

# ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO



FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO EXTERIOR  
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS

## **MEMORIA TÉCNICA**

Previa a la obtención del título:  
INGENIERA EN FINANZAS

### **TEMA:**

ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA VIABILIDAD DE LA EDIFICACIÓN DE LA SUCURSAL SUR DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA.

MYRIAM YOLANDA IPIALES GUALA  
FANNY DEL PILAR SANUNGA HUARACA

RIOBAMBA – ECUADOR

2011

## **CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo ha sido revisado en su totalidad quedando autorizada su presentación.

Ing. Mariana Puente  
DIRECTOR DE MEMORIA TÉCNICA

Ing. Jorge Oña M.  
PRESIDENTE TRIBUNAL

Ing. Juan Aguilar  
MIEMBRO TRIBUNAL

## INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se han constituido en entidades generadoras del desarrollo socio-económico de nuestro país, particularmente brindando servicios de pequeño micro crédito y la captación del ahorro local, en los segmentos poblacionales en los que otros actores financieros no están presentes. Han sido una de las piezas más importantes para el desarrollo de la economía en la sociedad, ya que estas han tenido un crecimiento paulatino y acogida por la ciudadanía por los servicios que ofrece.

El presente trabajo que lleva como título “análisis financiero para determinar la viabilidad de la edificación de la sucursal sur de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda., el mismo que fue elaborado de acuerdo con lineamientos de textos estructurados por capítulos y apartados determinando en el capítulo uno toda la información pertinente de la empresa, como sus valores corporativos, su estructura organizacional, y los servicios que esta brinda a la sociedad.

En el capítulo dos se evalúa tanto de manera interna como externa a la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda., permitiendo así conocer sus puntos críticos sobre los cuáles hay que tomar medidas preventivas y correctivas, descubrir si sus recursos y actividades están encaminadas bajo el concepto de eficiencia, eficacia y economía y si la administración se encamina a la consecución de la misión institucional.

En el capítulo tres se desarrolla el respectivo análisis financiero para determinar la factibilidad de la construcción de la sucursal sur de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., dónde se ponen en práctica los métodos como son el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así mismo la aplicación de los indicadores financieros y de gestión los cuales determinan la situación económica y financiera que posee la entidad, posteriormente se realiza el estudio financiero, solo de la sucursal sur para determinar si puede cubrir con la inversión y ver el periodo de recuperación de la misma. En el cuarto capítulo se hace referencia a la interpretación de los resultados, y varias conclusiones y recomendaciones.

## **CAPÍTULO I**

### **1. GENERALIDADES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA.**

#### **1.1. RESEÑA HISTÓRICA**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., nace el 12 de octubre de 1978 con el objetivo claro de democratizar y profundizar los servicios financieros para amplios sectores de la población sin acceso a ellos. Un grupo de artesanos del Centro de Formación OSCUS dieron origen a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.

“Se reunían en un aula de la Academia Artesanal OSCUS, el ahorro voluntario era de sucres, para pertenecer a la Cooperativa se solicitaba una cuota inicial de 10 sucres y 10 más que se los podía pagar posteriormente, para la constitución se alcanzó a conformar un capital social de 230 sucres”

En sus inicios la Cooperativa Riobamba Ltda., estaba ubicada en la calle Primera Constituyente, frente a la Plaza Román, en donde hoy es el Consejo Provincial de Chimborazo. Los comerciantes de la feria, se constituyeron en los primeros objetivos para asociarlos, es por esta razón que la oficina se abrió en este sector. El objetivo principal de la Cooperativa, fue el rescatar la confianza de la ciudadanía en el sistema financiero, venida a menos por otras entidades similares.

En el mes de abril de 1985, el Ministerio de Bienestar Social a través de la Dirección Nacional de Cooperativas, mediante Resolución 327 del 23 de Abril de 1985, declara intervenida la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., pero gracias a la decidida participación de socios y del Lic. Pedro Morales M., entonces interventor, superaron la crisis y concluye la intervención el 22 de noviembre de 1985.

Para el año de 1990, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., entra en una fase de expansión y desarrollo al incrementar los puntos de servicio,

consolida su estructura económica y financiera ubicándose en el séptimo lugar en el ranking de las Cooperativas Controladas por la Superintendencia de Bancos.

Luego de superar los embates de la crisis del feriado bancario la Cooperativa alcanza una consolidación de su imagen y emprenden un proceso de expansión geográfica hacia nuevas ciudades, fundamentando su crecimiento en la modernización tecnológica, capacitación especializada de su personal administración y directivos, sobre todo en la confianza y respaldo de sus asociados.

Luego de 32 años al servicio de la región central del País, la Cooperativa Riobamba Ltda., se ha convertido en una institución líder en el segmento del micro finanzas, ganándose la confianza de más de 70 mil socios y clientes quienes reconocen su solidez, seguridad y transparencia. La Cooperativa mantiene estándares de eficiencia operativa y de rentabilidad que la ubican como la séptima cooperativa más importante del Ecuador.

Al cierre del periodo 2010, la Cooperativa cuenta con 11 oficinas ubicadas en las ciudades de Riobamba, Guano, Alausí, Chunchi, Cumandá, Quito y Cuenca, cubriendo geográficamente la región centro sur del País. Contando con un equipo de profesionales especializados y comprometidos con el servicio amable y oportuno al socio. Así mismo utilizamos un sistema informático diseñado especialmente para nuestro mercado objetivo, convirtiéndonos de esta manera en una Institución más dinámica del sistema financiero cooperativo nacional.

El segmento de mercado al que atendemos principalmente son los pequeños y medianos ahorristas y los microempresarios, a través de diversos servicios de captaciones y colocaciones, contribuyendo de esta manera a forjar un mejor futuro para nuestros socios, su familia y la comunidad.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> FUENTE: COAC Riobamba Ltda.



### **1.3. MISIÓN**

Brindar servicios financieros eficientes y oportunos, fomentando el desarrollo de nuestros cooperados y la comunidad, con honestidad y transparencia.

### **1.4. VISIÓN**

Somos una cooperativa que dispone de una estructura económica, tecnológica y administrativa adecuada a las normas de prudencia y solvencia financiera, orientada a la prestación de servicios especializados en micro finanzas, con cobertura nacional, que cuenta con directivos y personal comprometidos, y consolidada como una alternativa de desarrollo integral para nuestros socios y la comunidad<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

## **1.5. VALORES CORPORATIVOS**

Los valores constituyen el conjunto de cualidades de la Organización que definen el marco dentro del cual se ejecutan las acciones que determinan el desempeño Institucional. Bajo el contexto precedente, los VALORES INSTITUCIONALES de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA., son los siguientes:

### **✓ HONESTIDAD Y CONFIANZA**

Nuestro rol en la sociedad es único por ser depositarios de la confianza de nuestros socios. Debemos aceptar dicha responsabilidad con apego total a la Ley, Moral y Valores Institucionales. Como personas debemos aceptar la posibilidad de cometer errores, pero afrontar con entereza la decisión de corregirlos, procurando la oportunidad de ser mejores.

### **✓ TRABAJO EN EQUIPO**

Todo ser producto del esfuerzo consciente en beneficio del progreso individual, institucional y colectivo. Respetamos la Cooperativa y buscamos el consenso en el proceso de toma de decisiones.

Reconocemos el nivel jerárquico, con el enfoque del bien común, fomentando el trabajo mancomunado, promoviendo las capacidades, esfuerzo y méritos personales de quienes hacemos la Organización.

### **✓ COMPROMISO SOCIAL Y DESARROLLO PERSONAL**

Nos identificamos con los objetivos institucionales. Nuestro desarrollo personal está íntimamente ligado al desarrollo de la organización y comunidad, integrando el conjunto de competencias que constituyen nuestro aporte a la consolidación y fortalecimiento de la Cooperativa y la sociedad. La entidad cree que el estudio y el trabajo fortalecerán nuestras capacidades profesionales y que la generosidad, honestidad y verdad permitirá que seamos cada día mejores seres humanos.



✓ **VOLUNTAD**

Nuestra razón de ser se encuentra en el servicio a los demás. El satisfacer las necesidades de los socios contribuirá a su engrandecimiento, el acceso a servicios financieros eficientes y eficaces mejorará sus condiciones de vida.

✓ **CAPACIDAD COMPETITIVA**

Buscamos enfrentar y realizar nuestro trabajo lo mejor posible, reduciendo costos, incrementando la productividad y maximizando el Valor de la Cooperativa. Respetamos la competencia y la libertad de elección de los socios, su fidelidad la conseguiremos con la excelencia en el servicio.

