

**Diagnóstico financiero y  
análisis de la cartera de la  
Cooperativa de Ahorro y  
Crédito “El Zamorano” Ltda.**

**Luis Danilo Zabala Yáñez**

**ZAMORANO**  
**Carrera de Agronegocios**

**Noviembre, 2001**

# **Diagnóstico financiero y análisis de la cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda.**

Proyecto especial como requisito parcial para optar  
al título de Ingeniero Agrónomo  
en el grado académico de Licenciatura

presentado por

**Luis Danilo Zabala Yáñez**

**Zamorano, Honduras**

Noviembre, 2001

El autor concede a Zamorano permiso  
para reproducir y distribuir copias de este  
trabajo para fines educativos. Para otras personas  
físicas y jurídicas se reservan los derechos de autor.

---

Luis Zabala

Zamorano, Honduras  
Noviembre, 2001

## **Diagnóstico financiero y análisis de la cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda.**

presentado por

Luis Danilo Zabala Yáñez

Aprobada:

---

Marcos Vega, M.Sc.  
Asesor Principal

---

Luis Vélez, M.Sc.  
Coordinador de la Carrera  
de Agronegocios

---

Raúl Zelaya, Ph.D.  
Asesor

---

Antonio Flores, Ph.D.  
Decano Académico

---

Manuel López, Lcdo.  
Asesor

---

Keith Andrews, Ph.D.  
Director General

---

Héctor Vanegas, M.Sc.  
Coordinador PIA

## **DEDICATORIA**

A mi madre Josefina Yáñez y mi padre Luis Zabala por ser las luces que iluminan mi camino.

A mi hermano Juan Pablo Zabala por ser el motivo de mi superación.

A mi Alejandra.

A mis abuelos Carmen, Elías y Juanita.

A mi madre Dolorosa por estar junto a mí en las buenas y en las malas.

A todos mis fieles amigos.

## AGRADECIMIENTO

Al Todopoderoso, por que día a día me da una oportunidad de ser mejor.

A mis Padres por la confianza, amor y dedicación que han depositado en mí siempre, a pesar de la distancia siempre han estado a mi lado.

A mi hermano por ser mi amigo y confidente.

A Alejandra por convertirse en mi fuente de inspiración.

Al Doctor Freddy Arias y al Ingeniero Marcos Vega por todos los conocimientos y consejos brindados.

A la familia Lara-Chávez por la hospitalidad brindada durante mi estadía en cuarto año.

A mis amigos en Zamorano: Daniel, Luis Alberto, Luis Fernando, Alvaro, Jaime, Fernando, Ricardo, Esteban, Carlos, Renato, Juan Ramón, Sergio, Miguel Angel, Ramiro, Alexander, Elí, Cristina, Dulce, Carolina, Verónica, José, Mario, Olmedo, Víctor y Fidel por unos cuatro años en los que me dieron su apoyo y comprensión en todo momento.

A mis amigos de toda la vida: Paúl, Maricela, Lorena, David, Luis, Ney, Juan Carlos, Joe, Wellington, Alvaro, Hartman, Ricardo, Diego, Raúl, Hugo, María Fernanda, María Belén, Jenny, Leonardo, Christian, Eva, Elizabeth y Fernando por que a pesar de la distancia nuestra amistad se ha fortalecido día a día.

A toda la familia Yáñez por su apoyo incondicional.

Al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, Ltda. por su colaboración en la elaboración de este documento.

A mi querido San Gabriel por la excelente formación que recibí en sus aulas.

## **AGRADECIMIENTO A PATROCINADORES**

Agradezco a la familia Zabala-Yáñez porque permitió la realización de mis estudios tanto el Programa de Agrónomo, como en el Programa de Ingeniería Agronómica.

## RESUMEN

Zabala, Luis. 2001. Diagnóstico financiero y análisis de la cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda. Proyecto Especial del Programa de Ingeniero Agrónomo, Zamorano, Honduras. 40 p.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda. atraviesa un proceso de quiebra técnica, por lo que se encuentra en marcha un plan de recuperación financiera, el cual pretende determinar las razones que la llevaron a este proceso e identificar el tipo de préstamos que representarán mayores beneficios. Se utilizaron como fuentes de información los registros contables (balances generales y estados de resultados) y la cartera actual de la cooperativa. Se obtuvieron indicadores financieros de: liquidez, solvencia, crecimiento, endeudamiento, rentabilidad, cartera y operación. Para la determinación de la eficiencia financiera y operativa se utilizó el método du Pont. En el análisis de cartera se recopilaron los montos en mora y el tiempo de morosidad de los préstamos, también se estimó el punto de equilibrio de la cartera de préstamos. Se encontró una contracción de los activos, producto de la suspensión de aportaciones por los socios de la cooperativa, y al elevado pago de intereses de los depósitos a plazo fijo, provocando una pérdida de L.3,867,250, que redujo el patrimonio de la cooperativa en 81.7%. Con un índice de costo operativo de 38.4% y un índice de costo administrativo de 33.2% se demuestra la falta de capacidad operativa de esta empresa. El 67.3% de la cartera de préstamos se encuentra morosa y se encontraron préstamos que tienen hasta 50 meses de morosidad, lo que ocasionó una pérdida de L.599,862 por concepto de intereses. El nuevo punto de equilibrio de la cartera es de 35.6%, que resulta elevado para este tipo de cooperativas. Deberá mejorarse la infraestructura financiera y organizativa de la cooperativa, efectuar un plan de mejoras, que contemple la implementación de un sistema de manejo de riesgo de préstamos y la readecuación de los intereses de deudas por pagar y por cobrar.

**Palabras claves:** Indicadores financieros, método du Pont, morosidad, quiebra técnica, readecuación.

---

Dr. Abelino Pitty

## **NOTA DE PRENSA**

### **DIAGNÓSTICO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “EL ZAMORANO”**

Se realizó un diagnóstico financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda., con el fin de encontrar las causas que provocaron un proceso de total deterioro de imagen y falta de autonomía.

Entre las principales causas del deterioro financiero se encontraron: la suspensión de aportaciones por parte de los socios, la falta de pago de los intereses de los préstamos efectuados por la cooperativa y el elevado pago de intereses de los depósitos a plazo fijo.

Se determinó la eficiencia financiera y operativa de la institución, encontrándose como resultado porcentajes demasiado elevados, que indican la falta de capacidad operativa y el mal uso de su infraestructura financiera.

En la actualidad se encuentra en marcha un plan de mejoras para la cooperativa, el cual contempla la alianza y posible incorporación con la Cooperativa Fraternidad Pespirense que está dispuesta a facilitar los recursos, tanto financieros como administrativos, que permitan salir a flote a la Cooperativa “El Zamorano”.

Mediante un análisis de la cartera de préstamos efectuados hasta el mes de julio del año 2001, se encontró que el 67% de los afiliados se encuentran en mora, es decir, que los socios han dejado de pagar los intereses por concepto de estos préstamos. Asimismo, se observaron tiempos de morosidad de hasta más de cuatro años, demostrando la falta de un sistema de control de riesgo de préstamos que permita determinar los que puedan caer en mora.

Para la elaboración de este diagnóstico se determinaron índices financieros de: liquidez, solvencia, crecimiento, endeudamiento, rentabilidad, cartera y operación. Mediante el análisis de cartera se observó que la agencia Tatumbra es la menos productiva, en comparación con las demás agencias de la cooperativa (Tegucigalpa, Güinope, Zamorano), así mismo, se determinó el monto de dinero que la empresa ha dejado de percibir, fruto de la suspensión de pago de intereses por concepto de préstamos.

En conclusión, la cooperativa deberá en el futuro adoptar un nuevo sistema contable que permita obtener toda la información de una manera continua. De igual forma deberá manejar una cartera de préstamos de una forma más automatizada.

---

Licda. Sobeyda Alvarez

## CONTENIDO

	Portadilla.....	i
	Autoría.....	.ii
	Página de firmas.....	iii
	Dedicatoria.....	iv
	Agradecimientos.....	v
	Agradecimientos a patrocinadores.....	vi
	Resumen.....	vii
	Nota de prensa.....	viii
	Contenido.....	ix
	Indice de Cuadros.....	xi
	Indice Anexos.....	xiii
1.	<b>INTRODUCCION.....</b>	<b>1</b>
2	<b>REVISION DE LITERATURA.....</b>	<b>4</b>
2.1	COOPERATIVAS.....	4
2.2	CAUSAS DE CRISIS FINANCIERAS EN COOPERATIVAS.....	7
2.3	EL FRACASO DE UNA EMPRESA.....	8
3	<b>MATERIALES Y METODOS.....</b>	<b>9</b>
3.1	UBICACION.....	9
3.2	INFORMACION.....	9
3.3	INDICADORES FINANCIEROS.....	9
3.4	EFICIENCIA OPERATIVA Y FINANCIERA.....	10
3.5	ESTIMACION DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CARTERA DE PRESTAMOS.....	11
3.6	ANALISIS DE CARTERA.....	11
3.7	ESTADO DE GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA DE CAJA.....	12
4	<b>RESULTADOS Y DISCUSION.....</b>	<b>13</b>
4.1	INDICADORES FINANCIEROS.....	13
4.2	COMPARACION ENTRE LOS ESTADOS DE RESULTADOS.....	15
4.3	EFICIENCIA FINANCIERA.....	17
4.4	EFICIENCIA OPERATIVA.....	18
4.5	ESTIMACION DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CARTERA DE PRESTAMOS.....	19
4.6	ANALISIS DE CARTERA.....	20
4.6.1	Análisis de cartera general.....	20
4.6.2	Análisis de cartera Agencia Tegucigalpa.....	21

4.6.3	Análisis de cartera Agencia Güinope.....	23
4.6.4	Análisis de cartera Agencia Tatumbla.....	24
4.6	ESTADO DE GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA DE CAJA.....	26
5	<b>CONCLUSIONES</b> .....	28
6	<b>RECOMENDACIONES</b> .....	30
7	<b>BIBLIOGRAFIA</b> .....	31
8	<b>ANEXOS</b> .....	32

## INDICE DE CUADROS

### Cuadro

1.	Principales indicadores financieros en los años 1999 y 2000 y su cambio porcentual.....	14
2.	Comparación de los estados de resultados de los años 1999 y 2000.....	15
3.	Indices de eficiencia financiera, en los años 1999 y 2000 y su cambio porcentual.....	18
4.	Indices de eficiencia operativa en el año 2000.....	19
5.	Comparación de la eficiencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” con la banca de desarrollo.....	19
6.	Estimación de la tasa de interés en equilibrio en el año 2000.....	20
7.	Determinación de los montos de los préstamos en lempiras y sus porcentajes.....	20
8.	Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado en la agencia Tegucigalpa.....	21
9.	Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado en la agencia Tegucigalpa.....	22
10.	Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad en la agencia Tegucigalpa.....	22
11.	Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tegucigalpa.....	22
12.	Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado en la agencia Güinope.....	23
13.	Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado en la agencia Güinope.....	23
14.	Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad en la agencia Güinope.....	24

15.	Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Güinope.....	24
16.	Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado en la agencia Tatumbra.....	25
17.	Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado en la agencia Tatumbra.....	25
18.	Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad en la agencia Tatumbra.....	25
19.	Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tatumbra.....	26
20.	Estado de generación operativa y no operativa de caja.....	27

**INDICE DE ANEXOS**

## Anexo

1.	Balance del año 1999.....	33
2.	Balance del año 2000.....	35
3.	Estado de Resultados del año 1999.....	37
4.	Estado de Resultados del año 2000.....	39

# 1. INTRODUCCIÓN

## 1.1 DEFINICION DEL PROBLEMA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda. atraviesa en los actuales momentos una quiebra técnica, debido a la descapitalización de la misma por los malos manejos tanto administrativos como contables. Esta descapitalización se generó debido a la desconfianza de los afiliados hacia la cooperativa, ya que esta no estaba brindando los servicios para los que fue creada la misma.

