

**UNIVERSIDAD MAYOR, REAL Y PONTIFICIA DE SAN  
FRANCISCO XAVIER DE CHUQUISACA  
VICERRECTORADO  
CENTRO DE ESTUDIOS DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN**



**ANÁLISIS DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA GESTIONES 2017 – 2022 DE  
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA SAN ROQUE R.L. DE LA  
CIUDAD DE SUCRE**

**TRABAJO EN OPCIÓN A DIPLOMADO EN BANCA Y GESTIÓN FINANCIERA  
VERSIÓN I**

**BAPTISTA GARISTO PAOLA MARLENE**

**SUCRE - BOLIVIA**

**2024**

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Al presentar este trabajo como requisito previo a la obtención del Diploma en Banca y Gestión Financiera, de la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, autorizo al Centro de Estudios de Posgrado e Investigación o a la Biblioteca de la Universidad, para que se haga de este trabajo un documento disponible para su lectura, según normas de la Universidad.

También cedo a la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, los derechos de publicación de este trabajo o parte de él, manteniendo mis derechos de autor hasta un periodo de 30 meses posterior a su aprobación.

Paola Marlene Baptista Garisto

Sucre, agosto de 2024

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de investigación se lo dedico principalmente a Dios por haberme dado la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante, a mi padre por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional, a mi madre, a pesar de nuestra distancia física, siento que estás conmigo siempre y aunque nos faltaron muchas cosas por vivir juntas, sé que este momento hubiera sido tan especial para ti como lo es para mí y a mis hermanos por el apoyo constante que me brindaron.

Paola Marlene Baptista Garisto

## **AGRADECIMIENTOS**

En primer lugar, doy gracias a Dios por haberme dado fortaleza para superar cada obstáculo y dificultad a lo largo de mi vida.

A mi padre por sus consejos y amor que me brinda para poder alcanzar cada meta que me propongo.

A mi madre, que siempre la llevo en mi corazón y sé que estaría orgullosa de mí por haber llegado hasta esta etapa de mi vida.

A la universidad Mayor Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca por todos los conocimientos recibidos en sus aulas, para poder lograr un objetivo más en mi vida.

Paola Marlene Baptista Garisto

## ÍNDICE

CESIÓN DE DERECHOS .....	i
DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTOS .....	iii
ÍNDICE.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS .....	vi
RESUMEN.....	vii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Antecedentes.....	1
1.2. Justificación.....	4
1.3. Metodología.....	5
1.3.1. Método Deductivo .....	5
1.3.2. Método Inductivo.....	5
1.3.3. Método Analítico .....	5
1.3.4. Método Bibliográfico.....	6
1.3.5. Instrumentos de Investigación .....	6
1.4. Objetivos.....	6
1.4.1. Objetivo General.....	6
1.4.2. Objetivos específicos .....	7
CAPÍTULO II.....	8
DESARROLLO.....	8
2.1. Marco teórico.....	8
2.1.1.2. Objetivos de la Administración Financiera .....	9
2.1.1.3. Gestión financiera .....	9
2.1.1.3.1El proceso de gestión financiera.....	9
2.1.1.3.2. Características de la gestión financiera: .....	10
2.1.1.3.3. Clasificación de las operaciones financieras:.....	11
2.1.1.4. Modelo De Gestión Financiera .....	12
2.1.1.4.1 Tipos de Modelo de Gestión Financiera .....	12
2.1.1.5. Indicadores de operación.....	14

2.1.1.6.	Análisis Financiero.....	15
2.1.1.7.	Análisis Horizontal.....	16
2.1.1.8.	Análisis Vertical .....	16
2.1.1.9.	Ratios Financieros:.....	16
2.1.1.9.1.	Ratio de liquidez; .....	16
2.1.1.9.2.	Ratio de solvencia .....	17
2.1.1.9.3.	Ratio capital de trabajo.....	18
2.1.1.10.	Razón de Endeudamiento.....	18
2.1.2.	Marco contextual .....	20
2.1.2.1.	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L. ....	20
2.2.	Información y datos obtenidos .....	22
2.2.1	Componentes más importantes del modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones .....	22
2.2.2.	Evaluación del modelo de gestión financiera .....	24
2.2.2.1	Análisis de los estados financieros .....	24
2.2.3.	Análisis Vertical .....	26
2.2.4.	Análisis Horizontal .....	28
2.2.5.	Estado de Ganancias y Perdidas .....	30
2.2.7	Resultados de la Evaluación de Gestión Financiera .....	35
2.2.2.7.1	Resultados del Cálculo de Ratios .....	35
2.3.	Análisis y discusión.....	37
2.3.1.	Discusión .....	37
CAPITULO III .....		40
CONCLUSIONES.....		40
BIBLIOGRAFÍA .....		41
ANEXOS.....		43

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1; Estado De Situación Patrimonial.....	24
Tabla N° 2; Análisis Vertical del Balance General 2017- 2022 .....	26
Tabla N° 3; Análisis horizontal del Balance General 2017- 2022 .....	28
Tabla N° 4; Estado de Ganancias y Pérdidas, gestiones 2017 a 2022 .....	30
Tabla N° 5; Estado de Flujo de Efectivo de las gestiones 2017 a 2022.....	32
Tabla N°6; Resultados del Cálculo de Ratios .....	35

## RESUMEN

La monografía que se presenta a continuación es un Análisis económico financiero de la Cooperativa de Ahorro y crédito abierta San Roque RL. de la ciudad de Sucre de las gestiones 2017 – 2022. Se utilizó diferentes métodos de investigación y diferentes herramientas como ser el análisis horizontal y vertical, ratios financieras con el fin de analizar el modelo de gestión financiera de la cooperativa.

El modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. asume procesos complejos de gestión de cada uno de sus componentes en la entidad dedicada a actividades financieras, entre sus principales funciones están el análisis y la planificación financiera.

Entre los resultados se pudo evidenciar que los Componentes más importantes del modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y crédito abierta San Roque RL están basadas en la Planificación, la Ejecución y el Análisis Financiero, el Estado Patrimonial de la cooperativa ha tenido variaciones favorables durante las gestiones estudiadas, la cuenta de “Cartera” es la de mayor representación entre todas las cuentas del Activo, el Flujo de Efectivo a tenido un comportamiento progresivo durante las gestiones analizadas.

De acuerdo a los datos obtenidos la cooperativa a través de las ratios de liquidez, Solvencia, Endeudamiento y el Capital de Trabajo, ha mostrado resultados favorables en la Cooperativa de Ahorro y crédito abierta San Roque RL, aun que ha tenido dificultades con la solvencia en algunos años.

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1. Antecedentes

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las empresas, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por la misma. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo(Moya, 2021).

Es por eso que, la gestión financiera en la actualidad, se ha convertido en una de las principales herramientas estratégicas utilizadas dentro de una empresa, ésta herramienta busca cumplir con su principal objetivo que es la administración, planeación y control de los recursos financieros con los que cuenta la misma, pretendiendo maximizar su beneficio y su riqueza a corto y largo plazo, para de esta forma generar un crecimiento tanto organizacional como un crecimiento sostenido dentro del mercado en el que se encuentra. Mediante esta administración se pretende obtener la planeación de los recursos económicos para que su aplicación sea de la forma más óptima posible, garantizando un alto grado de consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero(Erraez, 2020).

Ahora bien, un modelo de gestión financiera es una herramienta que permite el seguimiento y la evaluación económica, que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos(Pilaguano J. , 2021).

La importancia de los modelos de gestión financiera consiste en que los modelos permitan analizar y visualizar situaciones tan complejas en una forma que resultaría imposible si se reprodujera el sistema en su condición real. Les permite determinar cuáles son las preguntas

fundamentales que es necesario plantear, que alternativas conviene investigar y donde centrar la atención(Mendoza, 2019).

Un estudio realizado en la cooperativa de ahorro y crédito “La Sagrada Familia” de la ciudad de La Paz remarca la importancia de la gestión financiera en las empresas de servicios financieros. Se realizó el análisis de su modelo de gestión financiera con un enfoque integral, sistémico y que conlleva a coadyuvar al proceso de toma de decisiones. El objetivo es hacer que la cooperativa se maneje con eficiencia y eficacia. Propicia un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros. El modelo analizado plantea el desarrollo de tres fases secuenciales y lógicas: planificación, ejecución y análisis y una última fase referida al control y la decisión(Terrazas, 2020).

Otro estudio denominado “Análisis de la gestión financiera gestiones 2019 – 2020 de la fundación PROMUJER en el municipio de Aiquile” muestra que el modelo financiero juega un rol muy importante en la administración de los recursos económicos, tras los efectos de la pandemia COVID-19 el modelo ha sufrido alteraciones en su cumplimiento ya que la respuesta de su cartera de clientes no era la que se esperaba, los resultados de este estudio evidencian que el modelo era óptimo hasta antes de la pandemia, pero después este necesitaba ajustarse a la nueva realidad económica del país, tomando en cuenta que Bolivia había entrado a un plan de reactivación económica y que todo el sistema financiero debería ajustar sus políticas a través de sus modelos de gestión financiera(Chávez, 2020).

El siguiente trabajo de investigación tiene como situación problemática lo siguiente

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta San Roque R.L., se puede ver un crecimiento relativo respecto a su cartera de créditos, así como de sus captaciones, sin embargo, debido a amenazas de la competencia respecto al campo de la intermediación financiera, se tiene un riesgo potencial en que otras instituciones puedan ganar participación de mercado con la consecuente reducción de ingresos por intereses, que su modelo de gestión financiera no lo ha detectado con la debida anticipación.

Para mitigar este riesgo se debe analizar su modelo de Gestión Financiera de la institución, verificar si el modelo le permite optimizar el manejo de los Recursos Económicos y Financieros en la organización, evaluar la situación económica de la cooperativa para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos. Es muy importante verificar que el actual modelo de Gestión Financiera sirva como herramienta de gestión, permitiéndole proyectar los resultados futuros de las decisiones que se planean tomar en el presente.

Al igual que el resto de las Entidades financieras en Bolivia la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L., también está preocupando por desarrollar buenas prácticas para la gestión financiera, ya que se ha determinado que, si se maneja eficientemente los recursos financieros y se evalúa constantemente los estados financieros e indicadores financieros, la cooperativa puede mejorar su sostenibilidad y rentabilidad aplicando un adecuado modelo de Gestión Financieras.

Un análisis del modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L., mostrara si la institución puede enfrentar la constante fluctuación del mercado, mitigar la constante innovación en la oferta de servicios financieros, periodos y tasas de interés, por ende, la gestión del endeudamiento para identificar a los responsables de la gestión financiera.

Desde este punto de vista, el análisis del modelo de gestión financiera como tal, es definitiva y vital en el sentido de que debe cuidar que todas las actividades encuentren su materialización en términos económico-financieros, que este proceso debe realizarse a través de una administración óptima y transparente, en procura de generar competitividad y confianza dentro de la proyección de la cooperativa de ahorro y crédito abierta “San Roque” R.L., hacia su cartera.

La formulación del problema del trabajo de investigación es la siguiente.

¿Cuál es el modelo de gestión financiera aplicadas durante las gestiones 2017- 2022 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L.? de la ciudad de Sucre?

## **1.2. Justificación**

Esta investigación se fundamenta en el hecho de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L. evidencia la manera de cómo presenta dificultades en el actual modelo de Gestión Financiera, si cumple las expectativas y requerimientos de sus socios, por ello es importante determinar el comportamiento y actividades de la cooperativa en relación al manejo de sus recursos económicos financieros.

Este trabajo de investigación servirá de apoyo para mejorar la gestión de la cooperativa, en medida que la gestión financiera sea eficiente y acorde a lo que requiera la organización, en la presente información válida, confiable y oportuna de datos, para acoger las mejores decisiones y que apoye a alcanzar el éxito de las operaciones para mejorar su rentabilidad.

Esta investigación no solo servirá como un documento de consulta bibliográfica, sino que también servirá a los beneficiarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L. ya que examina alternativas para alcanzar mejor rentabilidad, por lo cual debe tener un eficiente análisis del modelo de gestión financiera, que permitan el cumplimiento de sus objetivos y metas que tiene parte de un plan financiero que se realizara de forma dinámico y competitivo en un país en pleno desarrollo económico.

El problema se justifica bajo el objetivo de la investigación, en la que se pueda ver resultados muy favorables y estar a la vanguardia del mundo de los servicios financieros, que en las cuales va creciendo a pasos agigantados y así también demostrar la validez teórica de la gestión financiera.

Finalmente, esta investigación sirve como instrumento para medir otras variables u otros temas de investigación, y no solamente servirá para medición de esta misma además ayudará a evaluar y medir otras variables de similar tema.

Un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito “San Roque” R.L., le permitirá hacer un análisis detallado del desempeño financiero de la entidad usando

herramientas que permiten diagnosticar problemas que no son visibles en cifras contables, mejorando el proceso de toma de decisiones.