✓ **PERMANENCIA**

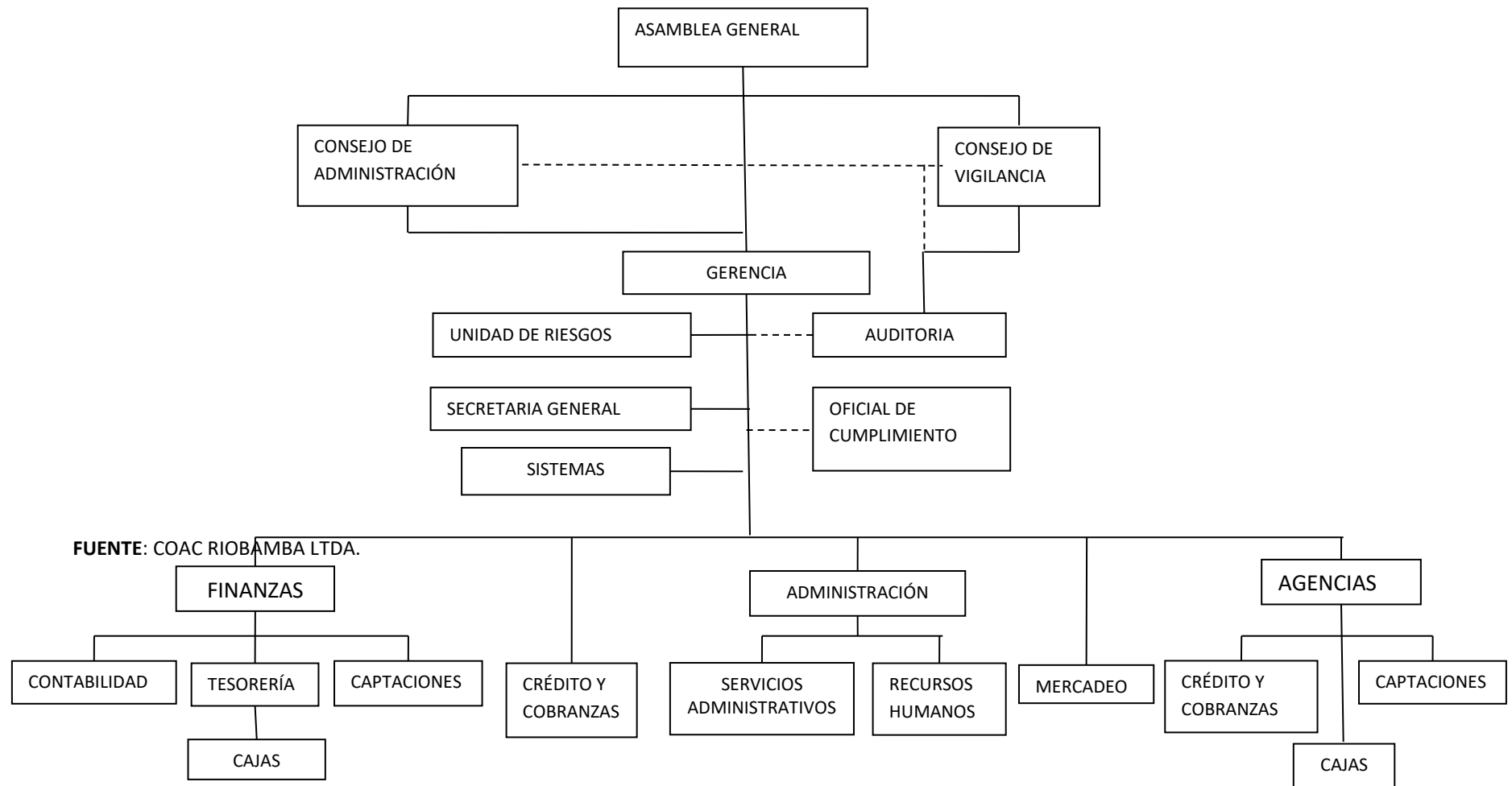
Administramos la Cooperativa con la responsabilidad de un Padre que desea transmitir y legar la Institución para el beneficio de la siguiente generación.

❖ Pretendemos mantener relaciones de largo plazo con nuestros socios.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

## 1.6. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



## 1.7. SERVICIOS QUE PRESTA LA INSTITUCIÓN

### PRODUCTOS FINANCIEROS

#### Productos de Préstamo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., ofrece sus créditos bajo 3 opciones:

1. Quirografarios
2. Prendarios
3. Hipotecarios

Dependiendo del destino del crédito, las operaciones se clasifican en:

#### a. Crédito a la Micro y Pequeña Empresa

Es un pequeño crédito dirigido al sector micro-empresarial, para financiar actividades de producción, comercio o prestación de servicios, atendiendo el préstamo en 24 horas desde la recepción de la documentación completa. La forma de pago puede ser diaria, semanal, quincenal o mensual.

#### Condiciones:

- **Beneficiario final:** Personas naturales, que tengan actividades micro empresariales; con experiencia mínima de 6 meses en la actividad en la que trabaja.
- **Actividades:** Comercio, agricultura, artesanía, transporte, pequeña industria, y servicios.
- **Monto:** Hasta \$7.000 con garantía quirografaria y hasta \$40000 con garantía hipotecaria.
- **Destino:** Para invertir en activos fijos y capital de trabajo.
- **Plazo:** Acorde a la capacidad económica.
- **Frecuencia de Pago:** Diario, semanal, quincenal y mensual.

#### Requisitos:

- Libreta de ahorros, sin tiempo de apertura y sin encaje
- Copia de la cédula de identidad y papeleta de votación del deudor, garante y cónyuges.

- Documento que acredite la actividad económica a que se dediquen el deudor y garante (RUC o patente o carné de afiliación al ramo, etc.)
- Pago de servicios básicos del deudor y garantes.
- Una foto tamaño carné del deudor (a)

#### **b. Línea de Crédito Abierta**

Se trata de un cupo de crédito pre-aprobado, para utilizarlo en diferentes productos de crédito, de acuerdo con las necesidades del socio y dentro de un tiempo establecido. Sus principales características son:

- Disponibilidad inmediata del préstamo.
- Recursos para capital de operación o planes de expansión.
- Agilidad en desembolsos.

#### **c. Créditos Institucionales**

Es un contrato de crédito que se firma entre representantes de la entidad solicitante y la Cooperativa, con el compromiso de retener los dividendos a través de rol de pagos. Las características del préstamo son:

- Acceso inmediato a préstamo
- Garantías cruzadas.
- Encaje mínimo.

#### **d. Bono de la Vivienda**

Es un préstamo que combina el ahorro del socio más el aporte del gobierno, lo cual brinda la oportunidad de construir o mejorar la vivienda.

#### **e. Garantía Cooperativa.**

Es una operación crediticia dirigida a socios que celebran contratos de construcción o provisión de bienes o servicios, y que se interesan en obtener una garantía para respaldar su cumplimiento. Para su entrega se toma en cuenta lo siguiente:

- Seriedad de la propuesta.
- Fiel cumplimiento del contrato.
- Buen uso del anticipo.
- Calidad de materiales.

## **PRODUCTOS DE CAPTACIÓN**

### **a. Cuenta de Ahorros**

Ahorros de libre disponibilidad, sin costos de mantenimiento y con pago mensual de intereses.

### **b. Depósitos a plazo fijo**

- Depósitos desde \$100
- Plazos mayores a 31 días
- Pago de intereses parciales o al vencimiento
- La tasa es pactada al momento del depósito
- Acceso a créditos autosuficientes.

## **OTROS SERVICIOS**

### **a. Tarjeta de Cajero Automático**

La Cooperativa Riobamba dispone de una moderna red de cajeros automáticos a nivel nacional. Los socios pueden efectuar retiros y realizar consultas de su cuenta de ahorros las 24 horas del día, los 365 días del año.

### **b. Cobro de Pensiones y Matrículas**

La Cooperativa cuenta con la infraestructura necesaria para la gestión de cobro de valores, por concepto de pensiones, matrículas y otros. Este servicio se caracteriza por:

- Agilidad de trámites
- Disminuir costos
- Oportunidad en la recaudación

### **c. Pago de nóminas de Personal**

La Institución posee una amplia experiencia en el manejo de nóminas de empleados y trabajadores de instituciones públicas y privadas, lo cual facilita su control y desembolso. El servicio se caracteriza por:

- Servicio personalizado.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> FUENTE: COAC RIOBAMBA LTDA

## CAPÍTULO II

### 2. DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA.

#### 2.1. Análisis de la situación interna de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba limitada.

##### FORTALEZAS

- ❖ **Prestigio y Confianza Institucional:** La mayor fortaleza de la institución es su prestigio y confianza que se ha consolidado a través del tiempo y que, se sustenta en el trabajo del personal que conforma la Institución.
- ❖ **Compromiso:** El trabajo posee un valor agregado que se evidencia en el compromiso de los directivos, alta gerencia, funcionarios y empleados de la cooperativa, que va más allá del cumplimiento de las responsabilidades designadas.
- ❖ **Clima Laboral:** El personal asume como una fortaleza la estabilidad en el trabajo y la posibilidad de alcanzar un desarrollo profesional.
- ❖ **Liderazgo Gerencial:** El liderazgo sustentado en valores que transmite la Alta Gerencia de la Cooperativa constituye una fortaleza que se entiende, reconoce y respeta dentro de la Institución, proyectándose hacia el exterior.
- ❖ **Perfil del recurso humano:** Profesionales con actitud de cambio e identificados con los objetivos institucionales.

- ❖ **Trabajo en equipo:** La predisposición al trabajo en equipo es base fundamental para el desarrollo institucional, sustentado en el respeto mutuo.

## **DEBILIDADES**

- ❖ **Estructura Orgánica Funcional:** La Estructura Orgánico Funcional debe adecuarse a las exigencias del mercado y normatividad vigentes. Se requiere una redistribución del trabajo.
  - No se ha previsto una estructura orgánica funcional adecuada que permita sostener eficientemente el crecimiento institucional.
  
- ❖ **Seguridad física:** La incidencia de eventos violentos o asaltos se ha constituido en un requerimiento y una debilidad por el riesgo constante frente a la creciente delincuencia.
  
- ❖ **Sistema informático:** La nueva aplicación informática requiere estabilizarse y consolidarse, así como trasladar procesos manuales al software. No se cuenta con el soporte técnico del proveedor para la solución oportuna de problemas existentes
  
- ❖ **Esquema Operativo y normativo:** Los manuales, procesos y procedimientos disponibles deben implementarse. No existe una política de difusión y capacitación sobre los documentos que norman el funcionamiento de la Cooperativa.
  - No se actualizan los manuales y procesos con la premura del cambio que se dan en la práctica.
  
- ❖ **Infraestructura Física:** La disponibilidad de espacio físico no cubre las necesidades de acuerdo al número de socios, operaciones y funcionarios de la Entidad.

- ❖ **Productos y servicios:** Faltan estrategias dirigidas a captar recursos del público e innovación en la generación de productos y servicios financieros.
  - La información y bases de datos de la Cooperativa es incompleta y desactualizada.
  - No existe una política de administración de recursos humanos y capacitación.
  - Falta de gestión proactiva de crédito y captaciones como respuesta al mercado competitivo.
  - La calidad del servicio requiere ser fortalecida.

## 2.2. Análisis de la situación externa de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba limitada.

### OPORTUNIDADES

- ❖ **Sistema de pagos Interbancarios:** Consolidar y ampliar la utilización del SPI en la generación de nuevos servicios financieros.
- ❖ **Nichos de mercado regional y nacional:** existencia de nichos de mercado no atendidos con servicios financieros permite a la Cooperativa expandir su presencia en otras regiones del país.
- ❖ **Desarrollo local:** participación en los procesos de desarrollo local, procurando la generación de nuevas alternativas productivas y perspectivas de negocio institucional.
- ❖ **Líneas de crédito externas:** La crisis bancaria de 1999 permitió la consolidación del sistema Cooperativo fortaleciendo la confianza del mercado en la capacidad institucional para ofertar servicios financieros.



