



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA., CANTÓN QUINSALOMA PROVINCIA DE LOS RÍOS, DE LOS PERÍODOS 2013 Y 2014

AUTORA:

ÁMBAR MARIUXI VEGA GARCÍA

RIOBAMBA- ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Carlos Augusto Delgado Rodríguez
DIRECTOR

Ing. Doris Maribel Sánchez Lunavictoria
MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Ámbar Mariuxi Vega García, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 26 de Enero del 2016

ÁMBAR MARIUXI VEGA GARCÍA
C.I. 0201952538

DEDICATORIA

A mi esposo que ha sido el impulso durante toda mi carrera y el pilar principal para la culminación de la misma, que con su apoyo constante, amor, comprensión incondicional ha sido amigo y compañero.

A mi Hijo por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más para un futuro mejor.

A mis padres que con su amor y enseñanza han sembrado las virtudes que se necesitan para vivir con anhelo y felicidad.

ÁMBAR MARIUXI VEGA GARCÍA

AGRADECIMIENTO

Quisiera agradecer a cada uno de mis profesores Ing. Carlos Delgado, Ing. Doris Sánchez por su valiosa colaboración y paciencia para guiarme durante todo el proceso de desarrollo de la tesis

ÁMBAR MARIUXI VEGA GARCÍA

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada	i
Certificación del Tribunal	II
Declaración de Autenticidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice de Contenido	VI
Índice de Cuadros:	VIII
Índice de Gráficos:.....	X
Resumen Ejecutivo	XI
Executive Summary	XII
Introducción	1
CAPITULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 Planteamiento del Problema.	2
1.1.1 Formulación del Problema.	3
1.1.2 Delimitación del Problema.	3
1.2 Justificación.....	3
1.3 Objetivos	4
1.3.1 Objetivo General	4
1.3.2 Objetivos Específicos.	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Antecedentes Investigativos.....	5
2.1.1 Antecedentes Históricos.	5
2.2 Fundamentación Teórica.	6
2.2.1 Cooperativas.....	6
2.2.2 Los Estados Financieros	7
2.2.3 Análisis Financiero.....	11
2.3 Idea a Defender.	39
2.4 Variables.....	39
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	40
3.1 Tipos de Investigación.....	40

3.2	Métodos de Investigación.....	40
3.3	Técnicas de Investigación.	41
3.4	Instrumentos de Investigación.....	41
3.5	Procesamiento y Análisis de la Información.....	42
3.6	Análisis de los Resultados.....	44
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA., CANTÓN QUINSALOMA PROVINCIA DE LOS RÍOS, DE LOS PERÍODOS 2013 Y 2014.		
4.1	Reseña Histórica.....	45
4.2	Orgánico Estructural Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.....	47
4.3	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.	48
4.4	Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.....	52
4.5	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.	55
4.6	Análisis Vertical del Estado de Resultados del Año 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.	59
4.7	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014 - 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.....	62
4.8	Análisis Horizontal del Estado de resultados 2014 - 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.	67
4.9	Aplicación de Indicadores del Sistema de Monitoreo SEPS en los Períodos: 2013 – 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda.	69
ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”.....		
		96
RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”.....		
		111
CONCLUSIONES:.....		
		114
RECOMENDACIONES:.....		
		115
BIBLIOGRAFÍA		
		116
LINKOGRAFÍA		
		117
ANEXOS		
		118

ÍNDICE DE CUADROS:

Cuadro 1: Variables Dependiente e Independiente.....	39
Cuadro 2: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2014	48
Cuadro 3: Análisis Vertical 2014 Resumen.....	49
Cuadro 4: Análisis Vertical año 2014: Estructura Financiera	49
Cuadro 5: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014	55
Cuadro 6: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014: Estructura Económica	56
Cuadro 7: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2013	56
Cuadro 8: Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera	59
Cuadro 9: Resumen Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera	560
Cuadro 10: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2013	52
Cuadro 11: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014: Estructura Económica ..	52
Cuadro 12: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014 - 2013	62
Cuadro 13: Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Activos	64
Cuadro 14: Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Pasivos.....	64
Cuadro 15: Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Patrimonio	65
Cuadro 16: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2014 – 2013	67
Cuadro 17: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2014 - 2013	68
Cuadro 18: Préstamos Netos.....	69
Cuadro 19: Inversiones Líquidas	70
Cuadro 20: Inversiones Financieras.....	70
Cuadro 21: Depósitos de Ahorro	71
Cuadro 22: Créditos Externos.....	72
Cuadro 23: Aportaciones Asociadas	72
Cuadro 24: Capital Institucional	73
Cuadro 25: Activos Improductivos.....	74
Cuadro 26: Ingresos Netos de Préstamos	75
Cuadro 27: Ingresos por Inversiones Líquidas	76
Cuadro 28: Ingresos por Inversiones Financiera	76
Cuadro 29: Costo Financiero	77
Cuadro 30: Gastos operativos	78

Cuadro 31:Préstamos para Incobrables.....	78
Cuadro 32:Liquidez	79
Cuadro 33:Reservas de Liquidez	80
Cuadro 34:Saldo de la Cartera de Crédito	80
Cuadro 35:Saldo de Bancos y Otras Instituciones.....	81
Cuadro 36:Rentabilidad Sobre el Activo Total.....	81
Cuadro 37:Rentabilidad del Capital Ajeno.....	82
Cuadro 38:Rentabilidad Sobre el Patrimonio (Financiera).....	82
Cuadro 39:Rentabilidad Sobre los Ingresos.....	83
Cuadro 40:Rentabilidad Económica	83
Cuadro 41:Utilidad vs Patrimonio	84
Cuadro 42:Rendimiento Sobre la Inversión.....	85
Cuadro 43:Proyecciones en Colocación de Créditos.....	86
Cuadro 44:Proyección en depósitos.....	88
Cuadro 45:Spread Financiero	90
Cuadro 46:Análisis DU-PONT. Balance General, 2013-2014.....	91
Cuadro 47:Análisis DU-PONT. Estado de Ganancias y Pérdidas, 2013-2014	92
Cuadro 48:Evolución de los Ratios, 2013-2014	94
Cuadro 49:Cartera Vencida	101
Cuadro 50:Resumen de Análisis Financiero.....	111

ÍNDICE DE GRÁFICOS:

Gráfico 1:Orgánico Estructural Coop. Metrópolis Ltda	47
Gráfico 2:Análisis Vertical año 2014: Estructura Financiera	50
Gráfico 3:Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014: Estructura Económica ...	57
Gráfico 4:Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera	60
Gráfico 5:Análisis Vertical del Estado de Resultados 2013	60
Gráfico 6:Proyección de Colocación de Créditos	87
Gráfico 7:Proyección en Depósitos	89
Gráfico 8:Sistema DU PONT	92

RESUMEN EJECUTIVO

El Objetivo del Presente: análisis a los Estados Financieros para la Adecuada Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., Cantón Quinsaloma Provincia de los Ríos, de los Períodos 2013 y 2014.

Para realizar la presente investigación se recurrió a los métodos deductivo, descriptivo, analítico en la aplicación de procedimientos para lograr la organización y presentación de resultados, también se utilizaron otros métodos auxiliares como el deductivo, descriptivo, analítico y estadístico (Proyecciones), además se empleó técnicas como la observación y entrevista, documental, que son técnicas útiles para la recopilación de datos que serán parte de la base datos previo desarrollo de la investigación.

Se diagnosticó y luego se procedió a la evaluación de los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal describiendo las variaciones suscitadas, aplicación de indicadores del SEPS sistema de monitoreo “PERLAS” el cual es popular para la evaluación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, mediante la cual se conoció la actividad financiera de la Cooperativa, la calidad de sus activos, los depósitos de ahorro, las tasas de rendimientos y costos, el costo financiero, liquidez y señales de crecimiento de préstamos, índices financieros para medir la rentabilidad económica y financiera así como el análisis del Spring financiero de la Cooperativa y Proyecciones sobre Créditos y Depósitos a Plazo.

Se presentan conclusiones, recomendaciones y el informe Financiero que debería ser tomado en cuenta por sus directivos para que puedan conocer la situación actual de la Cooperativa, puesto que sus fines y objetivos requieren de una estabilidad financiera en el corto y largo plazo.

Estados financieros, Análisis financiero, Toma de decisiones.

EXECUTIVE SUMMARY

The objective of the present analysis to the Financial Statements is to adequate taking decisions of the Credit Union Metropolis, Limited, County Quinsaloma Province of Los Rios, during the periods 2013 and 2014.

To make the present investigation the deductive, descriptive, and analytic methods were applied in the application of procedures to reach the organization and descriptive, analytic, and statistical presentation (Projections). Furthermore, techniques such as: the observation, survey, and documentation, which are useful techniques to collect data that will be part of the DataBase, before the development of the investigation.

It was diagnosed and then was proceeded to the evaluation of the financial statement through the indicator of SEPS and monitoring system “PERLAS”, which is popular for the evaluation of the Credit Unions, by means of it, the financial activity of the Credit Union was known, the quality of its assets, saving deposits, the performance and cost rates, the financial cost, liquidity, and growth signals, financial indexes to measure the economic and financial profitability, as well as the Financial Spring of the Credit Union and Projections about Credits and term deposits.

The conclusions, recommendation, and the financial report should be taken into account by its managers that can know the current situation of the Credit Union, since its aims and objective, require a financial steadiness within short and long term
Financial Statements, Financial Analysis, Decision Taking.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de Titulación: Análisis a los Estados Financieros para la Adecuada Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., Cantón Quinsaloma Provincia de los Ríos, de los Períodos 2013 y 2014; cuya importancia radica en el hecho de conocer su movimiento contable que reposa en un sistema contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y recomendado por la SEPS, a través del análisis financiero aplicado a los estados financieros de la Cooperativa y consecuentemente con la aplicación de índices y ratios que permiten medir la estructura financiera de la misma. En esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad.

Las Cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren o se retiran con voluntad propia; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, constituyéndose en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de grandes sectores de la población.

La base fundamental de este trabajo es el cooperativismo que es considerado como el trabajo conjunto de dos o más personas para conseguir una finalidad o “beneficio común”, que en el caso del cooperativismo de Ahorro y Crédito se manifiesta en el esfuerzo económico de los asociados, por medio de sus ingresos a cambio de tener acceso a recursos financieros; para los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.”, se tiene mucho interés conocer la verdadera situación financiera, a través de los resultados que ésta proporciona en la actualidad, puesto que sus fines y objetivos requieren de: una solvencia adecuada en el corto y largo plazo, que asegure el desarrollo económico y la consecución de mayores beneficios que incentiven a los usuarios a seguir confiando en su Cooperativa, por ello es necesario la aplicación del sistema PERLAS como herramienta para garantizar efectividad financiera que permita leer más profundamente la verdadera posición actual de la Cooperativa y tomar decisiones acertadas para asegurar un precoz crecimiento institucional.

CAPITULO I: EL PROBLEMA.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han ido creciendo en el Ecuador de manera desmesuradamente, donde la competencia es su principal obstáculo de crecimiento.

Dentro de este ámbito se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., donde no se han realizado estudios de análisis financieros, lo que limita a la empresa alcanzar sus objetivos institucionales.

La Cooperativa al no haber realizado un análisis financiero hasta el momento de manera técnica, profesional, eficaz ha impedido el no contar con información financiera suficiente y oportuna para tomar decisiones para un crecimiento y posicionamiento en el entorno. Además la Cooperativa no cuenta con políticas claras y concisas, en cuanto al financiamiento haciendo que corra el riesgo de disminuir su posicionamiento en el mercado.

Adicional a lo anterior se requiere de esquemas de evaluaciones que permitan identificar oportunamente variaciones o desviaciones de los saldos de las diferentes cuentas de los estados financieros presentados, propendiendo de esta forma disminuir la incertidumbre de la Cooperativa.

Bajo esta situación la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., no maneja indicadores financieros y por tal motivo no podría realizar un análisis financiero que le permita mantener controlado sus finanzas corporativas.

El fin de este trabajo de investigación es de evaluar la situación económica-financiera de la Cooperativa, implementando indicadores financieros, para así conocer su situación financiera actual, y en base a esos resultados implementar una serie de estrategias, técnicas administrativas económicas y financieras que permitan mejorar con eficiencia la toma de decisiones en miras al cumplimiento de los objetivos y metas institucionales.

1.1.1 Formulación del Problema.

¿De qué manera incide el análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., del Cantón Quinsaloma, Provincia de los Ríos, de los períodos 2013 y 2014. En la adecuada toma de decisiones?

1.1.2 Delimitación del Problema.

El presente trabajo se va a desarrollar acorde al análisis de procesos contables, estudio de los estados financieros, análisis organizacional y de actividades en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., de los períodos, 2013 y 2014, ubicado en el Cantón Quinsaloma Provincia de los Ríos.

1.2 JUSTIFICACIÓN.

Este trabajo de investigación se justifica de tal manera que servirá a la Cooperativa para mejorar los procesos de gestión tanto administrativa como financiera.

Con el análisis de los estados financieros de la Cooperativa se determina los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión o algún otro tipo de movimiento, donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen a la toma de decisiones referente a actividades de inversión. Así mismo con la presente investigación se determinarán los costos que permitan tomar las mejores decisiones, beneficios futuros, y si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica las inversiones que se realizaron.

Además se aportará con ideas a los directivos de la Cooperativa en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones a fin de mejorar o crear políticas de financiamiento, por medio de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas de cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. Por lo dicho anteriormente es necesario llevar a cabo un adecuado análisis de los estados financieros, ya que su aplicación ayudará a mejorar el desenvolvimiento económico de la Cooperativa, fortaleciendo su información financiera, optimizando procesos y de esta manera satisfacer la demanda de servicios de sus clientes.

Los beneficiarios del proyecto los calificamos en dos partes beneficiarios directos e indirectos; Como directos se encuentran los socios, administradores, los clientes, son aquellos que se beneficiarían si la Cooperativa crece ya que se mejoraría la imagen de la Cooperativa y se brindarían mejores productos y servicios a los usuarios o clientes de la misma. Como beneficiarios indirectos es la población alrededor de la Cooperativa, ya que se fomentarían fuentes de trabajo, como otro beneficiario indirecto están los organismos de control, ya que el crecimiento o desarrollo financiero se refleja en la rentabilidad y contribuciones fiscales, en especial a la SEPS ya que se fortalecería el sistema cooperativo del País.

Esta investigación es viable ya que tenemos la autorización de la gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., para tener acceso a la información, documentación financiera y administrativa necesaria para la elaboración del análisis financiero. Aplicare los conocimientos adquiridos en estos años de estudios e investigare para tener una visión más amplia y efectiva.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Analizar los estados financieros para la adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., Cantón Quinsaloma Provincia de los Ríos, de los períodos 2013 y 2014.

1.3.2 Objetivos Específicos.

- Obtener una conceptualización de análisis financiero teorías relacionadas, con la finalidad de obtener un soporte científico para la solución del problema que posee la Cooperativa.
- Aplicar métodos, técnicas aplicables al análisis financiero, para evaluar su situación financiera, mejorar sus operaciones y la adecuada toma de decisiones.
- Realizar un informe sobre la situación económica financiera que le permita optimizar los recursos.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.

2.1.1 Antecedentes Históricos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito METRÓPOLIS Ltda., como prestamista de última instancia se encuentra preocupada del nivel riesgo integral encontrándose, en períodos de posible crisis, forzados a intervenir para mantener la estabilidad del sistema financiero. El contexto regulatorio e institucional de los sistemas financieros es muy variado en el ámbito nacional. En el caso ecuatoriano, la función de la Cooperativa está orientada a la captación de clientes o ahorros y otorgación de créditos. Lo anterior no garantiza que la Cooperativa pueda estar exenta o aislada de posibles desequilibrios. Así, nos enfrentamos a una probable asimetría en tanto la Cooperativa está obligada a prestar ayuda en situaciones críticas que afecten a sus clientes, pero no puede conocer aquellos aspectos que ocasionan el deterioro de la solvencia financiera, sino hasta que nos encontramos en un estado de insolvencia irreversible.

A pesar de la gran cantidad de información disponible en la institución, no existen indicadores que incorporen todos los antecedentes disponibles y que refleje todos los riesgos que enfrenta la Cooperativa, puesto que no todas las Cooperativas transan su patrimonio en el mercado bursátil y, en mercados emergentes, dicho mercado no refleja cabalmente el riesgo de una institución. (*Depósitos en otras instituciones financieras*).

En esta situación, el analista debe concentrarse en la información de los Estados Financieros que genera la Cooperativa. La motivación de este trabajo es construir índices que permitan resumir la situación financiera de la Cooperativa a partir de la información que entregan los indicadores financieros públicamente disponibles.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

2.2.1 Cooperativas.

Es una sociedad de derecho privado formada por personas naturales o jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro personal, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada por la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

2.2.1.1 Importancia.

Las Cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren o se retiran con voluntad propia; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, constituyéndose en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de grandes sectores de la población.

2.2.1.2 Características.

- Las Cooperativas necesitan forzosamente un número de socios no menor de 11.
- Un capital variable y principalmente debe funcionar sobre principios de igualdad dentro del régimen de derechos y obligaciones de sus miembros.
- No persigue fines lucrativos y busca el mejoramiento social y económico de sus socios.
- La igualdad comienza en la forma de repartir entre los asociados la proporción del tiempo trabajado o bien al monto de las operaciones realizadas.

2.2.1.3 Clasificación.- La Ley y el Reglamento de Cooperativas, estipula la siguiente clasificación:

- 1. Cooperativas de Producción.-** Son las Cooperativas formadas por productores incluyendo la producción agrícola, como artesanos y la industria.
- 2. Cooperativas de Consumo.-** Tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos.

- 3. Cooperativas de Ahorro y Crédito.-** Se dedican a recibir ahorro y depósitos y hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellos; las mismas que están controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas y la Superintendencia de Bancos.
- 4. Cooperativas de Servicio.-** Se organizan con la finalidad de cubrir algunas necesidades de la sociedad.

2.2.1.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Son instituciones financieras de economía popular y solidaria, que realizan intermediación financiera con sus socios y clientes, ofrecen productos y servicios financieros competitivos, a los diferentes sectores socioeconómicos del país.

2.2.1.4.1 Importancia.

Su principal importancia es brindar la obtención de dinero en calidad de préstamo a sus socios y clientes en condiciones ventajosas para atender problemas de trabajo, salud, vivienda, educación, entre otros.

2.2.1.4.2 Clasificación.

- 1. Cooperativas de Orden Abiertas.-** Son las que agrupan en su seno a socios de diferentes grupos sociales o captan dinero del público en general.
- 2. Cooperativas de Orden Cerradas.-** Son aquellas que se agrupan a socios que pertenecen a un solo grupo de trabajo. En esta clase de Cooperativas ingresan miembros de una determinada entidad actividad en calidad de socios y por lo tanto sus servicios están orientados hacia este sector específico.

2.2.2 Los Estados Financieros

“Los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada”. (Moreno, 1996, p. 135).

“Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha

información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas”.(Kennedy, 2010, P.234)

Los Estados Financieros es un resumen donde reflejan información financiera de las transacciones efectuadas de una empresa durante un período, además es un medio para saber las condiciones que se encuentra.

Estos estados comúnmente se han denominado con determinada terminología así se les conoce con el nombre de: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de costos de Producción, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Flujo del Efectivo, Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrados.

2.2.2.1 Objetivos de los Estados Financiero.

Dentro de los objetivos de los estados financieros, se enmarcan los de brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un período dado y a una fecha determinada. Además existen los siguientes objetivos.

- “Determinar la situación financiera de la empresa, en el esquema económico vigente.
- Identificar claramente los resultados de operación y aplicar las disposiciones de orden legal y tributario.
- Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.
- Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.
- Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos.
- Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales”.(Perdono, 1996, p 235)

2.2.2.2 Aplicación de los Estados Financieros

“Se puede decir que el ámbito de aplicación de los estados financieros es tan amplio como las actividades que realiza el hombre, ya que su campo de acción es cada vez mayor, requiriéndose de información resumida debido al poco tiempo que disponen los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información dispersa que se compila en los libros diario, mayor, auxiliares, etc., y que se condensa en los Estados Financieros”. (Moreno, 1996, p.234).

Toda empresa formula estados financieros, según sus características, así:

Por la dimensión de la empresa:

- Pequeñas
- Medianas
- Grandes

Por su patrimonio:

- Públicas
- Privadas
- Mixtas

Por su actividad:

- Comerciales
- Industriales
- Servicios y otros

2.2.2.3 Clasificación de los Estados Financieros

“Dentro de la clasificación de los Estados Financieros existen varios tipos de clasificaciones, por la cual he visto la necesidad de presentar a continuación los estados financieros principales, complementarios, y otros”. (Ortiz, 2006, p.136)

1. Estado de Situación Financiera o Balance General

2. Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
3. Estado de Superávit – Ganancias Retenidas /Estado de Utilidades no distribuidas.
4. Estado de Flujo de Efectivo.
5. Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado De Evolución del Patrimonio.

2.2.2.3.1 Estado de Situación Financiera o Balance General

“Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”. (Ortiz, 2006, p.137)

Es el resumen claro y detallado de las obligaciones, bienes que tienen o adquiridos y la diferencia entre los mismos, concebidos en un período contable por la empresa.

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables”. (Ortiz, 2006, p.138)

Importancia

Es tan importante contar con este documento, ya que nos permite tomar decisiones para futuras operaciones. En el Balance solamente aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del Libro Mayor y Libros Auxiliares. (Ortiz, 2006, p.140)

El Balance nos permite:

1. Evaluar la capacidad de la empresa, para cubrir sus obligaciones.
2. Juzgar la probabilidad de la capacidad de satisfacer todas sus obligaciones financieras o como financiar a corto o mediano plazo sus necesidades.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también se lo denomina como:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Inversiones

- Estado de Recursos y Obligaciones
- Estado de Activos, Pasivos y Capital o Patrimonio

2.2.2.3.2 Estado de Resultados

“Es un documento complementario y anexo del Balance General donde nos informa en forma detallada y ordenadamente, si la empresa obtuvo utilidad o pérdida durante el ejercicio contable”. (Ortiz, 2006, p.146)

Con base en las utilidades se pagan los impuestos y se distribuyen las utilidades a los trabajadores y se determina si se acumula para futuras capitalizaciones o distribuye a los propietarios, socios o accionistas de las empresas quienes además juzgan la eficiencia de sus administradores. (Ortiz, 2006, p.146)

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestran los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operacionales de una empresa durante un período determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad.

2.2.3 Análisis Financiero.

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos, cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa.”(Córdova, 2012, p. 94)

El análisis financiero es una herramienta que nos ayuda a tener un diagnóstico claro y conciso para que la administración de la entidad pueda tomar decisiones adecuadas para lograr las metas y objetivos propuestos.

“El análisis a los estados financieros se considera como un proceso que busca tener evidencias para la toma de decisiones correctas en la empresa con la finalidad de hacer ajuste si lo es necesario para el fortalecimiento de la institución.” (Rodríguez, 2005, p.37)

Entonces el análisis financiero es como una fase más del proceso de información de la empresa, que va desde que se produce un hecho económico en la misma hasta que dicho

hecho tiene efecto en la situación económico-financiera, y revela para que sea comprendida por los usuarios interesados.

Gracias a la realización de los análisis financieros, es posible la toma de decisiones acertadas sobre la base de la información empresarial, para usuarios no especialistas en negocios, ya que los analistas pueden dar una opinión resumida y concreta a preguntas como:

- ¿Pagará la Cooperativa sus deudas a corto plazo?
- ¿Pagará la Cooperativa sus deudas a largo plazo?
- ¿Genera esta Cooperativa renta, dada la inversión que dispone?