Con la desconfianza de los afiliados comenzó una cadena que siguió con el retiro de las aportaciones, lo cual trajo una contracción del activo y como consecuencia lógica una disminución de la actividad operativa de la cooperativa.

## 1.2 ANTECEDENTES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda., fue creada el dieciocho de agosto de 1970, en la Escuela Agrícola Panamericana “El Zamorano”. La Secretaría de Estado en los despachos de Economía, acordó conceder personalidad jurídica a la mencionada cooperativa, empezando desde esa fecha como una cooperativa cerrada, esto quiere decir que se limitaba a dar servicio solo a personal de la Escuela Agrícola Panamericana. Ante el crecimiento y los ideales de expansión de los dirigentes de la cooperativa, estos decidieron convertirla en una cooperativa abierta al público en general, acarreando todas las responsabilidades y obligaciones que tiene una cooperativa de este tipo.

La cooperativa siguió operando con normalidad hasta mediados del año 1998, año en el cual comenzó un deterioro financiero, producto de una pésima gestión gerencial-administrativa.

Durante este período la cooperativa empezó a perder todo tipo de credibilidad por parte de sus afiliados, por lo que comenzó el proceso de descapitalización, ahora tres años más tarde se quiere lograr la reconstrucción total de la cooperativa, para lo que se ha contratado un nuevo gerente (Licenciado José López), el cual con amplia experiencia en banca privada intenta sacar a flote la cooperativa mediante la toma de las siguientes acciones administrativas inmediatas:

- Que la Junta Directiva tome de inmediato la decisión de reducir la tasa de interés sobre los depósitos a plazo fijo.
- Continuar aceleradamente con la depuración de las cuentas por cobrar, y emprender fuertes acciones para su recuperación.
- Poner al día y en forma real, todas las cuentas y sistema contable.
- Estudiar la posibilidad de cerrar temporalmente la filial de Tatumbla.
- Negociar con los acreedores condiciones de pago favorables y a largo plazo.

- Cancelar temporalmente el servicio de venta de artículos por parte de la cooperativa.
- Empezar acciones de mercadeo para captar fondos, vía nuevas afiliaciones y ahorros.
- Considerar la posibilidad de una alianza estratégica con otra cooperativa.

Si todas estas acciones administrativas no dieran los resultados esperados, deberá procederse a los trámites de liquidación de la cooperativa.

En la actualidad se encuentra en marcha uno de los planes para salvar la cooperativa, el cual es el proceso de incorporación con la Cooperativa Pespireense, organización que tiene buenas bases económicas y operacionales. Esta incorporación incluye un período de “alianza” que permitirá a la cooperativa “El Zamorano” irse recuperando de sus necesidades inmediatas, mientras la Cooperativa incorporante realiza los estudios y ajustes correspondientes para una incorporación final.

En este período de “alianza” entre las actividades que se pretenden realizar están:

- Aclarar y respaldar toda la cartera de préstamos
- Colocar toda la contabilidad al día
- Documentar la membresía
- Poner al día los pagos atrasados
- Planificar la incorporación
- Reducir los gastos fijos.

Una vez que se cumplan con los objetivos anteriores y, lograda la aprobación de la Asamblea, se procedería a la fase incorporación.

### **1.3 JUSTIFICACION DEL ESTUDIO**

Una de las ventajas que tiene el uso de una cooperativa de ahorro y crédito es que permite a los cooperativistas acceder a créditos sin tanto papeleo y garantías como los que se exigen al momento de solicitar un crédito en un banco privado. También se debe tomar en cuenta que generalmente la tasa de interés en una cooperativa es menor que el que se cobra en un banco, así también la tasa de interés pasiva en una cooperativa es mayor que la que se maneja en la banca privada. Por último, no se debe olvidar que el excedente que se genere por parte de las operaciones realizadas en una cooperativa, se distribuirá entre los mismos socios que han realizado operaciones con la cooperativa.

Mediante el diagnóstico financiero y análisis de cartera, lo que se pretende es mejorar el funcionamiento de la cooperativa, ya que en el futuro se corregirán los errores cometidos anteriormente, y así mismo se pueden cumplir los objetivos para los cuales fue creada. De esta forma se beneficiaran directamente los afiliados de la cooperativa de cualquiera de sus cuatro agencias (Zamorano, Tatumbra, Güinope, Tegucigalpa), así como las personas que se afilien en el futuro a la mencionada cooperativa.

## **1.4 LIMITES DEL ESTUDIO**

Este estudio esta diseñado básicamente para analizar la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, todas las conclusiones que se lleguen a efectuar y la metodología que se usará están basadas en las necesidades inmediatas de la administración de la cooperativa, lo cual limita los resultados de este resultado a la misma.

## **1.5 OBJETIVOS**

### **1.5.1 Objetivo General**

Determinar las razones que llevaron a la cooperativa al proceso de quiebra técnica y determinar el tipo de préstamos que en el futuro representen mayores beneficios a la misma.

### **1.5.2 Objetivos Específicos**

- Realizar un análisis completo de los indicadores financieros de la cooperativa, el cual permitirá conocer más a fondo la situación actual.
- Determinar las falencias del sistema contable actual, para así poder tener bases para el desarrollo de un nuevo sistema contable.
- Determinar la eficiencia operativa y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”.
- Obtener una tasa de equilibrio que permita recuperar la atención por parte de los cooperativistas.

## **2. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 COOPERATIVAS**

#### **2.1.1 Generalidades**

La cooperación tiene su origen en la necesidad del hombre de asociarse y unirse con sus semejantes para un mismo fin. La cooperativa es hoy una institución de gran importancia económica y amplitud de funciones; como empresa debe ser competitiva, lo que supone alcanzar una línea de actuación mercantil, sin embargo, es un tipo de organización que no se define como mercantil, tampoco es capitalista, sino que cooperativa debe entenderse como tal (Alvarado, 1987).

Según la Ley de Cooperativas de Honduras (1995), en su artículo No. 6, define a las cooperativas como “organizaciones privadas, voluntariamente integradas por personas que constituidas basándose en la ley y también inspirados en el esfuerzo propio y en la ayuda mutua, realizan actividades económico-sociales, con el fin de prestar a sí mismas y a la comunidad bienes y servicios a fin de satisfacer necesidades individuales y colectivas”.

Ballestero (1983), enfatiza que los principios en los que se deben basar las cooperativas son los siguientes:

- Puertas abiertas para la entrada y salida de socios. Sin embargo, la entrada libre y voluntaria queda condicionada por limitaciones técnicas.
- Ninguna discriminación por razones políticas, sindicales o religiosas.
- Democracia interna, la regla un socio un voto se exigía a las cooperativas de primer grado, pero no a las de grado superior.
- Los socios aportan capital sin recibir interés, o recibiendo como contrapartida, a lo sumo, un interés limitado.
- Los excedentes netos de cada ejercicio (evitar usar el término ganancias) pueden reinvertirse en la cooperativa, con fines de crecimiento o para financiar servicios comunes. Estos, también pueden distribuirse entre los socios, según su actividad cooperativa (proporcionalmente al volumen de operaciones que cada socio haya concertado con la cooperativa).
- Labor educativa sobre cooperativismo, centrada tanto en los aspectos económicos como en las virtudes democráticas de la cooperación.
- Colaboración con otras cooperativas a todos los niveles incluso en el ámbito internacional.

#### **2.1.2 Cooperativas de ahorro y crédito**

Las cooperativas de ahorro y crédito brindan servicio de ahorro y proporcionan crédito a sus afiliados, brindando así a los cooperativistas una opción saludable, al

contrario de lo que es la usura y contribuyendo con esto al desarrollo de los mismos (Alvarado, 1987).

Según Solís (1986), este tipo de cooperativas actúa siguiendo principios básicos entre los que se pueden mencionar:

- Formar cooperativas que involucren cualquier tipo de personas, sin importar su condición social, siempre y cuando los cooperativistas guarden vínculos en común y homogeneidad.
- Prescindir de cualquier tipo de ayuda ajena (privada o gubernamental), promoviendo con esto la auto ayuda y crear consciencia en los socios, que sus aportaciones deben ser continuas y significativas.
- Crear fondos de reserva importantes, para evitar incumplir el principio anterior.
- Los cooperativistas recibirán dividendo o ganancias sobre la base de su participación en las operaciones de la cooperativa.

Las cooperativas deberán tener bien en claro que dependiendo del nivel de ahorros y aportaciones que estos posean, podrán tener acceso a créditos que satisfagan sus necesidades.

En algunos casos los cooperativistas pueden acordar que el pago de sus aportaciones se puede realizar a través de planillas, es decir que sean descontadas directamente de sus sueldos, por lo tanto es necesario que la cooperativa llegue a un acuerdo con la empresa o empresas donde laboren los cooperativistas. Puede acordarse así mismo que los créditos que efectúen los cooperativistas puedan ser descontados directamente de sus sueldos; en este punto debe ponerse especial atención a las personas independientes, las cuales deben tener muy presente los principios de honestidad y confianza mutua.

Los cooperativistas deben tener en cuenta que la autofinanciación debe ser la base de su accionar, ya que a medida de que sus reservas aumenten, así mismo aumentaran los montos de los créditos que ellos recibirán. Asimismo a medida que los fondos de reserva aumenten serán mejores los servicios que la cooperativa ofrezca (Gal, 1989).

En países en desarrollo como los nuestros, el cooperativismo es una buena herramienta para fomentar el ahorro, ya que en nuestros países los obreros olvidan el ahorro y malgastan sus ingresos. Debe comenzarse a fomentar este ideal desde las escuelas, para que estos futuros entes activos de la sociedad tengan bien presente el ahorro. Sería ideal que en las empresas que posean 20 o más empleados se formen pequeñas cooperativas, las cuales a través de sus reservas podrán resolver problemas de diferente índole como salud, educación o vivienda.

### 2.1.3 Crédito

El término crédito, quiere decir tener confianza, por lo que este término puede ser explicado de la siguiente manera: crédito es la entrega de un valor, ya sea dinero, un bien o servicio, sobre la base de confianza mutua, a cambio de un valor, el cual será pagado en el futuro, puede haber un interés pactado en esta operación (Villaseñor, 1985).