- ❖ **Líneas de crédito CFN:** Posibilidad de acceder a fuentes de fondeo por parte de la Corporación Financiera Nacional en condiciones de tasas de interés inferior, montos representativos y plazos largo.

## **AMENAZAS**

- ❖ **Condición socio-económica, jurídica y política del País:** La mayor amenaza identificada es la inseguridad que proviene de la inexistencia de políticas de estado, esto redundando en problemas de gobierno con las consecuentes implicaciones políticas, jurídicas, económicas y sociales.
- ❖ **Capacidad de ahorro de nuestros socios:** El segmento de mercado de la Cooperativa pertenece a estratos económicos medio/bajo y bajo que limita su capacidad de ahorro.
- ❖ **Factores climáticos y fenómenos naturales:** La amenaza de los fenómenos naturales constituyen factores de vulnerabilidad para la gente que habita en las zonas de influencia, especialmente para aquellos dedicados a actividades agrícolas-pecuarias y al comercio de estos mismos productos.
- ❖ **Tendencia a la baja de tasas de interés y/o eliminación de las comisiones:** La disminución de las tasas de interés en el sistema financiero representan una complicación por la disminución en el margen entre las operaciones activas y pasivas y la correspondiente adaptación operativa para superar este inconveniente, al mismo ritmo del mercado.

### 2.3. MATRIZ FODA

Previo al análisis del FODA de la empresa se hizo un reconocimiento dentro de la entidad de toda la información que nos daría la base para realizar este análisis, dentro de este análisis tenemos las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas, con estas se realizó una comparación y un pareo para determinar el diagnóstico situacional de la cooperativa.

<b>MATRIZ FODA</b>	<b>FORTALEZAS (F)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Prestigio y Confianza Institucional.</li> <li>❖ Compromiso</li> <li>❖ Clima Laboral.</li> <li>❖ Liderazgo Gerencial</li> <li>❖ Perfil del recurso humano</li> <li>❖ Trabajo en equipo</li> </ul>	<b>DEBILIDADES(D)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Estructura Orgánica Funcional</li> <li>✓ Seguridad física</li> <li>✓ Sistema informático</li> <li>✓ Esquema Operativo y normativo</li> <li>✓ Infraestructura Física</li> <li>✓ Productos y servicios</li> </ul>
<b>OPURTUNIDADES (O)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Sistema de pagos Interbancarios</li> <li>✓ Nichos de mercado regional y nacional</li> <li>✓ Desarrollo local</li> <li>✓ Líneas de crédito externas</li> <li>✓ Líneas de crédito CFN</li> </ul>	<b>ESTRATEGIAS (FO)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Fortalecer líneas de crédito para incrementar la cartera y cubrir con las necesidades del socio y expandirse a nuevos mercados.</li> <li>✓ Fortalecer el liderazgo gerencial encaminando a nuevos mercados nacionales para su desarrollo.</li> </ul>	<b>ESTRATEGIAS(DO)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Fomentar mediante el desarrollo económico de la cooperativa la creación de una nueva infraestructura para brindar comodidad a sus numerosos socios.</li> <li>✓ Fortalecer convenios que permitan ofertar otros servicios que cubran las necesidades de clientes y socios.</li> </ul>

<b>AMENAZAS(A)</b>	<b>ESTRATEGIAS(FA)</b>	<b>ESTRATEGIAS (DA)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Condición socio-económica, jurídica y política del País</li> <li>✓ Capacidad de ahorro de nuestros socios</li> <li>✓ Factores climáticos y fenómenos naturales</li> <li>✓ Tendencia a la baja de tasas de interés y/o eliminación de las comisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Crear un fondo de reserva el cual sirva para cubrir en casos de eventualidades políticas.</li> <li>✓ Fortalecer y consolidar el prestigio, la confianza que posee la cooperativa para captar mayores socios lo cual aumentará la capacidad de ahorro de los mismos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Incrementar nuevos servicios (seguros de vida) para fomentar la capacidad de ahorro de sus clientes.</li> <li>✓ Ofertar mayores servicios y consolidar la seguridad que necesita los socios para cubrir todas sus necesidades.</li> </ul>

**AUTOR:** Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

## **CAPÍTULO III**

### **3. ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE LA SUCURSAL SUR DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA EN LA AVENIDA LEOPOLDO FREIRE S/N.**

#### **3.1 El análisis financiero**

Es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales.

Objetivo: Comprobar la capacidad de la empresa para poder cumplir sus obligaciones de pago. El Activo se considera según el grado de liquidez o capacidad de sus partidas de convertirse en dinero efectivo, mientras que el pasivo según la mayor o menor exigibilidad dineraria de sus partidas en el tiempo.

#### **BALANCE GENERAL**

Un balance general es un informe financiero que da cuenta del estado de la economía y finanzas de una institución en un momento o durante un lapso determinado.

El balance general, también conocido como estado de situación patrimonial o balance de situación, es un conjunto de datos e informaciones presentados a modo de documento final que incluye un panorama de la situación financiera de una entidad o empresa y que a menudo tiene lugar una vez al año. El balance o estado de situación conjuga en sí mismo los conceptos de activos, pasivos y patrimonio neto, como los tres elementos fundamentales que configuran la contabilidad de una institución.

El primero de ellos, el activo, se ocupa de las cuentas de valores de que dispone la empresa, es decir, elementos susceptibles de generar ingreso de dinero a través del uso, la venta o el intercambio.

El pasivo, por otra parte, constituye las obligaciones y las contingencias a las que debe prestarse atención, tales como préstamos, compras y otras transacciones a mediano o largo plazo. Por último, el patrimonio neto viene a representar el activo menos el pasivo, es decir, los aportes de accionistas y otros inversores que, en definitiva, dan cuenta de la capacidad de autofinanciación que dispone la empresa.

### **ESTADO DE UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO**

Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante un determinado periodo. Este incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y el costo incurrido para lograrlos.

El estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias es el estado que suministra la información de las causas que generaron el resultado atribuible al periodo sea bien este un resultado de utilidad o pérdida. Las partidas que lo conforman, suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup> WILD, John J; SUBRAMANYAM, KR; HALSEY, Robert F, Análisis de estados Financieros, Edit. McGraw-Hill/Interamericana, 9 ed., México, 2007,670 pág

Balances del año 2009

<b>BALANCE GENERAL CONSOLIDADO</b>		
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA</b>		
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>		
<b>(en miles de dólares)</b>		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>Año 2009</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
11	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>9.984.779,25</b>
1101	Caja	1.791.689,26
1103	Bancos y otras instituciones financieras	8.165.231,09
1104	Efectos de cobro inmediato	
1105	Remesas en tránsito	<b>27.858,80</b>
12	<b>OPERACIONES INTERBANCARIAS</b>	
13	<b>INVERSIONES</b>	2.431.570,44
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidad	2.456.131,77
1307	De disponibilidad restringida	
1399	(Provisión para inversiones)	<b>-24.561,33</b>
14	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	70.300.453,22
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	852.814,72
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	23.349.879,88
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	5.925.405,55
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	41.103.026,76
1406	Consumo reestructurado por vencer	
1407	Vivienda reestructurada por vencer	
1408	Microempresa por vencer	
1411	Cartera de créditos comercial que no devengan intereses	
1412	Cartera de créditos de consumo que no devengan intereses	269.513,39
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devengan intereses	14.662,02
1414	Cartera de Créditos para la microempresa que no devenga intereses	1.017.966,48
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devengan intereses	
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devengan intereses	
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no	

	devengan intereses	
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devengan intereses	
1421	Cartera de créditos comercial vencida	7.443,34
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	123.940,24
1423	Cartera de créditos de vivienda vencidas	8.850,27
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	491.141,64
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida	
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	2,00
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructuradas vencidas	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.864.193,07
15	<b>DEUDORES POR ACEPTACIONES</b>	
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>613.925,90</b>
17	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL</b>	
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>2.387.282,43</b>
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>775.865,89</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	328.274,44
1902-1990	Otras cuentas	450.925,93
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-3.334,48
1	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>86.493.877,13</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad.

<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>58.828.148,41</b>
2101	Depósitos a la vista	37.951.347,90
<b>2103</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>20.351.751,74</b>
210305	De 1 a 30 días	5.219.582,10
210310	De 31 a 90 días	5.872.749,78
210315	De 91 a 180 días	6.090.104,31
210320	De 181 a 360 días	2.366.087,89
210325	De más de 361 días	803.227,66
210330	Depósitos por confirmar	
2105	Depósitos restringidos	525.048,77
<b>22</b>	<b>OPERACIONES INTERBANCARIAS</b>	
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>17.422,16</b>
<b>24</b>	<b>ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN</b>	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2.518.750,64</b>
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>9.660.594,81</b>
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	3.500.000,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	813.744,81
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	5.141.850,00
2690	Otras obligaciones	205.000,00
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>276.066,99</b>
<b>2</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>71.300.983,01</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad



<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>9.675.319,81</b>
3103	Aportaciones de Socios	9.675.319,81
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>3.220.907,99</b>
3301	Legales	1.785.347,49
<b>3303</b>	Especiales	579.937,36
3305	Revalorización del patrimonio	855.623,14
<b>3310</b>	Por resultados no operativos	
34	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>9.724,80</b>
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>762.656,09</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	762.656,09
<b>3502</b>	Superávit por valuación de inversiones en acciones	
36	<b>RESULTADOS</b>	<b>1.524.285,43</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	
<b>3</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.192.894,12</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>86.493.877,13</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad

<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA</b>		
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009</b>		
<b>(en miles de dólares)</b>		
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2009</b>
	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>11.650.897,54</b>
51	Intereses y descuentos ganados	10.978.641,13
52	Comisiones ganadas	424.523,09
53	Utilidades financieras	
54	Ingresos por servicios	238.733,32
	<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3.324.801,16</b>
41	Intereses causados	3.231.824,92
42	Comisiones causadas	7.765,86
43	Pérdidas financieras	85.210,38
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>8.326.096,38</b>
	<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>4.459.457,83</b>
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>8.246,76</b>
55	Otros Ingresos Operacionales	8.246,76
	<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>4.467.704,69</b>
45-4505-4506	Gastos de operación	4.464.234,51
46	Otras perdidas operacionales	3.470,08
	<b>MARGEN OPERACIONAL ANTES POVISIONES</b>	<b>3.866.638,55</b>
	<b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.428.370,63</b>
44	Provisiones	985.098,40
4505	Depreciaciones	249.701,06
4506	Amortizaciones	193.571,17
	<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>2.438.267,92</b>
	<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>91.201,81</b>
56	Otros Ingresos	119.027,85
47	Otros gastos y pérdidas	27.826,04
48	Impuestos y participación a empleados	1.005.184,30
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.524.285,43</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Departamento de Contabilidad