2.2.3.1 Objetivos del Análisis Financiero

Los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico - Financiero son los siguientes:

- “Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.” (Abraham, 1996, p.186)

2.2.3.2 Importancia del Análisis Financiero

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y que este sirva para la toma de decisiones es requisito indispensable que cumpla con la información de calidad como son:

- “Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.” (Ortiz, 2000, p. 158)

El sistema contable debe genera información confiable, ordenada, sistemática y que pueda ser controlada y verificada por terceros.

Además el análisis financiero es utilizado para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de una inversión en un solo proyecto, se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir.

Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, los métodos y estilos de dirección pues los recursos financieros son utilizados de mejor forma.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo. Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultados), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones.

2.2.3.3 Porqué Aplicar el Análisis Financiero

“El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.”(Ortiz, 2000, p.155)

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- “Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.
- Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:
- Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
- Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
- Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.”(Ortiz, 2000, p.156)

2.2.3.4 Características:

- Objetividad
- Imparcial
- Frecuencia

- Rentabilidad

2.2.3.5 Usuarios del Análisis

- A la Administración de la Empresa
- Accionistas e Inversores
- Entidades Financieras
- Administraciones Públicas
- Empleados
- Clientes y Proveedores
- Comunidad Local

2.2.3.6 Instrumentos del Análisis

El analista puede elegir, entonces herramientas que mejor satisfagan el propósito buscado, dentro de la cuales se destacan las siguientes:

2.2.3.6.1 Análisis Comparativo

Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que pueda ser relevantes o significativas para la Cooperativa y poder tomar posibles alternativas de mejoramiento.

2.2.3.6.2 Análisis de Tendencias

El método de análisis por tendencias es un refinamiento de los cambios interanuales o análisis comparativos y se utiliza cuando la serie de años a comparar es mayor a tres. La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de tendencia, así como sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas.

2.2.3.6.3 Análisis Financieros Proporcionales

El análisis de estados financieros proporcionales es la evaluación de estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar.

Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforma los grandes grupos de cuentas de una empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que conforman de acuerdo a las necesidades de cada ente económico.

2.2.3.6.4 Indicadores Financieros

Los indicadores o razones financieros expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible para que se puedan obtener informaciones condiciones y situaciones que no podrían ser detectadas mediante la simple observación de los componentes individuales de la razón financiera.

2.2.3.7 Métodos del Análisis Financiero

Los métodos del análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables. Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

Rentabilidad.- Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

Tasa de rendimiento.- Es el porcentaje de utilidad en un período determinado.

Liquidez.- Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

2.2.3.7.1 Método Vertical

Es un proceso estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical, objetivo es determinar qué tanto presenta cada cuenta dentro del total. **(Ortiz, 2006, p.165)**

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores. **(Ortiz, 2006, p.165)**

Es una de la técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base

2.2.3.7.2 Método Horizontal.

Se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si no los resultados han sido positivos o negativos. **(Ortiz, 2006, p.168)**

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período.

2.2.3.8 Aplicación de Razones o Indicadores Financieros

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones

acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un período de tiempo determinado.

2.2.3.8.1 Indicadores de Liquidez

La liquidez es esencial para dirigir, cualquier entidad pero, sobre todo en instituciones de intermediación financiera en el cual sus socios tienen la confianza de que su dinero se devolverá cuando o soliciten. El índice de liquidez debe oscilar entre 1.5 y 2.5. El índice bajo estos parámetros puede significar un riesgo de quiebra. Tampoco es recomendable una liquidez excesiva. Es importante en el análisis de liquidez, la calidad y disponibilidad de los activos corrientes.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = (\text{Fondos Disponibles} / \text{Total Depósitos a Corto Plazo}).$$

2.2.3.8.2 Indicador de Actividad

Son aquellos que están relacionados con el movimiento de la actividad, estos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de interés.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = (\text{Ingresos} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}).$$

2.2.3.8.3 Indicadores de Endeudamiento

Estos indicadores tienen la facultad de establecer el nivel de participación de terceros en el financiamiento de una Cooperativa. Es un buen indicador de la capitalización de una entidad financiera mientras más bajo sea, es mejor, porque entre menor es la proporción

que posee los acreedores frente a la inversión de los accionistas, más fuerte es la posición de capital.

Fórmula:

$$\text{Indicador de Endeudamiento} = (\text{Pasivos Totales} / \text{Activos Totales}).$$

2.2.3.8.4 Indicadores de Rentabilidad

Materializa la eficiencia en la gestión de la entidad, es decir, la forma en que los directivos han utilizado los recursos de la entidad, por tales razones la dirección de la institución debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayor sean sus resultados, mayor será la prosperidad de la institución.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad} = [(\text{Intereses Ganados} + \text{Comisiones Ganadas}) / \text{Cartera de Crédito}]$$

2.2.3.9 Sistema de Monitoreo SEPS

Es un sistema de monitoreo financiero que permite evaluar las actividades financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. A su vez constituye un instrumento para el monitoreo por parte del ente supervisor.

2.2.3.9.1 Objetivos

1. Identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas y para hacer ajustes necesarios y evitar futuras complicaciones.
2. Facilitar una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.
3. Proporcionar una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional.
4. Mejorar el control detectando las áreas de preocupación realizando un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de la Cooperativa.

2.2.3.9.2 Componentes

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones que realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito que son:

Protección.- Los indicadores de esta sección están midiendo la suficiencia de las provisiones para la incobrabilidad de préstamos de la Cooperativa para hacer frente a los créditos considerados irre recuperables.

Estructura Financiera.- Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del Balance General. Una estructura financiera adecuada es necesaria para lograr solidez, seguridad, crecimiento real, eficiencia y efectividad en la gestión Financiera de la Cooperativa.

Rendimiento y Costo.- Estos indicadores miden el rendimiento promedio sobre los activos productivos más importantes del Balance. También miden el Costo promedio sobre las cuentas más importantes de los pasivos y capital, los resultados indican si la Cooperativa está cobrando y pagando.

Liquidez.- Los índices de liquidez reflejan la forma como la Cooperativa está administrando el efectivo que tiene y si lo hace con prudencia, eficiencia y de acuerdo con las normas establecidas.

Activos Improductivos.- Los indicadores de esta sección miden el grado y el financiamiento de los activos improductivos y de las depuraciones de los mismos.

Señales Expansivas.- Los indicadores de esta sección miden el crecimiento de las cuentas principales del Balance y otros indicadores claves. Si no hay crecimiento real (superior a la tasa inflacionaria), le permitirá a la Cooperativa saber qué área tiene que enfocar sus esfuerzos para asegurar que no hay un decrecimiento constante.

2.2.3.10 Aplicación de Indicadores del Sistema de Monitoreo SEPS

2.2.3.10.1 Activos Productivos.

Prestamos Netos / Total Activo.-Tiene como objetivo medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Detalle:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente.
- b. Total provisiones para préstamos incobrables.
- c. Total de activos.

Formula: $(a-b) / c$

Meta: Entre el 70 – 80%

Inversiones Liquidas / Total Activo.- Con el propósito de medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Detalle:

- a. Total de inversiones liquidas.
- b. Total de activos.

Formula: (a/b)

Meta: Menor o igual al 18%.

Inversiones Financieras / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Detalle:

- a. Total de inversiones financieras.
- b. Total de activos.

Formula: (a/b)

Meta: Menor o igual al 9%.

2.2.3.10.2 Pasivos

Depósitos de Ahorro / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Detalle:

- a. Total de depósitos de ahorro.
- b. Total de activos.

Formula: (a/b)

Meta: Entre el 60 a 80%

Crédito Externo.- Mide el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito).

Detalle:

- a. Total de préstamos a corto plazo.
- b. Total de préstamos a largo plazo
- c. Total de activos.

Formula: (a+b) / c

Meta: Entre el 5-15%.

2.2.3.10.3 Capital

Mide el porcentaje del activo total financiero con las aportaciones de asociados.

Detalle:

- a. Total de aportaciones de asociados.
- b. Total de activos.

Formula: (a/b)

Meta: Menor o igual al 20%

Capital Institucional / Total Activo.- Con el propósito de medir el porcentaje del activo total financiado con capital.

Detalle:

a. Total de capital institucional.

b. Total de activos.

Formula: (a / b)

Meta: Mayor o igual al 10%

2.2.3.10.4 Calidad de Activos

Los indicadores de esta sección miden los préstamos morosos y los activos que no generan rendimientos y se los trata como las dos cosas más importantes que deben minimizarse en la administración financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Activos Improductivos / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso por ejemplo de efectivo en caja, activos en liquidación, en cuentas corrientes monetarias que no producen intereses, activos fijos y gastos prepagados.

Detalle:

a. Total de activos improductivos).

b. Total de activos.

Formula: (b/a)

Meta: Menor o igual al 5%

2.2.3.10.5 Tasas de rendimiento y costos

Estos indicadores miden las tasas de rendimiento de todas las inversiones, incluido el rendimiento de los ahorros de los socios y la rentabilidad de sus aportaciones mediante el pago de dividendos.

Ingreso Neto de Prestamos / Promedio de Cartera de Préstamos

Detalle:

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito.
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso.
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.

Formula: $[(a-b) / (c+d)] / 2$

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de (mayor o igual al 10%). 16,80% = Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de consumo de diciembre del 2014.

Ingreso Por Inversiones Liquidas / Promedio De Inversiones Liquidas.- Mide el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósito en bancos, etc.).

Detalle:

- a. Total ingresos por inversiones liquidas durante el ejercicio.
- b. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio en curso.
- c. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio anterior.

Formula: $[a / (b+c)] / 2$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido. El 1.32% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios de diciembre del 2014.

Ingreso por Inversiones Financieras / Promedio de Inversiones Financieras.- Mide el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.).

Detalle:

- a. Total ingresos por inversiones financieras.
- b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso.
- c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.

Formula: $[a / (b+c)] / 2$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido. El 4.87% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo de diciembre del 2014.

2.2.3.10.6 Costo Financiero

Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio de Inversiones Financieras Depósitos de Ahorro.- Tiene como propósito medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Detalle:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro.
- b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro
- c. Total de impuestos pagados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.
- d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.
- e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.

Formula: $[(a+b+c) / (d+e)] / 2$

Meta: Las tasas de mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorros (mayor inflación).El 2.90% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro de diciembre del 2014.

Intereses sobre el Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo.- Con el propósito de medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

Detalle:

- a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo.
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso.
- c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.

Formula: $[a / (b+c)] / 2$

Meta: Tasas de Mercado.

Margen Bruto / Promedio de Activo Total.- Miden el margen bruto de ingresos generando y expresando como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Detalle:

- a. Ingresos por intereses de préstamos.
- b. Ingresos por inversiones liquidas.
- c. Ingresos por inversiones financieras
- d. Ingresos por inversiones no financieras.
- e. Otros ingresos.
- f. Costo de intereses para depósitos de ahorro.
- g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados.
- h. Costo de intereses sobre el crédito externo.

i. Total de activos al final del ejercicio en curso.

j. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $[(a+b+c) - (f+g+h)] / (i+j)$

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de mayor o igual al 3%.

Gastos Operativos / Promedio de Activo Total.- Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Detalle:

a. Total de gastos operativos (menos las provisiones préstamos incobrables).

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $[a / (b+c)] / 2$

Meta: Menor o igual al 5%.

Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total.- Mide el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y den ben ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Detalle:

a. Total de gastos de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $[a / (b+c)] / 2$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos mayor a 12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1 – 12 meses.

Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total.- Mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la Cooperativa de Ahorro y Crédito se especializa en la intermediación financiera.

Detalle:

a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso).

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula:

Meta: Minimizar.

2.2.3.10.7 Liquidez

Se miden las inversiones liquidas y las reservas en liquidez frente a los volúmenes de ahorro y depósitos a plazo fijo, a fin de asegurar que exista liquidez institucional suficiente para satisfacer todas las solicitudes de retiro de depósitos.

(Inversiones Liquidas + Activos Líquidos – Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro.- Con el propósito de medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas y menor a 30 días.

Detalle:

a. Total de inversiones liquidas productivas.

b. Total de activos líquidos improductivos.

c. Total de cuentas por pagar a corto plazo menor a 30 días.

d. Total de depósitos de ahorro.

Formula: $(a+b+c) / d$

Meta: Entre el 15 o 20%.

Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro.- Con el objetivo de medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Detalle:

a. Total de reservas de liquidez (activo productivo).

b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo).

c. Total de depósitos de ahorro.

Formula: $(a+b) / c$

Meta: Entre el 20% al 40%.

2.2.3.10.8 Señales de crecimiento.

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento.

Crecimiento de Préstamos.- Tiene como propósito medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Detalle:

a. Saldo actual de la cartera de préstamos.

b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior.

Formula: $(a/b) - 1 \times 100$

Crecimiento de Depósitos de Ahorro.- Mide con el propósito de medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Detalle:

- a. Total de depósitos de ahorros actuales.
- b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior.

Formula: $(a/b) - 1 \times 100$

Crecimiento de Crédito Externo.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

Detalle:

- a. Total de crédito externo actual.
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.

Formula: $(a/b) - 1 \times 100$

Crecimiento de Aportaciones de Asociados.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

Detalle:

- a. Total de aportaciones de asociados actuales.
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.

Formula: $(a/b) - 1 \times 100$

Crecimiento del Activo Total.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Detalle:

- a. Total de activos actuales.
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $(a/b) - 1 \times 100$

Meta: Mayor que la tasa de inflación.

2.2.3.10.9 Rentabilidad.

La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Importancia

La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad.

Niveles de Análisis de Rentabilidad Empresarial

En el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, así tenemos:

- **Rentabilidad Económica.-** Resume en buena medida el efecto de las utilidades generadas por la institución sobre la totalidad de la inversión empleada durante un período de tiempo, también se conoce como retorno de la inversión.
- **Rentabilidad Financiera.-** La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es una medida referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

2.2.3.10.10 Indicadores de Rentabilidad

Ortiz Anaya Héctor (2006) define como: Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento y lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera

convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Rentabilidad sobre el Activo Total.- Mide el beneficio logrado en función a los recursos independientes de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre el Activo Total} = (\text{Resultado del Ejercicio} / \text{Activo Total}).$$

Rentabilidad del Capital Ajeno.- Para conocer el índice de rentabilidad de acuerdo al capital ajeno es necesario hacer una relación entre la utilidad y los pasivos o propiamente dicho las deudas que tiene la entidad sean estos a corto o largo plazo.

Fórmula:

$$\text{RCA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Total}} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ingresos}} \times \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Capital Propio}}$$

Rentabilidad sobre el Patrimonio (Financiera).- Indica el beneficio logrado en función a los Accionistas, socios y propietarios, si el porcentaje es mayor el rendimiento se considera bueno.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre los Ingresos.- Mientras más alto seas el índice representa mayor rentabilidad.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre los Ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

Rentabilidad Económica.- Resume el efecto de las utilidades obtenidas por la Cooperativa sobre el capital invertido por lo que se la conoce también como retorno de la inversión.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$$

Eficiencia.- La noción de eficiencia tiene su origen en el término latino *efficientia* y refiere a la habilidad de contar con algo o alguien para obtener un resultado. El concepto también suele ser equiparado con el de fortaleza o el de acción. La eficiencia, por lo tanto, está vinculada a utilizar los medios disponibles de manera racional para llegar a una meta. Se trata de la capacidad de alcanzar un objetivo fijado con anterioridad en el menor tiempo posible y con el mínimo uso posible de los recursos, lo que supone una optimización.

Eficacia.- Del latín *efficacia*, la eficacia es la capacidad de alcanzar el efecto que espera o se desea tras la realización de una acción. Es decir, por tanto, podríamos establecer que la principal diferencia entre eficiencia y eficacia es que la primera sería la que consigue cuando se alcanzan los mismos objetivos pero utilizándose el menor número posible de recursos. O también cuando se consiguen muchos más objetivos con el mismo número de recursos.

Efectividad.- Cuando se habla de efectividad, se está haciendo referencia a la capacidad o habilidad que puede demostrar una persona, un animal, una máquina, un dispositivo o cualquier elemento para obtener determinado resultado a partir de una acción. La eficacia tiene que ver con optimizar todos los procedimientos para obtener los mejores y más esperados resultados. Por lo general, la eficacia supone un proceso de organización, planificación y proyección que tendrá como objetivo que aquellos resultados establecidos puedan ser alcanzados.

2.2.3.11 Proyección.

Proyección procede del latín proiectio y hace mención al accionar y a los resultados de proyectar (provocar el reflejo de una imagen ampliada en una superficie, lograr que la figura de un objeto se vuelva visible sobre otro, desarrollar una planificación para conseguir algo).

La proyección también es una estimación acerca de la potencial situación de una empresa o del progreso de un plan, por ejemplo, en un punto particular del futuro (“Nuestras proyecciones hablan de un crecimiento de las ventas del 10% en los próximos cinco años”) o bien el nivel de repercusión o alcance de una persona o de un suceso (“Este jugador tiene una importante proyección internacional”, “El escándalo del congreso fue un hecho de proyección internacional”).

2.2.3.11.1 Ecuación de la Recta

El nombre que recibe la Expresión algebraica (Función) que determine a una Recta dada se denomina Ecuación de la Recta. Es expresada mediante una ecuación del tipo $y = m x + b$, donde x , y son variables en un plano. En dicha expresión m es denominada pendiente de la recta y está relacionada con la inclinación que toma la recta respecto a un par de ejes que definen el Plano. Mientras que b es el término independiente y es el valor del punto en el cual la recta corta al eje vertical en el plano.

Formula:

$$x = \frac{(\sum x1 * Y1)}{(\sum x1)^2} x$$

2.2.3.12 El Análisis DU-PONT.

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Para entender mejor el sistema DUPONT primero miremos por qué utiliza estas dos variables:

1. Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

2. Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más.

En un ejemplo práctico y suponiendo la reinversión de las utilidades, el producto con una margen del 5% pero que tiene una rotación diaria, en una semana (5 días) su

rentabilidad será del 27,63%, (25% si no se reinvierten las utilidades), mientras que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero con rotación semanal, en una semana su rentabilidad solo será del 20%.

Lo anterior significa que no siempre la rentabilidad esta en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

3. Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado aplacamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo).

Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar le rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

Sistema DUPONT =

$(\text{Utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{Multiplicador del capital})$

En donde:

$(\text{Multiplicador del capital} = \text{Apalancamiento financiero} = \text{Activos/Patrimonio})$.

2.2.3.13 EL SPREAD o Margen Financiero.

El spread es “la diferencia entre los intereses que pagan las entidades bancarias por sus operaciones pasivas y los que estas reciben como rentabilidad por sus operaciones activas”. En términos simples, es el diferencial entre la tasa de interés activa (la que se cobra por los préstamos) y la tasa de interés pasiva (la que se paga por los depósitos).

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., se aplicaría en función a las tasas reguladas por el Banco Central y el Sistema Popular y Solidario regulado por la SEPS.

2.2.3.14 Informe de la Situación Económica Financiera de la Empresa.

Es un documento que se lo presenta al finalizar un período contable basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los propietarios del negocio sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos; el mismo es elaborado por el contador o supervisor fiscal de la Cooperativa.

2.2.3.14.1 Importancia

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

2.2.3.14.2 Características

Fidedigno.- Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.

Claro y Sencillo.- El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes conocen el Sistema Contable.

Funcional.- Que los estados financieros, sus análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos estableciendo así si es rentable o no.

Estructura.-El informe desde el punto de vista material puede contener las siguientes partes:

Cubierta.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- a. Nombre de la Empresa.
- b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- c. La fecha o período a que correspondan los estados.
- d. Nombre del Analista.

Antecedentes.- Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- a. Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
- b. Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- c. Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- d. Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- e. Firma del responsable.

Estados Financieros.- En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

Graficas.- Generalmente este informe contiene una serie de graficas que viene a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

Comentarios, Sugerencias y Conclusiones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaban el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.

2.3 IDEA A DEFENDER.

El análisis a los estados financieros 2013 y 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., permitirá una adecuada toma de decisiones económico – financieras.

2.4 VARIABLES.

Cuadro 1:

Variables Dependiente e Independiente

VARIABLES	CONCEPTO	INDICADORES	INSTRUMENTOS
<u>INDEPENDIENTE</u> Análisis Financiero	Se compara, resumen, Analizan e interpretan los detalles, las cuentas y movimientos económicos del balance general y estado de resultados.	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Solvencia • Apalancamiento • Rentabilidad. • Sistema Dupont • Proyecciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis • Entrevista • Observación • Encuesta
<u>DEPENDIENTE</u> Toma de Decisiones	Es el proceso de encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos.	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión • Administrativo • Financiero 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis e Interpretación Financiera.

ELABORADO POR: La Autora

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.

3.1 TIPOS DE INVESTIGACIÓN.

Los tipos de investigación a realizarse según los respectivos argumentos son:

- **Investigación documental.-** Para la presente investigación se utilizará fuentes documentales, impresas, audiovisuales o electrónicas con el propósito de adquirir nuevos conocimientos.
- **Investigación explicativa.-** La investigación en cursos es explicativa porque se busca entender ciertos comportamientos ocurridos en la presente investigación. del porqué de los hechos ocurridos, mediante el establecimiento de las relaciones causa-efecto, para posteriormente emitir las recomendaciones pertinentes.
- **Investigación descriptiva.-** En la presente investigación se describirán métodos, técnicas, procedimientos de análisis financiero para conocer quién, qué, cómo, dónde, porqué y cuando se suscitaron dicho hechos relevantes que acarrearón problemas, con el propósito de llegar a conclusiones concretas y emitir las recomendaciones respectivas.

3.2 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN.

- **Deductivo.-** Se aplica a través de la comparación entre las diferencias de los estados financieros de un período a otro y de manera significativa, partiendo de lo general o lo particular (inductivo), propendiendo fortalecer debilidades y buscar alternativas de acción dentro del sistema a ejecutarse.
- **Descriptivo.-** Su aplicación primordial radica en describir algunos problemas o situaciones que atraviesa la Cooperativa por falta de la aplicación del análisis financiero.

- **Analítico.-** Se analiza la situación actual de la empresa para definir los problemas básicos que puedan existir, obteniéndose así un factor de comparación aplicable en el análisis. Luego se establecerán indicadores financieros con el fin de interpretar, analizar el nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa, sintetizando al final los elementos involucrados, que nos permita llegar a conclusiones concretas y claras sobre lo estudiado.

3.3 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.

- **Técnica Documental.-** Partiendo de esta técnica se va a obtener información para enunciar las teorías que sustentan el estudio del Análisis Financiero para la Cooperativa. Incluye el uso de instrumentos definidos según la fuente documental a que hacen referencia.
- **Técnica de Entrevista.-** Se emplea esta técnica para añadir un criterio más profundo al estudio y despejar las dudas al recopilar la información.
- **Técnica de Observación.-** Esta técnica nos va a permitir el contacto directo con los estados financieros y verificar los resultados arrojados, para posteriormente analizarlos, evaluarlos y dar una opinión consistente.

3.4 INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.

- **Guía de Encuesta.-** Se aplica esta técnica por el motivo que se va recopilando información de la Cooperativa en base a un cuestionario, el cuales, debidamente elaborado y ordenado contiene una serie de preguntas, las cuales sirven para definir la situación actual de la Cooperativa.
- **Guía de Observación.-** A través de la observación se propende reconocer el comportamiento de los estados financieros, para incorporarlo al análisis, y posteriormente evaluarlos para su correcto funcionamiento y elaboración.

- **Guía de Entrevista.-** Se realizaran entrevistas a varios directivos de la Cooperativa, con la finalidad de tener un conocimiento más claro de cómo se están desarrollando las actividades dentro de la empresa.

3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.