Con este estudio se hará un análisis minucioso de los estados financieros, de tal manera que se contará con cifras en todos los niveles de la administración privada de la cooperativa, relacionada a la parte financiera.

### **1.3. Metodología**

#### **1.3.1. Método Deductivo**

Es el razonamiento mental que conduce de lo general a lo particular, se apoya en generalizaciones para hacer demostraciones o inferencias particulares. Sus pasos son: aplicación, comprensión y demostración. (Boungue, 2011)

Se utilizó este método porque gracias a su aplicación los principios que se identifican en los hechos generales para llegar a hechos específicos, los mismos que permitieron emitir conclusiones y poniendo a consideración los resultados del estudio.

#### **1.3.2. Método Inductivo**

Es el método que permite obtener conocimientos de lo particular a lo general, de los hechos a las causas y el descubrimiento de las leyes generales. Sus pasos son: la observación, experimentación, comparación, abstracción y generalización. (Quezada, 2017)

Se utilizó este método para el razonamiento que, partiendo de casos particulares, se llegó a conocimientos generales y de esta manera se realizara una adecuada comparación de los datos, para llegar a una conclusión.

#### **1.3.3. Método Analítico**

El método analítico es un procedimiento que descompone un todo en sus elementos básicos y, por tanto, que va de lo general a lo específico. También es posible concebirlo también como un

camino que parte de los fenómenos para llegar a las leyes, es decir, de los efectos a las causas(Armas, 2015).

Se utilizó este método para realizar una adecuada interpretación del modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L., permitiendo efectuar las conclusiones más precisas y necesarias que conformaran el presente trabajo.

#### **1.3.4. Método Bibliográfico**

La investigación bibliográfica es “la primera etapa del proceso investigativo, que proporciona el conocimiento de las investigaciones ya existentes, de un modo sistemático, a través de una amplia búsqueda de: información, conocimientos y técnicas sobre una cuestión determinada.(Levin&Rubin, 2016)

Este método fue utilizado en todos los capítulos del presente trabajo, para establecer las bases teóricas en los cuales sustentan la investigación, para lo cual se consultó libros, documentos, reportes, etc., brindando una información confiable y especializada sobre el tema específico.

#### **1.3.5. Instrumentos de Investigación**

##### **1.3.5.1.Revisión Documental**

La revisión documental permite hacerse una idea del desarrollo y las características de los procesos y también de disponer de información que confirme o haga dudar de lo que el grupo entrevistado ha mencionado.(Sampieri, 2013)

A través de este instrumento, se revisó los registros de la documentación que son parte del modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L.

#### **1.4. Objetivos**

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

Realizar un análisis del Modelo de Gestión Financiera Gestiones 2017 – 2022 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L. de la ciudad de Sucre.

#### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Referenciar teóricamente los tipos y estructuras de modelos de gestión financiera en instituciones como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L. de la ciudad de Sucre.
- Identificar los componentes más importantes del modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones
- Evaluar el modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L. de la ciudad de Sucre.
- Establecer la discusión de los hallazgos del estudio para plantear las conclusiones.

## **CAPÍTULO II**

### **DESARROLLO**

#### **2.1. Marco teórico**

##### **2.1.1. Marco conceptual**

###### **2.1.1.1. Administración Financiera**

La administración financiera, es la disciplina que se encarga de planificar, organizar y controlar los recursos financieros de la empresa; sobre la misma recae la responsabilidad de la toma de decisiones sobre inversiones, ahorros, financiaciones y presupuestos de todos los departamentos de la organización. Toda empresa, ya sea pequeña, mediana o grande, necesita tener una buena gestión administrativa para ser rentable y perdurar en el tiempo. Contar con un equipo de personas especializadas en temas financieros, que gestionen eficazmente los recursos de la organización, garantizará mayores ganancias (Amat, 2014).

En una empresa, esta actividad está dirigida y ejecutada por un gerente o director financiero; el mismo se encarga de controlar cada movimiento financiero dentro de la organización.

Entre las tantas funciones que lleva a cabo la administración financiera podemos nombrar:

- Organizar y dirigir las tareas financieras, administrativas y contables
- Gestionar de manera eficaz el efectivo, de modo tal que la empresa cuente con suficiente liquidez para la realización de pagos en los momentos previstos
- Administrar las carteras de inversión, los análisis e informes financieros, etc.
- Proyectar y presupuestar cada una de las actividades de las diferentes áreas de la empresa
- Analizar los riesgos que conlleva cada movimiento financiero de la organización
- Controlar que no existan desviaciones significativas en los presupuestos
- Conseguir y evaluar las mejores opciones de financiación para la organización empresarial, tanto a corto como a largo plazo
- Tomar decisiones respecto a las inversiones a realizar
- Gestionar las cargas impositivas y presentar los libros y cuentas anuales
- Optimizar servicios y utilidades mediante el análisis de los estados financieros

- Calcular los flujos de efectivo de la empresa y crear un adecuado planeamiento estratégico para diseñar el futuro de la empresa.

#### **2.1.1.2. Objetivos de la Administración Financiera**

- Alcanzar las metas y objetivos financieros de la organización
- Maximizar los recursos económicos de la empresa
- Evitar los riesgos financieros
- Aumentar las ganancias de la empresa mediante reducciones de costos, disminuciones de gastos, etc.
- Administrar conscientemente los dividendos de la empresa

En estos tiempos que corren, las empresas se ven obligadas a atravesar procesos de grandes cambios e imprevistos, y la figura de un director financiero o un equipo especializado en finanzas es imprescindible para mantener la empresa a flote; con la preparación y los conocimientos necesarios, podrán afrontar los retos actuales sin perder de vista el objetivo: optimizar el dinero de la organización y que la misma se mantenga rentable (Amat, 2014).

#### **2.1.1.3. Gestión financiera**

La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía. Es decir, la gestión financiera se encarga de definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrará sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir. En suma, la gestión financiera se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible (Cuesta, 2022).

##### **2.1.1.3.1 El proceso de gestión financiera**

La gestión financiera se puede analizar en diferentes etapas:

- **Definir las necesidades:** La empresa primero debe estimar cuántos recursos o el presupuesto que requiere para sus operaciones.

- **Modo de financiamiento:** Se define la estructura financiera de la empresa, es decir, cuánto se financiará con recursos propios y cuánto con fondos de terceros.
- **Método de financiamiento:** Sobre los recursos externos, se debe elegir el método de financiación más conveniente. Se puede recurrir a un crédito bancario o al mercado de capitales emitiendo bonos u otro tipo de instrumento. En este punto, es muy importante el tipo de interés, el plazo de endeudamiento y demás condiciones de financiamiento. Asimismo, la firma puede decidirse a captar capital de nuevos socios, emitiendo acciones.
- **Administración de los recursos:** La firma debe distribuir sus recursos de manera prudente, cumpliendo siempre con las obligaciones prioritarias, con proveedores y empleados, por ejemplo. Además, es importante monitorear los ratios financieros de la organización. De ese modo, se mide la solvencia, la liquidez, el nivel de endeudamiento de la firma, entre otros indicadores.
- **Evaluación de proyectos:** Las empresas debe analizar los planes de inversión, calculando principalmente el valor actual neto. Si este no es positivo, el proyecto no es económicamente viable.

#### **2.1.1.3.2. Características de la gestión financiera:**

La gestión financiera se caracteriza por su alto contenido de obtención de información significativa de la empresa y entre las principales características se plantea están(Santillán, 2021):

- **Obtención de datos:** Se refiere al procedimiento que lleva a cabo el administrador financiero, en la búsqueda, recopilación y codificación de los datos (insumo de información).
- **Análisis y evaluación:** Técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinada.
- **Planificación Financiera:** Es recomendable seguir un criterio que establezca, que es lo que se desea analizar y en consecuencia, que técnica debe utilizar.

- **Control financiero:** Se define como la dependencia que existe al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de la empresa.”

### 2.1.1.3.3. Clasificación de las operaciones financieras:

#### 2.1.1.3.3.1. Según la naturaleza de los capitales que las integran:

- Operaciones financieras ciertas si todos los capitales son conocidos como certeza.
- Operación financiera aleatoria si al menos uno de los capitales es aleatorio

#### 2.1.1.3.3.2. Según la maduración de operación:

- **Largo Plazo.** - Estructuran las acciones financieras planeadas de la empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años, los cuales se revisan en cuanto hay información importante disponible. En general, las empresas que están sujetas a altos grados de incertidumbre operativa, a ciclos de producción relativamente cortos, o a los dos, tienden a usar horizontes de planeación más cortos. Los planes financieros a largo plazo son parte de una estrategia integrada que, junto con los planes de producción y marketing, guían a la empresa hacia objetivos estratégicos. Estos planes a largo plazo consideran desembolsos propuestos para activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También se podrían incluir la terminación de proyectos existentes, líneas de productos o giros comerciales; reembolsos o retiro de deudas pendientes y adquisiciones planeadas. Tales planes tienden a ser apoyados por una serie de presupuestos anuales y planes de utilidades(Laerwncce, 2020).
- **Corto Plazo.** - Los planes financieros a corto plazo especifican acciones financieras a corto plazo y el impacto esperado de esas acciones. La mayoría de las veces estos planes cubren un periodo de 1 a dos años. Las principales entradas incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros pro forma. La planeación financiera a corto plazo empieza con el pronóstico de ventas. A partir de este se desarrollan planes de producción que toman en cuenta tiempos de entrega (preparación) que incluyen estimaciones de las materias primas requeridas. Utilizando los planes de

producción, la empresa puede estimar requerimientos de mano de obra directa, gastos generales de fabricación y gastos y operativos. Una vez hechas estas estimaciones, se pueden preparar el estado de resultados por forma y el presupuesto de efectivo de la empresa. Con las entradas básicas (estado de resultados pro forma, presupuesto de efectivo, plan de desembolso por activos fijos, plan de financiamiento a largo plazo y balance general del periodo actual) se puede desarrollar finalmente el balance pro forma (Laerwncce, 2020).

#### **2.1.1.4. Modelo De Gestión Financiera**

Un modelo de Gestión Financiera es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos. Un Modelo de Gestión Financiera admite un inmenso desafío en el tema de administrar las operaciones económico-financieras de la organización; para ello y en primera instancia se debe realizar un diagnóstico integral. (Pilaguano G. , 2021).

##### **2.1.1.4.1 Tipos de Modelo de Gestión Financiera**

Se pueden identificar distintos tipos de gestión financiera empresarial a partir de los enfoques y las prácticas que la caracterizan. Lo importante es adaptar la gestión a las necesidades y características específicas de cada organización. Entre los distintos tipos de gestión financiera se destacan (Pastor, 2022):

**2.1.1.4.1.1 Modelo de Gestión de Capital de Trabajo;** Este tipo de gestión financiera empresarial se enfoca en la administración de los activos corrientes y pasivos de una organización. Implica, por ejemplo, la gestión de inventarios y efectivo, así como las cuentas por cobrar y pagar. El principal objetivo de la gestión de capital de trabajo es mantener el equilibrio adecuado para garantizar la liquidez y la eficiencia operativa de la empresa. Esto ayuda a:

- evitar problemas de flujo de efectivo;
- mejorar la capacidad de pago a proveedores;

- reestructurar deudas;
- facilitar la gestión de inventarios;
- reducir costos financieros;
- optimizar la rentabilidad.

**2.1.1.4.1.2 Modelo de Gestión de Inversiones:** En 2023, el 53,5% de las pymes en Bolivia tiene planeado realizar alguna inversión. Para esto, es clave aplicar una administración financiera eficiente. La gestión de inversiones empresarial se refiere al análisis y evaluación de las diversas oportunidades de inversión; como puede ser la adquisición de activos o participación en proyectos o distintos mercados financieros.

Este proceso permite aprovechar oportunidades adecuadas y generar rendimientos financieros sólidos. De esta manera, contribuye al crecimiento y expansión de la empresa.

**2.1.1.4.1.3 Modelo de Gestión financiera estratégica;** Este tipo de modelo está destinado a alinear las decisiones financieras con los objetivos a largo plazo de la organización. Su objetivo principal es garantizar un desarrollo sostenible de la empresa. Algunas de las acciones que aplica son:

- estrategias de cobertura;
- políticas de control interno;
- evaluación de riesgos y oportunidades.

Por ejemplo, actualmente, varias empresas están interesadas en el mercado de las transacciones virtuales. Estos activos representan una alternativa estratégicamente atractiva debido a los múltiples beneficios que brindan a las empresas.

**2.1.1.4.1.4 Modelo de Gestión de riesgos financieros;** Esta administración se ocupa de evaluar, detectar y gestionar los riesgos financieros a los que se enfrenta una organización; como los relacionados con los cambios de divisas, tasas de interés o volatilidad del mercado. El objetivo principal de este tipo de gestión financiera empresarial es minimizar la exposición a situaciones adversas y proteger la estabilidad contable de la organización.