Balances del año 2010

<b>BALANCE GENERAL CONSOLIDADO</b>		
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA</b>		
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>		
<b>(en miles de dólares)</b>		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>Año 2010</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>21.771.031,02</b>
1101	Caja	1.989.449,28
1103	Bancos y otras instituciones financieras	19.768.761,74
1104	Efectos de cobro inmediato	
1105	Remesas en tránsito	12.820,00
<b>12</b>	<b>OPERACIONES INTERBANCARIAS</b>	
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>10.936.196,19</b>
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidad	10.346.662,83
1307	De disponibilidad restringida	
1399	(Provisión para inversiones)	-110.466,64
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>69.376.382,30</b>
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	1.699.355,61
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	25.358.813,61
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	6.145.277,38
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	37.680.614,60
1406	Consumo reestructurado por vencer	
1407	Vivienda reestructurada por vencer	
1408	Microempresa por vencer	2.217,00
1411	Cartera de créditos comercial que no devengan intereses	9.900,17
1412	Cartera de créditos de consumo que no devengan intereses	208.440,23
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devengan intereses	17.142,59
1414	Cartera de Créditos para la microempresa que no devenga intereses	787.877,98
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devengan intereses	
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devengan intereses	
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devengan intereses	

1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devengan intereses	2.066,17
1421	Cartera de créditos comercial vencida	8.440,71
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	97.387,16
1423	Cartera de créditos de vivienda vencidas	10.445,69
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	365.910,71
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida	
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	1,00
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructuradas vencidas	104,40
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-3.008.612,71
<b>15</b>	<b>DEUDORES POR ACEPTACIONES</b>	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>714.093,89</b>
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES,ADJUDICADOS POR PAGO,DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL</b>	
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>2.461.424,36</b>
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.288.502,64</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	
1902- 1990	Otras cuentas	
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>106.547.630,40</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad

<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>75.505.980,78</b>
2101	Depósitos a la vista	46.581.684,50
<b>2103</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>28.678.436,16</b>
210305	De 1 a 30 días	7.488.616,80
210310	De 31 a 90 días	8.580.257,94
210315	De 91 a 180 días	9.277.535,90
210320	De 181 a 360 días	3.004.105,51
210325	De más de 361 días	327.920,01
210330	Depósitos por confirmar	
2105	Depósitos restringidos	245.860,12
<b>22</b>	<b>OPERACIONES INTERBANCARIAS</b>	
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>57.880,16</b>
<b>24</b>	<b>ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN</b>	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3.028.922,65</b>
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>9.594.939,97</b>
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	3.500.000,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	748.089,97
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	5.141.850,00
2690	Otras obligaciones	205.000,00
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>278.413,28</b>
<b>2</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>88.466.136,84</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad

<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>11.364.681,94</b>
3103	Aportaciones de Socios	11.364.681,94
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>3.813.873,58</b>
3301	Legales	2.377.873,58
<b>3303</b>	Especiales	579.937,36
3305	Revalorización del patrimonio	856.623,14
<b>3310</b>	Por resultados no operativos	
34	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>9.724,80</b>
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>762.656,09</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	762.656,09
<b>3502</b>	Superávit por valuación de inversiones en acciones	
36	<b>RESULTADOS</b>	<b>2.130.996,65</b>
<b>3601</b>	Utilidades o excedentes acumuladas	
<b>3</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.081.493,56</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>106.547.630,40</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad

<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA</b>		
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010</b>		
<b>(en miles de dólares)</b>		
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>Año 2010</b>
	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>13 195 024,43</b>
51	Intereses y descuentos ganados	12 806 843,66
52	Comisiones ganadas	168 650,68
53	Utilidades financieras	51 995,23
54	Ingresos por servicios	167 534,86
	<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3 808 410,04</b>
41	Intereses causados	3 800 348,91
42	Comisiones causadas	8 061,13
43	Pérdidas financieras	
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>9 386 614,39</b>
	<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>5 112 159,63</b>
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>6 900,55</b>
55	Otros Ingresos Operacionales	6.900,55
	<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>5 119 060,18</b>
45-4505-4506	Gastos de operación	5 102 320,06
46	Otras pérdidas operacionales	16 740,12
	<b>MARGEN OPERACIONAL ANTES POVISIONES</b>	<b>4 274 454,76</b>
	<b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1 167 291,45</b>
44	Provisiones	758 273,62
4505	Depreciaciones	242 782,10
4506	Amortizaciones	166 235,73
	<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>3 107 163,31</b>
	<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>228 301,63</b>
56	Otros Ingresos	320 449,90
47	Otros gastos y pérdidas	92 148,27
48	Impuestos y participación a empleados	1 204 468,29
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 130 996,65</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Departamento de Contabilidad

### 3.1.1 Análisis Horizontal

El propósito de este análisis es examinar el comportamiento (crecimiento o descenso) de los rubros de los estados financieros. Se calcula entonces el porcentaje en que han cambiado los diferentes rubros.

Los indicadores del análisis horizontal, se calculan dividiendo el dato del año más reciente, entre el dato correspondiente del año anterior y restándole 1.

$$\left( \frac{AÑO ACTUAL}{AÑO ANTERIOR} - 1 \right) * 100$$

Por medio del análisis horizontal se puede estudiar el comportamiento de un rubro en particular e identificar por medio de otro tipo de análisis (causas externas o internas), los orígenes de estas variaciones. Algunos de estos análisis se pueden hacer alrededor de la historia de la empresa, capacidad de la gestión empresarial y el proceso de acumulación del capital productivo en la empresa.

### 3.1.2. Análisis vertical

Método De Análisis Vertical se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor parcial} / \text{valor base} \times 100$$



El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo; ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Edit. Ecoe ,2 ed., Bogotá, 2006, 320 pág.

**TABLA N° 1.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LA CUENTA ACTIVO (Ver Anexo N° 1)**

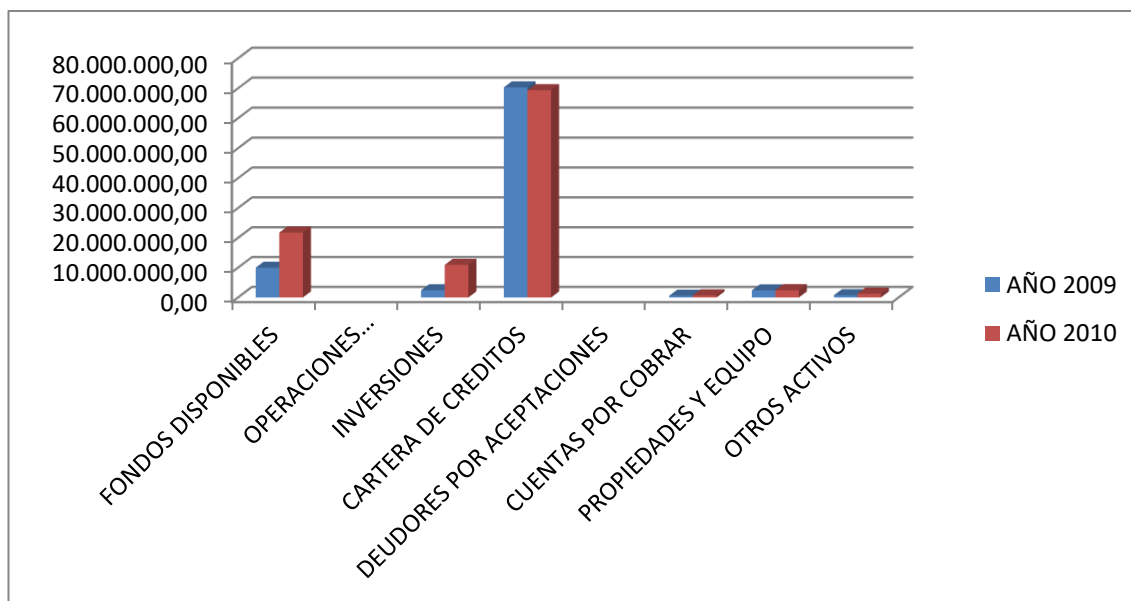
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2009	AÑO 2010	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2009	AÑO 2010
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>						
11	FONDOS DISPONIBLES	9.984.779,25	21.771.031,02	11.786.251,77	118,04%	11,54%	20,43%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS						
13	INVERSIONES	2.431.570,44	10.936.196,19	8.504.625,75	349,76%	2,81%	10,26%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	70.300.453,22	69.376.382,30	-924.070,92	-1,31%	81,28%	65,11%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES						
16	CUENTAS POR COBRAR	613.925,90	714.093,89	100.167,99	16,32%	0,71%	0,67%
17	BIENES REALIZABLES,ADJUDICADOS POR PAGO,DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL						
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.387.282,43	2.461.424,36	74.141,93	3,11%	2,76%	2,31%
19	OTROS ACTIVOS	775.865,89	1.288.502,64	512.636,75	66,07%	0,90%	1,21%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>86.493.877,13</b>	<b>106.547.630,40</b>	<b>20.053.753,27</b>	<b>23,19%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**FUENTE:** COAC Riobamba Ltda.

**AUTOR:** Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

Grafico N°3

Cuenta de Activo



FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

### ANÁLISIS DE LA CUENTA ACTIVO

Al realizar el análisis del balance general del año 2009 -2010 determinamos las cuentas del activo más significativas que son las siguientes:

Fondos disponibles.- a tenido un crecimiento del año 2009 al 2010 un 118.04% se que significa que podrá disponer del efectivo para cumplir con obligaciones que se presenten en la actividad contable.

Inversiones.- la misma que ha crecido en un 349.76% por lo que la COAC Riobamba Ltda., se encuentra invirtiendo en edificaciones propias las mismas que brindan mayor comodidad a los socios y confianza.