ENTREVISTA A DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”

Esta entrevista tienen como finalidad compilar información para el desarrollo del trabajo de tesis denominado: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.” DEL CANTÓN DE QUINSALOMA, PERÍODOS 2013 - 2014, para optar el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Autorizado.

1. Conoce usted el grado de Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa?

.....

2. Considera que la Cooperativa tiene una adecuada Rentabilidad Financiera por el capital invertido?

.....

3. Cuáles son los tipos de Inversiones que realiza la entidad y que le generan mayor ingreso a la Cooperativa?

.....

4. Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y liquidez dentro del ejercicio económico de los dos últimos años?

.....

5. Sabe usted si existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por préstamos que brinda la Cooperativa?

.....
.....

6.Cuál es la cartera de crédito que mayor rotación tiene?

.....
.....

7. Se ha realizado en la Cooperativa un Análisis a los Estados Financieros y sus resultados en años anteriores?

Si.....

No.....

Porque.....

8. Conoce los resultados del Análisis Financiero realizado a la Cooperativa en años anteriores?

.....
.....

9. Considera usted que la realización del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa contribuirá a la toma de decisiones?

.....
.....

10. Considera que la Cooperativa brinda buenos servicios extras a los asociados?

.....
.....

11. Cree usted que las políticas crediticias que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma?

.....
.....

12. Cree usted que la aplicación de los indicadores financieros contribuirá al desarrolla de la Cooperativa?

.....
.....

13. Cree usted que usted que un informe sobre la situación económica financiera de la Cooperativa facilitará la toma de decisiones a sus directivos?

.....
.....

Una vez aplicado las encuestas al personal administrativo – financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis es necesario procesar y analizar la información proporcionada, se analizará si la encuesta cumple con directrices que permitan conocer a fondo el problema objeto de estudio y de fácil entendimiento para el encuestado; realizar la prueba respectiva y ejecutar el trabajo de campo.

Se verifica si las encuestas están debidamente resueltas con todas y cada una de las preguntas que lo conforman. Se requiere codificar las encuestas de manera coherente y de manera esencial, se realiza el análisis e interpretación de los resultados obtenidos a través de esta técnica de investigación.

Se procede a realizar una tabulación de los datos que se han obtenido de la encuesta, esto se realiza en forma manual, utilizando la técnica de tabulación quinaria, ya que se trata de procesar un número pequeño de datos.

Se ejecuta la interpretación, análisis y presentación de los resultados para encontrar información vital que ayudará a dar una posible solución al problema objeto de estudio.

La presentación de los datos se lo realizará en forma tabular y gráfica para menor dificultad en su realización y facilidad al interpretar los resultados obtenidos.

3.6 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.

Del producto obtenido a través de la encuesta realizada al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., sobre la necesidad de la ejecución de un análisis financiero para mejorar la toma de decisiones; se demuestra que el enfoque propuesto en la investigación, conduce hacia el objetivo que ésta plantea.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA., CANTÓN QUINSALOMA PROVINCIA DE LOS RÍOS, DE LOS PERÍODOS 2013 Y 2014.

4.1 RESEÑA HISTÓRICA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.”, domiciliada en el cantón de Quinsaloma, Provincia de los Ríos, fue aprobada mediante acuerdo de Bienestar Social N° 0021, e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 613. Con número de Ruc 09924705500001, conformada por 10 socios fundadores quienes aportaron con un capital inicial de \$ 70 219.58 dólares, emitiéndose créditos de hasta \$10 000,00, se inicia con la apertura de una libreta de ahorro y con los depósitos a la vista para luego de realizados diferentes movimientos pasa a ser considerado como sujeto de crédito, previa a la presentación de la solicitud y de cumplir los requisitos exigidos por la Cooperativa como garantías y encaje.

Actualmente se emiten créditos desde \$50,00 hasta \$30.000,00 dólares que se destinan a financiar actividades emergente, agrícolas, comerciales, artesanales; su oficina Matriz se encuentra ubicada en la calle Progreso y diez de agosto esquina.

Se define como una entidad financiera que aporta al desarrollo local, apoyando iniciativas, proyectos microfinancieros, fomentando la solidaridad y confianza con los miembros de la comunidad, desarrolla sus operaciones financieras con mística de servicio a sus asociados ofreciendo productos y servicios financieros de calidad.

Misión Impulsar el cooperativismo a través de incentivo de la cultura del ahorro y otorgamiento de crédito a tasas preferenciales en beneficio de todos nuestros cuenta ahorristas.

Visión Constituirnos en una organización eficiente que planificada mente mantenga un crecimiento sostenido y el mejoramiento continuo de sus servicios, enfocados al bienestar de la sociedad de todos sus clientes.

Base Legal.- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “METRÓPOLIS LTDA.” funciona bajo el marco de las siguientes leyes, reglamentos y estatutos:

- Ley Orgánica de Instituciones Financieras.
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Código de Trabajo.
- Ley de Cooperativas.
- Estatutos y Reglamentos Internos.

Objetivos de la Cooperativa

General

Contribuir al desarrollo local, creando cultura financiera, con infraestructura, tecnología, y personal capacitado, llegando a nuestros socios y clientes con una alternativa financiera ágil y oportuna.

Específicos

- Ampliar la cobertura con agencias de la entidad en sitios estratégicos.
- Solicitar créditos a entidades de apoyo para cubrir demanda local.
- Capacitar permanentemente a consejos, comités, socios y clientes de la entidad.
- Apoyar las iniciativas de actores locales que beneficien a toda la comunidad.

Valores Institucionales de la Cooperativa

Los valores que hemos definido y que nos guiarán en nuestro accionar son:

Honestidad: En especial en el manejo de recursos financieros y en la aplicación de los estatutos y reglamentos.

Responsabilidad: De todos los miembros en el cumplimiento de sus funciones.

Compromiso con la Sociedad: Considerar que lo más importante son los socios y son a quienes debemos dedicar nuestro mejor esfuerzo, apoyar todas las iniciativas de la sociedad para mejorar el nivel de vida de la comunidad.

Calidad: Brindar un servicio eficaz y con calidez, atención personalizada y profesional.

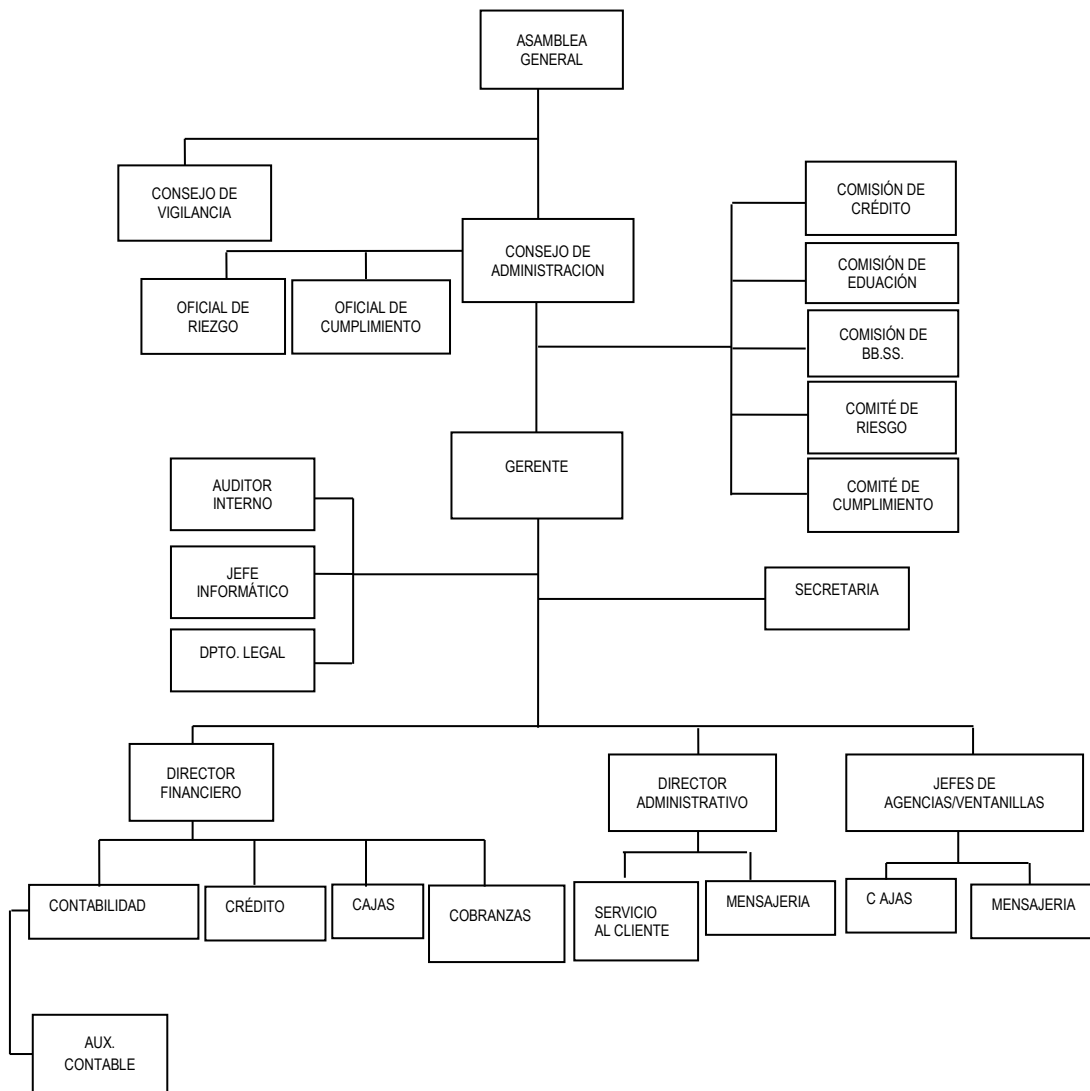
Optimismo: Aprovechar todos los espacios para llegar a la comunidad con un mensaje de confianza y renovadas alternativas para mejorar las condiciones de vida.

Constancia: Ser una entidad financiera sólida, que apoya el desarrollo de la comunidad.

4.2 ORGÁNICO ESTRUCTURAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Gráfico 1:

Orgánico Estructural Coop. Metrópolis Ltda.



FUENTE: Manual de Funciones Coop. Metrópolis Ltd.

ELABORADO POR: La Autora

4.3 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 2:

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	CUENTA	SUBGRUPO	2014		
				GRUPO	% RUBRO	% GRUPO
1	Activo			1.214.157,93		100,00%
11	Fondos Disponibles		210.976,63		100,00%	17,38%
1101	Caja	16.529,81			7,83%	0,00%
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	194.446,82			92,17%	0,00%
13	Inversiones		100.729,52		100,00%	8,30%
1301	A valor razonable con cambios en el Patrimonio	91.354,52			90,69%	0,00%
1310	De disponibilidad Restringida	9.375,00			9,31%	0,00%
14	Cartera de Créditos		872.513,87		100,00%	71,86%
1402	Cartera de Créditos de Consumo	269.156,85			30,85%	0,00%
1404	Cartera de Créditos para la Microempresa	607.942,92			69,68%	0,00%
1426	Cartera de créditos de Consumo	5.259,97			0,60%	0,00%
1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	3.309,25			0,38%	0,00%
1450	Cartera de Consumo Vencida	5.119,68			0,59%	0,00%
1452	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	2.984,89			0,34%	0,00%
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	- 21.259,69			-2,44%	0,00%
16	Cuentas por Cobrar		2.996,62		100,00%	0,25%
1690	Cuentas por Cobrar Varias	2.996,62			100,00%	0,00%
17	Bienes Adjudicados por Pago y no Utilidades		10.000,00		100,00%	0,82%
1702	Bienes no Utilizados por la Institución	10.000,00			100,00%	0,00%
18	Propiedades y Equipo		9.619,70		100,00%	0,79%
1805	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	6.326,96			65,77%	0,00%
1806	Equipos de Computación	5.836,87			60,68%	0,00%
1899	Depreciación Acumulada	- 2.544,13			-26,45%	0,00%
19	Otros Activos		7.321,59		100,00%	0,60%
1905	Gastos Diferidos	1.049,69			14,34%	0,00%
1990	Otros	6.271,90			85,66%	0,00%
2	Pasivo			1.081.296,96		100,00%
21	Obligaciones con el Público		895.604,65		100,00%	82,83%
2101	Depósitos a la Vista	815.634,65			91,07%	0,00%
2103	Depósitos a Plazo	79.970,00			8,93%	0,00%
23	Obligaciones Inmediatas		1.594,21		100,00%	0,15%
2302	Giros, Transferencias y cobranzas	1.594,21			100,00%	0,00%
25	Cuentas por Pagar		45.114,08		100,00%	4,17%
2501	Intereses por Pagar	583,62			1,29%	0,00%
2503	Obligaciones Patronales	11.901,23			26,38%	0,00%
2504	Retenciones	18.673,00			41,39%	0,00%
2505	Contribuciones, Impuestos y Multas	7.165,68			15,88%	0,00%
2506	Proveedores	6.138,34			13,61%	0,00%
2590	Cuentas por Pagar Varias	652,21			1,45%	0,00%
26	Obligaciones Financieras		137.092,29		100,00%	12,68%
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras	137.092,29			100,00%	0,00%
2990	Otros	1.891,73			1,38%	0,00%
3	Patrimonio			132.860,97		100,00%
31	Capital Social		80.805,69		100,00%	60,82%
3101	Capital Social	80.805,69			100,00%	0,00%
33	Reservas		47.175,46		100,00%	35,51%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	12.505,97			26,51%	0,00%
3303	Especiales	34.669,49			73,49%	0,00%
36	Resultados		4.879,82		100,00%	3,67%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 3:

Análisis Vertical 2014 Resumen

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METROPOLIS LTDA
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CUENTAS	AÑO 2014	VARIACIÓN (%)
FONDOS DISPONIBLES	210.976,63	17,38%
INVERSIONES	100.729,52	8,30%
CARTERA DE CRÉDITO	893.773,56	73,61%
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	(21.259,69)	-1,75%
CUENTAS POR COBRAR	2.996,62	0,25%
OTROS ACTIVOS	10.000,00	0,82%
PROPIEDAD Y EQUIPOS	22.720,67	1,87%
DEPRECIACIONES	(5.779,38)	-0,48%
TOTAL ACTIVO	1.214.157,93	100,00%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	895.604,65	82,83%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	1.594,21	0,15%
CUENTAS POR PAGAR	45.114,08	4,17%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	137.092,29	12,68%
OTROS PASIVOS	1.891,73	0,17%
TOTAL PASIVO	1.081.296,96	100,00%
CAPITAL SOCIAL	80.805,69	60,82%
RESERVAS	47.175,46	35,51%
RESULTADOS	4.879,82	3,67%
TOTAL PATRIMONIO	132.860,97	100,00%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014
ELABORADO POR: La Autora

Estructura Financiera.

Cuadro 4:

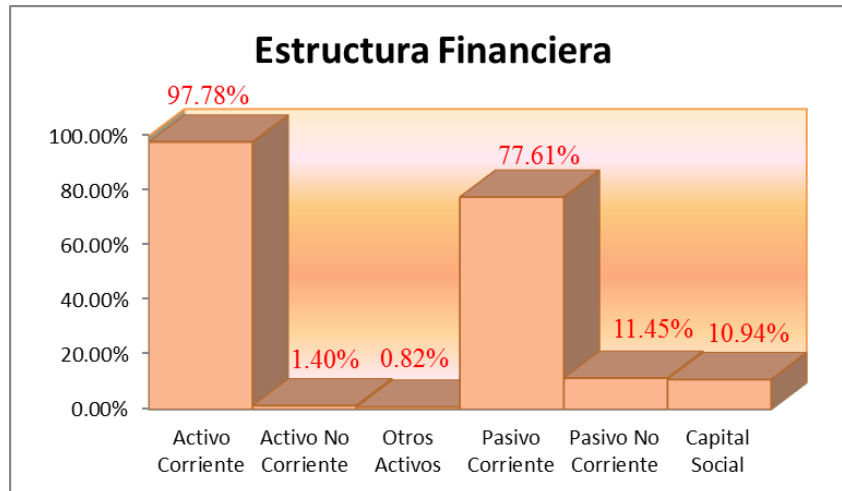
Análisis Vertical año 2014: Estructura Financiera

Código	Subgrupos	Valor	Porcentaje
11	Activo Corriente	1.187.216,64	97,78%
18	Activo No Corriente	16.941,29	1,40%
19	Otros Activos	10.000,00	0,82%
	Total Activos	1.214.157,93	100%
21	Pasivo Corriente	942.312,94	77,61%
26	Pasivo No Corriente	138.984,02	11,45%
31	Capital Social	132.860,97	10,94%
	Total Pasivo y Patrimonio	1.214.157,93	100%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014
ELABORADO POR: La Autora

Gráfico 2:

Análisis Vertical año 2014: Estructura Financiera



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2014; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 97.78% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar. Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 77.61%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

Activo Corriente

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 97.78% se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de \$ 893 773.56 con una participación correspondiente al 73.61%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la

Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

Activo No Corriente

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el 1.40%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 0.48%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero si son necesarios para su funcionamiento.

Otros Activos

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el 0.82%, lo cual significa que la Cooperativa agrupa bienes que posee que no son utilizados, estos bienes fueron producto de litigios por el valor de \$ 10 000.00.

Pasivo Corriente

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el 77.61% lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del 11.45% para este período.

Patrimonio

En relación al total de Activos, el Patrimonio representa el 10.94%, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma, y son los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

4.4 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 5

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	CUENTA	SUBGRUPO	2014		
				GRUPO	% RUBRO	% GRUPO
3	Patrimonio			132.860,97		100,00%
31	Capital Social		80.805,69		100,00%	60,82%
3101	Capital Social	80.805,69			100,00%	0,00%
33	Reservas		47.175,46		100,00%	35,51%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	12.505,97			26,51%	0,00%
3303	Especiales	34.669,49			73,49%	0,00%
36	Resultados		4.879,82		100,00%	3,67%
3603	utilidad o Excedentes del Ejercicio	4.879,82			100,00%	0,00%
4	Gastos			166.950,93		100,00%
41	Intereses Causados		21.777,66		100,00%	13,04%
4101	Obligaciones con el Público	21.777,66			100,00%	0,00%
44	Provisiones		4.000,00		100,00%	2,40%
4402	Cartera de Créditos	4.000,00			100,00%	0,00%
45	Gastos de Operación		125.418,38		100,00%	75,12%
4501	Gastos de Personal	53.598,28			42,74%	0,00%
4502	Honorarios	21.001,56			16,75%	0,00%
4503	Servicios Varios	29.303,92			23,36%	0,00%
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	8.263,37			6,59%	0,00%
4505	Depreciaciones	2.613,44			2,08%	0,00%
4507	Otros Gastos	10.637,81			8,48%	0,00%
47	Otros gastos y pérdidas		-		100,00%	0,00%
48	Impuestos y Participaciones a Empleados		15.754,89		100,00%	9,44%
4810	Participación a Empleados	2.596,73			16,48%	0,00%
4815	Impuesto a la Renta	4.660,85			29,58%	0,00%
4890	Otros	8.497,31			53,93%	0,00%
5	Ingresos			171.830,75		100,00%
51	Intereses y Descuentos Ganados		145.770,64		100,00%	84,83%
5104	Intereses y Descuentos de Cartera	145.770,64			100,00%	0,00%
54	Ingresos por Servicios		13.878,77		100,00%	8,08%
5401	Manejo y Cobranzas	13.847,31			99,77%	0,00%
5490	Otros Servicios	31,46			0,23%	0,00%
56	Otros Ingresos		12.181,34		100,00%	7,09%
5604	Recuperación de Activos Financieros	10.674,44			87,63%	0,00%
5690	Otros	1.506,90			12,37%	0,00%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 6:

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014: Estructura Económica

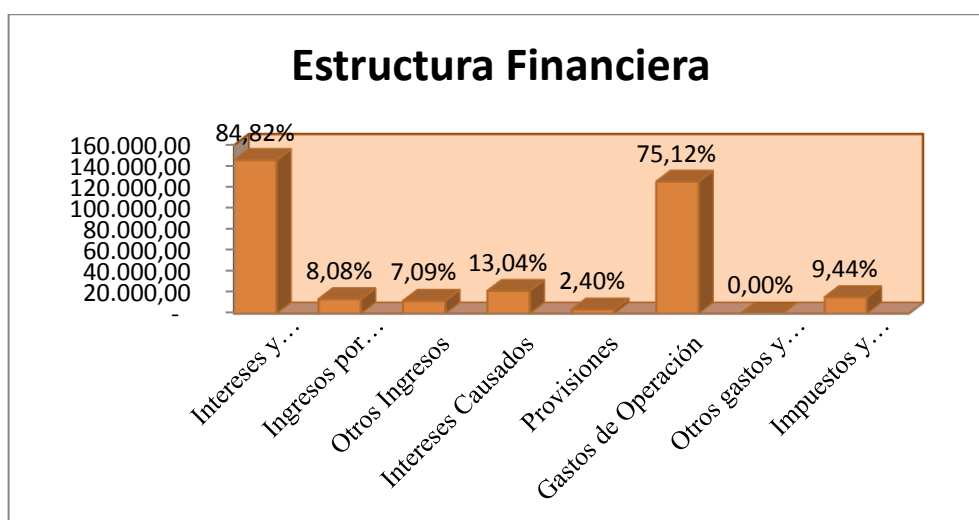
Código	Subgrupos	Valor	Porcentaje
51	Intereses y Descuentos Ganados	145.770,64	84,83%
54	Ingresos por Servicios	13.878,77	8,08%
56	Otros Ingresos	12.181,34	7,09%
	Total Ingresos	171.830,75	100%
41	Intereses Causados	21.777,66	13,04%
44	Provisiones	4.000,00	2,40%
45	Gastos de Operación	125.418,38	75,12%
47	Otros gastos y pérdidas	-	0,00%
48	Impuestos y Participaciones a Em	15.754,89	9,44%
	Total Pasivo y Patrimonio	166.950,93	100%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico 3:

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014: Estructura Económica



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN.

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados.

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis

Ltda., en el año 2014, se indica que el total de los ingresos corresponde a \$ 171 830.75, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el período como: Ingresos Operacionales que representan el 84,83%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Ingresos por Servicios.

El rubro Ingresos por Servicios con una representación del 8.08%, donde se destaca servicios por manejo y cobranzas como el de mayor impacto del rubro.

Otros Ingresos.

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 7.09%, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

GASTOS.

Intereses Causados.

Los intereses causados representan el 13.04% de los cuales se desprenden los intereses que la Cooperativa mantiene y debe pagar para con el público.

Gastos de Operación, (impuestos y otros gastos y pérdidas).

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores, honorarios, varios servicios y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para el normal funcionamiento con un porcentaje o una concentración del 84.56%, este resultado es elevado por situaciones burocráticas, quiere decir que la Cooperativa se encuentran trabajando familiares de los socios fundadores y por esta razón se conciben remuneración, bonos y gratificaciones bastante elevadas y onerosas. Del crecimiento de esta cuenta depende mucho el resultado o las utilidades de la Cooperativa, hay que tomar en cuenta que este rubro o resultado es controlable lo que se

necesita hacer es una adecuada segregación de funciones y planes de optimización de los puestos de trabajo.

