UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA," DE LA PARROQUIA DE SANTIAGO PERIODO 2012.

Tesis previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA.

AUTORA:

Merci Rocío Tene Macas

DIRECTORA:

Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, M.A.E.

LOJA – ECUADOR

2015

DRA. IGNACIA DE JESÚS LUZURIAGA GRANDA, M.A.E DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado "Análisis Financiero y Administración de Capital de Trabajo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SANTIAGO LTDA" de la parroquia Santiago, Periodo 2012, realizado por la autora: Merci Rocío Tene Macas, previo a obtener el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, ha sido elaborado y revisado bajo mi consideración, por lo consiguiente autorizo su presentación ante el tribunal de Grado.

Loja, 07 de julio del 2015

Atentamente,

Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, M.A.E.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Merci Rocío Tene Macas declaro ser autora del presente trabajo de tesis y agradezco expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Merci Rocío Tene Macas

Firma:

Cedula: 1104586407

Fecha: 15 de julio del 2015

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Merci Rocío Tene Macas declaro ser autora de la tesis titulada: Análisis Financiero y Administración de Capital de Trabajo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SANTIAGO LTDA" de la parroquia Santiago, periodo 2012, como requisito para optar al grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio digital institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 15 días del mes de julio del dos mil quince firma la autora.

Firma:

Autora: Merci Rocío Tene Macas

Cédula: 1104586407

Dirección: Av. 8 de diciembre **Correo Electrónico:** tmercirocio@yahoo.com

Teléfono: 072540168 **Celular:** 0969130763

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, M.A.E.

Tribunal de grado:

Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc. Presidenta del Tribunal.

Ing. Jorge Humbero Moncayo Flores, Mg. Sc. Integrante del Tribunal.

Ing. Elizabeth Jiménez Salinas, Mg. Sc. Integrante del Tribunal.

DEDICATORIA

★★★★★★★★★★

El presente trabajo está dedicado a Dios por haberme dado la sabiduría y el entendimiento para salir en adelante, y en especial a mis padres con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo impulsaron para que siga en adelante, mis hermanas y hermanos que siempre me han ayudado moralmente para continuar con los estudios, a los maestros que compartieron sus conocimientos y me guiaron hasta llegar a la meta propuesta. Así como también a mi amiga que en cada momento, me brindó su apoyo incondicional y el cultivo de verdaderos valores que me servirán para poder cumplir con mi meta.

Merci Rocío

★★★★★★★★★★

AGRADECIMIENTO

Al finalizar el presente trabajo de tesis, el mismo que ha sido de mi esfuerzo y constancia, es por ello que dejo grabado mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja y en especial al Área Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por permitirme formar en las aulas universitarias.

De igual manera agradezco a la Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda M.A.E directora de mi tesis, quien en todo momento y sin egoísmo me brindó sus conocimientos y enseñanzas y así me permitió cumplir exitosamente con mi trabajo.

Como también agradezco al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA” de la parroquia Santiago y a todo el personal que lo conforman, quienes me aportaron con la información necesaria para mi respectivo trabajo.

LA AUTORA

a. TÍTULO

ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”. DE LA PARROQUIA SANTIAGO, PERIODO 2012.

b. RESUMEN

El “ANÁLISIS FINANCIERO Y LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO”, es el tema del presente trabajo de tesis el mismo que se desarrolla para poder cumplir como un requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, los objetivos se orientan a obtener resultados sobre la situación financiera de la entidad en el año de estudio, aplicando métodos de análisis a los estados financieros de la entidad, e indicadores financieros para poder establecer la real situación financiera y económica de la cooperativa; y por último realizar un estudio del capital de trabajo de las actividades corrientes, determinando de dónde provienen y hacia dónde van los flujos de efectivo y presentar un informe del análisis financiero y administración de capital de trabajo, para los directivos de la institución y de esa manera ellos puedan tomar decisiones correspondientes.

En los resultados se realiza el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la cooperativa, se aplica los indicadores financieros e indicadores perlas los que fueron representados gráficamente e interpretados; en la discusión se determina como resultado la situación financiera de la cooperativa permitiendo conocer la rentabilidad que genera que es del 0,001% en relación a sus activos, el nivel de endeudamiento del 10,17% y en cuanto a la liquidez es de $ 2,% para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Las conclusiones y recomendaciones, en función del Análisis Financiero y la Administración del Capital de Trabajo, se determinan que en el año 2012 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA”, mantiene su estabilidad de endeudamiento y liquidez en un nivel normal, como también es indispensable que realicen una reforma a las políticas de crédito con el fin de darles mayor liquidez a la entidad.