Cartera de créditos.- las colocaciones han sido mayores en la cartera de créditos comerciales con un porcentaje del 99.26% lo que significa que apoyado más al sector productivo sin embargo a decrecido la colocación de la cartera de créditos en un -1,31% ya que en el país no se cuenta estabilidad política para que los empresarios inviertan en la ciudades principalmente en Riobamba.

**TABLA N° 2.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LA CUENTA PASIVO (Ver Anexo N° 1)**

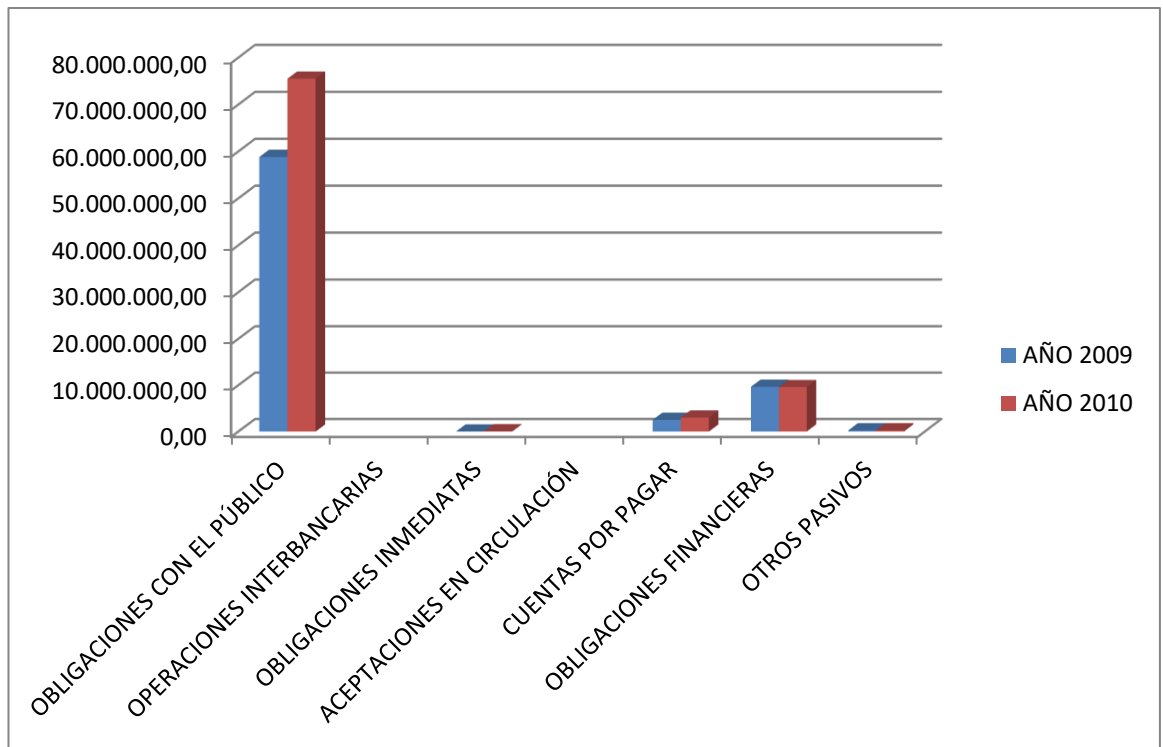
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2009	AÑO 2010	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2009	AÑO 2010
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>						
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	58.828.148,41	75.505.980,78	16.677.832,40	28,35%	68,01%	70,87%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS						
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	17.422,16	57.880,16	40.458,00	232,22%	0,02%	0,05%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN						
25	CUENTAS POR PAGAR	2.518.750,64	3.028.922,65	510.172,00	20,25%	2,91%	2,84%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.660.594,81	9.594.939,97	-65.654,80	-0,68%	11,17%	9,01%
29	OTROS PASIVOS	276.066,99	278.413,28	2.346,30	0,85%	0,32%	0,26%
	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>71.300.983,01</b>	<b>88.466.136,84</b>	<b>17.165.153,80</b>	<b>24,07%</b>	<b>82,43%</b>	<b>83,03%</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiates, Fanny Sanunga.

Grafico N°4

Cuenta de Pasivo



FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

**Análisis de la cuenta Pasivo**

La presentación del pasivo en el balance general, con corte al 31 de diciembre del 2010, registra un saldo de \$ **88.466.136,84**; que representa un crecimiento de **24,07%**, con relación a lo registrado en diciembre del 2009.

En la cuenta del pasivo la que mayor relevancia tiene es las obligaciones con el público ya que ratifican la confianza de los socios y clientes lo cual se demuestran en la cuenta de depósitos a la vista con respecto al año 2009 incrementó en un 22,79% y en lo que se refiere a los depósitos a plazo se ha incrementado en un 40,91%.

En la cuenta obligaciones financieras a disminuido en -0,68 % beneficiando así a la cooperativa gracias al buen manejo de las cuentas por cobrar a corto plazo.

**TABLA N° 3.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LA CUENTA PATRIMONIO (Ver Anexo N° 1)**

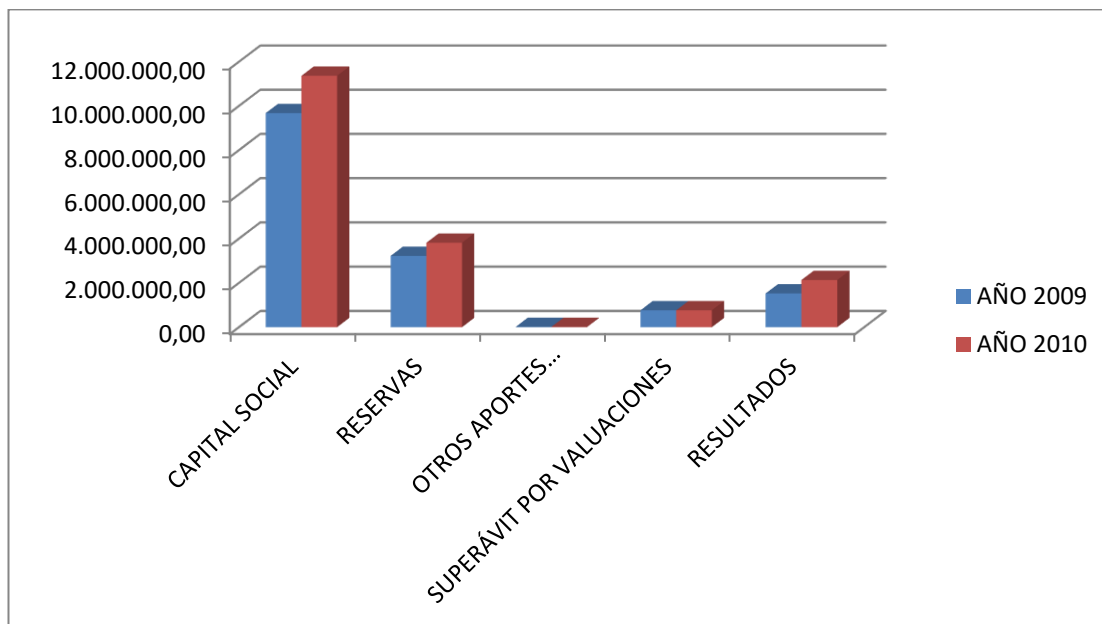
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2009	AÑO 2010	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2009	AÑO 2010
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>						
31	CAPITAL SOCIAL	<b>9.675.319,81</b>	11.364.681,94	1.689.362,10	17,46%	11,19%	10,67%
33	RESERVAS	<b>3.220.907,99</b>	3.813.873,58	592.965,60	18,41%	3,72%	3,58%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	<b>9.724,80</b>	9.724,80	0,00	0,00%	0,01%	0,01%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	<b>762.656,09</b>	762.656,09	0,00	0,00%	0,88%	0,72%
36	RESULTADOS	<b>1.524.285,43</b>	2.130.996,65	606.711,20	39,80%	1,76%	2,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.192.894,12</b>	<b>18.081.493,56</b>	<b>2.888.599,40</b>	<b>19,01%</b>	<b>17,57%</b>	<b>16,97%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>86.493.877,13</b>	<b>106.547.630,40</b>	<b>20.053.753,30</b>	<b>23,19%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga.

Grafico N°5

Cuenta de Patrimonio



FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

**Análisis de la cuenta de patrimonio**

A diciembre del 2010, el grupo patrimonial presentan un total de **\$106.547.630,40** que implica un crecimiento del **23,19%** frente a **\$86.493.877,13**, registrados a diciembre del 2009, fundamentado en el crecimiento de certificados de aportación de los socios en un 17,46% en relación del año anterior a igual que en la cuenta de resultado del ejercicio alcanzado en un 39,80% en el año 2010.