4.5 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 7:

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2013

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013				
		CUENTA	SUBGRUPO	GRUPO	% RUBRO	% GRUPO
1	Activo			913,531.07		100.00%
11	Fondos Disponibles		124,479.43		100.00%	13.63%
1101	Caja	29,620.23			23.80%	0.00%
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	94,859.20			76.20%	0.00%
13	Inversiones		20,175.00		100.00%	2.21%
1301	A valor razonable con cambios en el Patrimonio	10,800.00			53.53%	0.00%
1310	De disponibilidad Restringida	9,375.00			46.47%	0.00%
14	Cartera de Créditos		746,064.17		100.00%	81.67%
1402	Cartera de Créditos de Consumo	363,700.66			48.75%	0.00%
1404	Cartera de Créditos para la Microempresa	381,625.28			51.15%	0.00%
1426	Cartera de créditos de Consumo	9,291.59			1.25%	0.00%
1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	2,703.06			0.36%	0.00%
1450	Cartera de Consumo Vencida	3,577.87			0.48%	0.00%
1452	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	2,425.40			0.33%	0.00%
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	- 17,259.69			-2.31%	0.00%
16	Cuentas por Cobrar		194.36		100.00%	0.02%
1690	Cuentas por Cobrar Varias	194.36			100.00%	0.00%
17	Bienes Adjudicados por Pago y no Utilidades		10,000.00		100.00%	1.09%
1702	Bienes no Utilizados por la Institución	10,000.00			100.00%	0.00%
18	Propiedades y Equipo		5,785.75		100.00%	0.63%
1805	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	4,636.83			80.14%	0.00%
1806	Equipos de Computación	2,041.17			35.28%	0.00%
1899	Depreciación Acumulada	- 892.25			-15.42%	0.00%
19	Otros Activos		6,832.36		100.00%	0.75%
1905	Gastos Diferidos	2,011.25			29.44%	0.00%
1990	Otros	4,821.11			70.56%	0.00%
2	Pasivo			801,538.16		100.00%
21	Obligaciones con el Público		616,710.81		100.00%	76.94%
2101	Depósitos a la Vista	564,060.81			91.46%	0.00%
2103	Depósitos a Plazo	52,650.00			8.54%	0.00%
23	Obligaciones Inmediatas		702.02		100.00%	0.09%
2302	Giros, Transferencias y cobranzas	702.02			100.00%	0.00%
25	Cuentas por Pagar		40,915.27		100.00%	5.10%
2501	Intereses por Pagar	474.32			1.16%	0.00%
2503	Obligaciones Patronales	10,273.38			25.11%	0.00%
2504	Retenciones	17,447.95			42.64%	0.00%
2505	Contribuciones, Impuestos y Multas	10,807.23			26.41%	0.00%
2506	Proveedores	1,878.66			4.59%	0.00%
2590	Cuentas por Pagar Varias	33.73			0.08%	0.00%
26	Obligaciones Financieras		143,210.06		100.00%	17.87%
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras	143,210.06			100.00%	0.00%
3	Patrimonio			111,992.91		100.00%
31	Capital Social		70,219.58		100.00%	62.70%
3101	Capital Social	70,219.58			100.00%	0.00%
33	Reservas		37,104.29		100.00%	33.13%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	12,505.97			33.70%	0.00%
3303	Especiales	24,598.32			66.30%	0.00%
36	Resultados		4,669.04		100.00%	4.17%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 8:

Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METROPOLIS LTDA
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CUENTAS	AÑO 2013	VARIACIÓN (%)
FONDOS DISPONIBLES	124.479,43	13,63%
INVERSIONES	20.175,00	2,21%
CARTERA DE CRÉDITO	763.323,86	83,56%
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	(17.259,69)	-1,89%
CUENTAS POR COBRAR	194,36	0,02%
BIENES REALIZABLES	10.000,00	1,09%
PROPIEDAD Y EQUIPOS	15.782,05	1,73%
DEPRECIACIONES	(3.163,94)	-0,35%
TOTAL ACTIVO	913.531,07	100,00%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	616.710,81	77,42%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	702,02	0,09%
CUENTAS POR PAGAR	35.921,00	4,51%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	143.210,06	17,98%
OTROS PASIVOS	-	0,00%
TOTAL PASIVO	796.543,89	100,00%
CAPITAL SOCIAL	70.219,58	62,70%
RESERVAS	37.104,29	33,13%
RESULTADOS	4.669,04	4,17%
TOTAL PATRIMONIO	111.992,91	100,00%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 9:

Resumen Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera

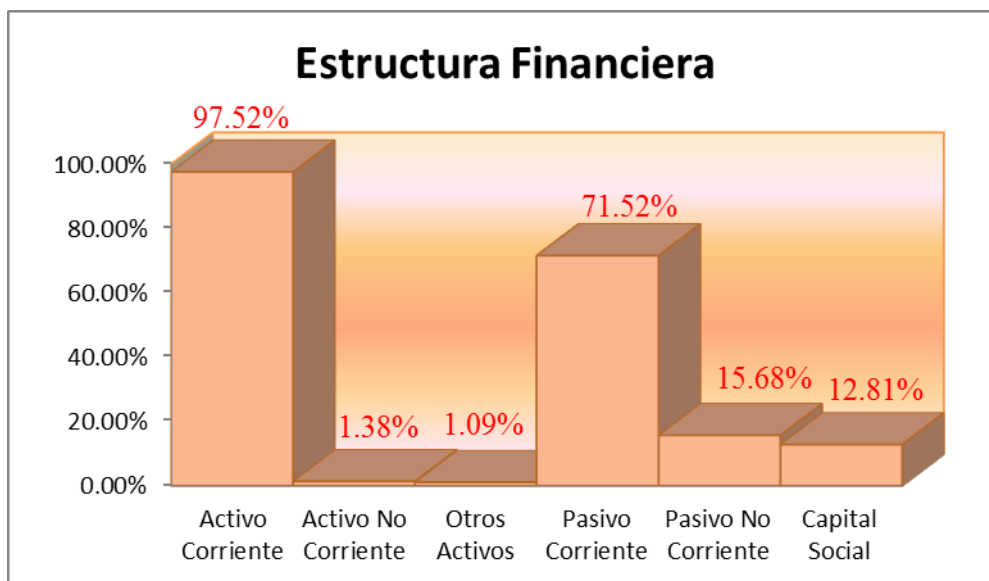
Código	Subgrupos	Valor	Porcentaje
11	Activo Corriente	890.912,96	97,52%
18	Activo No Corriente	12.618,11	1,38%
19	Otros Activos	10.000,00	1,09%
	Total Activos	913.531,07	100%
21	Pasivo Corriente	653.333,83	71,52%
26	Pasivo No Corriente	143.210,06	15,68%
31	Capital Social	116.987,18	12,81%
	Total Pasivo y Patrimonio	913.531,07	100%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico 4:

Análisis Vertical año 2013: Estructura Financiera



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “METRÓPOLIS LTDA.” del año 2013 se ha obtenido los siguientes resultados:

Activo Corriente

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al 97,52%, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Crédito con un valor de \$763 323.86, esto se debe a que el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua rotando de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

Activo No Corriente

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del 1,38%, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos, respecto al año posterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto

adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

Otros Activos

Así mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de 1,09%, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa, por el valor de \$ 10 000.00 por bienes resultados de litigios que le pertenecen a la Cooperativa pero que no están en uso.

Pasivo Corriente

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el 71.52% del total de Activos; en consecuencia a ha disminuido en relación al año 2014 por las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

Pasivo No Corriente

El Pasivo no Corriente refleja el 15.68% de participación evidenciándose una razonable gestión en este período debido a que las Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones Financieras.

Patrimonio

En lo que se refiere al Patrimonio representa el 12,81%, existiendo un leve crecimiento en relación al año posterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

4.6 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2013 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 10:

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2013

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA

BALANCE GENERAL

ANÁLISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

2013						
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	CUENTA	SUBGRUPO	GRUPO	% RUBRO	% GRUPO
4	Gastos			133.820,79		100,00%
41	Intereses Causados		15.844,29		100,00%	11,84%
4101	Obligaciones con el Público	15.844,29			100,00%	0,00%
45	Gastos de Operación		104.813,31		100,00%	78,32%
4501	Gastos de Personal	56.542,78			53,95%	0,00%
4502	Honorarios	10.060,00			9,60%	0,00%
4503	Servicios Varios	25.196,66			24,04%	0,00%
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	5.478,80			5,23%	0,00%
4505	Depreciaciones	844,25			0,81%	0,00%
4506	Amortizaciones	961,56			0,92%	0,00%
4507	Otros Gastos	5.729,26			5,47%	0,00%
47	Otros gastos y pérdidas		3.377,02		100,00%	2,52%
4790	Otros	3.377,02			100,00%	0,00%
48	Impuestos y Participaciones a Empleados		9.786,17		100,00%	7,31%
4810	Participación a Empleados	2.168,28			22,16%	0,00%
4815	Impuesto a la Renta	2.703,12			27,62%	0,00%
4890	Otros	4.914,77			50,22%	0,00%
5	Ingresos			138.489,83		100,00%
51	Intereses y Descuentos Ganados		113.833,65		100,00%	82,20%
5104	Intereses y Descuentos de Cartera	113.833,65			100,00%	0,00%
54	Ingresos por Servicios		14.234,97		100,00%	10,28%
5401	Manejo y Cobranzas	14.231,07			99,97%	0,00%
5490	Otros Servicios	3,90			0,03%	0,00%
56	Otros Ingresos		10.421,21		100,00%	7,52%
5604	Recuperación de Activos Financieros	9.271,94			88,97%	0,00%
5690	Otros	1.149,27			11,03%	0,00%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 11:

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2013: Estructura Económica

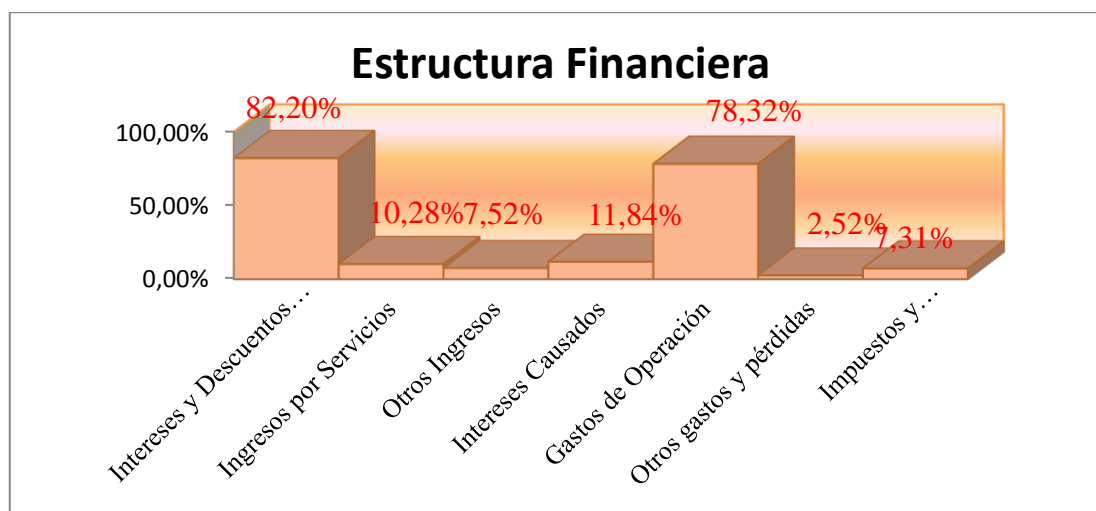
Código	Subgrupos	Valor	Porcentaje
51	Intereses y Descuentos Ganados	113.833,65	82,20%
54	Ingresos por Servicios	14.234,97	10,28%
56	Otros Ingresos	10.421,21	7,52%
	Total Ingresos	138.489,83	100%
41	Intereses Causados	15.844,29	11,84%
45	Gastos de Operación	104.813,31	78,32%
47	Otros gastos y pérdidas	3.377,02	2,52%
48	Impuestos y Participaciones a Ent	9.786,17	7,31%
	Total Egresos	133.820,79	100%

FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico 5:

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2013



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2013

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN.

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” del año 2013, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados.

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., en el año 2013 se indica que del total de los ingresos corresponde a \$ 113 833.65, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el período como: Ingresos

Operacionales que representan el 82,20%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Ingresos por Servicios.

El rubro Ingresos por Servicios con una representación del 10.28%, donde se destaca servicios por manejo y cobranza como el de mayor impacto del rubro.

Otros Ingresos.

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 7.52%, siendo la Recuperación de Activos Financieros el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento.

GASTOS.

Intereses Causados.

Los intereses causados representan el 11.84% de los cuales se desprenden los intereses que la Cooperativa mantiene y debe pagar para con el público.

Gastos de Operación, (impuestos y otros gastos y pérdidas).

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad así como los impuestos siendo su porcentaje de participación el 85.64% en relación a los ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado Utilidad aproximadamente del 3.00, pero este resultado podría variar si se implementan políticas para optimizar el gasto del personal, si se controlan los gastos varios y si se direccionan bien las actividades operativas de la Cooperativa con el organigrama de la empresa; a criterio personal el porcentaje se encuentra elevado por el motivo que la mayoría de personal que labora en la Cooperativa son familiares de los socios fundadores.

4.7 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014 - 2013 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 12:

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014 - 2013

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZON
1	Activo	1,214,157.93	913,531.07	300,626.86	100.00%	1.33
11	Fondos Disponibles	210,976.63	124,479.43	86,497.20	28.77%	1.69
1101	Caja	16,529.81	29,620.23	- 13,090.42	-4.35%	0.56
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	194,446.82	94,859.20	99,587.62	33.13%	2.05
13	Inversiones	100,729.52	20,175.00	80,554.52	26.80%	4.99
1301	A valor razonable con cambios en el Patrimonio	91,354.52	10,800.00	80,554.52	26.80%	8.46
14	Cartera de Créditos	872,513.87	746,064.17	126,449.70	42.06%	1.17
1402	Cartera de Créditos de Consumo	269,156.85	363,700.66	- 94,543.81	-31.45%	0.74
1404	Cartera de Créditos para la Microempresa	607,942.92	381,625.28	226,317.64	75.28%	1.59
1426	Cartera de créditos de Consumo	5,259.97	9,291.59	- 4,031.62	-1.34%	0.57
1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	3,309.25	2,703.06	606.19	0.20%	1.22
1450	Cartera de Consumo Vencida	5,119.68	3,577.87	1,541.81	0.51%	1.43
1452	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	2,984.89	2,425.40	559.49	0.19%	1.23
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	- 21,259.69	- 17,259.69	- 4,000.00	-1.33%	1.23
16	Cuentas por Cobrar	2,996.62	194.36	2,802.26	0.93%	15.42
1690	Cuentas por Cobrar Varias	2,996.62	194.36	2,802.26	0.93%	15.42
18	Propiedades y Equipo	9,619.70	5,785.75	3,833.95	1.28%	1.66
1805	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	6,326.96	4,636.83	1,690.13	0.56%	1.36
1806	Equipos de Computación	5,836.87	2,041.17	3,795.70	1.26%	2.86
1899	Depreciación Acumulada	- 2,544.13	- 892.25	- 1,651.88	-0.55%	2.85
19	Otros Activos	7,321.59	6,832.36	489.23	0.16%	1.07
1905	Gastos Diferidos	1,049.69	2,011.25	- 961.56	-0.32%	0.52
1990	Otros	6,271.90	4,821.11	1,450.79	0.48%	1.30

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
2	Pasivo	1,081,296.96	801,538.16	279,758.80	93.06%	1.35
21	Obligaciones con el Público	895,604.65	616,710.81	278,893.84	92.77%	1.45
2101	Depósitos a la Vista	815,634.65	564,060.81	251,573.84	83.68%	1.45
2103	Depósitos a Plazo	79,970.00	52,650.00	27,320.00	9.09%	1.52
23	Obligaciones Inmediatas	1,594.21	702.02	892.19	0.30%	2.27
2302	Giros, Transferencias y cobranzas	1,594.21	702.02	892.19	0.30%	2.27
25	Cuentas por Pagar	45,114.08	40,915.27	4,198.81	1.40%	1.10
2501	Intereses por Pagar	583.62	474.32	109.30	0.04%	1.23
2503	Obligaciones Patronales	11,901.23	10,273.38	1,627.85	0.54%	1.16
2504	Retenciones	18,673.00	17,447.95	1,225.05	0.41%	1.07
2505	Contribuciones, Impuestos y Multas	7,165.68	10,807.23	- 3,641.55	-1.21%	0.66
2506	Proveedores	6,138.34	1,878.66	4,259.68	1.42%	3.27
2590	Cuentas por Pagar Varias	652.21	33.73	618.48	0.21%	19.34
26	Obligaciones Financieras	137,092.29	143,210.06	- 6,117.77	-2.04%	0.96
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras	137,092.29	143,210.06	- 6,117.77	-2.04%	0.96
29	Otros Pasivos	1,891.73	-	1,891.73	0.63%	-
2990	Otros	1,891.73	-	1,891.73	0.63%	-
3	Patrimonio	132,860.97	111,992.91	20,868.06	6.94%	1.19
31	Capital Social	80,805.69	70,219.58	10,586.11	3.52%	1.15
3101	Capital Social	80,805.69	70,219.58	10,586.11	3.52%	1.15
33	Reservas	47,175.46	37,104.29	10,071.17	3.35%	1.27
3303	Especiales	34,669.49	24,598.32	10,071.17	3.35%	1.41
36	Resultados	4,879.82	4,669.04	210.78	0.07%	1.05
3603	utilidad o Excedentes del Ejercicio	4,879.82	4,669.04	210.78	0.07%	1.05

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

ACTIVOS

Estructura Financiera.

Cuadro 13:

Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Activos

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013	VARIACIÓN (\$)	VARIACIÓN (%)
FONDOS DISPONIBLES	210.976,63	124.479,43	86.497,20	17,38%
INVERSIONES	100.729,52	20.175,00	80.554,52	8,30%
CARTERA DE CRÉDITO	893.773,56	763.323,86	130.449,70	73,61%
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	(21.259,69)	(17.259,69)	4.000,00	-1,75%
CUENTAS POR COBRAR	2.996,62	194,36	2.802,26	0,25%
BIENES REALIZABLES	10.000,00	10.000,00	-	0,82%
PROPIEDAD Y EQUIPOS	22.720,67	15.782,05	6.938,62	1,87%
DEPRECIACIONES	(5.779,38)	(3.163,94)	2.615,44	-0,48%
TOTAL ACTIVO	1.214.157,93	913.531,07	300.626,86	32,91%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

PASIVOS.

Estructura Financiera.

Cuadro 14:

Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Pasivos

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013	VARIACIÓN (\$)	VARIACIÓN (%)
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	895.604,65	616.710,81	278.893,84	82,83%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	1.594,21	702,02	892,19	0,15%
CUENTAS POR PAGAR	45.114,08	35.921,00	9.193,08	4,17%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	137.092,29	143.210,06	6.117,77	12,68%
OTROS PASIVOS	1.891,73	-	1.891,73	0,17%
TOTAL PASIVO	1.081.296,96	796.543,89	284.753,07	100,00%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

PATRIMONIO.

Estructura Financiera.

Cuadro 15:

Análisis Horizontal del Est. de Sit. Fin. 2013 – 2014 Patrimonio

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013	VARIACIÓN (\$)	VARIACIÓN (%)
CAPITAL SOCIAL	80.805,69	70.219,58	10.586,11	60,82%
RESERVAS	47.175,46	37.104,29	10.071,17	35,51%
RESULTADOS	4.879,82	4.669,04	210,78	3,67%
TOTAL PATRIMONIO	132.860,97	111.992,91	20.868,06	100,00%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.”, correspondiente al período 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos que del año 2013 al 2014 ha tenido un aumento de \$300 626.86 en relación a los aumentos totales del activo representa el 32.91% tomando como referencia el año 2013.

Formando parte integral del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de \$ 130 449.70 equivalente al 73.61% del total Activos 2014, siendo la cuenta con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Consumo y de Microempresa, situación favorable para la Cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de \$86.497,20 equivalente al 17.38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la Cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de \$2 802.26 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de \$ 6 938.62 equivalente al 1,87% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo.

PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2014 por un valor de \$284 753.07 que equivale a una razón de crecimiento de 1,36 veces en relación al año 2013, formando parte de este análisis se encuentran las obligaciones con el público con un aumento de \$278 893.84, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el público en relación al año 2013, ha incrementado en un 82.83% del total de pasivos, cuyos valores se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la Cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con un disminución de \$6 117.77, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios en caso de haberlos.

PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de \$10.586.11 que representa un 60.82%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de \$ 10.071.17, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el período 2013 una utilidad de \$4.669.04 mientras que en el año 2014 un valor de \$4.879.82 presentando un aumento de \$210.78 equivalente al 3.67%, para este último período por cuanto en la Cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

4.8 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2013 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

**Cuadro 16:
Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2014 – 2013**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
4	Gastos	166.950,93	133.820,79	33.130,14	100,00%	1,25
41	Intereses Causados	21.777,66	15.844,29	5.933,37	17,91%	1,37
4101	Obligaciones con el Público	21.777,66	15.844,29	5.933,37	17,91%	1,37
44	Provisiones	4.000,00	-	4.000,00	12,07%	-
4402	Cartera de Créditos	4.000,00	-	4.000,00	12,07%	-
45	Gastos de Operación	125.418,38	104.813,31	20.605,07	62,19%	1,20
4501	Gastos de Personal	53.598,28	56.542,78	- 2.944,50	-8,89%	0,95
4502	Honorarios	21.001,56	10.060,00	10.941,56	33,03%	2,09
4503	Servicios Varios	29.303,92	25.196,66	4.107,26	12,40%	1,16
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	8.263,37	5.478,80	2.784,57	8,40%	1,51
4505	Depreciaciones	2.613,44	844,25	1.769,19	5,34%	3,10
4506	Amortizaciones	-	961,56	- 961,56	-2,90%	-
4507	Otros Gastos	10.637,81	5.729,26	4.908,55	14,82%	1,86
47	Otros gastos y pérdidas	-	3.377,02	- 3.377,02	-10,19%	-
4790	Otros	-	3.377,02	- 3.377,02	-10,19%	-
48	Impuestos y Participaciones a Empleados	15.754,89	9.786,17	5.968,72	18,02%	1,61
4810	Participación a Empleados	2.596,73	2.168,28	428,45	1,29%	1,20
4815	Impuesto a la Renta	4.660,85	2.703,12	1.957,73	5,91%	1,72
4890	Otros	8.497,31	4.914,77	3.582,54	10,81%	1,73
5	Ingresos	171.830,75	138.489,83	33.340,92	100,64%	1,24
51	Intereses y Descuentos Ganados	145.770,64	113.833,65	31.936,99	96,40%	1,28
5104	Intereses y Descuentos de Cartera	145.770,64	113.833,65	31.936,99	96,40%	1,28
54	Ingresos por Servicios	13.878,77	14.234,97	- 356,20	-1,08%	0,97
5401	Manejo y Cobranzas	13.847,31	14.231,07	- 383,76	-1,16%	0,97
5490	Otros Servicios	31,46	3,90	27,56	0,08%	8,07
56	Otros Ingresos	12.181,34	10.421,21	1.760,13	5,31%	1,17
5604	Recuperación de Activos Financieros	10.674,44	9.271,94	1.402,50	4,23%	1,15
5690	Otros	1.506,90	1.149,27	357,63	1,08%	1,31

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

Estructura Económica.

Cuadro 17:

Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2014 - 2013

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013	VARIACIÓN (\$)	VARIACIÓN (%)
INGRESOS	171.830,75	138.489,83	33.340,92	14,15%
GASTOS	166.950,93	133.820,79	33.130,14	13,75%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” correspondiente al período 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., en el año 2013 tiene un valor de \$138 489.83 mientras que en el año 2014 cuenta con \$171 830.75 evidenciando un incremento por un valor de \$33.340.92 obteniendo una variación de 14.15%, esto es principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

GASTOS

Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$133.820.79 y en el año 2014 de \$166 950.93 lo cual indica un incremento de \$33.130.14, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., pues se evidencia un aumento superior en los Gastos de Operación los mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; así mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del período, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo, registrando una variación de 13.75%.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

4.9 APLICACIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA DE MONITOREO SEPS EN LOS PERÍODOS: 2013 – 2014 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Estructura Financiera.