SUMMARY

The “FINANCIAL ANALYSIS AND WORKING CAPITAL MANAGEMENT " is the theme of this research that develops the same to meet as a prerequisite to choose the degree of Engineer in Public Accounting and Auditing Accountant , objectives geared to get results on the financial position of the entity, in the year of study. Applying Methods of Analysis to Financial Statements of the entity, and financial indicators to establish the actual financial and economic situation of the cooperative; and finally a study of the working capital for current operations, determining where they come from and where will the cash flows and report financial analysis and working capital management, for management of the institution and that so they can make appropriate decisions.

The results on Vertical and Horizontal Analysis of Financial Statements of the cooperative is made, the financial indicators and indicators applied beads which were plotted and interpreted; the discussion is determined as a result the financial condition of the cooperative allows knowing the profitability generated which is 0.001 % in relation to its assets, the debt level and 10.17% in terms of liquidity is $ two, % to cover its short-term obligations.

The Conclusions and Recommendations were based on the Financial Analysis and Working Capital Management is determined that in 2012 the

Cooperative Savings and Credit " SANTIAGO LTDA " maintains its stability and liquidity of debt at a normal level , as well is essential to carry out a reform credit policies in order to give them greater liquidity to the entity.

c. INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero y la Administración de Capital de Trabajo juega un papel muy importante dentro de la cooperativa, permitiendo un estudio crítico dirigido a analizar e interpretar la posición económica – financiera de la entidad, mediante la utilización de los estados financieros y la aplicación de los indicadores financieros, se obtiene resultados que aseguran a los directivos la toma de decisiones correctas; y de esa manera se puede cumplir con los objetivos y así poder conocer el grado de eficiencia y eficacia en el manejo de los resultados financieros.

El presente trabajo de tesis tiene la finalidad de brindar al gerente de la Cooperativa "SANTIAGO LTDA." un aporte importante para la toma de decisiones, dando a conocer como se encuentra financiera y económicamente la misma, así también conocer sus fortalezas y debilidades para dar posibles soluciones. Como también la administración de capital de trabajo mantiene una estrecha relación con las operaciones diarias de la cooperativa, ya sea de forma positiva o negativa, sirve de aporte en la toma de decisiones de la institución.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: **TITULO,** que es el nombre del presente trabajo, **RESUMEN**, es donde se da una breve explicación del contenido de la tesis que se presenta en el idioma español e inglés; **INTRODUCCIÓN,** detalla la importancia, y el aporte del análisis financiero y la administración del capital de trabajo en

la entidad, y por último la estructura del presente trabajo; **REVISIÓN DE LITERATURA,** desarrolla la fundamentación teórica basada en conceptos y fundamentos teóricos de varios autores relacionados con el análisis financiero y la administración del capital de trabajo; **MATERIALES Y MÉTODOS,** hacen referencia a la utilización de los materiales y métodos; en la parte de **RESULTADOS,** se encuentra el contexto institucional, la base legal, y la estructura organizacional de la entidad, como también se detalla la realización del análisis a los estados financieros, mediante la aplicación del análisis vertical y utilización de indicadores financieros, indicadores de la administración del capital del trabajo e indicadores perlas, procesos que ayudaron a obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros en el periodo analizado; **DISCUSIÓN,** se pone la información que surge de un contraste entre la realidad y la teoría; a las **CONCLUSIONES,** se llega luego de culminar el trabajo donde se detalla las falencias y fortalezas encontradas; **RECOMENDACIONES,** son las alternativas de una solución a los problemas encontrados; la **BIBLIOGRAFÍA,** está estructurado por las diferentes fuentes bibliográficas como son documentos, libros, folletos, y direcciones electrónicas que fueron de consulta; y finalmente están los **ANEXOS,** donde se presenta los Estados Financieros y el RUC de la entidad.

d. REVISIÓN LITERARIA

COOPERATIVISMO

"Es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. El Cooperativismo está presente en todos los países del mundo, le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos, de tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno de los propósitos de este sistema es eliminar la explotación de las personas por los individuos o empresas dedicados a obtener ganancias."[1]

Características

Las características más importantes que define una cooperativa son las siguientes:

- La posibilidad de asociarse y retirarse de ella libre y voluntariamente.
- Su estructura democrática, con un voto para cada asociado, una toma de decisiones por mayoría y una gestión responsable ante ellos.
- El reparto equitativo, distributivo, proporcional, justo y leal de los excedentes.

[1] Pareja Gonzales Pedro, ´´ Manual para Cooperativas´´ segunda edición. Editorial, Ministerio de Educación y Cultura. Quito – Ecuador, año 2009, pág.10-13 http://www.definicionabc,com/economia/cooperativa.php

PRINCIPIOS COOPERATIVOS

Libre Adhesión; son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.

