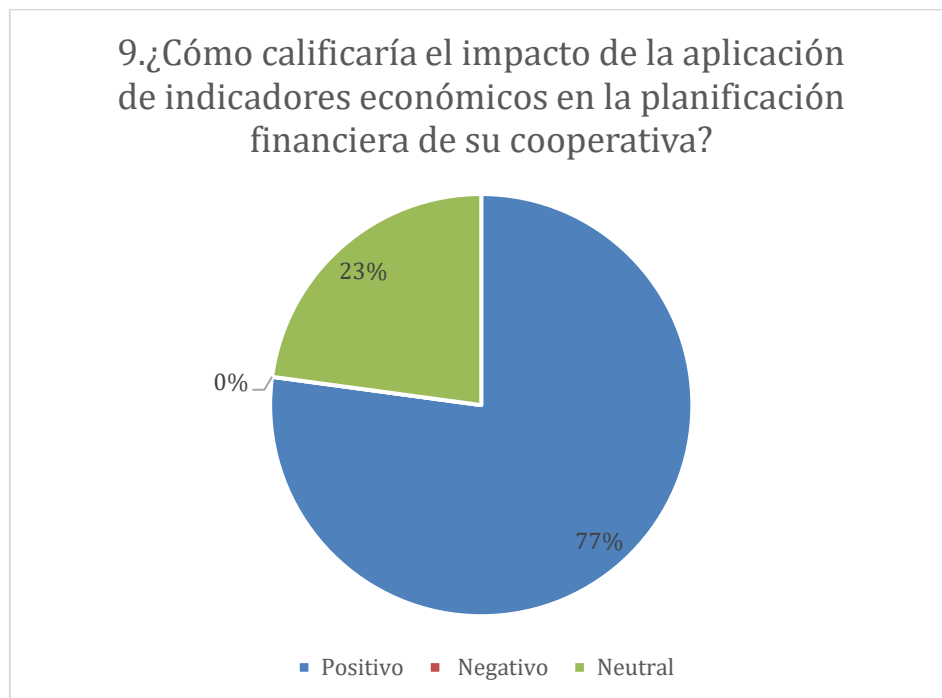
No.	Herramientas o sistemas	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Software de planificación financiera	25	71%
2	b) Hojas de cálculo (ej. Excel)	30	86%
3	c) Informes manuales	8	23%
4	d) Consultores externos	3	9%
5	e) Otros (especificar)	0	0%



Las Herramientas que utilizan para calcular y analizar los indicadores anteriores es en primera instancia las hojas de cálculo (86%), seguido del software de planificación financiera.

9. ¿Cómo calificaría el impacto de la aplicación de indicadores económicos en la planificación financiera de su cooperativa?

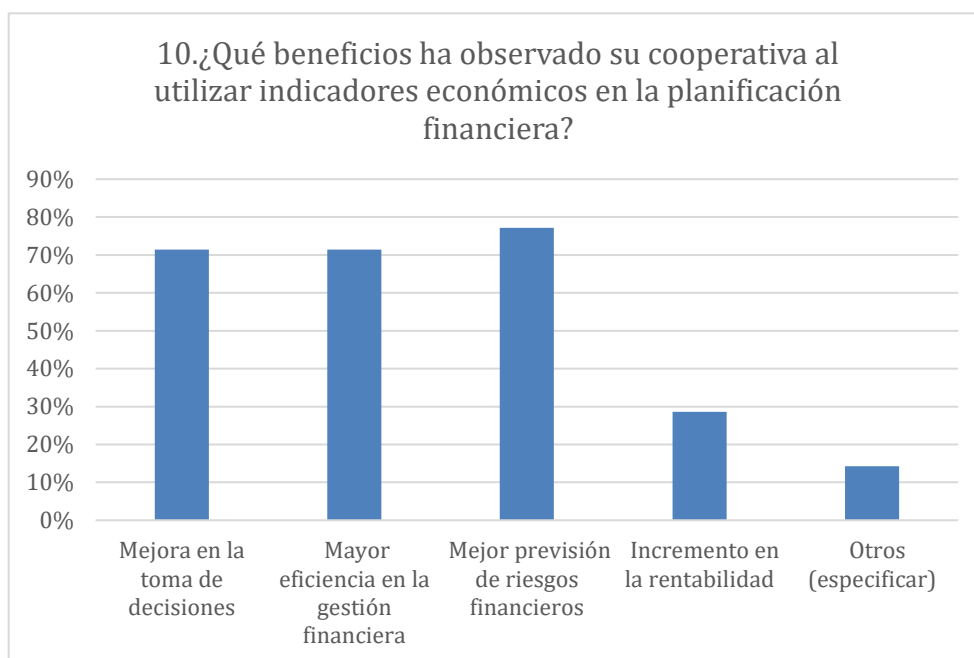
No.	Impacto	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Positivo	27	77%
2	b) Negativo	0	0%
3	c) Neutral	8	23%



El impacto de los indicadores en la planificación financiera según los encuestados es Positivo en un 77% y para otros es del 23%, es decir siempre hay un impacto significativo de los indicadores económicos en la planificación financiera.

**10. ¿Qué beneficios ha observado su cooperativa al utilizar indicadores económicos en la planificación financiera? (Marque todos los que correspondan):**

No.	Beneficios	Frecuencia	Porcentaje
1	a) Mejora en la toma de decisiones	25	71%
2	b) Mayor eficiencia en la gestión financiera	25	71%
3	c) Mejor previsión de riesgos financieros	27	77%
4	d) Incremento en la rentabilidad	10	29%
5	e) Otros (especificar)	5	14%



En la pregunta 10 los Gerentes mencionan los beneficios que han obtenido al aplicar los indicadores económicos en los cuales podemos mencionar la mejora de previsión de riesgos financieros (77%), seguido en igual nivel la mejora en la toma de decisiones y mayor eficiencia en la gestión financiera (71%).

## **4.2 PROPUESTA DE PLANEACIÓN FINANCIERA**

### **4.2.1 Generalidades**

Se desarrolla la propuesta del caso práctico planificación financiera utilizando los indicadores económicos como mecanismo de mejoramiento del rendimiento la gestión administrativa y financiera aplicada a las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito ubicadas en área metropolitana de San Salvador.

#### **4.2.1.1 Importancia**

La planificación financiera es esencial para cualquier organización, pues a través de ella se desarrollan estrategias que favorecen el aumento de la rentabilidad de las compañías; en esta ocasión, aportar al aumento de los excedentes sobre las contribuciones, o el bienestar colectivo de los miembros, a través de acciones que se lleven a cabo en el logro de los objetivos sociales de las asociaciones.

Las agrupaciones cooperativas requieren de estrategias que promuevan el logro de sus objetivos sociales y, simultáneamente, el aumento del valor de las contribuciones. Los planes estratégicos incluyen objetivos y metas a largo plazo, que propician un crecimiento sostenido a largo plazo. Esto garantiza: la supervivencia de la empresa, la estabilidad laboral de los trabajadores, y el logro o incremento de los objetivos sociales durante un periodo de tiempo extenso.

La propuesta que se desarrollará permitirá a la dirección de las Asociaciones Cooperativas, tomar decisiones oportunas y acertadas para el cumplimiento de los objetivos propuestos o solicitados por la administración.

#### **4.2.1.2 Alcances**

Se implementarán estrategias o planes requeridos que posibiliten a las Asociaciones Cooperativas reducir los riesgos económicos y financieros, garantizar la realización de metas y optimizar la gestión operativa de la administración.

#### **4.2.2 Análisis financiero y estratégico de la cooperativa modelo**

La Propuesta de utilizar Indicadores Económicos para la Planeación Financiera destinada a las Asociaciones Cooperativas especializadas en intermediación financiera, situadas en la Ciudad de San Salvador, se basa en los datos financieros de Asociación Cooperativa de Ahorro, Crédito, Responsabilidad Limitada, conocida como RAPIDO Y FACIL, de R.L.

" RAPIDO y FACIL de RL", mediante el estudio de los datos se establecerá la propuesta fundamental de planificación financiera que minimizará diversos riesgos, facilitará la realización de los objetivos y optimizará la administración, finanzas y operaciones de las asociaciones en análisis.

#### **4.2.3 Generalidades de la empresa modelo**

##### **4.2.3.1 Giro de la empresa**

La Cooperativa se dedica a la intermediación financiera, captando ahorros de sus asociados ya sean personas naturales o personas jurídicas, conociéndose esto como Operaciones Pasivas; y colocándolos en el mercado financiero por medio de créditos a sus asociados o clientes, conociéndose esta actividad como Operaciones Activas de la Cooperativa.

#### **4.2.3.2 Misión**

“Ofrecer servicios de calidad a través del esfuerzo propio y en concordancia con los principios del Cooperativismo, que contribuyan a mejorar la calidad de vida de sus asociados con un enfoque orientado al cliente y un personal capacitado y comprometido con la filosofía Cooperativista.”.