Los 5 riesgos empresariales principales en Bolivia son:

- aumento sostenido de la inflación;
- crisis de endeudamiento;
- proliferación de actividades económicas ilícitas;
- colapso del Estado;
- crisis de suministro de materias primas.

**2.1.1.4.1.4 Modelo de Gestión de tesorería;** Este proceso permite una gestión eficiente de los flujos de efectivo de la empresa. Implica, por ejemplo, la administración de cobros y pagos, el control de los excedentes y la búsqueda de oportunidades para impulsar el rendimiento del dinero. Una gestión de tesorería eficaz es clave para mejorar la liquidez, la capacidad de respuesta y la rentabilidad de una organización.

#### **2.1.1.5. Indicadores de operación**

Los indicadores son niveles de medición que sirven para evaluar de forma objetiva, tanto cualitativa como cuantitativamente situaciones o sucesos acontecidos en lo cotidiano para respaldar acciones y eventos dentro de una organización.

**2.1.1.5.1. Indicadores de Desempeño;** “Indicadores de Desempeño: Los indicadores de desempeño son aquellos que evalúan el cumplimiento de objetivos en las actividades organizacionales.” (Muñoz Castellanos & Nevado Peña, 2011, pág. 130)

Se presentan los principales indicadores de desempeño con los siguientes beneficios que brindan:

- **Indicadores económicos,** informan sobre el impacto económico de la acción de la organización en los distintos grupos de interés.
- **Indicadores medioambientales,** informan sobre el impacto de la actividad de la organización sobre el impacto de la actividad de la organización en el entorno natural.

- **Indicadores sociales**, informan sobre el impacto de la actividad de la organización sobre el impacto social, a través del empleo, sociedad, y productos ofrecidos.

#### **2.1.1.6. Análisis Financiero**

El análisis financiero de una empresa es el estudio de la información contable de la misma con el fin de obtener un diagnóstico sobre su situación actual y una previsión sobre cuál será su progresión en el futuro. A grandes rasgos, el análisis financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la compañía, su liquidez y su solvencia. El objetivo del análisis financiero es facilitar una radiografía de la situación económico-financiera de la empresa, de forma que todos los agentes implicados dispongan de información útil para la toma de decisiones (Rosillón, 2019):

- **A nivel interno**, permite a la dirección de la empresa contar con datos e informes para planificar sus decisiones estratégicas, como puede ser corregir desequilibrios financieros, plantearse nuevas inversiones, prevenir riesgos, solicitar financiación, aprovechar oportunidades, etc.
- **A nivel externo**, ofrece información precisa sobre la situación económica de la empresa a inversores, acreedores, proveedores, clientes, administraciones, etc. que les servirá de gran ayuda para sus decisiones (por ejemplo, un fondo que esté pensando en invertir parte de su capital en la compañía o una entidad financiera que valore concederle un préstamo).

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, capital de trabajo y endeudamiento, todas estas relacionadas con el rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa (Samuelson, 2019).

### **2.1.1.7. Análisis Horizontal**

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto se ha crecido o disminuido en un tiempo determinado. Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones (De Gregorio, 2017).

### **2.1.1.8. Análisis Vertical**

El análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado. También es llamado análisis estructural, de los estados financieros o porcentuales de base cien. Su concepto es sencillo, se calculan porcentajes sobre valores totales. De esta forma, sabemos el peso que tiene cada parte en el todo (Andrade, 2018).

### **2.1.1.9. Ratios Financieros:**

#### **2.1.1.9.1. Ratio de liquidez;**

Este ratio o razón es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de Contabilidad-Ratios Financieros, Se puede interpretar como el número de veces que el activo corriente de una empresa puede cubrir su pasivo corriente (Barrios, 2020).

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Lo recomendable es que el indicador sea mayor que 1, aunque no lo exceda demasiado. Esto nos deja varios escenarios:

Superior a 1: la solvencia inmediata de la empresa es adecuada, pues el activo es superior al pasivo. El resultado óptimo, de manera orientativa, es 1,5, pues una cifra mucho más alta podría ser señal de que los activos no se están rentabilizando.

Inferior a 1: son malas noticias, pues un resultado menor a 1 indica que la salud financiera no pasa por su mejor momento. La empresa podría enfrentarse próximamente a riesgo de impago.

Igual a 1: la relación entre activo y pasivo corrientes es equitativa. Esto puede recibirse con optimismo (no sale más de lo que entra), pero es indicador de que la empresa no podrá afrontar un gasto imprevisto pues no tiene la liquidez suficiente para ello.

#### **2.1.1.9.2. Ratio de solvencia**

El ratio de solvencia es una magnitud que refleja la capacidad de pago de deudas de una empresa y determina si la compañía tiene problemas financieros, para calcular el ratio de solvencia hay que dividir el activo circulante entre el pasivo circulante (Carreira, 2017).

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

El ratio de solvencia recomendado es igual a 1,5 y representa la situación financiera óptima en una empresa, el equilibrio perfecto aunque puede haber matices según el sector de actividad.

Los valores que puede tener el ratio de solvencia son:

- **Ratio de solvencia < 1,5** este valor indica que la empresa se encuentra en situación de quiebra porque tiene más deudas que bienes, es decir, todo el activo de la empresa se encuentra financiado con recursos ajenos y las pérdidas han consumido los fondos propios.
- **Ratio de solvencia < 1,5:** con este ratio la situación de la empresa necesita mejorar y tendrá que corregirla cuanto antes.
- **Ratio de solvencia = 1,5:** aquí la situación financiera de la empresa se encuentra en equilibrio. Es decir, existen bienes suficientes para soportar un traspie financiero.

- **Ratio de solvencia > 1,5:** en este caso, existen activos improductivos en la empresa, algo nada rentable financieramente y para los que deberías buscar inversiones alternativas.

### 2.1.1.9.3. Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la institución después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día (Bonilla, 2022).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

El resultado puede ser una cifra positiva o negativa y se utiliza para determinar el perfil de riesgo financiero de una empresa.

- Un capital de trabajo positivo indica que una empresa puede hacer frente a sus deudas y está en condiciones de facilitar el crecimiento.
- Un capital de trabajo negativo indica que la empresa puede tener problemas.

El capital de trabajo es importante porque ayuda a las empresas a saber si pueden hacer frente a sus gastos y "mantener las luces encendidas" o si corren el riesgo de no poder pagar sus facturas.

### 2.1.1.10. Razón de Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores (Taveras, 2021).

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} * 100\%$$

En términos generales, el valor óptimo del ratio de endeudamiento gira en torno a valores comprendidos entre 40% y 60%.

Así pues, se puede indicar lo siguiente:

- Un ratio de endeudamiento mayor o superior a 0,60 significa que la empresa está muy endeudada.
- Un ratio de endeudamiento menor a 0,40 destaca que la empresa posee recursos propios mal aprovechados.

Para afinar más los resultados, es posible desarrollar el cálculo de la relación que existe entre el volumen de los fondos propios de una empresa y las deudas que mantienen tanto en el largo como en el corto plazo.

Con un nivel de riesgo bajo, significa que una empresa no necesita depender en gran medida de los fondos prestados y, por lo tanto, es más estable financieramente. Estas empresas tendrán un índice de endeudamiento por debajo de 0,5, lo que indica que la mayoría de sus activos son de propiedad total.

Por otro lado, un alto índice de endeudamiento, significa que la empresa ha asumido una gran cantidad de riesgo. Un ratio de endeudamiento alto, por encima del 0,5, significa que la mayoría de sus activos se financian mediante deuda.

En algunos casos, un índice de endeudamiento alto indica que una empresa podría estar en peligro si sus acreedores insistieran repentinamente en el reembolso de sus préstamos. Ésta es una de las razones por las que suele ser preferible una relación de endeudamiento más baja.

Para encontrar un ratio de endeudamiento cómodo, las empresas deben compararse con el promedio de su industria o con los competidores directos.

#### **2.1.1.11. Cooperativa:**

Es una forma de organización social, integrada por personas físicas con base en intereses comunes, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas a través de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios. Las cooperativas unen a las personas de manera democrática e igualitaria. Se gestionan de forma

democrática con la regla de “un miembro, un voto”, independientemente de si sus miembros son clientes, empleados, usuarios o residentes. Todos los miembros tienen los mismos derechos de voto, independientemente del capital que aporten a la empresa(Mahon, 2020).

#### **2.1.1.12. Toma de Decisiones**

Proceso sistemático de elección entre un conjunto de alternativas con base en criterios específicos y en la información disponible. La toma de decisiones está estrechamente relacionada con otras habilidades, tales como el pensamiento crítico, la cooperación y la negociación(Regnier, 2021).

#### **2.1.1.13. Evaluación**

Evaluar es “señalar el valor de una cosa”, o lo que es lo mismo, es emitir un juicio de valor. No se trata de ponderar o enjuiciar algo con criterios subjetivos, de ahí que los resultados y juicios o valoraciones realizadas deban apoyarse en datos e información pertinente. Su proceso, permite verificar el cumplimiento de los objetivos institucionales y comprobar que se ha producido las utilidades previstas. Es importante diferenciar los términos verificación y evaluación de resultados. Verificación es el proceso por el que se comprueba lo aplicado, mientras que evaluación es el proceso que valora los resultados y el cómo del proceso aplicación, que puede traducirse o no en una valoración cuantitativa o cualitativa(Díaz, 2022).

### **2.1.2. Marco contextual**

#### **2.1.2.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.**

Constituida bajo los principios básicos del cooperativismo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Roque R.L., nace a la vida institucional un 17 de enero de 1963, en la ciudad de Sucre capital de Bolivia, constituida con un capital inicial de \$ 3.150.- y 30 socios inscritos que adquirieron 126 certificados de aportación. Desde ese entonces hasta la actualidad la Cooperativa se encuentra dirigida por sus propios socios, quienes eligen, bajo el principio básico de “un socio, un voto”, al Consejo de Administración y vigilancia. Además, que los socios de las sucursales también pueden participar en la vida institucional de la Cooperativa a través de

los comités de representación que funcionan en cada sucursal y que colaboran con el Consejo de Administración en los procesos de fiscalización. Hoy por hoy la cooperativa cuenta con un modelo de gestión financiera orientado a un proceso de expansión y cobertura departamental, con el único objetivo de satisfacer las necesidades financieras de los socios y clientes a lo largo de toda la red de agencias y poniendo especial esfuerzo en mejorar los indicadores de eficiencia, rentabilidad y solvencia patrimonial, para garantizar sus ahorros(Dorado, 2021).

**2.1.2.2. Misión;** Mejorar la calidad de vida de nuestros socios y clientes promoviendo la cultura del ahorro, fomentando el emprendimiento, la inversión empresarial en un proceso continuo de crecimiento y confianza mutua (Dorado, 2021).

**2.1.2.3. Visión;** Consolidarnos como una Cooperativa comprometida con la eficiencia y seguridad en la administración, operación y entrega de servicios financieros de calidad, con directivos y personal que actúa bajo los principios de la función social y del cooperativismo, aprovechando la tecnología de información y comunicación, fortaleciendo la gestión integral de riesgos e innovando nuestros productos para contribuir al desarrollo Regional y Nacional (Dorado, 2021).

**2.1.2.4. Valores;** Somos una Cooperativa solvente que trabaja con principios de honestidad, transparencia y responsabilidad para brindarle la seguridad que usted y su confianza merecen.

**2.1.2.5. Servicios no financieros;**

- Compra y venta de dólares americanos
- Western Unión
- Transferencias electrónicas
- Pago Renta Dignidad

**2.1.2.6. Productos Financieros**

- Caja De Ahorro
- Súper Cuenta SUMA MÁS
- Depósito A Plazo Fijo (DPF)
- Microcréditos

- Créditos De Vivienda
- Créditos De Consumo
- Tarifario Tasas De Interés Activas
- Tarifario Tasas De Interés Pasivas

La cooperativa está organizada de la siguiente manera:

- Consejo De Administración
- Consejo De Vigilancia (Dorado, 2021).

## **2.2. Información y datos obtenidos**

### **2.2.1 Componentes más importantes del modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones**

El modelo de gestión financiera de la Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque RL plantea el desarrollo de tres fases secuenciales y lógicas: Planificación, Ejecución y Evaluación.

**2.2.1.1 Planificación:** La fase a-priori de planificación, es una de las más importantes del proceso, porque aquí se generan las políticas genéricas y estratégicas de la organización. No se puede planificar ni presupuestar financieramente nada, si no se toma en consideración los objetivos estratégicos de la institución. Esta fase permite:

- ✓ Identificar Riesgos
- ✓ Revisar el comportamiento de la cartera de créditos
- ✓ Formular inversiones financieras

**2.2.1.2 Ejecución:** Esta fase debe ser hecha en base a la planificación previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al historial de resultados que permitirán registrar la información económico-financiera de la cooperativa, la ejecución comprende:

- ✓ Programación de Colocaciones y seguimiento de Retornos
- ✓ Proceso de Inversiones
- ✓ Captación de Utilidades

**2.2.1.3 Evaluación:** Se lo realiza a través de análisis de los estados financieros son informes que reflejan el estado de la Cooperativa luego de la Planificación y la Ejecución al cabo de una gestión. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera como el Estado de Situación Patrimonial, el Balance General y el Estado de Resultados.