Control Democrático de los Socios; Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus socios, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones, tanto hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los socios.

Participación Económica de los Socios; Los socios contribuyen y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que hay, sobre el capital suscripto, como condición de socio.

Autonomía e Independencia; Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua controladas por sus socios. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan la autonomía de la cooperativa.

Educación, Entrenamiento e Información; Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus socios, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas.

Cooperación entre Cooperativas; Las cooperativas sirven a sus socios eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

Compromiso con la Comunidad; La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios. Al mismo tiempo que se centran en las necesidades y los deseos de los socios, las cooperativas trabajan para conseguir el desarrollo sostenible de las comunidades, según los criterios aprobados por los socios.

VALORES COOPERATIVOS

Honestidad; es un valor que se manifiesta con actitudes correctas, claras, transparentes y éticas dentro de la entidad.

Solidaridad; es la que lleva a unir para crecer juntos, y lograr una mejor calidad de vida, un mundo más justo y el camino hacia la paz.

Trabajo en equipo; es un grupo de personas que necesitan entre sí; con un propósito común, responsables por los resultados que se obtiene.

Servicio; Satisfacer las expectativas de quienes esperan una respuesta de la entidad, generando un ambiente de tranquilidad, confianza mutua y fidelidad.

Cumplimiento de compromisos; ser conscientes y responsables por el cumplimiento de los resultados esperados; por el compromiso con el entorno y el desarrollo personal de los colaboradores y de la entidad.

Confianza; Capacidad para decidir y actuar individualmente o en grupo, sin reserva, dentro de la ética y la moral.

COOPERATIVA

"Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido de forma voluntaria para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales. Si bien una cooperativa en lo que respecta a su acción, se basa en el modelo de producción de instituciones privadas, es por ello que se encuentra una diferencia, básicamente por las siguientes cuestiones: una cooperativa se preocupa por dar servicios y beneficios comunes, la ganancia sirve para la prestación de servicios, especialmente estos son de calidad y muy económicos donde se reporten ciertos beneficios a los socios."[2]

[2] Universidad Nacional de Loja, Contabilidad para Organizaciones Especiales. Módulo 7, Septiembre 2007-Febrero 2008, Loja – Ecuador, Pág. 139.

Importancia

Es importante ya que permite a las organizaciones perfeccionarse cada vez más hasta llegar a constituir una cooperación, para así satisfacer las necesidades de los demás, a través de la aplicación de un verdadero sistema cooperativista con todas sus reglas, normas, procedimientos y principios establecidos que serán indiscutiblemente, una herramienta para el desarrollo económico, social e intelectual de la entidad.

Características

Las Cooperativas son instituciones económicas de interés social y de administración democrática, por lo tanto tiene las siguientes características:

Cuenta o tienen recursos materiales y humanos para su funcionamiento y desarrollo de la sociedad.

Con los aportes recibidos la cooperativa realiza actividades que van a beneficiar a los socios y a sus familias.

Proporciona a los afiliados bienes y servicios a menor costo.

Todos los socios tienen iguales derechos y obligaciones dentro de la cooperativa.

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

POR SU ACTIVIDAD

De producción: es una organización social integrada por personas físicas, con base en intereses comunes y principios de solidaridad,

esfuerzo y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales, colectivas, a través de la producción agropecuaria, industrial, cafetaleras, y mineras.

De consumo: Es una asociación de consumidores que tiene como objeto mejorar los servicios de compra y venta de artículos de primera necesidad como son: electrodomésticos, útiles escolares, ropa para niños, jóvenes, y mujeres, juguetes, alimentos o víveres, ofreciendo a las asociaciones y comunidades a un precio justos.

- **Mixtas:** son aquellas en las que existen socios minoritarios las que persiguen un fin con lucro, a la vez, dos objetivos; producir los bienes y servicios, para terceros, y obtener los bienes y servicios para el beneficio de sus asociados; se encuentran representados por un título, y sometidos a la legislación reguladora del mercado de valores.

