



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previa a la obtención del título de:

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C. P. A.

TEMA:

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CACHA LTDA. UBICADA EN EL CANTÓN RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2013-2014”**

AUTOR:

MANUEL ALBERTO JANETA PILCO

RIOBAMBA – ECUADOR

2015

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación sobre el tema “**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACHA LTDA. UBICADA EN EL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2013-2014**” previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría C.P.A., ha sido desarrollado por el Sr. Manuel Alberto Janeta Pilco, habiendo cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz
DIRECTOR DEL TRIBUNAL

Ing. Luís Gonzalo Merino Chávez
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD

Yo, MANUEL ALBERTO JANETA PILCO, estudiante de la Escuela de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que el trabajo de titulación que presento es auténtico y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Manuel Alberto Janeta Pilco

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado a toda la familia Janeta Pilco, en especial a mis padres Miguel y Manuela; a mis hermanos Antonio, Gerardo, Andrés, María, Katty, David; quienes con amor y paciencia me han brindado su apoyo incondicional en los momentos tristes y de alegría.

En fin a todas las personas que me vieron nacer, crecer y formarme profesionalmente, para todos ustedes va dedicado este proyecto culminado.

AGRADECIMIENTO

Agradezco principalmente a Dios, quien es el dueño de mi vida, comprendo que sin Él nada puedo hacer, doy gracias porque me ha dado la sabiduría e inteligencia para culminar con éxito el presente trabajo y ha permitido que se cumpla mis sueños.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas, al personal docente de la Escuela de Contabilidad y Auditoría, de manera especial al Ing. Hernán Arellano y al Ing. Luís Merino por haber compartido sus conocimientos y prestar su valioso tiempo en el asesoramiento de este trabajo, gracias a ustedes se pudo culminar con éxito este proyecto.

Agradezco a mis padres y hermanos, por su apoyo incondicional, gracias por haber enseñado a lograr las metas, con responsabilidad y perseverancia a pesar de las dificultades.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada.....	i
Certificación del tribunal.....	ii
Certificación de responsabilidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	ix
Índice de gráficos.....	x
Índice de anexos.....	xi
Resumen Ejecutivo.....	xii
Summary.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO 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.....	4
1.3 OBJETIVOS.....	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	6
2.1.1 Antecedentes Históricos.....	6
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	10
2.2.1 Las Cooperativas.....	10
2.2.1.1 Definición.....	10
2.2.1.2 Clasificación.....	10
2.2.1.3 Principios.....	11
2.2.1.4 Cooperativas en Ecuador.....	13
2.2.1.5 Regulación, Control y Supervisión de las Cooperativas.....	14
2.2.2 Los Estados Financieros.....	16

2.2.2.1	Definición.....	16
2.2.2.2	Características cualitativas de los estados financieros	16
2.2.2.4	Clasificación de los Estados Financieros	17
2.2.2.4.1	Estado de Situación Financiera	17
2.2.2.4.2	Estado del Resultado Integral	19
2.2.2.4.3	Estado de Cambios en el Patrimonio	20
2.2.2.4.4	Estado de Flujo de Efectivo	21
2.2.2.4.5	Notas explicativas a los Estados Financieros.....	22
2.2.3	Análisis Financiero	22
2.2.3.1	Definición.....	22
2.2.3.2	Objetivos de Análisis Financiero.	22
2.2.3.3	Importancia de Análisis Financiero.	23
2.2.3.4	Perfil del Analista Financiero	23
2.2.3.5	Proceso de Análisis Financiero	24
2.2.3.6	Usuarios del Análisis Financiero	25
2.2.4	Herramientas y Métodos de Análisis Financiero	25
2.2.4.1	Análisis Vertical.....	26
2.2.4.2	Análisis Horizontal	28
2.2.5	Razones o Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS	31
2.2.5.1	Definición de razón o indicador financiero.....	31
2.2.5.2	Clasificación de los indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS	31
2.2.5.2.1	P = Protección	31
2.2.5.2.2	E = Estructura financiera eficaz.....	32
2.2.5.2.3	R = Rendimientos y Costos.....	37
2.2.5.2.4	L = Liquidez.....	44
2.2.5.2.5	A = Calidad de Activos	47
2.2.5.2.6	S = Señales de crecimiento	48
2.2.6	Informe de Análisis Financiero.....	52
2.2.7	Marco Conceptual	54
2.3	IDEA A DEFENDER	56
2.4.	VARIABLES	56
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO		57
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	57

3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN	57
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	58
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	58
3.4.1	Métodos.....	58
3.4.2	Técnicas	59
3.4.3	Instrumentos.....	59
3.5	RESULTADOS.....	60
3.6	VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER.....	60
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO		61
4.1	TÍTULO	61
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	61
4.2.1	Análisis Vertical.....	62
4.2.1.1	Análisis Vertical de los Estados Financieros del año 2013	62
4.2.1.2	Análisis Vertical de los Estados Financieros del año 2014	76
4.2.2	Análisis Horizontal	92
4.2.2.1	Análisis Horizontal de los Estados Financieros período 2013-2014	92
4.2.3.	Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS	105
4.2.5	Informe de Análisis Financiero.....	118
CONCLUSIONES		135
RECOMENDACIONES		136
BIBLIOGRAFÍA		137
ANEXOS.....		139

ÍNDICE DE TABLAS

No.	TÍTULO	PÁG.
Tabla # 1:	Cálculo según el análisis vertical del Estado de Situación Financiera	27
Tabla # 2:	Cálculo según el análisis vertical del Estado de Resultados	27
Tabla # 3:	Cálculo según el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera	29
Tabla # 4:	Cálculo según el análisis horizontal del Estado de Resultados	30
Tabla # 5:	Cuentas que integran el indicador P1	32
Tabla # 6:	Cuentas que integran el indicador E5	35
Tabla # 7:	Cuentas que integran el indicador E8	36
Tabla # 8:	Cuentas que integran el indicador R1	37
Tabla # 9:	Cuentas que integran el indicador R8	41
Tabla # 10:	Cuentas que integran el indicador R11	43
Tabla # 11:	Cuentas que integran el indicador R12	44
Tabla # 12:	Cuentas que integran el indicador R13	44
Tabla # 13:	Cuentas que integran el indicador L1	45
Tabla # 14:	Cuentas que integran el indicador L2	46
Tabla # 15:	Cuentas que integran el indicador L3	46
Tabla # 16:	Cuentas que integran el indicador A1	47
Tabla # 17:	Cuentas que integran el indicador A2	48
Tabla # 18:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2013	62
Tabla # 19:	Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2013	70
Tabla # 20:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2014	76
Tabla # 21:	Estructura de Cartera de Créditos año 2014	79
Tabla # 22:	Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2014	86
Tabla # 23:	Análisis Horizontal de los Estados Financieros período 2013-2014	92
Tabla # 24:	Análisis Horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014	100
Tabla # 25:	Resumen de análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2013 y 2014	121
Tabla # 26:	Resumen análisis vertical Estado de Resultados año 2013 y 2014	124
Tabla # 27:	Resumen de análisis horizontal del Estado de Situación Financiera período 2013-2014	126
Tabla # 28:	Resumen de análisis horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014	129
Tabla # 29:	Resumen de Indicadores Financieros PERLAS	130

ÍNDICE DE GRÁFICOS

No.	TÍTULO	PÁG.
Gráfico # 1:	Organismos del Sistema Financiero Nacional	15
Gráfico # 2:	Estructura de Activos año 2013	64
Gráfico # 3:	Estructura de la Cartera de Créditos año 2013	65
Gráfico # 4:	Estructura de Fondos Disponibles año 2013	65
Gráfico # 5:	Estructura de Propiedades y Equipo año 2013	66
Gráfico # 6:	Estructura del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo año 2013	66
Gráfico # 7:	Estructura de Obligaciones con el Público año 2013	67
Gráfico # 8:	Estructura de Cuentas por pagar año 2013	68
Gráfico # 9:	Estructura de Reservas año 2013	69
Gráfico # 10:	Estructura de Ingresos año 2013	71
Gráfico # 11:	Estructura de Comisiones ganadas año 2013	71
Gráfico # 12:	Estructura de Ingreso por Servicios año 2013	72
Gráfico # 13:	Estructura de Gastos en relación al total de ingresos año 2013	72
Gráfico # 14:	Estructura de Gastos de Operación año 2013	73
Gráfico # 15:	Estructura de Intereses causados año 2013	74
Gráfico # 16:	Estructura de Activos año 2014	78
Gráfico # 17:	Composición de la Cartera por tipo de Créditos año 2014	79
Gráfico # 18:	Composición de la Cartera Créditos total bruta año 2014	80
Gráfico # 19:	Estructura de Fondos Disponibles año 2014	81
Gráfico # 20:	Estructura de Propiedades y Equipo año 2014	82
Gráfico # 21:	Estructura del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo año 2014	82
Gráfico # 22:	Estructura de Obligaciones con el Público año 2014	83
Gráfico # 23:	Estructura de Obligaciones Financieras año 2014	84
Gráfico # 24:	Estructura de Reservas año 2014	85
Gráfico # 25:	Estructura de Ingresos año 2014	87
Gráfico # 26:	Estructura de Comisiones ganadas año 2014	87
Gráfico # 27:	Estructura de Gastos año 2014	88
Gráfico # 28:	Estructura de Gasto de Operación año 2014	89
Gráfico # 29:	Estructura de Intereses Causados año 2014	90
Gráfico # 30:	Variación del activo en el período 2013-2014	94
Gráfico # 31:	Variación de las cuentas del Activo período 2013-2014	94
Gráfico # 32:	Variación del Pasivo en el período 2013-2014	96
Gráfico # 33:	Variación de las Cuentas del Pasivo en el período 2013-2014	97

Gráfico # 34:	Variación del Patrimonio en el período 2013-2014	98
Gráfico # 35:	Variación de las cuentas del Patrimonio en el período 2013-2014	99
Gráfico # 36:	Variación de Ingresos en el período 2013-2014	101
Gráfico # 37:	Variación de las cuentas de Ingresos en el período 2013-2014	101
Gráfico # 38:	Variación de gastos en el período 2013-2014	102
Gráfico # 39:	Variación de las cuentas de Gastos período 2013-2014	103

ÍNDICE DE ANEXOS

No.	TÍTULO	PÁG.
Anexo # 1:	Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. año 2013	139
Anexo # 2:	Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. año 2014	145
Anexo # 3:	Detalle de cálculo de los Indicadores PERLAS	151

RESUMEN

El presente trabajo investigativo aborda el análisis e interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2013-2014, cuyo propósito fue evaluar la situación económica y operacional a efectos de proponer oportunidades de mejora en la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

En este trabajo se utilizaron diferentes métodos, técnicas e instrumentos de investigación como el método analítico, sintético y deductivo; entrevistas, encuestas; documentos bibliográficos y virtuales que ayudaron la realización del análisis financiero.

Para el desarrollo de la propuesta se recolectó la información contable como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados; se realizó el análisis vertical que permitió determinar la composición y estructura de los estados financieros; mediante el análisis horizontal se determinó el comportamiento de la entidad en el período analizado; se aplicó los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS que permitió medir áreas claves de operaciones como, Provisión de créditos incobrables, Estructura financiera eficaz, Rendimientos y costos, Liquidez, Calidad de activos y Señales de crecimiento; por último se elaboró un informe en el que se detalló los resultados más relevantes, debilidades encontradas y las respectivas recomendaciones.

El informe de análisis financiero es el resultado del proceso analítico y se aspira que sirva como una herramienta para garantizar la toma de decisiones oportunas, las cuales permitirán la utilización adecuada de los recursos y alcanzar los objetivos institucionales.

Palabras claves: Análisis Financiero, Estados Financieros, Toma de decisiones, PERLAS (Protección, Estructura financiera eficaz, Rendimientos y costos, Liquidez, Calidad de activos y Señales de crecimiento.)

SUMMARY

This research deals with the analysis and interpretation of the financial statements of “Cacha Ltda,” a Cooperative of Credits and Savings from Riobamba canton, Chimborazo province, during 2013-2014. The main purpose of this research was to evaluate the economic and operational situation in order to pose opportunities to improve decision making into a framework of efficiency and effectiveness.

During this study; different methods, techniques and research tools such as analytical, synthetic and deductive method, interviews, surveys were used, also, both, bibliographic and virtual documents that were a useful basis to conduct the financial analysis.

In order to develop this proposal; accounting information like the statement of the financial position and the income statement, was collected, also, the vertical analysis which made possible to determine both, the composition and the structure of the financial statements, was carried on. The horizontal analysis was made in order to delineate the performance of the entity during the established period of time. In addition to this procedure, the indicators of the monitoring system, PEARLS, were applied. This made possible to measure key areas of operations such as: provision of bad debts, effective financial structure, yields and costs, liquidity, asset quality, and growth signals. Finally, a report in which the most relevant results, the respective weaknesses found, as well as accurate recommendations; was detailed.

The financial analysis report is the result of the analytical process and aims to be used as a tool to ensure timely decision making, which will enable the proper use of resources and achieve institutional goals.

Keywords: financial analysis, financial statements, Decision Making, PEARLS (Protection, Effective financial structure, Asset quality, Rates of return and cost, Liquidity and Signs of growth.)

INTRODUCCIÓN

En un ambiente globalizado y competitivo, el activo más importante de una empresa es la información, en el cual se basa para la toma de decisiones. Pero la información tiene valor solo si se analiza e interpreta.

La Contabilidad proporciona la información contable a través de los Estados Financieros, para aprovechar dicha información es necesario realizar el análisis e interpretación que facilitará la toma de decisiones.

En este contexto se efectuará el análisis financiero a los Estados Financieros de la Cooperativa de ahorro y Crédito Cacha Limitada, con el propósito de obtener un diagnóstico sobre su estado real, lo cual permitirá tomar decisiones eficientes y efectivas.

El desarrollo de este trabajo de investigación consta de cuatro capítulos, estructurados de la siguiente manera: El primer capítulo abarca el problema de la investigación: planteamiento del problema, formulación del problema, delimitación del problema, justificación y objetivos que se pretenden alcanzar en la investigación.

El segundo capítulo se trata sobre el marco teórico, el cual es la base teórica en las que se fundamenta nuestra investigación: presenta conceptos y clasificaciones referentes a los estados financieros, análisis financiero, métodos de análisis financiero e indicadores financieros.

En el tercer capítulo se menciona acerca del marco metodológico: modalidad de la investigación; tipo de investigación; métodos, técnicas e instrumentos que se utilizan en trabajo investigativo.

Finalmente, el cuarto capítulo hace referencia al marco propositivo: muestra el desarrollo del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Limitada, cuyo proceso consiste en la recopilación de la información, aplicación de métodos e indicadores financieros los cuales permiten la elaboración del informe financiero que servirá como herramienta para la toma de decisiones.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En los últimos años, en nuestro país, la creación de las cooperativas de ahorro y crédito, ha sido en forma acelerada. Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, hasta el año 2014 se encuentran registradas en el sector financiero 946 COAC, de las cuales 505 (53.38%) de cooperativas se han creado entre el año 2006 y 2012, es decir más de la mitad. Esto obliga a que cada cooperativa sea más competitiva para garantizar su permanencia en el mercado.

Dentro de este ámbito se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Limitada que otorga servicios financieros, para la población de la Provincia de Chimborazo y Pichincha, la matriz se encuentra ubicada en la Ciudad de Riobamba, además registra tres agencias en la Ciudad de Quito; cuenta con directivos y personal orientado hacia la satisfacción permanente de los socios, para contribuir de esta forma al desarrollo y al mejoramiento de la calidad de vida de sus asociados.

En la presente investigación se ha identificado que los miembros de la entidad, no han realizado el análisis de la situación financiera de la cooperativa; desconocen si los elementos de los Estados Financieros se encuentran distribuidos equitativamente; no existe un estudio que permita visualizar los comportamientos o cambios que experimentan las cuentas contables de un período a otro; no han valorado adecuadamente la liquidez de la organización; no conocen si la inversión realizada es productiva; desconocen si el nivel de endeudamiento es adecuado o no; esto indica que no utilizan la información contable para la toma de decisiones.

Tal situación obedece a que en la cooperativa no hay interés por parte de los directivos y personal del área financiero para diagnosticar la situación real de la institución, lo que repercute en que las decisiones implementadas solo se basan en datos empíricos y en la experiencia de sus dirigentes; otra de las causas fundamentales es la inexistencia de metodologías para realizar el análisis financiero, con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad, que facilite la toma de decisiones eficientes y efectivas.

Las circunstancias anteriores pueden llevar a los directivos de la cooperativa, a tomar decisiones inadecuadas, trayendo consigo problemas de liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

Frente a esta problemática, es necesario realizar el análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa, correspondientes a los períodos 2013-2014, con el propósito de determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro, lo que implica emitir las recomendaciones necesarias, los cuales ayudarán a tomar decisiones adecuadas para las futuras operaciones.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo incide la realización del análisis e interpretación de los Estados Financieros, período 2013-2014, en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.?

1.1.2 Delimitación del Problema

De contenido:

Área: Administración Financiera.

Campo: Análisis e interpretación de Estados Financieros.

Aspecto: Toma de decisiones.

Temporal:

La presente investigación comprende al período 2013 y 2014.

Espacial:

Institución: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.

Provincia: Chimborazo

Cantón: Riobamba

1.2 JUSTIFICACIÓN

La presente investigación es importante porque proporcionará a los directivos una información real sobre la situación económica y financiera de la cooperativa, la cual permitirá tomar decisiones correctas para su eficaz funcionamiento.

Mediante el análisis financiero se podrá detectar los problemas o debilidades para luego plantear soluciones factibles, es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual. Para este análisis se aplicarán diferentes métodos y los índices financieros que permitirán emitir juicios sobre liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

Los beneficiarios de esta investigación serán los directivos de la cooperativa ya que contarán con un documento que sirva de guía para el correcto estudio de los estados financieros y así determinar si existe rentabilidad relativa a la inversión de los socios.

Por otra parte contribuirá al mejoramiento de las políticas internas de la organización, en virtud a las estrategias o recomendaciones que se brindaran al final del proceso analítico.

Además, los socios y el público en general se verán beneficiados ya que de acoger las recomendaciones que se plantearán, se mejorará la calidad de los servicios a través de la innovación y cambio, lo que repercute en un incremento gradual de los ingresos para los asociados.

Por último, este tema de investigación se justifica porque es un requisito previo a la especialización en Contabilidad y Auditoría para lo cual se tiene el conocimiento necesario para abogar el tema planteado, ya que en la preparación académica profesional se aprendieron las pautas fundamentales para llevar a cabo el análisis financiero.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

- ✓ Realizar el análisis e interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., período 2013-2014, para evaluar el desempeño financiero y operacional que posibilite la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Establecer el marco teórico referencial, que nos permita orientar, dirigir y guiar en la realización del presente trabajo de investigación.
- ✓ Aplicar la metodología de análisis financiero que permita determinar la composición y estructura de los estados financieros, así como el comportamiento de la entidad durante el período de estudio; para facilitar la toma de decisiones.
- ✓ Realizar el informe de análisis financiero que contenga la interpretación de la información recopilada y las respectivas recomendaciones, los cuales ayudarán a la gerencia, tomar decisiones oportunas.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1 Antecedentes Históricos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Limitada fue creada legalmente en el año 2009 para realizar actividades de intermediación financiera. La matriz está ubicada en la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba, además registra tres sucursales en la ciudad de Quito.

Actualmente la cooperativa tiene aproximadamente 4.872 socios. Registra un total de activos de 1'054.498,21 dólares y un Capital Social de 73.075,29 dólares. Por el monto de activos que posee, está registrada en el segmento 4 dentro del sistema financiero de economía popular y solidaria.

Entre las principales operaciones activas que realiza son las siguientes:

- ✓ Otorgamiento de créditos comerciales, de consumo y para la microempresa.

Las operaciones pasivas de la cooperativa son:

- ✓ Recibe depósitos a la vista.
- ✓ Recibe depósitos a plazo fijo.

También ofrece otros servicios como: recaudaciones de consumo de energía eléctrica, agua potable, teléfono, aportes del IESS, declaraciones del SRI, SOAT; realiza pagos del bono de desarrollo humano; entre otros.

Para alcanzar su objetiva la cooperativa cuenta con 36 trabajadores entre personal administrativo y operativo.

Los organismos internos de la cooperativa son los siguientes:

a) La Asamblea General de socios.

Es el máximo órgano de gobierno y sus decisiones son acatadas por todos los socios y organismos de la Cooperativa.

a) El Consejo de Administración.

Es el órgano de dirección de la cooperativa y está integrado por 5 vocales y sus respectivos suplentes.

b) El Consejo de Vigilancia.

Es el órgano de control de los actos y contratos que autorizan el Consejo de Administración y la gerencia. Está integrado por 3 vocales con sus respectivos suplentes.

a) La Gerencia.

El Gerente es el representante legal, judicial y extrajudicial de la Cooperativa.

b) Las Comisiones Especiales.

Las comisiones especiales permanentes cumplen las funciones determinadas en el Reglamento Interno. Las comisiones ocasionales, cumplen las funciones fijadas por el Consejo de Administración.

La cooperativa está sometida a la regulación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y está bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. no se han realizado trabajos relacionados al análisis financiero, por lo cual, es conveniente citar las conclusiones a las cuales han llegado los distintos autores que realizaron trabajos relacionados al tema planteado en esta investigación.

(Quilambaqui Montaña, 2014), en su proyecto titulado “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yanzatza, periodos 2010 – 2011”, cuyo objetivo fue:

“Analizar e interpretar los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yanzatza, periodos 2010 – 2011, con el fin de conocer su situación económica y financiera”

Luego de desarrollar este proyecto se logró determinar las siguientes conclusiones:

Con el fin de conocer el grado de representatividad de las cuentas frente al grupo al que pertenece, se procedió a realizar el respectivo análisis de la estructura del balance general y estado de resultados respectivamente, lo que coadyuvó a tener una visión general de las principales cuentas con sus respectivo valor monetario.

Se ha efectuado el análisis e interpretación de los datos financieros que la Cooperativa sujeta estudio presenta en los años 2010 y 2011, con el fin de conocer su posicionamiento empresarial y para evaluar la eficiencia en el uso de los recursos.

Se aplicaron índices financieros con el fin de conocer el margen de utilidad liquidez, endeudamiento y morosidad que existe en la cooperativa para tomar los correctivos necesarios, en pro de mejorar sus resultados en el mediano y largo plazo.

Se presentó el respectivo informe con los principales resultados y recomendaciones pertinentes. (pág.108)

(Abril Calle, 2015), en su trabajo de investigación “Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el período 2010-2013”, define el siguiente objetivo:

“Realizar el análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS, período 2010-2013, para determinar su desempeño financiero”

Una vez culminado su trabajo, llegó a las siguientes conclusiones:

El Sistema de Monitoreo PERLAS ayuda al control y supervisión en el diagnóstico situacional de las cooperativas de ahorro y crédito, previniendo o corrigiendo errores cometidos.

El grupo de indicadores del componente “Protección” de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas se observa que existe una baja provisión para los préstamos a largo y al corto plazo, lo que incrementa el riesgo operativo y administrativo de las instituciones.

El componente “Estructura Financiera”, tiene resultados que no se encuentran dentro de los rangos establecidos, esto se da porque no hay captación suficiente y existe una gran colocación de recursos que exceden los parámetros establecidos.

En el grupo de indicadores de “Calidad de Activos”, los activos improductivos demuestran un alto índice de morosidad en el pago de los préstamos, los activos improductivos son elevadamente altos con relación a la meta, esto genera la no producción que ayuda al pago de los costos financieros y los gastos operativos.

En cuanto al grupo de indicadores de “Tasas de Rendimiento y Costos”, es importante que se establezcan apropiadas tasas de interés a los créditos, las cuales van estar fijadas por el Banco Central del Ecuador y de esta manera se pueda cubrir los costos de los productos financieros.

Los ratios de “Liquidez”, demuestran que no existe un porcentaje adecuado que le permita a las cooperativas tener la suficiente liquidez para cubrir el retiro de ahorros de los socios y la demanda de desembolsos de los préstamos.

En los componentes de “Señales de Crecimiento” se puede observar un incremento de certificados de nuevos socios lo cual demuestra el fortalecimiento de las cooperativas.

Es recomendable utilizar el Sistema de Monitoreo PERLAS desarrollado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), porque se maneja estándares internacionales, adecuados a la realidad del sector financiero popular y solidario ecuatoriano.

El Sistema de Monitoreo PERLAS no solo visualiza el desempeño actual de una institución, sino también permite a las cooperativas, trabajar proyectivamente por escenarios críticos y óptimos. (pág.125)

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Las Cooperativas

2.2.1.1 Definición

La (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011), define de la siguiente manera:

Las cooperativas son sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

2.2.1.2 Clasificación

Las cooperativas, según la actividad principal que realizan, pertenecen solo a un grupo. La (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011), clasifica en los siguientes grupos:

a) Cooperativas de producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

b) Cooperativas de consumo.- Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

c) Cooperativas de vivienda.- Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

d) Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

e) Cooperativas de servicios.- Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

En cada grupo, se pueden organizar diferentes clases de cooperativas.

2.2.1.3 Principios

Los principios cooperativos son una serie de lineamientos generales por los que se rigen las cooperativas y constituyen la base filosófica del movimiento cooperativo.

La (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011) señala que las cooperativas, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios:

a) La búsqueda del buen vivir y del bien común

Las organizaciones de economía popular y solidaria buscan la construcción de una vida armónica, que implica un crecimiento de calidad de vida en directa vinculación y equilibrio con la naturaleza.

Buscan el bien común y no solo el crecimiento económico, fortaleciendo la cultura y sus identidades (Escuela de Economía Social, 2012).

b) La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales

El objetivo de una organización de economía popular y solidaria es dar trabajo a todos sus miembros, lograr el bienestar y el buen vivir de todos. Es decir, el ser humano es primero, antes que el capital.

Tanto en la propiedad como en la gestión, cada socio o miembro tiene iguales aportes. Un socio, tiene un voto. Todos tienen el mismo derecho como personas, y no el capital o dinero que posean en la organización. La autoridad es de todos por lo que el poder se comparte.

Todos son dueños de todo en iguales proporciones. Si la organización tiene cualquier propiedad, ese bien es de todos. En la empresa privada esto no sucede ya que la

propiedad sobre los bienes depende de cuánto capital o cuántas acciones tiene cada socio (SEPS, 2014).

c) El comercio justo y consumo ético y responsable

En las organizaciones de Economía Popular y Solidaria los pequeños productores tienen la posibilidad de comercializar sus productos, de acuerdo a principios éticos que integran criterios económicos, sociales y medioambientales. Se paga al productor un precio justo por su trabajo, para que pueda vivir con dignidad.

El consumo de estos productos se orienta a: satisfacer las necesidades humanas, favorecer una adecuada calidad de vida, actuar tomando en cuenta a las generaciones futuras, considerar el impacto social y medioambiental de los productos que se consumen, racionalizar el uso de los recursos (ISEieurope, 2012).

d) La equidad de género; e) El respeto a la identidad cultural

Los dos principios anteriores se explican de la siguiente manera:

Las organizaciones de la economía popular y solidaria se constituyen de forma voluntaria y abierta, sin ningún tipo de discriminación (raza, género, religión, cultura...). Las diferencias serán entendidas como un potencial social, para construir un país más equitativo, solidario respetuoso y justo (SEPS, 2013).

f) La autogestión

Cada uno de los socios de una organización de la economía popular y solidaria tiene el control sobre ella; puede pedir cuentas en el momento que desee, es decir, tiene acceso a toda la información que requiera. También tiene responsabilidad en la gestión, porque todo socio puede realizar cualquier actividad dentro de su organización. Por último, todos y cada uno son corresponsables, porque al ser dueños también son responsables de lo que pasa dentro de la organización (SEPS, 2014).

g) La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas

Las organizaciones de la EPS, desarrollan sus actividades con compromiso social, solidario, comunitario y ambiental. Garantizando los derechos de la naturaleza y promoviendo el comercio justo, ético y responsable que promueva el bienestar de sus

miembros, la comunidad y las generaciones futuras. También rinden cuentas sobre la actividad y gestión realizada a sus miembros y entidades de control (SEPS, 2013).

h) La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

Los miembros contribuyen y participan de manera equitativa y solidaria controlando de manera democrática el capital de la organización de la economía popular y solidaria. Por lo menos una parte de ese capital constituye el patrimonio de propiedad común de la organización. Los miembros recibirán una compensación limitada, si es que la hay, sobre utilidades y excedentes garantizando la justicia social y económica (SEPS, 2013).

Además de los principios señalados, las organizaciones de economía popular y solidaria estarán sujetas a valores y principios universales del cooperativismo.

2.2.1.4 Cooperativas en Ecuador

En Ecuador, la formación de las primeras cooperativas se dio en el seno de los gremios de artesanos, obreros, comerciantes, empleados y patronos, gracias a las ideas de promotores intelectuales vinculados a los Partidos Socialista y Liberal así como a la Iglesia Católica y que dentro de su doctrina social las habían asumido mediante contacto con la población.

La primera cooperativa ecuatoriana fue fundada en el año 1910 en Guayaquil, con el nombre de “Compañía de Préstamos y Construcciones”. La primera “Asistencia Social Protectora del Obrero” se inscribe en el Registro General de Cooperativas abierto por el Ministerio de Gobierno el 16 de septiembre de 1919. El 12 de enero de 1928, Isidro Ayora aprueba los primeros estatutos que corresponden a la Cooperativa de Consumo de la Hermandad Ferroviaria Guayaquil- Quito, que abrió almacenes en la capital. En 1938 se registra la primera cooperativa artesanal, como Cooperativa de Tejedores de Sombreros de Paja Toquilla (Vásquez, 2002 citado en Gutiérrez, 2009)

La primera Ley de Cooperativas se expide el 30 de noviembre de 1937, ejecutada por parte de un dictador progresista, Alberto Enríquez Gallo, un año antes del Código del Trabajo. El 9 de febrero de 1938 se complementa con la expedición del Reglamento General respectivo. En 1961 se crea la Dirección Nacional de Cooperativas y el Ecuador ingresa al movimiento cooperativista mundial. El 7 de septiembre de 1963 se emite la Ley General de Cooperativas que soporta una reforma en 1966. En 1968 se

emite el Reglamento de la Ley General involucrando a las cooperativas de gremios o asociaciones y otras con espacios más generales. En 1985 la Junta Monetaria distingue a algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito como entes de intermediación financiera mediante Resolución que faculta a la Superintendencia de Bancos y Seguros para ejercer funciones de control y precautelar los intereses del público depositante (Jácome, 2004 citado en Gutiérrez, 2009).

El crecimiento cooperativo en la década del sesenta al setenta fue vigoroso; sin embargo, hacia fines de los años de 1970, al reducirse los recursos y la acción de fomento del Estado y del exterior, este proceso desaceleró el crecimiento cooperativo.

Actualmente, predominan las cooperativas de servicios y las de consumo, pero cabe destacar organizaciones que han sabido desarrollar por iniciativa propia, son las Cooperativas de Ahorro y Crédito; el índice de penetración cooperativa ha tenido leves incrementos en la década de los ochenta, mientras que en los últimos tiempos como respuesta a la crisis financiera que vivió nuestro país en 1999, se han visto fortalecidas, en especial las de Ahorro y Crédito (Barzallo Mendieta).

Hasta el año 2014 se encuentran registradas en el sector financiero 946 cooperativas de ahorro y crédito, de los cuales 505 cooperativas se han establecido entre el año 2006 y 2012, es decir más de la mitad de las COAC existentes hasta el 2014; esto demuestra un crecimiento acelerado en los últimos años.

2.2.1.5 Regulación, Control y Supervisión de las Cooperativas

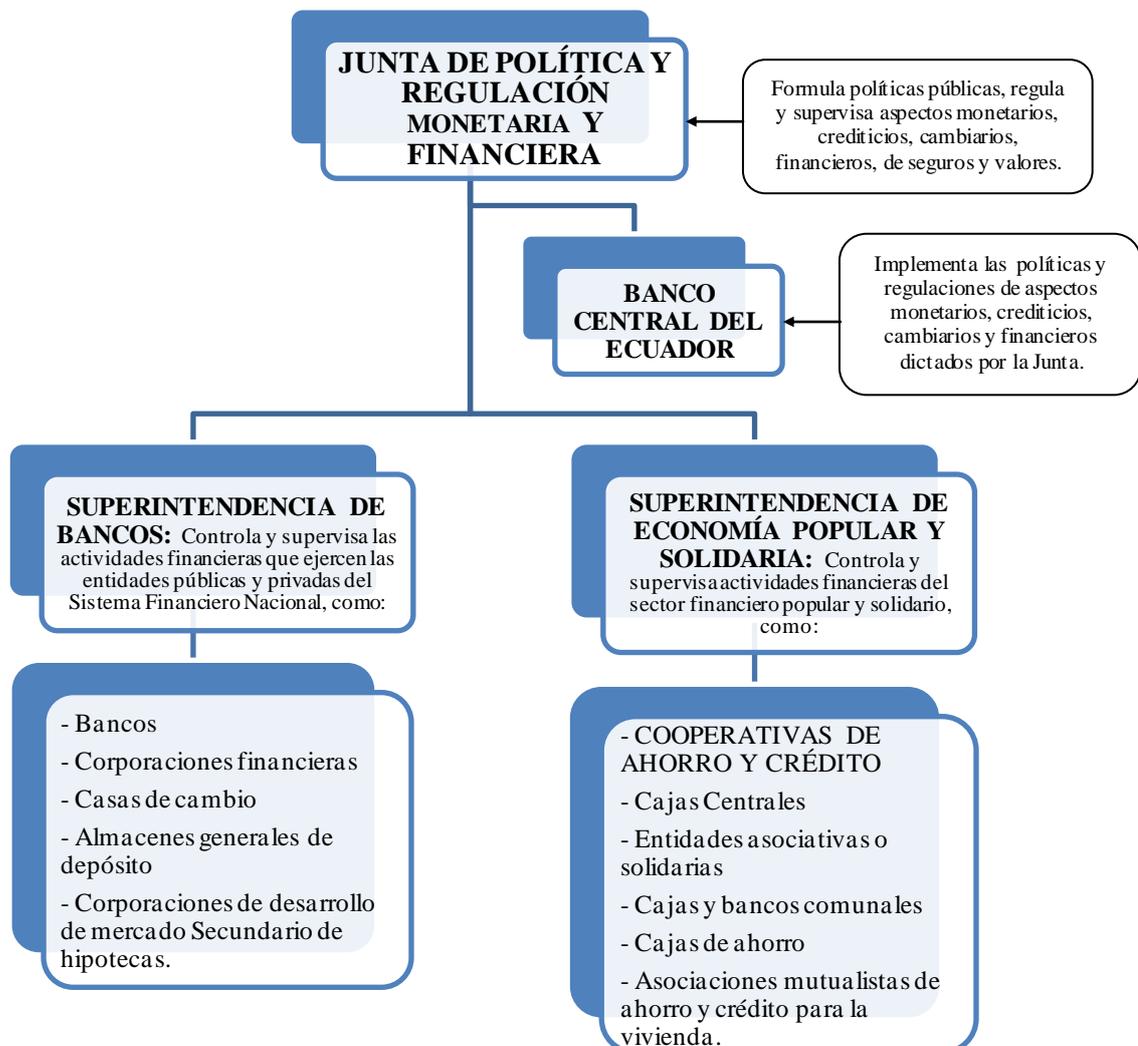
Con la publicación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) en el 2011 y su Reglamento en el 2012, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con el objetivo de contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general. La Superintendencia inició su trabajo el 5 de junio de 2012.