Del crédito se puede decir que es importante en la economía de un país y de sus empresas, ya que entre sus beneficios podemos mencionar:

- Aumento en los volúmenes de venta.
- Incremento en la producción de bienes y servicios, lo cual trae consigo una reducción de costos unitarios.
- Aumento del consumo, en especial, a sectores que no están en la posibilidad de cancelar bienes o servicios al contado.
- Mediante la formación de nuevas empresas, se aumenta las fuentes de empleo.
- Incremento del desarrollo tecnológico.
- Creación y ampliación de nuevos mercados, mediante el poder adquisitivo que adquieren sectores de población que antes no lo poseían.

Todo lo anterior nos da una clara visión del porque en países de libre comercio se fomenta a diario el crédito como motor de las economías (Villaseñor, 1985).

### 2.1.4 Aspectos Contables en una Cooperativa

Para Alvarado (1987), la contabilidad en una cooperativa es un instrumento irrenunciable de la empresa, este es un parámetro decisivo de su nivel de eficacia. La contabilidad cooperativa debe enfocarse en la obtención exacta de los resultados obtenidos en el ejercicio económico.

Según Li (1986), con cuentas claras y transparentes se establece la calidad de la gestión empresarial. En el aspecto cooperativo es un medio esencial para que los socios puedan ejercer sus derechos y obligaciones en un marco de información correcta y adecuado.

De acuerdo a la Ley de Cooperativas (1995), toda cooperativa deberá llevar diferentes libros que permitan el control de la gestión de la misma, estas hojas o registros deben ser debidamente autorizados por el IHDECOOP<sup>1</sup>. Los libros que deberá llevar una cooperativa son los siguientes:

- Libro de actas de la Asamblea General
- Libro de actas de la Junta Directiva
- Libro de actas de la Junta de Vigilancia o del órgano de fiscalización que se hubiere adoptado
- Libro de Registro de Cooperativas
- Libro de Aportaciones
- Libro Diario General

---

<sup>1</sup> IHDECOOP: Instituto Hondureño de Cooperativas.

- Libro Mayor General
- Libro de Inventarios y Balances

A parte de estos libros contables obligatorios, la cooperativa deberá llevar una serie de registros internos que faciliten el control interno entre los cuales tenemos:

- Libro de Aportaciones
- Libro de Caja
- Libro de Clientes
- Libro de Proveedores

## **2.2 CAUSAS DE CRISIS FINANCIERAS EN COOPERATIVAS**

Según Boucher (1998), las cooperativas financieras pueden pasar por severas crisis, como producto de las siguientes causas:

- a) La gestión desacertada: esta se expresa en la toma de decisiones erradas que conducen a situaciones tales como mayores costos de agencia o la interpretación errada de la aplicación de técnicas de ajuste, todo esto se da porque los administradores olvidan los principios cooperativos como guías claras, tanto para la fijación de políticas como para la toma de decisiones.
- b) La corrupción administrativa: debe entenderse que corrupción administrativa no es lo mismo que toma de decisiones desacertadas, ya que la motivación de quienes tomaron las decisiones al interior de la cooperativa era el lucro individual exagerado, sin que se tomaran en cuenta leyes o valores preexistentes. Entre estas decisiones debe mencionarse las de captaciones amarradas a la obligación de otorgar crédito a determinadas personas, que rápidamente se transformaba en cartera irrecuperable. Estas son operaciones en las que gana tanto el administrador como el usuario, pero pierde la cooperativa.
- c) El papel del Estado: muchas veces el Estado no ofrece a las cooperativas del mercado financiero los medios tradicionales que tiene el sector bancario convencional para solucionar sus problemas de iliquidez, sino que más bien el Estado en vista de una crisis cooperativa, se preocupa por retirar los recursos depositados en el sector cooperativo, lo que produce problemas serios de iliquidez en el sector. Por otra parte es el Estado el llamado a realizar controles sobre el sector cooperativo, ya que este sector puede hacer mal uso de las libertades que brinda la ley cooperativa, y puede enfocar estas libertades al lucro personal, ineficiente y de mala fe.
- d) La falta de preparación de los asociados directivos: a medida que el ejercicio de la actividad se va volviendo mucho más agresivo y competitivo, se genera una mayor complejidad de la administración, exigiendo más preparación y capacitación del talento humano que tiene como responsabilidad el manejo de la cooperativa. Debe tomarse en cuenta también la formación doctrinal, ya que no deben olvidarse los ideales del cooperativismo.
- e) El fracaso del autocontrol: por autocontrol se entiende a la capacidad de la cooperativa de vigilarse a sí misma a través de lo que se conoce como Junta de Vigilancia, que es la unidad organizacional encargada de ejercer esta función.

También debe existir una voluntad expresa del asociado de participar activamente en la vida cooperativa, reduciendo lo más posible la distancia que lo separa del poder.

### **2.3 EL FRACASO DE UNA EMPRESA**

Se puede decir que una empresa es un fracaso económico, cuando esta no genera utilidades después de impuestos que puedan cubrir sus costos de operación, así como también cuando una empresa no represente suficiente retorno al nivel de inversión efectuado en ella, en definitiva una empresa es un fracaso económico cuando esta no puede ser manejada de una manera rentable (Schall y Haley, 1991).

Por lo general cuando una empresa es un fracaso económico, se habla también de un fracaso contractual o financiero, el cual significa que la empresa es incapaz de cumplir con sus acreedores, existen dos tipos de fracaso contractual: ilíquidez e insolvencia.

Se produce una ilíquidez cuando la empresa es incapaz de cumplir con sus obligaciones de deuda que se vence y los pagos de interés, a pesar de que los activos totales sean mayores que los pasivos totales. Este tipo de empresa no es un fracaso económico pero tiene dificultades financieras para cumplir con sus obligaciones de deuda.

La insolvencia se produce cuando el total de los pasivos circulantes de la empresa sobrepasan el valor de la empresa, es decir que la empresa debe más de lo que vale. Cabe aclarar que en el caso de insolvencia, los acreedores pueden tomar control de la empresa, también se puede producir la liquidación de la empresa para poder saldar las deudas que se tengan.

Una empresa puede incurrir en fracaso contractual, pero no en fracaso económico, este tipo de empresas pueden seguir operando, claro está, después de una serie de ajustes que tiendan a mejorar el funcionamiento de la misma. Por otro lado una empresa que ha incurrido en fracaso económico a pesar de no haber incurrido en fracaso contractual debe ser liquidada ya que se dice a menudo, que estas empresas son más valiosas muertas que vivas.

### **3. MATERIALES Y MÉTODOS**

#### **3.1 UBICACIÓN**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda. es una organización privada, con una matriz localizada en la Escuela Agrícola Panamericana y tres sucursales establecidas en Tegucigalpa, Güinope y Tatumbla.

Este estudio analizó la situación administrativa, financiera, contable y crediticia de todas las agencias, ya que no existe una diferenciación contable para cada una de ellas, a diferencia del análisis de cartera, en el cual si se realizaron análisis para cada una de las agencias.

#### **3.2 INFORMACION**

Para la elaboración de este estudio se utilizaron dos fuentes de información como son: los registros contables (balance general y estado de resultados) y la cartera actual de la cooperativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” Ltda. cuenta con un sistema contable computarizado desarrollado para cubrir las necesidades de la misma, pero lamentablemente el flujo de información que este sistema posee no es continuo, es decir que la información contable no llega a tiempo a la matriz impidiendo así poder realizar el cierre de los periodos contables. Es lógico pensar que esto nos da como resultado un sinnúmero de inconvenientes al momento de necesitar la información contable para cualquier tipo de cálculo a partir de los estados de situación, ya que estos no representan la situación real de la cooperativa a ese momento.

La información que nos arroja la contabilidad de la cooperativa hace que sea imposible realizar una diferenciación de costos administrativos ya que no se trabaja por centro de costos, sino que se generan estados de situación globales de todas las agencias.

El resto de información se la obtuvo a través de comunicaciones personales con personal, socios y directivos de la cooperativa, los estados de situación utilizados se los presentan en los Anexos 1, 2, 3 y 4.

#### **3.3 INDICADORES FINANCIEROS COMUNES**

Después de una búsqueda y recopilación de los indicadores financieros más usados en la banca comercial y los cuales se aplican perfectamente en el análisis de la Cooperativa “El Zamorano”, se decidió usar los siguientes indicadores, los cuales se agrupan en las siguientes categorías:

- Estructura de los activos
- Estructura de los pasivos
- Liquidez
- Solvencia
- Crecimiento
- Estructura Financiera
- Indices de Endeudamiento
- Indices de Rentabilidad
- Indices de Cartera
- Indices de Operación

Estos indicadores fueron realizados sobre la base del balance acumulado hasta el 31 de diciembre del año 1999 y el balance igualmente acumulado hasta el 31 de diciembre del año 2000, esto permitió realizar un análisis comparativo y a la vez estudiar las políticas administrativas que modificaron los indicadores de un año a otro.

A parte de estos índices se realizó una comparación entre los estados resultados de los años analizados, esto nos dio una visión de las cuentas que más se vieron afectadas debido al manejo de la cooperativa.

### 3.4 EFICIENCIA OPERATIVA Y FINANCIERA

Según Alvarado (2001) la eficiencia financiera es determinada a partir del método du Pont, el cual después de varias consultas con personas involucradas en la banca comercial y de desarrollo, parece ser el más indicado para el análisis de la cooperativa.

La técnica del modelo du Pont toma en cuenta por un lado la rentabilidad de los activos, considerando la relación entre el margen de utilidad y la rotación o utilización de los activos. También se considera el palanqueo del patrimonio, para determinar finalmente la rentabilidad del mismo (ALIDE, 1989). La fórmula 1 resume la técnica del modelo du Pont.

$$ROE = ROA \times EM \text{ (ALIDE, 1989)} \quad [1]$$

donde:

ROE: Rentabilidad del patrimonio

ROA: Productividad de los activos

EM: Palanqueo del patrimonio

Cada una de estas variables se puede definir de la siguiente forma:

$$ROE = U/K \quad [2]$$

$$ROA = PM \times AU \quad [3]$$

$$PM = U/Y \quad [4]$$

$$AU = Y/T \quad [5]$$

$$EM = T/K \quad [6]$$

donde:

U: Utilidad neta después de impuestos

K: Patrimonio promedio de la institución financiera  
 Y: Total de ingresos durante el ejercicio  
 T: Total de activos promedio

Para la estimación de la eficiencia operativa se utilizaron dos indicadores: el índice de costos operativos y los índices de costos administrativos. Estos índices han sido bastante utilizados en la banca de desarrollo de la región, por lo que su utilización es bastante apropiada para este estudio (ALIDE, 1989).

Los índices ya mencionados relacionan los costos operativos y administrativos con la cartera promedio, como lo muestran las ecuaciones 7 y 8.

$$CO = (S+G+V)/B \times 100 \quad (\text{ALIDE, 1989}) \quad [7]$$

$$CA = (S+G)/B \times 100 \quad (\text{ALIDE, 1989}) \quad [8]$$

donde:

CO: Costo operativo

CA: Costo administrativo

S: Sueldos y salarios

G: Gastos generales

V: Variación de reservas por cuentas incobrables y de activos extraordinarios

B: Cartera promedio de inversiones y préstamos.