- **De servicio:** son las que, tienen por objeto la realización de toda clase de servicios ya sea público y privado, entre ellas las cooperativas de ahorro y crédito, son las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios, verifican pagos y cobros por cuentas de ellas. Las cooperativas de transporte tienen por objeto organizar o prestar servicios de transporte o bien realizar actividades que hagan posible dicho objeto; como también está la cooperativa de viviendas cuyo objeto social es el de proporcionar a sus socios viviendas, locales y otros bienes inmuebles, adquiriendo suelo para construir y urbanizarlo. Y por último esta la cooperativa de turismo

cuyo objeto social es el de promover, desarrollar, organizar y ofrecer servicios y consultoría sobre turismo a instituciones estatales o privadas, además a sus propios asociados; garantizando siempre el equilibrio ecológico y el desarrollo sustentable.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

"Son sociedades constituidas por la ley, cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, brindando oportunidades tales como la de iniciar un nuevo negocio, ya se dé servicio, consumo, agricultura, ganadería etc., construir una casa para sus familias y educar a sus hijos; como también las cooperativas de ahorro y crédito son conocidas por su sigla en inglés, Sacco: Savings and Credit Cooperative, estas cooperativas suelen ser locales y parecen adecuarse más en áreas rurales. Son cooperativas calificadas debidamente por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero, se encargan de realizar y prestar servicios a la comunidad de la siguiente manera:

- Cumplir con las normas establecidas o dispuestas por la ley general de instituciones del sistema financiero, para poder tener una mejor acogida como una institución y brindar un buen servicio a la comunidad.

- Manejar el departamento financiero, específicamente la contabilidad de acuerdo a las normas establecidas.

- Desarrollar y dar a conocer los reglamentos y manuales de control interno, a los directivos y la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero.

- Acatar todo los estatutos y normas vigentes, aquellas que se refieren a los controles que se deben efectuar para evitar el lavado de dinero que provenga de actividades ilegales. ”[3]

Importancia

Las cooperativas de ahorro y crédito son importantes porque son instituciones de servicio financiero completo, en el sentido que captan depósitos y otorgan créditos, pudiendo satisfacer de una manera más flexible las necesidades de sus socios y asociados.

Objetivos

Las cooperativas de ahorro y crédito establecen en sus estatutos los objetivos que pretenden alcanzar y que generalmente son los siguientes:

- Proporcionar al socio el capital necesario para el desenvolvimiento de su vida en las mejores condiciones posibles (interés, etc.)

---

[3]García Lazareto Pedro Javier, ´´Cooperativas´´ quinta edición, editorial Reus. Año 2010, pág.300-305.
E silec profesinal-www.lexis.com.ec

- Promover el mejoramiento socioeconómico de sus miembros mediante la realización de planes, programas, proyectos, y actividades que demanden el esfuerzo común, de los socios.
- Fomentar el hábito del ahorro entre los asociados y regular el interés del dinero a través de la usura.
- No perseguir fines de lucro sino de servicios a los asociados.

Funciones que desempeñan las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen como función principal de captar y colocar dinero en el mercado financiero, esto lo hacen a través del incentivo a la gente para que accedan a sus servicios, estas instituciones financieras se caracterizan por ser ellas las que se dirigen a sus clientes sin necesidad de que estos sean los que lleguen a las instituciones, ya que cubren especialmente los sectores rurales lo que hace que la gente tenga la facilidad de acceder a los servicios que ofrece la entidad.

VENTAJAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Ayuda Mutua: Es una expresión utilizada en la teoría de organizaciones que describe cómo la cooperación, la reciprocidad (en el intercambio de recursos, habilidades y servicios) y el trabajo en equipo que significa un beneficio mutuo para los individuos cooperantes.

Esfuerzo Propio: es la voluntad de los miembros con sus propias fuerzas y sus propios recursos, aunque el resultado de su esfuerzo propio no necesariamente sea para su propio beneficio, si no para alcanzar metas previstas dentro de la cooperativa.

Responsabilidad: Es un valor que está en la conciencia de la persona, que le permite reflexionar, administrar, orientar y valorar las consecuencias de sus actos, siempre en el plano de lo moral, desempeñando en el cumplimiento de las actividades para cumplir con sus metas.

Democracia: Toma de decisiones colectivas por los asociados (mediante la participación y el protagonismo) a lo que se refiere a la gestión de la cooperativa.