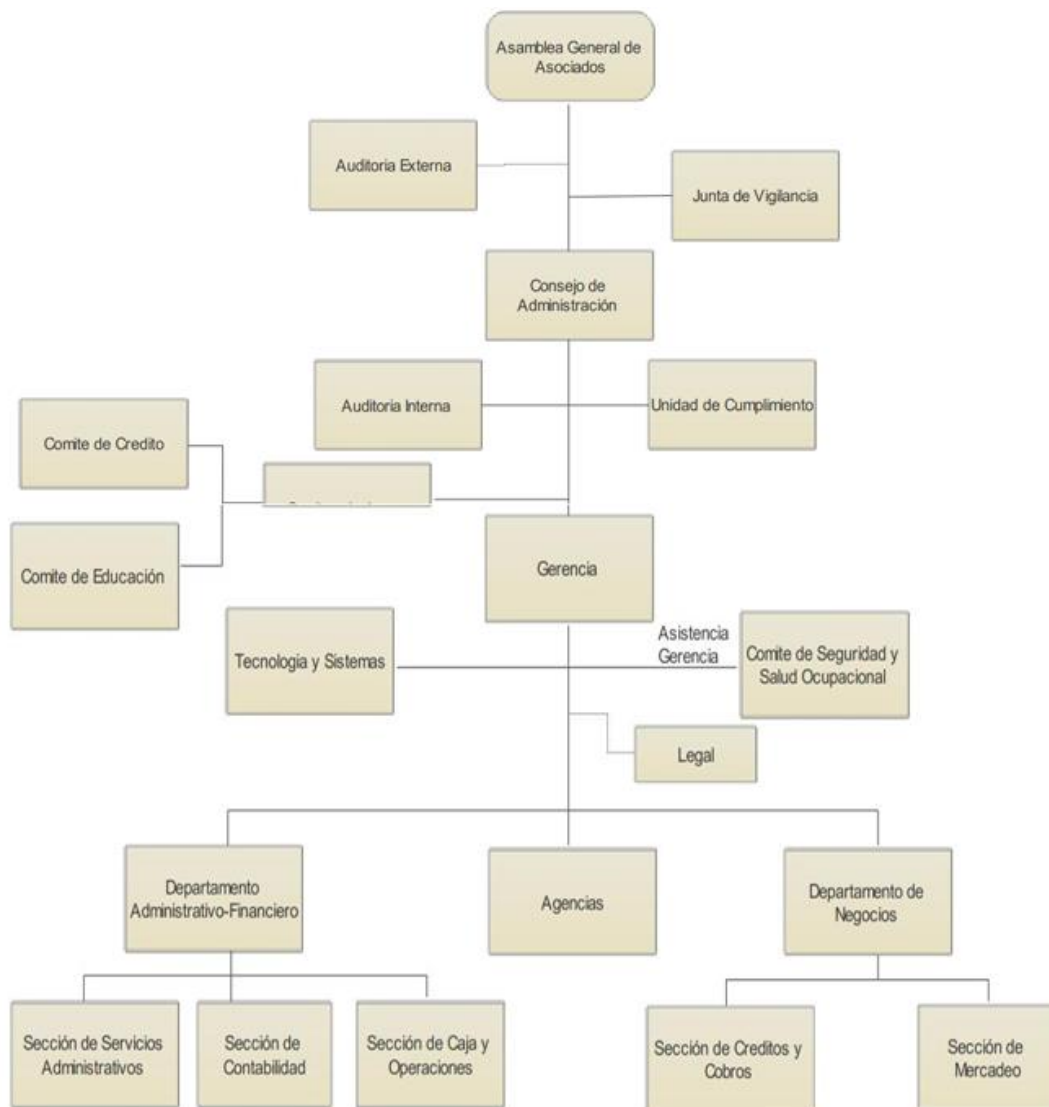
#### **4.2.3.3 Visión**

“Ser una asociación Cooperativa de ahorro y crédito con la suficiente capacidad financiera propia para mantenerse en el mercado, ofreciendo servicios financieros con la más alta calidad, que contribuyan a un óptimo posicionamiento de mercado y generen la rentabilidad necesaria para establecer las bases sólidas orientadas a buscar una expansión y fortalecimiento.”.

#### **4.2.3.4 Objetivos**

- 🚦 Ser una empresa que brinde servicios financieros de alta calidad a sus asociados y a sus potenciales asociados.
- 🚦 Ser una empresa modelo y de referencia cooperativa en la zona occidental.
- 🚦 Beneficiar a los asociados y potenciales asociados con los productos y servicios brindados.

#### 4.2.3.5 Estructura organizativa



**Fuente:** Elaboración del Equipo de Investigación.

## 4.2.3.6 FODA

<b>Debilidad</b>	<b>Amenazas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mala Administración de algunos recursos humanos de activos fijos.</li> <li>• No potenciar a los empleados en la toma de decisiones o desarrollo de actividades.</li> <li>• Los ingresos propios de la operación son bajos ya que los excedentes dependen mayormente de los ingresos de no operación.</li> <li>• No contar con una propuesta de cobro por mora.</li> <li>• Pocas sucursales para solicitar créditos.</li> <li>• Baja calificación de Riesgo País.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estabilidad de una buena administración por cumplimiento de ley.</li> <li>• Incumplimiento de planes, metas, proyecciones y objetivos.</li> <li>• Riesgo de crédito por el incumplimiento de obligaciones de sus asociados.</li> <li>• Riesgo por la situación actuales de caso judiciales de cooperativas envueltas en escándalos de estafa.</li> <li>• Socios inhabilitados por mora en el pago de sus aportaciones o préstamos por parte de la cooperativa.</li> <li>• Crisis Económica y financiera del país.</li> </ul>
<b>Fortaleza</b>	<b>Oportunidad</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 25 años de existencia de la cooperativa, esto genera confianza en los asociados y asociados potenciales.</li> <li>• Respaldo de FEDECACES, como Federación de las Asociaciones Cooperativas.</li> <li>• Recurso Humano: posee 50 empleados y 10 personas a nivel dirigencia.</li> <li>• Activo fijo: instalaciones, medios de transporte, mobiliario y equipo.</li> <li>• Afluencia de personas en las instalaciones para adquirir los servicios prestados y actividades que realizan los diferentes comités de apoyo.</li> <li>• Socios comerciales: Seguros Futuro, Coop Protege, Asesores para el Desarrollo.</li> <li>• Creación del comité de auditoría.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ampliación de su nicho de mercado.</li> <li>• Apertura de nuevas agencias</li> <li>• Convenios con nuevos socios estratégicos como parte estratégica para brindar nuevos beneficios a los asociados.</li> <li>• Ampliación de formas y métodos de prestación de servicios.</li> <li>• Prestación de nuevos servicios, como resultado de los convenios con socios estratégicos.</li> <li>• Inversión del capital de trabajo en la operatividad del negocio.</li> <li>• Contratación de personal capacitado.</li> <li>• Servicio de colecturía para pago de diferentes servicios.</li> </ul>

### **4.3 Análisis financieros de datos históricos**

Se presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del año 2021 al año 2023 con la finalidad de: aplicar los indicadores económicos y conocer y comprender la situación financiera de la Cooperativa, realizando un diagnóstico y valorar el comportamiento financiero de la cooperativa ha desarrollado.

En dicho diagnostico se analizará los datos históricos y como un análisis económico financiero que nos permitan definir algunos indicadores que nos puedan ayudar a la toma de decisiones, para aumentar la confianza con los socios, mejorar la rentabilidad y poder lograr las metas propuestas por la cooperativa.

Se analiza la rentabilidad de la Cooperativa por medio de la Pirámide de Rentabilidades, en el cual se conoce la estructura del costo de la operación los márgenes de utilidad y el retorno de la inversión, el índice de liquidez que nos ayudara a entender la capacidad de la cooperativa para cubrir con sus obligaciones.

Se desarrolla el análisis Horizontal para valorar el comportamiento de las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del periodo 2021 – 2023; también se desarrolla el análisis Vertical para conocer cómo se encuentra distribuido el Balance de la entidad en estudio, y conocer el margen de las cuentas del Estado de Resultados con respecto a las Ventas.

Además, se realiza una valoración de la situación actual de la cooperativa por medio de las razones financieras, evaluando la liquidez, rentabilidad, solvencia y crecimiento. Para la toma de decisiones de la cooperativa en la inversiones, costos y estrategias de mercado para proyectar un crecimiento.

La aplicación de indicadores económicos es esencial para una planeación financiera efectiva. Al analizar el balance general y el estado de resultados de 2021 a 2023, se pueden obtener insights valiosos que guiarán a la empresa en su camino hacia la sostenibilidad y el crecimiento.

A continuación, se detallan los Estados Financieros del año 2021 al 2023 con sus respectivos cálculos para realizar los análisis correspondientes.

#### 4.3.1 Balance General y Estado de Resultado.

<b>RAPIDO Y FÁCIL de R.L</b>			
<b>BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2021, 2022 Y 2023</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA</b>			
<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Activos de Intermediación</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 3,164,475.00	\$ 2,316,958.00	\$ 2,363,396.00
Préstamos por Cobrar Netos	\$ 14,249,298.00	\$ 15,430,839.00	\$ 15,812,759.00
Otros Activos	\$ 931,582.00	\$ 904,444.00	\$ 989,964.00
Activo Físicos e Intangible	\$ 697,975.00	\$ 651,985.00	\$ 606,687.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos de Intermediación</b>			
Depósitos de Ahorro	\$ 12,354,073.00	\$ 11,974,773.00	\$ 12,471,654.00
Préstamos por Pagar	\$ 2,491,239.00	\$ 2,992,691.00	\$ 2,880,574.00
Otros Pasivos	\$ 232,569.00	\$ 179,036.00	\$ 156,044.00
<b>TOTAL, DEL PASIVO</b>	<b>\$ 15,077,881.00</b>	<b>\$ 15,146,500.00</b>	<b>\$ 15,508,272.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	\$ 3,302,612.00	\$ 3,411,334.00	\$ 3,458,928.00
Reservas de capital	\$ 522,135.00	\$ 573,478.00	\$ 630,282.00
Resultados por Aplicar	\$ 140,702.00	\$ 172,914.00	\$ 175,324.00
<b>TOTAL, DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3,965,449.00</b>	<b>\$ 4,157,726.00</b>	<b>\$ 4,264,534.00</b>
<b>TOTAL, DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS POR EL CONTRARIO</b>			
<b>DIFERENCIA COOPERATIVA</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>

DIFERENCIA COOPERATIVA			
	2021	2022	2023
Número de Asociados	2553.00	2585.00	2622.00
Número Préstamos	1157.00	1110.00	1055.00
Número Cuentas de Ahorro	4177.00	4246.00	4798.00
Aportaciones per cápita	\$ 1,294.00	\$ 1,320.00	\$ 1,319.00
Activos per cápita	\$ 7,459.00	\$ 7,468.00	\$ 7,541.00
Préstamos per cápita	\$ 12,316.00	\$ 13,902.00	\$ 14,988.00
Ahorros per cápita	\$ 2,958.00	\$ 2,820.00	\$ 2,599.00
Excedente per cápita	\$ 55.00	\$ 67.00	\$ 67.00