Estos componentes obedecen al “**Modelo de Gestión de Riesgos Financieros**” el objetivo principal de este tipo de gestión financiera empresarial es minimizar la exposición a situaciones adversas y proteger la estabilidad contable de la organización.

## 2.2.2. Evaluación del modelo de gestión financiera

### 2.2.2.1 Análisis de los estados financieros

**Tabla N° 1; Estado De Situación Patrimonial**  
**Al 31 de diciembre de las gestiones 2017 a 2022**  
**(Expresado en bolivianos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Disponibilidades	13667808	19.537.682	20.957.275	24.721.231	34.357.764	26.851.022
Inversiones Temporarias	42973800	35.413.553	23.830.557	20.676.005	22.168.187	24.933.441
<b>Cartera</b>	<b>152.839.665</b>	<b>168.706.166</b>	<b>178.776.366</b>	<b>194.610.958</b>	<b>207.271.780</b>	<b>223.682.976</b>
Cartera vigente	155.070.904	170.441.214	180.702.255	175.818.770	109.400.159	203.756.835
Cartera Vencida	395.369	875.807	450.185	0	523.313	1.326.282
Cartera en Ejecución	849.750	1.860.319	2.334.609	1.667.593	1.004.969	2.979.129
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente	1.956.049	3.383.126	3.353.743	7.831.800	72.405.526	0
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida	0	0	0	0	2.149.857	0
Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución	0	66.375	256.037	125.560	1.131.386	0
Productos Devengados P/Cobrar Cartera	1.323.931	1.342.281	1.395.005	18.857.890	31.957.126	26.230.551
Previsión para Cartera Incobrable	-6.756.338	-9.262.956	-9.715.468	-9.690.655	-11.300.556	-10.609.820
Otras Cuentas por Cobrar	1.013.779	1.009.491	976.429	478.744	1.825.696	4.380.119
Bienes Realizables	2	47.149	20.917	1	630.521	999.602
Inversiones Permanentes	3.863.847	4.016.318	14.179.042	19.969.227	24.827.333	40.510.707
Bienes de Uso (Neto)	4.264.868	4.075.683	3.855.315	3.444.746	3.264.932	3.172.395
Otros Activos	266.605	171.202	85.562	204.227	332.252	555.033
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>
<b>PASIVO</b>						
Obligaciones con el Publico	175.380.870	181.903.112	185.905.903	205.959.503	234.176.800	258.929.683
Obligaciones con Instituciones Fiscales	3.358	5.497	7.958	8.400	3.297	4.141
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	15.282.804	22.401.477	25.629.014	23.472.266	22.843.517	28.165.921
Otras Cuentas por Pagar	4.000.976	4.208.716	5.036.907	5.500.619	4.809.350	4.797.971
Previsiones	2.564.440	2.687.321	2.829.982	4.262.629	5.362.629	5.654.733
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>197.232.448</b>	<b>211.206.123</b>	<b>219.409.764</b>	<b>239.203.417</b>	<b>267.195.593</b>	<b>297.552.448</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	1.758.418	1.951.119	2.138.299	2.201.291	2.370.442	2.569.257
Aportes no Capitalizados	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635
Reservas	15.472.726	16.685.257	16.724.956	16.945.772	20.471.105	21.672.891
Resultados Acumulados	0	0	0	1.317.809	0	
Resultado del ejercicio	1.336.147	44.110	1.317.809	1.346.215	1.550.690	200.064
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.657.926</b>	<b>21.771.121</b>	<b>23.271.699</b>	<b>24.901.722</b>	<b>27.482.872</b>	<b>27.532.846</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>

Fuente; Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.

El Estado Patrimonial de la cooperativa ha tenido variaciones favorables durante las gestiones estudiadas, esta información sintética muestra un incremento entre las gestiones 2017 al 2018 del 6,4%, para la gestión 2019 hubo un incremento del Bs 9.704.219 sumando un patrimonio de Bs. 242.681.463, no cambio el panorama en la gestión 2020 ya mostro un incremento del 8,8% mientras que la gestión 2021 fue aquel que mayor incremento tubo (11,6%) con respecto a la anterior llegando a Bs. 294.678.465, ya que para la gestión 2022 el incremento solo fue del 10,3%.

En conclusión; El estado patrimonial de la cooperativa muestra resultados favorables dado que se ha ido incrementado a razón de 8,3% por año en promedio durante las gestiones 2017 al 2022, y solo el “Patrimonio” tuvo un incremento del 5% por año en promedio durante las gestiones 2017 al 2022,

### 2.2.3. Análisis Vertical

**Tabla N° 2; Análisis Vertical del Balance General 2017- 2022**

ACTIVO	2017	Variación Relativa	2018	Variación Relativa	2019	Variación Relativa	2020	Variación Relativa	2021	Variación Relativa	2022	Variación Relativa
Disponibilidades	<b>13667808</b>	6,2%	19.537.682	8,4%	20.957.273	8,6%	24.721.231	9,4%	34.357.764	11,7%	26.851.022	8,3%
Inversiones Temporarias	<b>42973800</b>	19,6%	35.413.553	15,2%	23.830.557	9,8%	20.676.005	7,8%	22.168.187	7,5%	24.933.441	7,7%
Cartera	<b>152.839.665</b>	69,8%	<b>168.706.166</b>	72,4%	<b>178.776.366</b>	73,7%	<b>194.610.958</b>	73,7%	<b>207.271.780</b>	70,3%	223.682.976	68,8%
Otras Cuentas por Cobrar	<b>1.013.779</b>	0,5%	<b>1.009.491</b>	0,4%	<b>976.429</b>	0,4%	<b>478.744</b>	0,2%	<b>1.825.696</b>	0,6%	<b>4.380.119</b>	1,3%
Bienes Realizables	2	0,0%	<b>47.149</b>	0,0%	<b>20.917</b>	0,0%	<b>1</b>	0,0%	<b>630.521</b>	0,2%	<b>999.602</b>	0,3%
Inversiones Permanentes	<b>3.863.847</b>	1,8%	<b>4.016.318</b>	1,7%	<b>14.179.042</b>	5,8%	<b>19.969.227</b>	7,6%	<b>24.827.333</b>	8,4%	<b>40.510.707</b>	12,5%
Bienes de Uso (Neto)	<b>4.264.868</b>	1,9%	<b>4.075.683</b>	1,7%	<b>3.855.315</b>	1,6%	<b>3.444.746</b>	1,3%	<b>3.264.932</b>	1,1%	<b>3.172.395</b>	1,0%
Otros Activos	<b>266.605</b>	0,1%	<b>171.202</b>	0,1%	<b>85.562</b>	0,0%	<b>204.227</b>	0,1%	<b>332.252</b>	0,1%	<b>555.033</b>	0,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>232.977.244</b>	<b>100,0%</b>	<b>242.681.463</b>	<b>100,0%</b>	<b>264.105.139</b>	<b>100,0%</b>	<b>294.678.465</b>	<b>100,0%</b>	<b>325.085.295</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASIVO</b>												
Obligaciones con el Publico	175.380.870	80,1%	181.903.112	78,1%	185.905.903	76,6%	205.959.503	78,0%	234.176.800	79,5%	258.929.683	79,6%
Obligaciones con Instituciones Fiscales	3.358	0,0%	5.497	0,0%	7.958	0,0%	8.400	0,0%	3.297	0,0%	4.141	0,0%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	15.282.804	7,0%	22.401.477	9,6%	25.629.014	10,6%	23.472.266	8,9%	22.843.517	7,8%	28.165.921	8,7%
Otras Cuentas por Pagar	4.000.976	1,8%	4.208.716	1,8%	5.036.907	2,1%	5.500.619	2,1%	4.809.350	1,6%	4.797.971	1,5%
Previsiones	2.564.440	1,2%	2.687.321	1,2%	2.829.982	1,2%	4.262.629	1,6%	5.362.629	1,8%	5.654.733	1,7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>197.232.448</b>	<b>90,1%</b>	<b>211.206.123</b>	<b>90,7%</b>	<b>219.409.764</b>	<b>90,4%</b>	<b>239.203.417</b>	<b>90,6%</b>	<b>267.195.593</b>	<b>90,7%</b>	<b>297.552.448</b>	<b>91,5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>												
Capital Social	1.758.418	0,8%	1.951.119	0,8%	2.138.299	0,9%	2.201.291	0,8%	2.370.442	0,8%	2.569.257	0,8%
Aportes no Capitalizados	3.090.635	1,4%	3.090.635	1,3%	3.090.635	1,3%	3.090.635	1,2%	3.090.635	1,0%	3.090.635	1,0%
Reservas	15.472.726	7,1%	16.685.257	7,2%	16.724.956	6,9%	16.945.772	6,4%	20.471.105	6,9%	21.672.891	6,7%
Resultados Acumulados	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.317.809	0,5%	0	0,0%	0	0,0%
Resultado del ejercicio	1.336.147	0,6%	44.110	0,0%	1.317.809	0,5%	1.346.215	0,5%	1.550.690	0,5%	200.064	0,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.657.926</b>	<b>9,9%</b>	<b>21.771.121</b>	<b>9,3%</b>	<b>23.271.699</b>	<b>9,6%</b>	<b>24.901.722</b>	<b>9,4%</b>	<b>27.482.872</b>	<b>9,3%</b>	<b>27.532.846</b>	<b>8,5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>232.977.244</b>	<b>100,0%</b>	<b>242.681.463</b>	<b>100,0%</b>	<b>264.105.139</b>	<b>100,0%</b>	<b>294.678.465</b>	<b>100,0%</b>	<b>325.085.295</b>	<b>100,0%</b>

Fuente; Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.

Con el análisis de método vertical se puede observar que la cuenta de “Cartera” es la de mayor representación entre todas las cuentas del Activo, comenzó siendo el 69,8% en la gestión 2017, a la gestión 2018 paso a ser el 72,4% evidenciado un aumento de 2 puntos, de la misma manera para la gestión 2019 alcanzo al 73,7%, al igual que en la gestión 2020, para el 2021 se redujo a una representación del 70,3% y en la gestión 2022 se redujo solo al 68,8% del valor de todas las cuentas del activo. La cartera es un grupo de activos que tiene un inversor o una sociedad de inversión.

En cuanto a las cuentas del “Pasivo y Patrimonio”, la cuenta “Obligaciones con el Publico” representa el 80,1% de toda esta estructura en la gestión 2017 y se ha ido reduciendo durante las gestiones 2018 y 2019 pasando por 78,1% y 76,6% respectivamente, en la gestión 2020 aumento al 78,0% oscilando entre 79,5% y 79,6% durante las gestiones 2021 y 2022 respectivamente.

“Obligaciones con el Publico”, en esta cuenta se refiere a las obligaciones que se obtiene con los recursos del público en la cual la entidad debe proteger y así entregar lo que ha recibido. La entidad financiera tiene la responsabilidad de salvaguardar el dinero que el cliente deposita.