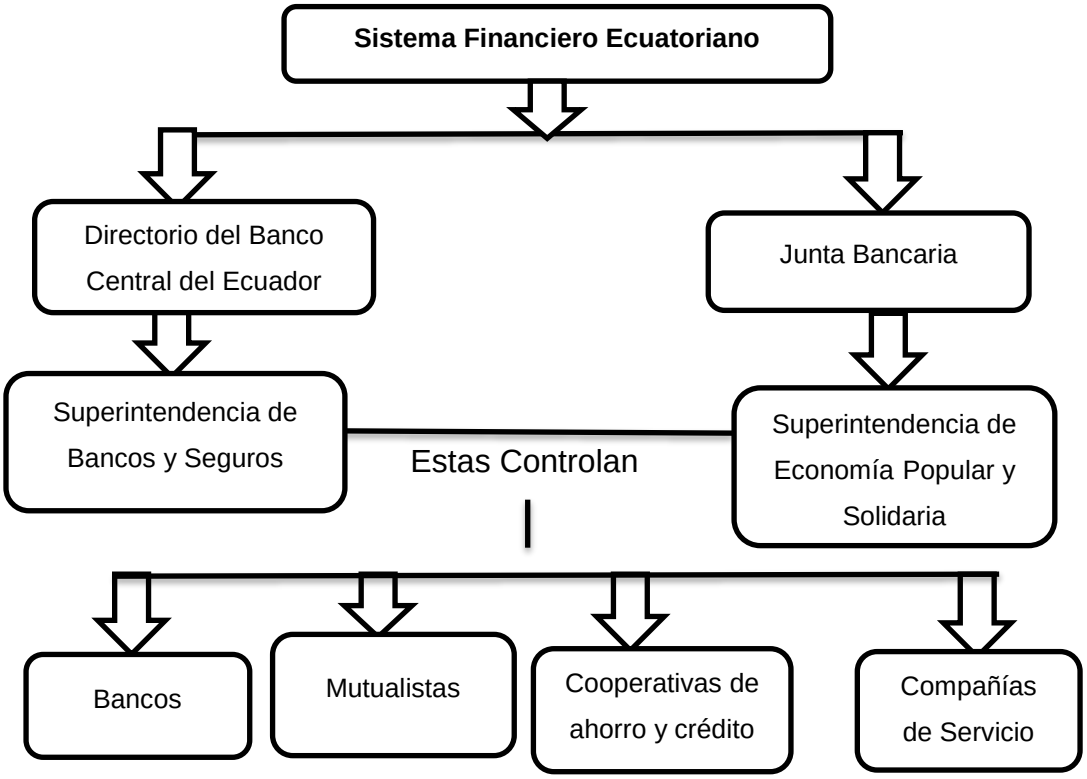
Igualdad: Todos los miembros asociados tienen iguales deberes y derechos con vos y mando dentro de la cooperativa.

Equidad: Es un principio que se debe de tener presente el saber que todo ser humano es igual a otro sin distinción de clases sociales.

Solidaridad: Apoyar de manera desinteresada a todos los miembros que pertenecen a la institución, para realizar una cooperación y dar solución a los problemas que pertenecen a los socios que intervienen en la cooperativa y poder ayudar a su familia.

LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SECTOR FINANCIERO

Se rigen por la presente ley, las cooperativas y todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.



Fuente: Sistema Financiero.
Elaborado: La Autora.

ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros son importantes para el medio principal y para suministrar información de la cooperativa; el contador de la entidad prepara a los estados a partir de los saldos de los registros contables de la institución a una fecha determinada, como también los estados financieros son de uso general tanto para la administración de la institución y de los usuarios, se utiliza para evaluar la capacidad de la cooperativa en la generación de activo, pasivo, patrimonio y así de esa manera conocer y estudiar su estructura financiera de la institución que incluye la liquidez y solvencia de la cooperativa."[4]

Importancia

Los estados financieros son muy importantes para el desarrollo de las actividades económicas, ya que mediante ello se da a conocer la situación financiera de la entidad; siendo un conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o de la cooperativa de ahorro y crédito, con el fin de darles a conocer a los directivos y socios la situación económica y los resultados operacionales obtenidos en un período de tiempo determinado dentro de la institución.

---

[4]Trujillo C José Israel, "Estados Financiero" cuarta edición. Editorial Norma. año 2008, pág.7-10.
Ávila Macedo Juan José, ´´ introducción a la contabilidad´´ edición actualizada, editorial Umbral. Año 2007, pág. 10-18.
IF.www.informacionfinanciera.es

Objetivos

Los estados financieros son el ente primordial y fundamental para el desarrollo de las actividades dentro de una organización, entre ellos tenemos los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una entidad.
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la cooperativa.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la entidad.

Características

El fin primordial de los estados financieros es brindar información adecuada a sus diferentes usuarios, a través de diferentes características como:

- **Oportunidad:** Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de las

diferentes dependencias de la entidad con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.

- **Claridad:** Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación del material en los Estados deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su compresión ante los usuarios, de dónde deben emitirse los extremos de excesiva brevedad o demasiado detalles.

- **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estos financieros.

- **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.

- **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.

- **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.

- **Proporcionar informaciones de utilidad:** para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.

- **Proporcionar informaciones relativas:** a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la cooperativa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares; Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente.

- **Activos;** se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son propiedad de la cooperativa;
- **Pasivos;** es una deuda o un compromiso que ha adquirido una institución o individuo; considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vence en un periodo mayores a un año.