**TABLA N° 4.- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Ver Anexo N° 2)**

<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>							
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA</b>							
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre</b>							
<b>(en miles de dólares)</b>				<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>		<b>ANALISIS VERTICAL</b>	
<b>CÓD.</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2010</b>
	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>11.650.897,54</b>	<b>13 195 024,43</b>	<b>1 544 126,89</b>	<b>13,25%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
51	Intereses y descuentos ganados	10.978.641,13	12 806 843,66	1 828 202,53	16,65%	94,23%	97,06%
52	Comisiones ganadas	424.523,09	168 650,68	- 255 872,41	-60,27%	3,64%	1,28%
53	Utilidades financieras		51 995,23	51 995,23			0,39%
54	Ingresos por servicios	238.733,32	167 534,86	- 71 198,46	-29,82%	2,05%	1,27%
	<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3.324.801,16</b>	<b>3 808 410,04</b>	<b>483 608,88</b>	<b>14,55%</b>	<b>28,54%</b>	<b>28,86%</b>
41	Intereses causados	3.231.824,92	3 800 348,91	568 523,99	17,59%	27,74%	28,80%
42	Comisiones causadas	7.765,86	8 061,13	295,27	3,80%	0,07%	0,06%
43	Perdidas financieras	85.210,38		- 85 210,38		0,73%	
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>8.326.096,38</b>	<b>9 386 614,39</b>	<b>1 060 518,01</b>	<b>12,74%</b>	<b>71,46%</b>	<b>71,14%</b>
	<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>4.459.457,83</b>	<b>5 112 159,63</b>	<b>652 701,80</b>	<b>14,64%</b>	<b>38,28%</b>	<b>38,74%</b>
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>8.246,76</b>	<b>6 900,55</b>	<b>- 1 346,21</b>	<b>-16,32%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,05%</b>
55	Otros Ingresos Operacionales	8.246,76	6.900,55	- 1 346,21	-16,32%	0,07%	0,05%



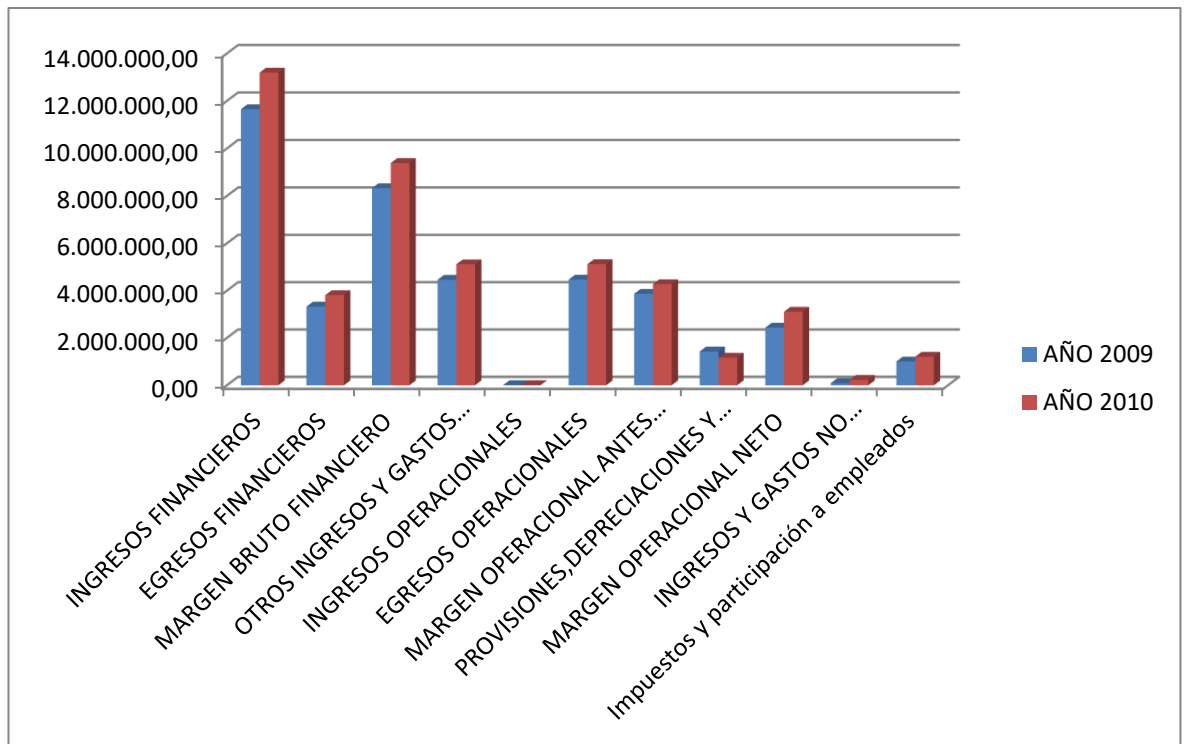
	<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>4.467.704,69</b>	<b>5 119 060,18</b>	<b>651 355,49</b>	<b>14,58%</b>	<b>38,35%</b>	<b>38,80%</b>
45-4505-4506	Gastos de operación	4.464.234,51	5 102 320,06	638 085,55	14,29%	38,32%	38,67%
46	Otras perdidas operacionales	3.470,08	16 740,12	13 270,04	382,41%	0,03%	0,13%
	<b>MARGEN OPERACIONAL ANTES POVISIONES</b>	<b>3.866.638,55</b>	<b>4 274 454,76</b>	<b>407 816,21</b>	<b>10,55%</b>	<b>33,19%</b>	<b>32,39%</b>
	<b>PROVISIONES,DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>1.428.370,63</b>	<b>1 167 291,45</b>	<b>- 261 079,18</b>	<b>-18,28%</b>	<b>12,26%</b>	<b>8,85%</b>
44	Provisiones	985.098,40	758 273,62	- 226 824,78	-23,03%	8,46%	5,75%
4505	Depreciaciones	249.701,06	242 782,10	- 6 918,96	-2,77%	2,14%	1,84%
4506	Amortizaciones	193.571,17	166 235,73	- 27 335,44	-14,12%	1,66%	1,26%
	<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>2.438.267,92</b>	<b>3 107 163,31</b>	<b>668 895,39</b>	<b>27,43%</b>	<b>20,93%</b>	<b>23,55%</b>
	<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>91.201,81</b>	<b>228 301,63</b>	<b>137 099,82</b>	<b>150,33%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,73%</b>
56	Otros Ingresos	119.027,85	320 449,90	201 422,05	169,22%	1,02%	2,43%
47	Otros gastos y pérdidas	27.826,04	92 148,27	64 322,23	231,16%	0,24%	0,70%
48	Impuestos y participación a empleados	1.005.184,30	1 204 468,29	199 283,99	19,83%	8,63%	9,13%
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.524.285,43</b>	<b>2 130 996,65</b>	<b>606 711,22</b>	<b>39,80%</b>	<b>13,08%</b>	<b>16,15%</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

Grafico N°6

Estado de Pérdidas Y Ganancias



FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

**Análisis del estado de pérdidas y ganancias**

El estado de pérdidas y ganancias nos muestra que se ha incrementado un 13,25%, en los ingresos financieros mediante los intereses y otros servicios que presta la cooperativa a sus socios con respecto al año anterior, además el resultado del ejercicio ha tenido un incremento del 39.80% con un valor de **\$ 2.130.996,65** debido a que se ha tomado decisiones acertadas por parte de la gerencia.

Mediante el resultado del ejercicio se tomaran nuevas decisiones de inversión que les permitan seguir creciendo en el ámbito financiero y su prestigio le permita seguir alcanzando competitividad con las demás entidades financieras.

## 3.2. RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

### 3.2.1 RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

$$LIQUIDEZ = \frac{\text{fondos disponibles + inversiones}}{\text{total de depósitos al público}}$$

$$LIQUIDEZ = 43,32\%$$

$$LIQUIDEZ = \frac{\text{fondos disponibles + inversiones}}{\text{total de pasivos}}$$

$$LIQUIDEZ = 36.97\%$$

Análisis:

La COAC Riobamba Ltda., registra parámetros aceptables en su nivel de liquidez alcanzando al 31 de diciembre del 2010 , el 43,32% con relación al total de los depósitos; y, el 36,97% con relación al total de los pasivos por lo que se puede decir que cuenta con capacidad suficiente para responder con fondos propios a todas sus obligaciones de corto plazo establecidas.

### 3.2.2 RAZONEZ DE SOLVENCIA

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$SOLVENCIA = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$$

$$SOLVENCIA = 120,47\%$$

Análisis

La cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda., tiene un crecimiento de 120,47% el cual sirve para afrontar las deudas a largo plazo que esta posee, además este porcentaje nos demuestra la capacidad patrimonial que tiene la cooperativa , la misma que se ve reflejada en el capital social, reservas.

### 3.2.3 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

$$ENDEUDAMIENTO = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

$$ENDEUDAMIENTO = 83,03\%$$

Análisis:

La cooperativa presenta un 83,03% esta razón indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, la cual representa las deudas que la empresa compromete en el transcurso del tiempo.

### 3.2.4 RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ingresos, de activos o la inversión de los dueños.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Total del activo}}$$

$$ROA = 2.92\%$$

$$ROE = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Total del patrimonio}}$$

$$ROE = 17,18\%$$

Análisis:

Los resultados obtenidos sobre los ingresos del ejercicio económico del 2010 fueron del 2,92%, con respecto al activo total y de un 17,18 % con respecto al patrimonio lo cual demuestra que la cooperativa posee utilidades gracias a los ingresos que recibe por sus servicios que presta la misma.

### **3.2.5 CAPACIDAD PATRIMONIAL**

Mide el porcentaje de participación del patrimonio total en la inversión global de la cooperativa.

Mide la inversión directa de los socios en el patrimonio de la cooperativa.

$$\text{Patrimonio} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Patrimonio} = 16.97\%$$

$$\text{Capital Social} = \frac{\text{Capital Social}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Capital Social} = 65.85\%$$

## Análisis

La COAC Riobamba Ltda., en relación al año 2010 a obtenido un porcentaje del 16,97% de la participación de su patrimonio con relación a las inversiones que presenta en este año la misma y un 65,85% el mismo que refleja la inversión directa de los socios en el patrimonio de la cooperativa lo que significa que hay un incremento de aportes de los socios en certificados obligatorios, lo que ha permitido fortalecer la cuenta de patrimonio.

### 3.2.6 ESTRUCTURA FINANCIERA

Mide el porcentaje de la participación de la cartera de créditos total con relación a los activos que posee la cooperativa.

$$\text{Cartera} = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Cartera} = 65,11\%$$

$$\text{Inversiones} = \frac{\text{Inversiones}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Inversiones} = 10,26\%$$

$$\text{Depósitos} = \frac{\text{Depósitos}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Depósitos} = 70,87\%$$

$$\text{Obligaciones financieras} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Activo Total}}$$

Obligaciones Financieras= 9,01%

#### Análisis

El indicador señalado demuestra que a pesar de la crisis económica del país, cumplió con la meta establecida en la colocación de la cartera de un 65.11% ya que la cooperativa ha tenido mayor aceptación en la colocación en la cartera de créditos comercial.

#### **3.2.7 EFICIENCIA ADMINISTRATIVA<sup>7</sup>**

Este indicador representa la carga operacional implícita, en el financiamiento de los *activo*.

$$\text{Gastos operacionales como \% del activo total} = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Total activo}}$$

*Gastos operacionales como \% del activo total = 4,80%*

#### Análisis

Este índice de eficiencia administrativa nos muestra que durante el año 2010 alcanzó un 4,08%, es decir que el total de los activos cubren con las obligaciones con el público y las obligaciones financieras lo que permite que los socios tengan confianza en depositar sus ahorros.