La Superintendencia es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general (SEPS, 2014).

Con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), el control en las cooperativas de ahorro y crédito, es segmentado de acuerdo a su tamaño. Esta institución dispone de autonomía administrativa y financiera, a nivel del aparato estatal y tiene la misma categoría institucional de otras, como la Superintendencia de Bancos y Seguros, formando parte de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las 40 cooperativas de ahorro y crédito más grandes, que estaban bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), pasaron a control y supervisión de la SEPS (Miño Grijalva, 2013).

En el siguiente gráfico se indica que las cooperativas de ahorro y crédito están sometidas a la regulación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Gráfico No. 1: Organismos del Sistema Financiero Nacional



Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero (2014).

Elaborado por: El autor.

2.2.2 Los Estados Financieros

Para realizar el análisis financiero, se debe tener conocimientos profundos sobre los Estados Financieros.

2.2.2.1 Definición

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) define:

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas. También presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. (pág.12)

2.2.2.2 Características cualitativas de los estados financieros

Los estados financieros cumplen su objetivo principal, cuando reúnen las siguientes características:

Comprensibilidad.- La información contenida en los estados financieros debe ser fácilmente entendible para cualquier usuario, aun para quienes no tengan conocimientos de contabilidad.

Relevancia.- La información proporcionada debe ser importante, para los usuarios que toman decisiones.

Confiabilidad.- Las cifras o información expresada en los estados financieros deben ser razonables, libre de errores y comprobables.

Comparabilidad.- Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, para que sean comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro (Zapata, 2011).

2.2.2.3 Identificación de los estados financieros

La empresa emite diversos documentos, uno de ellos son los estados financieros, estos deben estar claramente identificados y diferenciados de los otros; además se debe mostrar la siguiente información:

- a) El nombre de la empresa que presenta los estados financieros, y los cambios ocurridos en el ejercicio anterior respecto a esta información.
- b) Si los estados financieros pertenecen a una empresa individual o grupal.
- c) La fecha de cierre o el período cubierto por el estado financiero.
- d) La moneda de presentación, el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- e) El grado de redondeo de las cifras presentadas en los estados financieros (Estupiñan Gaitán, 2002).

2.2.2.4 Clasificación de los Estados Financieros

Según la (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) los Estados Financieros, se clasifican de la siguiente manera:

- a) Estado de Situación Financiera
- b) Estado del Resultado Integral
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) Estado de Flujo de Efectivo
- e) Notas explicativas a los Estados Financieros

2.2.2.4.1 Estado de Situación Financiera

(Zapata, 2011), define: “Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la entidad en un momento dado” (pág. 63).

Elementos del Estado de Situación Financiera

Según la Norma Internacional de Información Financiera o (IFRS, 2012), en su documento de marco conceptual para la Información Financiera, señala que los elementos del estado de situación financiera son:

Activo.- Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Pasivo.- Es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio.- Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (pág.2)

Información a presentar en el Estado de Situación Financiera

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012), señala que como mínimo, el estado de situación financiera debe incluir partidas que presenten los siguientes importes:

- Propiedades, planta y equipo.
- Propiedades de inversión.
- Activos intangibles.
- Activos financieros.
- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
- Activos biológicos.
- Inventarios.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Provisiones.
- Pasivos financieros.
- Pasivos y activos por impuestos corrientes.

- Pasivos y activos por impuestos diferidos.
- Pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio.
- Capital social y reservas atribuibles a los propietarios (pág. 14).

2.2.2.4.2 Estado del Resultado Integral

(Estupiñan Gaitán, 2002), explica:

El Estado de Resultado Integral de acuerdo con la NIC/NIFF, incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidos en el período, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo, excluyendo aquellos ingresos o egresos que afectan ejercicios anteriores, de carácter extraordinario o algunas partidas generadas por estimaciones de cambios contables, ajustes por determinación de valores razonables y otras no operativas, las cuales deben ser registradas directamente al patrimonio de manera prospectiva o retrospectivamente. (pág.51)

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) señala que:

Mediante la incorporación de un nuevo segmento denominado Otro Estado Integral, el antes denominado Estado de Pérdidas y Ganancias pasó a llamarse “Estado del Resultado Integral”.

El Otro Resultado Integral (ORI) es un segmento del estado financiero, ubicado luego de los resultados “tradicionales” (Ganancias o Pérdidas del Ejercicio) , que comprende todas las ganancias (o pérdidas) no realizadas , producto de la tenencia de activos y los cambios de sus valores razonables.

Elementos del Estado de Resultados

Según Norma Internacional de Información Financiera o (IFRS, 2012), en su documento de marco conceptual para la Información Financiera menciona que los elementos del Estado de Resultados son:

Ingresos.- Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

Gastos.- Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.(pág.2)

Información a presentar en el estado del Resultado Integral

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) señala que, el estado del resultado del período incluirán las partidas que presenten los importes siguientes para el período:

- Ingresos de actividades ordinarias.
- Ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado.
- Costos financieros.
- Participación en las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de participación.
- Si un activo financiero se reclasifica de forma que se mide a valor razonable, cualquier ganancia o pérdida que surja de una diferencia entre el importe en libros anterior y su valor razonable en la fecha de la reclasificación.
- Gasto por impuestos.
- Un importe único para el total de operaciones discontinuadas. (pág.20)

2.2.2.4.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

Según (Zapata, 2011), “El estado de cambios en el patrimonio, tiene como propósito, demostrar objetivamente los cambios ocurridos en las partidas patrimoniales, el origen

de dichas modificaciones y la posición actual de capital contable, mejor conocido como Patrimonio” (pág.330).

Información a presentar en el Estado de Cambios en el Patrimonio

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) indica que el estado de cambios en el patrimonio incluye la siguiente información:

- El resultado integral total del período, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.
- Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos según la NIC 8.
- Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período, revelando por separado los cambios resultantes.(pág. 25)

2.2.2.4.4 Estado de Flujo de Efectivo

Según la (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) “Este Estado, proporciona a los usuarios, una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo” (pág.33).

Información a presentar en el Estado de Flujo de Efectivo

Según la (NIC 7, 2012), el estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Actividades de operación.- Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión.- Se refiere a la adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación.- Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

2.2.2.4.5 Notas explicativas a los Estados Financieros

Se refiere a que la entidad debe revelar sobre las políticas contables significativas. La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012), exige que se revele: “la base (o bases) de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros, y las otras políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros” (pág.34).

2.2.3 Análisis Financiero

2.2.3.1 Definición.

(Ortiz Anaya, 1998), define:

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. (pág.30)

2.2.3.2 Objetivos de Análisis Financiero.

(Baena Toro, 2010), señala, los siguientes objetivos:

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- ✓ Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total departidas que conforman los estados financieros.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros.

En general, el objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. (pág.17)

2.2.3.3 Importancia de Análisis Financiero.

El análisis financiero es importante porque examina la situación actual de la entidad, pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

La situación actual de la empresa es un diagnóstico que identifica diferentes posiciones de la empresa, como: conocer cuál es el estado de liquidez de empresa; saber cual es el nivel de endeudamiento; los resultados obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa; la rentabilidad es otro elemento importante, y nos indica, si la empresa ha alcanzado los niveles de rendimiento esperados.

Un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, mejorar si los resultados esperados son bajos y si los resultados son óptimos, la empresa trabajará para mantener dichos niveles (Baena Toro, 2010).

2.2.3.4 Perfil del Analista Financiero

(Ortiz Anaya, 1998), señala que es indispensable que el analista financiero, tenga el siguiente perfil:

Debe ser capaz de interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los estados financieros históricos; asimismo establecer las causas y determinar las posibles

consecuencias futuras que se derivan del comportamiento histórico analizado.

Este profesional debe reunir ciertas condiciones entre las cuales se destacan la habilidad investigativa, capacidad analítica, conocimiento de los campos económicos, político, monetario y fiscal. (pág. 45)

2.2.3.5 Proceso de Análisis Financiero

Para el desarrollo del análisis financiero se debe tener en cuenta las siguientes etapas:

- a) Obtención de la información necesaria.
- b) Análisis.
- c) Interpretación o conclusiones.

Básicamente éstas son las etapas por las que se debe pasar para llevar acabo el análisis y con las conclusiones que se obtienen llegar a la parte más importante en la empresa: la toma de decisiones.

a) Obtención de la información.- Se refiere a la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el período de análisis. Si la empresa desea evaluar la rentabilidad entonces debe definir con qué tipo de herramientas lo realizará, luego debe buscar la información útil y después definir los períodos de análisis.

b) Análisis.- Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas aplicadas que permitan llegar a conclusiones.

c) Interpretación o conclusiones.- Son los resultados o parámetros obtenidos en la aplicación de las herramientas de análisis financiero para después evaluarlos y llegar a conclusiones.

Como tal, el análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones; se puede decir también que se obtiene una serie de fuerzas y debilidades que permiten evaluar la posición actual y el desempeño de la empresa hasta ese momento (Rodríguez Morales, 2012).

2.2.3.6 Usuarios del Análisis Financiero

Después de realizar el análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

a) La Administración de la Empresa.- Provee, a quien dirige la empresa, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y operaciones.

b) Los inversionistas.- Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

c) Los bancos y acreedores en general.- Darán énfasis particular a aspectos relacionados con la capacidad de pago de la empresa para la concesión de créditos y la capacidad de la empresa para generar flujos de fondos adecuados.

d) Las cámaras de comercio.- Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.

e) Las bolsas de valores.- Realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.

f) La administración de impuestos.- El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente (Ortiz Anaya, 1998).

2.2.4 Herramientas y Métodos de Análisis Financiero

El objetivo de herramientas y métodos de análisis, es simplificar y reducir la información financiera para hacerla más comprensible, interpretar resultados y hacerlos significativos.

Para analizar e interpretar los estados financieros existen diferentes herramientas, dos de ellos son los conocidos como: análisis vertical y análisis horizontal.

2.2.4.1 Análisis Vertical

(Baena Toro, 2010), explica:

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia de análisis vertical

Este método es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas. (Pág.88-89)

Desarrollo de análisis vertical

1. Elegir la base y asignarle a ésta el 100%. En el estado de situación financiera se toma como bases el total de activos y la suma de pasivo y patrimonio. En el estado de resultados se utilizan como cifra base, las ventas netas o el total de ingresos tratándose de una cooperativa.
2. Calcular cuánto representa cada partida con relación a la base (Cevallos Vique, 2010).

Para realizar este cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Cálculo del porcentaje integral} = \left(\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) \times 100$$

A continuación se presenta un ejemplo de cálculo de las principales cuentas de los estados financieros de una cooperativa de ahorro y crédito, según el análisis vertical:

TABLA No 1: Cálculo según el análisis vertical del Estado de Situación Financiera.

Cooperativa de Ahorro y Crédito ABC Ltda.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013
En dólares USA

ACTIVOS		Análisis Vertical
Fondos disponibles	686.196,00	14,27%
Inversiones	40.636,00	0,85%
Cartera de créditos	3.528.469,00	73,40%
Cuentas por cobrar	72.135,00	1,50%
Propiedades y equipo	267.751,00	5,57%
Otros activos	211.875,00	4,41%
TOTAL ACTIVO	4.807.062,00	100%
PASIVOS		
Obligaciones con el público	3.988.910,00	82,98%
Cuentas por pagar	71.539,00	1,49%
Obligaciones Financieras	111.580,00	2,32%
Otros pasivos	3.810,00	0,08%
TOTAL PASIVO	4.175.839,00	86,87%
PATRIMONIO		
Capital social	572.797,00	11,92%
Reservas	42.341,00	0,88%
Resultados	16.085,00	0,33%
TOTAL PATRIMONIO	631.223,00	13,13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.807.062,00	100,00%

Fuente: Baena, D. (2010). Análisis Financiero.

Realizado por: El autor.

TABLA No. 2: Cálculo según el análisis vertical del Estado de Resultados.

Cooperativa de Ahorro y Crédito ABC Ltda.
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre del 2013
En dólares USA

INGRESOS		Análisis Vertical
Intereses ganados	793.904,00	88,86%
Comisiones ganadas	20.628,00	2,31%
Otros ingresos	78.926,00	8,83%
TOTAL INGRESOS	893.458,00	100,00%
GASTOS		
Intereses causados	164.885,00	18,45%
Provisiones	33.199,00	3,72%
Gastos de operación	655.121,00	73,32%
Otros gastos y pérdidas	4.208,00	0,47%
TOTAL GASTOS	857.413,00	95,97%
EXCEDENTE ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	36.045,00	4,03%
(-) Deducciones legales	19.960,00	2,23%
Resultado neto del ejercicio	16.085,00	1,80%

Fuente: Baena, D. (2010). Análisis Financiero.

Realizado por: El autor

Consideraciones para el análisis e interpretación

- a) Para un análisis más profundo se desglosa el grupo de cuentas en cuentas.
- b) Para una mayor comprensión se representa en gráficos.

2.2.4.2 Análisis Horizontal

(Ortiz Anaya, 1998), explica:

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 un período a otro. (pág.130)

Importancia de análisis horizontal

(Baena Toro, 2010), menciona que:

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del estado de situación financiera o estado de resultados de un período a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período fue bueno, regular o malo. (pág. 112)

Desarrollo del método de análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en determinar las variaciones de un período a otro, de las diferentes cuentas que conforman los estados financieros. Según (Baena Toro, 2010), estas variaciones se pueden expresarse en tres formas diferentes:

a) Variación absoluta.- Para determinar la variación absoluta (en moneda legal), se procede a determinar la diferencia entre el valor del período actual y el valor del período anterior. La fórmula sería:

Cálculo del valor absoluto = Valor período actual – Valor período anterior.

b) Variación relativa.- Para determinar la variación relativa (en porcentaje), se divide el valor del período actual por el valor del período anterior, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del valor relativo} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} - 1 \right] \times 100$$

c) Variación en veces (razón).- Para el cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, se divide el valor del período actual por el valor del período anterior. La fórmula es:

$$\text{Cálculo del valor de la razón} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} \right]$$

Si el resultado de cálculo del valor de la razón es menor que 1 (<1), significa que la partida ha disminuido. Si el resultado es mayor que 1 (>1), significa que la partida ha aumentado. Y si el resultado es igual que 1 (=1), significa que no hay variación de la partida, es decir no ha aumentado ni ha disminuido.

A continuación se presenta un ejemplo de cálculo según el análisis horizontal:

TABLA No. 3: Cálculo según el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.

Cooperativa de Ahorro y Crédito ABC Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de los años 2013 y 2014

En dólares USA

ACTIVOS	2013	2014	Análisis horizontal		
			V. absoluta	V. relativa	V. en veces
Fondos disponibles	686.196,00	1.478.575,00	792.379,00	115,47%	2,15
Inversiones	40.636,00	43.440,00	2.804,00	6,90%	1,07
Cartera de créditos	3.528.469,00	6.353.898,00	2.825.429,00	80,08%	1,80
Cuentas por cobrar	72.135,00	133.270,00	61.135,00	84,75%	1,85
Propiedades y equipo	267.751,00	534.193,00	266.442,00	99,51%	2,00
Otros activos	211.875,00	155.691,00	-56.184,00	-26,52%	0,73
TOTAL ACTIVO	4.807.062,00	8.699.067,00	3.892.005,00	80,96%	1,81
PASIVOS					
Obligaciones con el público	3.988.910,00	7.615.568,00	3.626.658,00	90,92%	1,91
Cuentas por pagar	71.539,00	244.726,00	173.187,00	242,09%	3,42
Obligaciones Financieras	111.580,00	37.599,00	-73.981,00	-66,30%	0,34
Otros pasivos	3.810,00	7.358,00	3.548,00	93,12%	1,93
TOTAL PASIVO	4.175.839,00	7.905.251,00	3.729.412,00	89,31%	1,89
PATRIMONIO					
Capital social	572.797,00	722.564,00	149.767,00	26,15%	1,26
Reservas	42.341,00	61.801,00	19.460,00	45,96%	1,46
Resultados	16.085,00	9.451,00	-6.634,00	-41,24%	0,59
TOTAL PATRIMONIO	631.223,00	793.816,00	162.593,00	25,76%	1,26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.807.062,00	8.699.067,00	3.892.005,00	80,96%	1,81

TABLA No 4: Cálculo según el análisis horizontal del Estado de Resultados.

Cooperativa de Ahorro y Crédito ABC Ltda.

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de los años 2013 y 2014

En dólares USA

INGRESOS	2013	2014	Análisis horizontal		
			V. absoluta	V. relativa	V. en veces
Intereses ganados	793.904,00	1.525.633,00	731.729,00	92,17%	1,92
Comisiones ganadas	20.628,00	0,00	-20.628,00	-100,00%	0,00
Otros ingresos	78.926,00	93.108,00	14.182,00	17,97%	1,18
TOTAL INGRESOS	893.458,00	1.618.741,00	725.283,00	81,18%	1,81
GASTOS					
Intereses causados	164.885,00	323.116,00	158.231,00	95,96%	1,96
Provisiones	33.199,00	185.796,00	152.597,00	459,64%	5,60
Gastos de operación	655.121,00	999.535,00	344.414,00	52,57%	1,53
Otros gastos y pérdidas	4.208,00	18.245,00	14.037,00	333,58%	4,34
TOTAL GASTOS	857.413,00	1.526.692,00	669.279,00	78,06%	1,78
EXCEDENTE ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES					
	36.045,00	92.049,00	56.004,00	155,37%	2,55
(-) Deduciones legales	19.960,00	82.598,00	62.638,00	313,82%	4,14
Resultado neto del ejercicio	16.085,00	9.451,00	-6.634,00	-41,24%	0,59

Fuente: Baena, D. (2010). Análisis Financiero.

Realizado por: El autor.

Consideraciones para el análisis e interpretación

- Se debe analizar únicamente aquellas partidas que presentan los cambios más importantes.
- Las partidas se deben analizar en forma individual o junto con las cuentas que tienen relación directa.
- El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la entidad, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad.

2.2.5 Razones o Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS

Después de realizar el análisis vertical y horizontal, se aplica los distintos indicadores o razones financieras, con el fin de complementar el análisis e interpretación de los estados financieros.

2.2.5.1 Definición de razón o indicador financiero.

(Bravo Valdivieso, 2011), señala que:

La razón o indicador financiero es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades diferentes del estado de situación financiera y/o el estado de resultados.

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades) de una empresa, además indica probabilidades y tendencias. (pág.293)

2.2.5.2 Clasificación de los indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS

Para las cooperativas de ahorro y crédito se aplica el Sistema de Monitoreo PERLAS emitido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Este sistema está compuesto de indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera.

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez, **C**alidad de **A**ctivos y **S**eñales de crecimiento.

2.2.5.2.1 P = Protección

“Este indicador mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables” (Richardson, 2009, pág. 17).

Descripción del indicador P1:

$$\frac{\text{PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD > 12 MESES}}$$

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta: 100%

Fórmula de cálculo:

$$P1 = \frac{1499}{[100 * (142525 - 142625 - 142725 - 142825 - 142925 - 144925 - 145025 - 145125 - 145225 - 145325)]}$$

Dónde:

Tabla No. 5: Cuentas que integran el indicador P1

Código	Cuentas
1499	Provisión para créditos incobrables
142525	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses de más de 360 días.
142625	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses de más de 360 días.
142725	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses de más de 360 días.
142825	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses de más de 360 días.
142925	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses de más de 360 días.
144925	Cartera de créditos comercial vencida de más de 360 días.
145025	Cartera de créditos de consumo vencida de más de 360 días.
145125	Cartera de créditos de vivienda vencida de más de 360 días.
145225	Cartera de créditos para la microempresa vencida de más de 360 días.
145325	Cartera de crédito educativo vencida de más de 360 días.

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

2.2.5.2.2 E = Estructura financiera eficaz

Estos indicadores miden la composición de las cuentas más importantes del estado de situación financiera. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la

cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.
(Richardson, 2009, pág. 19)

Activos Productivos

Descripción del indicador E1:

$$\frac{\text{PRÉSTAMOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Meta: Entre el 70 - 80%

Fórmula de cálculo:

$$E1 = \frac{14}{1}$$

Dónde:

14 = Cartera de créditos

1 = Activo

Descripción del indicador E2:

$$\frac{\text{INVERSIONES LÍQUIDAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Meta: ≤ 16%

Fórmula de cálculo:

$$E2 = \frac{1103}{1}$$

Dónde:

1103 = Bancos y otras instituciones financieras

1 = Activo

Descripción del indicador E3:

$$\frac{\text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Meta: $\leq 2\%$

Fórmula:

$$E3 = \frac{13}{1}$$

Dónde:

13 = Inversiones

1 = Activo

Pasivos

Descripción del Indicador E5:

$$\frac{\text{DEPÓSITOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos.

Meta: Entre el 70 - 80%

Fórmula de cálculo:

$$E5 = \frac{(210135 + 2103)}{1}$$

Dónde:

Tabla No. 6: Cuentas que integran el indicador E5

Código	Cuentas
210135	Depósitos de ahorro.
2103	Depósitos a plazo.
1	Activo.

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador E6:

$$\frac{\text{CRÉDITO EXTERNO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).

Meta: 0- 5%

Fórmula de cálculo:

$$E6 = \frac{26}{1}$$

Dónde:

26 = Obligaciones financieras

1 = Activo

Capital

Descripción del indicador E7:

$$\frac{\text{APORTACIONES DE ASOCIADOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Meta: 10-20%

Fórmula de cálculo:

$$E7 = \frac{3103}{1}$$

Dónde:

3103 = Aportes socios.

1 = Activo.

Descripción del indicador E8:

$$\frac{\text{CAPITAL INSTITUCIONAL}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Meta: $\geq 10\%$

Fórmula de cálculo:

$$E8 = \frac{(33 + 34)}{1}$$

Dónde:

Tabla No. 7: Cuentas que integran el indicador E8

Código	Cuentas
33	Reservas
34	Otros aportes patrimoniales
1	Activo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

2.2.5.2.3 R = Rendimientos y Costos

“Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del estado de situación financiera. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes” (Richardson, 2009, pág. 24)

Descripción del indicador R1:

$$\frac{\text{INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS}}{\text{PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA}}$$

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

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 E9 ($\geq 10\%$).

Fórmula de cálculo:

$$R1 = (510405 + 510410 + 510415 + 510420 + 510421 + 510430 + 510435 + 510450) + (520105 + 520110 + 520115 + 520120 + 320135) / (14 \text{ año inicial} + 14 \text{ año final}) / 2$$

Dónde:

Tabla No.8: Cuentas que integran el indicador R1

Código	Cuentas
510405	Intereses ganados: Cartera de créditos comercial.
510410	Intereses ganados: Cartera de créditos de consumo.
510415	Intereses ganados: Cartera de créditos de vivienda.
510420	Intereses ganados: Cartera de créditos para la microempresa.
510421	Intereses ganados: Cartera de crédito educativo.
510430	Intereses ganados: Cartera de créditos refinanciada
510435	Intereses ganados: Cartera de créditos reestructurada
510450	Intereses ganados: De mora
520105	Comisiones ganadas: Cartera de créditos comercial.

520110	Comisiones ganadas: Cartera de créditos de consumo.
520115	Comisiones ganadas: Cartera de créditos de vivienda.
520120	Comisiones ganadas: Cartera de créditos para la microempresa.
500135	Comisiones ganadas: Cartera de créditos reestructurada.
14	Cartera de créditos.

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador R2:

$$\frac{\text{INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS}}$$

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

Fórmula:

$$R2 = \frac{5101}{\frac{(1103 \text{ año inicial} + 1103 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

5101 = Intereses y descuentos ganados: Depósitos.

1103 = Bancos y otras instituciones financieras.

Descripción del indicador R3:

$$\frac{\text{INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS}}$$

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

Fórmula de cálculo:

$$R3 = \frac{5103}{\frac{(13 \text{ año inicial} + 13 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

5103 = Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores

13 = Inversiones

Descripción del indicador R5:

$$\frac{\text{COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO}}{\text{PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

Fórmula de cálculo:

$$R5 = \frac{410115}{\frac{(210135 \text{ año inicial} + 210135 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

410115 = Intereses causados: Depósitos de ahorro

210135 = Depósitos de ahorro

Descripción del indicador R6:

$$\frac{\text{COSTO FINANCIERO: INTERSES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO}}{\text{PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO}}$$

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

Meta: Tasas del Mercado

Fórmula de cálculo:

$$R6 = \frac{4103}{\frac{(26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

4103 = Intereses causados: Obligaciones financieras.

26 = Obligaciones financieras

Descripción del indicador R7:

$$\frac{\text{COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS}}{\text{PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS}}$$

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

Meta: Limitado a la tasa pasiva del mercado y \geq R5

Fórmula:

$$R7 = \frac{4105}{\frac{(3103 \text{ año inicial} + 3103 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

4105 = Intereses causados: Otros intereses

3103 = Capital social: Aportes socios

Descripción del indicador R8:

$$\frac{\text{MARGEN BRUTO}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

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 $E8 \geq 10\%$.

Fórmula:

$$R8 = \frac{[(5101 + 5103 + 5104 + 52 + 54) - (410115 + 410130 + 4103 + 4105)]}{\frac{(1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

Tabla No. 9: Cuentas que integran el indicador R8

Código	Cuentas
5101	Intereses y Descuentos Ganados: Depósitos
5103	Intereses y Descuentos Ganados: Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores
5104	Intereses y Descuentos Ganados: Intereses y descuentos de cartera de créditos
52	Comisiones Ganadas
54	Ingresos por Servicios
410115	Intereses Causados: Depósitos de ahorro
410130	Intereses Causados: Depósitos a plazo.
4103	Intereses Causados: Obligaciones Financieras
4105	Intereses Causados: Otros intereses
1	Activo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador R9:

$$\frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

Propósito: Medir 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.

Meta: 3-10%

Fórmula:

$$R9 = \frac{45}{\frac{(1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

45 = Gastos de operación

1 = Activo

Descripción del indicador R10:

$$\frac{\text{PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

Propósito: Medir 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 debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

Fórmula:

$$R10 = \frac{4402}{\frac{(1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

4402 = Provisiones: Cartera de créditos

1 = Activo

Descripción del indicador R11:

$$\frac{\text{INGRESOS EXTRAORDINARIOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

Propósito: Medir el monto neto de ingresos extraordinarios. Este ítem típicamente no debe ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Meta: Lo mínimo

Fórmula:

$$R11 = \frac{(55 + 56)}{\frac{(1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})}{2}}$$

Dónde:

Tabla No. 10: Cuentas que integran el indicador R11

Código	Cuentas
55	Otros ingresos operacionales
56	Otros ingresos
1	Activo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador R12: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)

$$\frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO}}$$

Propósito: Medir la rentabilidad de los Activos.

Meta: Lo máximo para mejorar la condición de la institución.

Fórmula:

$$R12 = \frac{3603 \text{ ó } 3604}{1}$$

Dónde:

Tabla No. 11: Cuentas que integran el indicador R12

Código	Cuentas
3603	Utilidad del Ejercicio.
3604	Pérdida del Ejercicio
1	Activo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador R13: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

$$\frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO} - \text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}$$

Propósito: Medir la rentabilidad del Patrimonio.

Meta: Lo máximo para mejorar la condición de la institución.

Fórmula:

$$R12 = \frac{3603 \text{ ó } 3604}{3 - 3603 \text{ ó } 3604}$$

Dónde:

Tabla No. 12: Cuentas que integran el indicador R13

Código	Cuentas
3603	Utilidad del Ejercicio.
3604	Pérdida del Ejercicio
3	Patrimonio

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

2.2.5.2.4 L = Liquidez

(Richardson, 2009), afirma:

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo

inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad. (pág.27)

Descripción del indicador L1:

$$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

Propósito: Medir la capacidad de respuesta, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

Meta: > 12%

Fórmula de cálculo:

$$L1 = \frac{11}{(2101 + 2102 + 210305 + 210310)}$$

Dónde:

Tabla No. 13: Cuentas que integran el indicador L1.

Código	Cuentas
11	Fondos Disponibles
2101	Depósitos a la Vista
2102	Operaciones de Reporto
210305	Depósitos a plazo: De 1 a 30 Días
210310	Depósitos a plazo: De 1 a 90 Días

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador L2:

$$\frac{\text{RESERVAS DE LIQUIDEZ}}{\text{DEPÓSITOS}}$$

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Meta: 10%

Fórmula de cálculo:

$$L2 = \frac{[(1103 + 13) + (1101 + 110205)]}{(210135 + 2103)}$$

Dónde:

Tabla No. 14: Cuentas que integran el indicador L2.

Código	Cuentas
1103	Fondos disponibles: Bancos y otras instituciones financieras
13	Inversiones
1101	Fondos disponibles: Caja.
110205	Depósito para encaje: Banco Central del Ecuador
210135	Obligaciones con en público: Depósitos de ahorro
2103	Obligaciones con en público: Depósitos a plazo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador L3:

$$\frac{\text{ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Meta: <1%

Fórmula de cálculo:

$$L3 = \frac{(1101 + 110205)}{1}$$

Dónde:

Tabla No. 15: Cuentas que integran el indicador L3.

Código	Cuentas
1101	Fondos disponibles: Caja
110205	Depósito para encaje: Banco Central del Ecuador
1	Activo

2.2.5.2.5 A = Calidad de Activos

“Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos” (Richardson, 2009, pág. 22).

Descripción del indicador A1:

$$\frac{\text{TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS}}{\text{CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA}}$$

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Meta: $\leq 5\%$

Fórmula de cálculo:

$$A1 = [(1449+1450+1451+1452+1453) + (1425+1426+1427+1428+1429)] / (14 + 1499)$$

Dónde:

Tabla No. 16: Cuentas que integran el indicador A1.

Código	Cuentas
1449	Cartera de créditos comercial vencida
1450	Cartera de créditos consumo vencida
1451	Cartera de créditos vivienda vencida
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida
1453	Cartera de crédito educativo vencida
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1429	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses
14	Cartera de créditos

1499	Provisiones para créditos incobrables
------	---------------------------------------

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

Descripción del indicador A2:

$$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Meta: ≤ 5%

Fórmula:

$$A2 = \frac{(1101 + 16 + 17 + 18 + 1904 + 1990)}{1}$$

Dónde:

Tabla No. 17: Cuentas que integran el indicador A2.

Código	Cuentas
1101	Fondos Disponibles: Caja
16	Cuentas por Cobrar
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no Utilizados por la Institución
18	Propiedades y Equipo
1904	Otros Activos: Gastos y pagos anticipados
1990	Otros Activos: Otros
1	Activo

Fuente: SEPS (2012). Catálogo único de cuentas.

Realizado por: El autor.

2.2.5.2.6 S = Señales de crecimiento

“Estos indicadores miden, el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa” (Richardson, 2009, pág. 30).

Descripción del indicador S1: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el crecimiento de la cartera de préstamos del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S1 = \left[\frac{14 \text{ año final}}{14 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

14 = Cartera de Créditos

Descripción del indicador S2: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Propósito: Medir el crecimiento de las inversiones líquidas del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S2 = \left[\frac{1103 \text{ año final}}{1103 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

1103 = Fondos disponibles: Bancos y otras instituciones financieras

Descripción del indicador S3: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Propósito: Medir el de crecimiento inversiones financieras del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser

igual al S11. Para disminuir el porcentaje de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

Fórmula:

$$S3 = \left[\frac{13 \text{ año final}}{13 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

13 = Inversiones

Descripción del indicador S5: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS

Propósito: Medir el crecimiento de depósitos del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de depósitos (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de depósitos (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir el porcentaje del total de (E5), S5 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S5 = \left[\frac{210135 + 2103 \text{ año final}}{210135 + 2103 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

210135 = Obligaciones con el público: Depósitos de ahorro

2103 = Obligaciones con el público: Depósitos a plazo

Descripción del indicador S6: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

Propósito: Medir el crecimiento del crédito externo del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir el porcentaje del total de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S6 = \left[\frac{26 \text{ año final}}{26 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

26 = Obligaciones financieras

Descripción del indicador S7: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE SOCIOS

Propósito: Medir el crecimiento de las aportaciones de socios del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de aportaciones de socios (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de aportaciones de socios (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir el porcentaje del total de aportaciones de socios (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S7 = \left[\frac{3103 \text{ año final}}{3103 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

3103 = Capital social: Aportes de socios.

Descripción del indicador S8: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Propósito: Medir el crecimiento de capital institucional del año hasta la fecha.

Meta: Para aumentar el porcentaje del total de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener el porcentaje del total de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir el porcentaje del total de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

Fórmula de cálculo:

$$S8 = \left[\frac{33 + 34 \text{ año final}}{33 + 34 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

33 = Reservas

34 = Otros aportes patrimoniales

Descripción del indicador S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE SOCIOS

Propósito: Medir el crecimiento del número de socios de la cooperativa de ahorro y crédito del año hasta la fecha.

Meta: >15%

Fórmula:

$$S10 = \left[\frac{\text{No. de socios año final}}{\text{No. de socios año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Descripción del indicador S11: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el crecimiento del activo total del año hasta la fecha.

Meta: Mayor que la tasa de inflación + 10 %.

Fórmula de cálculo:

$$S11 = \left[\frac{1 \text{ año final}}{1 \text{ año inicial}} - 1 \right] * 100$$

Dónde:

1 = Activo

2.2.6 Informe de Análisis Financiero

La relación entre proceso de análisis y el informe de análisis es una relación proceso-producto. El decisor requiere del analista un producto, una opinión sobre la empresa.