ACTIVOS PRODUCTIVOS

**Cuadro 18:
Préstamos Netos**

	2013	2014
Préstamos Netos=	Cartera de créditos - Provisiones Cuentas Incobrables. (746 064.17 - 17 259.69 = \$728 804.48)	Cartera de créditos - Provisiones Cuentas Incobrables. (872 513.87 - 21 259.69 = \$851 254.18)

Fórmula	2013	2014
<u>Préstamos Netos</u>	<u>728,804.48</u>	<u>851,254.18</u>
Total Activos	913,531.07	1,214,157.93
	79.78%	70.11%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 79.78% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2014 una disminución correspondiendo el mismo al 70.11% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

Cuadro 19:

Inversiones Líquidas

	2013	2014
Inversiones Líquidas=	Fondos Disponibles (124 479.43)	Fondos Disponibles (210 976.63)

Fórmula	2013	2014
<u>Inversiones Líquidas</u>	<u>124.479,43</u>	<u>210.976,63</u>
Total Activos	913.531,07	1.214.157,93
	13,63%	17,38%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones líquidas a corto plazo, representando en el año 2013 el 13.63% mientras que en el año 2014 constituye el 17.38% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 18%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

Cuadro 20:

Inversiones Financieras

	2013	2014
Inversiones Financieras=	Inversiones (20 175.00)	Inversiones (100 729.52)

Fórmula	2013	2014
<u>Inversiones Financieras=</u>	<u>20,175.00</u>	<u>100,729.52</u>
Total Activos	913,531.07	1,214,157.93
	2.21%	8.30%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones financieras a largo plazo, representando en el año 2013 el 2.21%; mientras que en el año 2014 constituye el 8.30% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 9%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

PASIVOS.

Cuadro 21:
Depósitos de Ahorro

	2013	2014
Depósitos de Ahorro=	Depósitos de Ahorro + Depósitos a Plazo (564 060.81 + 52 650.00 = 616 710.81)	Depósitos de Ahorro + Depósitos a Plazo (815 634.65 + 79 970.00 = 895 604.65)

Fórmula	2013	2014
$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{616,710.81}{913,531.07}$	$\frac{895,604.65}{1,214,157.93}$
	67.51%	73.76%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro, siendo los mismos de 67.51% en el año 2013 y del 73.76% en el año 2014, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 60%-80%, por lo cual se demuestra que la Cooperativa está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

Cuadro 22:
Créditos Externos

	2013	2014
Crédito Externo=	Obligación Financiera (143 210.06)	Obligación Financiera (137 092.29)

Fórmula	2013	2014
<u>Crédito Externo=</u> Total Activos	<u>143,210.06</u> 913,531.07 15.68%	<u>137,092.29</u> 1,214,157.93 11.29%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante los años 2013 – 2014 el 15.68% y 11.29% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la Cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 10 - 15%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

CAPITAL

Cuadro 23:
Aportaciones Asociadas

	2013	2014
Aportaciones Asociadas=	Aporte de Socios (70 210.58)	Aporte de Socios (80 805.69)

Fórmula	2013	2014
<u>Aportaciones Asociadas=</u> Total Activos	<u>70,210.58</u> 913,531.07 7.69%	<u>80,805.69</u> 1,214,157.93 6.66%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La representación gráfica indica que las aportaciones de los socios están financiando el 7.69% del activo total en el año 2013 y el 6.66% en el 2014, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

Cuadro 24:

Capital Institucional

	2013	2014
Capital Institucional=	Reservas (37 104.29)	Reservas (47 175.46)

Fórmula	2013	2014
$\frac{\text{Capital Institucional=}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{37,104.29}{913,531.07}$	$\frac{47,175.46}{1,214,157.93}$
	4.06%	3.89%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación del indicador anterior se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., el capital institucional en el año 2013 conserva el 4.06 % y para el 2014 el 3.89, se ha reducido el capital institucional en el año 2014, pero lo aceptable es que se encuentre capitalizando a pesar que no se ubica dentro de la meta de mayor o igual al 10%.

CALIDAD DE ACTIVOS

Cuadro 25:

Activos Improductivos

	2013	2014
Activos Improductivos=	Caja + Banco y Otras Instituciones + Cuentas por Cobrar + Activos Fijos + Otros (29 620.23 + 94 859.20 + 194.36 + 5 785.75 + 4 821.11)	Caja + Banco y Otras Instituciones + Cuentas por Cobrar + Activos Fijos + Otros (16 529.81 + 194 446.82 + 2 996.62 + 9 619.70 + 6 271.90)

Fórmula	2013	2014
<u>Activos Improductivos=</u>	<u>135.280,65</u>	<u>229.864,85</u>
Total Activos	913.531,07	1.214.157,93
	14,81%	18,93%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con este indicador se puede demostrar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., tiene porcentajes por encima de lo esperado, dando como resultado un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia, los porcentajes corresponden al 14.81% del total de sus activos que no producen ingresos en el año 2013 y el 18.93% en el año 2014, es decir mantienen valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos. Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias.

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Cuadro 26:
Ingresos Netos de Préstamos

	2013	2014
Ingreso Neto de Préstamos =	Intereses de Cartera de Crédito + Comisiones Ganadas / ((Cartera de crédito del año en curso + Cartera de crédito del año anterior) / 2) ((113 833.65 + 14231.07 / 872 513.87 + 689 425.63)/2)	Intereses de Cartera de Crédito + Comisiones Ganadas / ((Cartera de crédito del año en curso + Cartera de crédito del año anterior) / 2) ((145 770.64 + 13 847.31 / 872 513.87 + 746 064.17)/2)

Fórmula	2013	2014
<u>Ingreso Neto de Préstamos =</u> Promedio de Cartera de Créditos Netas	<u>128.064,72</u> 809.289,02	<u>159.617,95</u> 809.289,02
	15,82%	19,72%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El indicador demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, corresponde para el año 2013 el 15.82% y con el 19.72% en el 2014 mostrando un incremento favorable en este último período; esto ayuda a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

Cuadro 27:

Ingresos por Inversiones Líquidas

	2013	2014
Ingreso Por Inversiones Líquidas=	Depósitos/((Banco y otras instituciones financieras año actual +Banco y otras instituciones financieras del año anterior) / 2) (1 149.27) / ((94 859.20 + 194 446.82)/2)	Depósitos/((Banco y otras instituciones financieras año actual +Banco y otras instituciones financieras del año anterior) / 2) (1 506.90) / ((94 859.20 + 194 446.82)/2)

Fórmula	2013	2014
Ingreso Por Inversiones Líquidas=	<u>1.149,27</u>	<u>1.506,90</u>
Promedio de Bancos y Otras Instituciones F	144.653,01	144.653,01
	0,79%	1,04%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El presente indicador demuestra que el rendimiento generado por las inversiones líquidas que mantiene a corto plazo corresponden al 0,79% en el año 2013 y el 1,04% en el año 2014, siendo los mismos demasiados bajos en relación al dinero invertido, además se puede aclarar que el rendimiento está siendo generado únicamente por el dinero que se mantiene en otras instituciones financieras mas no favorece la inversión realizada.

Cuadro 28:

Ingresos por Inversiones Financiera

	2013	2014
Ingreso Por Inversiones Financieras=	Inversiones / ((Inversiones Financieras al final de ejercicio en curso +Inversiones Financieras al final del ejercicio anterior) / 2) ((9 271.94) / (100 729.52 + 20175))	Inversiones / ((Inversiones Financieras al final de ejercicio en curso +Inversiones Financieras al final del ejercicio anterior) / 2) ((10 674.44) / (100 729.52 + 20175))

Fórmula	2013	2014
Ingreso Por Inversiones Financieras	<u>9.271,94</u>	<u>10.674,44</u>
Promedio de Inversiones	60.452,26	60.452,26
	15,34%	17,66%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El siguiente indicador señala los valores financieros a largo plazo, que corresponden al 15.34% en el año 2013 y el 17.66% en el 2014 de inversiones, sobre pasa con el rango establecido de 4,87%, es decir que la Cooperativa se encuentra en un nivel muy favorable.

Cuadro 29:
Costo Financiero

	2013	2014
Costo Financiero=	Depósitos de ahorro / ((Saldo depósito de ahorro año actual + depósitos de ahorro año anterior)) / 2) (564 060.81 / (616 710.81 + 895 604.65)/2)	Depósitos de ahorro / ((Saldo depósito de ahorro año actual + depósitos de ahorro año anterior)) / 2) (815 634.65 / (616 710.81 + 895 604.65)/2)

Fórmula	2013	2014
<u>Costo Financiero=</u>	<u>15,844.29</u>	<u>21,777.66</u>
Promedio de Inv. Depositos de Ahorro	756,157.73	756,157.73
	2.10%	2.88%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar los costos financieros que se generan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda. , sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2013 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden al 2.10% y en el año 2014 el 2.88% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados que está en el rango moderado por depósitos a plazo regulados por el banco central.

Cuadro 30:
Gastos operativos

Gastos Operativos=	2013	2014
		Gastos Operacionales (104 813.31)

Fórmula	2013	2014
<u>Gastos Operativos=</u> Promedio Activo Total	<u>104.813.31</u> 1,063,844.50	<u>125.418.38</u> 1,063,844.50
	9.85%	11.79%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El indicador anterior muestra los resultados operacionales que se evidencian en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., operando con inadecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 9.85% para el año 2013 y con el 11.79 % para el 2014, debido a que en su último período aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados; la meta debe ser igual o menor al 5% es por eso que las utilidades de la cooperativo no son atractivas. La Cooperativa debe concentrarse en buscar mecanismos para controlar los gastos.

Cuadro 31:
Préstamos para Incobrables

Préstamo Para Incobrables=	2013	2014
		Cartera de Créditos (746,064.17)

Fórmula	2013	2014
<u>Préstamo Para Incobrables=</u> Promedio Activo Total	<u>746.064.17</u> 1,063,844.50	<u>872.513.87</u> 1,063,844.50
	70.13%	82.02%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN.

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., le han generado un nivel para provisión de morosidad correspondiente al 70,13% para el año 2013 y con el

82.02% en el año 2014, la cual es alta y eficiente ya que cumple con la meta establecida que permita cubrir con el 100% de los préstamos morosos.

LIQUIDEZ

Cuadro 32:

Liquidez

	2013	2014
Liquidez=	Fondos Disponibles – retenciones + aportes al IESS (124,479.43 - 17,447.95 + 10,273.38) = 117,304.86	Fondos Disponibles – retenciones + aportes al IESS (210,976.63 - 18,673.00 + 11,901.23) = 204,204.86

Fórmula	2013	2014
$\frac{\text{Inv. Liq} + \text{A. Liq} - \text{Ctas x P CP}}{\text{Dep. de Aho} + \text{Dep. a Plazo}}$	$\frac{117,447.95}{616,710.81}$	$\frac{204,204.86}{895,604.65}$
	19.04%	22.80%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN.

Demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 19.04% para el año 2013 y del 22.80% en el 2014 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20% en el año 2013 y en el año 2014 se sobrepasa con 2.8 puntos una de las razones es porque posee dinero improductivo que no genere renta dentro de los Fondos Disponibles de la Cooperativa, por ende la administración de estos fondos está siendo eficaz, es evidente que la Cooperativa en el primer año existió demanda y se realizó colocación de créditos mientras que el siguiente año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el reembolso de dichos créditos.

Cuadro 33:

Reservas de Liquidez

	2013	2014
Reservas de Liquidez=	Bancos y Otras Instituciones Financieras + Inversiones + Caja (94,859.20 + 20,175.00 + 29,620.23)	Bancos y Otras Instituciones Financieras + Inversiones + Caja (194,446.82 + 100,729.52 + 16,529.81)

Fórmula	2013	2014
<u>Reservas de Liquidez=</u> Depósitos de Ahorro	<u>144,654.43</u> 564,060.81	<u>311,706.15</u> 815,634.65
	25.65%	38.22%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2013 el 25.65% y 38.22% el año 2014, desempeñando con la respectiva meta entre el 20% al 40%, debido a que en el segundo año la Cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

SEÑALES DE CRECIMIENTO.

Cuadro 34:

Crecimiento Institucional

Saldo de la Cartera de Crédito=	2013	2014
	746,064.17	872,513.87

Fórmula	2014
<u>(Saldo de la Cartera de Crédito año Actual) - 1 X 100 =</u> Saldo de la Cartera de Crédito año Anterior	<u>872,513.87</u> 746,064.17
	16.95%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador se evidencia que la Cartera de Préstamos se ha incrementado en el año 2014 el 16.95% en relación al año 2013. El incremento en la

otorgación de créditos demuestra la acogida y confianza que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., por parte de los socios, además de la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo así como en cumplimiento de las metas y objetivos.

Cuadro 35:

Crecimiento de Inversiones Líquidas

Saldo de Bancos y Otras Instituciones =	2013	2014
	94.859,20	194.446,82

Fórmula	2014
$\frac{(\text{Saldo de Bancos y Otras Instituciones año Actual}) - 1 \times 100}{\text{Saldo de Bancos y Otras Instituciones año Anterior}} =$	$\frac{194.446,82}{94.859,20}$
	104,98%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al establecer el crecimiento de inversiones líquidas en la Cooperativa se puede observar que hubo un incremento en el año 2014 del 104.98% en relación al año 2013, esto quiere decir que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento potencial.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Cuadro 36:

Rentabilidad Sobre el Activo Total

Fórmula	2013	2014
R.S.A.T = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{4.669,04}{913.531,07}$	$\frac{4.879,82}{1.214.157,93}$
	0,51%	0,40%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó \$ 0.51 centavos es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2013 y \$ 0.40 centavos en el año 2014. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido moderada en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

Cuadro 37:

Rentabilidad del Capital Ajeno

Fórmula	2013
(Utilidad Neta / Capital Total) = (Beneficio Neto / Ingresos) X (Ingresos / Activos) X (Activo / Capital Propio)	(4669.04/70219.58) = (4669.04/138489.83) X(138489.83/913531.07)X(913531.07/70219.58) RCA = 0.066 = 0.034 x 0.152 x 13.00 RCA = 0.06649%
	2014
	(4879.82/80805.69) = (4879.82/171830.75) X(171830.75/1214157.93)X(1214157.93/80805.69) RCA = 0.060 = 0.028 x 0.14 x 15.025 RCA = 0.0604%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2013 fue del 0,07% y el 0,06%, en el 2014, lo que significa que la entidad en este último período su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

Cuadro 38:

Rentabilidad Sobre el Patrimonio (Financiera)

Fórmula	2013	2014
R.F = <u>Resultado del Ejercicio</u> Patrimonio	<u>4.669,04</u> 111.992,91 4,17%	<u>4.879,82</u> 132.860,97 3,67%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2013 como en el 2014 las utilidades netas del patrimonio son razonables obteniendo resultados correspondientes a un 4.17% en el año 2013 mientras el 3.67% para el año 2014. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento por cada dólar sobre su inversión de \$4.17 centavos en el año 2013 y de \$3.67 centavos en el año 2014, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Cuadro 39:

Rentabilidad Sobre los Ingresos

Fórmula	2013	2014
R.S.I. = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{4.669,04}{138.489,83}$	$\frac{4.879,82}{171.830,75}$
	3,37%	2,84%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2013 y 2014 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desarrollando económico de la Cooperativa o por otra parte se requiere hacer un análisis minucioso para poder optimizar los gastos.

Cuadro 40:

Rentabilidad Económica

Fórmula	2013	2014
R.E. = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{4.669,04}{801.538,16}$	$\frac{4.879,82}{1.081.296,96}$
	0,58%	0,45%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 0.58% en el año 2013 mientras que en el 2014 representa el 0.45% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

Cuadro 41:

Utilidad vs Patrimonio

	2013	2014
Utilidad vs Patrimonio	$[(\text{Utilidad del Ejercicio} / \text{Patrimonio}) \times 100] [(4\ 669.04 / 111\ 992.91) * 100]$	$[(\text{Utilidad del Ejercicio} / \text{Patrimonio}) \times 100] [(4\ 879.82 / 132\ 860.97) * 100]$

Fórmula	2013	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{4.669,04}{111.992,91}$	$\frac{4.879,82}{132.860,97}$
	4,17%	3,67%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2013 como en el 2014 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 4.17% en el año 2013 mientras el 3.67% para el año 2014, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Cuadro 42:

Rendimiento Sobre la Inversión

Rendimiento sobre la Inversión=	2013	2014
	(Utilidad del Ejercicio /Ingresos) (4 669.04 / 138 489.83)	(Utilidad del Ejercicio /Ingresos) (4 879.82 / 171 830.75)

Fórmula	2013	2014
<u>Utilidad Neta</u>	4.669,04	4.879,82
Ingresos	138.489,83	171.830,75
	3,37%	2,84%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2013 y 2014 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desarrollando económico de la Cooperativa.

4.9.1.1 Aplicación de Proyecciones

4.9.1.1.1 Proyección en colocación de Créditos Ordinarios.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda. es necesario saber la cantidad demandada en los próximos períodos en lo que concierne a la colocación de créditos ordinarios para una correcta manipulación del Cash Flow, análisis de costos de oportunidad y el spread o margen financiero (Tasa Activa) ya que estos resultados depende el crecimiento económico de la Cooperativa.

Cuadro 43:

Proyecciones en Colocación de Créditos

AÑOS	PERIODO (x)	COLOCACIONES (y)	Xi	Yi= Y - Yi	Σ(Xi.Yi)	Σ(Xi)2
2012	1	722.816,93	-3	- 57.648,06	172.944,18	9
2013	2	746.064,17	-2	- 34.400,82	68.801,64	4
2014	3	872.513,87	-1	92.048,88	- 92.048,88	1
Total	6	2.341.394,97			149.696,94	14

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

Aplicación de la Fórmula:

$$X_i = \sum x / n$$

$$X_i = 6 / 2$$

$$X_i = 3$$

$$Y_i = \sum y / n$$

$$Y_i = 2\,341\,394.97 / 3$$

$$Y_i = 780\,464.99$$

Formula General

$$Y = \left[\frac{\sum x_i y_i}{\sum x_i^2} \right] x$$

$$Y = \left[\frac{149\,696.94}{14} \right] x$$

$$Y = \left[10\,692.64 \right] x$$

Supuestos

$$Y = \left[y - y_i \right]$$

$$x = \left[x - x_i \right]$$

$$y - y_i = \left[10\,692.64 \right] \left[x - x_i \right]$$

$$y - 780\,464.99 = 10\,692.64 \left[x - 3 \right]$$

$$y - 780\,464.99 = 10\,692.64x - 32\,077.92$$

$$y = 780\,464.99 - 32\,077.92 + 10\,692.64x$$

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64x$$

Reemplazo en la ecuación

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64x$$

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64(4)$$

$$y = 748\,387.07 + 42\,770.56$$

$$y = 791\,157.63$$

2015

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64x$$

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64(5)$$

$$y = 748\,387.07 + 53\,463.20$$

$$y = 801\,850.27$$

2016

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64x$$

$$y = 748\,387.07 + 10\,692.64(6)$$

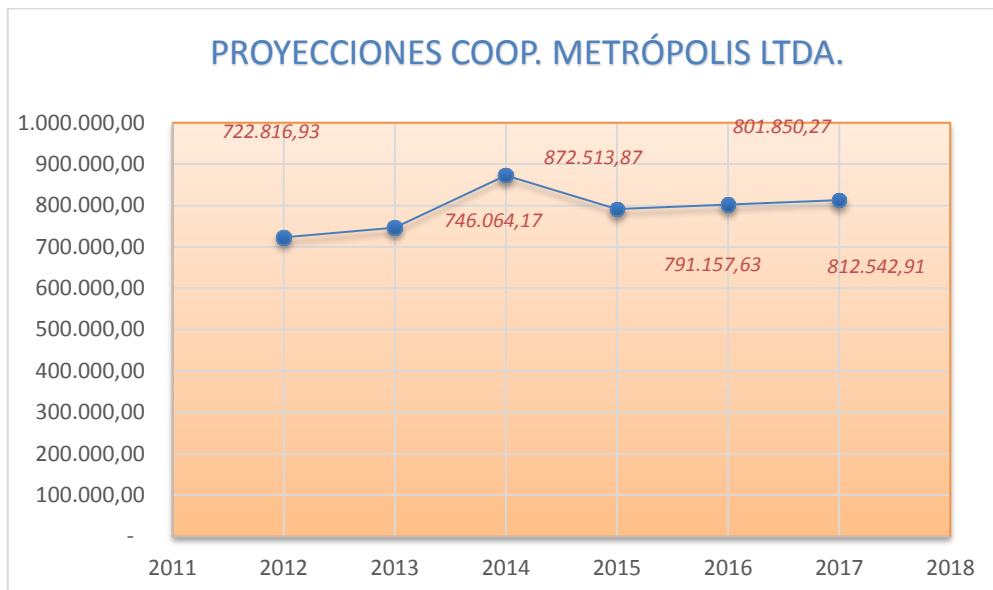
$$y = 748\,387.07 + 53\,463.20$$

$$y = 812\,542.91$$

2017

Gráfico 6:

Proyección de Colocación de Créditos



FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la proyección a los créditos de la Cooperativa en estudio tenemos los siguientes resultados los cuales nos arroja que el crecimiento de créditos para el año 2016 será de \$ 791 157.63 y para el año 2017 será de \$ 801 850.27, lo que nos demuestra que la Cooperativa ha tenido un impacto favorable en el crecimiento por otorgación de créditos.

4.9.1.1.2 Proyección en depósitos a plazo.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., el saber la cantidad de mandada en los próximos períodos en lo que concierne a la acogida de depósitos a plazo para una correcta manipulación del Cash Flow, análisis de costos de oportunidad y el

spread o margen financiero (Tasa Pasiva) ya que estos resultados depende el crecimiento económico de la Cooperativa.