---

<sup>7</sup>SIERRA, Guillermo J; GARCÍA, Manuel; JIMÉNEZ, Sergio Manuel, Análisis Financiero, Edit. Pirámide, 2 ed., México, 2002,54 pág.



### **3.3. EVALUACIÓN FINANCIERA<sup>8</sup>**

Con la finalidad de determinar las bondades del proyecto, como base para la toma de decisiones de inversión, se deben presentar en primer lugar las proyecciones de los estados financieros: pérdidas y ganancias, y flujo neto de efectivo para medir la rentabilidad de la inversión.

La rentabilidad de un proyecto se puede medir de muchas formas distintas: en unidades monetarias, en porcentajes o en tiempo que demora la recuperación de la inversión. Todas ellas se basan en el concepto de valor en el tiempo del dinero.

#### **3.3.1. INVERSIONES**

##### **3.3.1.1. INVERSIÓN FIJA**

Es conveniente especificar y clasificar los elementos requeridos para la implementación del proyecto (capital fijo), contemplando los rubros que son necesarios para construcción de la obra física.

##### **3.3.1.2. INVERSIÓN DIFERIDA**

Los activos intangibles están referidos al conjunto de bienes necesarios para su funcionamiento, e incluyen investigaciones preliminares, gastos de estudios, permisos, etc.

##### **3.3.1.3. CAPITAL DE TRABAJO**

Son las necesidades de capital de trabajo que requiere el proyecto para comenzar su operación, sueldos, arrendamiento, servicios básicos, determinando ante todo, los elementos de costo, bien significativos dentro del proceso de operación del proyecto.

---

<sup>8</sup> MOKATE, Marie, Evaluación de proyectos de inversión, Edit. Uniandes, 2 ed., Colombia, 2004, 380 pág.

Tabla N°1

INVERSIONES FIJAS		
CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO SUCURSAL SUR.		
ITEMS	DETALLE	VALOR
1	MOVIMIENTO DE TIERRAS	3.960,00
2	MUROS CICLOPEOS	4.058,77
3	CIMENTACIÓN	11.335,10
4	ESTRUCTURAS	149.373,53
5	MAMPOSTERIAS	17.189,06
6	ENLUCIDOS	16.945,78
7	CUBIERTAS	28.000,00
8	INSTALACIONES AP Y S	12.120,93
9	REVESTIMIENTOS	14.333,40
10	PISOS EXTERIOR E INTERIOR	31.947,70
11	CARPINTERIA	3.059,00
12	CERRAJERIA	4.124,44
13	ALUMINIO Y VIDRIO	33.251,77
14	PINTURA	8.708,37
15	TUMBADOS	19.133,30
16	ILUMINACION INT. Y EXT.	35.000,00
17	MOVILIARIO PB Y 1PA	40.000,00
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>434.244,28</b>
	INDICE INFLACIONARIO (5%)	21.712,21
	<b>SUB TOTAL</b>	<b>455.956,49</b>
	IMPREVISTOS DE OBRA 7%	31.916,95
	<b>TOTAL SIN IVA</b>	<b>487.873,45</b>
	METROS CUADRADOS DE LA OBRA	834,00 m2
	COSTO POR METRO CUADRADO	585,00 m2

Fuente: Arq. Paulo Navarro  
 Proyectista Edificio Sucursal Sur COAC Riobamba Ltda.

Tabla N°2

INVERSIÓN DIFERIDA	
DETALLE	VALOR
<b>Gastos de Constitución</b>	<b>4.156,26</b>
Abogado	300,00
Notario	70,00
Municipio	80,00
Permisos	300,00
<b>Estudios</b>	<b>1.703,13</b>
TRABAJOS DE CAMPO( ESTUDIOS)	1.703,13
<b>TOTAL INVERSIÓN DIFERIDA</b>	<b>\$ 5.859,39</b>

Fuente: Arq. Paulo Navarro  
 Proyectista Edificio Sucursal Sur COAC Riobamba Ltda.

Tabla N°3

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>COSTO</b>		<b>134.646,38</b>
Intereses causados		118.169,41
Provisiones Cartera de crédito		16.476,97
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>32.045,04</b>
<b>Gastos Administrativos</b>		<b>16.022,52</b>
Sueldos del Personal		12.627,28
Arriendos		1.980,00
Servicios Básicos		350,00
Agua	50,00	
Luz	100,00	
Teléfono	170,00	
Internet	30,00	
Depreciaciones		348,94
Amortizaciones		716,30
<b>APORTE INICIAL DE EFECTIVO</b>		<b>100.000,00</b>
Efectivo que Aporta la Matriz para colocar en Créditos		100.000,00
<b>TOTAL CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>\$ 266.691,42</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

## INVERSIÓN TOTAL

Presentamos la información financiera correspondientes a la inversión fija, la inversión diferida y el capital de trabajo necesarios para la instalación y operación del proyecto. Las inversiones pueden ser resumidas así:

Tabla N°4

<b>RESUMEN DE INVERSIONES</b>	
Inversión Fija	487.873,45
Inversión Diferida	5.859,39
Capital de Trabajo	266.691,42
<b>INVERSIÓN TOTAL</b>	<b>\$ 760.424,26</b>

FUENTE: COAC Riobamba Ltda.

AUTOR: Myriam Ipiales, Fanny Sanunga

### 3.3.2. PROYECCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

Para la proyección tomamos como base los estados de pérdidas y ganancias de cinco años anteriores de la Sucursal Sur de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., para la aplicación de la fórmula de regresión lineal mediante la cual obtendremos proyecciones de las utilidades que tendrá en los próximos cinco años.

$$a = \frac{[(\sum y * \sum x^2) - (\sum x * \sum xy)]}{[(n * \sum x^2) - (\sum x)^2]}$$

$$b = \frac{[(n * \sum xy) - (\sum x * \sum y)]}{[(n * \sum x^2) - (\sum x)^2]}$$

$$y = a + b$$

Proyecciones de Ingresos							
	x		Y		xy	x2	
			Ingresos				
	-2		665.937,46		-1.331.874,92	4	
	-1		1.001.797,60		-1.001.797,60	1	
	0		1.286.608,12		0	0	
	1		1.368.440,81		1.368.440,81	1	
	2		1.425.593,31		2.851.186,62	4	
<b>Σx =</b>	<b>0</b>	<b>Σy=</b>	<b>5.748.377,3</b>	<b>Σxy=</b>	<b>1.885.954,91</b>	<b>Σy2=</b>	<b>10</b>

Proyecciones de Egresos						
	x		Y		xy	x2
			Egresos			
	-2		38.151,05		-76.302,10	4
	-1		62.548,43		-62.548,43	1
	0		301.284,88		0	0
	1		338.147,76		338.147,76	1
	2		340.422,64		680.845,28	4
<b>Σx =</b>	<b>0</b>	<b>Σy=</b>	<b>1.080.554,76</b>	<b>Σxy=</b>	<b>880.142,51</b>	<b>Σy2= 10</b>

Proyecciones otros ingresos y gastos operacionales						
	X		Y		xy	x2
	-2		127.289,54		-254.579,08	4
	-1		218.115,74		-218.115,74	1
	0		271.842,68		0	0
	1		294.052,05		294.052,05	1
	2		396.702,59		793.405,18	4
<b>Σx =</b>	<b>0</b>	<b>Σy=</b>	<b>1.308.002,60</b>	<b>Σxy=</b>	<b>614.762,41</b>	<b>Σy2= 10</b>

Proyecciones de ingresos y gastos no operacionales						
	x		Y		xy	x2
	-2		686,89		-1373,78	4
	-1		7.539,36		-7.539,36	1
	0		13.868,64		0	0
	1		7.867,05		7.867,05	1
	2		102.410,93		204.821,86	4
<b>Σx =</b>	<b>0</b>	<b>Σy=</b>	<b>132.372,87</b>	<b>Σxy=</b>	<b>203.775,77</b>	<b>Σy2= 10</b>

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO							
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA							
( En USD dólares )							
CÓD.	DESCRIPCIÓN	Año 0	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015
	INGRESOS FINANCIEROS		1.715.461,93	1.904.057,42	2.092.652,92	2.281.248,41	2.469.843,90
	EGRESOS FINANCIEROS		480.153,71	568.167,96	656.182,21	744.196,46	832.210,71
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>		<b>1.235.308,22</b>	<b>1.335.889,46</b>	<b>1.436.470,71</b>	<b>1.537.051,95</b>	<b>1.637.633,19</b>
	OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES		446.029,24	507.505,48	568.981,73	630.457,97	691.934,21
	INGRESOS OPERACIONALES						
	EGRESOS OPERACIONALES		446.029,24	507.505,48	568.981,73	630.457,97	691.934,21
	<b>MARGEN OPERACIONAL ANTES PROVISIONES</b>		<b>789.278,98</b>	<b>828.383,98</b>	<b>867.488,98</b>	<b>906.593,98</b>	<b>945.698,98</b>
	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		<b>63.120,79</b>	<b>63.120,79</b>	<b>63.120,79</b>	<b>63.120,79</b>	<b>63.120,79</b>
44	Provisiones		38.434,15	38.434,15	38.434,15	38.434,15	38.434,15
4505	Depreciaciones		24.393,67	24.393,67	24.393,67	24.393,67	24.393,67
4506	Amortizaciones		292,97	292,97	292,97	292,97	292,97
	MARGEN OPERACIONAL NETO		726.158,19	765.263,19	804.368,19	843.473,19	882.578,19
	INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		87.607,31	107.984,88	128.362,46	148.740,04	169.117,61
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>813.765,50</b>	<b>873.248,07</b>	<b>932.730,65</b>	<b>992.213,23</b>	<b>1.051.695,80</b>
	Participación trabajadores		122.064,82	130.987,21	139.909,60	148.831,98	157.754,37
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS INNFA		691.700,67	742.260,86	792.821,05	843.381,24	893.941,43

	Impuestos INNFA						
	BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA		691.700,67	742.260,86	792.821,05	843.381,24	893.941,43
	Impuesto a la renta		172.925,17	185.565,21	198.205,26	210.845,31	223.485,36
	Adquisición de Activos Diferidos	5.859,39					
	Adquisición de Activos fijos	487.873,45					
	Capital de trabajo	266.691,42					
	RESULTADO A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		518.775,51	556.695,64	594.615,79	632.535,93	670.456,07
	Reserva Legal						
	<b>RESULTADO A DISPOSICION DE ACCIONISTAS</b>		<b>518.775,51</b>	<b>556.695,64</b>	<b>594.615,79</b>	<b>632.535,93</b>	<b>670.456,07</b>
	<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>-760.424,26</b>	<b>518.775,51</b>	<b>556.695,64</b>	<b>594.615,79</b>	<b>632.535,93</b>	<b>670.456,07</b>

### 3.3.3. FLUJO DE CAJA

El objetivo de este flujo de efectivo es analizar la viabilidad financiera de la empresa o del proyecto, desde el punto de vista de las generaciones suficientes de dinero para cumplir sus obligaciones financieras y generar efectivo para distribuir entre los socios, es importante especificar que la inversión se realizará sin financiamiento ya que la totalidad de la inversión proviene de fuentes propias.