Las cifras utilizadas para este análisis fueron obtenidas sobre la base del balance acumulado hasta el 31 de diciembre del año 1999 y el balance igualmente acumulado hasta el 31 de diciembre del año 2000.

### **3.5 ESTIMACION DE PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CARTERA DE PRESTAMOS**

Para la estimación del punto de equilibrio de la cartera se tomaron en cuenta los costos financieros y los costos administrativos. Este es un análisis en el cual se estudian los puntos críticos de la actividad de intermediación financiera como son los niveles de cartera y la tasa de interés que lleguen a cubrir el total de los costos (Alvarado, 2001).

### **3.6 ANALISIS DE CARTERA**

Cabe recalcar que más que todo la realización de este análisis tuvo como objetivo realizar una depuración de cuentas. En este análisis se realizó una recopilación completa de todos y cada uno de los préstamos efectuados por la cooperativa, para después estudiar si el préstamo se encontraba sano o en mora. Una vez identificados los préstamos en mora, se tomó en cuenta el tiempo que llevaban en mora dichos préstamos, para así poder realizar una cuantificación de la cantidad total de dinero que los socios debían a la cooperativa.

Para la realización de este análisis se tomó como información toda la cartera de préstamos de la cooperativa al 31 de julio del 2001.

### **3.7 ESTADO DE GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA DE CAJA**

Para la elaboración del estado de generación operativa y no operativa de caja se utilizó un modelo usado en el sector cooperativo en Costa Rica, mediante el cual podemos determinar la generación operativa bruta de fondos, las necesidades operacionales de fondos, el total de fuentes operacionales de fondos, la generación neta operativa de caja, el total de necesidades no operativas, el total de fuentes no operativas y finalmente la diferencia de efectivo en el período que se analizó.

## **4. RESULTADOS Y DISCUSION**

### **4.1 INDICADORES FINANCIEROS**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” al final del año 2000 muestra un decrecimiento tanto en su patrimonio, como en sus activos, los cuales se deben principalmente a la falta de transacciones comerciales, causando una lógica contracción de los activos. La pérdida generada en el año 2000 hace que el índice de solvencia muestre una disminución de 79.12%, así mismo se experimentó una disminución en liquidez de 37.62%, el cual se debe al aumento en obligaciones a corto plazo experimentado por la cooperativa, así como también a la exagerada disminución del activo circulante, esto da como resultado que se tenga inclusive una cifra negativa en cuanto al capital de trabajo de 974,518.40 lempiras, resultante de la diferencia de activo y pasivo circulante (Cuadro 1).

La estructura de los activos no muestra un cambio significativo, pero cabe resaltar que el nivel de activo circulante en comparación con el activo total tiene un alto porcentaje, esto debido a la naturaleza de la cooperativa, la cual posee la mayoría de sus activos en cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperarse lo más rápido posible, así también el nivel de otros activos es alto en comparación de los activos totales 17.57% y también no han tenido cambios significativos en su estructura (Cuadro 1).

En la estructura de los pasivos, el porcentaje de reservas de los pasivos totales muestra un aumento, el cual se debe al movimiento de reservas efectuadas por la dirigencia de la cooperativa y a la disminución del patrimonio de la misma. Esta disminución se ve reflejada en la baja relación existente entre patrimonio y pasivo (Cuadro 1).

En la estructura financiera, cabe recalcar el elevado porcentaje que tiene el pasivo con costo en relación con el pasivo total, lo cual es razonable en las cooperativas de este tipo, así mismo el aumento de este, en el año 2000, hace que la relación entre la diferencia del activo productivo con el pasivo con costo, y el pasivo total nos muestre cifras negativas (Cuadro 1).

En los índices de endeudamiento se aprecia que las deudas con terceros que posee la cooperativa muestran un aumento significativo; cabe resaltar un dato importante, el cual nos muestra que el capital social es demasiado pequeño para cubrir las deudas a largo plazo, lo cual refleja que la cooperativa tiene una autonomía prácticamente nula (Cuadro 1).

En lo que respecta a la rentabilidad de la empresa, se puede decir que aquí se ven reflejados todos los resultados analizados hasta el momento ya que con una utilidad negativa de L. 3,867,250.74 todos los indicadores son negativos y muestran porcentajes de cambio sumamente altos (Cuadro 1).

Cuadro 1. Principales indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, en los años 1999 y 2000 y su cambio porcentual, 2001.

INDICES FINANCIEROS	1999	2000	CAMBIO %
<b>INDICES DE CRECIMIENTO</b>			
Patrimonio + Reservas (Lp.)	5003026.11	914353.46	-81.72
Activos(Lp.)	11845291.5	10367897.88	-12.47
<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>			
Patrimonio + Reservas/Activos (%)	42.24%	8.82%	-79.12
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>			
Circulante/Obligaciones a corto plazo(%)	143.89%	89.76%	-37.62
Circulante-Inventario/Obligaciones a corto plazo(%)	125.23%	64.50%	-48.49
Activo Circulante- Pasivo Circulante (Lp.)	3028569.21	-974518.4	-132.18
<b>ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS</b>			
Circulante/Activo (%)	83.82%	82.43%	-1.66
Cartera/ Activo (%)		39.73%	
Otros Activos/ Activo (%)	16.18%	17.57%	8.61
<b>ESTRUCTURA DE LOS PASIVOS</b>			
Obligaciones con Público/Pasivo (%)	100.85%	100.71%	-0.14
Reservas/Pasivo (%)	7.45%	7.66%	2.83
Patrimonio/Pasivo (%)	65.67%	42.92%	-34.64
<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>			
Activo Productivo/Activo (%)	83.82%	82.43%	-1.66
Pasivo con Costos/Pasivo (%)	100.85%	100.71%	-0.14
Activo Productivo - Pasivo con costo/Pasivo (%)	44.26%	-10.31%	-123.29
<b>INDICES DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Pasivo Circulante/Activo Total (%)	1.08%	6.64%	514.46
Pasivo deudas / Activo Total (%)	58.25%	91.83%	57.64
Pasivo Total/Patrimonio (%)	152.27%	4968.71%	3163.00
Pasivo a L.P. / Capital Social (%)	152.25%	217.68%	42.97
<b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>			
Utilidad del Período / Ingresos totales (%)	1.86%	-327.85%	-17769.45
Beneficio neto / Patrimonio (%)	1.01%	-2032.60%	-201828.49
Beneficio Bruto / Activo Total (%)	9.74%	-1.81%	-118.63
Beneficio Bruto / Préstamos (%)	20.89%	-4.59%	-121.96
<b>INDICES DE CARTERA</b>			
Provisión Incobrables/Préstamos por cobrar (%)	2.11%	2.85%	34.69
Préstamos/Total Pasivo real y capital (%)	80.70%	43.36%	-46.27
<b>INDICES DE OPERACION</b>			
Utilidad del Período/Ingresos totales(%)	1.86%	-327.85%	-17769.45
Gastos administrativos/Préstamos (%)	22.07%	33.36%	51.18
Gastos totales/Préstamos(%)	43.37%	123.11%	183.86

En los índices de cartera se puede ver que la provisión por incobrables es casi insignificante 2.85%, también se puede apreciar como los préstamos en el año 2000 tuvieron un decrecimiento importante de casi el 26%, debido a la falta de credibilidad de la cooperativa para con sus socios, los cuales decidieron no hacer negociaciones con la cooperativa. (Cuadro 1) En cuanto a los índices de operación, se puede apreciar que el porcentaje que representan tanto los gastos administrativos, así como los gastos totales, es demasiado elevado en comparación a los ingresos percibidos 33.36% y 123.11% respectivamente (Cuadro 1).

## 4.2 COMPARACION ENTRE LOS ESTADOS DE RESULTADOS

Al realizar la comparación entre los estados de resultados de los años 1999 y 2000, se encontró que en cuanto a los ingresos estos en general bajaron casi un 50% fruto de la disminución de cada uno de los conceptos por ingresos de la cooperativa, todo esto debido a la reducción de la actividad de la cooperativa (Cuadro 2).

Cuadro 2. Comparación de los estados de resultados de los años 1999 y 2000 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, 2001.

INGRESOS	1999	% del total	2000	% del total	CAMBIO %
<b>INTERESES</b>	<b>1682638.41</b>	<b>68.96%</b>	<b>1151537.54</b>	<b>97.62%</b>	<b>-31.56%</b>
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	1619866.37	66.39%	1144415.29	97.02%	-29.35%
INTERESES SOBRE INVERSIONES	6000.00	0.25%	0.00	0.00%	-100.00%
INTERESES GANADOS S/DEPOSITO	3046.27	0.12%	0.00	0.00%	-100.00%
INTERESES S/CTA. AHORRO BANCAHSA	8675.02	0.36%	2170.46	0.18%	-74.98%
INTERESES S/CTA. AHORRO FACACH	38379.48	1.57%	4951.79	0.42%	-87.10%
INTERESES DEPOSITOS LARGO PLAZO I.P.C.A.	6671.27	0.27%	0.00	0.00%	-100.00%
OTROS INGRESOS	755622.29	30.97%	25538.32	2.17%	-96.62%
CUOTAS DE INGRESO	15675.42	0.64%	6580.00	0.56%	-58.02%
OTROS INGRESOS	434986.68	17.83%	14502.83	1.23%	-96.67%
INGRESOS POR VENTA	304960.19	12.50%	4455.49	0.38%	-98.54%
OTROS INGRESOS	1800.00	0.07%	2492.50	0.21%	38.47%
INGRESOS POR FOTOCOPIADO	1800.00	0.07%	2492.50	0.21%	38.47%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2440060.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>1179568.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>-51.66%</b>
<b>EGRESOS</b>					
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>1218550.36</b>	<b>50.84%</b>	<b>1367661.64</b>	<b>27.09%</b>	<b>12.24%</b>
SUELDOS	573919.74	23.95%	650054.82	12.88%	13.27%
SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFICINA	16028.54	0.67%	9156.33	0.18%	-42.87%
GASTOS AUDITORIA	0.00	0.00%	29.50	0.00%	
GASTOS ASAMBLEA ANUAL	46950.18	1.96%	43898.76	0.87%	-6.50%
COMUNICACION	16101.74	0.67%	35046.09	0.69%	117.65%
GASTOS VARIOS	40512.48	1.69%	67525.79	1.34%	66.68%
DEPRECIACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO	36349.32	1.52%	39184.60	0.78%	7.80%

Cuadro 2. Comparación de los estados de resultados de los años 1999 y 2000 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, 2001.