## 2.2.4. Análisis Horizontal

**Tabla N° 3; Análisis horizontal del Balance General 2017- 2022**

ACTIVO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2017 - 2018		2018 - 2019		2019 - 2020		2020 - 2021		2021 - 2022	
							VA	VR	VA	VR	VA	VR	VA	VR	VA	VR
Disponibilidades	13.667.808	19.537.682	20.957.275	24.721.231	34.357.764	26.851.022	5.869.874	42,9%	1.419.593	7,3%	3.763.956	18,0%	9.636.533	39,0%	-7.506.742	-21,8%
Inversiones Temporarias	42.973.800	35.413.553	23.830.557	20.676.005	22.168.187	24.933.441	-7.560.247	-17,6%	-11.582.996	-32,7%	-3.154.552	-13,2%	1.492.182	7,2%	2.765.254	12,5%
Cartera	152.839.665	168.706.166	178.776.366	194.610.958	207.271.780	223.682.976	15.866.501	10,4%	10.070.200	6,0%	15.834.592	8,9%	12.660.822	6,5%	16.411.196	7,9%
Otras Cuentas por Cobrar	1.013.779	1.009.491	976.429	478.744	1.825.696	4.380.119	-4.288	-0,4%	-33.062	-3,3%	-497.685	-51,0%	1.346.952	281,4%	2.554.423	139,9%
Bienes Realizables	2	47.149	20.917	1	630.521	999.602	47.147	2357350,0%	-26.232	-55,6%	-20.916	-100,0%	630.520	63052000,0%	369.081	58,5%
Inversiones Permanentes	3.863.847	4.016.318	14.179.042	19.969.227	24.827.333	40.510.707	152.471	3,9%	10.162.724	253,0%	5.790.185	40,8%	4.858.106	24,3%	15.683.374	63,2%
Bienes de Uso (Neto)	4.264.868	4.075.683	3.855.315	3.444.746	3.264.932	3.172.395	-189.185	-4,4%	-220.368	-5,4%	-410.569	-10,6%	-179.814	-5,2%	-92.537	-2,8%
Otros Activos	266.605	171.202	85.562	204.227	332.252	555.033	-95.403	-35,8%	-85.640	-50,0%	118.665	138,7%	128.025	62,7%	222.781	67,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>	<b>14.086.870</b>	<b>6,4%</b>	<b>9.704.219</b>	<b>4,2%</b>	<b>21.423.676</b>	<b>8,8%</b>	<b>30.573.326</b>	<b>11,6%</b>	<b>-14.086.870</b>	<b>-100,0%</b>
<b>PASIVO</b>																
Obligaciones con el Publico	175.380.870	181.903.112	185.905.903	205.959.503	234.176.800	258.929.683	6.522.242	3,7%	4.002.791	2,2%	20.053.600	10,8%	28.217.297	13,7%	24.752.883	10,6%
Obligaciones con Instituciones Fiscales	3.358	5.497	7.958	8.400	3.297	4.141	2.139	63,7%	2.461	44,8%	442	5,6%	-5.103	-60,8%	844	25,6%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamie	15.282.804	22.401.477	25.629.014	23.472.266	22.843.517	28.165.921	7.118.673	46,6%	3.227.537	14,4%	-2.156.748	-8,4%	-628.749	-2,7%	5.322.404	23,3%
Otras Cuentas por Pagar	4.000.976	4.208.716	5.036.907	5.500.619	4.809.350	4.797.971	207.740	5,2%	828.191	19,7%	463.712	9,2%	-691.269	-12,6%	-11.379	-0,2%
Previsiones	2.564.440	2.687.321	2.829.982	4.262.629	5.362.629	5.654.733	122.881	4,8%	142.661	5,3%	1.432.647	50,6%	1.100.000	25,8%	292.104	5,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>197.232.448</b>	<b>211.206.123</b>	<b>219.409.764</b>	<b>239.203.417</b>	<b>267.195.593</b>	<b>297.552.448</b>	<b>13.973.675</b>	<b>7,1%</b>	<b>8.203.641</b>	<b>3,9%</b>	<b>19.793.653</b>	<b>9,0%</b>	<b>27.992.176</b>	<b>11,7%</b>	<b>-13.973.675</b>	<b>-100,0%</b>
<b>PATRIMONIO</b>																
Capital Social	1.758.418	1.951.119	2.138.299	2.201.291	2.370.442	2.569.257	192.701	11,0%	187.180	9,6%	62.992	2,9%	169.151	7,7%	198.815	8,4%
Aportes no Capitalizados	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reservas	15.472.726	16.685.257	16.724.956	16.945.772	20.471.105	21.672.891	1.212.531	7,8%	39.699	0,2%	220.816	1,3%	3.525.333	20,8%	1.201.786	5,9%
Resultados Acumulados	0	0	0	1.317.809	0	0	0	0,0%	0	0,0%	1.317.809	100,0%	-1.317.809	-100,0%	0	0,0%
Resultado del ejercicio	1.336.147	44.110	1.317.809	1.346.215	1.550.690	200.064	-1.292.037	-96,7%	1.273.699	2887,6%	28.406	2,2%	204.475	15,2%	-1.350.626	-87,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.657.926</b>	<b>21.771.121</b>	<b>23.271.699</b>	<b>24.901.722</b>	<b>27.482.872</b>	<b>27.532.846</b>	<b>113.195</b>	<b>0,5%</b>	<b>1.500.578</b>	<b>6,9%</b>	<b>1.630.023</b>	<b>7,0%</b>	<b>2.581.150</b>	<b>10,4%</b>	<b>-113.195</b>	<b>-100,0%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>	<b>14.086.870</b>	<b>6,4%</b>	<b>9.704.219</b>	<b>4,2%</b>	<b>21.423.676</b>	<b>8,8%</b>	<b>30.573.326</b>	<b>11,6%</b>	<b>-14.086.870</b>	<b>-100,0%</b>

Fuente; Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.

Haciendo una observación de los valores analizados a través del método horizontal del balance general de los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 se puede notar que la cuenta “Cartera” es la mayor variación significativa dentro las cuentas de Activo, notándose una gran variación del año 2021 al 2022 que presenta un incremento en valores absolutos de Bs. 16.411.196 lo que quiere decir es que hubo un incremento de 7,9% de un año a otro, este incremento se debe a un aumento de los clientes en el cartera.

La cuenta “Inversiones Permanentes” también fue aumentando, desde el 2017, siendo la cifra más representativa entre la gestión 2021 al 2020 con Bs. 15.683.374 evidenciando una variación del 63,2% de un año a otro.

Por otro lado, la cuenta “Otras Cuentas por Cobrar” ha sido oscilatorio negativamente durante las gestiones 2017 al 2020 en la gestión 2021 muestra su primera variación positiva con 281,4% y para gestión 2022 con 139,9% equivalente a un aumento de Bs. 2.554.423 de incremento entre el 2021 al 2022.

Observando la parte del pasivo se puede notar que la cuenta “Obligaciones con el Público” tuvo las variaciones más significativas de la gestión 2017 al 2022 siendo las más representativas las gestiones 2020 y 2021 con variaciones de 10,8 y 13,7% respectivamente y para el 2022 esta se redujo a 10,6%.

En cuanto al Patrimonio la cuenta que menos variaciones mostro fue “Capital Social” la mejor gestión fue entre el 2017 y 2018 con el 11%, luego fue oscilando entre 9,6%, 2,9% y 7,7%, entre las gestiones 2021 y 2022 la variación llego al 8,4%.

El fruto de la reducción de los Pasivos, el patrimonio ha ido aumentando durante las últimas gestiones, lo ideal es que el valor del patrimonio neto sea lo más alto posible, pues es el reflejo de la riqueza de la institución, esto se evidencia que en la gestión 2021 el valor del patrimonio fue de Bs. 27.482.872 para la gestión 2022 este se incrementó en un 10,4% llegando a Bs. 27.532.846.

## 2.2.5. Estado de Ganancias y Perdidas

**Tabla N° 4; Estado de Ganancias y Pérdidas, gestiones 2017 a 2022**

**(Expresado en bolivianos)**

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>23.116.014</b>	<b>26.187.315</b>	<b>28.054.311</b>	<b>28.147.899</b>	<b>30.523.164</b>	<b>30.981.011</b>
Rendimiento por disponibilidades	0	0	0	0	218.952	222.236
Rendimiento inversiones temporarias	440.778	616.155	493.838	374.242	95.474	96.906
Rendimiento inversiones permanentes	0	0	0	0	0	0
Productos por cartera en vigente	22.133.051	24.789.123	26.417.531	26.793.964	28.102.634	28.524.174
Productos por cartera vencida	285.044	463.576	688.462	275.079	1.380.694	1.401.404
Productos por cartera en ejecucion	257.091	318.425	337.916	601.436	412.471	418.658
Producto Inversiones Permanentes Financieros	50	36	116.564	103.178	312.939	317.633
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-8.567.865</b>	<b>-10.020.268</b>	<b>-10.540.563</b>	<b>-11.010.749</b>	<b>-12.387.113</b>	<b>-11.318.626</b>
Intereses ahorros	-407.135	-455.318	-486.871	-513.802	-576.451	-514.256
Intereses DPF	-7.428.543	-8.355.432	-8.641.029	-9.182.210	-11.044.846	-9.952.245
Cargos por Obligaciones con Bancos y entidades de financiamiento	-732.187	-1.209.518	-1.412.663	-1.314.737	-765.816	-852.125
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>14.548.149</b>	<b>16.167.047</b>	<b>17.513.748</b>	<b>17.137.150</b>	<b>18.136.051</b>	<b>19.662.385</b>
Otros Ingresos Operativos	135.207	162.469	323.237	804.831	259.158	325.114
Otros gastos Operativos	-259.721	-326.679	-279.631	-238.221	-477.174	-324.158
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>14.423.635</b>	<b>16.002.837</b>	<b>17.557.354</b>	<b>17.703.760</b>	<b>17.918.035</b>	<b>19.663.341</b>
Recuperacion de Activos Financieros	3.365.030	4.248.457	6.011.419	5.026.776	5.566.036	3.784.221
Cargos por Incobrabilidad de Desvalorizacion de Activos Financieros	-3.912.050	-7.006.498	-7.365.731	-7.047.721	-7.847.071	-7.144.112
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>13.876.615</b>	<b>13.244.796</b>	<b>16.203.042</b>	<b>15.682.815</b>	<b>15.637.000</b>	<b>16.303.450</b>
Gastos de Administracion	-12.287.630	-12.810.612	-12.834.689	-12.569.767	-12.775.136	-12.625.741
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>1.588.985</b>	<b>434.184</b>	<b>3.368.353</b>	<b>3.113.048</b>	<b>2.861.864</b>	<b>3.677.709</b>
Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	35.161	51.557	75.314	84.982	81.427	65.231
Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	-22.014	-219	-54.466	-217.908	-139.537	-201.451
<b>RESULTADO DESP/AJUSTE DIFER. CAMBIO Y MANT. DE VALOR</b>	<b>1.602.132</b>	<b>485.522</b>	<b>3.389.201</b>	<b>2.980.122</b>	<b>2.803.754</b>	<b>3.541.489</b>
Ingresos Extraordinarios	14.797	69.145	7.687	64.976	138.577	98.521
Gastos Extraordinarios	-321.365	-360.191	-1.175.272	-782.536	-1.458.341	-952.145
<b>RESULTADO NETO DE EJERCICIO ANTES AJ. GESTIONES ANT.</b>	<b>1.295.564</b>	<b>194.476</b>	<b>2.221.616</b>	<b>2.262.562</b>	<b>1.483.990</b>	<b>2.687.865</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	71.718	9.252	388.358	86.832	150.083	185.415
Gastos de Gestiones Anteriores	-31.135	-159.620	-1.292.163	-1.003.177	-83.382	-75.258
<b>RESULTADO ANTES IMP. Y AJ. CONTABLE EFECTO INFLACION</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>
Abonos por Ajuste Contable por Inflacion	0	0	0	0	0	0
Cargos por Ajuste Contable por Inflacion	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>
Impuesto a las Utilidades	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>

Fuente; Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.

El estado de resultados de los periodos estudiados muestra que entre las gestiones 2017 y 2018 la cooperativa tubo una reducción del -96,7%llegando de Bs. 1.336.147 a Bs. 44.108 esto se debe a que en esa gestión los gastos superaron los ingresos, aunque las colocaciones mostraron los más favorables retornos los gastos fueron cubriendo obligaciones que se iban arrastrando de gestiones anteriores, es por ello que ya en la gestión 2019 el incremento fue del 2.887,7% con un resultado de Bs. 1.317.811, desde entonces la cooperativa mostro incrementos del 2,2% para la gestión 2020, del 15,2% para la gestión 2022 y un 80,4% para la gestión 2022 con un resultado de Bs, 2.798.022.