	Año 0	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	(760.424,26)	518.775,51	556.695,64	594.615,79	632.535,93	670.456,07

### 3.3.4. VALOR PRESENTE(VAN)

Mide la rentabilidad del proyecto en valores monetarios que exceden la rentabilidad deseada después de recuperar toda la inversión. Para ello, calcula el valor actual de todos los flujos futuros de caja proyectadas a partir del período de operación y le resta la inversión total expresa en el momento cero.

Si  $VAN > 0$ , mostrara cuanto gana en el proyecto

Si  $VAN = 0$ , la rentabilidad del proyecto es igual a la tasa  $i$  que se quería lograr sobre el capital invertido, y

Si  $VAN < 0$ , muestra el monto que falta para ganar la tasa  $i$  que se requiere.

$$VAN = -Inversión + \frac{(FNF_1)}{(1+I)^1} + \frac{(FNF_2)}{(1+I)^2} + \frac{(FNF_3)}{(1+I)^3} + \frac{(FNF_4)}{(1+I)^4} + \frac{(FNF_5)}{(1+I)^5}$$



## Tasa mínima aceptable de rendimiento

TREMA =	Tasa de inflación + % premio al riesgo
---------	--

Inflación	Premio al riesgo
3,78%	8%
<b>TREMA =</b>	<b>11,78%</b>

AÑOS	INVERSIÓN	FNF	TASA		VAN 1
0	(760.424,26)		(1+i)^n		(760.424,26)
1		518.775,51	1,12		464.104,05
2		556.695,64	1,25		445.542,99
3		594.615,79	1,40		425.739,67
4		632.535,93	1,56		405.162,07
5		670.456,07	1,75		384.193,31
				Σ=	<b>1.364.317,83</b>

i=69%

AÑOS	INVERSIÓN	FNF	TASA		VAN 2
0	(760.424,26)		(1+i)^n		(760.424,26)
1		518.775,51	1,69		306.967,75
2		556.695,64	2,86		194.914,62
3		594.615,79	4,83		123.190,25
4		632.535,93	8,16		77.542,25
5		670.456,07	13,79		48.633,64
				Σ=	<b>- 9.175,75</b>

### 3.3.5. TASA INTERNA DE RETORNO

La tasa interna de retorno conocido como la TIR; reflejo la tasa de interés o de rentabilidad que el proyecto arrojará período a período durante toda su vida útil.

$$TIR = TM + (TM - Tm) \left( \frac{VAN 1}{VAN 1 - VAN 2} \right)$$

DATOS	
Tm=	12%
TM=	69%
VAN1=	1.364.317,83
VAN 2=	-9175,75

$$TIR = 68,54\%$$

Al ser la TIR el 68,54% mayor que la tasa mínima de rendimiento del 11,78%, el proyecto se justifica desde el punto de vista financiero, es decir los dineros invertidos en el proyecto rinden más que TREMA.

### 3.3.6. PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)

Llamado también período de reembolso, se define como el número esperado de período que se requieren para que se recuperen la inversión original.

Años	INVERSIÓN	UTILIDAD ANUAL	PRI
0	-760.424,26		
1		518.775,51	
2		556.695,64	
3		594.615,79	
4		632.535,93	
5		670.456,07	
		<b>594.615,79</b>	<b>1,27884977</b>

El monto de la inversión total para la construcción de la sucursal sur se recuperará en 1 año, 3 meses, 10 días.

### 3.3.7. RAZÓN BENEFICIO COSTO (RBC)

La razón beneficio costo, también llamado índice de productividad, es la razón presente de flujos netos a la inversión inicial. Este índice se usa como medio de clasificación de proyectos en orden descendente de productividad. Si la razón beneficio costo mayor que 1, entonces acepte el proyecto

$$RB/C = \frac{\sum \text{Ingresos netos}}{\text{Inversión Inicial}}$$

$$RB/C = \frac{2.124.742,09}{760.424,26}$$

$$RB/C = 2,79 - 1\text{prima}$$

$$RB/C = 1,79$$

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., por cada dólar que invertirá en el proyecto de la construcción del edificio de la sucursal Sur obtendrá \$1,79 de ganancia lo cual queda demostrado que es factible realizar la inversión.

## CONCLUSIONES

- De los resultados obtenidos del diagnóstico de la situación interna y externa se pudo determinar que la gestión administrativa garantiza que las operaciones se desarrollan con confiabilidad y responsabilidad.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., se desempeña adecuadamente en términos generales, sin embargo, presenta algunos puntos débiles poco significativos, en cuanto a la situación interna.
- Mediante el análisis financiero realizado a la cooperativa se pudo determinar el cumplimiento de su visión institucional por que cuenta con solvencia financiera y confianza que brinda a los socios y sea acogida como una alternativa de desarrollo social y económico
- La evaluación financiera aplicada a la Sucursal Sur de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., determinó que el monto que destinara la matriz para la inversión de la construcción del edificio propio por cada dólar invertido obtendrá \$ 1,79 de utilidad.

## RECOMENDACIONES

- La Administración de la Cooperativa ha venido desarrollándose de manera eficiente a lo largo de estos años, por lo cual recomendamos que continúen con las mismas prácticas a fin de seguir garantizando la información de sus operaciones sean confiables
- Se recomienda a la Gerencia poner atención a los puntos débiles poco significativos mencionados en nuestro trabajo de investigación, para de esta manera alcanzar el cumplimiento que está enfocada a la satisfacción del socio.
- La cooperativa tiene solvencia financiera y confianza de los socios por lo que se sugiere la realización de la inversión de la construcción del edificio propio de la Sucursal Sur la misma aportará en el crecimiento económico y permitirá que logre expandirse en el mercado competitivo.
- Se recomienda que se ejecute la construcción del edificio propio de la Sucursal Sur ya que la misma reembolsará el monto de la inversión en 1 año 3 meses 10 días, ayudará a expandirse y a cumplir con la misión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.

## RESUMEN

Hemos desarrollado un análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., Provincia de Chimborazo durante el período 2009 -2010, con el fin de establecer la factibilidad de la construcción de la agencia sur por lo que efectuó un diagnóstico tanto interno como externa de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda., determinando tanto sus debilidades, amenazas como las oportunidades y fortalezas las cuales permitieron conocer la falta de espacio físico, debido al número de socios que cada vez se va incrementado por la confianza que esta brinda.

Mediante el análisis financiero de los balances de los dos últimos años (2009-2010) y aplicando tanto el análisis horizontal como vertical permiten conocer mediante las variaciones relativas y absolutas cuáles fueron las cuentas más significativas que beneficiaron o afectaron a la cooperativa durante este período.

También se aplicó la utilización de razones financieras la cuales demostraron en sus resultados que la cooperativa se encuentra en condiciones aptas y en capacidades de realizar un inversión que permita el crecimiento la misma. Al conocer el monto de la inversión procedimos a la realización de un estudio financiero el mismo que demostraran el tiempo que tardaran en recuperar dicha inversión la cual que ayudara a satisfacer la necesidad de un espacio físico.

Es por ello que se recomiéndala realización de la construcción de la Agencia Sur ubicada en la Av. Leopoldo Freire de la ciudad de Riobamba que ayudara a prestar un mejor servicio a los socios ya que ellos son el pilar fundamental de cualquier empresa.

## SUMMARY

We developed a financial analysis of the Savings and Credit Cooperative Ltda. Riobamba, Chimborazo Province during the period 2009 – 2010 to establish the feasibility for the construction of the South Agency therefore performed an analysis of internal and external cooperative identifying the weaknesses, threats, opportunities and strengths, which allowed us to know the lack of physical space because of the number of partners is increased each time by the confidence that the cooperative offers.

Through financial analysis of balance sheets of the last two years (2009- 2010) and applied to both horizontal and vertical analysis allow us to know through which absolute and relative changes were more significant bills that benefited or affected the cooperative during these periods.

Financial reasons were also used which showed that the cooperative is in suitable condition and able to make an investment that allows growth of the same. By knowing the amount was a financial study, which showed the time it will take to recoup that investment, which will help meet the needs of a larger physical space.

For the above reasons we recommend the construction of the South Agency on Leopoldo Freire Ave. of the city of Riobamba, which will help provide a better service.

## BIBLIOGRAFÍA

- BACA URBINA, Gabriela, Evaluación de Proyectos, Edit. McGraw-Hill/Interamericana, 6ed, México, 2010,736 pág.
- CORDOVA PADILLA, Marcial, Formulación y Evaluación de Proyectos, Edit. Ecoe, Bogotá, 2006,501 pág.
- ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo; ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Edit. Ecoe ,2 ed., Bogotá, 2006, 320 pág.
- MOKATE, Marie, Evaluación de proyectos de inversión, Edit. Uniandes, 2 ed., Colombia, 2004, 380 pág.
- SALGUEIRO ANABITARTE, Amado, Indicadores de gestión, Edit. Díaz de Santos, S.A, 2001, Colombia, 280 pág.
- SIERRA, Guillermo J; GARCÍA, Manuel; JIMÉNEZ, Sergio Manuel, Análisis Financiero, Edit. Pirámide, 2 ed., México, 2002,54 pág.
- WILD, John J; SUBRAMANYAM, KR; HALSEY, Robert F, Análisis de estados Financieros, Edit. McGraw-Hill/Interamericana, 9 ed., México, 2007,670 pág.