<b>RAPIDO Y FÁCIL de R.L</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE 2021,2022 Y 2023</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA</b>			
<b>CUENTAS</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Ingresos de Operaciones de Intermediación</b>			
Ingresos-Cartera de Préstamos	\$1,802,808.00	\$2,013,565.00	\$2,004,058.00
Ingresos -Liquidez e Inversiones	\$ 34,421.00	\$ 16,531.00	\$ 14,606.00
Liberación de Estimación de Saneamiento	\$ 161,808.00	\$ 44,253.00	\$ 55,678.00
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b><u>\$1,999,037.00</u></b>	<b><u>\$2,074,348.00</u></b>	<b><u>\$2,074,341.00</u></b>
Menos:			
<b>Costos de Operaciones de Intermediación</b>			
Captación de Ahorros	\$ 776,931.00	\$ 717,022.00	\$ 640,445.00
Préstamos Obtenidos	\$ 224,533.00	\$ 183,270.00	\$ 242,480.00
Estimación de Saneamiento de Activos de intermediación	\$ 380,441.00	\$ 346,960.00	\$ 309,984.00
<b>TOTAL, COSTOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b><u>\$1,381,906.00</u></b>	<b><u>\$1,247,252.00</u></b>	<b><u>\$1,192,910.00</u></b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b><u>\$ 617,131.00</u></b>	<b><u>\$ 827,096.00</u></b>	<b><u>\$ 881,431.00</u></b>
Menos:			
<b>Costos Operacionales:</b>			
Gastos de Organismos de Administración y Vigilancia	\$ 55,125.00	\$ 57,024.00	\$ 87,584.00
Gastos Administrativos	\$ 316,271.00	\$ 366,147.00	\$ 364,325.00
Gastos Generales	\$ 316,220.00	\$ 414,231.00	\$ 390,411.00
<b>TOTAL, COSTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>\$ 687,616.00</u></b>	<b><u>\$ 837,402.00</u></b>	<b><u>\$ 842,320.00</u></b>
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b><u>-\$ 70,485.00</u></b>	<b><u>-\$ 10,306.00</u></b>	<b><u>\$ 39,111.00</u></b>
Más:			
<b>Ingresos de otras operaciones:</b>			
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 227,395.00	\$ 212,122.00	\$ 155,938.00
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES</b>	<b><u>\$ 227,395.00</u></b>	<b><u>\$ 212,122.00</u></b>	<b><u>\$ 155,938.00</u></b>
Más:			
<b>Ingresos no Operativos:</b>			
Otros Ingresos	\$ 8,622.00	\$ 1,612.00	\$ 11,216.00
<b>TOTAL, DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b><u>\$ 8,622.00</u></b>	<b><u>\$ 1,612.00</u></b>	<b><u>\$ 11,216.00</u></b>
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b><u>\$ 165,532.00</u></b>	<b><u>\$ 203,428.00</u></b>	<b><u>\$ 206,264.00</u></b>
Menos:			
Reserva Legal (10%)	\$ 16,553.00	\$ 20,343.00	\$ 20,626.00
Fondo de Educación (5%)	\$ 8,277.00	\$ 10,171.00	\$ 10,313.00
<b>TOTAL, RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b><u>\$ 24,830.00</u></b>	<b><u>\$ 30,514.00</u></b>	<b><u>\$ 30,940.00</u></b>
<b>TOTAL RESERVAS Y PROVISIONES EXCEDENTE NETO DEL PERIODO</b>	<b><u>\$ 140,702.00</u></b>	<b><u>\$ 172,914.00</u></b>	<b><u>\$ 175,324.00</u></b>

<b>RAPIDO Y FÁCIL de R.L</b>			
<b>ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS QUE TERMINAN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, 2022 Y 2023</b>			
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			
<b>CUENTAS</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones:</b>			
Excedentes netos del período	\$ 140,702.00	\$ 172,914.00	\$ 175,324.00
<b>Ajustes para conciliar los excedentes con el efectivo (usado) provisto en las operaciones:</b>			
Depreciaciones	\$ 48,680.00	\$ 32,368.00	\$ 41,183.00
(Aumento) préstamos por cobrar	-\$ 1,265,411.00	-\$ 1,253,452.00	-\$ 427,257.00
(Aumento) en intereses y comisiones por cobrar	-\$ 110,949.00	-\$ 4,070.00	-\$ 27,599.00
Disminución en bienes intangibles	\$ 5,928.00	\$ 3,626.00	\$ 9,172.00
Disminución en otros activos	\$ 2,028.00	\$ 81,625.00	\$ 28,394.00
Disminución (Aumento) en intereses y comisiones por pagar	\$ 1,198.00	-\$ 2,393.00	\$ 3,807.00
Disminución (Aumento) en otros pasivos	\$ 62,822.00	-\$ 53,533.00	-\$ 22,992.00
Disminución (Aumento) en depósitos de ahorro	\$ 472,522.00	-\$ 376,907.00	\$ 493,074.00
Aumento (Disminución) en préstamos por pagar	-\$ 930,793.00	\$ 501,452.00	-\$ 112,117.00
<b>Efectivo neto &lt;usado&gt; en las actividades de operaciones</b>	<b><u>-\$ 1,573,272.00</u></b>	<b><u>-\$ 898,368.00</u></b>	<b><u>\$ 160,989.00</u></b>
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de Inversión:</b>			
(Aumento) en inversiones	-\$ 52,775.00	-\$ 54,488.00	-\$ 92,913.00
Disminución (Aumento) de activos fijos	-\$ 5,251.00	\$ 9,995.00	-\$ 5,057.00
Fortalecimiento de estimaciones y reservas	\$ 13,294.00	\$ 75,981.00	\$ 108,740.00
Uso de estimaciones y reservas	\$ 16,663.00	\$ 51,343.00	
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b><u>-\$ 28,068.00</u></b>	<b><u>\$ 82,831.00</u></b>	<b><u>\$ 10,770.00</u></b>
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento en capital social	\$ 231,988.00	\$ 108,722.00	\$ 47,594.00
Excedentes capitalizados pagados	-\$ 11,201.00	-\$ 140,702.00	-\$ 172,914.00
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>\$ 220,788.00</u></b>	<b><u>-\$ 31,980.00</u></b>	<b><u>-\$ 125,320.00</u></b>
<b>Disminución del efectivo</b>	<b><u>-\$ 1,380,553.00</u></b>	<b><u>-\$ 847,517.00</u></b>	<b><u>\$ 46,438.00</u></b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b><u>\$ 4,545,028.00</u></b>	<b><u>\$ 3,164,475.00</u></b>	<b><u>\$ 2,316,958.00</u></b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b><u>\$ 3,164,475.00</u></b>	<b><u>\$ 2,316,958.00</u></b>	<b><u>\$ 2,363,396.00</u></b>

### Estado de flujo de efectivo o estado de flujo de caja

En los últimos años, la Cooperativa RAPIDO Y FACIL de R.L ha tenido un flujo de caja positivo debido a las actividades de operación. Sin embargo, este flujo de caja es volátil y requiere esfuerzos para mantenerlo constantes debido a la crisis financiera ocasionada por el COVID-19 la cooperativa a tenido problemas con el cobro de los préstamos en los últimos años.

Además, las actividades de no operación generan un flujo de caja positivo y constante a lo largo del tiempo, lo cual es extremadamente ventajoso. También se observa la reducción significativa en los préstamos por cobrar a reducido un 14% de años 2021 con respecto al año 2022 y una reducción de 66% del año 2023 con respecto al 2022.

La disminución abrupta en 2023 sugiere que la empresa está cobrando más eficientemente sus deudas, lo que libera efectivo y mejora la posición de liquidez.

Puede mencionarse también el área de flujo de efectivo generado por el financiamiento, y es evidente que en los años 2021 y 2022 ha sido negativo, posiblemente debido al impacto del COVID-19 porque el aporte de asociados se redujo significativamente.

Incluso en las circunstancias mencionadas anteriormente, se puede considerar que el saldo de caja es positivo, ya que cuenta con la cantidad de liquidez (efectivo) necesaria para cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la leve desaceleración en el crecimiento del excedente neto en 2023 sugiere analizar la reducción de costos y seguir con la estrategia de los préstamos en mora.

Como limitantes para un mejor análisis de los flujos de caja se pueden mencionar:

- ❖ No hay un resumen completo de la cartera de créditos, pero al menos se pueden encontrar los siguientes datos: tipos de préstamos (PYMES, micro préstamos, consumo, vivienda, préstamos automáticos, etc.) La cantidad de créditos otorgados, la cantidad de créditos cancelados, el plazo y la tasa al que se otorgaron los créditos se combinan para obtener un período promedio de retorno de efectivo y un plazo promedio de los créditos.
- ❖ Se desconocen los índices o tasas de morosidad de los créditos otorgados.

### 4.3.2 Análisis Horizontal del Balance General y Estado de resultado

Análisis Horizontal RAPIDO Y FACIL de R.L							
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2021, 2022 Y 2023							
ACTIVO	2021	2022	2023	Variación anual en valores absolutos		Variación anual en valores porcentuales	
				2021 a 2022	2022 a 2023	2021 a 2022	2022 a 2023
Activos de Intermediación							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 3,164,475.00	\$ 2,316,958.00	\$ 2,363,396.00	-\$847,517.00	\$46,438.00	-26.8%	2.0%
Préstamos por Cobrar Netos	\$ 14,249,298.00	\$ 15,430,839.00	\$ 15,812,759.00	\$1,181,541.00	\$381,920.00	8.3%	2.5%
Otros Activos	\$ 931,582.00	\$ 904,444.00	\$ 989,964.00	-\$27,138.00	\$85,520.00	-2.9%	9.5%
Activo Físicos e Intangible	\$ 697,975.00	\$ 651,985.00	\$ 606,687.00	-\$45,990.00	-\$45,298.00	-6.6%	-6.9%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>	\$260,896.00	\$468,580.00	1.4%	2.4%
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>	\$1,261,317.00	-\$1,116,916.00	257.6%	-63.8%
<b>PASIVO</b>							
Pasivos de Intermediación							
Depósitos de Ahorro	\$ 12,354,073.00	\$ 11,974,773.00	\$ 12,471,654.00	-\$379,300.00	\$496,881.00	-3.1%	4.1%
Préstamos por Pagar	\$ 2,491,239.00	\$ 2,992,691.00	\$ 2,880,574.00	\$501,452.00	-\$112,117.00	20.1%	-3.7%
Otros Pasivos	\$ 232,569.00	\$ 179,036.00	\$ 156,044.00	-\$53,533.00	-\$22,992.00	-23.0%	-12.8%
<b>TOTAL, DEL PASIVO</b>	<b>\$ 15,077,881.00</b>	<b>\$ 15,146,500.00</b>	<b>\$ 15,508,272.00</b>	\$68,619.00	\$361,772.00	0.5%	2.4%
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	\$ 3,302,612.00	\$ 3,411,334.00	\$ 3,458,928.00	\$108,722.00	\$47,594.00	3.3%	1.4%
Reservas de capital	\$ 522,135.00	\$ 573,478.00	\$ 630,282.00	\$51,343.00	\$56,804.00	9.8%	9.9%
Resultados por Aplicar	\$ 140,702.00	\$ 172,914.00	\$ 175,324.00	\$32,212.00	\$2,410.00	22.9%	1.4%
<b>TOTAL, DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3,965,449.00</b>	<b>\$ 4,157,726.00</b>	<b>\$ 4,264,534.00</b>	\$192,277.00	\$106,808.00	4.8%	2.6%
<b>TOTAL, DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>	\$260,896.00	\$468,580.00	1.4%	2.4%
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS POR EL CONTRARIO DIFERENCIA COOPERATIVA</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>	\$1,261,317.00	-\$1,116,916.00	257.6%	-63.8%