## 2.2.6. Flujo de Efectivo

**Tabla N° 5; Estado de Flujo de Efectivo de las gestiones 2017 a 2022**  
(Expresado en Bolivianos)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Flujo de fondos en actividades de operación</b>						
<b>Utilidad (perdida) neta del ejercicio</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.813</b>	<b>1.346.219</b>	<b>1.550.693</b>	<b>2.798.022</b>
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de efectivo:						
Productos devengados no cobrados	-187.594	-4.555	3.850	850	-144	-4.555
Inv. Temporarias	-59.759	-18.350	-52.724	-17.462.885	-13.099.236	-18.350
Cartera	392.933	253.696	37.290	249.634	999.021	253.696
Cargos devengados no pagados						
Productos devengados para incobrables y activos contingentes						
Cartera	114.351	2.506.618	452.412	-24.813	1.609.900	2.506.618
Otras cuentas por Cobrar	-29.981	32.697	76.586	486.463	9.299	32.697
Provisiones para desvalorización	-	15.716	5.200	-545.091	210.173	15.716
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	-318.110	320.038	488.265	242.331	-122.303	320.038
Partidas pendientes de imputación	-	-	8.800	-	-2.717	-
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones						
Depreciación Bienes de Uso						
Amortiz. Seguros	367.061	-202.942	297.340	1.193.366	307.629	-202.942
Otros						
Aportes No Capitalizables	0	-	-	-	-	-
Ajuste Global al Patrimonio	-	-	-	-	532.805	-
Otras Reservas Obligatorias	1.238.549	1.202.532	39.699	220.816	2.992.529	1.202.532
Resultados Acumulados	-1.250.240	-1.336.147	-44.110	-	-2.664.024	-1.336.147
Otras cuentas por Cobrar pagos anticipados diversos	-124.562	-28.410	-43.524	11.223	-1.356.252	-28.410
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	-	-62.863	21.032	41.831	-840.693	-62.863
Bienes Fuera de Uso	-	-	-	524.177	-	-
Otros Bienes Realizables	-	-	-	-	-	-

Obras en Construccion	-	-	-	1.835.444	-	-
Otros Activos partidas pendientes de imputacion	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar diversas provisiones	68.296	-112.298	331.125	221.382	-566.249	-112.298
Previsiones	203.594	122.881	142.662	1.432.647	1.100.000	122.881
<b>Flujo neto en actividades de operaci3n</b>	<b>1.750.685</b>	<b>2.732.721</b>	<b>3.081.716</b>	<b>-10.226.406</b>	<b>-9.339.569</b>	<b>5.486.635</b>

#### Flujo de fondos en actividades de intermediacion

Incremento disminucion de captaciones y obligaciones por intermediacion	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el publico	24.386.286	4.702.973	2.751.109	22.373.105	24.860.695	4.702.973
Depositos a la vista y en cajas de ahorro	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo hasta 360 dias	-	-	-	-	-	-
Depositos a palzo por mas de 360 dias	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo restringidas	-578.144	1.565.572	1.214.392	-2.569.139	2.357.581	1.565.572
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	6.201.047	7.118.673	3.227.537	-2.156.748	-628.749	7.118.673
A corto plazo						
A mediano y largo plazo						
Otras operaciones de intermediacion						
Depositos en cuentas corrientes de traspaso						
Cuotas de Participacion Fondo RAL de traspaso						
Obligaciones con instituciones fiscales	-1.520	2.138	2.462	441	-5.103	2.138
Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera						
Flujo neto en actividades de intermediacion Cont.						
Incremento (Disminucion) de colocaciones						
Creditos otorgados en el ejercicios	-16.237.902	-18.354.769	-10.469.987	1.653.104	-1.171.486	14.744.125
Saldo gestion Anterior						
A corto plazo						
A mediano y largo plazo mas de un a1o						
Creditos recuperados en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera						
<b>Flujo neto en actividades de intermediacion</b>	<b>13.769.767</b>	<b>-4.965.413</b>	<b>3.274.487</b>	<b>19.300.764</b>	<b>25.412.939</b>	<b>14.744.125</b>

#### Flujos de fondos en actividades de financiamientos

Incremento (disminucion) de prestamos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el FONDESIF						

Obligaciones con el BCB excepto financiamiento para creditos						
Titulos valores en circulacion						
Obligaciones subordinarios	-	-	-	-	-	-
Cuentas de los accionistas						
Aportes de capital	182.851	192.700	187.180	62.994	169.150	192.700
Aportes no capitalizables	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>182.851</b>	<b>192.700</b>	<b>187.180</b>	<b>62.994</b>	<b>169.150</b>	<b>192.700</b>
Incremento (disminucion) neto en:						
Inversiones temporarias						
Caja de ahorro	-4.774.371	3.202.414	1.741.747	-313.408	-3.528.618	3.202.414
Depositos a Plazo Fijo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Banco y Ent. Finan.	-5.321.878	-380.791	5.022.150	2.249.094	2.863.040	-380.791
Otros titulos valores	-	-	-	-	-	-
Inv. En disponibilidades	1.816.830	4.741.180	4.815.248	1.218.017	-826.459	4.741.180
Inversiones permanentes	-3.792.120	-152.471	-10.162.724	-5.790.184	-4.858.106	-152.471
Bienes de uso	-193.952	392.128	-76.972	-2.618.240	-127.816	392.128
Bienes diversos	4.453	47.137	53.026	3.379	-78.648	47.137
Cargos diferidos	55.570	25.792	25.792	17.193	-70.237	25.792
Activos Intangibles	45.968	22.474	6.821	-139.237	20.860	22.474
<b>Flujo neto en actividades de inversion</b>	<b>-12.159.500</b>	<b>7.897.863</b>	<b>1.425.088</b>	<b>-5.373.386</b>	<b>-6.605.984</b>	<b>7.897.863</b>
<b>Incremento (disminucion) de fondos durante el ejercicio</b>	<b>3.729.522</b>	<b>5.859.874</b>	<b>1.419.591</b>	<b>3.763.958</b>	<b>9.636.533</b>	<b>9.985.114</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>9.948.286</b>	<b>13.677.808</b>	<b>19.537.682</b>	<b>20.957.273</b>	<b>24.721.231</b>	<b>25.014.254</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>13.677.808</b>	<b>19.537.682</b>	<b>20.957.273</b>	<b>24.721.231</b>	<b>34.357.764</b>	<b>38.475.125</b>

Fuente; Cooperativa de ahorro y Crédito Abierta San Roque R.L.

El flujo de efectivo a tenido un comportamiento progresivo durante las gestiones analizadas teniendo el mayor índice de crecimiento en la gestión 2018 con un incremento del 42,8% con respecto a la gestión 2017 y el menor incide fue la gestión 2019 que tuvo un incremento del 7,3% con respecto al años anterior, en cuanto al “Flujo neto en actividades de operación” las gestiones 2020 y 2021 tuvo resultados negativos, pero este mejoro en un 150% para la gestión 2022.

El “Flujo neto en actividades de intermediación” tuvo un comportamiento oscilatorio durante las gestiones analizadas teniendo el mejor resultado en la gestión 2021 aun que para el 2022 tuvo una reducción del -42% sin dejar de ser un resultado positivo.

## 2.2.7 Resultados de la Evaluación de Gestión Financiera

Para medir los resultados del Modelo de Gestión Financiera que la cooperativa tiene, se procede al cálculo de los Ratios Financieros el cual mostrara indicadores de la situación de la empresa.

### 2.2.2.7.1 Resultados del Cálculo de Ratios

**Tabla N°6; Resultados del Cálculo de Ratios**

<b>RATIO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ratio de liquidez	1,11	1,10	1,11	1,10	1,10	1,09
Ratio de solvencia	0,87	0,93	0,96	0,94	0,89	0,86
Razón de Endeudamiento	90,10%	90,70%	90,40%	90,60%	90,70%	91,50%
Ratio capital de trabajo	21.657.926	21.771.121	23.271.699	24.901.722	27.482.872	56.333,00

Fuente; Elaboración Propia

**Ratio de liquidez;** Durante todas las gestiones el Ratio de Liquidez mostró que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente por lo tanto significa que la disponibilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. podrá cubrir con las obligaciones con terceros en las gestiones 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 la liquidez de su deuda a corto plazo puede pagarse con los activos a corto plazo de la institución. Con un porcentaje menor que el anterior año.

**Ratios de solvencia;** Durante todas las gestiones la razón de solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. tiene índices por debajo de 1, lo que significa que la empresa por cada Bs. de deuda que podría adquirir no muestra solvencia alguna.

**Razón de Endeudamiento;** La Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. muestra que en todas las gestiones la institución no muestra condiciones de endeudarse. Ya que tal acción abarca casi la totalidad de participación de sus acreedores.

**En cuanto al Ratio capital de trabajo;**

- En la gestión 2017 la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. muestra el índice de Capital de Trabajo un resultado positivo, lo que quiere decir es que la institución dispone de recursos de tras cumplir con todas sus obligaciones por Bs.21.657.926 puede hacer frente a sus deudas y está en condiciones de facilitar el crecimiento.
- De la misma manera en la gestión 2018 la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. muestra el índice de Capital de Trabajo positivo, lo que quiere decir es que la institución disponía de recursos de tras cumplir con todas sea obligaciones por Bs. 21.771.121 al igual que la gestión anterior, este año tenía la posibilidad de poder hacer frente a sus deudas facilitando el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L.
- En la gestión 2019 la muestra del índice de Capital de Trabajo aun es mayor que la gestión anterior con un saldo de Bs.23.271.699 este dato también representa la proporción de utilidades que debe comprometerse o mantenerse invertida dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. como resultado de la operación, es decir, como resultado de la estructura de ingresos, costos y gastos del periodo y de las políticas de días de rotación de las partidas del capital de trabajo como también en las anteriores de gestiones.

- En la gestión 2020 la muestra del índice de Capital de Trabajo aun es mayor que la gestión anterior con un saldo de Bs.24.901.722 al igual que la gestión anterior, este año también tenía la posibilidad de poder hacer frente a sus deudas facilitando el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L.
- De la misma manera en la gestión 2021 la muestra del índice de Capital de Trabajo aumento con respecto a la gestión anterior con un saldo de Bs.27.482.872 mientras este ratio se mas lato es mejor e indica que la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L es capaz de generar una mayor cantidad de utilidades.
- De la misma manera en la gestión 2021 la muestra del índice de Capital de Trabajo aumento con respecto a la gestión anterior con un saldo de Bs.27.482.872 si el ratio de capital de trabajo aumenta demasiado, podría sugerir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L necesita obtener capital adicional para respaldar el crecimiento futuro.

## **2.3. Análisis y discusión**

### **2.3.1. Discusión**

El modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. es de tipo “**Modelo de Gestión de Riesgos Financieros**” su aplicación favorece de manera positiva a la entidad, ya que asume procesos complejos de gestión de cada uno de sus componentes en la entidad dedicada a actividades financieras, entre sus principales funciones están el análisis y la planificación financiera.

La gestión Financiera que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L. se pudo definir que los estados financieros y los ratios financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa debidamente capacitado, sin embargo se suscitan inconvenientes para admitir que si se está Ejerciendo un Modelo de Gestión Financiera adecuada, ya que los datos muestran organización en la presentación de dicha información financiera, en los períodos determinados de realización y entrega y no son realizados esporádicamente.

Es un “Modelo basado en los Resultados del Análisis Financiero”, el Estado Patrimonial de la cooperativa ha tenido variaciones favorables durante las gestiones estudiadas, esta información muestra un incremento desde la gestión 2017 la gestión 2021 fue aquel que mayor incremento tubo (11,6%) con respecto a la anterior llegando a Bs. 294.678.465, ya que para la gestión 2022 el incremento solo fue del 10,3%.

Con el análisis de método vertical se puede observar que la cuenta de “Cartera” es la de mayor representación entre todas las cuentas del Activo, por otro lado con el análisis de modo horizontal también muestra que la cuenta “Cartera” es la mayor variación significativa dentro las cuentas de Activo, notándose una gran variación del año 2021 al 2022 que presenta un incremento en valores absolutos de Bs. 16.411.196 lo que quiere decir es que hubo un incremento de 7,9% de un año a otro, este incremento se debe a un aumento de los clientes en el cartera, evidenciando un modelo de gestión financiera favorable para la cooperativa.

El estado de resultados de los periodos estudiados muestra que entre las gestiones 2017 y 2018 la cooperativa tubo una reducción del -96,7%llegando de Bs. 1.336.147 a Bs. 44.108 esto se debe a que en esa gestión los gastos superaron los ingresos, aunque las colocaciones mostraron los más favorables retornos los gastos fueron cubriendo obligaciones que se iban arrastrando de gestiones anteriores

El flujo de efectivo a tenido un comportamiento progresivo durante las gestiones analizadas teniendo el mayor índice de crecimiento en la gestión 2018 y el menor índice fue la gestión 2019 que tuvo un incremento del 7,3% con respecto al año anterior.

Los resultados muestran que la planificación de la gestión financiera actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L., es adecuada, coincide con la definición de Cuesta, Diana Marcela (2022) que define la Gestión Financiera: como “Una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía”, esto significa que el “Modelo de Gestión Financiera” de la cooperativa es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito abierta “San Roque” R.L., para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos admitiendo un inmenso desafío en el

tema de administrar las operaciones económico-financieras como lo describe en su teoría  
Gabriel Pilaguano (2021)

### **CAPITULO III**

### **CONCLUSIONES**

Las referencias teóricas con respecto al Modelo de Gestión Financiera en instituciones como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Roque RL encaminaron el estudio adecuadamente, ya que permitió elaborar un análisis adecuado del Modelo de Gestión Financiera de la entidad.

Los componentes más importantes del modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones son la Planificación, la Ejecución y Evaluación obedecen al “Modelo de Gestión de Riesgos Financieros” y se remite con la información contable de la cooperativa con el objetivo de minimizar la exposición a situaciones adversas y proteger la estabilidad contable de la organización.

La evaluación el modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito abierta San Roque RL se lo realizo a través del cálculo de los Ratios financieros, cuyos resultados muestran índices favorables, aunque el ratio de solvencia tiene índices por debajo de 1, lo que significa que la empresa por cada Bs. de deuda que podría adquirir no mostraba solvencia alguna sobre todo las gestiones 2020 y 2021.

El análisis del Modelo de Gestión Financiera Gestiones 2017 – 2022 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Roque RL muestra que es de tipo “**Modelo de Gestión de Riesgos Financieros**” evidenciado con sus tres componentes fundamentales los cuales permitieron realizar un análisis de los estados financieros de la institución de todas las gestiones.