Cuadro 44:
Proyección en depósitos

AÑOS	PERIODO (x)	COLOCACIONES (y)	Xi	Yi= Y - Yi	Σ(Xi.Yi)	Σ(Xi)2
2012	1	61.501,36	-3	- 3.205,76	9.617,28	9
2013	2	52.650,00	-2	- 12.057,12	24.114,24	4
2014	3	79.970,00	-1	15.262,88	- 15.262,88	1
Total	6	194.121,36			18.468,64	14

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

$$X_i = \sum x / n$$

$$X_i = 6 / 2$$

$$X_i = 3$$

$$Y_i = \sum y / n$$

$$Y_i = 194\ 121,36 / 3$$

$$Y_i = 64\ 707,12$$

Formula General

$$Y = \left[\frac{\sum x_i y_i}{\sum x_i^2} \right] x$$

$$Y = \left[\frac{18\ 468,64}{14} \right] x$$

$$Y = \left[1\ 319,19 \right] x$$

Supuestos

$$Y = \left[y - y_i \right]$$

$$x = \left[x - x_i \right]$$

$$y - y_i = \left[1\ 319,19 \right] \left[x - x_i \right]$$

$$y - 64\ 707,12 = 1\ 319,19 \left[x - 3 \right]$$

$$y - 64\ 707,12 = 1\ 319,19x - 3\ 957,57$$

$$y = 64\ 707,12 - 3\ 957,57 + 1\ 319,19x$$

$$y = 60\ 749,55 + 1\ 319,19x$$

Reemplazo en la ecuación

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19x$$

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19(4)$$

$$y = 60\,749.55 + 5\,276.76$$

$$y = 66\,026.31$$

2015

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19x$$

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19(5)$$

$$y = 60\,749.55 + 6\,595.95$$

$$y = 67\,345.50$$

2016

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19x$$

$$y = 60\,749.55 + 1\,319.19(6)$$

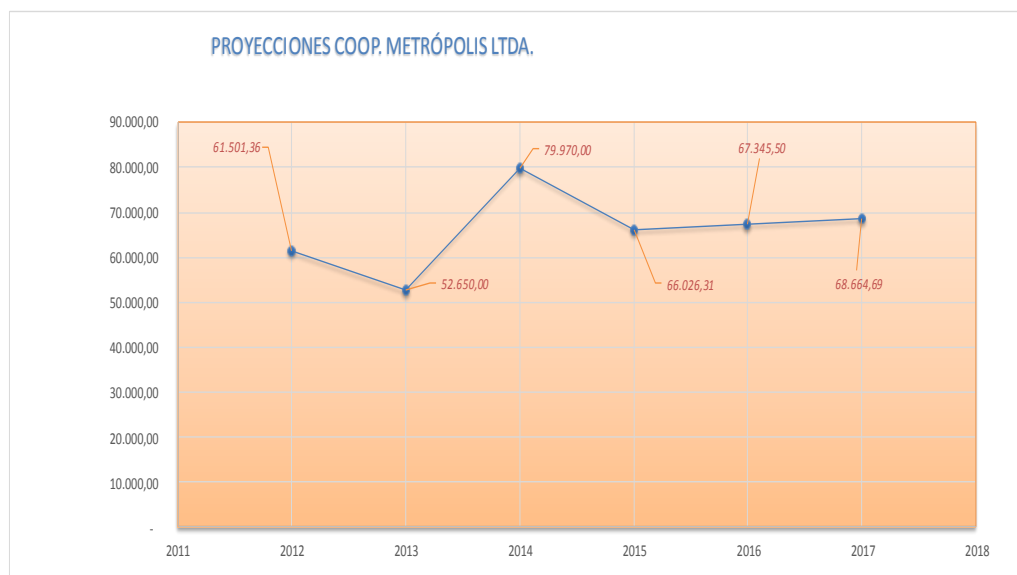
$$y = 60\,749.55 + 7\,915.14$$

$$y = 68\,664.69$$

2017

Gráfico 7:

Proyección en Depósitos



FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la proyección a los créditos de la Cooperativa en estudio tenemos los siguientes resultados los cuales nos arroja que el crecimiento de depósitos a plazo para el año 2016 será de \$ 66 026.31 y para el año 2017 será de \$ 67 345.50, lo que nos demuestra que la Cooperativa ha tenido un impacto favorable en el crecimiento por pólizas por parte de los socios.

4.9.1.2 Spread Financiero.

Para evaluar el Spread Financiero en la Cooperativa se determinará identificando la Tasa Activa y la Tasa Pasiva que son los intereses con la que opera la Cooperativa en la otorgación de créditos y captación de depósitos a plazo o pólizas a plazo Fijo.

Cuadro 45:
Spread Financiero

AÑO	TASA ACTIVA	TASA PASIVA	TA - TP SPREAD (%)	TA INTERESES	TP INTERESES	TA - TP SPREAD (\$)
2013	17%	2.50%	14.50%	113,833.65	15,844.29	97,989.36
2014	16%	2.50%	13.50%	145,770.64	21,777.66	123,992.98
Total	16.50%	2.50%	14.00%	259,604.29	37,621.95	221,982.34

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

La tasa activa promedio en estos 2 años fue de 16.50% en donde el 17% representa en el 2013 y 16% en el 2014 por otra parte como se puede observar la tasa pasiva de la Cooperativa se ha mantenido en 2.50% para los depósitos a plazo, dentro del Spread financiero la empresa tiene el 14% para hacer frente a sus gastos operativos e inversiones en sus activos, en estos casos con la tasa activa en los dos períodos evaluados logro recaudar \$ 259 604.29 y cancelo por depósitos a plazo \$ 37 621.95 lo que quiere decir que la Cooperativa tiene \$ 221 982.34 para cubrir sus gastos operativos como resultado del Spread, \$ 97.989.36 para el año 2013 y \$ 123 992.98 para el año 2014. Estos resultados del Spread fueron favorables ya que la Cooperativa obtuvo una adecuada rentabilidad en los dos períodos evaluados.

4.9.1.3 Análisis DU-PONT.

Cuadro 46:

Análisis DU-PONT. Balance General, 2013-2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.		
BALANCE GENERAL 31/12/2013 Y 31/12/2014		
ACTIVOS	2.014	2.013
Fondos Disponibles	230.977	140.265
Cuentas por cobrar	2.997	194
Cartera de Créditos	872.514	746.064
Inversiones	100.730	20.175
Activos Corrientes	1.207.217	906.699
Propiedad, planta y equipo	9.620	5.786
Otros Activos	7.322	6.832
TOTAL ACTIVOS	1.214.538	913.531
PASIVOS Y CAPITAL SOCIAL		
Obligaciones, Público, Inmediatas, Financieras	897.199	617.413
Cuentas por pagar	45.114	40.915
Otros pasivos acumulados	1.892	0
Pasivos Corrientes	944.205	658.328
Deudas de largo plazo	137.092	143.210
TOTAL PASIVOS	1.081.297	801.538
<u>Capital de los Accionistas</u>		
Capital Social	80.806	70.220
Reservas	47.175	37.104
Reseultados	4.880	4.669
TOTAL PATRIMONIO	132.861	111.993
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.214.158	913.531

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

Cuadro 47:

Análisis DU-PONT. Estado de Ganancias y Pérdidas, 2013-2014

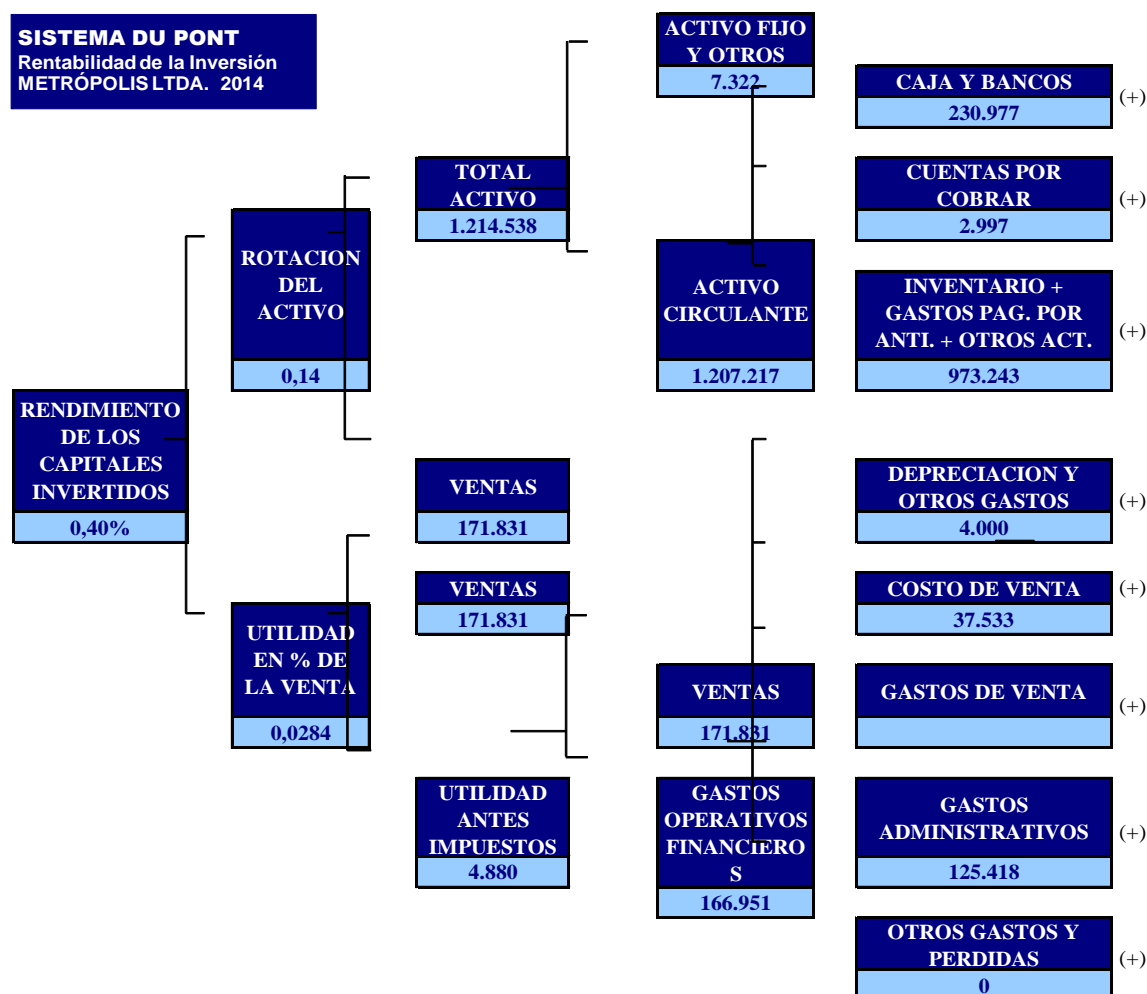
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS 31/12/2013 Y 31/12/2014		
	2.004	2.003
Intereses, Otros y Descuentos Ganados	171.831	138.490
Costo de ventas	37.533	25.630
UTILIDAD BRUTA	134.298	112.859
Gastos de ventas, generales y administrativos	125.418	104.813
Provisiones	4.000	0
UTILIDAD NETA	4.880	4.669

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

Gráfico 8:

Sistema DU PONT



FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN.

El rendimiento según el análisis DU-Pont destaca que la Cooperativa Metrópolis rinde 0.40% anual sobre los capitales invertidos quiere decir que si relacionamos el resultado sobre la tasa pasiva del mercado el rendimiento es bajo por lo que no es llamativo para la inclusión de nuevos accionistas, por otro lado mientras el resultado sea favorable la Cooperativa debe optar nuevas estrategias para mejorar su rendimiento y que para próximos ejercicios evaluados, el resultado arroje por encima de la tasa pasiva de mercado.

Cuadro 48:

Evolución de los Ratios, 2013-2014

EVOLUCION DE LOS RATIOS, PERIODO 2013 - 2014

A) RATIOS DE LIQUIDEZ	2014	2013	Lectura
(1) LIQUIDEZ GENERAL	1,28	1,38	Esto quiere decir que el activo corriente es 1.28 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada UM de deuda, la empresa cuenta con UM 1.28 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus
(2) PRUEBA ACIDA	0,35	0,24	A diferencia de la razón anterior, esta excluye la cartera de créditos por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.
(3) PRUEBA DEFENSIVA	0,24	0,21	Es decir, contamos con el 24.00% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de ingresos
(4) CAPITAL DE TRABAJO	263.012	248.371	En nuestro caso, nos está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

C) RATIOS DE SOLVENCIA	2014	2013	Lectura
(12) ESTRUCTURA DEL CAPITAL	8,1386	7,1570	Por cada UM aportada por el dueño hay UM 8.1386 de los acreedores.
(13) RAZON DE ENDEUDAMIENTO	0,8903	0,8774	El 89.03% y 87.74% de los activos totales, es financiado por los acreedores y cuenta ahorristas.
(14) COBERTURA DE LOS GASTOS FIJOS	1,04	1,08	Para el caso consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ingresos, generales y administrativos y depreciación. Esto no significa que los gastos de ingresos corresponden necesariamente a los gastos fijos. Al clasificar los costos fijos y variabl
D) RATIOS DE RENTABILIDAD	2014	2013	Lectura
(15) RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	3,67%	4,17%	Esto significa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2014 genera un rendimiento del 3.67% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.
(16) RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	0,40%	0,51%	Quiere decir, que cada UM invertido en el 2014 en los activos produjo ese año un rendimiento de 0.40% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ingresos y del dinero invertido.
(17) UTILIDAD ACTIVO	0,40%	0,88%	Nos está indicacando que la empresa genera una utilidad de 0.40% por cada UM invertido en sus activos
(18) UTILIDAD VENTAS	2,84%	5,81%	Es decir que por cada UM vendida hemos obtenido como uilidad el 2.84% en el 2014.
(20) MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	78,16%	81,49%	Indica las ganancias en relación con las ingresos, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.
(21) MARGEN NETO DE UTILIDAD	2,84%	3,37%	Esto quiere decir que en el 2014 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 2.84%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el periodo de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.
(22) DUPONT	0,40%	0,51%	Tenemos, por cada UM invertido en los activos un rendimiento de 0.40% y 0.51% respectivamente, sobre los capitales invertidos.

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA
APLICADA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
METRÓPOLIS LTDA. DEL CANTÓN DE QUINSALOMA.**

Períodos:

2013 - 2014

Analista:

SRTA. ÁMBAR VEGA

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”.

ANÁLISIS VERTICAL APLICADO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.” DEL AÑO 2013

Activo Corriente

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al 97,52%, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Crédito con un valor de \$763 323.86, esto se debe a que el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua rotando de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado

Activo No Corriente

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del 1,38%, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos, respecto al año posterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

Otros Activos

Así mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de 1,09%, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa, por el valor de \$ 10.000.00 por bienes resultados de litigios que le pertenecen a la Cooperativa pero que no están en uso.

Pasivo Corriente

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el 71.52% del total de Activos; en consecuencia a ha disminuido en relación al año 2014 por las

Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

Pasivo No Corriente

El Pasivo no Corriente refleja el 15.68% de participación evidenciándose una razonable gestión en este período debido a que las Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones Financieras.

Patrimonio

En lo que se refiere al Patrimonio representa el 12,81%, existiendo una leve disminución en relación al año anterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

ANÁLISIS VERTICAL APLICADO AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.” DEL AÑO 2013,

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados.

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., en el año 2013 se indica que del total de los ingresos corresponde a \$ 113 833.65, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el período como: Ingresos Operacionales que representan el 82,20%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Ingresos por Servicios.

El rubro Ingresos por Servicios con una representación del 10.28%, donde se destaca servicios por cobranza como el de mayor impacto del rubro.

Otros Ingresos.

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 7.52%, siendo la Recuperación de Activos Financieros el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento.

Los Intereses Ganados son la principal concentración de fondos, es por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

GASTOS.

Intereses Causados.

Los intereses causados representan el 11.84% de los cuales se desprenden los intereses que la Cooperativa mantiene y debe pagar para con el público.

Gastos de Operación, (impuestos y otros gastos y pérdidas).

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad así como los impuestos siendo su porcentaje de participación el 85.64% en relación a los ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado Utilidad aproximadamente del 3.00, pero este resultado podría variar si se implementan políticas para optimizar el gasto del personal, si se controlan los gastos varios y si se direccionan bien las actividades operativas de la Cooperativa con el organigrama de la empresa; a criterio personal el porcentaje se encuentra elevado por el motivo que la mayoría de personal que labora en la Cooperativa son familiares de los socios fundadores.

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2014.

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2014; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 97.78% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar. Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 77.61%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

Activo Corriente

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 97.78% se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de \$ 893 773.56 con una participación correspondiente al 73.61%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

Dentro del Activo corriente se realizó el análisis de morosidad de la cartera del año 2013 y 2014, el cual reflejamos en el siguiente cuadro:

Cuadro 49:
Cartera Vencida

CARTERA VENCIDA	2013	2014
Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	0.362%	0.379%
Cartera de Consumo Vencida	0.480%	0.587%
Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	0.325%	0.342%
Total	1.167%	1.308%

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

Se puede observar que en el año 2014, la morosidad ha aumentado en todos los tipos de crédito de manera mínima lo que nos da como resultado que la Cooperativa se ha descuidado en los procesos de cobranzas.

Activo No Corriente

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el 1.40%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios.

La (Depreciación Acumulada) refleja el 0.48%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero estos si son necesarios para su funcionamiento.

Otros Activos

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el 0.82%, lo cual significa que la Cooperativa agrupa bienes que posee que no son utilizados, estos bienes fueron producto de litigios por el valor de \$ 10 000.00.

Pasivo Corriente

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el 77.61% lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del 11.45% para este período.

Patrimonio

En relación al total de Activos, el Patrimonio representa el 10.94%, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son

reembolsables mientras el socio permanezca a la misma, y son los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2014.

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados.

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., en el año 2014, se indica que del total de los ingresos corresponde a \$ 171 830.75, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el período como: Ingresos Operacionales que representan el 84,83%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Ingresos por Servicios.

El rubro Ingresos por Servicios con una representación del 8.08%, donde se destaca servicios por cobranza como el de mayor impacto del rubro.

Otros Ingresos.

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 7.09%, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

GASTOS.

Intereses Causados.

Los intereses causados representan el 13.36% de los cuales se desprenden los intereses que la Cooperativa mantiene y debe pagar para con el público.

Gastos de Operación, (impuestos y otros gastos y pérdidas).

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los

trabajadores, honorarios, varios servicios y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para el normal funcionamiento con un porcentaje o una concentración del 84.56%, este resultado es elevado por situaciones burocráticas, quiere decir que la Cooperativa se encuentran trabajando familiares de los socios fundadores y por esta razón se conciben remuneración, bonos y gratificaciones bastante elevadas y onerosas. Del crecimiento de esta cuenta depende mucho el resultado o las utilidades de la Cooperativa, hay que tomar en cuenta que este rubro o resultado es controlable lo que se necesita hacer es una adecuada segregación de funciones y planes de optimización de los puestos de trabajo.

ANÁLISIS HORIZONTAL APLICADO AL ESTADO DE RESULTADOS 2014 - 2013 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.”, correspondiente al período 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., en el año 2013 tiene un valor de \$138 489.83 mientras que en el año 2014 cuenta con \$171 830.75 evidenciando un incremento por un valor de \$33 340.92 equivalente a una razón de 1.25, esto es principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

GASTOS

Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$133 820.79 y en el año 2014 de \$166 950.93 lo cual indica un incremento de \$33 130.14, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., pues se evidencia un aumento superior en los Gastos de Operación con un valor de \$33.960,13 el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; así mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del período, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

ANÁLISIS HORIZONTAL APLICADO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODOS: 2013 – 2014 DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Metrópolis Ltda.” correspondiente al período 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos que del año 2013 al 2014 ha tenido un aumento de \$300 626.86 en relación a los aumentos totales del activo representa el 32.91% tomando como referencia el año 2013.

Formando parte integral del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de \$ 130 449.70 equivalente al 73.61% del total Activos 2014, siendo la cuenta con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Consumo y de Microempresa, situación favorable para la Cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de \$86.497,20 equivalente al 17,38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la Cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de \$2 802.26 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de \$ 6 938.62 equivalente al 1,87% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo.

PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2014 por un valor de \$284 753.07 que equivale a una razón de crecimiento de 1,36 veces en relación al año 2013, formando parte de este análisis se encuentran las obligaciones con el público con un aumento de \$278 893.84, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el público en relación al año 2013, ha incrementado en un 82.83% del total de pasivos, cuyos valores se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la Cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con una disminución de \$6 117.77, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios en caso de haberlos.

PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de \$10.586.11 que representa un 60.82%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de \$ 10.071.17, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el período 2013 una utilidad de \$4.669.04 mientras que en el año 2014 un valor de \$4.879.82 presentando un aumento de \$210.78 equivalente al 3.67%, para este último período por cuanto en la Cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA PERLAS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”

ACTIVOS PRODUCTIVOS

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 79.78% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2014 una disminución correspondiendo el mismo al 70.11% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

INVERSIONES LÍQUIDAS.

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones líquidas a corto plazo, representando en el año 2013 el 13.63% mientras que en el año 2014 constituye el 17.38% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 18%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

INVERSIONES FINANCIERAS.

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones financieras a largo plazo, representando en el año 2013 el 2.21%; mientras que en el año 2014 constituye el 8.30% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 9%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

PASIVOS.

DEPÓSITOS DE AHORRO.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro, siendo los mismos de 67.51% en el año 2013 y del 73.76% en el año 2014, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 60%- 80%, por lo cual se demuestra que la Cooperativa está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

CRÉDITO EXTERNO.

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante los años 2013 – 2014 el 15.68% y 11.29% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operación es interbancarias a corto plazo que mantiene la Cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 10 - 15%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

CAPITAL

APORTACIONES ASOCIADAS.

La representación gráfica indica que las aportaciones de los socios están financiando el 7.69% del activo total en el año 2013 y el 6.66% en el 2014, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

CAPITAL INSTITUCIONAL.

Mediante la aplicación del indicador anterior se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., el capital institucional en el año 2013 conserva el 4.06 % y para el 2014 el 3.89, se ha reducido el capital institucional en el año 2014, pero lo aceptable es que se encuentre capitalizando a pesar que no se ubica dentro de la meta de mayor o igual al 10%.

CALIDAD DE ACTIVOS

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.

Con este indicador se puede demostrar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., tiene porcentajes por encima de lo esperado, dando como resultado un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia, los porcentajes corresponden al 14.81% del total de sus activos que no producen ingresos en el año 2013 y el 18.93% en el año 2014, es decir mantienen valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos.

Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias.

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS.

El indicador demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, corresponde para el año 2013 el 15.82% y con el 19.72% en el 2014 mostrando un incremento favorable en este último período; esto ayuda a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

INGRESO POR INVERSIONES LÍQUIDAS.

El presente indicador demuestra que el rendimiento generado por las inversiones líquida que mantiene a corto plazo corresponden al 0,79% en el año 2013 y el 1,04% en el año 2014, siendo los mismos demasiados bajos en relación al dinero invertido, además se puede aclarar que el rendimiento está siendo generado únicamente por el dinero que se mantiene en otras instituciones financieras mas no favorece la inversión realizada.

INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS.

El siguiente indicador señala los valores financieros a largo plazo, que corresponden al 15.34% en el año 2013 y el 17.66% en el 2014 de inversiones, sobre pasa con el rango establecido de 4,87%, es decir que la Cooperativa se encuentra en un nivel muy favorable.

COSTO FINANCIERO.

Al analizar los costos financieros que se generan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2013 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden al 2.10% y en el año 2014 el 2.88% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados que está en el rango moderado por depósitos a plazo regulados por el banco central.

GASTOS OPERATIVOS.

El indicador muestra los resultados operacionales que se evidencian en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 9.85% para el año 2013 y con el 11.79 % para el 2014, debido a que en su último período aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

LIQUIDEZ

Demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., mantiene reservas de efectivo líquidas equivalentes al 19.04% para el año 2013 y del 22.80% en el 2014 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20% en el año 2013 y en el año 2014 se sobrepasa con 2.8 puntos, por ende la administración de estos fondos está siendo eficaz, es evidente que la Cooperativa en el primer año existió demanda y se realizó colocación de créditos mientras que el siguiente año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

RESERVA DE LIQUIDEZ

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2013 el 25.65% y 38.22% el año 2014, desempeñando con la respectiva meta entre el 20% al 40%, debido a que en el segundo año la Cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

SEÑALES DE CRECIMIENTO.

Mediante la aplicación de este indicador se evidencia que la Cartera de Préstamos se ha incrementado en el año 2014 el 16.95% en relación al año 2013. El incremento en la otorgación de créditos demuestra la acogida y confianza que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Metrópolis Ltda., por parte de los socios, además de la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo así como en cumplimiento de las metas y objetivos.

SALDO DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al establecer el crecimiento de inversiones líquidas en la Cooperativa se puede observar que hubo un incremento en el año 2014 del 104.98% en relación al año 2013, esto quiere decir que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento potencial.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL.

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó \$ 0.51 centavos es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2013 y \$ 0.40 centavos en el año 2014. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido moderada en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL AJENO.