EGRESOS	1999	% del total	2000	% del total	CAMBIO %
TRECEAVO MES	67471.09	2.82%	16032.00	0.32%	-76.24%
FIANZA	14488.44	0.60%	0.00	0.00%	-100.00%
GASTOS JUNTA DE VIGILANCIA	2672.00	0.11%	2253.50	0.04%	-15.66%
GASTOS JUNTA DIRECTIVA	3005.20	0.13%	5583.20	0.11%	85.78%
GASTOS COMITE DE CREDITO	2614.35	0.11%	400.00	0.01%	-84.70%
REPARACION Y MANTENIMIENTO DE EQUIPO	9457.60	0.39%	4000.00	0.08%	-57.71%
GASTOS DE COMITE DE EDUCACION	250.00	0.01%	0.00	0.00%	-100.00%
CUOTA SOSTENIMIENTO FACACH	500.00	0.02%	0.00	0.00%	-100.00%
ALQUILERES SUCURSALES	26295.00	1.10%	28375.00	0.56%	7.91%
COMISIONES SUCURSAL	17087.81	0.71%	38113.87	0.75%	123.05%
AGUA Y LUZ SUCURSAL	3449.56	0.14%	3272.84	0.06%	-5.12%
TRAMITES LEGALES	13971.36	0.58%	41340.00	0.82%	195.89%
CONSULTA MEDICA EMPLEADOS	0.00	0.00%	8079.75	0.16%	100.00%
GASTOS NAVIDEÑOS	6934.32	0.29%	0.00	0.00%	-100.00%
SERVICIOS BANCARIOS	4038.95	0.17%	2265.61	0.04%	-43.91%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	6576.25	0.27%	10038.00	0.20%	52.64%
SEGURO MEDICO	32536.00	1.36%	8416.25	0.17%	-74.13%
CAPACITACION	2550.00	0.11%	0.00	0.00%	-100.00%
VACACIONES	32915.87	1.37%	29813.78	0.59%	-9.42%
UNIFORMES EMPLEADOS	8675.00	0.36%	0.00	0.00%	-100.00%
TRANSPORTES	45892.49	1.91%	47124.83	0.93%	2.69%
BONIFICACION	54712.01	2.28%	14257.00	0.28%	-73.94%
PRESTACIONES SOCIALES	31169.10	1.30%	142219.41	2.82%	356.28%
CATORCEAVO MES	41759.45	1.74%	35382.00	0.70%	-15.27%
ALQUILER OFICINA PRINCIPAL	14993.97	0.63%	51187.93	1.01%	241.39%
COMBUSTIBLE	29653.30	1.24%	16600.00	0.33%	-44.02%
ALQUILER DE TATUMBLA	700.00	0.03%	0.00	0.00%	-100.00%
COMISIONES POR AFILIACION	4670.01	0.19%	8065.92	0.16%	72.72%
IMPUESTO S/VENTAS	9649.23	0.40%	-1263.64	-0.03%	-113.10%
FONDO DE EDUCACION	0.00	0.00%	500.00	0.01%	100.00%
GASTOS INSPECCION IPCA	0.00	0.00%	10708.50	0.21%	100.00%
SEGUROS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
SEGUROS SOBRE AHORRO Y PRESTAMOS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
GASTOS DE ADMINISTRACION S. M.	67944.54	2.83%	0.00	0.00%	-100.00%
SUELDOS EMPLEADOS	970.00	0.04%	0.00	0.00%	-100.00%
COMUNICACIONES	24797.06	1.03%	0.00	0.00%	-100.00%
ALQUILER OFCINA PRINCIPAL	21583.68	0.90%	0.00	0.00%	-100.00%
SUMINISTROS	20593.80	0.86%	0.00	0.00%	-100.00%

Cuadro 2. Comparación de los estados de resultados de los años 1999 y 2000 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, 2001.

<b>EGRESOS</b>	<b>1999</b>	<b>% del total</b>	<b>2000</b>	<b>% del total</b>	<b>CAMBIO %</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1108290.96</b>	<b>46.24%</b>	<b>3679157.46</b>	<b>72.87%</b>	<b>231.97%</b>
<b>INTERESES</b>	<b>1108290.96</b>	<b>46.24%</b>	<b>3679157.46</b>	<b>72.87%</b>	<b>231.97%</b>
INTERESES SOBRE AHORROS RETIRAB.	71866.71	3.00%	92711.32	1.84%	29.00%
INTER. S/APORTACIONES	274719.65	11.46%	408423.06	8.09%	48.67%
INTERESES PAGADOS S/PRESTAMOS	3095.50	0.13%	173113.28	3.43%	5492.42%
INTERESES S/AHORROS NAVIDEÑOS	8687.06	0.36%	2280.40	0.05%	-73.75%
INTERESES PAGADOS S/AHORROS	1774.84	0.07%	0.00	0.00%	-100.00%
INTERESES PAG. S/AHORROS DE MENO.	6776.22	0.28%	7102.35	0.14%	4.81%
INTERESES S/AHORRO RESPALDO	351.40	0.01%	0.00	0.00%	-100.00%
INTERESES S/DEPOSITO A PLAZO	741019.58	30.92%	2987340.69	59.17%	303.14%
PAGO DE INTERESES POR EMPEÑO	0.00	0.00%	3271.52	0.06%	100.00%
GASTOS PAPEL PRESTAMO FACACH	0.00	0.00%	4914.84	0.10%	100.00%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2396784.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>5048819.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>110.65%</b>
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>45274.84</b>		<b>-3867250.74</b>		<b>-8641.72%</b>

En lo que respecta a los egresos, los costos administrativos aumentaron en menor escala en comparación a los costos financieros en los cuales los conceptos que más aumentaron fueron los intereses sobre aportaciones (5492.42%), ya que en este año se efectuó el retiro de la mayoría de las aportaciones, y los intereses pagados sobre depósitos a largo plazo (303.14%), los cuales representaron para la cooperativa el concepto que más aportó a los egresos de la misma. Todos estos aumentos en egresos y así mismo la disminución de los ingresos, hacen que la cooperativa experimente un cambio significativo (-9040.90%) en lo que respecta al margen de utilidad (Cuadro 2).

#### 4.3 EFICIENCIA FINANCIERA

En el cálculo de la eficiencia financiera realizado en el Cuadro 3 a partir del método du Pont, encontramos que la Rotación del activo Total (AU), la cual nos indica el grado en que la cooperativa esta usando sus activos, muestra una reducción del 44.77% debido al reducido activo que esta posee, ya que para la cantidad de pasivos que se tiene, tanto los ingresos como el activo de la empresa deberían ser más elevados.

Cuadro 3. Índices de eficiencia financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, en los años 1999 y 2000, y su cambio porcentual, 2001.

CIFRAS PATRIMONIALES Y OPERATIVAS	1999	2000	Cambio (%)
Patrimonio (Lp.)	4493380.8	190261.71	-95.77
Utilidad Neta (Lp.)	45274.84	-3867250.7	-8641.72
Ingresos Totales (Lp.)	2440060.7	1179568.4	-51.66
Total activos (Lp.)	11845292	10367898	-12.47
<b>Índices de Eficiencia Financiera</b>			
Rotación del Activo Total (%)	20.60%	11.38%	-44.77
Palanqueo del Patrimonio (%)	263.62%	5449.28%	1967.13
Margen de Utilidad (%)	1.86%	-327.85%	-17769.45
Rentabilidad del Patrimonio (%)	1.01%	-2032.60%	-201828.49
Productividad de los Activos	0.38%	-37.30%	-9858.89

En cuanto al índice de Palanqueo del Patrimonio (EM), el cual nos indica el efecto multiplicador que tienen sus recursos patrimoniales, nos muestra que en el año 2000 se ha tenido un importante aumento del mismo, fruto de las pérdidas de operación de la cooperativa.

El Margen de Utilidad (PM), muestra en el año 2000 un resultado que es consecuencia de la utilidad negativa que se obtuvo en este año, el cual se debe principalmente a los elevados gastos financieros realizado por la cooperativa, entre los cuales el que más llama la atención es el pago de intereses por los depósitos a largo plazo, los cuales tenían un interés elevado y carecían del respaldo necesario; así también los gastos de administración de la cooperativa son elevados tomando en cuenta el reducido nivel de ingresos de la misma.

La Rentabilidad del Patrimonio (ROE) nos indica el nivel de productividad de los recursos propios de la cooperativa, por tener un margen de utilidad negativo lógicamente esta rentabilidad resultaría negativa.

En cuanto a la Productividad de los Activos Totales (ROA), la cual es una medida del retorno sobre los recursos totales de la cooperativa, nos indica la tasa a la que la cooperativa está perdiendo su capital efectivo.

#### 4.4 EFICIENCIA OPERATIVA

Para el cálculo de la eficiencia operativa mostrada en el Cuadro 4, se utilizó el método du Pont, en este grupo de índices se puede apreciar que tanto el costo operativo, como administrativos de la cooperativa son altos en comparación con la banca de desarrollo, tal como se puede apreciar en el Cuadro 5.

Cuadro 4. Indices de eficiencia operativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, en el año 2000, 2001.

Cifras Patrimoniales y Operativas	AÑO 2000
Sueldos y Salarios (Lp.)	650054.82
Gastos Generales (Lp.)	717606.82
Variación de Reservas (Lp.)	214446.45
Cartera promedio de inversiones (Lp.)	4118736.18
<b>Indices de Eficiencia Operativa</b>	
Indice de Costo Operativo (%)	38.41%
Indice de Costo Administrativo (%)	33.21%

Cuadro 5. Comparación de la eficiencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” con la banca de desarrollo.

INDICADORES	ZAMORANO 2000	PROMEDIO BANCA
Rotación del activo total (%)	11.4	7.9
Palanqueo del patrimonio (%)	5449.3	11.6
Margen de utilidad (%)	-327.9	2.1
Productividad de los activos (%)	-37.3	0.2
Rentabilidad del Patrimonio (%)	-2032.6	1.9
Indice de costo operativo (%)	38.4	6.4
Indice de costo administrativo (%)	33.2	6.1

Fuente: ALIDE (1989).

Estos índices nos indican que del total de cartera se utiliza aproximadamente el 38.41% para cubrir costos operativos, así como también se utiliza 33.21% de la cartera para cubrir los costos administrativos, mostrando la falta de capacidad operativa de la cooperativa.

#### **4.5 ESTIMACION DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA CARTERA DE PRESTAMOS**

Para la estimación del punto de equilibrio de la cartera de préstamos se tienen que tomar en cuenta los costos administrativos y financieros, basándose en estos costos y en la cartera de préstamos del año 2000, se concluye que los costos deberían reducirse significativamente si es que se pretende mantener una cartera de préstamos con ese monto, ya que en el Cuadro 6 se muestra que la tasa de interés en equilibrio sería de 122.53%.

Si tomamos en cuenta que la Cooperativa hará uso de L. 15,000,000, financiadas por la Cooperativa Fraternidad Pespirense a una tasa de interés del 20%, aproximadamente, y que los costos financieros de la empresa representan el 89% del total de la cartera obtenemos L. 6,274,449.73 como total de las obligaciones de la empresa. Estas

obligaciones representan el 33.59% del total obligaciones que tendrá la Cooperativa (L. 18,679,157), sumando un 2% a este porcentaje como producto de los gastos administrativos, encontramos que la nueva tasa de interés activa estimada sería de 35.59%.

Cuadro 6. Estimación de la tasa de interés en equilibrio para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, en el año 2000, 2001.