Una vez concluido el proceso, el analista remitirá un informe razonado al decisor. Este informe no relata lo que el analista ha hecho, sino lo que el analista opina.

El objetivo del análisis es elaborar un informe que reduzca la incertidumbre en la que se encuentra el decisor.

El informe de análisis tiene dos partes:

1) Presentación de la empresa.- Se refiere a la información de la empresa, con el cual se pretende trasladar al decisor las características más relevantes de la empresa, por lo que en él deben incluirse ordenadamente los datos obtenidos durante la tarea de familiarización. Cuando la presentación de la empresa es extensa, se aconseja presentar en un informe aparte.

Parte obligatoria de la presentación es la razón social, el objeto social, la dirección de la empresa, el accionariado y las participaciones en otras empresas. Esta información indica quién es la empresa, a qué se dedica, quienes están detrás de ella y con quién mantiene importantes relaciones financieras o de control. Deben incluirse las magnitudes contables básicas, así como cualquier otro dato que pueda utilizarse para identificar puntos de inflexión en la marcha de la empresa.

2) El informe de análisis.- Es el producto del proceso de análisis, en el que se pretende transmitir al decisor de forma integrada y ordenada, las conclusiones alcanzadas por el analista.

Como núcleo del informe, el analista debe proponer una decisión (la conclusión del análisis) sobre la operación propuesta y opinar explícitamente sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Los argumentos y los datos que sostienen estas opiniones deben recogerse explícitamente en el informe.

Respecto a la forma, debe evitarse que los informes sean largos, tediosos, ambiguos o desordenados. El contenido debe responder a las cuestiones planteadas de forma razonada y ponderada (Jimenez Cordoso, García, & Sierra Molina, 2002).

Contenido de un informe financiero

Un informe financiero debe contener los siguientes aspectos:

1. Descripción de la empresa.

- a) Razón Social

- b) Tipo de empresa (actividad a la que se dedica)
- c) Misión
- d) Visión
- e) Objetivos
- f) Estructura Organizacional (Organigrama)

2. Información Contable. Por lo menos de dos años consecutivos.

- a) Estado de Situación Financiera
- b) Estado de Resultados
- c) Otros

3. Análisis Horizontal. Para mejorar la calidad del informe se deberá utilizar gráficos de las cuentas más relevantes.

4. Análisis Vertical. Para cada año.

5. Índices Financieros.

6. Recomendaciones. Del análisis realizado a través de las diferentes herramientas anteriores, se debe extraer los principales problemas o debilidades detectados y luego plantear soluciones factibles es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual (Cevallos Vique, 2010).

2.2.7 Marco Conceptual

Activo.- “Es un recurso determinado en existencias de bienes y derechos del ente económico como resultado de hechos económicos precisos anteriores, de los cuales se esperan beneficios futuros” (Estupiñan Gaitan, 2006, pág. 88).

Análisis.- Arreglo de la información financiera para que pueda utilizarse y se obtenga parámetros que permitan las conclusiones.

Análisis de la estructura financiera.- Buscan conocer cómo se usan las fuentes de financiamiento tanto externas (pasivo) como internas (capital contable) para adquirir los recursos que necesita una empresa para operar.

Capital de trabajo.- “Es la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo” (Bravo Valdivieso, 2011, pág. 295).

Costos y Gastos.- “Disminuciones de beneficios económicos por salida de flujos de efectivo o asignaciones de alícuotas de activos para mostrar su demérito, amortización durante el período contable, o incrementos de pasivos por causaciones de costos y gastos pendientes por pagar” (Estupiñan Gaitan, 2006, pág. 90).

Endeudamiento.- “Evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades” (Ortiz Anaya, 1998, pág. 210).

Inflación.- Aumento generalizado y sostenido de precios que reduce el poder de compra de los consumidores.

Información financiera.- Información cuantitativa expresada en términos monetarios que muestra los logros en operación, inversión y financiamiento de una entidad en el tiempo.

Ingresos.- “Son incrementos en los beneficios económicos futuros relacionados con un incremento activo o un decremento en un pasivo durante el período contable, los cuales se puedan medir razonablemente” (Estupiñan Gaitan, 2006, pág. 90).

Interpretación o conclusiones.- Conjunción y evaluación de los resultados obtenidos en la aplicación de las herramientas del análisis financiero y determinación de las conclusiones.

Liquidez.- “Es la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros” (Bravo Valdivieso, 2011, pág. 294).

Pasivo.- “Es una obligación presente del ente económico derivado de eventos pasados, cuyo pago se espera que resulte de un egreso de recursos de la empresa que implique beneficios económicos” (Estupiñan Gaitan, 2006, pág. 89).

Patrimonio.- “Es el interés residual en los activos de la entidad, después de deducir todos los pasivos” (Estupiñan Gaitan, 2006, pág. 889).

Productividad.- “Habilidad para generar ingresos con el menor consumo de recursos o gastos” (Ortiz Anaya, 1998, pág. 211).

Reexpresión.- Reconocer el efecto de la inflación en las partidas de los estados financieros a la fecha de cierre.

Rentabilidad.- “Es la utilidad, comparada con la inversión u otro rubro de los estados financieros” (Baena Toro, 2010, pág. 22).

Solvencia.- Capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones en el largo plazo.

2.3 IDEA A DEFENDER

- ✓ La realización del análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., período 2013-2014, permitirá evaluar la situación financiera y operacional, para facilitar la toma de decisiones.

2.4. VARIABLES

Cuando se trata de una idea a defender no se identifica las variables y no necesita ser demostrado.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

Para el desarrollo del presente trabajo investigativo se aplicarán las siguientes modalidades, métodos y técnicas de la investigación científica.

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En esta investigación se aplica el enfoque cuantitativo y cualitativo que nos permitirá analizar e interpretar, aspectos importantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.

El enfoque cuantitativo, permite determinar el porcentaje de cada una de las cuentas contables que conforman los estados financieros para determinar su composición y estructura; permite determinar la variación de las cuentas de los estados financieros de un período a otro, para evaluar el comportamiento de la entidad; y permite relacionar dos cantidades diferentes de los estados financieros para identificar puntos fuertes y débiles de la cooperativa.

El enfoque cualitativo, permite interpretar y dar las correspondientes conclusiones y recomendaciones del análisis realizado.

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

❖ Investigación de campo

La investigación se lo realiza en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha. Ltda. Se acudirá a esta entidad objeto de estudio para obtener información real a través de entrevistas directamente al personal involucrado.

❖ Investigación Bibliográfica-Documental

Esta investigación ayuda a fortalecer el conocimiento, gracias a la obtención de información bibliográfica, con el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías y criterios de varios autores sobre el tema tratado, basándose en libros, trabajos de investigación, así como también del internet, los que contienen información que se relacionan al problema investigado.

❖ **Investigación Descriptiva**

Consiste en la descripción, registro, análisis e interpretación de la situación actual de la entidad. Mediante esta investigación se hará una descripción de los hechos económicos que integran los estados financieros.

❖ **Investigación Explicativa**

Al realizar el análisis financiero se explicará, las causas de las debilidades encontradas para emitir las correspondientes conclusiones y recomendaciones con el propósito de corregir dichas deficiencias.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

Según (Cortés Padilla, 2012), señala que:

Población.- Es la totalidad de los elementos que poseen las principales características objeto de análisis.

Muestra.- Es una parte de la población que contiene teóricamente las mismas características que se desea estudiar en ella. Cuando la población es pequeña se sugiere trabajar con la totalidad de esa población, caso contrario para establecer la muestra y reducir su tamaño debe aplicar una fórmula.
(pag.63)

El análisis e interpretación de los estados financieros es un tema técnico por lo cual no se determina la población ni se calcula la muestra.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.4.1 Métodos

- **Método Analítico**

Este método permite conocer la realidad de la cooperativa, mediante el análisis de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, correspondientes a un período y relacionando con el período anterior para determinar si su comportamiento es adecuada o no.

- **Método Sintético**

Una vez efectuado el análisis financiero, se realizará un informe en el cual se hará constar un resumen de los resultados encontrados, con las respectivas conclusiones y recomendaciones, para facilitar la toma de decisiones que realizan los directivos de la cooperativa.

- **Método Deductivo**

Este método es utilizado en el desarrollo del planteamiento del problema, introducción, así como en el estudio y análisis de leyes, reglamentos, normas, etc. que regulan las actividades y procedimientos de la entidad.

3.4.2 Técnicas

- **Entrevistas**

Esta técnica se utiliza en la conversación con directivos y funcionarios de la cooperativa para el acopio de información que posteriormente será analizada.

- **Observación**

Mediante la observación se tiene una idea global de las principales actividades que se desarrollan en la entidad, y se verifica los datos relacionados con la información proporcionada por el establecimiento.

3.4.3 Instrumentos

- **Documentos electrónicos**

Información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. para la realización del análisis financiero, e información recolectada de fuentes electrónicas para el desarrollo del marco teórico.

- **Guía de Entrevista**

Son preguntas pre formuladas para llevar a cabo la entrevista al personal de la institución.

3.5 RESULTADOS

En esta investigación no se tiene resultados de ninguna encuesta porque no se aplicó, por tratarse de un tema técnico por lo que se asume que la realización del análisis e interpretación de los estados financieros es importante porque facilitará a los directivos de la cooperativa a tomar decisiones adecuadas y oportunas.

3.6 VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER

(Ochoa, 2012), señala que “La idea a defender sirve para solucionar el problema y a su vez encamina al cumplimiento del objetivo. Se logra cumplir la idea a defender cuando el problema planteado se conduce a la solución a través de la propuesta” (pág. 16).

La idea a defender planteada en esta investigación señala “La realización del análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., período 2013-2014, permitirá evaluar la situación financiera y operacional, para facilitar la toma de decisiones”, esto se cumple con el desarrollo de la propuesta que se presenta en el siguiente capítulo.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO

“Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2013-2014.”

4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

En este trabajo de investigación, la propuesta consiste en analizar e interpretar los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2013-2014, para evaluar el desempeño financiero y operacional que posibilite la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

Para el desarrollo de la propuesta se recolectó la siguiente información:

- ✓ Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, período 2013. (Anexo No.1)
- ✓ Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, período 2014. (Anexo No.2)
- ✓ Y otros datos.

Una vez recolectada la información, se procede a realizar el análisis, utilizando las metodologías de análisis financiero, el cual se lo ejecuta en el siguiente orden:

- 1) Se aplica el análisis vertical a los estados financieros del año 2013 y 2014.
- 2) Se realiza el análisis horizontal en base a los estados financieros del año 2013 y 2014.
- 3) Para un análisis más exhaustivo, se aplican los indicadores financieros del Sistema de Monitoreo PERLAS, que mide áreas claves como: Protección de préstamos incobrables, Estructura financiera eficaz, Rendimientos y costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento.
- 4) Por último se realiza el informe de análisis financiero, en el cual se resume las situaciones más relevantes y se emiten las conclusiones y recomendaciones.

4.2.1 Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar el porcentaje que representa cada cuenta del estado financiero en relación a una cifra base.

4.2.1.1 Análisis Vertical de los Estados Financieros del año 2013

Tabla No. 18: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2013.

		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.		
		Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2013 En dólares USA		
		ANÁLISIS VERTICAL		
			% del total	% del pacial
1	ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES	67.213,37	5,85%	100,00%
1101	Caja	56.229,78	4,90%	83,66%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	9.841,86	0,86%	14,64%
1104	Efectos de cobro inmediato	1.141,73	0,10%	1,70%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	967.663,40	84,28%	100,00%
1404	Microempresa por vencer	913.570,07	79,57%	94,41%
1414	Microempresa que no devenga intereses	36.755,85	3,20%	3,80%
1424	Microempresa vencida	45.624,95	3,97%	4,71%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-28.287,47	-2,46%	-2,92%
16	CUENTAS POR COBRAR	27.191,86	2,37%	100,00%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	20.058,23	1,75%	73,77%
1611	Anticipo proveedores	6.630,13	0,58%	24,38%
1614	Pagos por cuenta de clientes	122,50	0,01%	0,45%
1690	Cuentas por cobrar varias	381,00	0,03%	1,40%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	57.846,39	5,04%	100,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	36.754,79	3,20%	63,54%
1806	Equipos de computación	14.512,02	1,26%	25,09%
1807	Unidades de transporte	34.745,23	3,03%	60,06%
1899	(Depreciación acumulada)	-28.165,65	-2,45%	-48,69%
19	OTROS ACTIVOS	28.210,81	2,46%	100,00%
1904	Gastos y pagos anticipados	725,00	0,06%	2,57%
1905	Gastos diferidos	24.909,21	2,17%	88,30%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	486,60	0,04%	1,72%
1990	Otros	2.090,00	0,18%	7,41%
	TOTAL ACTIVO	1.148.125,83	100,00%	

2 PASIVO			
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	950.449,26	82,78%	100,00%
2101 Depósitos a la vista	574.731,01	50,06%	60,47%
2103 Depósitos a plazo	375.718,25	32,72%	39,53%
25 CUENTAS POR PAGAR	26.494,88	2,31%	100,00%
2501 Intereses por pagar	9.487,22	0,83%	35,81%
2503 Obligaciones patronales	3.126,27	0,27%	11,80%
2504 Retenciones	1.564,86	0,14%	5,91%
2505 Contribuciones, impuestos y multas	4.084,37	0,36%	15,42%
2506 Proveedores	939,00	0,08%	3,54%
2590 Cuentas por pagar varias	7.293,16	0,64%	27,53%
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	38.327,37	3,34%	100,00%
2606 Obligaciones con entidades financieras del S.P.	38.327,37	3,34%	100,00%
TOTAL PASIVO	1.015.271,51	88,43%	
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL SOCIAL	86.487,60	7,53%	100,00%
3103 Aportes de socios	86.487,60	7,53%	100,00%
33 RESERVAS	46.366,72	4,04%	100,00%
3301 Legales	11.342,76	0,99%	24,46%
3303 Especiales	35.023,96	3,05%	75,54%
TOTAL PATRIMONIO	132.854,32	11,57%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.148.125,83	100,00%	

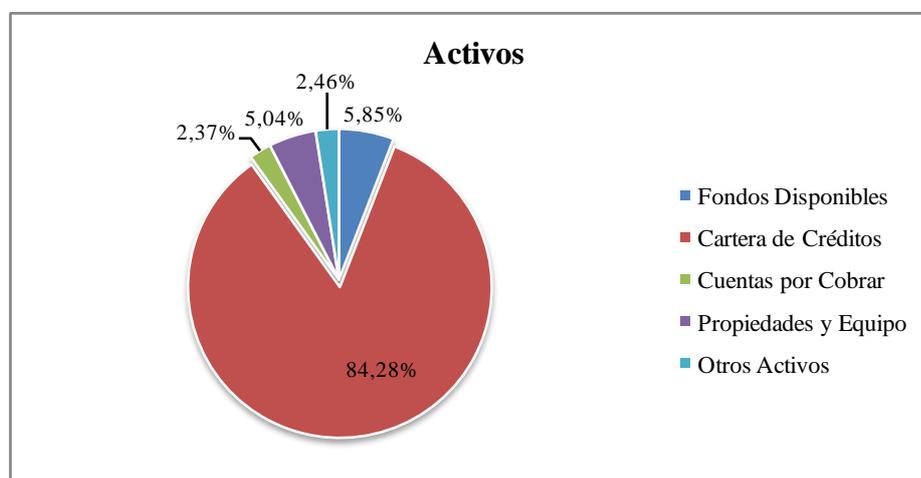
Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Comentarios sobre el análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2013

ACTIVOS

Gráfico No. 2: Estructura de Activos año 2013.



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En el período 2013 el activo que tuvo mayor participación, es la cartera de créditos con el 84,28%, esto indica que la cooperativa está cumpliendo su objetivo, que es destinar sus recursos a la entrega de créditos con el propósito de obtener un beneficio.

Los fondos disponibles en relación al total de activos representan el 5,85%. Comparando con el sector financiero cooperativo que registra el 12,30%, el porcentaje de fondos disponibles de la cooperativa es bajo, esto indica que en este año tuvo problemas de liquidez para cubrir sus operaciones diarias.

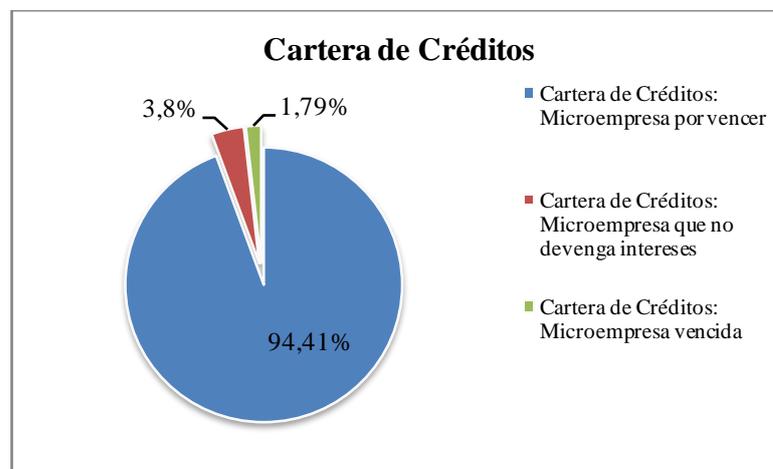
Las propiedades y equipos tienen una participación del 5,04%, los cuales son necesarios para el cumplimiento de los objetivos específicos de la cooperativa. Relacionando con el porcentaje del sector financiero cooperativo que es de 2,17%, la cooperativa tiene una alta inversión en propiedades y equipo, esto indica exceso de activos improductivos que afectan la rentabilidad.

La cuenta otros activos representa el 2,46% y las cuentas por cobrar el 2,37% en relación al total de activos.

A continuación se analiza con más detalle cada uno de estos grupos de cuentas que tiene mayor participación en relación al activo total:

Cartera de Créditos

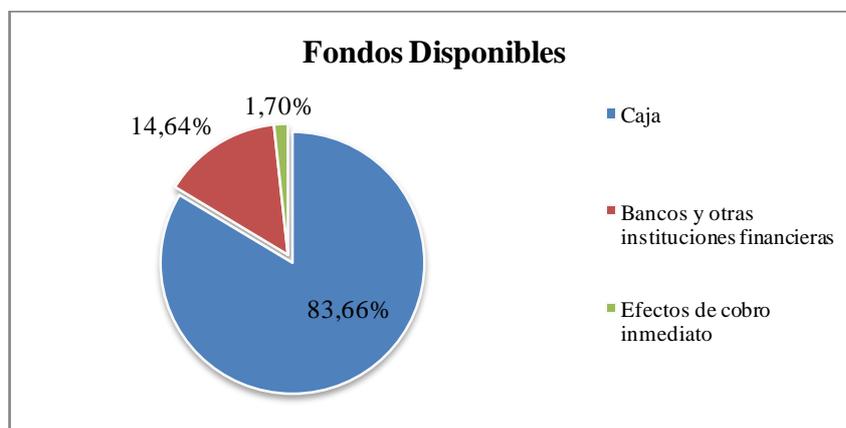
Gráfico No. 3: Estructura de la Cartera de Créditos año 2013



La cartera de créditos está conformada, por el 100% de la cartera de créditos para la microempresa del cual el 94,41% de créditos está por vencer, el 3,80% no devengan intereses y el 1,79% está vencido. Comparando con el sistema financiero cooperativo esta distribución si es adecuado.

Fondos Disponibles

Gráfico No. 4: Estructura de Fondos Disponibles año 2013.



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013, COAC Cacha Ltda.

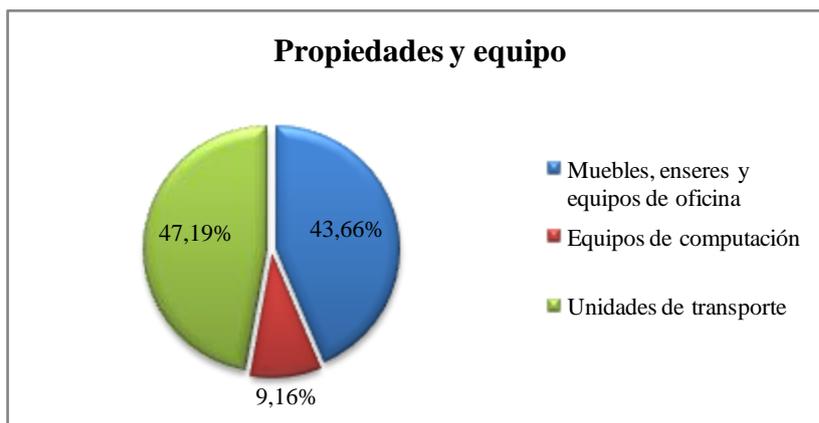
Realizado por: El autor.

En relación al 100% de los Fondos Disponibles, la cuenta Caja representa el 83,66%, lo que indica que la mayor parte de estos fondos se encuentra en la caja fuerte de la cooperativa, para atender la salida del efectivo. El resto de los fondos disponibles están representados por las cuentas bancos y otras instituciones financieras con el 14,64% y

efectos de cobro inmediato consignados mediante cheques con el 1,70%. Según el sector financiero cooperativo, esta distribución no es adecuada ya que la mayor parte de fondos disponibles (87,87%) debería estar en la cuenta de una institución financiera por motivos de seguridad y además generan intereses.

Propiedades y Equipo

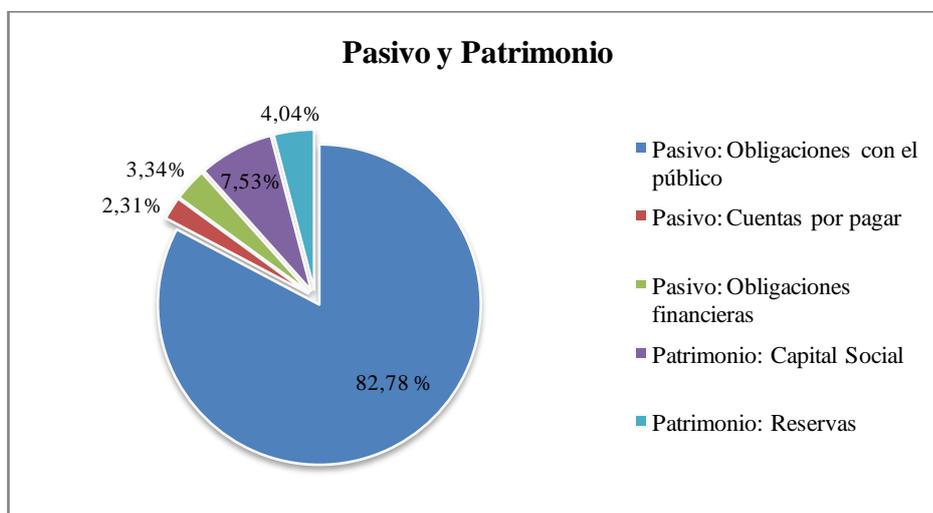
Gráfico No. 5: Estructura de propiedades y equipo año 2013



En el grupo de propiedades y equipo, la cuenta unidades de transporte representa el 47,19%, esto se refiere al vehículo y 2 motos que posee la cooperativa. Las cuentas muebles, enseres y equipos de oficina tienen una participación considerable del 43,66% que indica la importancia de mobiliarios para su normal funcionamiento. Los equipos de computación representan el 9,16% del total de propiedades y equipo.

PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico No. 6: Estructura del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo año 2013.



Los activos de la cooperativa en el año 2013 están financiados en su mayoría, con recursos ajenos, es decir con el 88,43% de pasivos, donde el 82,78% corresponde a obligaciones con el público, este grupo está integrado por depósitos a la vista y depósitos a plazo.

El 3,34% de pasivos pertenece a obligaciones financieras, esto indica que la cooperativa también se financia con préstamos bancarios.

Las cuentas por pagar representan el 2,31% de los pasivos, este rubro se refiere a las obligaciones pendientes de pago como intereses por los depósitos recibidos, obligaciones patronales, impuestos, proveedores, etc.

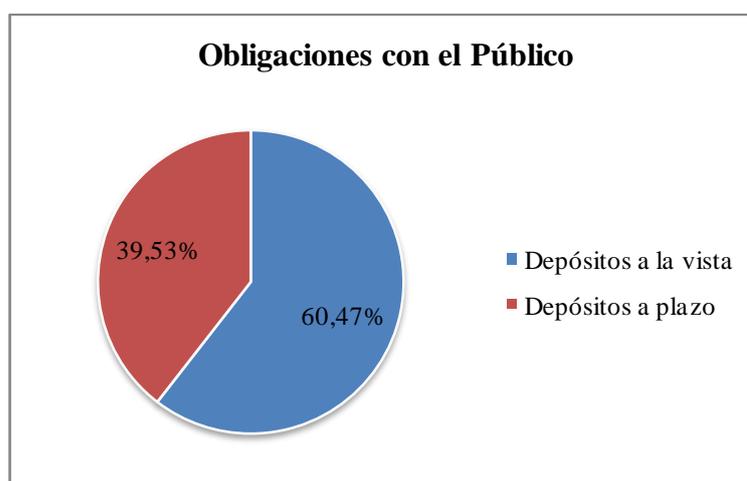
Los activos están financiados también con el 11,57% de patrimonio, del cual el 7,53% corresponde al capital social y el 4,04% a reservas.

A continuación se detalla las cuentas más relevantes que integran el pasivo y patrimonio:

PASIVOS

Obligaciones con el Público

Gráfico No. 7: Estructura de Obligaciones con el público año 2013



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013, COAC Cacha Ltda.

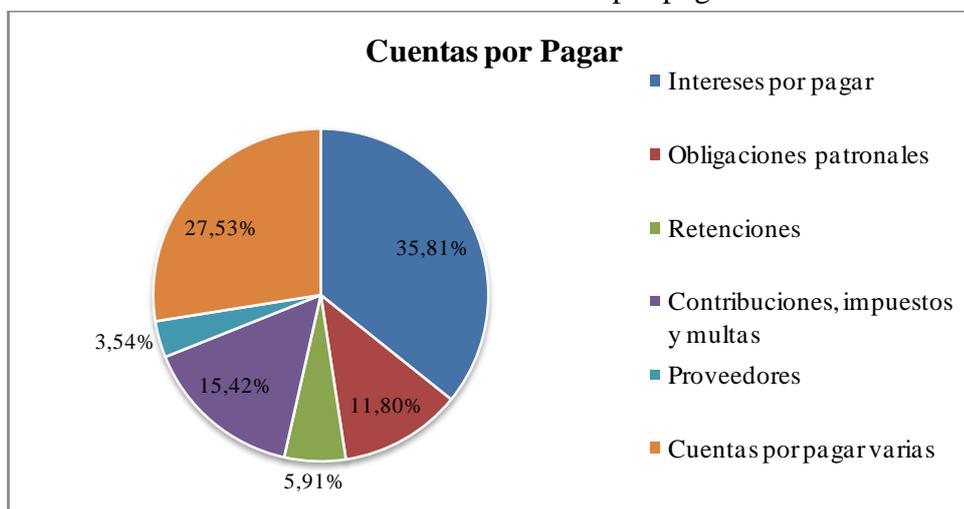
Realizado por: El autor.

El grupo de obligaciones con el público está representado en su mayoría por depósitos a la vista con el 60,47%, esta cuenta se refiere a los depósitos realizados por los socios, los cuales pueden ser retirados en cualquier momento sin ninguna restricción. Los

depósitos a plazo ocupan el 39,53% de las obligaciones con el público, estos depósitos no pueden ser retirados en cualquier momento sino hasta que se cumpla el plazo acordado en el documento soporte.

Cuentas por Pagar

Gráfico No. 8: Estructura de Cuentas por pagar año 2013



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Dentro del grupo de las cuentas por pagar, los intereses por pagar constituyen el 35,81%, esto indica los intereses que hay que cancelar por los depósitos de ahorro y a plazo fijo que realizan los socios para mantener el efectivo en la cooperativa. Las cuentas varias por pagar representan el 27,53%, esto se refiere al fondo del bono de desarrollo humano que la cooperativa debe cancelar a sus beneficiarios. El resto de cuentas por pagar está representado por contribuciones, impuestos y multas (15,42%); obligaciones patronales (11,80%); retenciones (5,91%) y proveedores (3,54%).

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están representadas en su totalidad por los préstamos pendientes de pago a entidades financieras del sector público.

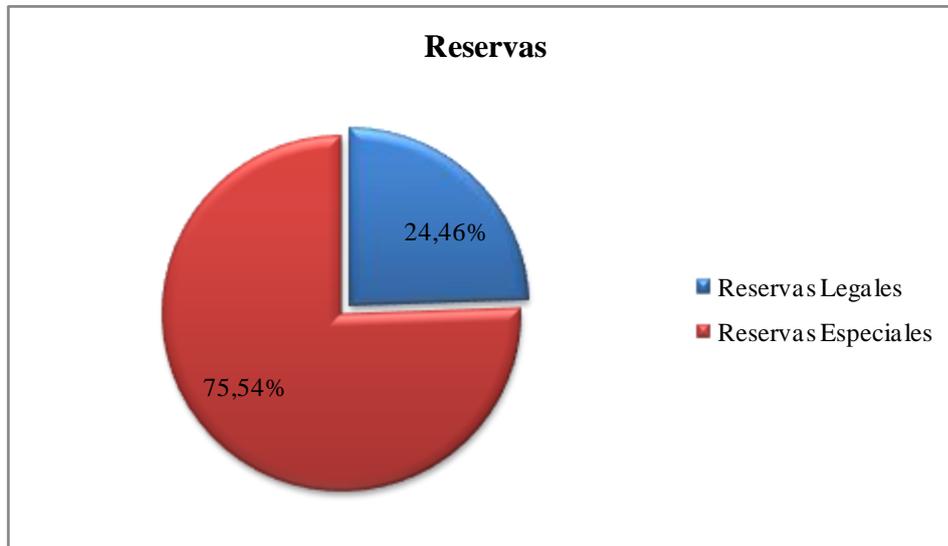
PATRIMONIO

Capital Social

El capital social de la cooperativa está conformado por el 100% de aportes de socios, el cual se refiere a los certificados de aportación pagado por los socios.

Reservas

Gráfico No. 9: Estructura de Reservas año 2013



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En el grupo de reservas, la reserva especial tiene una representatividad del 75,54%, este fondo ha sido creado por la cooperativa para futuras capitalizaciones.

La reserva legal ocupa el 24,46%, este fondo es retenido por ley de las utilidades para solventar contingencias patrimoniales.

Tabla No. 19: Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2013.

 Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. Estado Resultados Al 31 de diciembre del 2013 En dólares USA		ANÁLISIS VERTICAL		
		% del total	% del parcial	
5	INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	289.506,92	84,41%	100,00%
5104	Intereses de cartera de créditos	289.506,92	84,41%	100,00%
52	COMISIONES GANADAS	30.603,43	8,92%	100,00%
5201	Cartera de créditos	29.056,59	8,47%	94,95%
5290	Otras	1.546,83	0,45%	5,05%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	18.156,16	5,29%	100,00%
5403	Afiliaciones y renovaciones	5.998,79	1,75%	33,04%
5404	Manejo y cobranzas	5.268,91	1,54%	29,02%
5405	Servicios cooperativos	6.888,46	2,01%	37,94%
56	OTROS INGRESOS	4.715,40	1,37%	100,00%
5604	Recuperaciones de activos financieros	9,38	0,00%	0,20%
5690	Otros	4.706,02	1,37%	99,80%
	TOTAL INGRESOS	342.981,90	100,00%	
4	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	57.308,46	16,71%	100,00%
4101	Obligaciones con el público	54.399,72	15,86%	94,92%
4103	Obligaciones financieras	2.908,74	0,85%	5,08%
44	PROVISIONES	10.400,86	3,03%	100,00%
4402	Cartera de créditos	10.400,86	3,03%	100,00%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	258.428,63	75,35%	100,00%
4501	Gastos de personal	137.290,16	40,03%	53,12%
4502	Honorarios	6.395,67	1,86%	2,47%
4503	Servicios varios	61.879,01	18,04%	23,94%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	6.852,58	2,00%	2,65%
4505	Depreciaciones	12.891,43	3,76%	4,99%
4506	Amortizaciones	6.947,38	2,03%	2,69%
4507	Otros gastos	26.172,40	7,63%	10,13%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	6.370,80	1,86%	100,00%
4810	Participación a empleados	2.526,59	0,74%	39,66%
4815	Impuesto a la Renta	3.292,99	0,96%	51,69%
4890	Otras	551,22	0,16%	8,65%
	TOTAL GASTOS	332.508,75	96,95%	
	EXCEDENTE DEL PERÍODO	10.473,15	3,05%	

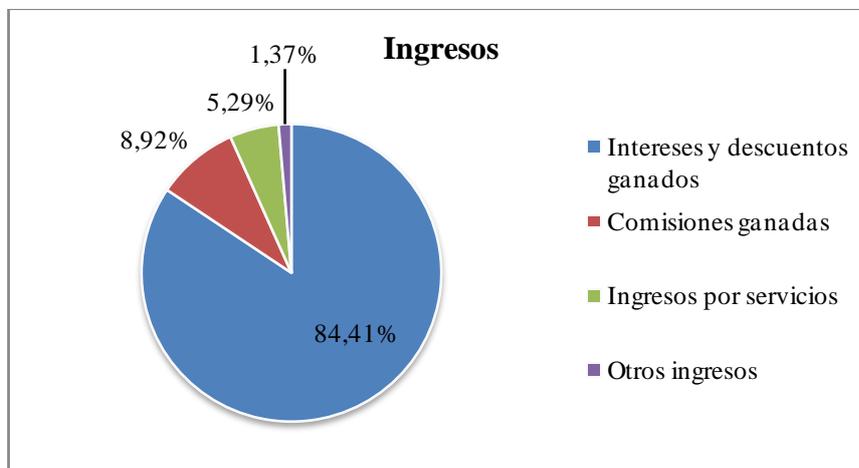
Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Comentarios sobre el análisis vertical del Estado de Resultados año 2013.

INGRESOS

Gráfico No. 10: Estructura de Ingresos año 2013.