- **Patrimonio;** es el conjunto de los bienes y derechos pertenecientes a una persona, física o jurídica sobre el activo de la entidad.

Importancia

El balance general también llamado “Estado de situación Financiera”, es un estado muy importante para la entidad, ya que tiene por finalidad proporcionar o rendir un informe de la situación patrimonial de la cooperativa en una fecha determinada, ya que es la principal fuente de información para los accionistas y terceros que tengan algún interés.

Características

Las principales características del balance general son las siguientes:

- La información no es estática ya que puede cambiar en cualquier momento.
- El saldo de las cuentas se puede representar en diferentes columnas según la cooperativa.
- El orden va de acuerdo con la facilidad de convertir el dinero en efectivo para cada institución.
- El balance puede traer notas al pie de la página explicando o aclarando las cuentas.

ESTADO DE RESULTADOS

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable, y está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea

las cuentas de ingresos y gastos; Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, el estado de resultados consta de la siguiente manera: Ingresos y Gastos.

Ingresos.- son aportaciones brutas al capital representados por los bienes o servicios ya sean técnicos, financieros, operativos ordinarios y extraordinarios obtenidos en un ejercicio económico.

Gastos.- son disminuciones brutas al capital que disminuyen los beneficios y representan los desembolsos que hay que efectuar para generar los ingresos de la entidad; registrando el interés causado, las comisiones causadas, pérdidas financieras, provisiones, y gastos de operación.

Importancia

La importancia del estado de resultados es fundamental para las entidades públicas o privadas porque muestra la forma a través de la cual las entidades económicas han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos y de esa forma ver si la entidad ha sido rentable y pueda contribuir a la liquides financiera en términos de ingreso, gastos, y rentabilidad, de esa manera satisfacer las necesidades de sus terceros.

NOTAS ACLARATORIAS

Las notas aclaratorias se encargan de brindar los elementos necesarios para aquellos usuarios que los lean, puedan comprenderlos claramente, y puedan obtener la mayor utilidad de ellos; así como la divulgación de información que no está directamente reflejada en los estados, permitiendo de esta manera, una mejor comprensión de estos y proporcionando una base objetiva para los usuarios de dicha información. Deben ser preparados por los administradores, con sujeción a las siguientes reglas:

- Cada nota debe aparecer identificada mediante números o letras y debidamente titulada.
- Cuando sea práctico y significativo, las notas se deben referenciar adecuadamente en el cuerpo de los estados financieros.
- Las notas iniciales deben identificar el ente económico, resumir sus políticas y prácticas contables y los asuntos de importancia.
- Las notas deben ser presentadas en una secuencia lógica, guardando en cuanto sea posible.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es una herramienta de trabajo, mediante el cual se puede relacionarse cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las cooperativas, mediante la

aplicación de métodos y técnicas que nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la entidad y por ende proyectarnos hacia el futuro. Como también es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio; esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, y tendencias; los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones."[5]

Importancia

Es de vital importancia donde se explican las cifras contenidas en los informes financieros, con lo cual la utilidad de estos no se limita a un dato numérico si no que expresa una situación dentro de la entidad proporcionando un rápido y óptimo conocimiento de la institución, a los modestos hombres de negocios, a los grandes administradores y gerentes, a los Contadores Públicos y a los demás usuarios internos y externos de la información financiera. El encanto del análisis financiero está en que para interpretar estados financieros no se requiere educación formal en contabilidad, no es indispensable conocer y aprender el

[5] Domínguez Pedro Rubio, ´´ Manual de análisis financiero´´ editorial Juan Carlos Martínez Col. Año 2007, pág. 4-7.
Díaz Jorge, "Origen y Aplicación de fondos y Análisis Financiero" segunda edición. Editorial Bruguera. Año 2009, pág.75-76.
www.unl.edu.ec/.../Módulo-10-Análisis-Financiero-en-las-Empresas-Públicas-privadas.

significado de los renglones de los estados financieros, ni siquiera de los principales; solo es importante comprender qué representan, y de inmediato estamos en condiciones de tomar decisiones adecuadas.

Objetivos del Análisis Financiero

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de una entidad.
- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructura de la entidad.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la entidad; de donde proviene, como se invierten y que rendimiento generan.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de los recursos.

CARACTERÍSTICAS

Objetividad.- Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Se debe evaluar las variables con rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la institución.

Frecuencia.- La elaboración y presentación del informe financiero que contenga análisis financiero se lo realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en comparaciones de una variable o con otras cuentas, entre sectores financieros; y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades de la entidad.