Equilibrio de la Cartera	2000
Costos Administrativos (Lp.)	1367661.64
Costos Financieros (Lp.)	3679157.46
Costo Total (Lp.)	5046819.1
Cartera de Préstamos (Lp.)	4118736.18
Tasa de Interés en Equilibrio	
Costo Total/Cartera de Préstamos (%)	122.53%

## 4.6 ANALISIS DE CARTERA

### 4.6.1 Análisis de Cartera General

El análisis de cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” muestra que un alto porcentaje de esta se encuentra en morosidad 67.27%, lo cual se puede apreciar en el Cuadro 7.

Del total de la cartera, el mayor monto en cuanto a préstamos se encuentra en la agencia Tegucigalpa, pero esta también presenta el más alto porcentaje de morosidad. Se puede apreciar que la cartera de la agencia Zamorano es en su totalidad sana, ya que estos préstamos son cobrados por planilla, debido a que los socios afiliados en esta agencia son empleados de la Escuela Agrícola Panamericana lo cual facilita el cobro de estos préstamos.

Cuadro 7. Determinación de los montos de los préstamos en lempiras (L.), y sus respectivos porcentajes en cada una de las agencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

CARTERA	SANA		MOROSA		SANA+MOROSA (L.)
	Monto (L.)	Porcentaje	Monto (L.)	Porcentaje	
Zamorano	800650.68	100.00%	0	0.00%	800651.68
Tegucigalpa	406102.90	14.79%	2340408.10	85.21%	2746511.15
Güinope	121433.40	25.96%	346384.20	74.04%	467817.86
Tatumbula	19801.52	19.08%	83955.38	80.92%	103757.09
Total	1347988.50	32.73%	2770747.68	67.27%	4118736.51

Según las políticas de cobro de intereses por mora en la cooperativa, todos los préstamos en mora tendrán un cobro del 2% de la cantidad prestada por cada mes que permanezcan en mora, esto arrojó como resultado que la cooperativa debería cobrar por la mora la cantidad de L. 599862.6.

#### 4.6.2 Análisis de cartera Agencia Tegucigalpa

En la agencia Tegucigalpa, que es la agencia donde se encontró mayor porcentaje de morosidad sobre la base de monto adeudado, se observó que en todos los rangos en base a monto adeudado, se tiene un alto índice de morosidad (Cuadro 8).

Así mismo en esta agencia se encuentran los mayores montos adeudados, inclusive se encontraron 10 préstamos con montos entre L. 50001 y L. 250000, de los cuales tan solo el 20% no incurren en mora (Cuadro 8).

En cuanto a las cantidades adeudadas en la agencia Tegucigalpa, se aprecia casi un 50% de los préstamos tienen un monto menor de dos mil lempiras, lo cual es un mal síntoma, ya que estos préstamos son difíciles de recuperar por la falta de garantías que estos poseen y seguramente pasaran a formar parte de la cartera irrecuperable (Cuadro 9).

En esta agencia se aprecia que un alto porcentaje de préstamos en mora (81.98%), tienen un tiempo de morosidad igual o menor a un año (Cuadro 10), es también importante señalar que de los montos adeudados a la cooperativa que tienen un año o menos, como tiempo de morosidad, representan un alto porcentaje (84.59%) del total del monto adeudado (Cuadro 11).

Se puede apreciar que en la agencia Tegucigalpa se encuentran los préstamos con mayor tiempo de morosidad, ya que se encontraron préstamos con un tiempo de morosidad de hasta 50 meses, demostrando la incapacidad de la cooperativa en cuanto al cobro de préstamos en mora.

Cuadro 8. Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Tegucigalpa de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	NUMERO DE PRESTAMOS		Porcentaje
	Total	Préstamos en mora	
0-2000	103	80	77.67%
2001-4000	18	16	88.89%
4001-8000	26	23	88.46%
8001-12000	18	15	83.33%
12001-50000	32	28	87.50%
50001-250000	10	8	80.00%
TOTAL	207	170	82.13%

Cuadro 9. Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Tegucigalpa de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
0-2000	103	49.76	49.76
2001-4000	18	8.70	58.45
4001-8000	26	12.56	71.01
8001-12000	18	8.70	79.71
12001-50000	32	15.46	95.17
50001-250000	10	4.83	100.00
TOTAL	207	100.00	

Cuadro 10. Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tegucigalpa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	90	52.33	52.33
7-12	51	29.65	81.98
13-18	13	7.56	89.53
19-24	8	4.65	94.19
25-30	1	0.58	94.77
31-50	9	5.23	100.00
TOTAL	172	100.00	

Cuadro 11. Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tegucigalpa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Monto en lempiras	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	1594754.64	68.14	68.14
7-12	384923.80	16.45	84.59
13-18	161500.16	6.90	91.49
19-24	66418.70	2.84	94.33
25-30	464.00	0.02	94.35
31-50	132346.94	5.65	100.00
TOTAL	2340408.24	100	

### 4.6.3 Análisis de cartera Agencia Güinope

En el análisis de cartera de la agencia Güinope se encontró que los montos adeudados, son menores en comparación con los montos adeudados en la agencia Tegucigalpa; así mismo se recalca que del total de préstamos en mora, un gran porcentaje (92.86%) pertenece a un monto de dos mil lempiras o menos (Cuadro 12).

En esta agencia se encontró que la mayoría de préstamos en mora (87.88%) tienen como monto adeudado cantidades menores a los treinta mil lempiras, estando el porcentaje más alto de estos en el rango de cuatro mil a ocho mil lempiras (Cuadro 13).

En cuanto al tiempo de morosidad en esta agencia, se aprecia que menos de la mitad de los préstamos tienen una morosidad de menos de un año, propiciado así que sea alta la pérdida por costo de oportunidad del monto prestado en esta agencia (Cuadro 14). En cuanto a los montos en lempiras que tienen los préstamos se aprecia que el 45.17% tienen como tiempo de morosidad de siete a doce meses, así mismo se puede decir que la mayoría (91.53%) de la cartera en mora tiene como tiempo de morosidad treinta meses o menos.

Cuadro 12. Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Güinope de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	NUMERO DE PRESTAMOS		Porcentaje
	Total	Préstamos en mora	
0-2000	14	13	92.86%
2001-4000	0	0	0.00%
4001-8000	8	7	87.50%
8001-12000	1	1	100.00%
12001-30000	6	4	66.67%
30001-150000	4	3	75.00%
TOTAL	33	28	84.85%

Cuadro 13. Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Güinope de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
0-2000	14	42.42	42.42
2001-4000	0	0.00	42.42
4001-8000	8	24.24	66.67
8001-12000	1	3.03	69.70
12001-30000	6	18.18	87.88
30001-150000	4	12.12	100.00
TOTAL	33	100.00	

Cuadro 14. Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Güinope de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	7	25.00	25.00
7-12	6	21.43	46.43
13-18	3	10.71	57.14
19-24	6	21.43	78.57
25-30	2	7.14	85.71
31-50	4	14.29	100.00
TOTAL	28	100.00	

Cuadro 15. Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Güinope de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Monto en lempiras	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	69116.51	19.95	19.95
7-12	156478.20	45.17	65.13
13-18	12928.54	3.73	68.86
19-24	52089.97	15.04	83.90
25-30	26425.00	7.63	91.53
31-50	29345.92	8.47	100.00
TOTAL	346384.14	100.00	

#### 4.6.4 Análisis de cartera Agencia Tatumbla

En la agencia Tatumbla se encontró que es la agencia con mayor cantidad de préstamos en mora con relación al total de préstamos que esta posee (Cuadro 16), así mismo se encontró que en el rango de cantidades adeudadas de más de cuatro mil lempiras hasta ocho mil lempiras, todos los préstamos se encuentran en morosidad (Cuadro 16).

En esta agencia se encontró que un 92.68% de los préstamos efectuados son menores a ocho mil lempiras, lo cual nos indica que esta es una cartera pequeña, lo cual sumado a su elevado porcentaje de morosidad, sugiere que esta agencia está representando a la cooperativa más pérdidas que ganancias, por lo que es mejor el cierre definitivo de esta agencia (Cuadro 17). Cabe anotar también que la cartera morosa de la agencia Tatumbla tiene menor tiempo de morosidad en relación con las otras agencias ya que el tiempo máximo de morosidad en esta cartera es de dos años (Cuadro 18), inclusive el 97.22% de los préstamos en mora tienen un tiempo de morosidad menor a 18 meses.

En definitiva esta es una cartera con un corto tiempo de morosidad en relación con las otras carteras, pero así mismo esta no tiene relevancia debido a que es una cartera pequeña en monto y en gran porcentaje morosa. (Cuadro 16).

Cuadro 16. Determinación del número de préstamos en mora, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Tatumbla de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	NUMERO DE PRESTAMOS		Porcentaje
	Total	Préstamos en mora	
0-1000	14	13	92.86%
1001-2000	10	8	80.00%
2001-4000	9	8	88.89%
4001-8000	5	5	100.00%
8001-14000	3	2	66.67%
TOTAL	41	36	87.80%

Cuadro 17. Determinación del total de préstamos, sobre la base de monto adeudado, en la agencia Tatumbla de la cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

MONTO (en lempiras)	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
0-1000	14	34.15	34.15
1001-2000	10	24.39	58.54
2001-4000	9	21.95	80.49
4001-8000	5	12.20	92.68
8001-14000	3	7.32	100.00
TOTAL	41	100.00	

Cuadro 18. Determinación del total de préstamos en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tatumbla, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Número de préstamos	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	13	36.11	36.11
7-12	16	44.44	80.56
13-18	6	16.67	97.22
19-24	1	2.78	100.00
TOTAL	36	100.00	

Cuadro 19. Determinación del monto en mora, sobre la base de tiempo de morosidad, en la agencia Tatumbra de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, hasta el 31 de mayo del 2001.

Número de meses en mora	Monto en lempiras	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1-6	22449.41	26.74	26.74
7-12	32183.49	38.33	65.07
13-18	29020.5	34.57	99.64
19-24	302	0.36	100.00
TOTAL	83955.4	100.00	

#### 4.7 ESTADO DE GENERACIÓN OPERATIVA Y NO OPERATIVA DE CAJA

En cuanto a la generación operativa y no operativa de caja, se puede apreciar que en el año 2000 debido a la utilidad negativa que se tuvo, se obtuvo una generación operativa bruta de fondos negativa, la misma que hace que a pesar de que la cooperativa haga uso de sus cuentas y documentos por cobrar como fuente de efectivo, se tenga unas necesidades operacionales negativas (Cuadro 20).

Haciendo uso de las cuentas y documentos por pagar como otra fuente de fondos, la cooperativa tiene una cifra negativa como generación operativa de caja. En el año 2000 se encontró que la cooperativa tiene un déficit de inversión de capital, esto debido a la falta de aportaciones, así como también al retiro de inversiones. Se encontró una diferencia de efectivo negativa a pesar de que se hagan uso de activos intangibles y de deudas a largo plazo (Cuadro 20).

Cuadro 20. Estado de generación operativa y no operativa de caja al final del año 2000 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano”, 2001.