La gestión financiera en la cooperativa evidencia la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales como mantener la solvencia y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Roque RL.

## BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O. (2014). Análisis de estados financieros, en instituciones de carácter social. Panama.
- Andrade, S. (2018). Diccionario de economía y finanzas. La Paz.
- Armas, S. (2015). Métodos de Investigación . Mexico.
- Barrios, C. (2020). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones del empresa productivas. . La Paz, Bolivia.
- Bonilla, L. (2022). Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. . Perú.
- Boungue, M. (2011). Método Científico de la Investigación . Chile.
- Carreira, F. (2017). Obligaciones y Responsabilidades Económicas de una Empresa. Brasil.
- Chávez, V. (2020). Análisis de la gestión financiera gestiones 2019 – 2020 de la fundación PROMUJER en el municipio de Aiquile. Cochabamba.
- Cuesta, D. M. (2022). La Coordinación Financiera y Administrativa Corporativa. . España .
- De Gregorio, J. (2017). Macroeconomía en la Economía global. La Paz.
- Dorado, C. (2021). Presidenta de Consejo de Administración; Memoria Institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito San Roque R.L. Sucre.
- Erraez, M. (2020). Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa BIOAGRO. Ecuador.
- Fajardo, M. (2020). Tipos de Actividades Económicas, para la creación de empresas. Chile.
- Garrido, M. (2021). Salud Financiera: Modos de Cálculos para endeudar a una empresa sin perjudicar su salud financiera. México.
- Laerwncce, G. (2020). Principios de Información Financiera. Fundamentos De Inversiones. Canadá.
- Levin&Rubin. (2016). Metodología de la Investigación Social . España.
- Mendoza, G. (2019). Modelo de gestión financiera para una organización. Colombia.
- Moya, D. (2021). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una empresa. Perú.
- Nocedo, I. (2009). Metodología de la investigación. Cuba.
- Pilaguano, G. (2021). Gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones. Perú.

- Pilaguano, J. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid. España.
- Porter, M., & Kramer, M. (2015). Valor compartido: Una nueva forma de éxito empresarial. España.
- Quezada, N. (2017). Metodología de la investigación estadística aplicada en la investigación. Lima, Perú: Macro E.I.R.L.
- Sampieri, M. (2013). Metodos y Tecnicas de Investigacion .Perú.
- Samuelson, P. A. (2019). Macroeconomía.Mc-Graw Hill.
- Santillán, G. (2021). Clasificación de las operaciones financieras en una empresa . Chile.
- Taveras, D. (2021). La planificación financiera para la búsqueda del equilibrio financiero. Chile.
- Terrazas, A. (2020). Modelo de gestión financiera para una Entidad Financiera. La Paz. Bolivia.

## ANEXOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA						
"SAN ROQUE" LTDA						
Sucre - Bolivia						
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS						
Por los ejercicios finalizados de las gestiones 2017 a 2022						
(Expresado en Bolivianos)						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>23.116.014</b>	<b>26.187.315</b>	<b>28.054.311</b>	<b>28.147.899</b>	<b>30.523.164</b>	<b>30.981.011</b>
Rendimiento por disponibilidades	0	0	0	0	218.952	222.236
Rendimiento inversiones temporarias	440.778	616.155	493.838	374.242	95.474	96.906
Rendimiento inversiones permanentes	0	0	0	0	0	0
Productos por cartera en vigente	22.133.051	24.789.123	26.417.531	26.793.964	28.102.634	28.524.174
Productos por cartera vencida	285.044	463.576	688.462	275.079	1.380.694	1.401.404
Productos por cartera en ejecucion	257.091	318.425	337.916	601.436	412.471	418.658
Producto Inversiones Permanentes Financieros	50	36	116.564	103.178	312.939	317.633
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-8.567.865</b>	<b>-10.020.268</b>	<b>-10.540.563</b>	<b>-11.010.749</b>	<b>-12.387.113</b>	<b>-11.318.626</b>
Intereses ahorros	-407.135	-455.318	-486.871	-513.802	-576.451	-514.256
Intereses DPF	-7.428.543	-8.355.432	-8.641.029	-9.182.210	-11.044.846	-9.952.245
Cargos por Obligaciones con Bancos y entidades de financiamiento	-732.187	-1.209.518	-1.412.663	-1.314.737	-765.816	-852.125
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>14.548.149</b>	<b>16.167.047</b>	<b>17.513.748</b>	<b>17.137.150</b>	<b>18.136.051</b>	<b>19.662.385</b>
Otros Ingresos Operativos	135.207	162.469	323.237	804.831	259.158	325.114
Otros gastos Operativos	-259.721	-326.679	-279.631	-238.221	-477.174	-324.158
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO</b>	<b>14.423.635</b>	<b>16.002.837</b>	<b>17.557.354</b>	<b>17.703.760</b>	<b>17.918.035</b>	<b>19.663.341</b>
Recuperacion de Activos Financieros	3.365.030	4.248.457	6.011.419	5.026.776	5.566.036	3.784.221
Cargos por Incobrabilidad de Desvalorizacion de Activos Financieros	-3.912.050	-7.006.498	-7.365.731	-7.047.721	-7.847.071	-7.144.112
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES</b>	<b>13.876.615</b>	<b>13.244.796</b>	<b>16.203.042</b>	<b>15.682.815</b>	<b>15.637.000</b>	<b>16.303.450</b>
Gastos de Administracion	-12.287.630	-12.810.612	-12.834.689	-12.569.767	-12.775.136	-12.625.741
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>1.588.985</b>	<b>434.184</b>	<b>3.368.353</b>	<b>3.113.048</b>	<b>2.861.864</b>	<b>3.677.709</b>
Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	35.161	51.557	75.314	84.982	81.427	65.231
Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	-22.014	-219	-54.466	-217.908	-139.537	-201.451
<b>RESULTADO DESP/AJUSTE DIFER. CAMBIO Y MANT. DE VALOR</b>	<b>1.602.132</b>	<b>485.522</b>	<b>3.389.201</b>	<b>2.980.122</b>	<b>2.803.754</b>	<b>3.541.489</b>
Ingresos Extraordinarios	14.797	69.145	7.687	64.976	138.577	98.521
Gastos Extraordinarios	-321.365	-360.191	-1.175.272	-782.536	-1.458.341	-952.145
<b>RESULTADO NETO DE EJERCICIO ANTES AJ. GESTIONES ANT.</b>	<b>1.295.564</b>	<b>194.476</b>	<b>2.221.616</b>	<b>2.262.562</b>	<b>1.483.990</b>	<b>2.687.865</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	71.718	9.252	388.358	86.832	150.083	185.415
Gastos de Gestiones Anteriores	-31.135	-159.620	-1.292.163	-1.003.177	-83.382	-75.258
<b>RESULTADO ANTES IMP. Y AJ. CONTABLE EFECTO INFLACION</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>
Abonos por Ajuste Contable por Inflacion	0	0	0	0	0	0
Cargos por Ajuste Contable por Inflacion	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>
Impuesto a las Utilidades	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.811</b>	<b>1.346.217</b>	<b>1.550.691</b>	<b>2.798.022</b>