Fuente: Estado de Resultados 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

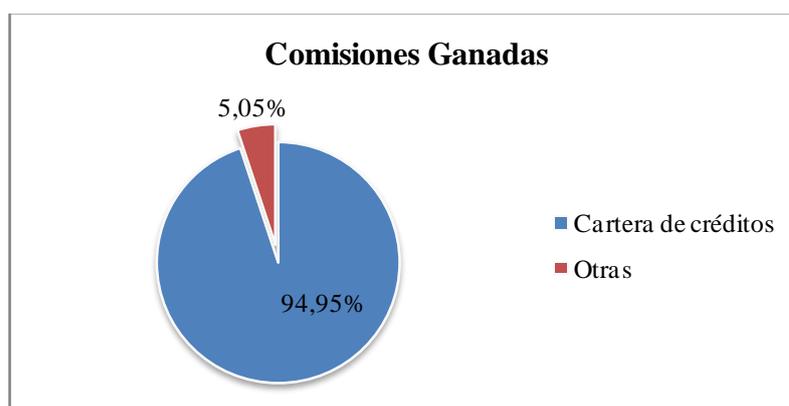
En el período 2013, la cooperativa tuvo mayores ingresos por los intereses y descuentos ganados que reflejan el 84,41% del total de los ingresos. Las comisiones ganadas representan el 8,92%; ingresos por servicios el 5,29% y otros servicios el 1,37%. A continuación se detallan las cuentas más relevantes que integran los ingresos:

Intereses y descuentos ganados

En el período 2013, los intereses ganados están representados por 100% de intereses de cartera de crédito, es decir intereses recibidos por los créditos otorgados.

Comisiones ganadas

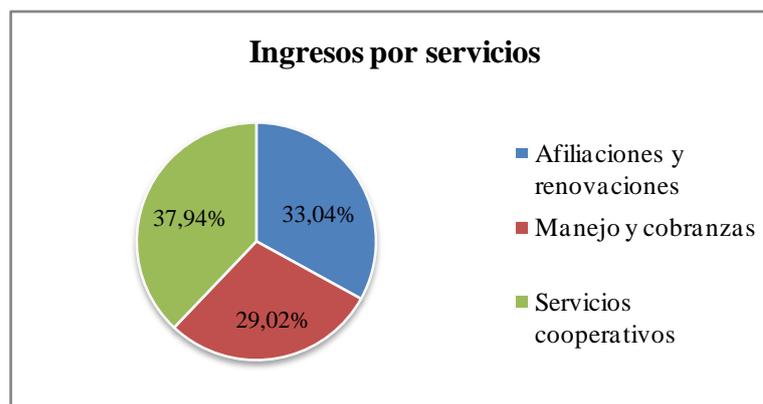
Gráfico No. 11: Estructura de Comisiones ganadas año 2013



Las comisiones ganadas por el otorgamiento de créditos representan el 94,95%. Las otras comisiones constituyen el 5,05%, esta cuenta se refiere a las retribuciones por el servicio de pago del bono de desarrollo humano, venta de SOAT, etc.

Ingresos por servicios

Gráfico No. 12: Estructura de ingreso por servicios año 2013



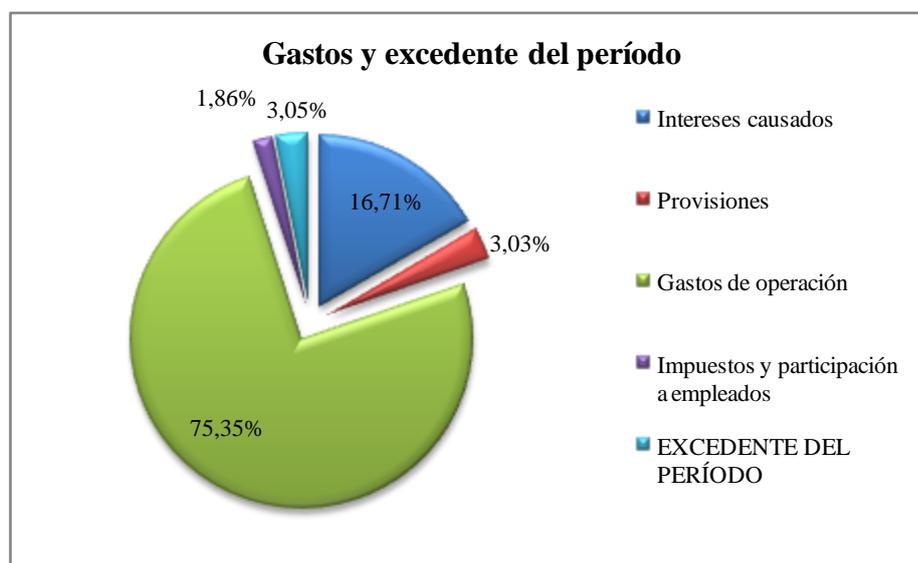
Fuente: Estado de Resultados 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En el grupo de Ingresos por servicios interviene las cuentas, servicios cooperativos con el 37,94%; afiliaciones y renovaciones con el 33,04%; manejo y cobranzas con el 29,02%.

GASTOS Y EXCEDENTE DEL PERÍODO

Gráfico No. 13: Estructura de Gastos en relación al total de ingresos año 2013.



En relación al 100% de ingresos, el total de gastos representan el 96,95%. Comparando con el sector financiero cooperativo (90,63%), el porcentaje de gastos de la cooperativa en el año 2013 es alto, por lo que se obtiene una rentabilidad mínima de 3,05%, que en valores numéricos es de \$ 10.473,15%. Se determinó que todos los gastos se encuentran dentro del giro normal del negocio, pero hay exceso de gastos operacionales.

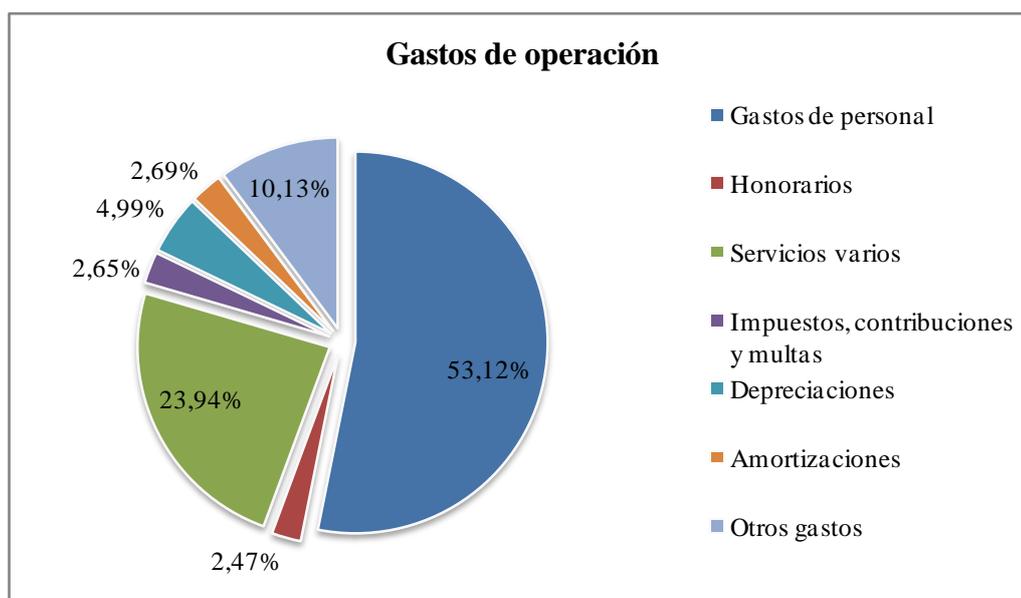
Los gastos de operación son las de mayor representatividad ocupando el 75,35% en relación al total de los ingresos, estos gastos son ocasionados por concepto de la relación laboral existente, como gasto de personal, honorarios, servicios básicos, depreciaciones, etc. Relacionando con el sector financiero cooperativo (40,43%), el porcentaje de gastos de operación de la cooperativa es muy alto, frente a esto se debe tener mayor control en este tipo de gastos ya que afecta la rentabilidad.

Los gastos por intereses causados reflejan el 16,71%, este grupo se refiere a los intereses pagados por los depósitos recibidos y préstamos realizados a instituciones financieras. El gasto por la provisión de cartera de crédito representa el 3,03%. Los impuestos y participación a empleados constituyen el 1,86%.

A continuación se especifica los gastos más relevantes de este período:

Gastos de operación

Gráfico No. 14: Estructura de gastos de operación año 2013



Fuente: Estado de Resultados 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En los gastos de operación, la cuenta gastos de personal es la de mayor representación con el 53,12%. Comparando con el sector financiero cooperativo (47,66%), los gastos operacionales como, remuneraciones, beneficios sociales y bonificaciones otorgadas al personal de la cooperativa son altos por lo que debe tener mayor control.

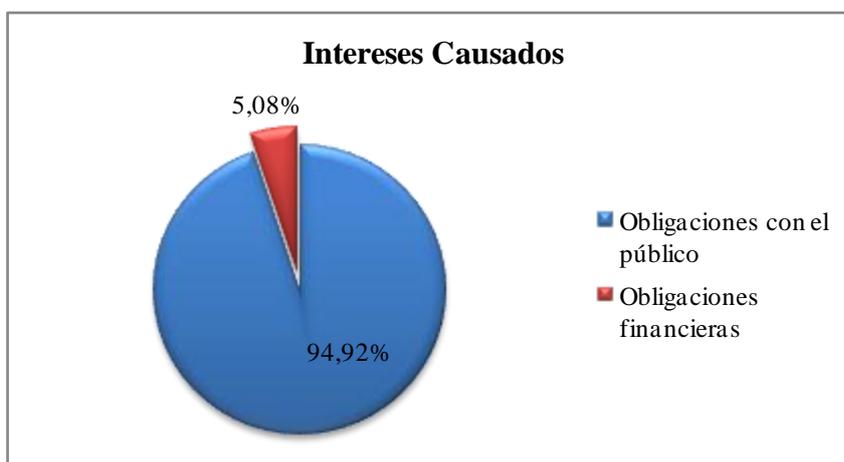
Los gastos por servicios varios, también tienen una participación importante con el 23,94%. Relacionando con el sector cooperativo (19,29%), se aprecia exceso de gastos de este tipo, el cual se refiere a movilizaciones, fletes, arriendos y servicios básicos.

La cuenta otros gastos, representa el 10,13%, esto se refiere a los gastos en suministros de oficina, donaciones y agasajo a socios. Comparando con el sector financiero cooperativo (8,89%), estos gastos son altos.

El resto de gastos operacionales están representados por las siguientes cuentas: depreciaciones (4,99%), amortizaciones (2,69%), impuestos (2,65%) y honorarios (2,47%).

Intereses Causados

Tabla No. 15: Estructura de Intereses causados año 2013



Fuente: Estado de Resultados 2013, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En este rubro, los intereses pagados por depósitos a plazo fijo y depósitos de ahorro ocupan el 94,92% del total de los intereses causados. Los gastos por el pago de intereses a instituciones financieras por concepto de préstamos representan el 5,08%.

Resumen Ejecutivo del análisis vertical año 2013

Según el análisis vertical correspondiente al año 2013, el activo más representativo es la cartera de créditos con el 84,28%, esto indica que la actividad principal de la cooperativa es el otorgamiento de créditos.

La cooperativa no ha destinado sus recursos en Inversiones, mientras que el sector financiero cooperativo (10,65%), tiene un porcentaje importante, por lo cual es recomendable colocar en Inversiones ya que es otra fuente de ingresos.

Los Fondos Disponibles (5,85%) tienen una participación importante en el activo. Comparando con el sector financiero cooperativo (12,30%), este porcentaje es bajo, lo cual indica que en este año la cooperativa tuvo problemas de liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Las Propiedades y Equipo (5,04%) también tienen una representatividad relevante dentro del activo. Relacionando con el sector financiero cooperativo (2,17%), este índice es alto, denotando exceso de activos improductivos.

La mayor parte de los activos están financiados (82,78%) con recursos del público, es decir, con deósitos a la vista y a plazo fijo. El capital social (7,53%) y las Reservas (4,04%), también financian parte importante del activo. Comparando con el sector financiero cooperativo el financiamiento de la cooperativa si es adecuada.

El ingreso de mayor importancia es el cobro de intereses por el otorgamiento de créditos (84,41%), de la misma manera en el sector cooperativo financiero (87,29%).

Los gastos en relación al total de ingresos, representan el 96,95%. Relacionando con el sector financiero cooperativo (90,63%), el porcentaje de gastos es superior, por lo que se debe tener mayor control, especialmente en los gastos de operación que son las de mayor representación. En relación al total de ingresos se obtuvo un excedente de 3,05%, este porcentaje es bajo comparado con el sector financiero que registra el 9,37%.

En conclusión en el año 2013 la estructura de los Estados Financieros han sido inadecuadas, ya que algunas cuentas no están distribuidas equitativamente, haciendo una comparación con el sector financiero cooperativo.

4.2.1.2 Análisis Vertical de los Estados Financieros del año 2014

Tabla No. 20: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2014.

		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.		
		Estado de Situación Financiera		
		Al 31 de diciembre del 2014		
		En dólares USA		
		ANÁLISIS VERTICAL		
		% DEL TOTAL	% DEL PARCIAL	
1	ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES	126.773,31	12,02%	100,00%
1101	Caja	111.902,74	10,61%	88,27%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	14.018,89	1,33%	11,06%
1105	Remesas en tránsito	851,68	0,08%	0,67%
13	INVERSIONES	10.000,00	0,95%	100,00%
1305	Mantenidas hasta el vencimiento en E.S.P.	10.000,00	0,95%	100,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	801.606,88	76,02%	100,00%
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	1.056,97	0,10%	0,13%
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	5.445,94	0,52%	0,68%
1404	Cartera de créd. Microempresa por vencer	435.769,64	41,32%	54,36%
1426	Cart. créd. consumo que no devenga interés	9.331,30	0,88%	1,16%
1428	Cart. créd. microempresa que no devenga interés	202.093,20	19,16%	25,21%
1449	Cartera de créditos comercial vencida	6.986,93	0,66%	0,87%
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	2.067,98	0,20%	0,26%
1452	Cartera de créditos microempresa vencida	156.746,60	14,86%	19,55%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-17.891,68	-1,70%	-2,23%
16	CUENTAS POR COBRAR	23.612,82	2,24%	100,00%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	20.316,91	1,93%	86,04%
1614	Pagos por cuenta de clientes	250,00	0,02%	1,06%
1690	Cuentas por cobrar varias	3.045,91	0,29%	12,90%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	48.973,35	4,64%	100,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	42.095,22	3,99%	85,96%
1806	Equipos de computación	16.982,30	1,61%	34,68%
1807	Unidades de transporte	34.745,23	3,29%	70,95%
1899	(Depreciación acumulada)	-44.849,40	-4,25%	-91,58%

19	OTROS ACTIVOS	43.531,85	4,13%	100,00%
1902	Derechos fiduciarios	2.000,00	0,19%	4,59%
1904	Gastos y pagos anticipados	400,00	0,04%	0,92%
1905	Gastos diferidos	20.395,03	1,93%	46,85%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	2.612,86	0,25%	6,00%
1990	Otros	18.123,96	1,72%	41,63%
	TOTAL ACTIVO	1.054.498,21	100,00%	
2	PASIVO			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	843.544,54	79,99%	100,00%
2101	Depósitos a la vista	495.104,36	46,95%	58,69%
2103	Depósitos a plazo	348.440,18	33,04%	41,31%
25	CUENTAS POR PAGAR	13.386,61	1,27%	100,00%
2501	Intereses por pagar	6.554,14	0,62%	48,96%
2503	Obligaciones patronales	5.983,74	0,57%	44,70%
2504	Retenciones	848,73	0,08%	6,34%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	79.774,92	7,57%	100,00%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país	3.470,53	0,33%	4,35%
2606	Obligaciones con entidades financieras del S.P.	76.304,39	7,24%	95,65%
29	OTROS PASIVOS	21.753,27	2,06%	100,00%
2990	Otros	21.753,27	2,06%	100,00%
	TOTAL PASIVO	958.459,34	90,89%	
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	73.075,29	6,93%	100,00%
3103	Aportes de socios	73.075,29	6,93%	100,00%
33	RESERVAS	26.852,62	2,55%	100,00%
3301	Legales	11.345,75	1,08%	42,25%
3303	Especiales	15.449,00	1,47%	57,53%
3305	Revalorización del patrimonio	57,87	0,01%	0,22%
36	RESULTADOS	-3.889,04	-0,37%	100,00%
3604	Pérdida del ejercicio	-3.889,04	-0,37%	100,00%
	TOTAL PATRIMONIO	96.038,87	9,11%	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.054.498,21	100,00%	

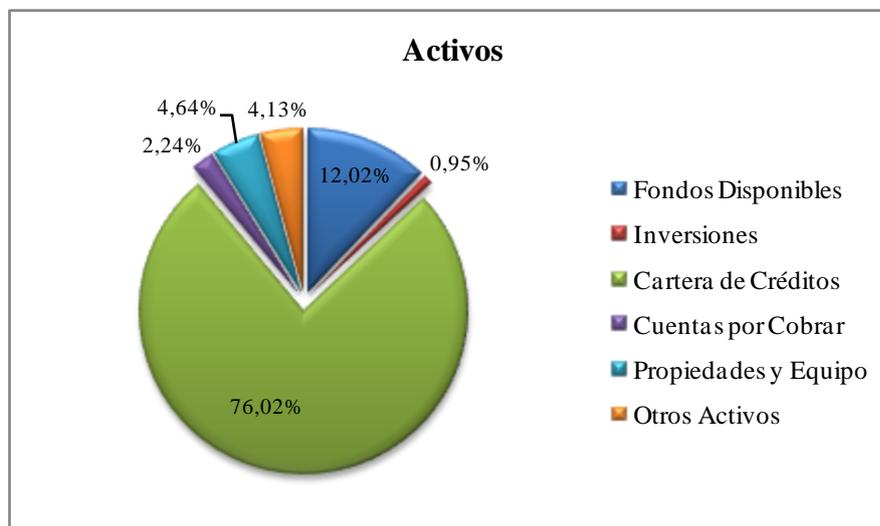
Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Comentarios sobre el análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2014.

ACTIVOS

Gráfico No. 16: Estructura de Activos año 2014.



Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Los resultados del análisis vertical al estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., en el año 2014, indican que dentro de los activos la cuenta más representativa es la Cartera de Créditos con un porcentaje de participación del 76,02%, esto indica que la cooperativa tiene concentrada la mayor parte de su inversión en el otorgamiento de créditos, lo cual es su actividad principal.

Los fondos disponibles también tienen una participación importante dentro de los activos con el 12,02%. Haciendo una comparación con el sector financiero cooperativo (12,02%), este porcentaje es adecuado y demuestra que la cooperativa tiene recursos de alta liquidez para cubrir las actividades diarias.

Las propiedades y equipo representan el 4,64% en relación al total de activos, estos son los bienes que la cooperativa necesita para poder operar. Los otros activos y las cuentas por cobrar, ocupan el 4,13% y el 2,24% respectivamente. Relacionando con el sector financiero cooperativo estos porcentajes son altos, esto indica que la cooperativa ha invertido más de lo necesario en activos improductivos.

En el año 2014 las inversiones en título valores representan el 0,95%, este es un porcentaje muy pequeño comparando con el sector financiero cooperativo (11,12%), por lo que es recomendable incrementar estas inversiones porque es otra fuente de ingreso y constituye una reserva secundaria de liquidez.

A continuación se analiza con más detalles el grupo de cartera de créditos, los fondos disponibles y el grupo de propiedades y equipos que son los que tienen mayor representatividad dentro de los activos en el período 2014.

Cartera de Créditos

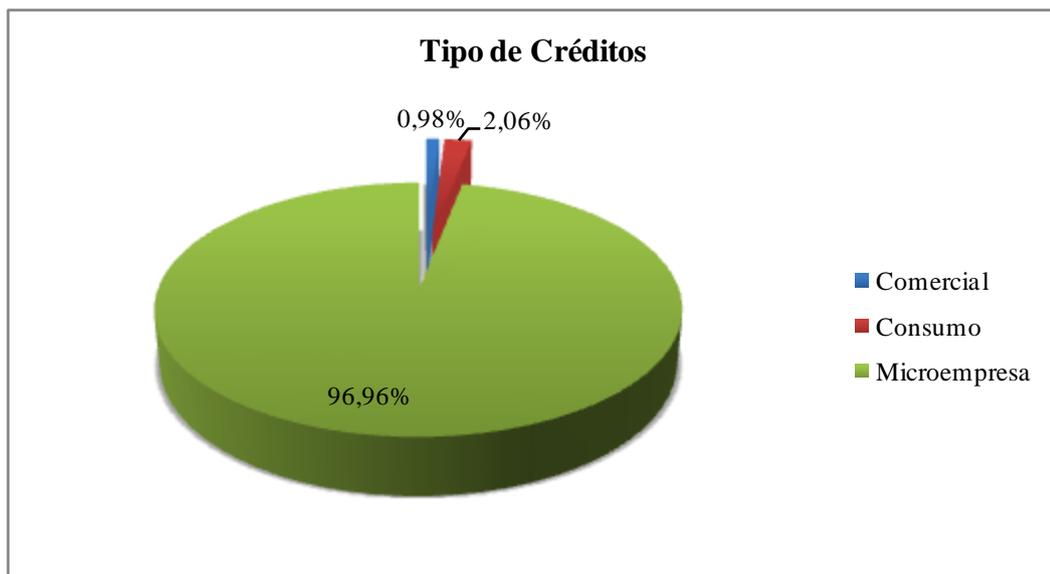
Tabla No. 21: Estructura de Cartera de Créditos año 2014

CARTERA DE CRÉDITOS	Comercial	Consumo	Microempresa	Total	%
Por vencer	1.056,97	5.445,94	435.769,64	442.272,55	53,97%
Que no devenga intereses		9.331,30	202.093,20	211.424,50	25,80%
Vencida	6.986,93	2.067,98	156.746,60	165.801,51	20,23%
Total Cartera Bruta	8.043,90	16.845,22	794.609,44	819.498,56	100,00%
%	0,98%	2,06%	96,96%	100,00%	

Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Gráfico No. 17: Composición de la cartera por tipo de créditos año 2014

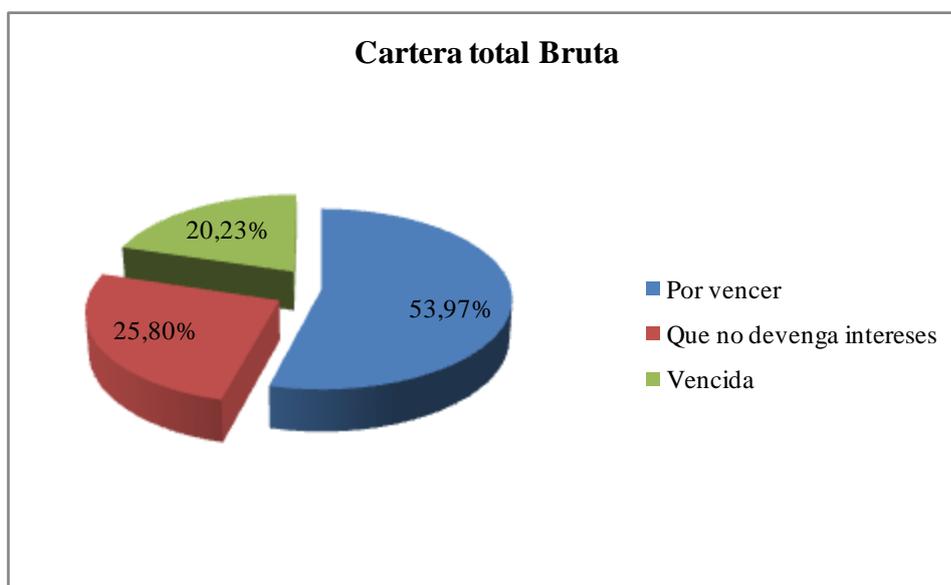


Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

El total de la a cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. es de 819.498,56 en el año 2014 y está compuesta por el 96,96% de créditos de microempresa su mayor referente, seguida de la cartera de consumo con un 2,06% y la cartera de crédito comercial que representa un 0,98% del total. Esto indica que la cooperativa destina casi la totalidad de sus recursos a microcréditos, este tipo de crédito representa la tasa de interés más alta en relación a otro tipo de créditos y lo que es más importante contribuye a la dinamización de la economía de sus socios.

Gráfico No. 18: Composición de la cartera créditos total bruta año 2014



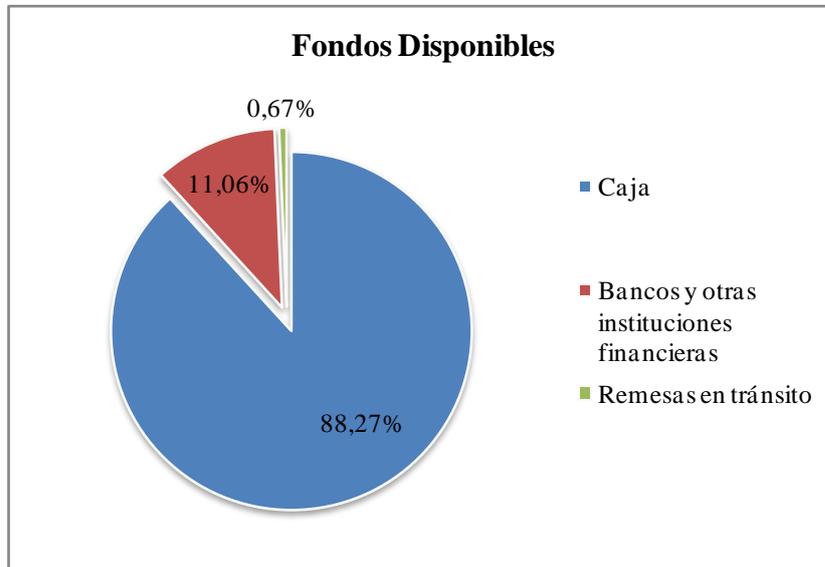
Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

El total de la cartera de crédito bruta en el año 2014 es de \$ 819.498,56 correspondiendo un 53,97% a la cartera por vencer, la cartera que no devenga intereses se encuentra en un 25,08% y se tiene una cartera vencida del 20,23%. Comparando con el sector financiero cooperativo, estos resultados nos indican que la cartera por vencer tiene un porcentaje muy pequeño, la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida representan porcentajes muy elevados. Esto muestra que en este año el índice de morosidad es alto por lo que se debe mejorar las políticas de otorgamiento y recuperación de créditos.

Fondos Disponibles

Gráfico No. 19: Estructura de fondos disponibles año 2014.



Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

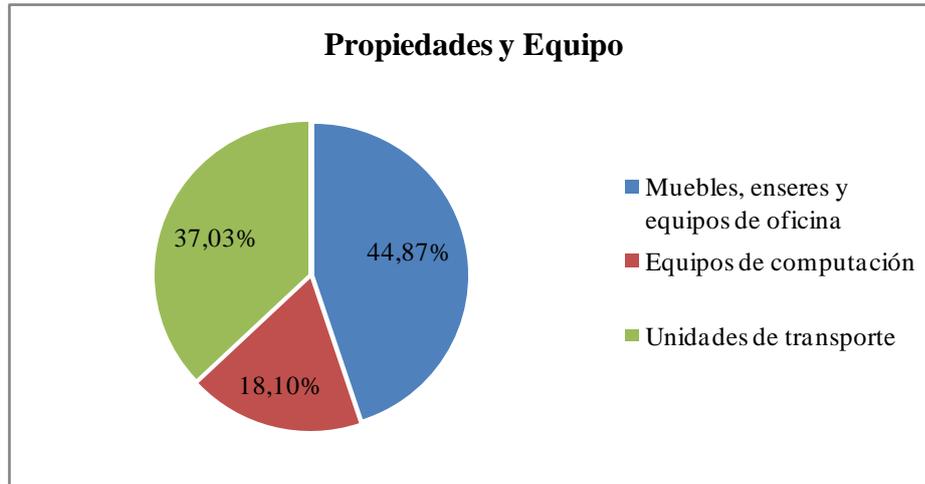
En relación al 100% de Fondos Disponibles, la cuenta caja es el de mayor representación con el 88,27%. Relacionando con el sector financiero cooperativo (13,06%), el efectivo mantenido en cajas o bóveda de la cooperativa es excesivo. Esto indica que el efectivo es un activo líquido improductivo que no genera intereses por eso el porcentaje no debe ser muy alto dentro de los fondos disponibles.

La cuenta bancos y otras instituciones financieras ocupan el 11,06%. Comparando con el sector financiero cooperativo (85,67%), este porcentaje es muy bajo por lo que es recomendable mantener la mayor parte de los fondos disponibles en la cuenta de ahorros de una institución financiera, ya que genera interés y es equivalente al efectivo.

El resto de fondos disponibles está representado por la cuenta remesas en tránsito con el 0,67%, el cual se refiere a los cheques recibidos por la cooperativa que han sido girados contra instituciones financieras de otro país.

Propiedades y Equipo

Gráfico No. 20: Estructura de Propiedades y Equipo año 2014



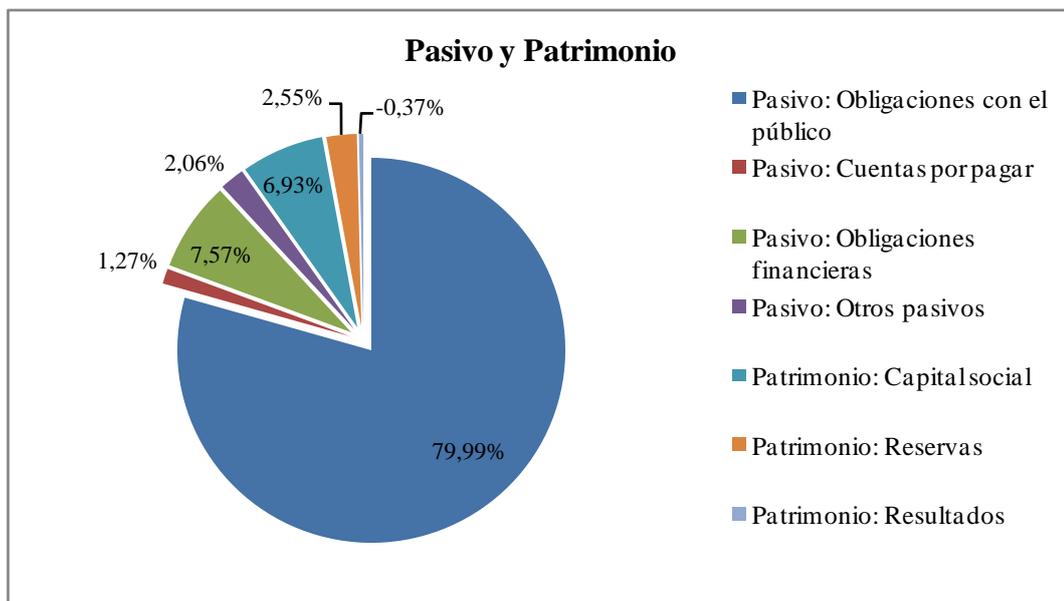
Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

La cuenta muebles, enseres y equipos de oficina representan el 44,87% siendo el de mayor representatividad en el grupo de propiedades y equipo, esta cuenta se refiere a la adquisición de muebles para su funcionamiento. Las cuentas unidades de transporte y equipos de computación también tienen una participación importante dentro de este grupo ocupando el 37,03% y 18,10% respectivamente.

PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico No. 21: Estructura del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo año 2014.



En el año 2014 los activos de la cooperativa de ahorro y crédito Cacha Ltda., han sido financiados en su mayoría con recursos de terceros, es decir con el 90,89% de pasivos.

El 79,99% de pasivos está representado por la cuenta obligaciones con el público, esta se refiere a los depósitos recibidos que deben ser devueltos cuando el socio lo requiera. Revisando la estructura de los activos de la cooperativa, se aprecia, que los depósitos recibidos del público están invertidos en la cartera de créditos, por lo cual se debe fortalecer esta área de inversiones, asegurando su recuperación, para garantizar la devolución a los depositantes.

Las obligaciones financieras tiene una participación importante en los pasivos con el 7,57%, este resultado nos hace entender que la cooperativa, también se ha financiado con préstamos de instituciones financieras, lo que implica un costo financiero más alto de lo normal y hace ver debilidades en la programación del efectivo.

El resto del pasivo está representado por otros pasivos y las cuentas por pagar que tienen una participación del 2,06% y 1,27% respectivamente.

Por último los activos de la cooperativa están financiados con un porcentaje del 9,11% de patrimonio, de esto el 6,93% está representado por el capital social y el 2,55% por las reservas. A continuación se detallan los rubros más relevantes del pasivo y patrimonio:

PASIVOS

Obligaciones con el público

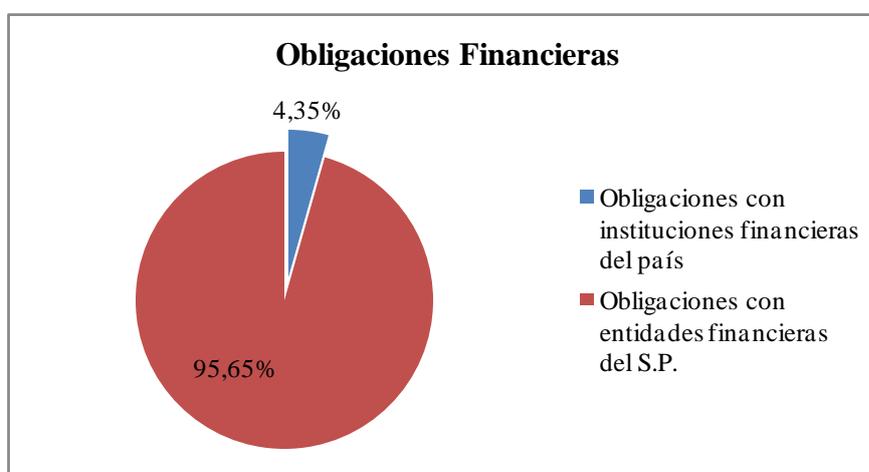
Gráfico No. 22: Estructura de Obligaciones con el Público año 2014



El grupo de obligaciones con el público está integrado por la cuenta depósitos a la vista y la cuenta depósitos a plazo que representan el 58,69% y 41,39% respectivamente. Los depósitos a la vista se refieren a los ahorros recibidos del público, que son exigibles en cualquier momento mediante la presentación de la libreta de ahorros. Los depósitos a plazo son las captaciones de recursos del público que son exigibles al vencimiento del plazo convenido.

Obligaciones financieras

Gráfico No. 23: Estructura de Obligaciones Financieras año 2014



Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Las obligaciones financieras están representadas casi en su totalidad por la cuenta obligaciones con entidades financieras del sector público con el 95,65%. Las obligaciones con entidades financieras del país ocupan el 4,35%. Estas cuentas se refieren a los préstamos recibidos de entidades financieras públicas y privadas del país, como una alternativa de financiamiento.