PERIODO TERMINADO		31-Dec-00
UTILIDAD / EXCEDENTE NETO		-3867250.28
DEPRECIACION		39184.60
GENERACION OPERATIVA BRUTA DE FONDOS		-3828065.68
*	* *	* *
menos: NECESIDADES OPERACIONALES DE FONDOS		
AUM(DIS)	CTAS.& DOC.POR COBRAR NETO	-2048249.01
AUM(DIS)	INVENTARIO	1117586.47
TOTAL DE NECESIDADES OPERACIONALES DE FONDOS		-930662.54
*	* *	* *
mas: FUENTES OPERACIONALES DE FONDOS		
AUM(DIS)	CTAS.& DOC POR PAGAR	1432920.39
AUM(DIS)	FLUCTUACION CAMBIARIA	-9088.51
TOTAL DE FUENTES OPERACIONALES DE FONDOS		1423831.88
*	* *	* *
GENERACION NETA OPERATIVA DE CAJA		-1473571.26
*	* *	* *
menos: NECESIDADES NO OPERACIONALES DE FONDOS		
INVERSION DE CAPITAL		-133505.53
DIVIDENDOS		45275.30
(AUM)	INVERSIONES L.P.	42000.00
TOTAL DE NECESIDADES NO OPERATIVAS		-46230.23
*	* *	* *
mas: FUENTES NO OPERATIVAS DE CAJA		
VENTA DE ACCIONES / CERT.DE APORTACION		-390593.52
(AUM)	DEUDA A LARGO PLAZO	1187447.15
(DIS)	ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS	178429.87
TOTAL DE FUENTES NO OPERATIVAS		975283.50
*	* *	* *
DIFERENCIA DE EFECTIVO		-452057.53
*	* *	* *
PRUEBA	(No deben aparecer dígitos en la fila)	0.00

Nota: todas las cantidades se encuentran en lempiras.

## 5. CONCLUSIONES

- Entre las causas que llevaron a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El Zamorano” al proceso de quiebra técnica se puede mencionar el alto costo financiero que acarrea la cooperativa, también influyó la importante baja en lo que respecta a ingresos percibidos por la cooperativa.
- En cuanto al incremento en costos financieros, se puede mencionar que la elevada tasa de interés pagada por los depósitos a plazo fijo, mermó en gran cantidad el capital de trabajo de la cooperativa, se elevó el interés de los depósitos de plazo fijo con el objetivo de captar nuevas inversiones que permitan aumentar el capital de trabajo de la cooperativa.
- La suspensión de aportaciones de los miembros de la cooperativa, modificó principalmente las cuentas del pasivo, reduciendo el patrimonio de la misma, el cual se redujo en 95% y resulta no significativo, si es que lo comparamos con sus deudas a largo plazo.
- Al observar los índices de eficiencia financiera y operativa, se aprecia que la cooperativa tiene un mal uso de lo que es su infraestructura organizacional, así como de sus recursos financieros, ya que presenta un cambio en su utilidad neta de 8641.72%.
- La principal falla del actual sistema contable radica en que no se cuenta con un sistema de información contable continuo de todas las agencias, así mismo en cuanto al manejo de los préstamos, estos son manejados todavía manualmente.
- Tomando en cuenta, el capital que aportará la Cooperativa Fraternidad Pespireense y los costos financieros acarreados por la cooperativa se estimó que la tasa de interés activa sería de 35.59%, la cual es alta y no permite el desarrollo de la cooperativa.
- La Cooperativa no cuenta con un sistema de manejo de riesgo para sus préstamos, por lo que no se pueden determinar los préstamos con mayor posibilidad de caer en mora, lo cual sería de mucha ayuda en el futuro accionar de la misma.
- La Cooperativa equivocó sus políticas en cuanto al manejo de préstamos, ya que no es lo mismo trabajar como una cooperativa cerrada dentro de Zamorano, donde se tienen todas las garantías a través del cobro de préstamos y aportaciones a través de planilla, que trabajar con puertas abiertas en Tegucigalpa, Güinope y Tatumbla.

- La agencia Tatumbra, por poseer la cartera con el más alto índice de morosidad y, además, por ser desde el punto de vista de montos prestados la más insignificante, debe considerársele como una agencia poco productiva para la Cooperativa, siendo acertada la decisión tomada por la dirigencia de la cooperativa, en lo que respecta al cierre de esta agencia.

## **6. RECOMENDACIONES**

- Mejorar la utilización de la infraestructura y nombre de la Cooperativa, por lo que se deberá efectuar un plan de mejoras, y así mismo un estudio minucioso de su estructura organizativa lo cual permita aumentar la rentabilidad de su futuro patrimonio.
- Negociar las deudas por pagar con los acreedores, para así evitar acciones judiciales en contra de la cooperativa.
- Realizar una readecuación de los préstamos en mora, incentivando a los deudores a cancelar sus deudas, mediante el ajuste de las tasas de interés a los que se cobrará el monto adeudado, evitando que estos pasen a formar parte de la cartera irrecuperable.
- Circular el nuevo capital de la Cooperativa a una tasa de interés atractiva para los socios, lo que logrará una rápida rotación del mismo.
- Realizar proyecciones de cartera, así como también de costos operativos, para evitar problemas en el futuro flujo de recursos de la cooperativa.
- Revisar políticas y reglamento de la cooperativa en cuanto al otorgamiento de préstamos, evitando la morosidad que tanto perjuicio ha tenido.
- Implementar un nuevo sistema de información computarizado, que permita obtener informes financieros continuos del desempeño de la cooperativa.

## 7. BIBLIOGRAFIA

ALIDE; BCIE. 1989. Evaluación de la banca de desarrollo centroamericana (primera etapa). s.l. 79 p.

Alvarado Irías, E. 2001. Diagnóstico empresarial de una Asociación de Ahorro y Crédito y Evaluación del Impacto del Micro-Crédito en su cartera de clientes. Tesis Ing, Agr. El Zamorano, Honduras. Escuela Agrícola Panamericana. 67 p.

Alvarado, R. 1987. Las Cooperativas: Aspectos Administrativos Contables. Tegucigalpa, 87 p.

Ballester, E. 1983. Teoría económica de las cooperativas. Editorial Alianza, S.A. Madrid, España. 155 p.

Boucher, C. 1998. Sociedad de cooperación para el desarrollo internacional Programa andino de desarrollo cooperativo. Las cooperativas financieras y el desarrollo regional. Ed. por Marco Bucheli; Ricardo Dávila. Editorial Fundación Cultural Javeriana de Artes Gráficas. Santa Fé de Bogotá, D.C., Colombia. p. 111-127.

Gal, N. 1989. La administración y las cooperativas. Editorial Alfil. Tel Aviv, Israel. 143 p.

HONDURAS. Confederación Hondureña de Cooperativas, Ltda. 1995. Ley de Cooperativas de Honduras y su Reglamento. 8va. ed. Tegucigalpa, 58 p.

Li, D. 1986. Contabilidad de costos para uso de la gerencia. 10a. ed. Editorial Diana. México, D.F., México. 742 p.

Shall, L; Haley, C. 1991. Administración Financiera. Editorial McGraw-Hill. México, D.F., México. 866 p.

Solís, M. 1986. El cooperativismo, el cambio y el desarrollo. 2ª. ed. Editorial Universitaria. Tegucigalpa, Honduras. 186 p.

Villaseñor, E. 1985. Elementos de administración de crédito y cobranza. 2ª. ed. Editorial Trillas, S.A. de C.V. México, D.F., México. 297 p.

## **8. ANEXOS**

Anexo 1. Balance a diciembre de 1999.

<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIALES TOTALES</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>11845291.5</u></b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>	<b>446930.58</b>
CAJA GENERAL	169025.23
CAJA GENERAL GUINOPE	53208.61
BANCAHSA CTA CHEQUES	-46285.37
BANCAHSA CTA DE AHORRO	59934.18
ESPECIES FISCALES	0
CAJA MONEDA EXTRANJERA	62762.63
CUANTA DE AHORRO FACACH	680.59
CAJA DEL ZAMORANO	10000
CUENTA DE AHORRO EN DOLARES	-109.25
SOGERIN SUCURSAL	3800.35
FONDO DE CAJA TEGUCIGALPA	20000
DEPOSITO A PLAZO FACACH	50000
CAJA GENERAL TATUMBLA	0
CAJA DE SUCURSAL TEGUGALPA	38913.61
FONDO CAJA CHICA TATUMBLA	5000
CTAS. BANCORP	0
CTA. CHEQ. SOGERIN	0
FONDO DE CAJA GUINOPE	20000
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>8194448.56</b>
PRESTAMOS	5521744.03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2493573.59
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	24557.89
CUENTAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	141339.82
PRESTAMOS ESPECIALES	13233.23
<b>MERCADERIA</b>	<b>1287354.66</b>
INVENTARIO	1287354.66
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1400604.77</b>
MOBILIARIO Y EQUIPO	395752.52
DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBIL.	-100611.93
VEHICULOS	69135.99
TERRENOS	260762.77
EDIFICIO	775565.42
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>214466.25</b>
PLAN QUINQUENAL	28794.67
INVERSIONES DE CAPITAL	42568.49
INVERSIONES CORRIENTES	12391.49

CONVENIO DE CAPITALIZACION	64484.17	
INV. L/PLAZO I.P.C.A.	56671.27	
ASISTENCIA TECNICA EN COMP.	9556.16	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>301486.68</b>	
13 AVO. MES ANTICIPADO	0	
ALQUILERES PAGADOS POR ANTICIP.	500	
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	300986.68	
<b><u>PASIVO</u></b>		<b><u>6842265.39</u></b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>6900164.59</b>	
AHORRO RETIRABLES	315494.52	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-510097.97	
OBLIGACIONES A PAGAR	322583.98	
OBLIGACIONES A PAGAR A LARGO PLAZO	66916.72	
AHORROS NAVIDEÑOS	12642.63	
AHORROS EN DOLARES	45751.06	
AHORROS DE MENORES	41416.01	
AHORRO RESPALDO	0	
DEPOSITO A PLAZO	6605457.64	
<b>FLUCTUACION CAMBIARIA</b>	<b>-57899.2</b>	
FLUCTUACION CAMBIARIA	-57899.2	
<b><u>PATRIMONIO Y RESERVAS</u></b>		<b><u>4957751.27</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4448105.97</b>	
APORTACIONES	4448105.97	
<b>RESERVAS</b>	<b>509645.3</b>	
RESERVA LEGAL	52186.44	
RESERVA PARA IMPREVISTOS	38117.36	
EXCEDENTES Y PERDIDAS	-82394.94	
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES	116706.72	
EXCEDENTE A DISTRIBUIR	55289.97	
FONDO SOCIAL	10268.4	
RESERVAS PATRIMONIALES U.S.F.	91850.66	
RESERVA CONST. EDIFICIO	102001.96	
RESERVA S/AHORRO Y PRESTAMO	125618.73	
<b><u>EXCESO(INSUFICIENCIA) ING/GASTOS</u></b>		<b><u>45274.84</u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>11845291.5</b>