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA</b>						
<b>"SAN ROQUE" LTDA</b>						
<b>Sucre - Bolivia</b>						
<b>ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL</b>						
<b>Al 31 de Diciembre de las gestiones 2017 a 2022</b>						
<b>(Expresado en Bolivianos)</b>						
<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Disponibilidades	13667808	19.537.682	20.957.275	24.721.231	34.357.764	26.851.022
Inversiones Temporarias	42973800	35.413.553	23.830.557	20.676.005	22.168.187	24.933.441
<b>Cartera</b>	<b>152.839.665</b>	<b>168.706.166</b>	<b>178.776.366</b>	<b>194.610.958</b>	<b>207.271.780</b>	<b>223.682.976</b>
Cartera vigente	155.070.904	170.441.214	180.702.255	175.818.770	109.400.159	203.756.835
Cartera Vencida	395.369	875.807	450.185	0	523.313	1.326.282
Cartera en Ejecucion	849.750	1.860.319	2.334.609	1.667.593	1.004.969	2.979.129
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente	1.956.049	3.383.126	3.353.743	7.831.800	72.405.526	0
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida	0	0	0	0	2.149.857	0
Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecucion	0	66.375	256.037	125.560	1.131.386	0
Productos Devengados P/Cobrar Cartera	1.323.931	1.342.281	1.395.005	18.857.890	31.957.126	26.230.551
Prevision para Cartera Incobrable	-6.756.338	-9.262.956	-9.715.468	-9.690.655	-11.300.556	-10.609.820
Otras Cuentas por Cobrar	1.013.779	1.009.491	976.429	478.744	1.825.696	4.380.119
Bienes Realizables	2	47.149	20.917	1	630.521	999.602
Inversiones Permanentes	3.863.847	4.016.318	14.179.042	19.969.227	24.827.333	40.510.707
Bienes de Uso (Neto)	4.264.868	4.075.683	3.855.315	3.444.746	3.264.932	3.172.395
Otros Activos	266.605	171.202	85.562	204.227	332.252	555.033
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>
<b>PASIVO</b>						
Obligaciones con el Publico	175.380.870	181.903.112	185.905.903	205.959.503	234.176.800	258.929.683
Obligaciones con Instituciones Fiscales	3.358	5.497	7.958	8.400	3.297	4.141
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamie	15.282.804	22.401.477	25.629.014	23.472.266	22.843.517	28.165.921
Otras Cuentas por Pagar	4.000.976	4.208.716	5.036.907	5.500.619	4.809.350	4.797.971
Previsiones	2.564.440	2.687.321	2.829.982	4.262.629	5.362.629	5.654.733
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>197.232.448</b>	<b>211.206.123</b>	<b>219.409.764</b>	<b>239.203.417</b>	<b>267.195.593</b>	<b>297.552.448</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	1.758.418	1.951.119	2.138.299	2.201.291	2.370.442	2.569.257
Aportes no Capitalizados	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635	3.090.635
Reservas	15.472.726	16.685.257	16.724.956	16.945.772	20.471.105	21.672.891
Resultados Acumulados	0	0	0	1.317.809	0	0
Resultado del ejercicio	1.336.147	44.110	1.317.809	1.346.215	1.550.690	200.064
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.657.926</b>	<b>21.771.121</b>	<b>23.271.699</b>	<b>24.901.722</b>	<b>27.482.872</b>	<b>27.532.846</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>218.890.374</b>	<b>232.977.244</b>	<b>242.681.463</b>	<b>264.105.139</b>	<b>294.678.465</b>	<b>325.085.295</b>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA						
"SAN ROQUE" LTDA						
Sucre - Bolivia						
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO						
Por los ejercicios finalizados de las gestiones 2017 a 2022						
(Expresado en Bolivianos)						
DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZABLES	AJUSTE AL PATRIMONIO	RESERVAS	ACUMULADOS	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>1.758.418</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>15.482.724</b>	<b>1.336.147</b>	<b>21.667.924</b>
Incremento Certificados de Aportacion	196.400					196.400
Disminucion de Certif. de Aportacion	-3.700					-3.700
Cap. Aportes, Aj. Patrimonio y Utilidades Acum.						0
Distribucion de Excedentes				1.202.532	-1.336.147	-133.615
ResultadoNeto del Ejercicio					44.108	44.108
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>1.951.118</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>16.685.256</b>	<b>44.108</b>	<b>21.771.117</b>
Incremento Certificados de Aportacion	196.400					196.400
Disminucion de Certif. de Aportacion	-9.320					-9.320
Cap. Aportes, Aj. Patrimonio y Utilidades Acum.						0
Distribucion de Excedentes				39.699	-44.110	-4.411
ResultadoNeto del Ejercicio					1.317.813	1.317.813
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>2.138.198</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>16.724.955</b>	<b>1.317.811</b>	<b>23.271.599</b>
Incremento Certificados de Aportacion	74.300					74.300
Disminucion de Certif. de Aportacion	-11.306					-11.306
Cap. Aportes, Aj. Patrimonio y Utilidades Acum.				220.816		220.816
Distribucion de Excedentes					-1.317.813	-1.317.813
ResultadoNeto del Ejercicio					1.346.219	1.346.219
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b>2.201.292</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>16.945.771</b>	<b>1.346.217</b>	<b>23.583.915</b>
Incremento Certificados de Aportacion	182.700					182.700
Disminucion de Certif. de Aportacion	-13.550					-13.550
Cap. Aportes, Aj. Patrimonio y Utilidades Acum.				3.525.334		3.525.334
Distribucion de Excedentes					-1.346.219	-1.346.219
ResultadoNeto del Ejercicio					1.550.693	1.550.693
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	<b>2.370.442</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>20.471.105</b>	<b>1.550.691</b>	<b>27.482.873</b>
Incremento Certificados de Aportacion	241.478					241.478
Disminucion de Certif. de Aportacion	-21.415					-21.415
Cap. Aportes, Aj. Patrimonio y Utilidades Acum.				4.525.334		4.525.334
Distribucion de Excedentes					-1.550.693	-1.550.693
ResultadoNeto del Ejercicio					2.798.024	2.798.024
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>	<b>2.590.505</b>	<b>3.090.635</b>	<b>0</b>	<b>24.996.439</b>	<b>2.798.022</b>	<b>33.475.601</b>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN ROQUE" LTDA Sucre - Bolivia						
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Por los ejercicios terminados de las gestiones 2017 a 2022 (Expresado en Bolivianos)						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Flujo de fondos en actividades de operación</b>						
<b>Utilidad (perdida) neta del ejercicio</b>	<b>1.336.147</b>	<b>44.108</b>	<b>1.317.813</b>	<b>1.346.219</b>	<b>1.550.693</b>	<b>2.798.022</b>
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de efectivo:						
Productos devengados no cobrados	-187.594	-4.555	3.850	850	-144	-4.555
Inv. Temporarias	-59.759	-18.350	-52.724	-17.462.885	-13.099.236	-18.350
Cartera	392.933	253.696	37.290	249.634	999.021	253.696
Cargos devengados no pagados						
Productos devengados para incobrables y activos contingentes						
Cartera	114.351	2.506.618	452.412	-24.813	1.609.900	2.506.618
Otras cuentas por Cobrar	-29.981	32.697	76.586	486.463	9.299	32.697
Previsiones para desvalorización	-	15.716	5.200	-545.091	210.173	15.716
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	-318.110	320.038	488.265	242.331	-122.303	320.038
Partidas pendientes de imputación	-	-	8.800	-	-2.717	-
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones						
Depreciación Bienes de Uso						
Amortiz. Seguros	367.061	-202.942	297.340	1.193.366	307.629	-202.942
Otros						
Aportes No Capitalizables	0	-	-	-	-	-
Ajuste Global al Patrimonio	-	-	-	-	532.805	-
Otras Reservas Obligatarias	1.238.549	1.202.532	39.699	220.816	2.992.529	1.202.532
Resultados Acumulados	-1.250.240	-1.336.147	-44.110	-	-2.664.024	-1.336.147
Otras cuentas por Cobrar pagos anticipados diversos	-124.562	-28.410	-43.524	11.223	-1.356.252	-28.410
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	-	-62.863	21.032	41.831	-840.693	-62.863
Bienes Fuera de Uso	-	-	-	524.177	-	-
Otros Bienes Realizables	-	-	-	-	-	-
Obras en Construcción	-	-	-	1.835.444	-	-
Otros Activos partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar diversas provisiones	68.296	-112.298	331.125	221.382	-566.249	-112.298
Provisiones	203.594	122.881	142.662	1.432.647	1.100.000	122.881
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>1.750.685</b>	<b>2.732.721</b>	<b>3.081.716</b>	<b>-10.226.406</b>	<b>-9.339.569</b>	<b>5.486.635</b>
						-158,7%
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación</b>						
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación						
Obligaciones con el público	24.386.286	4.702.973	2.751.109	22.373.105	24.860.695	4.702.973
Depositos a la vista y en cajas de ahorro	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo hasta 360 días	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo por mas de 360 días	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo restringidas	-578.144	1.565.572	1.214.392	-2.569.139	2.357.581	1.565.572
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	6.201.047	7.118.673	3.227.537	-2.156.748	-628.749	7.118.673
A corto plazo						
A mediano y largo plazo						
Otras operaciones de intermediación						
Depositos en cuentas corrientes de traspaso						
Cuotas de Participación Fondo RAL de traspaso						
Obligaciones con instituciones fiscales	-1.520	2.138	2.462	441	-5.103	2.138
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera						
Flujo neto en actividades de intermediación. Cont.						
Incremento (Disminución) de colocaciones						
Créditos otorgados en el ejercicio	-16.237.902	-18.354.769	-10.469.987	1.653.104	-1.171.486	1.354.769
Saldo gestión Anterior						
A corto plazo						
A mediano y largo plazo mas de un año						
Créditos recuperados en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera						
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<b>13.769.767</b>	<b>-4.965.413</b>	<b>3.274.487</b>	<b>19.300.764</b>	<b>25.412.939</b>	<b>14.744.125</b>
		-136,1%	-165,9%	489,4%	31,7%	-42,0%
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamientos</b>						
Incremento (disminución) de préstamos						
Obligaciones con el FONDESIF						
Obligaciones con el BCB excepto financiamiento para créditos						
Títulos valores en circulación						
Obligaciones subordinarios	-	-	-	-	-	-
Cuentas de los accionistas						
Aportes de capital	182.851	192.700	187.180	62.994	169.150	192.700
Aportes no capitalizables	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>182.851</b>	<b>192.700</b>	<b>187.180</b>	<b>62.994</b>	<b>169.150</b>	<b>192.700</b>
Incremento (disminución) neto en:						
Inversiones temporarias						
Caja de ahorro	-4.774.371	3.202.414	1.741.747	-313.408	-3.528.618	3.202.414
Depositos a Plazo Fijo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Banco y Ent. Finan.	-5.321.878	-380.791	5.022.150	2.249.094	2.863.040	-380.791
Otros títulos valores	-	-	-	-	-	-
Inv. En disponibilidades	1.816.830	4.741.180	4.815.248	1.218.017	-826.459	4.741.180
Inversiones permanentes	-3.792.120	-152.471	-10.162.724	-5.790.184	-4.858.106	-152.471
Bienes de uso	-193.952	392.128	-76.972	-2.618.240	-127.816	392.128
Bienes diversos	4.453	47.137	53.026	3.379	-78.648	47.137
Cargos diferidos	55.570	25.792	25.792	17.193	-70.237	25.792
Activos Intangibles	45.968	22.474	6.821	-139.237	20.860	22.474
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>-12.159.500</b>	<b>7.897.863</b>	<b>1.425.088</b>	<b>-5.373.386</b>	<b>-6.605.984</b>	<b>7.897.863</b>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>	<b>3.729.522</b>	<b>5.859.874</b>	<b>1.419.591</b>	<b>3.763.958</b>	<b>9.636.533</b>	<b>9.985.114</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>9.948.286</b>	<b>13.677.808</b>	<b>19.537.682</b>	<b>20.957.273</b>	<b>24.721.231</b>	<b>25.014.254</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>13.677.808</b>	<b>19.537.682</b>	<b>20.957.273</b>	<b>24.721.231</b>	<b>34.357.764</b>	<b>38.475.125</b>

## **Marco legal y normativo**

### **Ley N° 393 de Servicios Financieros, del 21 de agosto de 2013**

#### **TÍTULO I**

#### **EL ESTADO RECTOR DEL SISTEMA FINANCIERO**

##### **CAPÍTULO I**

##### **OBJETO, ÁMBITO DE APLICACIÓN Y FUNCIÓN SOCIAL DE LOS**

##### **SERVICIOS FINANCIEROS**

Artículo 1. (Objeto). La presente Ley tiene por objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

Artículo 2. (Ámbito de Aplicación). Se encuentran bajo el ámbito de aplicación de la presente Ley, las actividades financieras, la prestación de servicios financieros y las entidades financieras que realizan estas actividades.

Artículo 3. (Definiciones). Para efectos de la presente Ley y sus reglamentos se aplicarán las definiciones incluidas en el Glosario de Términos Financieros del Sistema Financiero, que consta en el Anexo.

Artículo 4. (Función social de los servicios financieros).

- i. Los servicios financieros deben cumplir la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población.

- ii. El Estado Plurinacional de Bolivia y las entidades financieras comprendidas en esta Ley, deben velar porque los servicios financieros que presten, cumplan mínimamente con los siguientes objetivos:
  - a) Promover el desarrollo integral para el vivir bien.
  - b) Facilitar el acceso universal a todos sus servicios.
  - c) Proporcionar servicios financieros con atención de calidad y calidez.
  - d) Asegurar la continuidad de los servicios ofrecidos.
  - e) Optimizar tiempos y costos en la entrega de servicios financieros.
  - f) Informar a los consumidores financieros acerca de la manera de utilizar con eficiencia y seguridad los servicios financieros.

Artículo 5. (Aplicación Preferente y Alcance de la Ley).

- i. Las disposiciones contenidas en la presente Ley son de aplicación preferente frente a cualquier otra disposición legal en todo lo que dispone en sus distintos títulos.
- ii. II. Las disposiciones de esta Ley constituyen el marco legal permitido para las actividades de las entidades financieras, no pudiendo efectuar éstas otras actividades no señaladas en esta Ley.
- iii. El Banco Central de Bolivia – BCB se regirá por sus propias disposiciones(Ley, 393).

**Ley N° 356 Ley General de Cooperativas del 11 de abril de 2013**

## **TÍTULO I**

### **DE LA NATURALEZA DE LAS COOPERATIVAS**

#### **CAPÍTULO I**

##### **DISPOSICIONES GENERALES**

Artículo 1. (Objeto). La presente Ley tiene por objeto regular la constitución, organización, funcionamiento, supervisión, fiscalización, fomento y protección del Sistema Cooperativo en el Estado Plurinacional de Bolivia, en sujeción a las disposiciones de la Constitución Política del Estado.

Artículo 2. (Finalidad). La presente Ley tiene por finalidad el promover actividades de producción y administración de Generalidades de las Cooperativas Reglamento de la Ley 356 - Ley General de Cooperativas 4 servicios que contribuyan al desarrollo económico social del país, de acuerdo a su identidad cultural, productiva y calidad cooperativa, a través de políticas financieras y sociales.

Artículo 3. (Ámbito De Aplicación). La presente Ley se aplica a todas las cooperativas, cualquiera sea: el sector en el que desarrollan sus actividades, asociadas y asociados, y a las instituciones auxiliares del cooperativismo, en la jurisdicción territorial del Estado Plurinacional de Bolivia.

Artículo 4. (Definición De Cooperativa). Es una asociación sin fines de lucro, de personas naturales y/o jurídicas que se asocian voluntariamente, constituyendo cooperativas, fundadas en el trabajo solidario y de cooperación, para satisfacer sus necesidades productivas y de servicios, con estructura y funcionamiento autónomo y democrático.

Artículo 9. (Acto Cooperativo).

- I. El acto cooperativo se caracteriza por ser voluntario, equitativo, igualitario, complementario, recíproco, no lucrativo y solidario.
- II. Son actos cooperativos aquellos realizados por:
  1. La cooperativa con sus asociadas y asociados.
  2. Entre sus asociadas y asociados.
  3. Las cooperativas entre sí.

Artículo 23. (Sectores Y Clases De Cooperativas).

I. Las cooperativas se clasifican en los siguientes sectores:

**1. Sector de Producción:**

- a. Minera.
- b. Artesanal.

- c. Industrial.
- d. Agropecuaria.
- e. Otros emergentes de las necesidades sociales.

## **2. Sector de Servicios:**

- a. Vivienda.
- b. Ahorro y crédito.
- c. Consumo.
- d. Educación.
- e. Transporte.
- f. Turismo.
- g. Salud.
- h. Comercialización para coadyuvar la actividad cooperativa.
- i. Otros emergentes de las necesidades sociales.

## **3. Sector de Servicios Públicos:**

- a. Telecomunicaciones.
- b. Electricidad.
- c. Agua y Alcantarillado.
- d. Otros emergentes de las necesidades sociales(Ley, 356).

## **Límites Legales**

Los límites legales prestables de la entidad que se establece en los Artículos 408, 456, 457, 458 y 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, el DS N° 24439 de 13 de diciembre de 1996 y DSN°1995 de 13 de mayo de 2014, donde describe los siguientes parámetros:

- **Créditos mayores al 20% del patrimonio neto de la Entidad:** La institución no tiene créditos con un solo prestatario o grupo prestatario que en su conjunto excedan al 20% del patrimonio Neto.

- **Créditos a miembros de los Consejos de Administración y Vigilancia:** La Cooperativa no otorga créditos a directores de los Consejos de Administración y Vigilancia desde que asumieron su mandato. Sin embargo, el Director Titular aún cuenta con un crédito vigente en la institución, operación que fue desembolsada antes de ser directivo.
- **Créditos a ejecutivos y funcionarios:** La institución no otorga créditos a los ejecutivos y a partir de la gestión 2013 no se otorgan créditos a los funcionarios de la entidad.
- **Coefficiente de Suficiencia Patrimonial (CAP):** La Cooperativa como mínimo debe mantener un Patrimonio Neto del total de activos y contingentes ponderados en función de sus riesgos, equivalente a por lo menos al 10%. El CAP de nuestra institución al 31 de diciembre de 2015 es de 28.59%, porcentaje mayor al alcanzado a diciembre de 2014 debido a la Ponderación de Activos y la Posición Cambiaria.