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2013 fue del 0,07% y el 0,06%, en el año 2014, lo que significa que la entidad en este último período su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

RENTABILIDAD FINANCIERA

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2013 como en el año 2014 las utilidades netas del patrimonio son razonables obteniendo resultados correspondientes a un 4.17% en el año 2013 mientras el 3.67% para el año 2014. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento por cada dólar sobre su inversión de \$4.17 centavos en el año 2013 y de \$3.67 centavos en el año 2014, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2013 y 2014 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desenvolviendo económico de la Cooperativa o por otra parte se requiere hacer un análisis minucioso para poder optimizar los gastos.

RENTABILIDAD ECONÓMICA

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 0.58% en el año 2013 mientras que en el 2014 representa el 0.45% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN.

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2013 y 2014 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desenvolviendo económico de la Cooperativa.

RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “METRÓPOLIS LTDA.”.

Cuadro 50

Resumen de Análisis Financiero

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METRÓPOLIS LTDA.
CUADRO RESUMEN INFORME ANÁLISIS FINANCIERO**

INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014	PROMEDIO	RESULTADO DE LA EVALUACIÓN		
					BUENA	ACEPTABLE	DEFICIENTE
Préstamos Netos	Préstamos Netos / Total Activos	79,78%	70,11%	74,94%	X		
Inversiones Líquidas	Inversiones Líquidas / Total Activos	13,63%	17,38%	15,50%		X	
Inversiones Financieras	Inversiones Financieras / Total Activos	2,21%	8,30%	5,26%		X	
Depósitos de Ahorro	Depósitos de Ahorro / Total Activos	67,51%	73,76%	70,64%	X		
Crédito Externo	Crédito Externo / Total de Activos	15,68%	11,29%	13,48%		X	
Aportaciones Asociadas	Aportaciones asociadas / Total Activos	7,69%	6,66%	7,17%	X		
Capital Institucional	Reservas / Total Activos	4,06%	3,89%	3,97%		X	
Activos Improductivos	Activos Improductivos / Total de Activos	14,81%	18,93%	16,87%			X
Ingreso Neto de Préstamos	Ingreso Neto de Préstamos / Promedio de Cartera	15,82%	19,73%	17,78%		X	
Ingreso Por Inversiones Líquidas	Inversiones Líquidas / Promedio de Cartera	0,79%	1,04%	0,92%	X		
Costo Financiero	Costo Financiero / Promedio de Inersiones	2,10%	2,88%	2,49%		X	
Gastos Operativos	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	9,85%	11,79%	10,82%		X	
Préstamo Para Incobrables	Préstamo para incobrables / Promedio Activo Total	70,13%	82,02%	76,07%	X		
Liquidez	(Inv. Liqui. + A. Liq. + CxC) / Dep. Aho. + Dep. Pl.	19,04%	22,80%	20,92%	X		
Reservas de Liquidez	Reservas de Liquidez / Dep. de Ahorros	25,65%	38,22%	31,93%	X		
Saldo de la Cartera de Crédito	Cartera de Credito Actual / Cartera de Ant.		16,95%	16,95%	X		
Saldo de Bancos y Otras Instituciones	Efect y Equiv. Año Act / Efect y Equiv. Año Ant		104,98%	104,98%		X	
RSAT	Utilidad Neta / Activo Total	0,51%	0,40%	0,46%		X	
Rentabilidad sobre Capital Ajeno	Patrimonio / Activo Total	0,07%	0,06%	0,06%		X	
Utilidad sobre el Patrimonio	Resultado del Ejercicio / Patrimonio	4,17%	3,67%	3,92%		X	
Utilidad vs Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	4,17%	3,67%	3,92%		X	
Rentabilidad sobre Ingresos	Resultado del Ejercicio / Ingresos	3,37%	2,84%	3,11%		X	
Rentabilidad Económica	Resultado del Ejercicio / Pasivo Total	0,58%	0,45%	0,52%		X	
Rendimiento sobre la Inversión	Utilidad Neta / Ingresos	3,37%	2,84%	3,11%		X	
Sistema DUPONT	Actividad vs Rentabilidad	0,51%	0,40%	0,46%		X	
Liquidez		1,38	1,28	1,33	X		
Prueba Ácida		0,24	0,35	0,30	X		
Capital de Trabajo		248.371	263.012	255.692	X		
Inversiones		20.175	100.730	60.452		X	

FUENTE: Estado de Situación Financiera del año 2014 – 2013.

ELABORADO POR: La Autora

ANÁLISIS DEL RIESGO:

La morosidad de la Cooperativa tiene porcentajes promedios controlables 0.389% para el 2013 y 0.436% para el 2014 en relación a los activos totales, la solvencia de la Cooperativa va desde el 1.12% para el 2013 y 1.14% para el 2014 lo que le permite determinar responder satisfactoriamente cualquier tipo de eventualidad desfavorable, el riesgo esta pero mientras más inversión realice la Cooperativa el riesgo será más alto.

ESTRATEGIAS PARA CONTROLAR LOS RIESGOS:

1. Incrementar las reservas, captar más depósitos y colocar más créditos.
2. Incremento (negociación) de plazos de pago a los socios por préstamos.
3. Diversificar captaciones a los plazos mayores posibles, ya sea a corto y mediano plazo.
4. Rentabilizar los fondos líquidos disponibles, fomentar el apalancamiento financiero vía incremento de saldos en cuentas de ahorros.
5. Aumentar el plazo de la cartera de crédito, lo cual tiene un impacto sobre la recuperación del capital.
6. Mejorar los mecanismos de colocación de créditos
7. Desarrollar de modelos de calificación y asignación de cupo para socios de tarjeta de crédito.

CONCLUSIÓN:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “METRÓPOLIS LTDA.” se encuentra en condiciones normales de desarrollo tanto en su situación financiera y económica, siendo necesario tomar medidas correctivas encaminadas a mejorar su administración y ampliar su actividad operativa, para lo cual podría basarse en las siguientes alternativas de solución.

ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN.

- 1.** A los directivos de la Cooperativa deberían plantear como una de sus políticas la elaboración de un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera continuamente, de tal manera conozcan el desenvolvimiento de la misma.
- 2.** A los directivos de la Cooperativa se sugiere optimizar la calidad de los productos y servicios ya existentes, en lo posible abarcar con nuevos servicios que generen mayor rentabilidad a la misma para que de esta manera brinden una mejor satisfacción a sus socios y clientes.
- 3.** Es fundamental tratar de incrementar el capital de trabajo para de esta forma mantener un mayor grado de solvencia y liquidez, no dejando de lado que esté nos permitirá cancelar obligaciones corrientes.
- 4.** Seguir manteniendo la cartera crediticia logrando colocar estos créditos de la mejor forma posible para obtener mayores ganancias, evitando correr riesgos que afecten la rentabilidad.
- 5.** En lo referente a los activos se debe aprovechar al máximo el mejoramiento y adquisición de estos, con el fin de aumentar la utilidad de la Cooperativa.

CONCLUSIONES:

- La Cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.
- La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financiera satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último período presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad.
- Los gastos operativos de la Cooperativa para el año 2013 y 2014 se encuentran elevados por falta de una adecuada segregación de funciones y por la existencia de puestos burocráticos.
- Los resultados de la variación arrojan en el último período analizado, un incremento en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al período anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable.
- La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es buena, situación que le permite cubrir los préstamos morosos.
- La infraestructura de la Cooperativa no es adecuada para desempeñar las diferentes actividades que presta la misma, siendo este un factor importante para el desarrollo de la institución.
- En cuanto los objetivos propuestos en la tesis, podemos afirmar que se cumplieron en su totalidad a través de la obtención de los resultados.

RECOMENDACIONES:

- Que los administradores de la Cooperativa acojan este proyecto y por ende realicen de forma continua evaluaciones de tipo Administrativo y Financiero para el buen funcionamiento de la misma.
- Al consejo de Vigilancia que le exija al personal pertinente aplicar los principales indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos.
- Reestructurar el organigrama de la empresa y direccionarlo con los puestos de trabajo para que se pueda optimizar los recursos que se utilizan en el gasto de personal, y por ende mejore el resultado económico de la Cooperativa.
- A la contadora de la Cooperativa realizar los análisis a la estructura y variación de los Estado Financieros de una forma técnica lo cual les permitirá a los directivos para la toma de decisiones oportunas para un mejor desenvolvimiento de la entidad.
- Se debe continuar mejorando las respectivas provisiones al momento de emitir créditos para de esta manera evitar riesgos que afecten la rentabilidad de la Cooperativa por la carga de préstamos morosos incobrables.
- Con respecto a la infraestructura es recomendable buscar un local propio, cómodo y amplio para poder servir de la mejor manera posible a socios y clientes, creciendo cada día más en mejora de la Cooperativa.
- Que los indicadores planteados sean consideradas para mejorar la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa.

BIBLIOGRAFÍA

- Bernstein, L. A. (1995). Análisis de estados financieros, Teoría, aplicación e interpretación. Madrid.: Editorial Irwin.
- Bolaños, C. (1997). Conferencia de Análisis Financiero, Quito: Editorial Norma.
- Chiriboga Rosales, L. A. (2007). Sistema Financiero (Primera ed.). Quito.: Editorial Eco Ediciones.
- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. Madrid: Editorial AC Revista Española de Financiación y Contabilidad.
- Estupiñan Gaitan, R. O. (2008). Análisis Financiero y de Gestión, (Primera ed.). Bogotá.: Editorial Ecoe. Eds
- Mantilla, S. (2008). Auditoría Financiera de Pymes. Bogotá: Editorial Kimpres Ltda.
- Moreno, P. (2000). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. (Primera ed.). Quito: Editorial Eco Eds.
- Ortiz Anaya, H. (2006). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Colombia, Bogotá: Editorial McGraw Hill.
- Sarmiento, R. (2001). Contabilidad General. Editorial (Sexta ed.). Quito: Editorial Voluntad.
- Boletín informativo de finanzas locales entre pueblos, participación y solidaridad como principios del cooperativismo. (2005). Ecuador: Editorial Eco Eds.

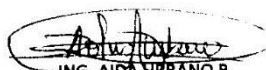
LINKOGRAFÍA

- <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/analisis-y-evaluacion-financiera.htm> fecha de consulta: noviembre 2015.
- www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PERLAS...SP.
- www.slideshare.net/craiza/sistema-financiero-ecuatoriano

ANEXOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO METROPOLIS LTDA. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2014

SALDO FINAL DE EFECTIVO AÑO 2013		124479,43
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
FUENTES:		
UTILIDAD NETA 2014	4879,82	
(+) DEPRECIACIONES	2615,44	
(=) FLUJO REAL DEL PERIODO	7495,26	
INCREM. CUENTAS POR PAGAR	284753,07	
(=) TOTAL FUENTES	292248,33	
APLICACIONES:		
INCREM. CARTERA POR COBRAR	-126449,7	
INVERSIONES	-80554,52	
DISMINUCION ACTIVOS FIJOS	-9740,88	
(=) TOTAL APLICACIONES	-216745,1	
(=) TOTAL ACTIVIDADES OPERAC.		75503,23
(=) TOTAL ACTIVIDADES INVERS.		199982,66
ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		
FUENTES:		
INCREM. CERTIFICADOS APORT.		10993,97
SALDO CAJA - BANCOS AÑO 2014		210976,63


ING. AIDA URBANO B.

GERENTE COAC. METROPOLIS LTDA.


ING. TERESA VARELA L.
CONTADORA


Sra. Jessica Barragan P.

PRESIDENTA CONSEJO ADM.

Sra. Narcisa Lavayen G.
PRESIDENTA CONSEJO VIG.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO METROPOLIS LTDA.
BALANCE COMPARATIVO AÑOS 2013 - 2014**

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION
FONDOS DISPONIBLES	124479,43	210976,63	-86497,2
INVERSIONES	20175	100729,52	-80554,52
CARTERA DE CREDITO	763323,86	893773,56	-130449,7
PROV. CUENTAS INCOBRABLES	-17259,69	-21259,69	4000
CUENTAS POR COBRAR	194,36	2996,62	-2802,26
BIENES REALIZABLES	10000,00	10000,00	0
PROPIEDADES Y EQUIPOS	15782,05	22720,67	-6938,62
DEPRECIACIONES	-3163,94	-5779,38	2615,44
TOTAL ACTIVOS	913531,07	1214157,93	-300626,86
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	616710,81	895604,65	-278893,84
OBLIGACIONES INMEDIATAS	702,02	1594,21	-892,19
CUENTAS POR PAGAR	35921	45114,08	-9193,08
OBLIGACIONES FINANCIERAS	143210,06	137092,29	6117,77
OTROS PASIVOS	0	1891,73	-1891,73
TOTAL PASIVOS	796543,89	1081296,96	-284753,07
CAPITAL SOCIAL	70219,58	80805,69	-10586,11
RESERVAS	32312,39	47175,46	-14863,07
RESULTADOS	14455,21	4879,82	0
TOTAL PATRIMONIO	116987,18	132860,97	-25449,18



ING. AIDA URBANO B.
GERENTE COAC. METROPOLIS LTDA.



ING. TERESA VARELA L.
CONTADORA



Sra. Jessica Barragan P.
PRESIDENTA CONSEJO ADM.

Sra. Narcisa Lavayen G.
PRESIDENTA CONSEJO VIG.

ESTADOS FINANCIEROS 2014

METROPOLIS LTDA.
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2014

Expresado en DOLARES USA (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

Página 000001

FONDOS DISPONIBLES		ACTIVO			
11	Caja				210976.63
1101	Efectivo				
110105	Efectivo	16489.81	16489.81	16529.81	
110110	Caja chica		40.00		
11011005	Fondo de Cambio	40.00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras				194446.82
110310	Bancos e instituciones financieras		107295.80		
11031005	Banco Pichincha Cta Cte 33378071	85197.34			
11031010	PRODUBANCO	12703.51			
11031020	BANCO CENTRAL	9394.95			
110320	Instituciones del sector financier		87151.02		
11032015	CODESARROLLO CTA 11500028610	87151.02			
13	INVERSIONES				100729.52
1301	A valor razonable con cambios en el				
130110	De 31 a 90 días		80000.00	91354.52	
130125	De más de 360 días		10554.52		
130130	Redefinpsq		800.00		
1310	De disponibilidad restringida				9375.00
131010	Depósitos sujetos a restricción		9375.00		
14	CARTERA DECRÉDITOS				872513.87
1402	Cartera de créditos de consumo por v				
140205	De 1 a 30 días		14260.65	14260.65	
140210	De 31 a 90 días		36532.10		
14021005	De 31 a 90 días		628.14		
14021006	De 31 a 90 días		35903.96		
140215	De 91 a 180 días			49414.07	
14021505	De 91 a 180 días		209.26		
14021506	De 91 a 180 días		49204.81		
140220	De 181 a 360 días			75386.97	
14022006	De 181 a 360 días		75386.97		
140225	De más de 360 días		93563.06		
14022506	Mas de 360 días		93563.06		
1404	Cartera de créditos para la microemp				607942.92
140405	De 1 a 30 días				
14040506	Act. de 1 a 30 días		30023.48	30023.48	
140410	De 31 a 90 días		64834.91	64834.91	
14041006	Act. de 31 a 90 días		64834.91		
140415	De 91 a 180 días			220003.34	
14041506	Act. de 91 a 180 días		220003.34		
140420	De 181 a 360 días			157155.91	
14042006	Act. de 181 a 360 días		157155.91		
140425	De más de 360 días			135925.28	
14042506	Act. mas de 360 días		135925.28		
1426	Cartera de créditos de consumo que n				5259.97
142605	De 1 a 30 días		264.49	693.94	
14260505	De 1 a 30 días		429.45		
14260506	Recl. de 1 a 30 días				
142610	De 31 a 90 días			777.37	
14261005	De 31 a 90 días		373.33		
14261006	Recl. de 31 a 90 días		404.04		
142615	De 91 a 180 días			734.49	
14261505	De 91 a 180 días		233.34		
14261506	Recl. de 91 a 180 días		501.15		
142620	De 181 a 360 días			1008.01	
14262005	De 181 a 360 días		466.60		
14262006	Recl. de 181 a 360 días		541.41		
142625	De más de 360 días			2046.16	
14262506	Recl. mas de 360 días		2046.16		
1428	Cartera de créditos para la microemp				3309.25
142805	De 1 a 30 días				
14280506	Recl. de 1 a 30 días		387.45	387.45	
142810	De 31 a 90 días			615.79	
14281006	Recl. de 31 a 90 días		615.79		
142815	De 91 a 180 días			805.15	
14281506	Recl. de 91 a 180 días		805.15		
142820	De 181 a 360 días			1069.44	
14282006	Recl. de 181 a 360 días		1069.44		
142825	De más de 360 días			431.42	
14282506	Recl. mas de 360 días		431.42		
1450	Cartera de créditos de consumo venci				5119.68
145005	De 1 a 30 días				
14500505	De 1 a 30 días		108.93	422.91	
14500506	Venc. de 1 a 30 días		313.98		
145010	De 31 a 90 días			744.31	
14501005	De 31 a 90 días		264.49		
14501006	Venc. de 31 a 90 días		479.82		
145015	De 91 a 180 días			932.34	
14501505	De 91 a 180 días		560.13		
14501506	Venc. de 91 a 180 días		372.21		
145020	De 181 a 270 días			778.19	
14502005	De 181 a 270 días		560.13		

14502006	Venc. de 181 a 360 días	218.06			
145025	De más de 270 días		2241.93		
14502505	De más de 270 días	1961.91			
14502506	Venc. más de 360 días	280.02			
1452	Cartera de créditos para la microemp				
145205	De 1 a 30 días			2984.89	
14520506	Venc. de 1 a 30 días	260.37	260.37		
145210	De 31 a 90 días		751.14		
14521006	Venc. de 31 a 90 días	751.14			
145215	De 91 a 180 días		702.41		
14521506	Venc. de 91 a 180 días	702.41			
145220	De 181 a 360 días		1180.52		
14522006	Venc. de 181 a 360 días	1180.52			
145225	De más de 360 días		90.45		
14522505	De más de 360 días	90.45			
1499	(Provisiones para créditos incobrables)				
149910	(Cartera de créditos de consumo)			-21259.69	
16	CUENTAS POR COBRAR				
1690	Cuentas por cobrar varias			2996.62	2996.62
169090	Otras		2996.62		
16909005	Cuentas por cobrar otras	2296.62			
16909010	Bono de Desarrollo Humano	700.00			
17	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y NO UTILIZADOS				
1702	Bienes no utilizados por la institución			10000.00	10000.00
170205	Terrenos		10000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			6326.96	9619.70
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina		6326.96		
18050505	Equipos de oficina	4347.64			
18050510	Muebles de oficina	1979.32			
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION			5836.87	
180605	Equipos de computación		5836.87		
1899	(Depreciación acumulada)			-705.80	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)			-2544.13	
189920	(Equipos de computación)			-1838.33	
19	OTROS ACTIVOS				
190105	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION			1800.00	7321.59
190110	En otras instituciones financieras			-1800.00	
1905	Gastos diferidos				
190510	Gastos de instalación		784.94	1049.69	
19051005	Instalación Seguridad Electronica	784.94			
190520	Programas de computación		3500.00		
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		-3235.25		
19059910	Amortización acumulada Prog Comp	-2624.85			
19059915	Amortización acumulada Seg Elect	-610.40			
1990	Otros			6271.90	
199005	impuesto al valor agregado - IVA		1054.09		
199010	Otros impuestos		5217.81		
19901005	Retenciones IVA 70%	14.55			
19901015	Retenciones en la Fuente 2%	284.00			
19901040	Anticipo impuesto a la Renta	4660.85			
19901045	Credito Tributario	3.64			
19901050	Credito Tributario Imp Rent	254.77			
	TOTAL ACTIVO				1214157.93
P A S I V O S					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				-895604.65
2101	Depósitos a la vista			-815634.65	
210105	Depósitos monetarios que generan intereses		-694677.65		
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses		-18105.91		
210135	Depósitos de ahorro (inactivas)		-102851.09		
21013515	Depósitos de ahorro (inactivas)	-102851.09			
2103	Depósitos a plazo			-79970.00	
210305	De 1 a 30 días		-500.00		
210310	De 31 a 90 días		-52750.00		
210315	De 91 a 180 días		-21220.00		
210320	De 181 a 360 días		-3800.00		
210325	De más de 361 días		-1700.00		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				-1594.21
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar			-1594.21	
230201	Giros, transferencias y cobranzas por pagar				
23020110	SOAT oriente	-1251.23			
23020115	SOAT latina	-117.11			
23020120	Rise oriente	-44.03			
23020130	SRI-oriente	-32.95			
23020135	Recargas telefónicas	-3.00			
23020150	CNT oriente	-57.06			
23020155	CNEL LOS RIOS	-88.83			
25	CUENTAS POR PAGAR				-583.62
2501	Intereses por pagar			-583.62	
250115	Depósitos a plazo		-572.53		
250190	Otros		-11.09		
25019040	Seguro sobre prestamos CONAFIPS	-11.09			
2503	Obligaciones patronales			-11901.23	
250310	Beneficios Sociales		-8573.60		
25031005	Decimo tercero sueldo	-281.27			
25031010	Decimo cuarto sueldo	-1218.33			
25031015	Vacaciones	-4074.00			
25031020	Fondo para prevision de eventos	-3000.00			
250315	Aportes al IESS		-615.53		

250320	Fondo de reserva IESS		-115.37	
250325	Participación a empleados		-2596.73	
2504	Retenciones			-18673.00
250405	Retenciones Judiciales por Liq		-1027.42	
25040505	Retenciones 1%	-42.18		
25040510	Retenciones 2%	-26.46		
25040515	Retenciones 8%	-268.80		
25040520	Retenciones IVA 70%	-8.40		
25040525	Retenciones IVA 100%	-628.32		
25040545	IVA en ventas	-21.09		
25040550	Retencion IVA 30%	-32.17		
250490	Otras retenciones			
25049005	Seguro de Desgravamen		-17123.11	-17645.58
25049010	10% Honorarios Proesionales	-259.60		
25049015	Honorarios Urgiles	-262.87		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			
250505	Impuesto a la renta			-7165.68
25050505	Impuesto a la Renta (ejercicios	-4660.85		
25050515	Indemnización Empleados	-2014.93		
250509	RET. 2% RENDIMIENTOS FINANCIEROS		-10.14	
25050905	Ret 2% Rendimientos Financieros	-10.14		
250525	Anticipo Imp. Renta SRI		-284.61	
250590	Otras contribuciones e impuestos		-195.15	
2506	Proveedores			
250605	Proveedores		-2295.68	-6138.34
25060510	Proveedores	-2295.68		
250610	Auditorias x Pagar		-2942.66	
250640	UNIFORMES		-900.00	
2590	Cuentas por pagar varias			
259090	Otras cuentas por pagar		-652.21	-652.21
25909005	SECAP IECE	-29.88		
25909010	Otras Cuentas por Pagar	-575.29		
25909015	Pasivos Inmovilizados	-47.04		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			
2602	Obligaciones con instituciones finan			-137092.29
260205	De 1 a 30 dias			
26020515	codesarrollo op.06413104	-97564.51	-137092.29	
26020520	Conafips	-39527.78		
29	OTROS PASIVOS			
2990	Otros			-1891.73
299090	Varios		-1891.73	
29909035	valores por confirmar	-490.00		
29909040	varios	-1401.73		
	TOTAL PASIVOS			<u>-1081296.96</u>

PATRIMONIO

31	CAPITAL SOCIAL			
3101	CAPITAL SOCIAL			-80805.69
310105	Aportes de socios		-80805.69	-80805.69
31010510	Cuotas de ing.socio	-10402.00		
31010525	certificados de aportacion	-70403.69		
33	RESERVAS			
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-47175.46
330110	Donaciones y legados		-12505.97	-12505.97
33011005	donaciones socios fundadores	-1767.11		
33011010	donaciones instituciones publicas	-2738.86		
33011015	donaciones proyecto terttio mile	-8000.00		
3303	Especiales			-34669.49
330305	A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA		-17692.07	-17692.07
33030510	Reservas Legales	-17692.07		
330310	Para futuras capitalizaciones		-794.95	
330390	Otras		-16182.47	
33039010	reserva para provision social	-367.70		
33039015	20%Fondo de reserva	-1322.11		
33039020	reservas facultativas	-5036.81		
33039025	multas	-9455.85		
36	RESULTADOS			
3603	utilidad o excedentes del ejercicio			-4879.82
360305	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR		-4879.82	
	TOTAL PATRIMONIO			<u>-132860.97</u>
	EXEDENTE DEL PERIODO			<u>0.00</u>
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO			<u>-1214157.93</u>

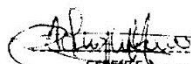
CUENTAS CONTINGENTES


TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

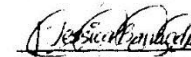
CUENTAS DE ORDEN


71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			3116.99
7102	Activos propios en poder de terceros			
710230	Cartera de Créditos de consumo	1525.83	3116.99	
710231	Cartera de Créditos de consumo	719.31		
710240	Cartera de Créditos para la microe	26.48		
710241	Cartera de Créditos para la microe	845.37		

72	DEUDORAS POR CONTRA				
7209	Intereses en suspenso				-3116.99
720905					-3116.99
72090510	cartera comercial consumo	-2245.14	-3116.99		
72090520	cartera de credito microempresa	-871.85			
73	ACREEDORAS POR CONTRA				
7301	Valores y bienes recibidos de tercer				
730105	valores y bienes recibidos de tercer			1121037.45	1121937.45
73010520	cartera de credito consumo		1121037.45		
73010530	cartera de credito microempresa	383720.00			
7390	Otras cuentas de orden acreedores	737317.45			
739005	Otras cuentas de orden acreedores			900.00	
73900510	cobertura de seguro			900.00	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				
7401	valores y bienes recibidos de tercer				
740110	documentos en garantía				
74011010	cartera de credito consumo	-383720.00	-1121037.45	-1121937.45	-1121937.45
74011020	cartera de credito microempresa	-737317.45			
740135	En administración		-900.00		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN				<u>0.00</u>


 GERENTE


 CONTADOR


 PRESIDENTE CONS. ADM.