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los principales usuarios más importantes que brindan información para realizar un análisis financiero son los siguientes:

Accionistas.- Son aquellas personas que son titulares de acciones en sociedades comerciales o industriales, donde su capital está dividido en esos títulos, que representan simbólicamente una porción ideal del patrimonio social, que adquirieron con aportes ya sean en especie o en dinero, donde los accionistas desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, y las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

Institución Financiera.- Las Instituciones financieras son las encargadas de realizar las operaciones propiamente dichas dentro del sistema financiero, como también tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de los fondos, y la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad que obtienen durante su desarrollo económico.

Administradores.- Los administradores, desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la cooperativa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

Comisarios.- Los Comisarios requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la entidad y organismos de control.

Proveedores.- Los proveedores, solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretar en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

Entidades Públicas y Privadas.- Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía. La institución, cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea convincente.

INTERPRETACIÓN FINANCIERA

El objetivo primordial que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinados fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización, sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la entidad, debido a lo anterior a continuación se

presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros. Los Objetivos que debe realizar la interpretación de los Estados Financieros dentro de la administración y manejo de las actividades económicas de una cooperativa son los siguientes.

- Comprender los elementos del análisis financiero que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una entidad.

- Describir algunas medidas que se deben considerar para la toma de decisiones de los directivos.

- Crear alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la cooperativa.

- Ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización, para poder tener un mejor rendimiento de las utilidades y satisfacer las necesidades de los demás.

INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA EL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero proporciona una información muy importante para las entidades, para que de esa manera puedan administrar y captar los recursos financieros de la entidad, entre ellos tenemos los siguientes aspectos: liquidez, solvencia, rentabilidad, estabilidad financiera,

rendimiento de la utilidad sobre los ingresos, rendimiento de la utilidad sobre la inversión.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

SEGÚN SU DESTINO

- **Análisis Interno.-** al análisis interno se lo practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios de la entidad el cambio que en la cooperativa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia y eficacia de la gestión administrativa.

- **Análisis Externo.**- Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la entidad cuyos estados financieros se está analizando.

SEGÚN SU FORMA

- **Análisis Vertical.-** Se denomina así porque se utiliza para realizar la practica con un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias pero a una fecha o periodo determinado sin relacionarlo con otros. Es de gran importancia para la entidad a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, donde se determina que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo.

- **Análisis horizontal.-** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la cooperativa, porque mediante él se informa los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos.

COMO HACER UN ANÁLISIS FINANCIERO EFICIENTE

Para realizar un análisis financiero eficiente se debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Consiste en la medición de los esfuerzos que se requieren para alcanzar los objetivos planteados durante el proceso del análisis financiero.

- Se debe tomar en cuenta el uso correcto de la información tomada de los estados financieros y otros informes.

- Obtener buenos resultados durante el proceso del análisis financiero mediante una evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de una cooperativa.

HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Para realizar el análisis financiero, el analista cuenta con un sin número de herramientas y su utilización dependerá de su ubicación en la entidad y el acceso a la información necesaria.

Las herramientas que se utiliza con mayor frecuencia son las siguientes:

- Las matemáticas y los estados financieros básicos de la entidad.
- Información del sector en el cual se desenvuelve la entidad.
- Información del mercado en el que opera la entidad.
- Información sobre productividad de la entidad.
- Análisis micro y macroeconómico del país en donde está ubicada la entidad y productiva del mismo.´

PRINCIPALES ÁREAS DE INTERÉS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de la cooperativa, así como los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la cooperativa.
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo.

- El flujo de fondos.
- El resultado económico de las operaciones que se obtiene durante el año en curso.
- Rendimiento y rentabilidad.

TÉCNICAS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

COMPARACIÓN: Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contienen en un balance y demás estados contables, con el objetivo de ponderar su cuantía en función de los valores absolutos y relativos de la entidad, para luego diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas dentro de la cooperativa.

PORCENTAJES (ANÁLISIS ESTRUCTURAL): El análisis estructural es una herramienta de estructuración de una reflexión colectiva que ofrece la posibilidad de describir un sistema con ayuda de una matriz que relaciona todos sus elementos constitutivos.

NÚMEROS ÍNDICE: El número índice es una medida estadística diseñada para poner de relieve cambios en una variable o en un grupo de

variables relacionadas con respecto al tiempo, situación geográfica, ingreso o cualquier otra característica.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA: Es una ayuda muy importante para el estudio de una función, cuyos resultados deben presentarse en forma clara y precisa que este correctamente a fin de que puedan utilizarse adecuadamente.

RATIOS: Son indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables (Balances, Estados de Resultados y otros) y sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas. Teniendo en cuenta la necesidad de la existencia de calidad de los valores que dan origen a los ratios financieros, éstos constituyen una forma sistemática de examinar, desde el punto de vista financiero, la institución y su funcionamiento.