Análisis Horizontal RAPIDO Y FACIL de R.L							
ESTADO DE RESULTADO POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE 2021, 2022 Y 2023							
ACTIVO	2021	2022	2023	Variación anual en valores		Variación anual en valores	
				2021 a 2022	2022 a 2023	2021 a 2022	2022 a 2023
<b>Ingresos de Operaciones de Intermediación</b>							
Ingresos-Cartera de Préstamos	\$ 1,802,808.00	\$ 2,013,565.00	\$ 2,004,058.00	\$210,757.00	-\$9,507.00	11.7%	-0.5%
Ingresos -Liquidez e Inversiones	\$ 34,421.00	\$ 16,531.00	\$ 14,606.00	-\$17,890.00	-\$1,925.00	-52.0%	-11.6%
Liberación de Estimación de Saneamiento	\$ 161,808.00	\$ 44,253.00	\$ 55,678.00	-\$117,555.00	\$11,425.00	-72.7%	25.8%
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>\$ 1,999,037.00</b>	<b>\$ 2,074,348.00</b>	<b>\$ 2,074,341.00</b>	\$75,311.00	-\$7.00	3.8%	0.0%
Menos:							
<b>Costos de Operaciones de Intermediación</b>							
Captación de Ahorros	\$ 776,931.00	\$ 717,022.00	\$ 640,445.00	-\$59,909.00	-\$76,577.00	-7.7%	-10.7%
Préstamos Obtenidos	\$ 224,533.00	\$ 183,270.00	\$ 242,480.00	-\$41,263.00	\$59,210.00	-18.4%	32.3%
Estimación de Saneamiento de Activos de intermediación	\$ 380,441.00	\$ 346,960.00	\$ 309,984.00	-\$33,481.00	-\$36,976.00	-8.8%	-10.7%
<b>TOTAL, COSTOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>\$ 1,381,906.00</b>	<b>\$ 1,247,252.00</b>	<b>\$ 1,192,910.00</b>	-\$134,654.00	-\$54,342.00	-9.7%	-4.4%
<b>MARCEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>\$ 617,131.00</b>	<b>\$ 827,096.00</b>	<b>\$ 881,431.00</b>	\$209,965.00	\$54,335.00	34.0%	6.6%
Menos:							
<b>Costos Operacionales:</b>							
Gastos de Organismos de Administración y Vigilancia	\$ 55,125.00	\$ 57,024.00	\$ 87,584.00	\$1,899.00	\$30,560.00	3.4%	53.6%
Gastos Administrativos	\$ 316,271.00	\$ 366,147.00	\$ 364,325.00	\$49,876.00	-\$1,822.00	15.8%	-0.5%
Gastos Generales	\$ 316,220.00	\$ 414,231.00	\$ 390,411.00	\$98,011.00	-\$23,820.00	31.0%	-5.8%
<b>TOTAL, COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 687,616.00</b>	<b>\$ 837,402.00</b>	<b>\$ 842,320.00</b>	\$149,786.00	\$4,918.00	21.8%	0.6%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-\$ 70,485.00</b>	<b>-\$ 10,306.00</b>	<b>\$ 39,111.00</b>	\$60,179.00	\$49,417.00	-85.4%	-479.5%
Más:							
<b>Ingresos de otras operaciones:</b>							
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 227,395.00	\$ 212,122.00	\$ 155,938.00	-\$15,273.00	-\$56,184.00	-6.7%	-26.5%
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES</b>	<b>\$ 227,395.00</b>	<b>\$ 212,122.00</b>	<b>\$ 155,938.00</b>	-\$15,273.00	-\$56,184.00	-6.7%	-26.5%
Más:							
<b>Ingresos no Operativos:</b>							
Otros Ingresos	\$ 8,622.00	\$ 1,612.00	\$ 11,216.00	-\$7,010.00	\$9,604.00	-81.3%	595.8%
<b>TOTAL, DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 8,622.00</b>	<b>\$ 1,612.00</b>	<b>\$ 11,216.00</b>	-\$7,010.00	\$9,604.00	-81.3%	595.8%
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b>\$ 165,532.00</b>	<b>\$ 203,428.00</b>	<b>\$ 206,264.00</b>	\$37,896.00	\$2,836.00	22.9%	1.4%
Menos:							
Reserva Legal (10%)	\$ 16,553.00	\$ 20,343.00	\$ 20,626.00	\$3,790.00	\$283.00	22.9%	1.4%
Fondo de Educación (5%)	\$ 8,277.00	\$ 10,171.00	\$ 10,313.00	\$1,894.00	\$142.00	22.9%	1.4%
<b>TOTAL, RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b>\$ 24,830.00</b>	<b>\$ 30,514.00</b>	<b>\$ 30,940.00</b>	\$5,684.00	\$426.00	22.9%	1.4%
<b>TOTAL RESERVAS Y PROVISIONES EXCEDENTE NETO DEL PERIODO</b>	<b>\$ 140,702.00</b>	<b>\$ 172,914.00</b>	<b>\$ 175,324.00</b>	\$32,212.00	\$2,410.00	22.9%	1.4%

#### 4.3.2.1 Estado de situación financiera

En los últimos años la cooperativa RAPIDO Y FACIL de R.L ha incrementado su cartera de préstamos, a excepto el último año, que tuvo una disminución del 2.5% con respecto a su anterior ejercicio, no obstante, los otros activos han ido en incremento año con año, lo cual es muy aceptable, ya que indica que los directivos han realizado inversiones a largo plazo el último año creció en un 9.5%, por otro lado se observa que el activo fijo e intangibles se han mantenido negativos para el año 2023 es de -6.9% La disminución continua puede indicar depreciación o una posible desinversión en activos. Es fundamental evaluar si esta tendencia se debe a una gestión ineficiente de activos o a un cambio estratégico en la operación, las disminuciones son consecuencias de las amortizaciones y depreciaciones y el aumento del 2021 se debe a adquisición de Activo Intangible.

En la parte de pasivos, la cooperativa RAPIDO Y FACIL de R.L refleja una disminución en la cuenta de depósito de ahorro en el año de 2022, podría indicar una fuga de depósitos o una disminución en la captación de ahorros. Sin embargo, el aumento en 2023 sugiere una mejora del 4.1% en las ofertas de productos o una recuperación en la confianza de los depositantes. Para el año 2022 los Prestamos por Pagar con respecto al año 2021 refleja un resultado del 20.1% puede reflejar una estrategia de financiamiento para cubrir necesidades operativas o expansiones. La disminución en 2023 puede ser un signo de amortización de deuda o una estrategia de reducción de costos.

Por otra parte, el patrimonio tuvo un crecimiento global del 2.6% para el año 2023, siendo el menor aumento durante los últimos 3 años, ya que los aportes de capital fueron positivos, pero solo aumentaron el 4.8% en el año 2022.

#### **4.3.2.2 Estado de resultados**

Durante el año 2023 los ingresos totales aumentaron en un -0.5% para los ingresos operativos y un 4.4 % para los ingresos no operativos, no así los costos operativos de intermediación tuvieron un aumento del 34.0% para el año 2022, obteniendo una disminución en el margen de intermediación financiera.

A pesar de la reducción en los ingresos, la empresa ha logrado controlar sus costos operativos, lo que es un indicativo positivo de eficiencia. Para el año 2022 los costos operativos aumentaron un 21.8% debido a la apertura de una nueva sucursal. Esta gestión cuidadosa es crucial para mantener la rentabilidad en tiempos de incertidumbre.

### 4.3.3 Análisis Vertical del Balance General y Estado de Resultado

Análisis vertical RAPIDO Y FACIL de R.L						
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2021, 2022 Y 2023						
ACTIVO	2021	2022	2023	VALORES PORCENTUALES		
				2021	2022	2023
<b>ACTIVOS</b>						
Activos de Intermediación						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 3,164,475.00	\$ 2,316,958.00	\$ 2,363,396.00	17%	12%	12%
Préstamos por Cobrar Netos	\$ 14,249,298.00	\$ 15,430,839.00	\$ 15,812,759.00	75%	80%	80%
Otros Activos	\$ 931,582.00	\$ 904,444.00	\$ 989,964.00	5%	5%	5%
Activo Físicos e Intangible	\$ 697,975.00	\$ 651,985.00	\$ 606,687.00	4%	3%	3%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>	100%	100%	100%
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>			
<b>PASIVO</b>						
Pasivos de Intermediación						
Depósitos de Ahorro	\$ 12,354,073.00	\$ 11,974,773.00	\$ 12,471,654.00	82%	79%	80%
Préstamos por Pagar	\$ 2,491,239.00	\$ 2,992,691.00	\$ 2,880,574.00	17%	20%	19%
Otros Pasivos	\$ 232,569.00	\$ 179,036.00	\$ 156,044.00	2%	1%	1%
<b>TOTAL, DEL PASIVO</b>	<b>\$ 15,077,881.00</b>	<b>\$ 15,146,500.00</b>	<b>\$ 15,508,272.00</b>	100%	100%	100%
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	\$ 3,302,612.00	\$ 3,411,334.00	\$ 3,458,928.00	83%	82%	81%
Reservas de capital	\$ 522,135.00	\$ 573,478.00	\$ 630,282.00	13%	14%	15%
Resultados por Aplicar	\$ 140,702.00	\$ 172,914.00	\$ 175,324.00	4%	4%	4%
<b>TOTAL, DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3,965,449.00</b>	<b>\$ 4,157,726.00</b>	<b>\$ 4,264,534.00</b>	100%	100%	100%
<b>TOTAL, DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 19,043,330.00</b>	<b>\$ 19,304,226.00</b>	<b>\$ 19,772,806.00</b>			
<b>DERECHOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS POR EL CONTRARIO</b>						
<b>DIFERENCIA COOPERATIVA</b>	<b>\$ 489,611.00</b>	<b>\$ 1,750,928.00</b>	<b>\$ 634,012.00</b>			