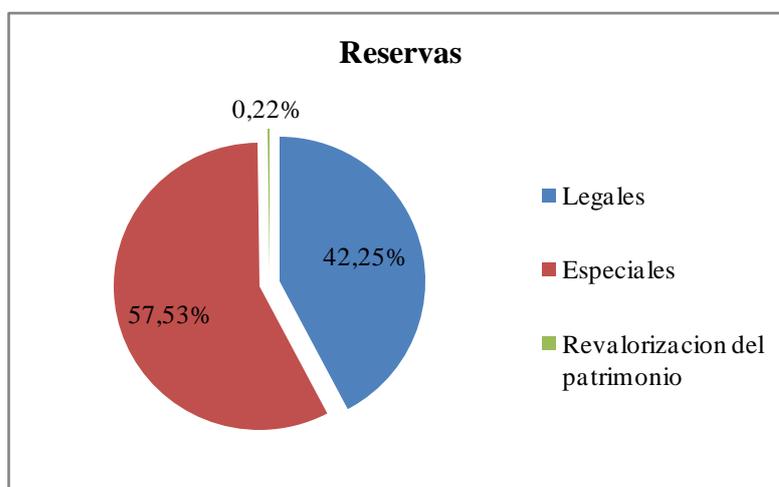
PATRIMONIO

Capital social

En el año 2014 el capital social de la cooperativa está compuesto en su totalidad por los aportes de socios, es decir por los certificados de aportación pagado por los socios.

Reservas

Gráfica No. 24: Estructura de reservas año 2014.



Fuente: Estado de Situación Financiera año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En este período el grupo de reservas está representado por las reservas especiales con el 57,53%, estos son valores establecidos por la cooperativa para futuras capitalizaciones. La reserva legal refleja el 42,25% cuyo valor es retenido de las utilidades por disposición legal para solventar contingencias patrimoniales. La cuenta revalorización del patrimonio representa un porcentaje mínimo del 0,22%, esta se refiere a la reserva que se origina en las utilidades no operativas como resultado de ajustes por corrección monetaria del activo y patrimonio.

Tabla No. 22: Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2014.

		 Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2014 En dólares USA		
		ANÁLISIS VERTICAL		
		% DEL TOTAL	% DEL PARCIAL	
5	INGRESOS			
51	INTERESES Y DES CUENTOS GANADOS	203.321,17	78,85%	100,00%
5101	Depósitos	5,91	0,00%	0,00%
5104	Intereses de cartera de créditos	203.315,26	78,85%	100,00%
52	COMISIONES GANADAS	44.072,88	17,09%	100,00%
5201	Cartera de créditos	42.409,68	16,45%	96,23%
5290	Otras	1.663,20	0,65%	3,77%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	10.464,19	4,06%	100,00%
5404	Manejo y cobranzas	10.454,14	4,05%	99,90%
5490	Otros servicios	10,05	0,00%	0,10%
	TOTAL INGRESOS	257.858,24	100,00%	
4	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	70.168,59	27,21%	100,00%
4101	Obligaciones con el público	67.592,90	26,21%	96,33%
4103	Obligaciones financieras	2.575,69	1,00%	3,67%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	14,87	0,01%	100,00%
4303	En venta de activos productivos	14,87	0,01%	100,00%
44	PROVISIONES	2.242,02	0,87%	100,00%
4402	Cartera de créditos	2.242,02	0,87%	100,00%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	189.321,80	73,42%	100,00%
4501	Gastos de personal	134.387,03	52,12%	70,98%
4502	Honorarios	8.376,73	3,25%	4,42%
4503	Servicios varios	10.303,03	4,00%	5,44%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	5.415,16	2,10%	2,86%
4505	Depreciaciones	16.683,75	6,47%	8,81%
4506	Amortizaciones	6.835,59	2,65%	3,61%
4507	Otros gastos	7.320,51	2,84%	3,87%
	TOTAL GASTOS	261.747,28	101,51%	
	PÉRDIDA DEL PERÍODO	-3.889,04	-1,51%	

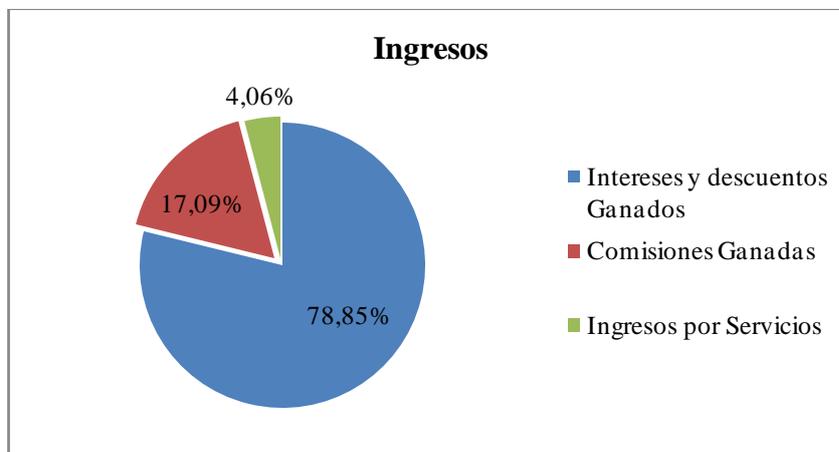
Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Comentarios sobre el análisis vertical del Estado de Resultados año 2014

INGRESOS

Gráfico No. 25: Estructura de Ingresos año 2014.



Fuente: Estado de Resultados año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

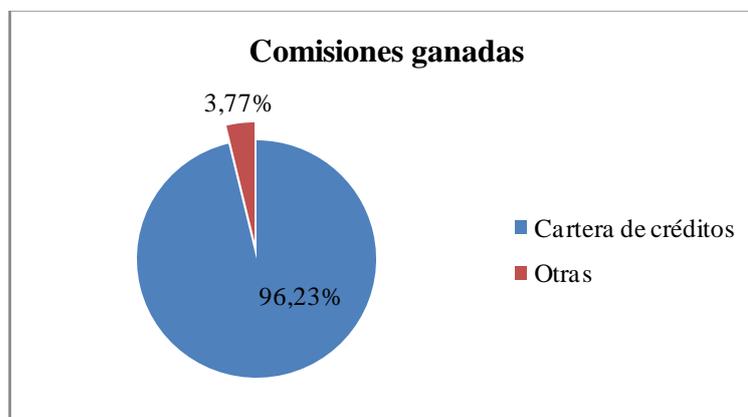
En el año 2014 los ingresos están representados en su mayoría por los intereses y descuentos ganados por el 78,85%. Las comisiones ganadas e ingresos por servicios representan el 17,04 y 4,06% respectivamente. A continuación se detallan los ingresos más representativos en este período:

Intereses y descuentos ganados

En este período los intereses y descuentos ganados están representados en su totalidad por los intereses de cartera de créditos.

Comisiones ganadas

Gráfico No. 26: Estructura de Comisiones ganadas año 2014.



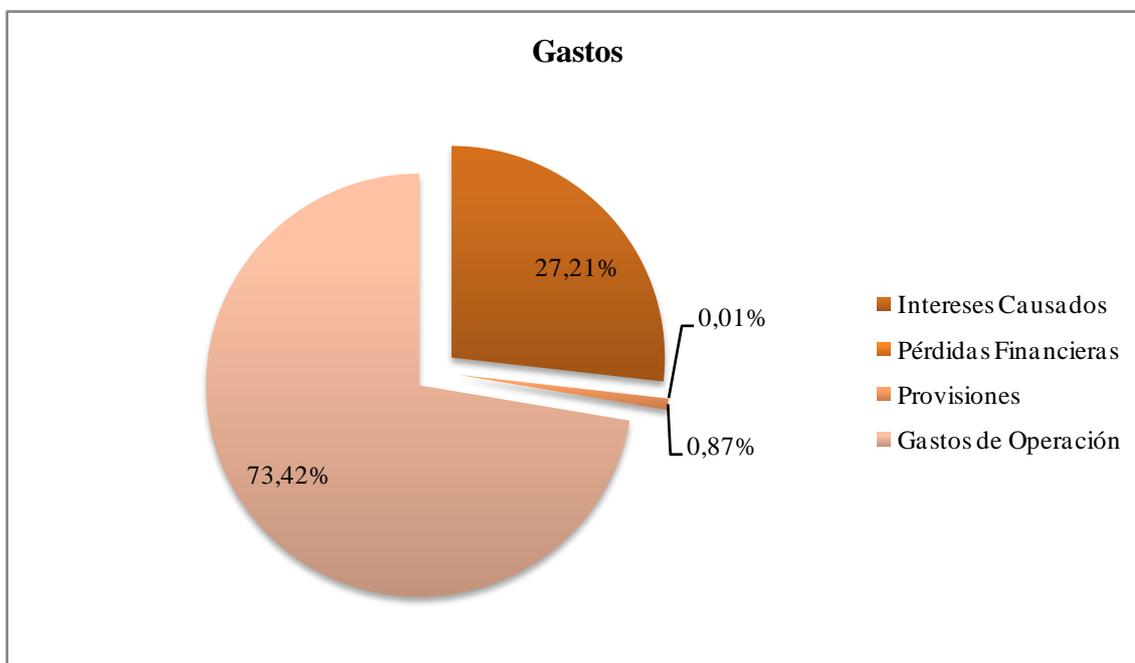
Las comisiones ganadas de cartera de crédito representan el 96,23%. Las otras comisiones reflejan el 3,77%, esta cuenta se refiere a las retribuciones por el servicio de pago del bono de desarrollo humano, venta de SOAT, etc.

Ingresos por servicios

Este rubro se refiere al valor recaudado por la entidad por el manejo y cobranzas extrajudicial y judicial de las obligaciones vencidas.

GASTOS

Gráfico No. 27: Estructura de Gastos año 2014.



Fuente: Estado de Resultados año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

En el año 2014 el Estado de Resultados de la cooperativa de ahorro y crédito Cacha Ltda. presenta un gasto total del 101,51% en relación al total de los ingresos, esto indica que la cooperativa ha incurrido más en gastos que ingresos con una diferencia de 1,51% equivalente a \$ 3.889,04 lo cual se convierte en pérdida del ejercicio. Al evaluar los egresos de la cooperativa, se determinó que hay exceso de gastos especialmente en las de operación que son las de mayor representación.

En relación al total de ingresos, los gastos de operación representan el 73,42%. Comparando con el sector financiero cooperativo (39,30%), este porcentaje es muy alto,

por lo cual se debe tener mayor control en este tipo de gastos como remuneraciones, honorarios, impuestos, contribuciones y multas.

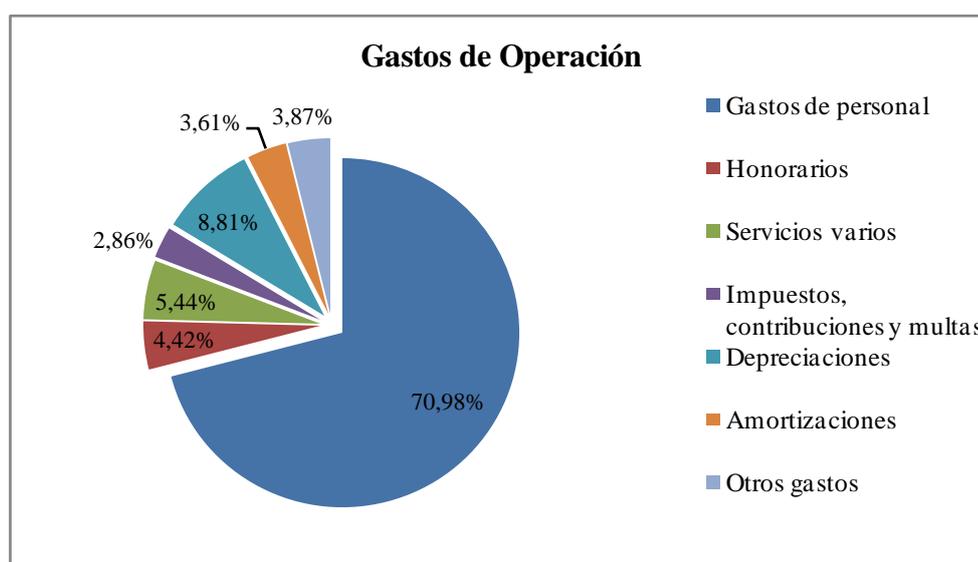
Los gastos por intereses causados también tienen una participación relevante con el 27,21%, este egreso se refiere al pago de intereses por los depósitos recibidos y préstamos bancarios.

El gasto por provisiones y por pérdidas financieras representa porcentajes no muy significantes del 0,87% y 0,01%, respectivamente.

A continuación se detalla los gastos más representativos:

GASTOS DE OPERACIÓN

Gráfico No. 28: Estructura de Gasto de Operación año 2014.



Fuente: Estado de Resultados año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

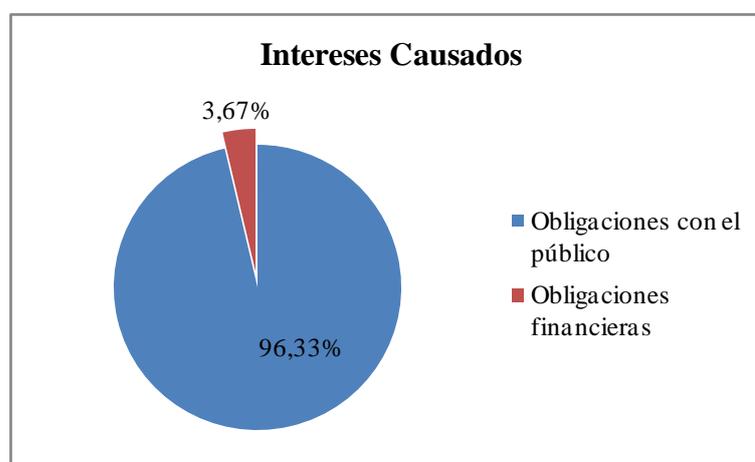
En el grupo de gastos operacionales la cuenta más relevante es el gasto de personal que representa el 70,98%, esto se refiere a los valores pagados al personal de la cooperativa por concepto de sueldos y otros beneficios establecidos en la ley y reglamentos respectivos. Haciendo una comparación con el sector financiero cooperativo (47,43%), este tipo de gastos es alto, esto denota exceso número de trabajadores o sueldos muy altos, por lo cual se debe regularizar para evitar gastos excesivos que afecta la rentabilidad de la cooperativa.

El gasto por depreciación representa el 8,81%, esta cuenta se refiere a la pérdida de valor de los bienes de la cooperativa por el desgaste o utilización. Los servicios varios ocupan el 5,44%, el cual se refiere a los gastos por arrendamiento, flete, guardianía, etc.

Los gastos operacionales de menor representación son los gastos por honorarios con el 4,4%; amortizaciones con el 3,61%; impuestos, contribuciones y multas con el 2,86%.

INTERESES CAUSADOS

Gráfico No. 29: Estructura de Intereses Causados año 2014.



Fuente: Estado de Resultados año 2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

El grupo de intereses causados está integrado por el 96,33% de intereses pagados al público por el uso de recursos bajo la modalidad de depósitos a la vista y a plazo. Los intereses pagados por los créditos recibidos de instituciones financieras del país representan el 3,76%.

Resumen Ejecutivo del análisis vertical año 2014

Una vez realizado el análisis vertical del año 2014, se determinó que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ha invertido el 76,02% de recursos en la entrega de créditos, lo cual su actividad principal.

También posee un porcentaje importante (12,02%) en fondos disponibles. Comparando con el sector financiero cooperativo (12,02%), este monto si es adecuado, lo cual indica que la cooperativa cuenta con el efectivo necesario para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Las inversiones en títulos valores es del 0,95%, este porcentaje es muy bajo comparando con el sector financiero cooperativo (11,12%), por lo que es importante incrementar estas inversiones ya que constituyen otra fuente de ingresos.

Las propiedades y equipos representan el 4,64% del activo. Relacionando con el sector cooperativo (2,24%), la inversión en este tipo de activos es alta, esto demuestra exceso de activos improductivos que afectan la rentabilidad de la cooperativa.

La cooperativa se ha financiado en su mayoría con el 79,99% de recursos del público recibidos mediante depósitos. Haciendo una comparación con el sector financiero cooperativo (79,14%), este financiamiento si es adecuado.

También se ha financiado con el 7,57% de préstamos bancarios, este es superior al porcentaje del sector financiero cooperativo (4,50%), por lo que es recomendable buscar otras fuentes de financiamiento que no generen costo como aportes de socios.

Comparando con el sector financiero cooperativo, el financiamiento con aportes de socios (6,93%) y reservas (2,55%), es bajo, por lo cual se recomienda establecer estrategias que permitan incrementar el número de socios y fijar políticas que permitan incrementar las reservas.

En el año 2014 el ingreso de mayor representación es el cobro de intereses por los créditos concedidos (78,85%), esto indica que la fuente principal de ingresos es la cartera de créditos.

En este período los gastos superan al total de ingresos con una diferencia de 1,51% que en valor absoluto es \$ 3.889,04, lo cual se convierte en pérdida del ejercicio. Al analizar se determinó que los gastos de operación (73,42%) son las de mayor representación y comparando con el sector financiero cooperativo (39,30%), estos son muy altos, por lo cual es importante tener mayor control en este tipo de gastos que afectan la rentabilidad de la cooperativa.

En conclusión la estructura de los elementos de los estados financieros en el año 2014, no están distribuidos equitativamente, esto indica una ineficiencia en la utilización de los recursos, lo cual afecta la rentabilidad de la cooperativa.

4.2.2 Análisis Horizontal

El análisis horizontal consiste en determinar la variación de una cuenta contable de un período a otro.

4.2.2.1 Análisis Horizontal de los Estados Financieros período 2013-2014

Tabla No. 23: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera período 2013-2014.

		Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 En dólares USA			
				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		2013	2014	V. Absoluta	V. Relativa
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	67.213,37	126.773,31	59.559,94	88,61%
1101	Caja	56.229,78	111.902,74	55.672,96	99,01%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	9.841,86	14.018,89	4.177,03	42,44%
1104	Efectos de cobro inmediato	1.141,73	0,00	-1.141,73	-100,00%
1105	Remesas en tránsito	0,00	851,68	851,68	
13	INVERSIONES	0,00	10.000,00	10.000,00	
1305	Mantenido hasta el vencimiento en E.S.P.	0,00	10.000,00	10.000,00	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	967.663,40	801.606,88	-166.056,52	-17,16%
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	0,00	1.056,97	1.056,97	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	0,00	5.445,94	5.445,94	
1404	Cartera de créd. Microempresa por vencer	913.570,07	435.769,64	-477.800,43	-52,30%
1426	Cart. Créd. consumo que no devenga interés	0,00	9.331,30	9.331,30	
1428	Cart. créd. microempresa que no devenga interés	36.755,85	202.093,20	165.337,35	449,83%
1449	Cartera de créditos comercial vencida	0,00	6.986,93	6.986,93	
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	0,00	2.067,98	2.067,98	
1452	Cartera de crédito microempresa vencida	45.624,95	156.746,60	111.121,65	243,55%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-28.287,47	-17.891,68	10.395,79	-36,75%
16	CUENTAS POR COBRAR	27.191,86	23.612,82	-3.579,04	-13,16%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	20.058,23	20.316,91	258,68	1,29%
1611	Anticipo proveedores	6.630,13	0,00	-6.630,13	-100,00%
1614	Pagos por cuenta de clientes	122,50	250,00	127,50	104,08%
1690	Cuentas por cobrar varias	381,00	3.045,91	2.664,91	699,45%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	57.846,39	48.973,35	-8.873,04	-15,34%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	36.754,79	42.095,22	5.340,43	14,53%
1806	Equipos de computación	14.512,02	16.982,30	2.470,28	17,02%
1807	Unidades de transporte	34.745,23	34.745,23	0,00	0,00%
1899	(Depreciación acumulada)	-28.165,65	-44.849,40	-16.683,75	59,23%
19	OTROS ACTIVOS	28.210,81	43.531,85	15.321,04	54,31%
1902	Derechos fiduciarios	0,00	2.000,00	2.000,00	
1904	Gastos y pagos anticipados	725,00	400,00	-325,00	-44,83%
1905	Gastos diferidos	24.909,21	20.395,03	-4.514,18	-18,12%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	486,60	2.612,86	2.126,26	436,96%
1990	Otros	2.090,00	18.123,96	16.033,96	767,18%
	TOTAL ACTIVO	1.148.125,83	1.054.498,21	-93.627,62	-8,15%

2 PASIVO					
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	950.449,26	843.544,54	-106.904,72	-11,25%	
2101 Depósitos a la vista	574.731,01	495.104,36	-79.626,65	-13,85%	
2103 Depósitos a plazo	375.718,25	348.440,18	-27.278,07	-7,26%	
25 CUENTAS POR PAGAR	26.494,88	13.386,61	-13.108,27	-49,47%	
2501 Intereses por pagar	9.487,22	6.554,14	-2.933,08	-30,92%	
2503 Obligaciones patronales	3.126,27	5.983,74	2.857,47	91,40%	
2504 Retenciones	1.564,86	848,73	-716,13	-45,76%	
2505 Contribuciones, impuestos y multas	4.084,37	0,00	-4.084,37	-100,00%	
2506 Proveedores	939,00	0,00	-939,00	-100,00%	
2590 Cuentas por pagar varias	7.293,16	0,00	-7.293,16	-100,00%	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	38.327,37	79.774,92	41.447,55	108,14%	
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país	0,00	3.470,53	3.470,53		
2606 Obligaciones con entidades financieras del S.P.	38.327,37	76.304,39	37.977,02	99,09%	
29 OTROS PASIVOS	0,00	21.753,27	21.753,27		
2990 Otros	0,00	21.753,27	21.753,27		
TOTAL PASIVO	1.015.271,51	958.459,34	-56.812,17	-5,60%	
3 PATRIMONIO					
31 CAPITAL SOCIAL	86.487,60	73.075,29	-13.412,31	-15,51%	
3103 Aportes de socios	86.487,60	73.075,29	-13.412,31	-15,51%	
33 RESERVAS	46.366,72	26.852,62	-19.514,10	-42,09%	
3301 Legales	11.342,76	11.345,75	2,99	0,03%	
3303 Especiales	35.023,96	15.449,00	-19.574,96	-55,89%	
3305 Revalorización del patrimonio	0,00	57,87	57,87		
36 RESULTADOS	0,00	-3.889,04	-3.889,04		
3604 Pérdida del ejercicio	0,00	-3.889,04	-3.889,04		
TOTAL PATRIMONIO	132.854,32	96.038,87	-36.815,45	-27,71%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.148.125,83	1.054.498,21	-93.627,62	-8,15%	

Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

**Comentarios sobre el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera
período 2013-2014.**

ACTIVOS

Gráfico No. 30: Variación del activo en el período 2013-2014.



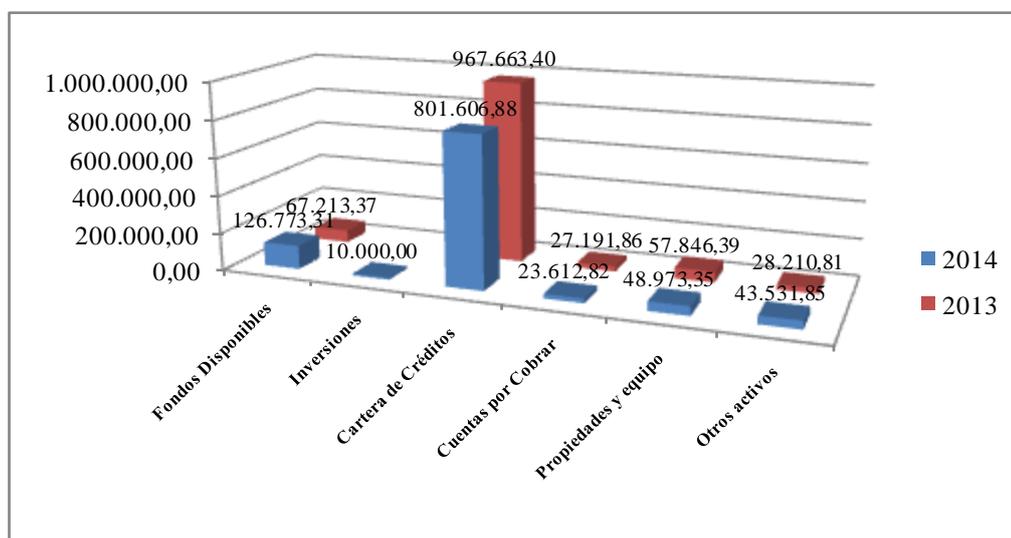
Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Según el análisis horizontal realizado al estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha Ltda.” se determinó que en el año 2013 tenía como activos \$ 1.148.125,83, y en el año 2014 registra un valor de \$ 1.054.498,21, esto demuestra una disminución de \$ 93.627,62 que equivale al 8,15%. El decremento del activo es a consecuencia de la disminución de cartera de créditos, lo cual indica que la cooperativa ha cobrado pero no ha vuelto a otorgar suficientes créditos en relación al año anterior, esto incide importantemente en el giro ordinario del negocio.

A continuación se analiza la variación de cada una de las cuentas del activo:

Gráfico No. 31: Variación de las cuentas del Activo período 2013-2014.



Cartera de Créditos

En el año 2013 la Cartera de Créditos tuvo un valor de \$ 967.663,40 que corresponde en su totalidad a microcréditos y en el año 2014 registra un valor de \$ 801.606,88 que corresponde a créditos de consumo, comercial y microcréditos; esto demuestra que a pesar de incrementar otras líneas de créditos en el último año presenta una disminución de \$ 166.056,52 que equivale al 17,16%.

Dentro de la cartera total, el crédito otorgado para la microempresa es el de mayor representación, su movimiento es el siguiente: La cartera de créditos para la microempresa por vencer registra un valor de 913.570,07 en el año 2013 y en el 2014 se disminuye a \$ 435.769,64 con una diferencia de \$ 477.800,43 que en porcentajes representa el 52,30%. Esta disminución indica que una parte del crédito otorgado se ha cobrado y la otra parte se ha transferido por morosidad para el registro en la cuenta cartera de créditos de microempresa que no devengan intereses y la cuenta cartera de créditos microempresa vencida ya que presentan un incremento de 449,83% y 243,55% respectivamente. Estas dos últimas cuentas pertenecen a la cartera improductiva que no generan intereses, lo cual afecta la rentabilidad de la cooperativa. En año 2014 las políticas o estrategias para la recuperación de créditos no han sido efectivas, también se sospecha políticas inadecuadas en el otorgamiento.

Fondos Disponibles

Los Fondos Disponibles en el año 2013 tuvo un valor de \$ 67.213,37 y en el año 2014 un valor de \$ 126.773,31, esto indica que este grupo ha experimentado una variación positiva de \$ 55.672,96 equivalente al 88,61%. Esta variación se debe principalmente al incremento en la cuenta caja con el 99,01% y en la cuenta bancos y otras instituciones financieras con el 42,44%.

El incremento de fondos disponibles en el año 2014, es adecuado, ya que cruzando información con los pasivos, se determinó que en este año la cooperativa si está en capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo.

Propiedades y Equipo

En el año 2013 las propiedades y equipo registran un valor de \$ 57.846,39 y en el año 2014 un valor de 48.973,35, lo que demuestra una variación negativa de \$ 8.873,04

equivalente al 15,34%. Esta variación se debe al aumento en la cuenta depreciaciones acumuladas con \$16.683,75 que significa el 59,23%.

Cuentas por Cobrar

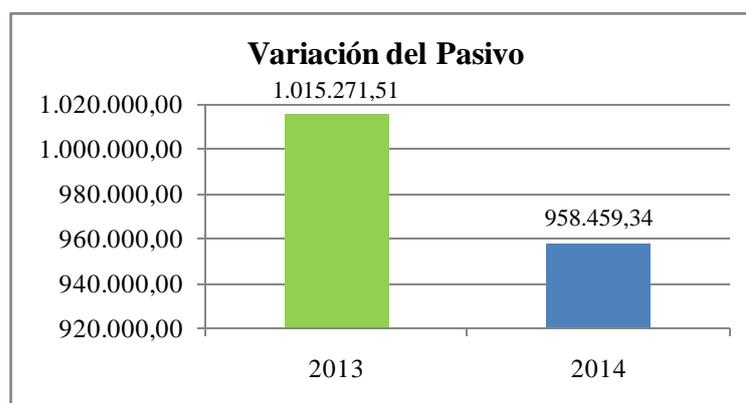
Las cuentas por cobrar en el año 2013 tuvo un valor de \$ 27.191,86 y en 2014 un valor de \$23.612,82, constatando notablemente una disminución del \$ 3.579,04 que equivale a un porcentaje de 13,16%.

Otros Activos

Este activo entre el año 2013 y 2014, ha tenido un aumento considerable del 54,31% que en valor absoluto es \$ 15.321,04. Este incremento es resultado del aumento de la cuenta materiales, mercaderías e insumos que tiene una variación del 436,96%.

PASIVOS

Gráfico No. 32: Variación del Pasivo en el período 2013-2014.



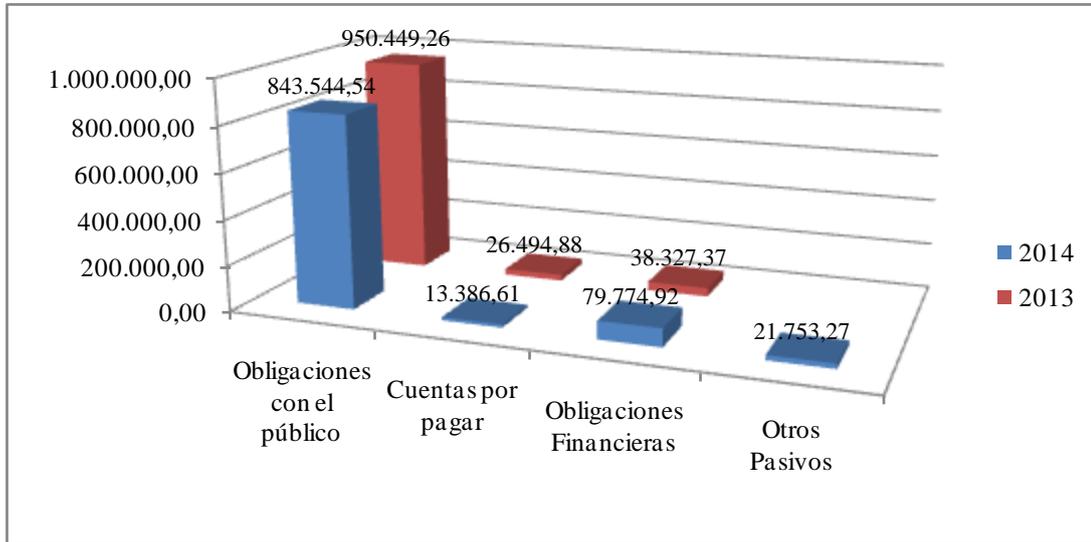
Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Al analizar los Pasivos se determinó que en el año 2013 tenía \$ 1.015.271,51 mientras que en 2014 disminuye a un valor de \$ 958.459,34 constatando una disminución de \$ 56.812,17 que representa el 5,60%. La disminución del pasivo se debe principalmente al decremento en su cuenta obligaciones con el público, esto significa que los socios han retirado sus ahorros y no han vuelto a depositar, lo cual es preocupante, ya que la cooperativa en el último año no ha tenido una mayor acogida y confianza del público para mantener sus ahorros.

A continuación se analiza el movimiento de las cuentas del pasivo:

Gráfico No. 33: Variación de las Cuentas del Pasivo en el período 2013-2014.



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Obligaciones con el Público

El grupo de obligaciones con el público en el año 2013 tuvo un valor de \$ 950.449,26 y en 2014 registra una cifra de \$ 843.544,54, dando como resultado una disminución de \$ 106.904,72 que equivale al 11,25%. Esta variación se debe a la disminución en depósitos a la vista con el 13,83% y depósitos a plazo con el 7,26%.

El financiamiento más importante de la cooperativa son los depósitos recibidos del público, pero en el año 2014 estos se han disminuido. Las causas de esta disminución pueden ser a que las tasas de interés ofrecido por los depósitos no son tan competitivas, existe debilitamiento en la publicidad y propaganda o el público perdió confianza en la cooperativa.

Obligaciones Financieras

En el año 2013 las obligaciones financieras registran un valor de \$ 38.327,37 y en el 2014 tiene \$ 79.774,92, presentando un alto incremento de \$ 41.447,55 que equivale al 108,14%. Este incremento es el resultado de un nuevo crédito a instituciones financieras del país y también al incremento de los préstamos en un 99,09% a instituciones financieras del sector público.

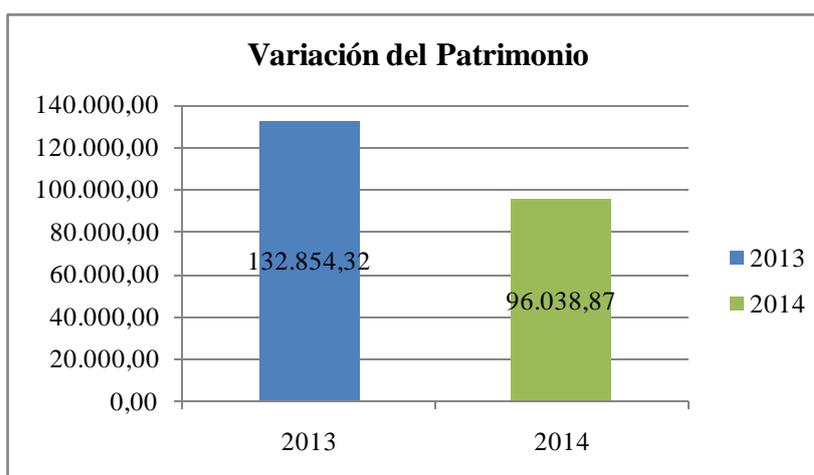
El incremento en obligaciones financieras hace notar que la cooperativa no tuvo suficiente financiamiento con depósitos por parte del público, por lo que acudió al financiamiento externo.

Cuentas por Pagar

En el año 2013 las cuentas por pagar registran un valor de 26.494,88 y en el 2014 cuenta con \$ 13.386,61, esto demuestra una diferencia negativa de \$ 13.108,27 que equivale al 49,47% en relación al año anterior. Esta disminución se debe, al decremento total de las cuentas contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas varias por pagar. La deducción en cuentas por pagar hace que la cooperativa tenga menos obligaciones a corto plazo, lo cual es bueno para mantener la liquidez.

PATRIMONIO

Gráfico No. 34: Variación del Patrimonio en el período 2013-2014.