## Anexo 2. Balance al diciembre del 2000.

<b>CUENTAS</b>	<b>PARCIALES TOTALES</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>10367898</u></b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>	<b>-5126.95</b>
CAJA GENERAL	1465.27
CAJA GENERAL GUINOPE	0
BANCAHSA CTA CHEQUES	-54038.87
BANCAHSA CTA DE AHORRO	33679.13
ESPECIES FISCALES	-2066
CAJA MONEDA EXTRANJERA	14278.54
CUENTA DE AHORRO FACACH	132.38
CAJA DEL ZAMORANO	0
CUENTA DE AHORRO EN DOLARES	1283.15
SOGERIN SUCURSAL	139.45
FONDO DE CAJA TEGUCIGALPA	0
DEPOSITO A PLAZO FACACH	0
CAJA GENERAL TATUMBLA	0
CAJA DE SUCURSAL TEGUGALPA	0
FONDO CAJA CHICA TATUMBLA	0
CTAS. BANCORP	0
CTA. CHEQ. SOGERIN	0
FONDO DE CAJA GUINOPE	0
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>6146199.6</b>
PRETAMOS	4099443.1
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1880965.5
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	0
CUENTAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	158878.3
PRETAMOS ESPECIALES	6912.65
<b>MERCADERIA</b>	<b>2404941.1</b>
INVENTARIO	2404941.1
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1442361.1</b>
MOBILIARIO Y EQUIPO	236287.75
DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBIL.	0
VEHICULOS	0
TERRENOS	265562.77
EDIFICIO	940510.57
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>256466.25</b>
PLAN QUINQUENAL	28794.67
INVERSIONES DE CAPITAL	42568.49
INVERSIONES CORRIENTES	54391.49

CONVENIO DE CAPITALIZACION	64484.17	
INV. L/PLAZO I.P.C.A.	56671.27	
ASISTENCIA TECNICA EN COMP.	9556.16	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>123056.81</b>	
13 AVO. MES ANTICIPADO	0	
ALQUILERES PAGADOS POR ANTICIP.	500	
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	122556.81	
<b><u>PASIVO</u></b>		<b><u>9453544.4</u></b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>9520532.1</b>	
AHORRO RETIRABLES	772563.45	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-84255.98	
OBLIGACIONES A PAGAR	0	
OBLIGACIONES A PAGAR A LARGO PLAZO	1254363.9	
AHORROS NAVIDEÑOS	14880.17	
AHORROS EN DOLARES	48228.45	
AHORROS DE MENORES	49515.4	
AHORRO RESPALDO	0	
DEPOSITO A PLAZO	7465236.8	
<b>FLUCTUACION CAMBIARIA</b>	<b>-66987.71</b>	
FLUCTUACION CAMBIARIA	-66987.71	
<b><u>PATRIMONIO Y RESERVAS</u></b>		<b><u>4781604.2</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4057512.5</b>	
APORTACIONES	4057512.5	
<b>RESERVAS</b>	<b>724091.75</b>	
RESERVA LEGAL	52186.44	
RESERVA PARA IMPREVISTOS	38117.36	
EXCEDENTES Y PERDIDAS	153475.16	
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES	116706.72	
EXCEDENTE A DISTRIBUIR	55289.97	
FONDO SOCIAL	14038.39	
RESERVAS PATRIMONIALES U.S.F.	91850.66	
RESERVA CONST. EDIFICIO	58803.08	
RESERVA S/AHORRO Y PRESTAMO	143623.97	
<b><u>EXCESO(INSUFICIENCIA) ING/GASTOS</u></b>		<b><u>-3867250.7</u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>10367898</b>

Anexo 3. Estado de resultados al diciembre de 1999.

	<b>PARCIALES TOTALES</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>	<b><u>2440060.7</u></b>
<b>INTERESES</b>	<b>1682638.41</b>
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	1619866.37
INTERESES SOBRE INVERSIONES	6000
INTERESES GANADOS S/DEPOSITO	3046.27
INTERESES S/CTA. AHORRO BANCAHSA	8675.02
INTERESES S/CTA. AHORRO FACACH	38379.48
INT. DEP. L/P I.P.C.A.	6671.27
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>755622.29</b>
CUOTAS DE INGRESO	15675.42
OTROS INGRESOS	434986.68
INGRESOS POR VENTA	304960.19
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1800</b>
INGRESOS POR FOTOCOPIADO	1800
<b><u>EGRESOS</u></b>	<b><u>2394785.86</u></b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>1218550.36</b>
SUELDOS	573919.74
SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFIC.	16028.54
GASTOS AUDITORIA	0
GASTOS ASAMBLEA ANUAL	46950.18
COMUNICACION	16101.74
GASTOS VARIOS	40512.48
DEPRECIACION DE MOBIL. Y EQUIPO	36349.32
TRECEAVO MES	67471.09
FIANZA	14488.44
GASTOS JUNTA DE VIGILANCIA	2672
GASTOS JUNTA DIRECTIVA	3005.2
GASTOS COMITE DE CREDITO	2614.35
REPARACION Y MANTENIMIENTO DE EQ.	9457.6
GASTOS DE COMITE DE EDUCACION	250
CUOTA SOSTENIMIENTO FACACH	500
ALQUILERES SUCURSALES	26295
COMISIONES SUCURSAL	17087.81
AGUA Y LUZ SUCURSAL	3449.56
TRAMITES LEGALES	13971.36
CONSULTA MEDICA EMPLEADOS	0
GASTOS NAVIDEÑOS	6934.32
SERVICIOS BANCARIOS	4038.95

PROMOCION Y PUBLICIDAD	6576.25	
SEGURO MEDICO	32536	
CAPACITACION	2550	
VACACIONES	32915.87	
UNIFORMES EMPLEADOS	8675	
TRANSPORTES	45892.49	
BONIFICACION	54712.01	
PRESTACIONES SOCIALES	31169.1	
CATORCEAVO MES	41759.45	
ALQUILER OFICINA PRINCIPAL	14993.97	
COMBUSTIBLE	29653.3	
ALQUILER DE TATUMBLA	700	
COMISIONES POR AFILIACION	4670.01	
IMPUESTO S/VENTAS	9649.23	
FONDO DE EDUCACION	0	
GASTOS INSPECCION IPCA	0	
<b>SEGUROS</b>	<b>0</b>	
SEGUROS SOBRE AHORRO Y PRESTA.	0	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION S. M.</b>	<b>67944.54</b>	
SUELDOS EMPLEADOS	970	
COMUNICACIONES	24797.06	
ALQUILER OFCINA PRINCIPAL	21583.68	
SUMINISTROS	20593.8	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1108290.96</b>	
<b>INTERESES</b>	<b>1108290.96</b>	
INTERESES SOBRE AHORROS RETIRAB.	71866.71	
INTER. S/APORTACIONES	274719.65	
INTERESES PAGADOS S/PRESTAMOS	3095.5	
INTERESES S/AHORROS NAVIDEÑOS	8687.06	
INTERESES PAGADOS S/AHORRROS	1774.84	
INTERESES PAG. S/AHORROS DE MENO.	6776.22	
INTERESES S/AHORRO RESPALDO	351.4	
INTERESES S/DEPOSITO A PLAZO	741019.58	
PAGO DE INTERESES POR EMPEÑO	0	
GASTOS PAPEL PRESTAMO FACACH	0	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2440060.7</b>	
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2394785.86</b>	
<b>BENEFICIO BRUTO</b>	<b>1153565.8</b>	
<b><u>EXCESO (INSUFICIENCIA) ING/GASTOS</u></b>		<b><u>45274.84</u></b>

Anexo 4. Estado de resultados a diciembre del 2000.

	<b>PARCIALES TOTALES</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>	<b><u>1179568.36</u></b>
<b>INTERESES</b>	<b>1151537.54</b>
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	1144415.29
INTERESES SOBRE INVERSIONES	0
INTERESES GANADOS S/DEPOSITO	0
INTERESES S/CTA. AHORRO BANCAHSA	2170.46
INTERESES S/CTA. AHORRO FACACH	4951.79
INT. DEP. L/P I.P.C.A.	0
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>25538.32</b>
CUOTAS DE INGRESO	6580
OTROS INGRESOS	14502.83
INGRESOS POR VENTA	4455.49
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2492.5</b>
INGRESOS POR FOTOCOPIADO	2492.5
<b><u>EGRESOS</u></b>	<b><u>5046819.1</u></b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>1367661.64</b>
SUELDOS	650054.82
SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFIC.	9156.33
GASTOS AUDITORIA	29.5
GASTOS ASAMBLEA ANUAL	43898.76
COMUNICACION	35046.09
GASTOS VARIOS	67525.79
DEPRECIACION DE MOBIL. Y EQUIPO	39184.6
TRECEAVO MES	16032
FIANZA	0
GASTOS JUNTA DE VIGILANCIA	2253.5
GASTOS JUNTA DIRECTIVA	5583.2
GASTOS COMITE DE CREDITO	400
REPARACION Y MANTENIMIENTO DE EQ.	4000
GASTOS DE COMITE DE EDUCACION	0
CUOTA SOSTENIMIENTO FACACH	0
ALQUILERES SUCURSALES	28375
COMISIONES SUCURSAL	38113.87
AGUA Y LUZ SUCURSAL	3272.84
TRAMITES LEGALES	41340
CONSULTA MEDICA EMPLEADOS	8079.75
GASTOS NAVIDEÑOS	0
SERVICIOS BANCARIOS	2265.61

PROMOCION Y PUBLICIDAD	10038
SEGURO MEDICO	8416.25
CAPACITACION	0
VACACIONES	29813.78
UNIFORMES EMPLEADOS	0
TRANSPORTES	47124.83
BONIFICACION	14257
PRESTACIONES SOCIALES	142219.41
CATORCEAVO MES	35382
ALQUILER OFICINA PRINCIPAL	51187.93
COMBUSTIBLE	16600
ALQUILER DE TATUMBLA	0
COMISIONES POR AFILIACION	8065.92
IMPUESTO S/VENTAS	-1263.64
FONDO DE EDUCACION	500
GASTOS INSPECCION IPCA	10708.5
<b>SEGUROS</b>	<b>0</b>
SEGUROS SOBRE AHORRO Y PRESTA.	0
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION S. M.</b>	<b>0</b>
SUELDOS EMPLEADOS	0
COMUNICACIONES	0
ALQUILER OFICINA PRINCIPAL	0
SUMINISTROS	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3679157.46</b>
<b>INTERESES</b>	<b>3679157.46</b>
INTERESES SOBRE AHORROS RETIRAB.	92711.32
INTER. S/APORTACIONES	408423.06
INTERESES PAGADOS S/PRESTAMOS	173113.28
INTERESES S/AHORROS NAVIDEÑOS	2280.4
INTERESES PAGADOS S/AHORRROS	0
INTERESES PAG. S/AHORROS DE MENO.	7102.35
INTERESES S/AHORRO RESPALDO	0
INTERESES S/DEPOSITO A PLAZO	2987340.69
PAGO DE INTERESES POR EMPEÑO	3271.52
GASTOS PAPEL PRESTAMO FACACH	4914.84
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1179568.36</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>5046819.1</b>
<b>BENEFICIO BRUTO</b>	<b>-188093.28</b>
<b><u>EXCESO (INSUFICIENCIA) ING/GASTOS</u></b>	<b><u>-3867250.74</u></b>