<b>Análisis vertical</b>						
<b>RAPIDO Y FÁCIL de R.L</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADO POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE 2021, 2022 Y 2023</b>						
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Ingresos de Operaciones de Intermediación</b>						
Ingresos-Cartera de Préstamos	\$ 1,802,808.00	\$ 2,013,565.00	\$ 2,004,058.00	90.18%	97.07%	96.61%
Ingresos -Liquidez e Inversiones	\$ 34,421.00	\$ 16,531.00	\$ 14,606.00	1.72%	0.80%	0.70%
Liberación de Estimación de Saneamiento	\$ 161,808.00	\$ 44,253.00	\$ 55,678.00	8.09%	2.13%	2.68%
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>\$ 1,999,037.00</b>	<b>\$ 2,074,348.00</b>	<b>\$ 2,074,341.00</b>	100.00%	100.00%	100.00%
Menos:						
<b>Costos de Operaciones de Intermediación</b>						
Captación de Ahorros	\$ 776,931.00	\$ 717,022.00	\$ 640,445.00	38.87%	34.57%	30.87%
Préstamos Obtenidos	\$ 224,533.00	\$ 183,270.00	\$ 242,480.00	11.23%	8.84%	11.69%
Estimación de Saneamiento de Activos de interr	\$ 380,441.00	\$ 346,960.00	\$ 309,984.00	19.03%	16.73%	14.94%
<b>TOTAL, COSTOS DE OPERACIONES DE INTE</b>	<b>\$ 1,381,906.00</b>	<b>\$ 1,247,252.00</b>	<b>\$ 1,192,910.00</b>	69.13%	60.13%	57.51%
<b>MARCEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>\$ 617,131.00</b>	<b>\$ 827,096.00</b>	<b>\$ 881,431.00</b>	30.87%	39.87%	42.49%
Menos:						
<b>Costos Operacionales:</b>						
Gastos de Organismos de Administración y Vigi	\$ 55,125.00	\$ 57,024.00	\$ 87,584.00	2.76%	2.75%	4.22%
Gastos Administrativos	\$ 316,271.00	\$ 366,147.00	\$ 364,325.00	15.82%	17.65%	17.56%
Gastos Generales	\$ 316,220.00	\$ 414,231.00	\$ 390,411.00	15.82%	19.97%	18.82%
<b>TOTAL, COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 687,616.00</b>	<b>\$ 837,402.00</b>	<b>\$ 842,320.00</b>	34.40%	40.37%	40.61%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-\$ 70,485.00</b>	<b>-\$ 10,306.00</b>	<b>\$ 39,111.00</b>	-3.53%	-0.50%	1.89%
Más:						
<b>Ingresos de otras operaciones:</b>						
Ingresos de Otras Operaciones	\$ 227,395.00	\$ 212,122.00	\$ 155,938.00	11.38%	10.23%	7.52%
<b>TOTAL, DE INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES</b>	<b>\$ 227,395.00</b>	<b>\$ 212,122.00</b>	<b>\$ 155,938.00</b>	11.38%	10.23%	7.52%
Más:						
<b>Ingresos no Operativos:</b>						
Otros Ingresos	\$ 8,622.00	\$ 1,612.00	\$ 11,216.00	0.43%	0.08%	0.54%
<b>TOTAL, DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 8,622.00</b>	<b>\$ 1,612.00</b>	<b>\$ 11,216.00</b>	0.43%	0.08%	0.54%
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b>\$ 165,532.00</b>	<b>\$ 203,428.00</b>	<b>\$ 206,264.00</b>	8.28%	9.81%	9.94%
Menos:						
Reserva Legal (10%)	\$ 16,553.00	\$ 20,343.00	\$ 20,626.00	0.83%	0.98%	0.99%
Fondo de Educación (5%)	\$ 8,277.00	\$ 10,171.00	\$ 10,313.00	0.41%	0.49%	0.50%
<b>TOTAL, RESERVAS Y PROVISIONES</b>	<b>\$ 24,830.00</b>	<b>\$ 30,514.00</b>	<b>\$ 30,940.00</b>	1.24%	1.47%	1.49%
<b>TOTAL RESERVAS Y PROVISIONES EXCEDENTE NETO DEL PERIODO</b>	<b>\$ 140,702.00</b>	<b>\$ 172,914.00</b>	<b>\$ 175,324.00</b>	7.04%	8.34%	8.45%

#### **4.3.3.1 Estado de situación financiera**

En los 3 años de estudio se observa que la mayor participación de los activos corrientes, corresponden a los préstamos por cobrar, representando el 75% en 2021 y aumentando al 80% en 2022 y 2023. Esto indica una fuerte dependencia de la cartera de préstamos como fuente principal de activos; lo que puede aumentar la rentabilidad, pero también el riesgo de impago. El segundo rubro el efectivo y equivalentes la proporción disminuyó de 17% en 2021 a 12% en 2023. Esto puede reflejar una menor liquidez, lo que podría afectar la capacidad de respuesta ante obligaciones financieras a corto plazo.

La mayor parte del pasivo, representando por los Depósitos de ahorro reflejan un 82% en 2021 y disminuyendo a 79% en 2022, con un ligero aumento al 80% en 2023. Esto indica una dependencia significativa de los fondos de los depositantes como fuente principal de financiamiento. Los préstamos por pagar se observa un aumento del 17% en el 2021 al 20% en el 2022 esto significa financiamiento externo lo que aumenta el capital y riesgo financiero.

#### **4.3.3.2 Estado de resultados**

Los ingresos de la Cooperativa se organizan con un 90.18% de ingresos operativos y un 11.38% de ingresos no operativos, el margen de intermediación en 2021 representa el 30.87% de los ingresos totales, aumentando al 42.49% en 2023. Este aumento en el porcentaje sugiere que RAPIDO Y FACIL de R.L. ha sido más eficiente en la generación de ingresos en relación con sus costos. Los ingresos de Liquidez e Inversiones su participación es marginal, disminuyendo de 1.72% en 2021 a 0.70% en 2023. Esto sugiere que la entidad podría estar dependiendo menos de los ingresos por inversiones, lo que puede ser un área para explorar en el futuro.

El excedente antes de Reservas ha mostrado un crecimiento constante, aumentando de \$165,532 en 2021 a \$206,264 en 2023, lo que refleja una gestión eficaz y un aumento en la

rentabilidad y las Reservas y Provisiones también han aumentado en las reservas y provisiones también es positivo, ya que indica un enfoque prudente en la gestión del capital y la protección de los activos. La utilidad neta ha mostrado un crecimiento constante, pasando de \$140,702 en 2021 a \$175,324 en 2023. Este crecimiento sugiere que la entidad está mejorando su capacidad para generar ganancias después de cubrir sus costos.

#### 4.3.4 Indicadores Económicos Financieros.

INDICADORES ECONOMICOS - FINANCIEROS			2021	2022	2023
INDICADORES	TIPOS	FORMULA			
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	Margen de Interés Neto (NIM)	Ingresos por Intereses – (Gastos por Intereses) / Activos Generales Promedios	5.52%	7.06%	6.92%
	Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio Neto	4.26%	5.07%	5.07%
	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad Neta / Activos Totales	0.74%	0.90%	0.89%
<b>Indicadores de Liquidez</b>	Índice de Liquidez General	Activos Circulantes / Pasivos Circulantes	126.30%	127.45%	127.50%
	Índice de Liquidez Rápida (Prueba Ácida)	(Activos Circulantes - Inventarios) / Pasivos Circulantes	121.67%	123.15%	123.59%
<b>Indicadores de Solvencia</b>	Índice de Solvencia (o Capitalización)	Patrimonio Neto / Activos Totales	20.82%	21.54%	21.57%
	Índice de Endeudamiento	Pasivos Totales / Activos Totales	79.18%	78.46%	78.43%
<b>Indicadores de Eficiencia</b>	Índice de Eficiencia Operativa	Gastos Operativos / Ingresos Operativos	34.40%	40.37%	40.61%
	Rotación de Activos	Ingresos Totales / Activos Totales	10.50%	10.75%	10.49%
<b>Indicadores de Calidad de Activos</b>	Índice de Cartera Morosa	Cartera Vencida / Cartera Total	3.73%	4.11%	4.00%
	Cobertura de Provisión para Créditos Incobrables	Provisión para Créditos Incobrables / Cartera Vencida	49%	52%	60%
<b>Indicadores de Crecimiento</b>	Tasa de Crecimiento de Activos	(Activos al Final del Período - Activos al Inicio del Período) / Activos al Inicio del Período		1.37%	2.43%
	Tasa de Crecimiento de la Cartera de Créditos	(Cartera de Créditos al Final del Período - Cartera de Créditos al Inicio del Período) / Cartera de Créditos al Inicio del Período	10.48%	8.66%	2.71%

##### 4.3.4.1 Indicadores de Rentabilidad.

El índice de Rentabilidad para el año 2022 aumenta en un 7.06% lo que indica que la cooperativa logro generar más ingresos netos de interés en relación de sus activos promedios

este aumento podría ser el resultado de una mejor gestión de la cartera de préstamo ya que para el año 2023 disminuye en un 6.92% podría indicar un aumento en los intereses recordando que la cooperativa tiene la cartera vencida de cobro mayor a 90 días elevada. El ROA de la cooperativa muestra un aumento significativo en el año 2022 de 0.90%, lo que indica una mayor capacidad de la empresa para generar ganancias con sus activos totales para el año 2023 una ligera caída a 0.89% sugiere que la eficiencia en el uso de activos para generar utilidades ha disminuido ligeramente.

#### **4.3.4.2 Indicadores de Liquidez.**

En todos los años analizados, el índice de liquidez general siempre está por encima del 100%, lo que indica que la empresa tiene suficientes activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

Para el año 2022 aumento en un 127.45% es un signo de mejora en la liquidez, lo que sugiere que la empresa ha mejorado su capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo.

#### **4.3.4.3 Indicadores de Solvencia.**

El índice de solvencia ha experimentado un incremento continuo, para el año 2021 era de 20.82% teniendo la tendencia de aumento al año 2023 representa el 21.57% lo que indica una mejora en la relación entre el patrimonio y los activos totales. Un índice superior al 20% es generalmente considerado saludable, ya que indica que una parte significativa de los activos está financiada por los fondos propios.

Sin embargo, contar con un buen índice de solvencia comparado al índice de endeudamiento la Cooperativa la RAPIDO Y FACIL de R.L presenta casi en promedio el 78 % puede ser alto, nos indica que la cooperativa está mejorando su estructura de capital.

#### **4.3.4.4 Indicadores de Eficiencia**

El índice de eficiencia operativa ha aumentado de 34.40% en 2021 a 40.61% en 2023, esto puede indicar que la empresa está gastando más para generar ingresos, lo que podría ser motivo de preocupación si no se traduce en un aumento de los ingresos.

La rotación de activos muestra una ligera mejora de 10.50% en 2021 a 10.75% en 2022, seguida de una disminución a 10.49% en 2023 la caída en 2023 podría indicar que los activos están creciendo más rápido que los ingresos. La empresa debería investigar las causas del aumento en gastos operativos y la caída en la rotación de activos para implementar estrategias que mejoren la eficiencia general.

#### **4.3.4.4 Indicadores de Calidad de Activos.**

El índice de cartera morosa ha mostrado un aumento de 3.73% en 2021 a 4.11% en 2022, seguido de una leve disminución a 4.00% en 2023, un aumento en este índice indica un deterioro en la calidad de los activos, ya que más del total de la cartera de créditos está en situación de morosidad. Aunque la leve disminución en 2023 es positiva, la cifra sigue siendo alta en comparación con 2021.

La cobertura de provisiones ha aumentado de 49% en 2021 a 60% en 2023 la cooperativa está tomando medidas más proactivas para cubrir posibles pérdidas por créditos incobrables. La cooperativa debería implementar estrategias para reducir la cartera morosa, como mejorar la gestión de cobranza y evaluar la calidad crediticia de los nuevos préstamos. Al mismo tiempo, mantener o incrementar la provisión para créditos incobrables es esencial para mitigar el riesgo financiero.

#### **4.3.4.5 Indicadores de Crecimiento.**

La tasa de crecimiento de activos ha mostrado un aumento significativo de 1.37% en 2022 a 2.43% en 2023. El crecimiento se ha duplicado, pasando de 1.37% a 2.43%, lo que sugiere una mejora en las operaciones y un posible aumento en la captación de nuevos clientes o la efectividad en las inversiones.

La tasa de crecimiento de la cartera de créditos ha mostrado una disminución progresiva: 10.48% en 2021, 8.66% en 2022 y solo 2.71% en 2023. La caída a 2.71% es significativa, sugiriendo que la empresa está enfrentando retos importantes para expandir su cartera, lo que puede impactar su rentabilidad futura.