 PRESIDENTE CONS. VIG.



METROPOLIS LTDA.
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Ejercicio 2014


Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)


Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).


Página 000001


		INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
5104	Intereses y descuentos de cartera de				
510410	cartera de créditos de consumo			-145770.64	-145770.64
510420	Cartera de créditos para la micro	-47213.33			
510450	De mora	-95777.38			
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-2779.93			
5401	Manejo y cobranzas				
540105	Manejo y cobranzas		-13847.31	-13847.31	-13878.77
54010585	Bono de desarrollo - Pago Agil	-1562.35			
54010595	OTROS	-12284.96			
5401059515	Soat		-12284.96		
5490	Otros servicios				
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO			-31.46	-31.46
54900505	Reposicion Libretas de Ahorros e				
54900510	Transferencia Recibidos BCE	-24.71			
56	OTROS INGRESOS	-6.75			
5604	Recuperaciones de activos financiero				
560420	Intereses y comisiones de ejercici			-10674.44	-10674.44
5690	Otros				
569010	Otras			-1506.90	-1506.90
	TOTAL INGRESOS				-171830.75
		GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS				
4101	Obligaciones con el público				
410115	Depósitos de ahorro			21777.66	21777.66
41011510	PRESTAMOS	13015.31	17874.37		
41011515	Depósitos de Ahorro	4859.06			
410130	Depósitos a plazo			3903.29	
44	PROVISIONES				
4402	Cartera de créditos				
440205	Cartera de créditos			4000.00	4000.00
44020505	Cartera de créditos				
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4000.00	4000.00		
4501	Gastos de personal				
450105	Remuneraciones mensuales			53598.28	125418.38
45010510	Remuneraciones Mensuales	36944.00	36944.00		
450110	Beneficios sociales			6336.64	
45011005	DECIMO TERCERO	3041.19			
45011010	VACACIONES	1520.56			
45011015	DECIMO CUARTO	1774.89			
450120	Aportes al IESS			4127.60	
450135	Fondo de reserva IESS			2615.14	
450145	CAPACITACION EMPL.			1928.00	
450190	OTROS			1646.90	
45019005	Viaticos y SUBS. EMPLEADOS	571.70			
45019015	Uniformes	1075.20			
4502	Honorarios				
450210	Honorarios profesionales			21001.56	21001.56
4503	Servicios varios				
450305	Movilización, Fletes y embalajes			29303.92	
45030505	Consejo de Administracion				
45030510	Consejo de Vigilancia	1440.00	2640.00		
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	1200.00			
45031010	Monitoreo de Alarmas			360.00	
450315	Publicidad y propaganda				
45031505	Publicidad y Propaganda			1270.00	
450320	Servicios	1270.00			
45032005	Refrigerios			13910.68	
45032015	Imprevistos	924.70			
45032025	Energía y Agua	4877.11			
45032030	Correo Telex y Fax	983.24			
45032060	MANUTENIMIENTO SISTEMA CONTABLE C	1314.58			
45032075	MOVILIZACION FLETES, EMBALAJES	1280.00			
450325	Seguros	4531.05			
450330	Arrendamientos			879.96	
450390	Otros servicios			4700.00	
45039015	Aseo y Limpieza			5543.28	
45039025	Auditorias	479.25			
45039035	Internet y comunicaciones	2364.00			
45039050	Gastos Bancario	2513.58			
45039055	Gasto Bancario Banco Central	186.20			
4504	Impuestos, contribuciones y multas	0.25			
450405	Impuestos Fiscales				
45040505	Credito Tributario no Utilizado	5744.59	6627.52	8263.37	
45040510	Impuesto a la Renta	882.93			
450410	Impuestos Municipales			1214.89	
450490	Impuestos y aportes para otros org			420.96	
45049015	Impuestos y aportes para otros	56.00			
45049020	SECAP-IECE	364.96			

4505	Depreciaciones			
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	488.72	1651.88	
450530	Equipos de computación	1163.16		
4506	Amortizaciones		961.56	
450615	Gastos de instalación	961.56		
4507	Otros gastos		10637.81	
450705	Suministros diversos	4511.02		
450710	Donaciones	1775.39		
450755	Buro de credito - Creditreport	800.00		
450765	Mantenimiento y Reparaciones	3551.40		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS			
4810	Participación a empleados		15754.89	
4815	Impuesto a la renta		2596.73	
481505	Impuesto a la renta	4660.85	4660.85	
48150505	Impuesto a la Renta			
4890	Otros	4660.85		
489005	Otros		8497.31	
	TOTAL GASTOS			166950.93
	EXCEDENTE DEL PERIODO			-4879.82


 GERENTE


 CONTADOR


 PRESIDENTE CONS. ADM.


 PRESIDENTE CONS. VIG.



ESTADOS FINANCIEROS 2013

METROPOLIS LTDA.
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013
Expresado en DOLAR (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).

Página 000001

		ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES				124479.43
1101	Caja			29620.23	
110105	Efectivo	29580.23	29580.23		
110110	Caja chica		40.00		
11011005	Fondo de Cambio	40.00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			94859.20	
110310	Bancos e instituciones financieras		75862.41		
11031005	Banco Pichincha Cta Cte 33378071	64979.07			
11031010	PRODUBANCO	10883.34			
110320	Instituciones del sector financiero		18996.79		
11032015	CODESARROLLO CTA 11500028610	18996.79			
13	INVERSIONES				
1301	A valor razonable con cambios en el			10800.00	20175.00
130125	De más de 360 días		10000.00		
130130	Redefiniseq		800.00		
1310	De disponibilidad restringida			9375.00	
131010	Depósitos sujetos a restricción		9375.00		
14	CARTERA DECRÉDITOS				746064.17
1402	Cartera de créditos de consumo por v			363700.66	
140205	De 1 a 30 días		24244.85		
14020506	De 1 a 30 días	4372.40			
140210	De 31 a 90 días	19872.45			
14021005	De 31 a 90 días		51887.47		
14021006	De 31 a 90 días	11720.18			
140215	De 91 a 180 días	40167.29			
14021505	De 91 a 180 días	10542.57		66955.73	
14021506	De 91 a 180 días	56413.16			
140220	De 181 a 360 días		114235.56		
14022005	De 181 a 360 días	13888.28			
14022006	De 181 a 360 días	100347.28			
140225	De más de 360 días		106377.05		
14022505	De más de 360 días	3475.54			
14022506	Mas de 360 días	102901.51			
1404	Cartera de créditos para la microemp			381625.28	
140405	De 1 a 30 días		14420.75		
14040505	De 1 a 30 días	314.06			
14040506	Act. de 1 a 30 días	14106.69			
140410	De 31 a 90 días		42856.80		
14041005	De 31 a 90 días	973.60			
14041006	Act. de 31 a 90 días	41883.20			
140415	De 91 a 180 días		159766.11		
14041505	De 91 a 180 días	1172.44			
14041506	Act. de 91 a 180 días	158593.67			
140420	De 181 a 360 días		87098.08		
14042005	De 181 a 360 días	408.31			
14042006	Act. de 181 a 360 días	86689.77			
140425	De más de 360 días		77483.54		
14042506	Act. mas de 360 días	77483.54			
1426	Cartera de créditos de consumo que n			9291.59	
142605	De 1 a 30 días		815.10		
14260505	De 1 a 30 días	264.49			
14260506	Recl. de 1 a 30 días	550.61			
142610	De 31 a 90 días		1116.83		
14261005	De 31 a 90 días	482.35			
14261006	Recl. de 31 a 90 días	634.48			
142615	De 91 a 180 días		1435.83		
14261505	De 91 a 180 días	451.20			
14261506	Recl. de 91 a 180 días	984.63			
142620	De 181 a 360 días		1578.29		
14262005	De 181 a 360 días	1120.26			
14262006	Recl. de 181 a 360 días	458.03			
142625	De más de 360 días		4345.54		
14262505	De mas de 360 días	1259.98			
14262506	Recl. mas de 360 días	3085.56			
1428	Cartera de créditos para la microemp			2703.06	
142805	De 1 a 30 días		135.29		
14280505	De 1 a 30 días	83.75			
14280506	Recl. de 1 a 30 días	51.54			
142810	De 31 a 90 días		448.31		
14281005	De 31 a 90 días	83.75			
14281006	Recl. de 31 a 90 días	364.56			
142815	De 91 a 180 días		445.13		
14281506	Recl. de 91 a 180 días	445.13			
142820	De 181 a 360 días		366.17		
14282006	Recl. de 181 a 360 días	366.17			
142825	De más de 360 días		1308.16		
14282506	Recl. mas de 360 días	1308.16			
1450	Cartera de créditos de consumo venci			3577.87	
145005	De 1 a 30 días		259.53		
14500505	De 1 a 30 días	192.68			
14500506	venc. de 1 a 30 días	66.85			

145010	De 31 a 90 días		789.26	
14501005	De 31 a 90 días	315.13		
14501006	Venc. de 31 a 90 días	474.13		
145015	De 91 a 180 días		560.13	
14501505	De 91 a 180 días		560.13	
145020	De 181 a 270 días		287.98	
14502005	De 181 a 270 días		287.98	
145025	De más de 270 días		1680.97	
14502505	De más de 270 días	1680.97		
1452	Cartera de créditos para la microemp			2425.40
145205	De 1 a 30 días		1060.77	
14520505	De 1 a 30 días		83.75	
14520506	Venc. de 1 a 30 días	83.75		
145225	De más de 360 días	977.02		
14522505	De más de 360 días		1364.63	
1499	(Provisiones para créditos incobrabl	1364.63		
149910	(Cartera de créditos de consumo)			-17259.69
16	CUENTAS POR COBRAR			-17259.69
1690	Cuentas por cobrar varias			194.36
169090	Otras		194.36	
16909005	Cuentas por cobrar otras	194.36		
17	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y NO UTILI			
1702	Bienes no utilizados por la instituc			10000.00
170205	Terrenos		10000.00	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			
1805	Muebles, enseres y equipos de ofic			5785.75
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		4636.83	
18050505	Equipos de oficina	2803.00		
18050510	Muebles de oficina	1833.83		
1805051005	EQUIPOS DE COMPUTACION			
180505100505	Equipos de computación		2041.17	
18050510050505	(Depreciación acumulada)		2041.17	
1805051005050505	(Muebles, enseres y equipos de ofi			-892.25
180505100505050505	(Equipos de computación)			-217.08
18050510050505050505	OTROS ACTIVOS			
1805051005050505050505	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZAC			6832.36
180505100505050505050505	En otras instituciones financieras			
18050510050505050505050505	Gastos diferidos		1800.00	
1805051005050505050505050505	Gastos de instalación		-1800.00	
180505100505050505050505050505	Instalacion Seguridad Electronic		784.94	2011.25
18050510050505050505050505050505	Programas de computación		3500.00	
1805051005050505050505050505050505	(Amortización acumulada gastos dif		-2273.69	
180505100505050505050505050505050505	Amortización Acumulada Prog Comp	-1924.89		
18050510050505050505050505050505050505	Amortización Acumulada Seg Elect	-348.80		
1805051005050505050505050505050505050505	OTROS			
180505100505050505050505050505050505050505	Impuesto al valor agregado - IVA		720.03	4821.11
18050510050505050505050505050505050505050505	Otros impuestos		4101.08	
1805051005050505050505050505050505050505050505	Retenciones IVA 70%	9.87		
180505100505050505050505050505050505050505050505	Retenciones en la Fuente 2%	284.62		
18050510050505050505050505050505050505050505050505	Anticipo Impuesto a la Renta	3586.05		
1805051005050505050505050505050505050505050505050505	Credito Tributario Imp Rent	220.54		
	TOTAL ACTIVO			913531.07

				913531.07

21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			
2101	Depósitos a la vista			-616710.81
210105	Depósitos monetarios que generan i			
210110	Depósitos monetarios que no genera	-443697.47		-564060.81
210135	Depósitos de ahorro	-4934.81		
21013515	Depositos de ahorro (inactivas)	-115428.53		-115428.53
2101351505	Depósitos a plazo			
210135150505	De 1 a 30 días		-13500.00	-52650.00
21013515050505	De 31 a 90 días		-14800.00	
2101351505050505	De 91 a 180 días		-20300.00	
210135150505050505	De 181 a 360 días		-4050.00	
21013515050505050505	OBLIGACIONES INMEDIATAS			
2101351505050505050505	Giros, transferencias y cobranzas po			-702.02
210135150505050505050505	Giros, transferencias y cobranzas		-702.02	-702.02
21013515050505050505050505	SOAT oriente	-691.38		
2101351505050505050505050505	Recargas telefonicas	-9.00		
210135150505050505050505050505	CNT Oriente	-1.64		
21013515050505050505050505050505	CUENTAS POR PAGAR			
2101351505050505050505050505050505	Intereses por pagar			-40915.27
210135150505050505050505050505050505	Depósitos a plazo			
21013515050505050505050505050505050505	Obligaciones patronales		-474.32	-474.32
2101351505050505050505050505050505050505	Beneficios Sociales		-7405.52	-10273.38
210135150505050505050505050505050505050505	Decimo tercero sueldo	-207.87		
21013515050505050505050505050505050505050505	Decimo cuarto sueldo	-1669.50		
2101351505050505050505050505050505050505050505	Vacaciones	-3028.15		
210135150505050505050505050505050505050505050505	Fondo para prevision de eventos	-2500.00		
21013515050505050505050505050505050505050505050505	Aportes al IESS		-587.88	
2101351505050505050505050505050505050505050505050505	Fondo de reserva IESS		-111.70	
210135150505050505050505050505050505050505050505050505	Participación a empleados		-2168.28	
21013515050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones			-17447.95
21013515050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones Judiciales por Liq		-528.35	
2101351505050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones 1%	-41.33		
210135150505050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones 2%	-14.20		
21013515050505050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones 8%	-144.00		
2101351505050505050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones IVA 70%	-28.56		
210135150505050505050505050505050505050505050505050505050505050505	Retenciones IVA 100%	-258.00		

25040545	IVA en ventas	-21.64		
25040550	Retencion IVA 30%	-20.62		
25049005	Otras retenciones		-16919.60	
25049010	seguro de Desgravamen	-16621.73		
25049015	10% Honorarios Profesionales	-35.00		
2505	Honorarios Urgiles	-262.87		
250505	Contribuciones, impuestos y multas			-10807.23
25050505	Impuesto a la renta		-10429.13	
25050510	Impuesto a la Renta (ejercicios)	-2703.12		
25050515	Fondos para capacitacion	-3330.14		
250509	Indemnizacion Empleados	-4395.87		
25050905	RET. 2% RENDIMIENTOS FINANCIEROS		-4.84	
250525	Ret. 2% Rendimientos Financieros	-4.84		
250590	Anticipo Imp. Renta SRI		-250.39	
2506	Otras contribuciones e impuestos		-122.87	
250605	Proveedores			-1878.66
25060505	Auditorias por pagar	-1878.66		
2590	Cuentas por pagar varias			-33.73
259090	Otras cuentas por pagar		-33.73	
25909005	SECAP IECE	-24.94		
25909010	Otras Cuentas por Pagar	-8.79		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			
2602	Obligaciones con Instituciones finan			-143210.06
260205	De la 30 dias			
26020515	codesarrollo op.06413104	-143210.06		
TOTAL PASIVOS				-801538.16
PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL			
3101	CAPITAL SOCIAL			-70219.58
310105	Aportes de socios		-70219.58	
31010510	Cuotas de ing. socio	-10304.00		
31010525	certificados de aportacion	-59915.58		
33	RESERVAS			
3301	Fondo irrepartible de reserva legal			-37104.29
330110	Donaciones y legados			
33011005	donaciones socios fundadores	-1767.11		-12505.97
33011010	donaciones instituciones publicas	-2738.86		
33011015	donaciones proyecto tertio mile	-8000.00		
3303	Especiales			
330305	A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA			-24598.32
33030510	Reservas legales	-7990.90		
330310	Para futuras capitalizaciones			-794.95
330390	Otras			-15812.47
33039010	reserva para provision social	-367.70		
33039015	20%Fondo de reserva	-1322.11		
33039020	reservas facultativas	-5036.81		
33039025	multas	-9085.85		
36	RESULTADOS			
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio			-4669.04
360305	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR		-4669.04	
TOTAL PATRIMONIO				-111992.91
EXEDENTE DEL PERIODO				0.00
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-913531.07
Cuentas Contingentes				
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00
Cuentas de Orden				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
7102	Activos propios en poder de terceros			1602.55
710230	Cartera de Créditos de consumo	1082.36		
710231	Cartera de Créditos de consumo	196.68		
710240	Cartera de Créditos para la microe	282.51		
710241	Cartera de Créditos para la microe	41.00		
72	DEUDORAS POR CONTRA			
7209	Intereses en suspenso			-1602.55
720905				
72090510	cartera comercial consumo	-1279.04		
72090520	cartera de credito microempresa	-323.51		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			1794679.38
730105	Valores y bienes recibidos de terc			
73010515	cartera de credito comercial	77246.50		
73010520	cartera de credito consumo	963218.73		
73010530	cartera de credito microempresa	754214.15		
7390	Otras cuentas de orden acreedores			900.00
739005	Otras cuentas de orden acreedores			
73900510	cobertura de seguro	900.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-1795579.38
740110	Documentos en garantia			
74011005	Cartera de credito comercial	-77246.50		
74011010	Cartera de credito consumo	-963218.73		
74011020	Cartera de credito microempresa	-754214.15		

740135

En administración

-900.00

TOTAL CUENTAS DE ORDEN

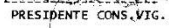
0.00


GERENTE




CONTADOR


PRESIDENTE CONS. ADM.


PRESIDENTE CONS. VIG.

METROPOLIS LTDA.
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2013
Expresado en DOLAR (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo)

Página 000001

		INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
5104	Intereses y descuentos de cartera de			-113833.65	-113833.65
510405	Cartera de créditos comercial		-0.57		
510410	Cartera de créditos de consumo		-72903.60		
510420	Cartera de créditos para la microe		-36954.86		
510450	De mora		-3974.62		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				
5401	Manejo y cobranzas			-14231.07	-14231.07
540105	Manejo y cobranzas			-14231.07	
54010585	Bono de desarrollo - Pago Agil	-1976.08			
54010595	OTROS	-12254.99			
5401059515	Soat				
5490	Otros servicios				
549005	TARLFADOS CON COSTO MÁXIMO		-3.90	-3.90	-3.90
54900505	Reposicion Libretas de Ahorros e		-3.90		
56	OTROS INGRESOS				
5604	Recuperaciones de activos financiero			-9271.94	-10421.21
560420	Intereses y comisiones de ejercici			-9271.94	
5690	Otros			-1149.27	
569010	Otras			-1149.27	
	TOTAL INGRESOS				-138489.83
		GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS *				
4101	Obligaciones con el público			15844.29	15844.29
410115	Depositos de ahorro				
41011510	PRESTAMOS	8742.11	12215.12		
41011515	Depositos de Ahorro	3473.01			
410130	Depositos a plazo		3629.17		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				
4501	Gastos de personal			56542.78	104813.31
450105	Remuneraciones mensuales		31682.50		
45010510	Remuneraciones Mensuales	31682.50			
450110	Beneficios sociales		5936.93		
45011005	DECIMO TERCERO	2531.99			
45011010	VACACIONES	1154.69			
45011015	DECIMO CUARTO	2250.25			
450115	Gastos de representación y respons		2247.40		
450120	Aportes al IESS		3357.71		
450135	Fondo de reserva IESS		2256.44		
450190	Otros		11061.80		
45019010	CAPACITACION EMPL.	3500.00			
45019015	Uniformes	877.00			
45019030	HORAS EXTRAS	24.80			
45019035	Bono comisariato	3700.00			
45019040	ALIMENTACION	2960.00			
4502	Honorarios			10060.00	10060.00
450210	Honorarios profesionales			10060.00	
4503	Servicios varios			25196.66	
450315	Publicidad y propaganda		1200.00		
45031505	Publicidad y Propaganda	1200.00			
450320	Servicios			7718.82	
45032005	Refrigerios	143.79			
45032015	Imprevistos	314.69			
45032025	Energia y Agua	662.29			
45032030	Correo Telex y Fax	1166.96			
45032055	ANTES/ MANT. SEGURIDAD YEQ INFOE	26.79			
45032060	MANTENIMIENTO SISTEMA CONTABLE C	1542.50			
45032075	MOVILIZACION FLETES, EMBALAJES	3861.80			
450325	Seguros		156.50		
450390	Otros servicios		16121.34		
45039005	ANTES/ PROMOCIONES	1995.20			
45039015	Aseo y Limpieza	499.55			
45039025	Auditorias	1440.00			
45039030	Arrendamientos	3800.00			
45039035	Internet y comunicaciones	2062.00			
45039045	Gastos de Fin de año	6292.40			
45039050	Gastos Bancario	32.19			
4504	Impuestos, contribuciones y multas			5478.80	
450405	Impuestos Fiscales		4728.16		
45040505	credito tributario no utilizado	3881.18			
45040510	Impuesto a la Renta	846.98			
450410	Impuestos Municipales		430.54		
450430	Multas y otras sanciones		3.28		
450490	Impuestos y aportes para otros org		316.82		
45049020	SECAP-TECE	316.82			
4905	Depreciaciones			844.25	
490525	Muebles, enseres y equipos de ofic		526.88		
490530	Equipos de computación		230.63		
490590	Otros		86.74		
49059015	Enseres de oficina	34.75			