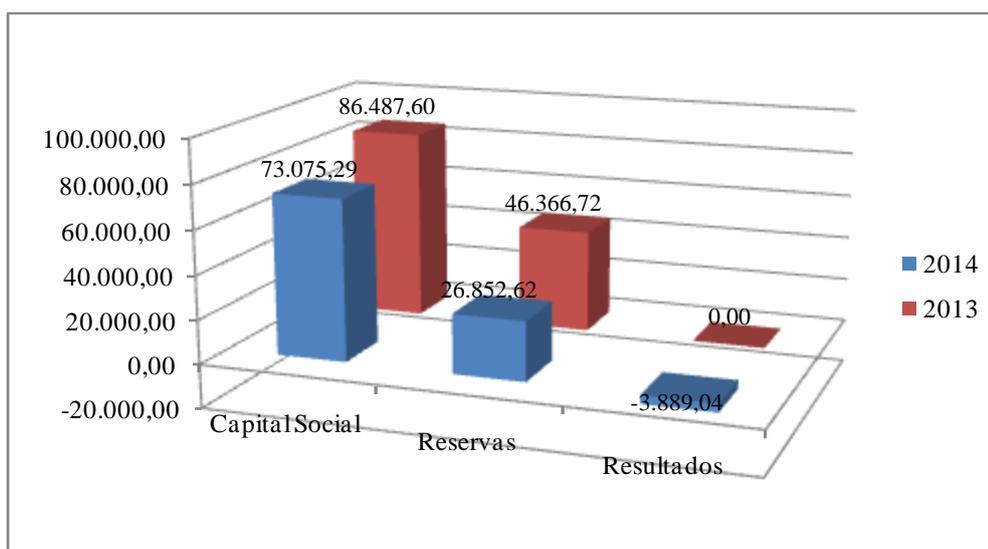
Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

El patrimonio de la cooperativa en el año 2013 presentó un valor de \$ 132.854,32 y en 2014 registra \$ 96.038,87, esto indica una disminución de \$ 36.815,45 que equivale al 27,71%. Este decremento es el resultado del retiro de aportes de socios y la disminución de las reservas especiales.

A continuación se analiza el comportamiento de las cuentas del Patrimonio:

Gráfico No. 35: Variación de las cuentas del Patrimonio en el período 2013-2014.



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Capital Social

En el año 2013 la cooperativa presenta un Capital Social de \$ 86.847,60 y en 2014 registra \$ 73.075,29; dando como resultado una variación negativa de \$ 13.412,31 que equivale al 15,51%.

Esta disminución es a causa del decremento de aporte de socios, lo cual indica que en el año 2014 algunos socios se retiraron de la cooperativa. La causa del retiro de socios puede ser la desconfianza en la entidad, lo cual es preocupante.

Reservas

El grupo de reservas presentan una cifra de \$ 46.366,72 en el año 2013, mientras que en el 2014 solo registran \$ 26.852,62, lo que demuestra una disminución de \$ 19.514,10 equivalente al 42,09%. Esta variación se debe principalmente al decremento del fondo de reservas especiales con el 55,89%.

Resultados

En el año 2014 la cooperativa tuvo una pérdida de \$ 3.889,04, este resultado es uno de los motivos por lo que el patrimonio de la cooperativa presenta una disminución en relación al año 2013.

Tabla No. 24: Análisis Horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014.

 Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. Estado Resultados Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 En dólares USA					
			ANÁLISIS HORIZONTAL		
		2013	2014	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	289.506,92	203.321,17	-86.185,75	-29,77%
5101	Depósitos	0,00	5,91	5,91	
5104	Intereses de cartera de créditos	289.506,92	203.315,26	-86.191,66	-29,77%
52	COMISIONES GANADAS	30.603,43	44.072,88	13.469,45	44,01%
5201	Cartera de créditos	29.056,59	42.409,68	13.353,09	45,96%
5290	Otras	1.546,83	1.663,20	116,37	7,52%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	18.156,16	10.464,19	-7.691,97	-42,37%
5403	Afiliaciones y renovaciones	5.998,79		-5.998,79	-100,00%
5404	Manejo y cobranzas	5.268,91	10.454,14	5.185,23	98,41%
5405	Servicios cooperativos	6.888,46	0,00	-6.888,46	-100,00%
5490	Otros servicios	0,00	10,05	10,05	
56	OTROS INGRESOS	4.715,40	0,00	-4.715,40	-100,00%
5604	Recuperaciones de activos financieros	9,38	0,00	-9,38	-100,00%
5690	Otros	4.706,02	0,00	-4.706,02	-100,00%
	TOTAL INGRESOS	342.981,90	257.858,24	-85.123,66	-24,82%
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	57.308,46	70.168,59	12.860,13	22,44%
4101	Obligaciones con el público	54.399,72	67.592,90	13.193,18	24,25%
4103	Obligaciones financieras	2.908,74	2.575,69	-333,05	-11,45%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0,00	14,87	14,87	
4303	En venta de activos productivos	0,00	14,87	14,87	
44	PROVISIONES	10.400,86	2.242,02	-8.158,84	-78,44%
4402	Cartera de créditos	10.400,86	2.242,02	-8.158,84	-78,44%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	258.428,63	189.321,80	-69.106,83	-26,74%
4501	Gastos de personal	137.290,16	134.387,03	-2.903,13	-2,11%
4502	Honorarios	6.395,67	8.376,73	1.981,06	30,98%
4503	Servicios varios	61.879,01	10.303,03	-51.575,98	-83,35%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	6.852,58	5.415,16	-1.437,42	-20,98%
4505	Depreciaciones	12.891,43	16.683,75	3.792,32	29,42%
4506	Amortizaciones	6.947,38	6.835,59	-111,79	-1,61%
4507	Otros gastos	26.172,40	7.320,51	-18.851,89	-72,03%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	6.370,80	0,00	-6.370,80	-100,00%
4810	Participación a empleados	2.526,59	0,00	-2.526,59	-100,00%
4815	Impuesto a la Renta	3.292,99	0,00	-3.292,99	-100,00%
4890	Otras	551,22	0,00	-551,22	-100,00%
	TOTAL GASTOS	332.508,75	261.747,28	-70.761,47	-21,28%
	EXCEDENTE (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	10.473,15	-3.889,04	-14.362,19	-137,13%

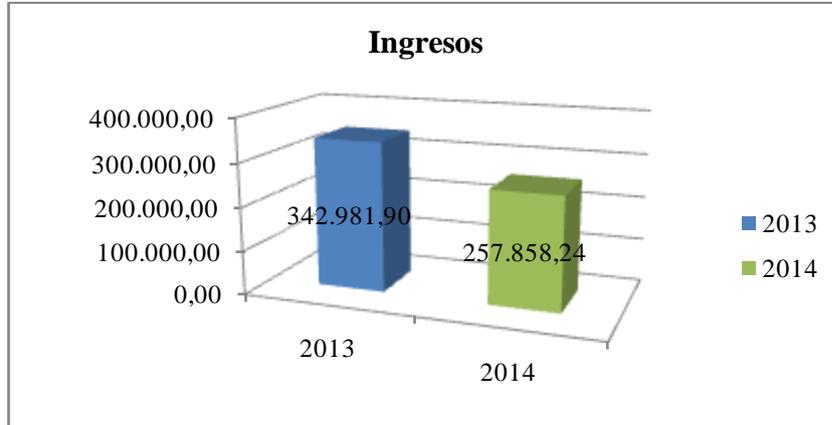
Fuente: COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Comentarios sobre el análisis horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014.

INGRESOS

Gráfico No. 36: Variación de Ingresos en el período 2013-2014.

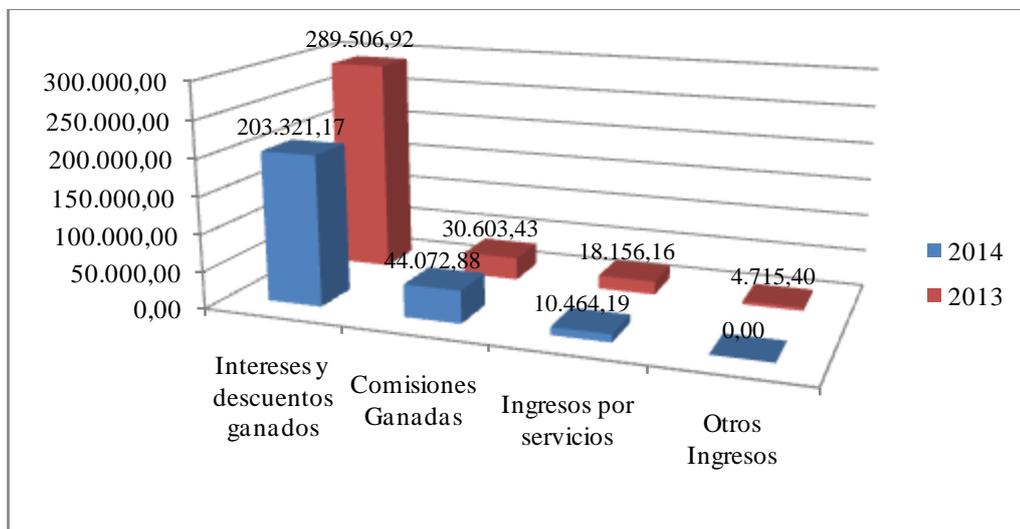


Fuente: Estado de Resultados 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. en el año 2013 presentó una cifra de \$ 342.981,90 de Ingresos y en el año 2014 registra un valor de \$ 257.858,24, lo que nos demuestra una disminución de \$ 85.123,66 equivalente al 24,82%. Esta variación es principalmente por un decremento en intereses de cartera de crédito, esto indica que en relación al año anterior, en el 2014 no se han cobrado suficientes ingresos por los créditos otorgados. A continuación se detalla el movimiento de las cuentas de ingresos:

Gráfico No. 37: Variación de las cuentas de Ingresos en el período 2013-2014.



Intereses y descuentos ganados

El grupo de intereses y descuentos ganados registra una cifra de \$ 289.506,92 en el año 2013 mientras que en 2014 esta cifra se reduce a \$ 203.321,17, esto significa una disminución de \$ 86.185,75 que equivale al 29,77%. Este resultado es a consecuencia de un decremento en los intereses de cartera de crédito, como se mencionó anteriormente esta variación negativa es el principal motivo por lo que el total de ingresos se disminuye, ya que la fuente principal de ingresos de la cooperativa es el cobro de intereses por los créditos otorgados.

Comisiones Ganadas

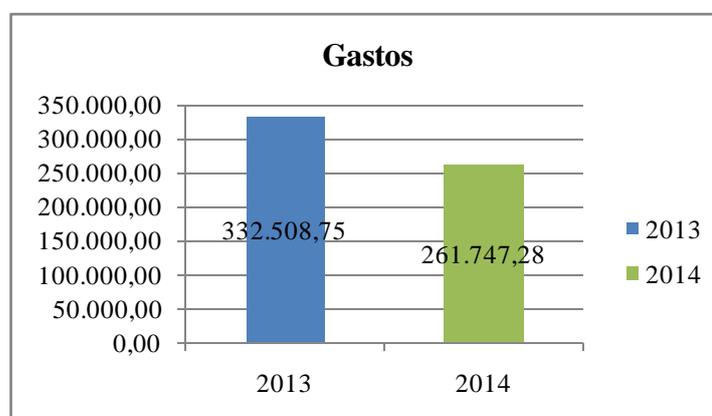
En el año 2013 las comisiones ganadas tienen un valor de \$ 30.603,43 y en el 2014 presentan una cifra de \$ 44.072,88, esto indica un aumento del 44,01% que en valor absoluto es \$ 13.469,45. Dentro de los ingresos solo las comisiones ganadas presentan un aumento principalmente por el incremento en las comisiones por cartera de crédito.

Ingresos por Servicios

El grupo de ingresos por servicios en el año 2013 registra una cifra de \$ 18.156,16 y en 2014 tiene \$ 10.464,19, lo cual indica una disminución de \$ 7.691,97 que significa el 42,37%. Este decremento es a consecuencia de la disminución total de ingresos por afiliaciones y renovaciones y servicios cooperativos.

GASTOS

Gráfico No. 38: Variación de gastos en el período 2013-2014.



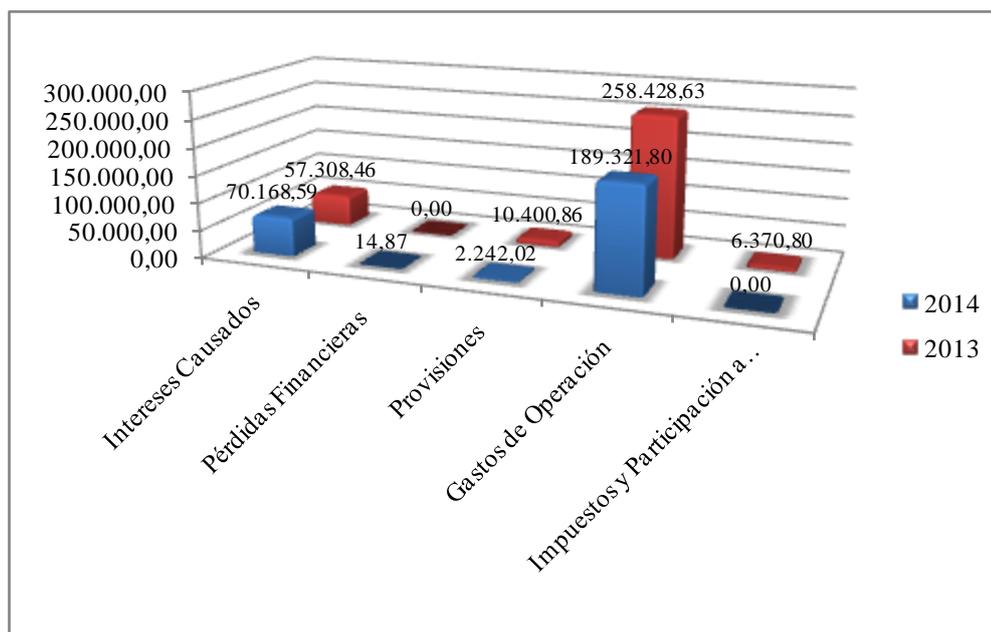
Fuente: Estado de Resultados año 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor

El Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. registra \$ 332.508,75 de Gastos en el año 2013, mientras que en el año 2014 tiene \$ 261.747,28, esto indica una disminución de \$ 70.761,47 equivalente al 21,28%. Esta variación negativa se debe principalmente al decremento en gastos operacionales, a pesar de esta disminución sigue siendo el gasto de mayor representación.

A continuación se detalla el movimiento de las cuentas de Gastos:

Gráfico No. 39: Variación de las cuentas de Gastos período 2013-2014



Fuente: Estado de Situación Financiera 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor

Gastos de Operación

En el año 2013 el grupo de gastos de operación tuvo una cifra de \$ 258.428,63 y en 2014 registra \$ 189.321,80, esto indica una disminución de \$ 69.106,83 equivalente a 26,74%. Esta variación es por la disminución de los gastos por servicios varios, gastos por impuestos y multas, gasto personal y otros gastos.

Intereses causados

En el año 2013 los intereses causados tienen una cifra de \$ 57.308,46 y en el 2014 presentan un valor de \$ 70.168,59, donde se determina una variación positiva de 12.860,13, esto significa que ha aumentado en un 22,44%.

Provisiones

Los gastos por provisión registran en el año 2013 un valor de \$ 10.400,86, mientras que en 2014 es de \$ 2.242,02, aquí se puede notar que existe una disminución de \$ 8.158,84 que en porcentajes es el 78,44%. Esto indica que la cooperativa en el año 2014 ha disminuido el castigo de cartera de créditos.

Resumen Ejecutivo del análisis horizontal período 2013-2014

Se analizó el movimiento de las cuentas los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., período 2013-2014, lo cual permitió determinar que en el último año, el activo presenta una disminución de \$ 93.627,62 que equivale a 8,15%. Esta variación negativa es originada principalmente por el decremento en cartera de créditos para la microempresa, esto señala que la cooperativa ha cobrado pero no ha vuelto a otorgar suficientes créditos en relación al año 2013.

Los Pasivos también registran una disminución de \$ 56.812,17 equivalente a 5,60%. El decremento es a consecuencia de la disminución de depósitos a la vista y a plazo, esto indica que los socios han retirado sus ahorros y no han vuelto a depositar, de lo cual se sospecha que las tasas de interés no son tan competitivas o que los depositantes han perdido confianza en la cooperativa.

Dentro de los pasivos las obligaciones financieras han tenido un alto incremento de \$ 41.447,55% equivalente a 108,14%. Esta variación se debe a un nuevo crédito a la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS). Como se puede notar, en el año 2014 la cooperativa no tuvo suficiente financiamiento por lo que acudió al financiamiento externo.

En lo que se refiere al Patrimonio, registra un decremento de \$ 36.815,45 que equivale al 27,71%. Esta disminución es el resultado del decremento en aportes de socios y por la pérdida que se obtuvo en este último año. La disminución de aportes demuestra el retiro de socios, lo cual es preocupante, ya que denota desconfianza en la cooperativa, además la pérdida del ejercicio en este período, puede motivar a los socios a retirar sus aportaciones ya que no están generando rentabilidad.

Los ingresos presentan una disminución \$ 85.123,66 equivalente al 24,82%, esta variación negativa es por el decremento en el cobro de intereses de créditos otorgados.

De la misma manera los gastos registran una disminución del 21,28%. Se aprecia que los ingresos han disminuido más que los gastos, esto conlleva a que la cooperativa tenga una pérdida en el último año.

En conclusión podemos decir que mediante el análisis horizontal se determinó la disminución de todos los elementos de los estados financieros como activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos en el año 2014 en comparación con el año anterior; esto demuestra que la cooperativa tuvo menor movimiento económico en el último año.

En el año 2014 la cooperativa no tuvo suficiente financiamiento para invertir en créditos, esto ocasionó la disminución del Activo, por lo cual acudió a realizar préstamos de una institución financiera pública. El principal problema de financiamiento es la disminución de captaciones del público y el retiro de aportaciones de socios, por lo cual se debe tomar las medidas correctivas para ganar la confianza del público.

4.2.3. Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS

A continuación se aplica los indicadores más importantes del Sistema de Monitoreo PERLAS, el detalle del cálculo de estos indicadores se encuentra en el anexo No 3:

P = PROTECCIÓN

Este indicador mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

Indicador P1: Provisión para Créditos Incobrables

Fórmula:

$$\frac{\text{PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES}}{\text{PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD > 12 MESES}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Provisión para Créditos Incobrables	$\frac{28.287,47}{18.696,67}$	$\frac{17.891,68}{107.495,41}$	151,30%	16,64%	100%

Interpretación:

El sistema PERLAS señala que la protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

En el año 2013 el resultado de este indicador es de 151,30%, esto indica que la provisión para créditos incobrables si fue adecuada. En cambio en el año 2014 la provisión para préstamos con morosidad mayor a un año es de 16,64%, el sistema PERLAS sugiere que sea el 100%.

Al realizar el análisis horizontal, se observó que en el año 2014 hubo un alto incremento en las cuentas cartera de créditos que no devengan intereses y cartera vencida, esto es la causa para que la provisión de créditos incobrables sea insuficiente. Frente a esto se recomienda fortalecer las políticas de concesión y recuperación de créditos, para evitar el incremento del índice de morosidad el cual provoca realizar provisiones.

E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Estos indicadores miden la composición de las cuentas más importantes del activo pasivo y patrimonio que conforman el Estado de Situación Financiera.

Activo

Indicador E1: Cartera de Créditos

Fórmula:

$$\frac{\text{PRÉSTAMOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Cartera de Créditos	$\frac{967.663,4}{1.148.125,83}$	$\frac{801.606,88}{1.054.498,21}$	84,28%	76,02%	70-80%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos, la meta de excelencia está entre el 70 y 80%. Al aplicar este indicador se observa que la cooperativa tiene como resultado porcentajes del 84,28% para el año 2013 y 76,02% para el año 2014, lo cual indica una inversión adecuada en cartera de créditos.

Al comparar los resultados de estos dos años, observamos que en el año 2014 la inversión en cartera de créditos decreció en un 8,26%, esta disminución se justifica por el incremento en fondos disponibles, el cual permitió mejorar la liquidez de la cooperativa.

Indicador E3: Inversiones Financiera

Fórmula:

$$\frac{\text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Inversiones Financieras	$\frac{0,00}{1.148.125,83}$	$\frac{10.000,00}{1.054.498,21}$	0,00%	0,95%	≤ 2%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones financieras, la meta para este indicador es menor al 2%. En la COAC se observa que en año 2013 no han realizado inversiones en título valores y en el año 2014 la inversión es mínima (0,95%), estos resultados son casi nulos, lo que demuestra que la principal fuente de ingresos es por los créditos concedidos a los socios.

Se recomienda incrementar la inversión en títulos valores hasta el límite establecido, ya que constituyen otra fuente de ingresos.

Pasivos

Indicador E5: Depósitos

Fórmula:

$$\frac{\text{DEPÓSITOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Depósitos	$\frac{950.449,26}{1.148.125,83}$	$\frac{843.544,54}{1.054.498,21}$	82,72%	79,99%	70-80%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos del público, el porcentaje ideal es entre 70 y 80%. La Cooperativa obtuvo un valor de 82,72% en el año 2013 y en el 2014 un valor de 79,99%; esto indica que a pesar de una disminución en el último año, el financiamiento con depósitos del público es adecuado.

La disminución de los depósitos en el año 2014, se debe a un debilitamiento en los programas de mercadeo por lo cual se recomienda fortalecer.

Indicador E6: Obligaciones Financieras

Fórmula:

$$\frac{\text{CRÉDITO EXTERNO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Obligaciones Financieras	$\frac{38.327,37}{1.148.125,83}$	$\frac{76.774,92}{1.054.498,21}$	3,34%	7,28%	0-5%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con préstamos de instituciones financieras, el sistema PERLAS establece entre 0-5%. En el año 2013 el activo total de la cooperativa fue financiado con el 3,34% de préstamos bancarios y en el 2014 con el 7,38%; este último refleja un alto endeudamiento en el año 2014, pero cabe indicar que este financiamiento es de una institución pública por lo cual no genera un costo elevado. A pesar de esto se recomienda no exceder los límites establecidos.

Patrimonio

Indicador E7: Aportes de Socios

Fórmula:

$$\frac{\text{APORTACIONES DE ASOCIADOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Aportes de Socios	$\frac{86.487,60}{1.148.125,83}$	$\frac{73.075,29}{1.054.498,21}$	7,53%	6,93%	10-20%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios, el porcentaje ideal es entre 10-20%. La cooperativa maneja porcentajes bajos del 7,53% en el 2013 y 6,93% en el 2014; lo que significa que las aportaciones de los socios financian una mínima parte del Activo. Se recomienda formular estrategias para incrementar el número de socios que aporten al financiamiento de los activos.

R = RENDIMIENTOS Y COSTOS

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del estado de situación financiera. Además miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y patrimonio más importantes.

Indicador R5: Costo por depósitos de ahorro**Fórmula:**

$$\frac{\text{COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO}}{\text{PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Costo por Depósitos de Ahorro	$\frac{13.782,63}{516.654,37}$	$\frac{14.739,42}{534.917,69}$	2,67%	2,76%	Tasa Pasiva BCE: 4,53% y 5,18%

Interpretación:

Este indicador mide el costo de los depósitos de ahorro. Para el análisis se toma como referencia la tasa pasiva establecida por el Banco Central del Ecuador, que en el año 2013 fue de 4,53% y en el año 2014 de 5,18%.

En la cooperativa, el costo financiero por los ahorros depositados en el año 2013 fue de 2,67% y en el 2014 de 2,76%, esto indica que las tasas de interés ofrecidas no son tan competitivas, por lo que se recomienda incrementar este porcentaje en referencia a la tasa pasiva determinado por el Banco Central del Ecuador.

Indicador R6: Costo por Obligaciones Financieras**Fórmula:**

$$\frac{\text{COSTO FINANCIERO: INTERSES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO}}{\text{PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Costo por Obligaciones Financieras	$\frac{2.908,74}{58.756,76}$	$\frac{2.575,69}{59.051,15}$	4,95%	4,36%	Tasa Activa BCE: 8,17% y 8,19%

Interpretación:

Este indicador mide el costo de todo el crédito externo. Para el análisis se toma como referencia la tasa activa determinado por el Banco Central del Ecuador que en el año 2013 fue de 8,17% y en el año 2014 de 8,19%.

En la cooperativa el costo sobre préstamos bancarios fue de 4,95% en el año 2013 y de 4,36% en el 2014, al realizar la comparación con la tasa activa del mercado se determinan que se encuentra por debajo de la misma, esto representa para la cooperativa un costo positivo.

Indicador R9: Gastos de Operación

Fórmula:

$$\frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Gastos de Operación	$\frac{258.428,63}{1.045.966,60}$	$\frac{189.321,80}{1.101.312,02}$	24,71%	17,19%	3-10%

Interpretación:

Este indicador mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa. Indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa. La meta ideal es entre 3-10%.

En la cooperativa los gastos operativos en relación al activo total, superan a la meta establecida, tanto en el año 2013 como en el 2014 representando el 24,71% y el 17,19% respectivamente. Esto indica que existe una ineficiencia operativa, por lo cual se recomienda mayor control en los gastos operativos para disminuir este porcentaje.

Indicador R12: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)**Fórmula:**

$$\frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
ROA	$\frac{10.473,15}{1.148.125,83}$	$\frac{-3.889,04}{1.054.498,21}$	0,91%	-0,37%	Sector Cooperativo (1,19% y 1,13%)

Interpretación:

Este indicador mide la rentabilidad de los activos. En el año 2013 el rendimiento sobre el activo fue de 0,91%, esto significa que por cada dólar invertido en activos se obtiene una utilidad de 0,91 centavos, comparando con el sector financiero cooperativo (1,19%), el retorno sobre la inversión en activos ha sido bajo.

En cambio en el año 2014 se tiene una pérdida de 0,37% en relación al total de activos, esto demuestra que por cada dólar invertido en activos se tiene una pérdida de 0,37 centavos, lo que indica que los activos no están siendo tan productivos, frente a esto la gerencia debe formular medidas correctivas que permitan utilizar adecuadamente los recursos de la cooperativa.

Indicador R13: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)**Fórmula:**

$$\frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO} - \text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
ROE	$\frac{10.473,15}{122.381,17}$	$\frac{-3.889,04}{99.927,91}$	8,56%	-3,89%	Sector cooperativo (9,30% y 8,98%)

Este indicador mide la rentabilidad del Patrimonio. La cooperativa presenta en el año 2013 un porcentaje de 8,56%, relacionando con el sector financiero cooperativo (9,30%) el retorno sobre el patrimonio no ha sido tan bueno.

En el año 2014 se observa una pérdida del 3,89% en relación al total del patrimonio, esto muestra que la inversión de los socios no ha generado rentabilidad, lo cual es preocupante porque los socios podrían retirar sus aportes y esto afectaría el financiamiento de la cooperativa.

L = LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

Indicador L1: Liquidez

Fórmula:

$$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Liquidez	$\frac{67.213,37}{829.948,78}$	$\frac{126.773,31}{658.905,85}$	8,10%	19,24%	>12%

Interpretación:

Este indicador mide la capacidad de respuesta, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo; la meta para este indicador es que sea mayor al 12%.

En el año 2013 la cooperativa presenta un índice de liquidez de 8,10%, esto indica que en este año tuvo problemas para atender las obligaciones a corto plazo, mientras que en el año 2014 este índice se incrementa a 19,24%; lo cual significa que la entidad si cuenta con el efectivo necesario para cubrir el retiro de los depósitos a corto plazo.

Indicador L3: Activos Líquidos Improductivos.

Fórmula:

$$\frac{\text{ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Activo líquido improductivo	$\frac{56.229,78}{1.148.125,83}$	$\frac{111.902,74}{1.054.498,21}$	4,90%	10,61%	<1%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en las cuentas líquidas improductivas, la meta de excelencia es que sea menor al 1%.

Una vez aplicado este indicador, los porcentajes del 4,09% en el año 2013 y del 10,61% en el año 2014, evidencian que la inversión en cuentas líquidas improductivas es alto.

En nuestro caso la cuenta líquida improductiva se refiere al efectivo mantenido en caja, este recurso no genera ingresos por lo cual se recomienda reducirla a un mínimo pero sin disminuir el grupo de fondos disponibles a la cual pertenece, para mantener la liquidez. Una de las opciones sería transferir dichos efectivos a la cuenta de ahorros de bancos e instituciones financieras del país en donde si generan rendimientos aunque sean insignificantes.

A = CALIDAD DE ACTIVOS

Estos indicadores miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la cooperativa.

Indicador A1: Morosidad de Créditos

Fórmula:

$$\frac{\text{TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS}}{\text{CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Morosidad de Créditos	$\frac{82.380,80}{995.950,87}$	$\frac{377.226,01}{819.498,56}$	8,27%	46,03%	≤ 5%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, la meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes. El índice de morosidad en el año 2013 ha sido de 8,27% y en el 2014 de 46,03%, estos resultados indican que la cooperativa tiene un alto índice de morosidad y aún más en el último año, lo cual es preocupante ya que afecta otras áreas claves de operación.

La morosidad de préstamos afecta los resultados de la institución, por un lado en los ingresos, la cartera vencida no genera rendimientos presentes, por otra parte en los gastos, la cartera vencida conlleva a un gasto de provisión lo que disminuye la rentabilidad y crecimiento patrimonial, por todo esto es urgente tomar acciones correctivas que eviten una morosidad alta.

Se recomienda establecer estrategias que permitan minimizar la morosidad mediante el análisis adecuado de cada uno de los créditos otorgados. También es importante corregir las deficiencias en la recuperación de la cartera de crédito.

Indicador A2: Activos improductivos**Fórmula:**

$$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo 2013	Cálculo 2014	2013	2014	Meta
Activos Improductivos	$\frac{144.083,03}{1.148.125,83}$	$\frac{203.012,87}{1.054.498,21}$	12,55%	19,25%	≤ 5%

Interpretación:

Este indicador mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. La cooperativa maneja porcentajes del 12,55% en el 2013 y 19,25% en el 2014 y la meta de excelencia que sea menor o igual al 5%. Esto significa que la cooperativa posee exceso de recursos que no generan ganancias. Por lo que se recomienda establecer estrategias que ayuden a reducir este porcentaje.

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

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

Indicador S11: Crecimiento del Activo

Fórmula:

$$S11 = \left[\frac{\text{Activo (año final)}}{\text{Activo (año inicial)}} - 1 \right] * 100$$

Aplicación de la fórmula:

Indicador	Cálculo	2014	Meta
Crecimiento del Activo	$\frac{1.054.498,21}{1.148.125,83}$	-8,15%	> 10% + Inflación (3,67%)

Interpretación:

Este indicador mide el crecimiento del activo total. La meta ideal es que el crecimiento sea mayor al 10%, más el índice de inflación que en este año fue de 3,67%. Pero el resultado nos indica que en el año 2014 no hubo aumento del activo, más bien experimentó una disminución de 8,15%.

Como se observó en el análisis horizontal, que todas las cuentas importantes del estado financiero disminuyeron en el último año, por esta razón no se puede aplicar el resto de indicadores de esta sección que evalúan el crecimiento.

Resumen ejecutivo sobre la aplicación de los Indicadores Financieros

Se aplicó los indicadores principales del Sistema de Monitoreo PERLAS, el cual en base a las metas del propio sistema y en referencia al mercado (Banco Central del Ecuador y Sector Financiero Cooperativo), mide áreas claves como: Protección de préstamos incobrables, Estructura financiera eficaz, Rendimientos y costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento.

En el año 2013 la provisión para préstamos con morosidad mayor a un año si fue adecuada, mientras que en el año 2014 el porcentaje de provisiones (16,64%) ha sido inferior a la meta sugerida (100%).

En lo que se refiere a la estructura financiera, la inversión en cartera de créditos si es adecuada en los dos años. La inversión en títulos valores está por debajo del porcentaje recomendado (2%). El financiamiento con depósitos del público a pesar de una disminución en el año 2014 si es adecuado. El financiamiento mediante el crédito externo en el año 2013 si es apropiado, pero en el año 2014 el porcentaje (7,38%) es superior a la meta establecida (0-5%). Las aportaciones de los socios son bajos en los dos años comparando con la meta (10-20%).

Las tasas de interés ofrecidas por los depósitos de ahorro, en el año 2013 (2,67%) y en el año 2014 (2,76%), no son tan competitivas, en relación a la tasa pasiva establecida por el Banco Central del Ecuador (4,53% y 5,18% respectivamente). En los dos años el costo sobre préstamos bancarios es favorable para la cooperativa ya que se encuentra por debajo de la tasa activa del BCE (8,17% y 8,19% respectivamente). Los gastos operativos son altos tanto en el año 2013 (24,71%) como en el año 2014 (17,19%), porque están fuera del rango establecido (3-10%). En el año 2013 la rentabilidad sobre el activo y patrimonio es baja comparando con el sector financiero cooperativo, mientras que en el año 2014 no se tiene rentabilidad, más bien una pérdida.

En el año 2013 la cooperativa ha tenido problemas de liquidez, mientras que en el año 2014 el índice de liquidez (19,24%), es superior a la meta (>12%). El porcentaje del activo líquido improductivo (caja), es alto en los dos años porque supera a la meta establecida (<1%).

En el año 2014 el índice de morosidad (46,03%) es muy alto, ya que supera el porcentaje sugerido ($\leq 5\%$). La cooperativa posee exceso de activos que no generan ingresos ya que superan a la meta establecida ($\leq 5\%$) en los dos años.

Frente a estos resultados, es importante tomar muy en cuenta las observaciones y recomendaciones realizadas durante el análisis y presentadas en el informe financiero, porque ayudarán tomar una decisión eficiente para mejorar la situación económica y financiera de la cooperativa.

4.2.5 Informe de Análisis Financiero

**INFORME DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LA “COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO CACHA LIMITADA”**

PERÍODO DE ANÁLISIS

Años: 2013-2014

REALIZADO POR:

Manuel Alberto Janeta Pilco

RIOBAMBA – ECUADOR

2015

1. Descripción de la Entidad

❖ Razón Social

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.



❖ Actividad a la que se dedica

Actividades de intermediación monetaria realizada por cooperativas.

❖ Misión

Brindar los servicios y productos financieros más competitivos, empleando el sistema gestión de calidad, a través del personal idóneo y comprometido, logrando rentabilidad efectiva para mejorar las condiciones y bienestar de sus cooperados, así constituyéndonos en un ente forjador del impulso económico de la sociedad.