#### **4.3.5 Propuesta de mejora para la Cooperativa RAPIDO Y FACIL de R.L.**

##### **Optimización de la Cartera de Créditos**

**Objetivo:** Incrementar la tasa de crecimiento de la cartera de créditos, que ha mostrado una tendencia a la baja.

##### **Acciones:**

- ✓ Evaluación del Riesgo Crediticio: Revisión más profunda de los estándares de aprobación de créditos para equilibrar el crecimiento y la calidad de la cartera.
- ✓ Diversificación de Productos: Ofrecer nuevos productos de crédito adaptados a diferentes segmentos de clientes, como microcréditos o préstamos educativos.
- ✓ Capacitación del Personal: Enseñar al equipo de ventas cómo promocionar los productos y administrar las relaciones con los clientes.

### **Mejora en la Captación de Recursos**

**Objetivo:** Aumentar el efectivo y equivalentes de efectivo, que ha disminuido en los últimos años.

**Acciones:**

- ✓ Promociones de Ahorro: Realizar campañas de publicidad que enfatizen los beneficios de los productos de ahorro para atraer nuevos depósitos.
- ✓ Fidelización de Clientes: Incentive a los clientes a mantener sus depósitos a largo plazo con programas de fidelidad.
- ✓ Monitoreo de la Competencia: Evaluar las tasas de interés ofrecidas por otras instituciones para garantizar que "RAPIDO Y FACIL" mantenga su posición competitiva.

### **Control de Costos y Gastos**

**Objetivo:** Reducir los costos operativos y mejorar el margen de intermediación.

**Acciones:**

- ✓ Auditorías Internas: Realizar auditorías periódicas para encontrar oportunidades de reducción de costos.
- ✓ Automatización de Procesos: Invertir en tecnología que permita automatizar procesos operativos, reduciendo costos a largo plazo.

### **Fortalecimiento de la Liquidez**

**Objetivo:** Mejorar los índices de liquidez, que están estables, pero podrían verse afectados por una menor captación.

**Acciones:**

- ✓ Gestión Activa de Activos Circulantes: Considere si es posible convertir activos no esenciales en efectivo para aumentar la cantidad de liquidez disponible.
- ✓ Revisión de Pasivos: Evaluar los plazos y condiciones de los pasivos para lograr el flujo de efectivo más eficiente.

**Enfoque en la Rentabilidad**

**Objetivo:** Mejorar los indicadores de rentabilidad como ROE y ROA, que han tenido un crecimiento moderado.

**Acciones:**

- ✓ Ajuste de Estrategias de Inversión: Revisar cómo se distribuyen los recursos para invertir en proyectos más rentables.
- ✓ Análisis de Rentabilidad por Producto: Analizar minuciosamente la rentabilidad de todos los productos disponibles y ajustar la oferta en función de esto.

**Atención a la Calidad de Activos**

**Objetivo:** Disminuir el índice de cartera morosa, que ha mostrado un leve aumento.

**Acciones:**

- ✓ Monitoreo Proactivo: Establecer un sistema de monitoreo para detectar créditos en riesgo y tomar medidas para prevenir su morosidad.
- ✓ Educación Financiera: Brindar a los prestatarios recursos y capacitación sobre cómo administrar su deuda para disminuir la morosidad.

<b>RAPIDO Y FÁCIL de R.L</b>					
<b>ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO 2024, 2025, 2026, 2027 Y 2028</b>					
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
<b>CUENTAS</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones:</b>					
Excedentes netos del período	\$ 195,709.51	\$ 218,465.30	\$ 243,866.99	\$ 272,222.22	\$ 303,874.40
<b>Ajustes para conciliar los excedentes con el efectivo (usado) provisto en las operaciones:</b>					
Depreciaciones	\$ 43,242.15	\$ 45,404.26	\$ 47,674.47	\$ 50,058.19	\$ 52,561.10
(Aumento) préstamos por cobrar	-\$ 448,619.85	-\$ 471,050.84	-\$ 494,603.38	-\$ 519,333.55	-\$ 545,300.23
(Aumento) en intereses y comisiones por cobrar	-\$ 28,978.95	-\$ 30,427.90	-\$ 31,949.29	-\$ 33,546.76	-\$ 35,224.09
Disminución en bienes intangibles	\$ 6,242.00	\$ 6,242.00	\$ 6,242.00	\$ 6,242.00	\$ 6,242.00
Disminución en otros activos	\$ 29,813.70	\$ 31,304.39	\$ 32,869.60	\$ 34,513.08	\$ 36,238.74
Disminución (Aumento) en intereses y comisiones por pagar	\$ 3,997.35	\$ 4,197.22	\$ 4,407.08	\$ 4,627.43	\$ 4,858.80
Disminución (Aumento) en otros pasivos	-\$ 24,141.60	-\$ 25,348.68	-\$ 26,616.11	-\$ 27,946.92	-\$ 29,344.27
Disminución (Aumento) en depósitos de ahorro	\$ 517,727.70	\$ 543,614.09	\$ 570,794.79	\$ 599,334.53	\$ 629,301.26
Aumento (Disminución) en préstamos por pagar	-\$ 115,480.51	-\$ 118,944.93	-\$ 122,513.27	-\$ 126,188.67	-\$ 129,974.33
<b>Efectivo neto &lt;usado&gt; en las actividades de operaciones</b>	<b>\$ 169,038.45</b>	<b>\$ 177,490.37</b>	<b>\$ 186,364.89</b>	<b>\$ 195,683.14</b>	<b>\$ 205,467.29</b>
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de Inversión:</b>					
(Aumento) en inversiones	-\$ 97,558.65	-\$ 102,436.58	-\$ 107,558.41	-\$ 112,936.33	-\$ 118,583.15
Disminución (Aumento) de activos fijos	-\$ 4,804.00	-\$ 4,564.00	-\$ 4,336.00	-\$ 4,119.00	-\$ 3,913.00
Fortalecimiento de estimaciones y reservas	\$ 119,614.00	\$ 131,575.40	\$ 144,732.94	\$ 159,206.23	\$ 175,126.86
Uso de estimaciones y reservas	\$ 59,301.17	\$ 65,231.28	\$ 71,754.41	\$ 78,929.85	\$ 86,822.84
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>\$ 76,552.52</b>	<b>\$ 89,806.10</b>	<b>\$ 104,592.94</b>	<b>\$ 121,080.75</b>	<b>\$ 139,453.54</b>
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>					
Aumento en capital social	\$ 49,973.70	\$ 52,472.39	\$ 55,096.00	\$ 57,850.80	\$ 60,743.34
Excedentes capitalizados pagados	-\$ 181,559.70	-\$ 190,637.69	-\$ 200,169.57	-\$ 210,178.05	-\$ 220,686.95
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<b>-\$ 131,586.00</b>	<b>-\$ 138,165.30</b>	<b>-\$ 145,073.57</b>	<b>-\$ 152,327.24</b>	<b>-\$ 159,943.61</b>
<b>Disminución del efectivo</b>	<b>\$ 48,759.90</b>	<b>\$ 51,197.90</b>	<b>\$ 53,757.79</b>	<b>\$ 56,445.68</b>	<b>\$ 59,267.96</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b>\$ 2,432,805.90</b>	<b>\$ 2,554,446.20</b>	<b>\$ 2,682,168.50</b>	<b>\$ 2,816,276.93</b>	<b>\$ 2,957,090.78</b>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 2,316,958.00</b>	<b>\$ 2,432,805.90</b>	<b>\$ 2,554,446.20</b>	<b>\$ 2,682,168.50</b>	<b>\$ 2,816,276.93</b>

## Flujo de Caja Proyectado con Indicadores Económicos

RAPIDO Y FÁCIL de R.L							
FLUJO DE CAJA PROYECTADO							
CONCEPTOS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6
<b>BENEFICIOS</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 2,241,496.00</b>	<b>\$ 2,318,229.82</b>	<b>\$ 2,383,226.99</b>	<b>\$ 2,500,418.13</b>	<b>\$ 2,677,663.14</b>	<b>\$ 2,687,140.32</b>
Ingresos Cartera de Prestamos	\$ 0.00	\$ 2,004,058.00	\$ 2,072,195.97	\$ 2,128,145.26	\$ 2,235,829.41	\$ 2,403,069.45	\$ 2,403,069.45
Ingresos Liquidez e Inversiones	\$ 0.00	\$ 14,606.00	\$ 15,404.95	\$ 16,266.08	\$ 17,176.99	\$ 18,156.07	\$ 18,156.07
Liberación de Estimación de Saneamiento	\$ 0.00	\$ 55,678.00	\$ 55,678.00	\$ 55,678.00	\$ 55,678.00	\$ 55,678.00	\$ 55,678.00
Ingresos de Otras Operaciones		\$ 155,938.00	\$ 163,734.90	\$ 171,921.65	\$ 180,517.73	\$ 189,543.61	\$ 199,020.79
Otros Ingresos		\$ 11,216.00	\$ 11,216.00	\$ 11,216.00	\$ 11,216.00	\$ 11,216.00	\$ 11,216.00
<b>COSTOS</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 2,035,230.00</b>	<b>\$ 2,103,719.86</b>	<b>\$ 2,185,024.87</b>	<b>\$ 2,270,474.41</b>	<b>\$ 2,361,293.88</b>	<b>\$ 2,361,293.88</b>
Costos de Operación de Intermediación	\$ 0.00	\$ 1,192,910.00	\$ 1,252,555.50	\$ 1,317,688.39	\$ 1,387,525.87	\$ 1,462,452.27	\$ 1,462,452.27
Gastos operacionales	\$ 0.00	\$ 842,320.00	\$ 851,164.36	\$ 867,336.48	\$ 882,948.54	\$ 898,841.61	\$ 898,841.61
<b>Flujo Neto</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 206,266.00</b>	<b>\$ 214,509.96</b>	<b>\$ 198,202.12</b>	<b>\$ 229,943.72</b>	<b>\$ 316,369.26</b>	<b>\$ 325,846.44</b>
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>\$ 30,000.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>
Costo de la Inversión	\$ 30,000.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
<b>FLUJO ECONÓMICO</b>	<b>-\$ 30,000.00</b>	<b>\$ 206,266.00</b>	<b>\$ 214,509.96</b>	<b>\$ 198,202.12</b>	<b>\$ 229,943.72</b>	<b>\$ 316,369.26</b>	<b>\$ 325,846.44</b>
<b>INDICADORES DE EVALUACION ECONÓMICA</b>	<b>VAN :</b>	<b>\$ 675,496.16</b>	<b>TIR :</b>	<b>690.4%</b>	<b>PBP :</b>	<b>2,05 (años) -</b>	<b>24,6 (meses)</b>
	<b>-\$ 25,423.73</b>	<b>\$ 122,713.30</b>	<b>\$ 253,270.69</b>	<b>\$ 355,501.14</b>	<b>-0.477</b>	<b>-5.7</b>	
<b>Indice / Años</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>			
<b>PIB</b>	3.4%	2.7%	5.1%	7.5%			
<b>Tasa de Interes</b>	5.47%	5.59%	5.60%	5.70%			
<b>Tasa de Inflacion</b>	1.05%	1.90%	1.80%	1.80%			
<b>Tasa de Desempleo</b>	5.00%	5.20%	5.30%	5.40%			

Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI),

<https://es.tradingeconomics.com/el-salvador/indicadores>

<https://es.statista.com/estadisticas/1190057/tasa-de-inflacion-el-salvador/>

Implementando los indicadores económicos según la data encontrada en las fuentes del Banco Monetario y el Fondo Monetario Internacional la Cooperativa Rápido y Fácil de R.L debe implementar políticas para modificar las Tasas de Interés para los prestamos otorgados esto para poder tener un incremento en su cartera de prestamos y no depender de otros ingresos. Prever para poder disminuir los índices de morosidad buscando alternativas y estrategias para poder solventar el pago de posibles personas que puedan quedar sin empleo porque como podemos observar la Tasa de desempleo está en aumento.

#### 4.4. Comprobación de hipótesis

Para la comprobación de las hipótesis se utilizó el programa estadístico SPSS donde obtuvimos lo siguientes resultados:

**Tabla 8 Resumen de Contrastes de Hipótesis**

Resumen de contrastes de hipótesis				
	Hipótesis nula	Prueba	Sig. <sup>a,b</sup>	Decisión
1	Las categorías de 6.¿Con qué incidencia revisan y actualizan los indicadores económicos en su planificación financiera? se dan con las mismas probabilidades.	Prueba de chi-cuadrado para una muestra	<.001	Rechace la hipótesis nula.

a. El nivel de significación es de .050.

b. Se muestra la significancia asintótica.

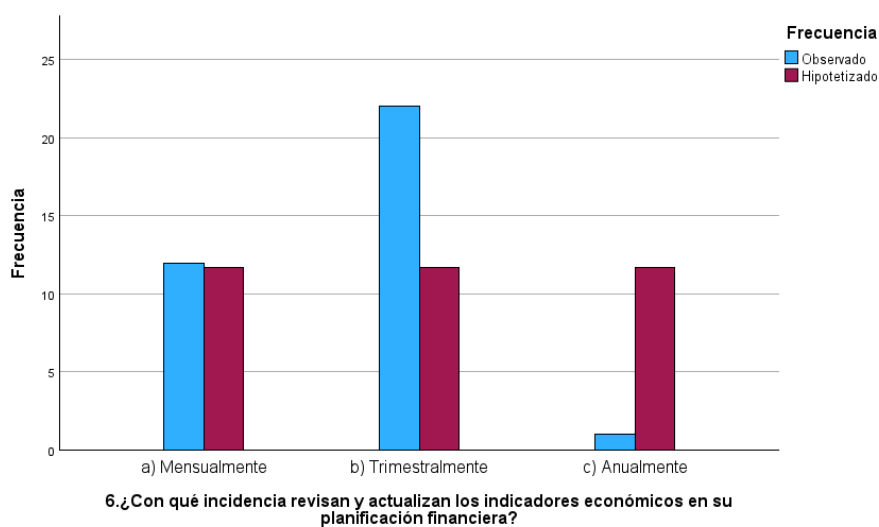
Fuente: SPSS

### Resumen de prueba de chi-cuadrado de una muestra

N total	35
Estadístico de prueba	18.914 <sup>a</sup>
Grado de libertad	2
Sig. asintótica (prueba bilateral)	<.001

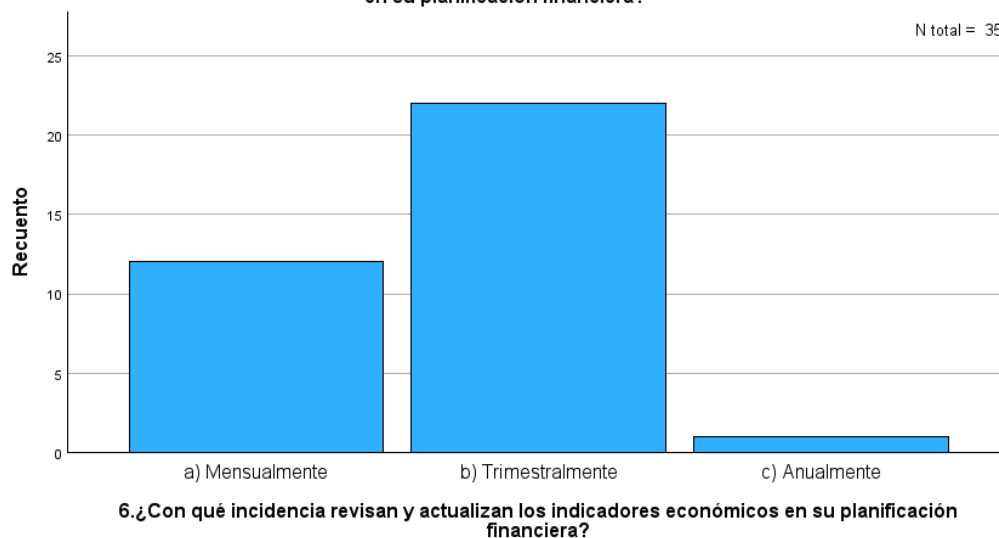
a. Hay 0 casillas (0%) con valores esperados menores que 5. El valor mínimo esperado es 11.667.

Fuente: SPSS



Fuente: SPSS

Información de campos categóricos 6.¿Con qué incidencia revisan y actualizan los indicadores económicos en su planificación financiera?



Fuente: SPSS

Al ejecutar el programa con la información de la investigación de campo se obtuvo un Chi-cuadrado de 18,914 con 2 grados de libertad, el valor crítico según la tabla de distribución para un nivel de confianza del 5% es de 11,667, debido a que el Chi-cuadrado calculado en SPSS está dentro de la zona de confianza se puede concluir que la hipótesis nula se rechaza y es correcto afirmar que la aplicación de indicadores económicos para la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito, ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, durante el periodo 2021-2023, ayudará a los asociados, microempresarios a obtener un mayor crecimiento en sus negocios. Después de realizar los análisis pertinentes tanto a la administración del recurso como a la planificación de proyectos que llevan a cabo, se pudo determinar que existen acciones que permiten conocer el cumplimiento de los objetivos fijados con los servicios prestados y el cumplimiento de las metas en la mejora de las utilidades.

#### **4.5. Cumplimiento de los objetivos.**

El cumplimiento del objetivo general de la investigación que consistió determinar el impacto de la aplicación de indicadores económicos para la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de San Salvador, periodo 2021-2023 con la finalidad de determinar su efectividad para mejorar la rentabilidad y estabilidad financiera, se cumplió con el desarrollo del caso práctico de aplicación de indicadores económicos y financieros para las Cooperativas de Ahorro y Crédito. También, se puede apreciar en el cumplimiento de los objetivos específicos, planteados de la siguiente manera:

Cumpliendo el objetivo específico número 1, se conoció cómo las Cooperativas del área metropolitana de San Salvador implementan indicadores económicos en su planeación financiera, esto a través de las técnicas e instrumentos de recolección de datos; los resultados obtenidos presentan una tendencia aceptable al uso de indicadores económicos y financieros.

El objetivo específico número 2, se cumplió con el análisis de la investigación y los resultados obtenidos en las técnicas e instrumentos de recolección de datos, ya que permitieron conocer la relación que existe entre los indicadores económicos y la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito.

Con respecto al objetivo específico número 3, la investigación demuestra que la aplicación de los indicadores económicos y financieros presentan las ventajas internas como externas para las cooperativas, al permitirles mejorar la toma de decisiones, ya que permitieron conocer los beneficios que ofrecen la implementación de indicadores económicos y financieros.

#### 4.6. Relación que existe entre los Indicadores Económicos y la Planificación Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Tabla 9 Relación entre Indicadores Económicos y la Planificación Financiera**

INDICADORES ECONÓMICOS	ESTRATEGIAS	DESCRIPCIÓN
<b>PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>		
Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB)	Expansión de la cartera de créditos	El PIB refleja la salud económica general de un país. Un crecimiento económico positivo genera confianza tanto en los consumidores como en las empresas, lo que puede traducirse en un aumento en la demanda de productos financieros (créditos y ahorros). Si el PIB está en expansión, las cooperativas pueden planificar un incremento en la oferta de créditos y una mayor captación de depósitos.
	Ajuste en los niveles de capitalización	
Tasa de Desempleo	Política conservadora de crédito.	Un aumento en la tasa de desempleo puede indicar una desaceleración económica o una crisis laboral, lo que afectaría la capacidad de pago de los socios y el comportamiento de los depósitos. Si el desempleo es elevado, la cooperativa debe prever un aumento en los índices de morosidad y tomar medidas preventivas.
	Fondo de reserva para morosidad.	
	Diversificación de productos de ahorro.	
Tasa de Inflación	Ajuste en las tasas de interés	La inflación es un indicador clave que afecta los costos operativos, el poder adquisitivo de los socios y el rendimiento de los productos financieros. Un aumento de la inflación puede hacer que las tasas de interés de los préstamos y depósitos se ajusten para compensar la pérdida del valor del dinero.
	Revisión de la política de créditos	
	Inversiones en activos de protección contra inflación.	
Tasa de referencia de Política Monetaria	Ajuste en las tasas de crédito	La tasa de interés de política monetaria, fijada por el banco central, tiene un efecto directo sobre las tasas de interés de los préstamos y depósitos en el sistema financiero. Un aumento en esta tasa eleva el costo del financiamiento, lo que afecta la demanda de crédito, mientras que una disminución de la tasa puede incentivar el endeudamiento
	Fomentar ahorro a largo plazo	
	Ajustar las tasas de interés de sus productos de ahorro,	
	Reestructuración de la cartera de inversiones	
Balanza Comercial	Ajuste en la estrategia de crédito:	Un superávit comercial puede indicar una economía sólida con una mayor demanda de productos nacionales, lo que puede reflejarse en mayor actividad económica y por ende en una mayor demanda de productos financieros. Por otro lado, un déficit comercial puede generar tensiones cambiarias y afectar la estabilidad económica general
	Ajuste en las tasas de interés y productos de ahorro	

Elaboración con base al Banco Central de Reserva de El Salvador

#### **4.7 Oportunidad de investigaciones futuras**

Como futuras investigaciones están resumidos aquellos aspectos que resultaron ser potencialmente interesantes para realizar investigaciones complementarias y que deban ser analizados posteriormente, ya que su alcance escapa a los inicialmente planificados, por lo tanto, se propone como futuras líneas de investigación profundizar en aspectos relacionados con:

- a) Plan estratégico de Gestión Financiera incluyendo indicadores económicos.
- b) Propuestas de implementación de indicadores económicos para la gestión integral de riesgos.
- c) Diversificación de fuentes financieras en las asociaciones cooperativas de ahorro y crédito.
- d) La importancia de los indicadores financieros en la gestión de apalancamiento en las cooperativas de ahorro y crédito.

## CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Conclusiones

Después de llevar a cabo la investigación sobre la Aplicación de indicadores económicos para la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el área metropolitana de san salvador, se llega a las siguientes conclusiones:

- ✚ La situación financiera de "RAPIDO Y FACIL de R.L.". denota que es muy importante realizar una planificación financiera en la cual se puedan aplicar las sugerencias dadas en el presente trabajo de investigación.
- ✚ Actualmente las cooperativas no cuentan con políticas y procedimientos para la definición de indicadores económicos en la planificación financiera debido a que estas instituciones únicamente orientan sus recursos a la definición de planes financieros a corto plazo lo cual no les permite tener una información amplia sobre el mercado nacional y global y tomar decisiones oportunas.
- ✚ La aplicación de indicadores económicos en la planeación financiera les permitirá a las cooperativas ser eficientes en la administración de sus recursos. Estos indicadores tienen que ser parte complementaria de los Estados Financieros ya que de esta manera contribuirán al cumplimiento de las proyecciones futuras.

## 5.2 Recomendaciones

Se recomienda a las Cooperativas lo siguiente:

- ✚ Implementar estas sugerencias no solo mejorará la situación financiera de "RAPIDO Y FACIL UES de R.L.", sino que también fortalecerá su posición en el mercado y aumentará la satisfacción del cliente. El éxito a largo plazo dependerá de un enfoque integral que tenga en cuenta la expansión de la cartera de créditos, la reducción de costos y la mejora de la calidad de los activos.
- ✚ Deben de aplicar indicadores económicos en la planificación financiera, esto les permitirá obtener beneficios como: facilitar el proceso de planificación y de formulación de políticas de mediano y largo plazo, detectar sectores de la organización con problemas de gestión, realizar ajustes y readecuar cursos de acción, asignar eficazmente los recursos obtenidos, aumentar la transparencia y realizar seguimiento al cumplimiento de sus proyecciones.
- ✚ Las Cooperativas, deben aplicar y monitorear constantemente los indicadores económicos y financieros que permitan garantizar la continuidad de sus negocios, para realizar este monitoreo deben tener parámetros mínimos y máximos debidamente establecidos de acuerdo con el tipo de servicios otorgados y determinar acciones necesarias cuando las cifras de la compañía estén cerca de los límites mínimos y máximos establecidos. Se recomienda tomar en cuenta lo establecido en este trabajo de investigación, y cualquier información de indicadores económicos y financieros que sea apropiada a la compañía.

## BIBLIOGRAFÍA

Alianza Cooperativa Internacional (1992). *El Estado Del Cooperativismo En El Salvador*. San José De Costa Rica: Alianza Cooperativa Internacional.

Alfaro Morales, E (2010) *“Adopción De La Norma De Información Financiera Para Las Asociaciones Cooperativas De El Salvador (Nifaces) Y Diseño De Un Sistema De Costos En La Asociación Cooperativa De Comercialización, Producción Agropecuaria, Ahorro Y Crédito Ana Guerra De Jesús De Responsabilidad Limitada (ACODANAGE de R. L.), De La Ciudad De San Vicente, Departamento De San Vicente, A Implementarse En El Año 2021”* [Tesis de Grado, Universidad de El Salvador]. Repositorio institucional de la Universidad de El Salvador

Anaya, A. (2006). *“LA COOPERACIÓN INTERNACIONAL A LAS COOPERATIVAS SALVADOREÑAS”* [Tesis de Grado, Universidad de El Salvador]. Repositorio institucional de la Universidad de El Salvador.

Código de Trabajo de la República de El Salvador Edición 2010.

Código Civil de El Salvador. Aprobado 1859. Reformado 2022.

Código Penal de El Salvador. Aprobado por DECRETO No 270 de fecha 13 de febrero de 1973.

Código de comercio DECRETO N° 671 de la Asamblea Legislativa de Republica de El Salvador 1970.

Código tributario DECRETO No. 230 de la Asamblea Legislativa de La República De El Salvador 2000.

Constitución de la República No. de Decreto de la Asamblea Legislativa de Republica de El Salvador 1983.

Giráldez, C.; Dalri, N.M. (1998) La Economía Social En Brasil. Ciriect-España, pag. 30.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. México: Pearson  
Página 117.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2008). Metodología de la Investigación.  
Mexico: McGraw-Hill.

Ley de Creación del INSAFOCOP. Decreto Legislativo N° 560. El Salvador. Asamblea  
Legislativa de la Republica de El Salvador 1987.

Ley General De Asociaciones Cooperativas DECRETO N°339 de la Asamblea  
Legislativa de Republica de El Salvador 1994.

Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero ed. Superintendencia del  
Sistema Financiero. 1ª ed. San Salvador. SSF, 2011

Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito DECRETO No. 849. de  
la Asamblea Legislativa de Republica de El Salvador, 2000.

Ley de impuesto al valor agregado DECRETO N° 296 de la Asamblea Legislativa de la  
Republica de El Salvador. 1992.

Martínez, Jorge C. (2002) *Las cooperativas en América Latina: visión histórica general y  
comentario de algunos países*. Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, núm. 43.

Marroquín Pia, C. S. (2020). Planeación Financiera De Corto Plazo (Operativa) Para  
Empresas Constructoras De Motores Ubicadas En El Municipio De Mixco Departamento De  
Guatemala [Maestría En Administración Financiera, Universidad De San Carlos De Guatemala].

Quintero Pedraza, J.C. (2009) "Planificación Financiera" En Contribuciones a La Economía.

Unidad de Gestión Documental y Archivos (2021) *INSTITUTO SALVADOREÑO DE FOMENTO COOPERATIVO (INSAFOCOOP) Guía de Organización de Archivos.*

## ANEXOS



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**OBJETIVO:** Evaluar en qué medida la aplicación de indicadores económicos ayuda a mejorar la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del área metropolitana de San Salvador durante el periodo 2021-2023.

**INDICACIONES:** Lea cuidadosamente las siguientes preguntas antes de responder.

**Información General:**

Nombre de la cooperativa: (Opcional, si deseas anonimato) \_\_\_\_\_

Nombre del gerente: (Opcional, si deseas anonimato) \_\_\_\_\_

Número de años en el puesto de gerente: \_\_\_\_\_

Tamaño de la cooperativa (número de miembros):

- a) Menos de 100
- b) 100-500
- c) 501-1000
- d) Más de 1000

1. ¿Está familiarizado con los siguientes indicadores económicos? (Marque todos los que correspondan):

- a) Inversión Extranjera Directa (IED)
- b) Tasa de Desempleo
- c) Tasa de Interés
- d) Producto Interno Bruto
- e) Otros (especificar)

2. ¿Cuál es la importancia que tienen los indicadores económicos para la planificación financiera de la cooperativa?

- a) Muy importante
- b) Importante
- c) Neutral
- d) Nada importante

3. ¿Está familiarizado con los siguientes indicadores financieros? (Marque todos los que correspondan):
  - a) Rentabilidad sobre el capital (ROE)
  - b) Rentabilidad sobre activos (ROA)
  - c) Margen de interés neto
  - d) Índice de liquidez
  - e) Índice de solvencia
  - f) Otros (especificar)
  
4. ¿Cuál es la importancia que tienen los indicadores financieros para la planificación financiera de la cooperativa?
  - a) Muy importante
  - b) Importante
  - c) Neutral
  - d) Nada importante
  
5. ¿Qué indicadores financieros que utiliza actualmente su cooperativa en la planificación financiera? (Marque todos los que correspondan):
  - a) Tasa de Desempleo
  - b) Inversión Extranjera Directa (IED)
  - c) Tasa de Interés
  - d) Producto Interno Bruto
  - e) Tasa de Referencia
  - f) Otros (especificar)
  
6. ¿Con qué incidencia revisan y actualizan los indicadores económicos y financieros en su planificación financiera?
  - a) Mensualmente
  - b) Trimestralmente
  - c) Anualmente
  - d) Solo cuando es necesario
  - e) No se revisa ni actualiza
  
7. ¿Cómo se integra la información de los indicadores económicos en el proceso de planificación financiera de su cooperativa? (Marque todas las que correspondan):
  - a) Elaboración de presupuestos
  - b) Evaluación de desempeño financiero
  - c) Toma de decisiones estratégicas
  - d) Informe a los miembros de la cooperativa
  - e) Otros (especificar)
  
8. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza su cooperativa para calcular y analizar estos indicadores? (Marque todas las que correspondan):
  - a) Software de planificación financiera
  - b) Hojas de cálculo (ej. Excel)
  - c) Informes manuales
  - d) Consultores externos
  - e) Otros (especificar)

9. ¿Cómo calificaría el impacto de la aplicación de indicadores económicos en la planificación financiera de su cooperativa?
- a) Positivo
  - b) Negativo
  - c) Neutral
10. ¿Qué beneficios ha observado su cooperativa al utilizar indicadores económicos en la planificación financiera? (Marque todos los que correspondan):
- a) Mejora en la toma de decisiones
  - b) Mayor eficiencia en la gestión financiera
  - c) Mejor previsión de riesgos financieros
  - d) Incremento en la rentabilidad
  - e) Otros (especificar)



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**OBJETIVO:** Evaluar en qué medida la aplicación de indicadores económicos ayuda a mejorar la planificación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del área metropolitana de San Salvador durante el periodo 2021-2023.

**DESCRIPCIÓN:** Toda la información que se brinde a través de este instrumento, será tratada con confidencialidad y estrictamente con fines académicos, para la realización de un trabajo de grado de la Maestría en Administración Financiera (MAF) de la Universidad de El Salvador.

1. ¿Podría describir brevemente el rol y las responsabilidades que tiene en la cooperativa?
  
2. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando en el sector de las cooperativas de ahorro y crédito?
  
3. ¿Cuáles son los principales indicadores económicos (ejemplo: Tasa de Desempleo, Tasa de inflación, ¿TMR) que utiliza su cooperativa para la planificación financiera?
  
4. ¿Cómo se ha familiarizado con estos indicadores? ¿Recibió alguna formación específica sobre ellos?
  
5. ¿Podría explicar cómo se integran estos indicadores en el proceso de planificación financiera de su cooperativa?
  
6. En su experiencia, ¿en qué medida la aplicación de indicadores económicos ha contribuido a mejorar la planificación financiera en su cooperativa?

7. ¿Puede proporcionar algún ejemplo específico donde el uso de indicadores económicos haya llevado a una decisión financiera clave o a una mejora significativa en la gestión?
  
8. ¿Cómo considera que la relación entre los indicadores económicos y la planificación financiera ha evolucionado en su cooperativa en los últimos años?
  
9. ¿Existen indicadores económicos que considera particularmente relevantes o críticos para la planificación financiera en su cooperativa? ¿Por qué?
  
10. ¿Qué herramientas o sistemas utiliza su cooperativa para calcular y analizar los indicadores económicos?