❖ Visión

Ser una institución de reconocido prestigio, en el sistema financiero de la Economía Popular Solidario del centro del país, con productos y los servicios que estén acordes, superen las expectativas y necesidades de los socios, con enfoque solidario y dirección al desarrollo integral.

❖ Objetivo

Creer permanentemente con la mejor calidad en la prestación de servicios al asociado, retribuyendo sus esfuerzos con beneficios justos a fin de que tenga la más grata satisfacción de ser partícipe de este importante trabajo y principio de la Cooperativa.

2. Información Contable

Para evaluar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro Cacha Limitada se utilizó la siguiente información:

- ✓ Estado de Situación Financiera del año 2013 y 2014 (anexo 1 y 2)
- ✓ Estado de Resultados del año 2013 y 2014 (anexo 1 y 2)
- ✓ Otros datos importantes.

3. Análisis Vertical

Al realizar el análisis vertical a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. correspondiente al período 2013-2014, se obtuvo los siguientes resultados:

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2013 y 2014.

Tabla No. 25: Resumen de análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2013 y 2014

Cod.	Partida	2013		2014	
		Importe	%	Importe	%
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	67.213,37	5,85%	126.773,31	12,02%
13	INVERSIONES	0,00	0,00%	10.000,00	0,95%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	967.663,40	84,28%	801.606,88	76,02%
16	CUENTAS POR COBRAR	27.191,86	2,37%	23.612,82	2,24%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	57.846,39	5,04%	48.973,35	4,64%
19	OTROS ACTIVOS	28.210,81	2,46%	43.531,85	4,13%
	TOTAL ACTIVO	1.148.125,83	100,00%	1.054.498,21	100,00%
2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	950.449,26	82,78%	843.544,54	79,99%
25	CUENTAS POR PAGAR	26.494,88	2,31%	13.386,61	1,27%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	38.327,37	3,34%	79.774,92	7,57%
29	OTROS PASIVOS	0,00	0,00%	21.753,27	2,06%
	TOTAL PASIVO	1.015.271,51	88,43%	958.459,34	90,89%
3	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	86.487,60	7,53%	73.075,29	6,93%
33	RESERVAS	46.366,72	4,04%	26.852,62	2,55%
36	RESULTADOS	0,00	0,00%	-3.889,04	-0,37%
	TOTAL PATRIMONIO	132.854,32	11,57%	96.038,87	9,11%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.148.125,83	100,00%	1.054.498,21	100,00%

Fuente: COAC Cacha Limitada.

Realizado por: El autor.

Activos

En el año 2013 la Cartera de Créditos tuvo una participación mayoritaria en el Activo con un valor del 84,28%, de igual manera en el año 2014 con un descenso de 8,26% registra el 76,02%, esto permite valorar que la cooperativa concentra la mayor parte de su inversión en la entrega de créditos, lo cual es su actividad principal.

En lo que se refiere a los tipos de créditos, en el año 2013 se trabajó en su totalidad con microcréditos, mientras que en el año 2014 diversificó el otorgamiento de créditos como, comerciales, de consumo y microcréditos, en relación al total de créditos representan el 0,98%; 2,06%; y 96,96% respectivamente. Esto indica que la cooperativa destina casi la totalidad de sus recursos a microcréditos, este tipo de crédito representa la tasa de interés más alta en relación a otro tipo de créditos y por su naturaleza un elevado nivel de riesgos.

A su vez la Cartera de Créditos se encuentra distribuida de la siguiente manera: en el año 2013 la Cartera por Vencer representa el 94,41% y en el año 2014 el 53,97%; la Cartera que no devenga Intereses ocupa el 3,80% en el 2013 y el 25,08% en el año 2014; la Cartera Vencida en el año 2013 es de 1,79% y en año 2014 se incrementa al 20,23%. Estos resultados indican que en el año 2013 la cartera de créditos está distribuida adecuadamente; mientras que los resultados del año 2014 son preocupantes, ya que se tiene porcentaje muy bajo de la cartera por vencer, y valores altos de cartera que no devengan intereses y cartera vencida, estos dos últimos son carteras improductivas que afectan la rentabilidad de la cooperativa. Esto sin lugar a dudas es a consecuencia del cambio de la política de créditos impulsado en el año 2014, por lo cual es importante perfeccionar dichas políticas que eviten la morosidad; de la misma manera de debe establecer estrategias que permitan disminuir la cartera improductiva.

El grupo de Fondos Disponibles también tienen una participación relevante en los Activos, en el año 2013 con el 5,85% y en el 2014 con el 12,02%. Relacionando con el sector financiero cooperativo, en el año 2013 ha tenido un porcentaje bajo de fondos disponibles, mientras que en el año 2014 el porcentaje si es adecuado, esto significa que en el último año la cooperativa si tuvo el efectivo y equivalentes al efectivo suficiente para cubrir sus operaciones diarias. Dentro de este grupo la cuenta Caja es el más representativo tanto en el año 2013 (83,66%) como en el 2014 (88,27%), esta cuenta es un activo líquido improductivo, por lo que se debe mantener solo lo necesario.

Las Propiedades y equipo, en el año 2013 representan el 5,04% y en el 2014 el 4,64% del total de los Activos. Las cuentas más importantes dentro de este grupo, en los dos años son las unidades de transporte y los muebles, enseres y equipos de oficina; éstos son bienes que la cooperativa necesita para poder operar. Comparando con el sector financiero cooperativo, el porcentaje de este tipo de activos es alto en los dos años, lo que demuestra que existe exceso de activos improductivos.

El grupo de Otros Activos en el año 2013 representan el 2,46% y en el 2014 un 4,13% del total de los Activos. En este grupo la cuenta más relevante en los dos años son los Gastos Diferidos, el cual se refiere a los activos intangibles como gastos de constitución y organización, estudios, gastos de adecuación, etc.

En el año 2013 las Cuentas por Cobrar equivalen al 2,37% y en el 2014 al 2,24%, donde la cuenta Intereses por cobrar de cartera de crédito, que corresponde al cobro de los intereses por los créditos otorgados, es la más representativa en los dos años.

El año 2013 la cooperativa no ha realizado Inversiones, mientras que en el año 2014 se tiene una participación mínima del 0,95% en los activos.

Pasivos

Para el año 2013 las Obligaciones con el Público forman parte mayoritaria dentro del Pasivo y Patrimonio con un valor del 82,78%, y en el 2014 cuenta con porcentaje del 79,99%; esto indica que en los dos años la cooperativa se ha financiado en su mayoría con los depósitos a la vista y depósitos a plazo, comparando con el sector financiero cooperativo, el financiamiento con recursos del público si es adecuado. Revisando la estructura del activo, los depósitos del público se encuentran invertidos en cartera de créditos, por lo cual se deberá robustecer esta área de inversiones; esto implica garantizar la recuperación de dichos créditos para devolver a los depositantes más los correspondientes intereses, a si mismo obtener una rentabilidad para la cooperativa.

Además, las Obligaciones Financieras representan una parte muy importante del financiamiento del activo con el 3,34% en el año 2013 y con el 7,57% en el 2014. Esto indica que la cooperativa ha realizado préstamos a entidades financieras públicas y privadas del país.

En el año 2013 el grupo de otros pasivos no tienen ninguna participación, mientras que en el año 2014 representan el 2,06%.

Las Cuentas por Pagar representan el 2,31% en el año 2013 y el 1,27% en el 2014; esta cuenta se refiere principalmente a los intereses pendientes de pago por los depósitos recibidos.

Patrimonio

En el año 2013 el Capital Social ocupa el 7,53% y en 2014 el 6,93%, y está representado en su totalidad por aportes de socios.

Las Reservas representan el 4,04% en el año 2013 y el 2,55% en el 2014, está integrada por la Reserva Legal, el cual se determina por ley y la Reserva Especial es creada por la cooperativa.

Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2013 y 2014

Tabla No. 26: Resumen de análisis vertical del Estado de Resultados año 2013 y 2014

Cód.	Partida	2013		2014	
		Importe	%	Importe	%
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	289.506,92	84,41%	203.321,17	78,85%
52	COMISIONES GANADAS	30.603,43	8,92%	44.072,88	17,09%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	18.156,16	5,29%	10.464,19	4,06%
56	OTROS INGRESOS	4.715,40	1,37%	0,00	0,00%
	TOTAL INGRESOS	342.981,90	100,00%	257.858,24	100,00%
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	57.308,46	16,71%	70.168,59	27,21%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00%	14,87	0,01%
44	PROVISIONES	10.400,86	3,03%	2.242,02	0,87%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	258.428,63	75,35%	189.321,80	73,42%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	6.370,80	1,86%	0,00	0,00%
	TOTAL GASTOS	332.508,75	96,95%	261.747,28	101,51%
	EXCEDENTE (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	10.473,15	3,05%	-3.889,04	-1,51%

Fuente: COAC Cacha Limitada.

Realizado por: El autor.

Ingresos

La cooperativa ha tenido mayores ingresos tanto en año 2013 como en el 2014 de los intereses recibidos por los créditos otorgados ya que en relación al total de ingresos representan el 84,41% y el 78,85% respectivamente.

Otro de los ingresos importantes son las Comisiones Ganadas que en el año 2013 ocupan el 8,92% y en el 2014 el 17,04%.

Gastos

En relación al total de ingresos, los gastos totales en el año 2013 representan el 96,95% y en el 2014 un porcentaje de 101,51%. Esto indica que en el año 2013 se logró una utilidad del 3,05% que en valores numéricos es de \$ 10.473,15, mientras que en el 2014 se obtuvo una pérdida de 1,51% equivalente a \$ 3.889,04.

Los Gastos de Operación son los de mayor representatividad tanto en el año 2013 (75,35%) como en el 2014 (73,42%), dentro de este grupo los gastos de personal son las de mayor representación.

En el año 2013 los Intereses Causados también tienen una participación relevante con el 16,71%, de igual manera en el 2014 con el 27,21%, este gasto se refiere especialmente los intereses pagados al público por depósitos a plazo fijo y depósitos de ahorro.

4. Análisis Horizontal

Después de realizar el análisis horizontal a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. correspondiente al período 2013-2014, se tiene los siguientes resultados:

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera período 2013-2014.

Tabla No. 27: Resumen de análisis horizontal del Estado de Situación Financiera período 2013-2014.

Cód.	Partida	2013	2014	V. Absoluta	V. Relativa
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	67.213,37	126.773,31	59.559,94	88,61%
13	INVERSIONES	0,00	10.000,00	10.000,00	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	967.663,40	801.606,88	-166.056,52	-17,16%
16	CUENTAS POR COBRAR	27.191,86	23.612,82	-3.579,04	-13,16%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	57.846,39	48.973,35	-8.873,04	-15,34%
19	OTROS ACTIVOS	28.210,81	43.531,85	15.321,04	54,31%
	TOTAL ACTIVO	1.148.125,83	1.054.498,21	-93.627,62	-8,15%
2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	950.449,26	843.544,54	-106.904,72	-11,25%
25	CUENTAS POR PAGAR	26.494,88	13.386,61	-13.108,27	-49,47%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	38.327,37	79.774,92	41.447,55	108,14%
29	OTROS PASIVOS	0,00	21.753,27	21.753,27	
	TOTAL PASIVO	1.015.271,51	958.459,34	-56.812,17	-5,60%
3	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	86.487,60	73.075,29	-13.412,31	-15,51%
33	RESERVAS	46.366,72	26.852,62	-19.514,10	-42,09%
36	RESULTADOS	0,00	-3.889,04	-3.889,04	
	TOTAL PATRIMONIO	132.854,32	96.038,87	-36.815,45	-27,71%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.148.125,83	1.054.498,21	-93.627,62	-8,15%

Fuente: COAC Cacha Limitada.

Realizado por: El autor.

Activo

En el año 2013 el total de activos fue de \$ 1.148.125,83, y en el año 2014 de \$ 1.054.498,21, lo que evidencia una disminución de \$ 93.627,62 que equivale a 8,15%. Esta variación negativa es originada principalmente al decremento de cartera de créditos, lo cual indica que la cooperativa ha cobrado pero no ha vuelto a otorgar suficientes créditos en relación al año anterior.

El grupo de Cartera de Créditos a pesar de aumentar otros tipos de créditos en el último año, presenta una disminución de \$ 166.056,52 que equivale al 17,16%. Esta variación negativa es el resultado de un decremento en microcréditos con un valor de 477.800,43 que en porcentajes representa el 52,30%.

También se ha identificado que la cuenta cartera de crédito de microempresa que no devengan intereses y la cuenta cartera de crédito microempresa vencida, han tenido un crecimiento excesivo del 449,83% y 243,55% respectivamente. Estas cuentas pertenecen a la cartera improductiva que no generan intereses, lo cual afecta la rentabilidad de la cooperativa.

Las Propiedades y Equipo presentan una variación negativa de \$ 8.873,04 equivalente al 15,34%. Esta disminución se debe al aumento en la cuenta depreciaciones acumuladas con \$16.683,75 que significa el 59,23%.

Las únicas cuentas que han tenido un incremento son los Fondos Disponibles con el 88,61% y Otros activos con el 54,31%.

Pasivos

Al analizar los Pasivos se determinó que en el año 2013 tenían un valor de \$ 1.015.271,51 mientras que en 2014 disminuye a \$ 958.459,34 constatando una disminución de \$ 56.812,17 que representa el 5,60%.

La disminución del pasivo se debe principalmente al decremento en su cuenta obligaciones con el público, esto significa que los socios han retirado sus ahorros y no han vuelto a depositar, lo cual es preocupante, ya que en el último año no ha tenido una mayor acogida y confianza del público para mantener sus ahorros. Esta disminución ha afectado el financiamiento de la cooperativa por lo cual acudió a realizar un préstamo bancario lo que implica un costo más de lo normal.

El grupo de obligaciones con el público presenta un decremento de \$ 106.904,72 que equivale al 11,25%. Esta variación se debe a la disminución en depósitos a la vista con el 13,83% y depósitos a plazo con el 7,26%. Como se mencionó anteriormente este resultado indica que los socios han retirado sus depósitos, de lo cual se sospecha que los depositantes han perdido confianza en la cooperativa o las tasas de interés no son competitivas.

Las Cuentas por Pagar también presentan una disminución de \$ 13.108,27 que equivale al 49,47%. Esto es a consecuencia del decremento en las cuentas de Intereses por pagar (30,92%), Contribuciones, impuestos y multas por pagar (100%). La disminución en

cuentas por pagar hace que la cooperativa tenga menos obligaciones a corto plazo, lo cual es bueno para mantener la liquidez.

En cambio las obligaciones financieras presentan un alto incremento de \$ 41.447,55 que equivale al 108,14%. Este incremento es el resultado de un nuevo crédito a instituciones financieras del sector público. Como podemos notar en el año 2014 la cooperativa no tuvo suficiente financiamiento con depósitos por parte del público, por lo que acudió al financiamiento externo.

Patrimonio

El patrimonio de la cooperativa en el año 2013 presentó un valor de \$ 132.854,32 y en 2014 registra \$ 96.038,87, esto indica una disminución de \$ 36.815,45 que equivale al 27,71%. La disminución del Patrimonio es preocupante porque afecta la solvencia de la cooperativa.

Esta disminución es el resultado de un decremento en el capital social, reservas y por la pérdida del ejercicio.

El Capital Social presenta una variación negativa de \$ 13.412,31 que equivale al 15,51%. Esta disminución es a causa del decremento de aporte de socios, lo cual indica que en el año 2014 algunos socios se retiraron de la cooperativa. La causa del retiro de socios puede ser la desconfianza en la entidad, o por lo que su inversión no genera la rentabilidad deseada.

El grupo de reservas también registran una disminución de \$ 19.514,10 equivalente al 42,09%. Esta variación se debe principalmente a un decremento en las reservas especiales con el 55,89%. Esto indica que en el año 2014 la cooperativa utilizó parte de la reserva especial.

En el año 2014 la cooperativa tuvo una pérdida de \$ 3.889,04, este resultado es uno de los motivos por lo que el patrimonio de la cooperativa presenta una disminución en relación al año 2013.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014.

Tabla No. 28: Resumen de análisis horizontal del Estado de Resultados período 2013-2014.

Cód.	Partida	2013	2014	V. Absoluta	V. Relativa
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	289.506,92	203.321,17	-86.185,75	-29,77%
52	COMISIONES GANADAS	30.603,43	44.072,88	13.469,45	44,01%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	18.156,16	10.464,19	-7.691,97	-42,37%
56	OTROS INGRESOS	4.715,40	0,00	-4.715,40	-100,00%
	TOTAL INGRESOS	342.981,90	257.858,24	-85.123,66	-24,82%
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	57.308,46	70.168,59	12.860,13	22,44%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0,00	14,87	14,87	
44	PROVISIONES	10.400,86	2.242,02	-8.158,84	-78,44%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	258.428,63	189.321,80	-69.106,83	-26,74%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	6.370,80	0,00	-6.370,80	-100,00%
	TOTAL GASTOS	332.508,75	261.747,28	-70.761,47	-21,28%
	EXCEDENTE (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	10.473,15	-3.889,04	-14.362,19	-137,13%

Fuente: COAC Cacha Limitada.

Realizado por: El autor.

Ingresos

En el año 2013 los ingresos registran una cifra de \$ 342.981,90 y en el año 2014 un valor de \$ 257.858,24, lo que nos demuestra una disminución de \$ 85.123,66 equivalente al 24,82%. Esta variación es principalmente por un decremento en intereses de cartera de crédito, esto indica que en relación al año anterior, en el 2014 no se han cobrado suficientes ingresos por los créditos otorgados.

Los intereses y descuentos ganados se disminuyeron en un valor de \$ 86.185,75 que equivale al 29,77%. Este resultado es a consecuencia de un decremento en los intereses de cartera de crédito, como se mencionó anteriormente esta variación negativa es el principal motivo por lo que el total de ingresos se disminuye, ya que la fuente principal de ingresos de la cooperativa es el cobro de intereses por los créditos otorgados.

También el grupo de ingresos por servicios presentan una disminución de \$ 7.691,97 que significa el 42,37%. Este decremento es a consecuencia de la disminución total de ingresos por afiliaciones y renovaciones y servicios cooperativos.

Dentro de los ingresos solo las comisiones ganadas presentan un aumento de \$ 13.469,45 (44,01%), esto es principalmente por el incremento en las comisiones por cartera de crédito.

Gastos

En el año 2013 los Gastos registran un valor de \$ 332.508,75, mientras que en el año 2014 tiene \$ 261.747,28, esto indica una disminución de \$ 70.761,47 equivalente al 21,28%. Esta variación negativa se debe principalmente al decremento en gastos operacionales, a pesar de esta disminución sigue siendo el gasto de mayor representación.

El grupo de gastos de operación han experimentado una disminución de \$ 69.106,83 equivalente a 26,74%. Esta variación es por la disminución de los gastos por servicios varios, gastos por impuestos y otros gastos.

También los gastos por provisión presentan una disminución de \$ 8.158,84 que en porcentajes es el 78,44%. Esto indica que la cooperativa en el año 2014 ha disminuido el castigo de cartera de créditos.

En cambio los Intereses Causados tienen una variación positiva de \$ 12.860,13, esto significa que ha aumentado en un 22,44%.

5. Indicadores Financieros

Tabla No. 29: Resumen de Indicadores Financieros PERLAS.

ÁREA	INDICADOR	2013	2014	META
PROTECCIÓN	Provisión para Créditos Incobrables	151,30%	16,64%	100%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	Cartera de Créditos	84,28%	76,02%	70-80%
	Inversiones Financiera	0,00%	0,95%	≤ 2%
	Depósitos	82,72%	79,99%	70-80%
	Obligaciones Financieras	3,34%	7,28%	0-5%
	Aportes de Socios	7,53%	6,93%	10-20%
	Costo por Depósitos de Ahorro	2,67%	2,76%	Tasa pasiva BCE: 4,53% y 5,18%

COSTOS Y REDIMIENTOS	Costo por Obligaciones Financieras	4,95%	4,36%	Tasa activa BCE: 8,17% y 8,19%
	Gastos Operación	24,71%	17,19%	3-10%
	Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)	0,91%	-0,37%	$\geq 1,13\%$
	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	8,56%	-3,89%	$\geq 8,98\%$
LIQUIDEZ	Liquidez	8,10%	19,24%	$> 12\%$
	Activos Líquidos Improductivos	4,90%	10,61%	$< 1\%$
CALIDAD DE ACTIVOS	Morosidad de Créditos	8,27%	46,03%	$\leq 5\%$
	Activos Improductivos	12,55%	19,25%	$\leq 5\%$
SEÑALES DE CRECIMIENTO	Crecimiento de Activo	-	-8,15%	$> 10\% + \text{Inflación}$ (3,67%)

Fuente: Estados Financieros 2013-2014, COAC Cacha Ltda.

Realizado por: El autor.

Al aplicar los indicadores financieros del Sistema de monitoreo PERLAS, se obtuvo los siguientes resultados:

Protección

En el año 2014 la provisión para créditos incobrables es de 16,64%, lo cual es insuficiente para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, por este motivo se recomienda incrementar este porcentaje ya que la meta es el 100%.

Estructura Financiera Eficaz

En el año 2014 la inversión en Cartera de Créditos ha disminuido a 76,02%, a pesar de esta disminución el porcentaje es adecuado ya que se encuentra entre la meta establecida que es de 70-80%.

En la cooperativa las Inversiones Financieras son mínimas ya que en el último año representa un porcentaje de 0,95%.

En el año 2014 el financiamiento con depósitos del público se disminuyó a 79,99%, a pesar de esto este financiamiento es adecuado ya que se encuentra entre la meta establecida que es de 70-80%.

El financiamiento con préstamos de instituciones financieras en el último año aumentó a 7,38%, esto demuestra un sobreendeudamiento ya que supera el rango establecido que es de 0-5%.

El financiamiento con aportaciones de los socios es insuficiente y se tiende a la baja representando en el año 2014 un valor de 6,93%, cuando lo ideal es que se encuentre entre el 10-20%.

Rendimientos y Costos

En el año 2014 el costo financiero por los depósitos de ahorro fue de 2,76%, esto indica que la tasa de interés ofrecida a los depositantes no es muy competitiva ya que es inferior a la tasa pasiva establecida por el Banco Central del Ecuador que es de 5,18%.

El costo sobre préstamos bancarios en el último año es de 4,36%, al comparar con la tasa activa que es de 8,18% se determina que se encuentra por debajo de la misma, lo cual representa para la cooperativa un costo positivo.

Los gastos operativos representan el 17,19% en relación al activo, esto indica que existe una ineficiencia operativa ya que se encuentra fuera del rango establecido 3-10%.

En el año 2014 los activos de la cooperativa no han tenido rentabilidad, más bien presentan una pérdida de 0,31%. Esto indica una ineficiencia en la utilización de los recursos. De igual manera no hay un rendimiento sobre el Patrimonio, ya que presenta una pérdida de 3,89%.

Liquidez

En el año 2014 el índice de liquidez se incrementa a 19,24%, esto significa que la entidad si cuenta con el efectivo necesario para satisfacer los depósitos a corto plazo.

La cuenta líquida improductiva (caja), es alta representando el 10,61%, cuando la meta ideal es que sea menor al 1%.

Calidad de Activos

En el año 2014 el índice de morosidad en la cartera de préstamos se ha incrementado al 46,03%, este resultado es muy alto en relación a la meta ideal ($\leq 5\%$), lo cual es preocupante ya que afecta otras áreas claves de operación.

En el último año los activos improductivos han incrementado al 19,25%, cuando la meta de excelencia es que sea menor o igual al 5%. Esto significa que la cooperativa posee exceso de recursos que no generan ganancias.

Señales de Crecimiento

Como se observó en el análisis horizontal, que el activo y todas las cuentas importantes del estado financiero disminuyeron en el último año, por esta razón no se puede evaluar el crecimiento.

6. Informe ejecutivo final del análisis e interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.

- ❖ En el año 2014 la cooperativa no tuvo suficiente financiamiento para invertir en Cartera de Créditos lo cual provocó la disminución del Activo. El principal problema de financiamiento es originado por el retiro de depósitos de los socios, esto indica la desconfianza del público hacia la cooperativa. También se ha identificado la disminución de aporte de socios, lo cual indica el retiro de algunos socios, constatando una vez más la desconfianza en la cooperativa.
- ❖ En el año 2014 existe un alto incremento en las obligaciones financieras, esto indica que, para mantener la liquidez la cooperativa acudió a un financiamiento externo a través de una institución financiera pública.
- ❖ Las tasa de interés ofrecida para los depósitos de ahorro no son tan competitivas, esto puede ser uno de los motivos por lo que los socios retiran sus ahorros.
- ❖ La mayor parte de la inversión se encuentra en la Cartera de Créditos específicamente en microcréditos, lo que indica que este es la fuente principal de ingresos.
- ❖ En el último año existe un alto índice de morosidad, esto se debe al aumento de la cartera que no devenga intereses y cartera vencida.
- ❖ La provisión para créditos incobrables es insuficiente ya que no cubre el 100% de los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, esto ocasiona que el valor del activo sea inflado.
- ❖ En el año 2014 la cooperativa no ha sido rentable, ya que presenta una pérdida de \$ 3.889,04 el cual equivale al 0,37% en relación al total de activos, esto indica que los gastos, han sido más altos que los ingresos.

- ❖ La administración no ha sido eficiente porque cuenta con altos porcentajes en cartera improductiva y otros activos que no generan ganancias, lo cual afecta la rentabilidad de la cooperativa.

7. Recomendaciones del análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda.

- ❖ Incrementar campañas de marketing enfocadas a la promoción de los servicios y beneficios que entrega la cooperativa a sus asociados con el objetivo de lograr más captaciones e incrementar el número de socios, con lo que se lograría fortalecer el financiamiento.
- ❖ Observar los límites de endeudamiento establecido, para evitar un sobreendeudamiento que atente contra los resultados de la cooperativa y que afecte negativamente la estabilidad de la institución.
- ❖ Determinar las tasas de interés para los depósitos de ahorro, en referencia al índice de inflación y tasa pasiva establecida por el Banco Central del Ecuador.
- ❖ Se recomienda mejorar la estructura financiera de la cooperativa, de tal forma que no solo sean la Cartera de Créditos las cuentas de mayor importancia, se puede mejorar las inversiones financieras que le permitan aumentar la rentabilidad de la cooperativa en el futuro.
- ❖ Mejorar las políticas de otorgamiento y recuperación de créditos, con el objetivo de disminuir la cartera improductiva. Además se recomienda crear políticas que permitan renegociar los créditos vencidos con el fin de facilitar el pago atrasado de los socios.
- ❖ Realizar provisiones para créditos incobrables hasta cubrir la totalidad de los préstamos morosos mayor a un año.
- ❖ Realizar un mayor control en los gastos operacionales ya que sobrepasan los límites establecidos, por lo cual en el último año se tiene una pérdida del ejercicio.
- ❖ Se recomienda no invertir más de lo necesario en activos improductivos, porque impiden que la cooperativa obtenga más ingresos.

CONCLUSIONES

En el presente trabajo de investigación se determinó las siguientes conclusiones:

- Se realizó el análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. período 2013-2014, donde se evaluó la situación económica y financiera, además se planteó acciones correctivas que permitirán mejorar la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.
- Mediante la aplicación de las herramientas del análisis financiero se determinó que las cuentas de los estados financieros no están distribuidos adecuadamente y el comportamiento de estas, es deficiente, ya que no reflejan un crecimiento en el período analizado.
- La aplicación de los indicadores financieros nos señalan que la cooperativa si tiene liquidez, por otro lado se determinó que no se utiliza adecuadamente los recursos porque existe un alto índice en activos improductivos que sumados a un exceso de gastos operativos hace que la entidad no sea rentable en el año 2014.
- El informe de análisis financiero a través de las recomendaciones servirá para la toma de decisiones por parte de los directivos de la cooperativa, ya que están encaminadas a mejorar la situación actual.

RECOMENDACIONES

Derivado de las conclusiones antes descritas se presentan las siguientes recomendaciones:

- Realizar el análisis e interpretación a los estados financieros, por lo menos al final del año, con el fin de diagnosticar su situación actual y tomar decisiones en base a este análisis.
- Aplicar la metodología de análisis financiero utilizado en el presente trabajo investigativo, ya que ayuda a analizar sobre la estructura de los estados financieros y el comportamiento de la entidad de un período a otro.
- Aplicar los índices financieros del Sistema de Monitoreo PERLAS, porque permite identificar las debilidades en áreas claves y formular oportunidades de mejora.
- Implementar las recomendaciones presentadas, ya que están encaminadas a contribuir de manera significativa, la gestión de sus administradores tanto en la parte económica como financiera.

BIBLIOGRAFÍA:

- Baena, D. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bravo, M. (2011). *Contabilidad general* (10ª ed.). Quito: Escobar.
- Cortés, M. T. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Trillas.
- Estupiñán, R. (2006). *Análisis financiero y de gestión* (2ª ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Estupiñán, R. (2002). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIFF* (2ª ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Jiménez, S. M., et al. (2002). *Análisis Financiero* (2ª ed.). Madrid: Pirámide.
- Corporación de Estudios y Publicaciones (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito: C.P.E.
- Miño, W. (2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogran.
- Ortiz, A. (1998). *Análisis financiero aplicado* (10ª ed.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw Hill.
- Zapata, P. (2011). *Contabilidad General: con Base en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF* (7ª ed.). Bogotá: Mc Graw Hill.

LINKOGRAFÍA:

- Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el período 2010-2013*. (Tesis de Ingeniería, Universidad Politécnica Salesiana de Cuenca). Disponible en:
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Barzallo, M. *Ahorro y crédito*. Disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos11/coopcre/coopcre.shtml#ANTEC>

- Economía popular y solidaria.* Disponible en:
<http://www.seps.gob.ec/documents/10157/bc99b7fc-8836-4e1b-b3bd-bf0a415f1821>
- El marco conceptual para la información financiera.* Disponible en:
<http://www.ifrs.org/IFRSs/IFRS-technical-summaries/Documents/Marco%20Conceptual.pdf>
- Estados de flujos de efectivo.* Disponible en: <http://www.ifrs.org/Documents/IAS07.pdf>
- Gutiérrez, N. (2009). *Las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador y sus transformaciones durante los últimos diez años.* (Tesis de maestría, Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales). Disponible en:
<http://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/1193/4/TFLACSO-2009NGG.pdf>
- Presentación de estados financieros.* Disponible en: http://www.bcu.gub.uy/Acerca-de-BCU/Concursos/NIC_01.pdf
- Quilambaqui Montaña, C. (2014). *Análisis e interpretación a los Estados Financieros de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Yanzatza”, períodos 2010 – 2011.* (Tesis de ingeniería, Universidad Nacional de Loja). Disponible en: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/7582>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de monitoreo perlas.* Disponible en:
<http://www.woccu.org/financialeclusion/pearls/pearlsmonograph>

ANEXOS

Anexo No.1: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. año 2013



COOP. CACHA LTDA.

(BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)



Desde: Hasta:	SALDO INICIAL DICIEMBRE	EJERCICIO 2013	Moneda: Expresado en:	DOLAR Unidades
ACTIVO				
1	ACTIVO			1,148,125.83
11	FONDOS DISPONIBLES			67,213.37
1101	CAJA		56,229.78	
110105	Efectivo		56,229.78	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F		9,841.86	
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		9,663.31	
11031020	Banco Pichincha Cta. Cte.		9,152.65	
11031030	Banco del Austro Cta. Cte		312.59	
11031035	Produbanco		98.07	
110315	Instituciones Cooperativas		278.55	
11031505	Coodesarrollo		264.55	
11031510	Cooperativa Pallatanga		14.00	
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		1,141.73	
110405	Cheques pais		1,141.73	
14	CARTERA DE CREDITOS		967,663.40	
1404	MICROEMPRESA POR VENCER		913,570.07	
140405	De 1 a 30 días		121,602.69	
140410	De 31 a 90 días		297,689.64	
140415	De 91 a 180 días		187,712.06	
140420	De 181 a 360 días		182,939.74	
140425	De más de 360 días		123,625.94	
1414	MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA IN		36,755.85	
141405	De 1 a 30 días		6,572.48	
141410	De 31 a 90 días		6,105.24	
141415	De 91 a 180 días		7,818.43	
141420	De 181 a 360 días		7,890.60	
141425	De más de 360 días		8,369.10	
1424	MICROEMPRESA VENCIDA		45,624.95	
142405	De 1 a 30 días		5,688.83	
142410	De 31 a 90 días		9,354.35	
142415	De 91 a 180 días		10,636.93	
142420	De 181 a 360 días		9,617.27	
142425	De más de 360 días		10,327.57	
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INC)		-28,287.47	
149920	(cartera de creditos para la micr		-28,287.47	
16	CUENTAS POR COBRAR		27,191.86	
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTER		20,058.23	
160305	Cartera de creditos comercial		390.87	
160310	Cartera de creditos de consumo		662.01	
160320	Cartera de creditos para la microempresa		19,005.35	
1611	Proveedores		6,630.13	
161101	Anticipo Proveedores		6,630.13	
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES		122.50	
161430	Gastos judiciales		122.50	
16143001	Gastos Judiciales Socios		122.50	
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		381.00	
169090	OTRAS		381.00	
16909002	Empleados		381.00	
18	ACTIVOS FIJOS		57,846.39	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE		36,754.79	
180501	Muebles de Oficina		20,268.93	
180502	Equipos de Oficina		4,122.99	
180510	Equipos de oficina		6,721.14	
180515	Enseres de oficina		5,641.73	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION		14,512.02	
180601	Equipos de computacion		14,512.02	
18060101	Equipos de Comptacion		14,512.02	
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE		34,745.23	
180705	Unidades de Transporte		33,004.44	
180710	MOTOS		1,740.79	
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)		-28,165.65	

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

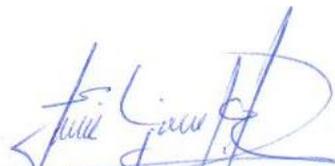
Desde: Hasta:	SALDO INICIAL DICIEMBRE	EJERCICIO 2013	Moneda: Expresado en:	DOLAR Unidades
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE		-20,715.25	
18991501	Deprec. Acumulada Equipo de		-2,280.28	
18991502	Deprec. Acumulada Enseres de Oficina		-1,758.14	
18991503	Deprec. Acumulada Muebles de Oficina		-7,463.51	
18991504	Deprec. Acumulada Equipo de Comp		-9,213.32	
189925	(unidades de transporte)		-7,450.40	
19	OTROS ACTIVOS			28,210.81
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			725.00
190410	Anticipos a terceros		725.00	
19041001	Anticipo Terceros		725.00	
1905	GASTOS DIFERIDOS			24,909.21
190505	Gastos de constitucion y organ		6,897.00	
190506	MARCAS Y PATENTES		135.00	
190510	Gastos de instalacion		2,500.00	
19051001	Instalacion Software		2,500.00	
190515	Estudios		8,227.30	
190520	Programas de computacion		11,410.71	
19052001	Programas de Computacion		11,410.71	
190525	Gastos de adecuacion		2,686.58	
19052501	Adecuaciones		2,686.58	
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS		-6,947.38	
19059910	(Amortizacion acumulada Sist. Inf.)		-2,282.14	
19059920	Amortiz.acumulad.gtos.diferidos		-4,127.92	
19059925	Amortz.acuml.gtos.adecuacion		-537.32	
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSU			486.60
190615	Proveduria		486.60	
19061505	Proveduria		486.60	
1990	OTROS			2,090.00
199015	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA I		2,090.00	
19901501	Garantia de arriendo		2,090.00	
	Total ACTIVO			1,148,125.83
	PASIVOS			1,015,271.51
2	PASIVOS			1,015,271.51
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			950,449.26
2101	DEPOSITOS A LA VISTA			574,731.01
210135	DEPOSITOS DE AHORRO			574,731.01
21013505	Depitos ahorros cuentas activa		191,924.00	
21013515	Ahorro Encaje		178,619.85	
21013520	Ahorro Estudiantil		204,167.16	
2103	DEPOSITOS A PLAZO			375,718.25
210305	De 1 a 30 dias		73,180.50	
210310	De 31 a 90 dias		182,037.27	
210315	De 91 a 180 dias		61,169.79	
210320	De 181 a 360 dias		55,830.69	
210325	De mas de 361 dias		3,500.00	
25	CUENTAS POR PAGAR			26,494.88
2501	INTERESES POR PAGAR			9,487.22
250105	Depositos a la vista		2,992.94	
25010502	Depositos a la vista		2,992.94	
250115	Depositos a plazo		6,494.28	
25011501	Depositos Plazo Fijo		6,494.28	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES			3,126.27
250310	Beneficios sociales		314.24	
25031003	Fondo de Reserva		314.24	
250315	Aportes al less		285.44	
25031501	Aportes Patronal al IESS		285.44	
250325	Participacion Empleados		2,526.59	
25032501	Participacion Empleados 15%		2,526.59	
2504	RETENCIONES			1,564.86
250405	RETENCIONES FISCALES		1,564.86	

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde: Hasta:	SALDO INICIAL DICIEMBRE	EJERCICIO 2013	Moneda: Expresado en:	DOLAR Unidades
	25040501	1% Retencion bienes	48.44	
	25040502	2% Rendimientos Financieros	20.35	
	25040503	8% Retencion	406.14	
	25040504	10% Honorarios Profesionales	145.04	
	25040505	1% Activos Fijos/Suministros/ Publicidad	21.67	
	25040506	2% retencion Servicios	44.31	
	25040508	1% Publicidad y comunicacion	10.24	
	25040509	1% Transporte Privado	1.25	
	25040511	8% Servicios Profesionales	10.88	
	25040512	Retencion 30% Bienes	27.35	
	25040513	Retencion 70% Servicios	87.62	
	25040514	Retencion 100% IVA	731.67	
	250490	OTRAS RETENCIONES	9.90	
	25049020	Notificaciones	9.90	
2505		CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU		4,084.37
	250505	Impuesto a la Renta	3,292.99	
	250510	Multas	240.16	
	250590	Otras Contribuciones e Impuestos	551.22	
2506		PROVEEDORES		939.00
	250601	Proveedores	939.00	
2590		CUENTAS POR PAGAR VARIAS		7,293.16
	259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,293.16	
	25909008	Bono de Desarrollo Humano	7,293.16	
26		OBLIGACIONES FINANCIERAS		38,327.37
2606		OBLIGACIONES CON ENTIDADES FIN		38,327.37
	260605	De 1 a 30 dias	2,908.74	
	260625	De mas de 360 dias	35,418.63	
		Total PASIVOS		1,015,271.51

PATRIMONIO

3		PATRIMONIO		132,854.32
31		CAPITAL SOCIAL		86,487.60
	3103	APORTES DE SOCIOS	86,487.60	
	310305	Certificados de aportacion	86,487.60	
33		RESERVAS		46,366.72
	3301	LEGALES		11,342.75
	330105	RESERVA LEGAL	11,342.75	
	33010501	Fondo Irrepartible de Reserva 20%	11,342.75	
	3303	ESPECIALES		35,023.96
	330310	Pera futuras capitalizaciones	35,023.96	
	33031001	Futuras Capitalizaciones	24,048.32	
	33031002	Reserva Especial Años Anteriores	10,975.64	
		Total PATRIMONIO		132,854.32
		Total PASIVO & PATRIMONIO		1,148,125.83


GUAMAN HIPO JULIO CESAR
GERENTE


CONSEJO DE ADMINISTRACION




PUNIVA CAZA ALEX GEOVANI
Contador


CONSEJO DE VIGILANCIA

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde: ENERO		EJERCICIO 2013		Moneda: DOLAR	
Hasta: DICIEMBRE				Expresado en: Unidades	
		INGRESOS			
5					342,981.90
51					289,506.92
	5104				289,506.92
	510420			252,838.37	
	510430			36,668.55	
52					30,603.42
	5201				29,056.59
	520105			29,056.59	
	5290				1,546.83
	529010			1,546.83	
54					18,156.16
	5403				5,998.79
	540305			5,998.79	
	5404				5,268.91
	540403			4,642.74	
	540405			626.17	
	5405				6,888.46
	540502			351.50	
	540510			5,946.78	
	540515			373.28	
	540590			216.90	
56					4,715.40
	5604				9.38
	560420			9.38	
	56042005			18.30	
	5690				4,706.02
	569005			50.00	
	56900501			50.00	
	569050			4,656.02	
	56905001			4,656.02	
		TOTAL INGRESOS:		342,981.90	
		GASTOS			
4					332,508.75
41					57,308.46
	4101				54,399.72
	410115			13,782.63	
	41011501			13,782.63	
	410130			40,616.42	
	41013001			40,616.42	
	410190			.67	
	41019001			.67	
	4103				2,908.74
	410310			2,908.74	
	41031005			2,908.74	
44					10,400.86
	4402				10,400.86
	440220			10,400.86	
45					258,428.63
	4501				137,290.16
	450105			108,481.79	
	45010501			108,481.79	
	450110			15,576.59	
	45011001			7,483.43	
	45011002			5,439.80	
	45011004			2,653.36	
	450120			4,824.04	
	45012001			4,824.04	
	450170			1,053.09	



BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde: ENERO	EJERCICIO 2013	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
450175	Uniformes	312.28
450190	Otros Gastos de Personal	7,042.37
45019001	Capacitaciones	596.28
45019002	Refrigerios	3,207.56
45019005	Uniformes Personal	84.00
45019015	Refrigerios	48.60
45019030	Gastos De Transporte	126.25
45019035	Uniformes	83.90
45019050	Viaticos Empleados	293.90
45019060	Agasago Naviderio	2,508.72
45019070	otros gastos de personal	93.16
4502	HONORARIOS	6,395.67
450205	DIETAS Y GASTOS DE DIRECTIVOS	2,645.53
45020510	Movilizacion Consejo de Administracion	2,526.54
45020511	Movilizacion Consejo de Vigilancia	52.29
45020514	Refrigerio Consejo de Vigilacion	66.70
450210	Honorarios profesionales	3,750.14
45021001	Honorarios Profesionales	3,750.14
4503	SERVICIOS VARIOS	61,879.01
450305	Movilizacion, fletes y embalaj	3,145.30
45030502	COMBUSTIBLE	2,790.32
45030503	Fletes y Embalajes	55.35
45030525	Movilizacion Cobranzas	143.74
45030530	Servicios Ocasionales	155.89
450310	Servicios de seguridad	1,054.24
45031005	Servicios de Guardiania	1,054.24
450315	Publicidad y propaganda	11,887.87
45031501	Publicidad y Propaganda	11,779.15
45031502	Promosiones	108.72
450320	SERVICIOS BASICOS	11,784.58
45032001	Agua	750.66
45032002	Energia Electrica	1,505.20
45032003	Correo, Telefonos y Telex	47.58
45032004	Internet	3,436.70
45032005	Telefono fijo	5,838.24
45032006	Telefono Movil	206.20
450330	Arredamientos	31,562.00
45033001	Arriendos	31,562.00
450335	Adecuaciones	84.29
450340	Honorarios Profesionales	800.00
45034005	Auditoria	800.00
450390	Otros servicios	1,560.73
45039001	Central de Riesgos	1,205.00
45039003	Movilizaciones Varias	110.67
45039004	Judiciales y Notariales	10.00
45039006	Gastos Bancarios	30.59
45039007	Capacitacion empleados	204.47
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MU	6,852.58
450405	Impuestos fiscales	6,427.18
45040501	Impuesto IVA	6,427.18
450410	Impuestos municipales	107.40
450430	Multas y otras sanciones	318.00
4505	DEPRECIACIONES	12,891.43
450525	Muebles, enseres y equipos de	2,888.49
45052501	Muebles y Equipo de Oficina	2,403.05
45052502	Enseres de Oficina	485.44
450530	Equipos de computacion	3,380.64
45053001	Equipo de Computacion	3,380.64
450535	Unidades de transporte	6,599.52
450590	Otros	22.78



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

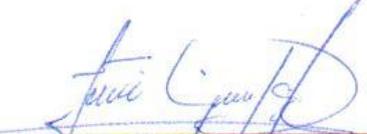
Desde: ENERO	EJERCICIO 2013	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
4506	AMORTIZACIONES	6,947.38
450620	Estudios	2,468.19
450625	Programas de computacion	3,673.21
45062501	Programas de Computacion	3,423.21
45062502	Instalacion de Software	250.00
450630	Gastos de adecuacion	805.98
45063001	Adecuacion de Oficinas	805.98
4507	OTROS GASTOS	26,172.40
450705	Suministros diversos	5,609.77
45070501	Suministros de Oficina	5,145.78
45070502	UTIL de Aseo y Limpieza	463.99
450710	Donaciones	1,750.86
45071001	Donaciones	1,750.86
450715	Mantenimiento y reparaciones	2,690.76
45071501	Mantenimiento y Reparaciones	2,585.76
45071502	Equipos de Computacion	105.00
450735	Mantenimiento de Moto	719.34
450790	OTROS	15,401.67
45079002	Agasajo Navideño	160.71
45079003	Agasajo Socios	3,996.88
45079004	Suscripciones y Afiliaciones	49.11
45079009	Ayuda Social	550.00
45079012	Matricula Moto	1,381.23
45079015	GASTOS VARIOS TRANSITORIA	3.67
45079020	GASTOS NO DEDUCIBLES	9,260.07
48	IMPUESTO Y PARTICIPACION A	6,370.80
4810	Participacion a empleados	2,526.59
481005	Participacion a empleados 15%	2,526.59
4815	Impuesto a la Renta	3,292.99
481505	Impuesto a la Renta	3,292.99
4890	Otras	551.22
489005	Otros Aportes	551.22

TOTAL GASTOS:

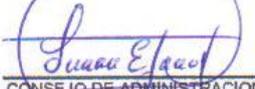
332,508.75

EXCEDENTE DEL PERIODO:

10,473.15


 GUAMAN HIPO JULIO CESAR
 GERENTE


 PUNINA CAIZA ALEX GEOVANI
 Contador


 CONSEJO DE ADMINISTRACION




 CONSEJO DE VIGILANCIA

Anexo No. 2: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. año 2014



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde:	ENERO	EJERCICIO 2014	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
ACTIVO				
1	ACTIVO			1.054.498,21
11	DISPONIBLE			126.773,31
1101	CAJA		111.902,74	
110105	EFFECTIVO		111.632,99	
11010510	efectivo		111.632,99	
110106	BOBEDA		269,75	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		14.018,89	
110310	Bancos e instituciones financieras local		14.018,89	
11031005	Banco Pichincha		7.797,29	
11031010	Banco del Austro		1.012,59	
11031015	Coodesarrollo		5.194,96	
11031025	Banco Produbanco		,05	
11031040	Cooperativa de Ahorro y Credito Pallata		14,00	
1105	Remesas en tránsito		851,68	
110505	Del pais		851,68	
11050505	Cheques locales		851,68	
13	INVERSIONES			10.000,00
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entid		10.000,00	
130505	De 1 a 30 días		10.000,00	
13050515	Inversiones de 91 a 180 días		10.000,00	
14	CARTERA DE CREDITOS			801.606,88
1401	Cartera de créditos comercial por vencer		1.056,97	
140105	De 1 a 30 días		143,97	
140110	De 31 a 90 días		294,82	
140115	De 91 a 180 días		459,97	
140120	De 181 a 360 días		158,21	
1402	Cartera de créditos de consumo por vence		5.445,94	
140205	De 1 a 30 días		1.464,64	
140210	De 31 a 90 días		1.740,56	
140215	De 91 a 180 días		963,80	
140220	De 181 a 360 días		1.276,94	
1404	Cartera de créditos para la microempresa		435.769,64	
140405	De 1 a 30 días		84.043,15	
140410	De 31 a 90 días		120.831,47	
140415	De 91 a 180 días		98.848,64	
140420	De 181 a 360 días		92.549,26	
140425	De más de 360 días		39.497,12	
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses		9.331,30	
142605	De 1 a 30 días		2.125,98	
142610	De 31 a 90 días		2.067,95	
142615	De 91 a 180 días		1.770,48	
142620	De 181 a 360 días		2.098,30	
142625	De más de 360 días		1.268,59	
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga		202.093,20	
142805	De 1 a 30 días		41.475,33	
142810	De 31 a 90 días		44.478,70	
142815	De 91 a 180 días		40.682,73	
142820	De 181 a 360 días		39.869,48	
142825	De más de 360 días		35.586,96	
1449	Cartera de créditos comercial vencida		6.986,93	
144920	De 181 a 360 días		931,52	
144925	De más de 360 días		6.055,41	
1450	Cartera de créditos de consumo vencida		2.067,98	
145005	De 1 a 30 días		584,03	
145010	De 31 a 90 días		952,48	
145015	De 91 a 180 días		531,47	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		156.746,60	
145205	De 1 a 30 días		19.987,18	
145210	De 31 a 90 días		25.025,55	
145215	De 91 a 180 días		19.471,18	
145220	De 181 a 360 días		27.678,24	
145225	De más de 360 días		64.584,45	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		-17.891,68	
149920	(Cartera de créditos para la microempres		-17.891,68	



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde:	ENERO	EJERCICIO 2014	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
16		CUENTAS POR COBRAR		23.612,82
1603		Intereses por cobrar de cartera de cr�di	20.316,91	
160305		Cartera de créditos comercial	400,93	
160310		Cartera de crédito de Consumo	743,12	
160320		Cartera de Crédito para la Microempresa	19.172,86	
1614		Pago por cuenta de clientes	250,00	
161490		Otros	250,00	
16149005		Anticipo Proveedores	250,00	
1690		Cuentas por cobrar varias	3.045,91	
169015		Cheques protestados y rechazados	2.995,91	
16901505		Cheques protestados y rechazados	2.995,91	
169025		Establecimientos Afiliados	50,00	
18		PROPIEDADES Y EQUIPO		48.973,35
1805		Muebles, enseres y equipo de oficina	42.095,22	
180505		Muebles, enseres y equipo de oficina	42.095,22	
18050505		Muebles, enseres y equipo de oficina	42.095,22	
1806		Equipo de Computación	16.982,30	
180605		Equipo de Computación	16.982,30	
18060505		Equipo de Computación	16.982,30	
1807		Unidades de transporte	34.745,23	
180705		Unidades de transporte	34.745,23	
18070505		Unidades de transporte	34.745,23	
1899		(Depreciación acumulada)	-44.849,40	
189915		(Muebles, enseres y equipo de oficina)	-16.076,48	
18991505		(Dep. Acumulada Muebles, enseres y equip	-16.076,48	
189920		(Equipo de computo)	-14.373,47	
18992005		(Dep. Acumulada Equipo de computo)	-14.373,47	
189925		(Unidades de transporte)	-14.399,45	
18992505		(Dep. Acumulada Unidades de transporte)	-14.399,45	
19		OTROS ACTIVOS		43.531,85
1902		Derechos fiduciarios	2.000,00	
190245		Cuentas por cobrar	2.000,00	
19024505		Cuentas por cobrar	2.000,00	
1904		Gastos y pagos anticipados	400,00	
190410		Anticipos a terceros	400,00	
19041005		Anticipos a terceros	400,00	
1905		Gastos diferidos	20.395,03	
190505		Gatos de constitucion y organizacion	7.032,00	
19050505		Gastos de constitucion y organizacion	7.032,00	
190510		Gastos de instalacion	2.500,00	
19051005		Gastos de instalacion	2.500,00	
190515		Estudios	8.227,30	
19051505		Estudios	8.227,30	
190520		Programas de computacion	11.678,57	
19052005		Programas de computacion	11.678,57	
190525		Gastos de adecuacion	4.740,13	
19052505		Gastos de adecuacion	4.740,13	
190599		Amortizacion acumulada gastos diferidos	-13.782,97	
19059905		Amortizacion acumulada gastos diferidos	-13.782,97	
1906		Materiales, mercaderias e insumos	2.612,86	
190615		Proveeduría	2.612,86	
19061505		Proveeduría	2.612,86	
1990		Otros	18.123,96	
199005		Impuesto al valor agregado - IVA	1.567,36	
19900505		Impuesto al valor agregado - IVA	1.567,36	
199025		Faltantes de caja	507,42	
19902505		Faltantes de caja	507,42	
199090		Varias	16.049,18	
19909005		Varias	2.090,00	
19909025		DIFERENCIAS X REGULARIZAR	13.959,18	
		Total ACTIVO		1.054.498,21



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Des de:	ENERO	EJERCICIO 2014	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
PASIVOS				
2	PASIVOS			958.459,34
21	OBLIGACIONES CON EL PUEBLO			843.544,54
2101	Depositos a la vista		495.104,36	
210135	Depositos de ahorros		495.104,36	
21013505	Depositos de ahorro		297.997,86	
21013510	Ahorro Agil		197.106,50	
2103	Depositos a plazo		348.440,18	
210305	De 1 a 30 dias		42.058,56	
21030505	De 1 a 30 dias		42.058,56	
210310	De 31 a 90 dias		121.742,93	
21031005	De 31 a 90 Dias		121.742,93	
210315	De 91 a 180 dias		65.059,25	
21031505	De 91 a 180 dias		65.059,25	
210320	De 181 a 360 dias		50.850,04	
21032005	Mas de 360 dias		50.850,04	
210325	de 181 a 360 dias		40.083,69	
21032505	de 181 a 360 dias		40.083,69	
210330	Depositos por confirmar		2.393,32	
21033005	Depositos por confirmar		2.393,32	
210335	Plazo menor		26.252,39	
25	CUENTAS POR PAGAR			13.386,61
2501	Intereses por pagar		6.554,14	
250105	Depositos a la vista		1.999,93	
25010505	Depositos a la vista		1.999,93	
250115	Depositos a plazo		4.554,21	
25011505	Depositos a plazo		4.554,21	
2503	Obligaciones patronales		5.983,74	
250310	Beneficios sociales		4.285,32	
25031005	Beneficios sociales		4.285,32	
250315	Aportes al IESS		1.667,72	
25031505	Aportes al IESS		1.667,72	
250320	Fondos de reserva IESS		30,70	
25032005	Fondos de reserva IESS		30,70	
2504	Retenciones		848,73	
250405	Retenciones fiscales		848,73	
25040503	RETENCION 2% IMP RENTA DEP.PLAZO		10,10	
25040505	Retenciones Imp Renta		21,27	
25040506	RETENCION IMP. RENTA 8%		226,26	
25040507	RETENCION IMP.RENTA 10%		80,36	
25040511	RETENCION IVA 30%		69,10	
25040512	RETENCION IVA 70%		5,81	
25040513	RETENCION IVA 100%		435,83	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			79.774,92
2602	Obligaciones con instituciones financier		3.470,53	
260220	De 181 a 360 dias		3.470,53	
26022005	De 181 a 360 dias		3.470,53	
2606	Obligaciones con entidades financieras d		76.304,39	
260625	De mas de 360 dias		76.304,39	
26062515	cuentas por pagar finanzas populares		76.304,39	
29	OTROS PASIVOS			21.753,27
2990	Otros		21.753,27	
299005	Sobrantes de caja		10.761,08	
29900505	Sobrantes de caja		10.761,08	
299090	Varios		10.992,19	
29909025	DIFERENCIAS X REGULARIZAR		10.992,19	
Total PASIVOS				958.459,34



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde:	ENERO	EJERCICIO 2014	Moneda:	DOLAR	
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades	%

PATRIMONIO

3		PATRIMONIO		96.038,87
31		CAPITAL SOCIAL	73.075,29	
3103		Aportes de Socios	73.075,29	
310305		Certificados	73.075,29	
33		RESERVAS	26.852,62	
3301		Fondo irrepatriable de reserva legal	11.345,75	
330105		Fondo irrepatriable	11.345,75	
33010505		Fondo irrepatriable	11.345,75	
3303		Especiales	15.449,00	
330310		Para futuras capitalizaciones	15.449,00	
33031005		Para futuras capitalizaciones	15.449,00	
3305		Revalorizacion del patrimonio	57,87	
330501		Reserva Capital	57,87	
36		RESULTADOS	-3.889,04	
3604		Pérdida del ejercicio	-3.889,04	
360405		Pérdida del periodo	-3.889,04	
		Total PATRIMONIO		96.038,87
		TOTAL PASIVO & PATRIMONIO		1.054.498,21

Ing. Guamán Hipo Julio César
GERENTE

Ing. Flores Romero María Elena
CONTADOR

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CONSEJO DE VIGILANCIA



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde: ENERO		EJERCICIO 2014		Moneda:DOLAR	
Hasta: DICIEMBRE				Expresado en: Unidades	
INGRESOS					
5		INGRESOS			257.858,24
51		INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		203.321,17	
5		Depositos		5,91	
	510110	Depositos en bancos e instituciones del		5,91	
	51011005	Depositos en bancos e instituciones del		5,91	
5104		Intereses y descuentos de cartera de cre		203.315,26	
	510405	Cartera de creditos comercial		623,65	
	510410	Cartera de creditos de consumo		2.575,29	
	510415	Cartera de creditos de vivienda		3,33	
	510420	Cartera de creditos para la microempresa		181.821,06	
	510450	De mora		18.291,93	
	51045005	De mora		18.291,93	
52		COMISIONES GANADAS			44.072,88
	5201	Cartera de creditos		42.409,68	
	520105	Cartera de creditos comercial		12.081,65	
	520120	Cartera de creditos para la microempresa		30.328,03	
	52012005	Cartera de creditos para la microempresa		30.328,03	
	5290	Otras		1.663,20	
	529005	Comisiones Ganadas		1.663,20	
54		INGRESOS POR SERVICIOS			10.464,19
5		Manejo y cobranzas			10.454,14
	540105	Notificaciones		5.864,20	
	540110	Servicios Cooperativos		4.589,94	
5490		Otros servicios			10,05
	549090	Otros		10,05	
	54909005	Otros		10,05	
TOTAL INGRESOS :					257.858,24
GASTOS					
4		GASTOS			261.747,28
41		INTERESES CAUSADOS		70.168,59	
4		Obligaciones con el publico		67.592,90	
	410115	Depositos de ahorro		14.739,42	
	41011505	Depositos de ahorro		14.739,42	
	410130	Depositos a plazo		52.853,48	
	41013005	Depositos a plazo		52.853,48	
4103		Obligaciones financieras		2.575,69	
	410310	Obligaciones con instituciones financier		2.575,69	
	41031005	Interes por Credito Finanzas Populares		2.575,69	
43		PERDIDAS FINANCIERAS			14,87
	4303	En venta de activos productivos		14,87	
	430390	Otras		14,87	
	43039005	Otras		14,87	
44		PROVISIONES			2.242,02
	4402	Cartera de creditos		2.242,02	
	440205	GST PROVISION CTAS INCOBRABLES ME		2.242,02	
45		GASTOS DE OPERACION			189.321,80
4		Gastos del personal			134.387,03
	450105	Remuneraciones mensuales		110.417,35	
	45010505	Remuneraciones mensuales		110.417,35	
	450110	Beneficios sociales		13.661,85	
	45011005	Decimo Tercer Sueldo		4.667,84	
	45011010	Decimo Cuarto Sueldo		8.994,01	
	450115	Gastos de representacion y responsabilidad		1.038,23	
	45011505	Gastos de representacion y responsabilidad		1.038,23	
	450120	Aportes al IESS		9.238,90	
	45012005	Aportes Patronal al IESS		9.238,90	
	450135	Fondo de reserva IESS		30,70	
	45013505	Fondo de reserva IESS		30,70	



COOP. CACHA LTDA.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO (DEFINITIVO)

Desde: ENERO	EJERCICIO 2014	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
4502	Honorarios	8.376,73
450205	Directores	2.750,05
45020505	Consejo De Admrtracion	2.232,06
45020510	Consejo De Vigilancia	517,99
450210	Honorarios profesionales	5.626,68
45021010	Honorarios profesionales	4.426,68
45021015	Auditoria Externa	1.200,00
4503	Servicios varios	10.303,03
450305	Movilizacion, fletes y embalajes	639,40
45030505	Movilizacion, fletes y embalajes	639,40
450310	Servicios de guardiana	812,00
45031005	Servicios de guardiana	812,00
450330	Arrendamientos	5.979,92
45033005	Arrendamientos	5.979,92
450390	Otros servicios	2.871,71
45039005	CENTRAL DE RIESGOS	2.352,15
45039015	GASTOS BANCARIOS	25,23
45039020	Servicios Ocasionales	494,33
4504	Impuestos, contribuciones y multas	5.415,16
450405	Impuestos fiscales	5.131,76
45040505	Impuestos fiscales	5.131,76
450410	Impuestos Municipales	83,40
45041005	Impuestos Municipales	83,40
450430	Multas y otras sanciones	200,00
45043005	Multas y otras sanciones	200,00
4505	Depreciaciones	16.683,75
450525	Muebles y enseres y equipos de oficina	4.074,49
45052505	Muebles y enseres y equipos de oficina	4.074,49
450530	Equipos de computacion	5.660,21
45053005	Equipos de computacion	5.660,21
450535	Unidades de transporte	6.949,05
45053505	Unidades de transporte	6.949,05
4506	Amortizaciones	6.835,59
450610	Gastos de constitucion y organizacion	1.406,40
450615	Gastos de Instalacion	500,00
45061505	Gastos de Instalacion	500,00
450620	Estudios	1.645,46
45062005	Estudios	1.645,46
450625	Programas de computacion	2.335,71
45062505	Programas de computacion	2.335,71
450630	Gastos de adecuacion	948,02
45063005	Gastos de adecuacion	948,02
4507	Otros gastos	7.320,51
450705	Suministros diversos	6.963,21
45070505	Suministros de Oficina	5.586,82
45070510	Suministros de Limpieza	728,78
45070515	Suministros y Materiales Diversos	647,61
450710	Donaciones	357,30
45071005	Donaciones	357,30
TOTAL GASTOS :		261.747,28
DEFICIT DEL PERIODO :		3.889,04

Ing. Guamán Hipo Julio César
GERENTE

Ing. Flores Romero María Elena
CONTADOR

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CONSEJO DE VIGILANCIA

Anexo No 3: Detalle de cálculo de los Indicadores PERLAS

P1: Provisión para Créditos Incobrables

PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	28.287,47	17.891,68

PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD > 12 MESES			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
142525	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses: De más de 360 días	0,00	0,00
142625	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses: De más de 360 días	0,00	1.268,59
142725	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses: De más de 360 días	0,00	0,00
142825	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses: De más de 360 días	8.369,10	35.586,96
142925	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses: De más de 360 días	0,00	0,00
144925	Cartera de créditos comercial vencida: De más de 360 días	0,00	6.055,41
145025	Cartera de créditos de consumo vencida: De más de 360 días	0,00	0,00
145125	Cartera de créditos de vivienda vencida: De más de 360 días	0,00	0,00
145225	Cartera de créditos para la microempresa vencida: De más de 360 días	10.327,57	64.584,45
145325	Cartera de crédito educativo vencida: De más de 360 días	0,00	0,00
	Total	18.696,67	107.495,41

		2013	2014
P1 =	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD > 12 MESES	151,30%	16,64%

E1: Cartera de Créditos

PRÉSTAMOS NETOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
14	Cartera de Créditos	967.663,40	801.606,88

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
E1 =	PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO	84,28%	76,02%

E3: Inversiones Financieras

INVERSIONES FINANCIERAS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
13	Inversiones	0,00	10.000,00

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
E3 =	INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO	0,00%	0,95%

E5: Depósitos

DEPÓSITOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
210135	Obligaciones con el Público: Depósitos de ahorro	574731,01	495.104,36
2103	Obligaciones con el Público: Depósitos a plazo	375.718,25	348.440,18
	Total	950.449,26	843.544,54

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
E5 =	DEPÓSITOS DE AHORROS + DEPÓSITOS A PLAZO / TOTAL ACTIVO	82,78%	79,99%

E6: Obligaciones Financieras

CRÉDITO EXTERNO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
26	Obligaciones Financieras	38.327,37	76.774,92

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
E6 =	CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO	3,34%	7,28%

E7: Aportes de Socios

APORTACIONES DE ASOCIADOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
3103	Aportes de socios	86.487,60	73.075,29

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
E7 =	APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO	7,53%	6,93%

R 5: Costo por depósitos de ahorro

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
410115	Intereses causados: Depósitos de ahorro	13.782,63	14.739,42
Total		13.782,63	14.739,42

PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
210135	Depósitos de ahorro (año inicial)	458.577,72	574.731,01
210135	Depósitos de ahorro (año final)	574.731,01	495.104,36
Promedio		516.654,37	534.917,69

		2013	2014
R5 =	COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	2,67%	2,76%

R 6: Costo por Obligaciones Financieras

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
4103	Intereses causados: Obligaciones financieras	2.908,74	2.575,69
Total		2.908,74	2.575,69

PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
26	Obligaciones financieras (año inicial)	79.186,15	38.327,37
26	Obligaciones financieras (año final)	38.327,37	79.774,92
Promedio		58.756,76	59.051,15

		2013	2014
R6 =	COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO CRÉDITO EXTERNO	4,95%	4,36%

R 9: Gastos de Operación

GASTOS OPERATIVOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
45	Gastos de operación	258.428,63	189.321,80
	Total	258.428,63	189.321,80

PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo (año inicial)	943.807,37	1.148.125,83
1	Activo (año final)	1.148.125,83	1.054.498,21
	Promedio	1.045.966,60	1.101.312,02

		2013	2014
R9 =	GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	24,71%	17,19%

R 12: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)

UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
3603	Utilidad del Ejercicio	10.473,15	
3604	Pérdida del Ejercicio		-3.889,04
	Total utilidad o pérdida del ejercicio	10.473,15	-3.889,04

ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21
	Total	1.148.125,83	1.054.498,21

		2013	2014
R12 = (ROA)	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO/ACTIVO	0,91%	-0,37%

R 13: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
3603	Utilidad del Ejercicio	10.473,15	
3604	Pérdida del Ejercicio		-3.889,04
	Total utilidad o pérdida del ejercicio	10.473,15	-3.889,04

PATRIMONIO - UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
3	Patrimonio	132.854,32	96.038,87
3603	Utilidad del Ejercicio	-10.473,15	
3604	Pérdida del Ejercicio		3.889,04
	Total	122.381,17	99.927,91

		2013	2014
R12 = (ROE)	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO/PATRIMONIO-UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	8,56%	-3,89%

L1: Liquidez

FONDOS DISPONIBLES			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
11	Fondos Disponibles	67.213,37	126.773,31
	Total	67.213,37	126.773,31

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
2101	Depósitos a la Vista	574.731,01	495.104,36
2102	Operaciones de Reporto	0,00	0,00
210305	Depósitos a plazo: De 1 a 30 Días	73.180,50	42.058,56
210310	Depósitos a plazo: De 1 a 90 Días	182.037,27	121.742,93
	Total	829.948,78	658.905,85

L1	FONDOS DISPONIBLES/DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	8,10%	19,24%
-----------	--------------------------------------------	-------	--------

L3: Activos Líquidos Improductivos

ACTIVO LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1101	Fondos disponibles: Caja	56.229,78	111.902,74
110205	Depósitos para encaje: Banco Central del Ecuador	0,00	0,00
	Total	56.229,78	111.902,74

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

L3 =	ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	4,90%	10,61%
------	--------------------------------------------------	-------	--------

A1: Morosidad de Créditos

TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1449	Cartera de créditos comercial vencida	0,00	6.986,93
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	0,00	2.067,98
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	0,00	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	45.624,95	156.746,60
1453	Cartera de crédito educativo vencida	0,00	0,00
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	0,00	0,00
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	0,00	9.331,30
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	0,00	0,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	36.755,85	202.093,20
1429	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses	0,00	0,00
	Total	82.380,80	377.226,01

CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
14	Cartera de créditos	967.663,40	801.606,88
1499	Provisiones para créditos incobrables	28.287,47	17.891,68
	Total	995.950,87	819.498,56

A1 =	TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	8,27%	46,03%
------	--------------------------------------------------------------	-------	--------

A2: Activos Improductivos

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1101	Fondos disponibles: Caja	56.229,78	111.902,74
16	Cuentas por cobrar	27.191,86	23.612,82
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no Utilizados por la Institución	0,00	0,00
18	Propiedades y equipo	57.846,39	48.973,35
1904	Otros Activos: Gastos y pagos anticipados	725,00	400,00
1990	Otros Activos: Otros	2.090,00	18.123,96
	Total	144.083,03	203.012,87

TOTAL ACTIVO			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
1	Activo	1.148.125,83	1.054.498,21

A2 =	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	12,55%	19,25%
------	---------------------------------------	--------	--------

S1: Crecimiento de Activo

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS			
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013	2014
14	Cartera de créditos (año inicial)	755.987,55	967.663,40
14	Cartera de créditos (año final)	967.663,40	801.606,88

S1 =	(Cartera de créditos año final / Cartera de créditos año inicial) - 1	28,00%	-17,16%
------	-----------------------------------------------------------------------	--------	---------