ETAPAS DE UN ANÁLISIS FINANCIERO

- Estipular la finalidad del análisis, los aspectos del problema y el enfoque que se utilizará.
- Obtener y ajustar la información contable, evaluando su confiabilidad.
- Calcular los indicadores contables de desempeño que se requieren para el análisis.
- Cuando es necesario, expresar el flujo de fondos de la entidad.

- Realizar la evaluación competitiva del sector y de la institución durante un determinado periodo.

- Especificar y formular la proyección de las actividades financieras y económicas de la cooperativa que se requiere para el análisis financiero.

- Realizar la evaluación final, relacionando la finalidad con los aspectos relevantes observados y proyectados.

- Comunicar las conclusiones y fundamentos del análisis financiero.

INDICADORES FINANCIEROS

"Un indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión especifica de la entidad."[6]

1. **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

Liquidez

Se relaciona con la evaluación de la capacidad de la entidad para entender sus compromisos corrientes o de corto plazo, lo cual permite

[6]Lawrence J. Giman, ´´ Principios de administración financiera´´ onceava edición, editorial Pearson/educación. Año 2007, pág. 20-28.
http://oddomargaret.blogspot.com/2012/08/guia-razones-e-indices-financieros.html

formarse una idea del eventual riesgo de liquidez que ésta corre, dada la composición de su estructura corriente.

$$\mathbf{Liquidez} = \frac{\mathbf{Efectivo\ y\ Equivalente\ al\ Efectivo}}{\mathbf{Total\ de\ Depositos}}$$

Estándar; este índice está entre 1,5 y 2,5

Razón Corriente

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una Institución siendo el más usado, dentro de una entidad, tiene como objeto verificar las posibilidades de una institución para así afrontar compromisos financieros en el corto plazo.

$$\mathbf{Razon\ Corriente} = \frac{\mathbf{Activo\ Corriente}}{\mathbf{Pasivo\ Corriente}}$$

Estándar; está entre 1.5 a 2.

Prueba Acida

Este indicador muestra la cantidad de dinero con la que cuenta la entidad en forma inmediata para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

$$\mathbf{Prueba\ Acida.} = \frac{\mathbf{Activo\ Corriente} - \mathbf{Activo\ Financiero}}{\mathbf{Pasivo\ Corriente}}$$

Estándar; Es el valor que debe acercarse a una relación de 1 a 1.

Indicador de Solidez

Este indicador de solides o solvencia muestra la capacidad financiera que tiene la empresa como a largo plazo para de esa manera demostrar su constancia financiera que está atravesando la institución.

$$\textbf{Indicador de Solidez} = \frac{\textbf{Patrimonio Neto}}{\textbf{Activo Total}}$$

Estándar; está entre 0.50.

2. **INDICADORES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD**

Indicador de Morosidad

El indicador de morosidad (IMOR) es la cartera de crédito vencida que proporciona de la cartera de crédito total, siendo el porcentaje de los créditos y préstamos concedidos por las entidades financieras cuyo pago sufre un retraso superior a tres meses, es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

$$\textbf{Indicador de Morosidad} = \frac{\textbf{Cartera vencidad}}{\textbf{Credito x Vencer} + \textbf{Credito Vencido} + \textbf{Credito que no devenga Interes.}}$$

Estándar; está entre 10 a 15.

3. **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Análisis de Endeudamiento

Conduce a la determinación de dos aspectos. Por un lado el riesgo que asume la entidad tomando deuda y su efecto sobre la rentabilidad del patrimonio. Por el otro, la capacidad de endeudarse en un determinado nivel, es decir, la determinación de la capacidad de endeudamiento.

$$\textbf{Nivel de Endeudamiento.} = \frac{\textbf{Pasivo Total}}{\textbf{Patrimonio Neto}}$$

Estándar; estaría entre el 50%

Indicador de Apalancamiento

Mediante este índice podemos conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, mientras esta sea la proporción más segura será la posición de la entidad, caso contrario esta se verá comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\textbf{Indicador de Apalancamiento} = \frac{\textbf{Patrimonio Total}}{\textbf{Pasivo Total}}$$

Estándar; Está entre 2 a 2.5.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Indicador de Rentabilidad

Este indicador tiene que ver con la determinación de la eficiencia de los activos de la entidad, lo cual tiene incidencia no solamente con el margen de utilidad que generan las actividades, si no con cada uno de los negocios de cada entidad, también mide la cantidad que aumenta dentro de una institución.

$$\textbf{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\textbf{Resultado del Ejercicio}}{\textbf{Activo Total}}$$

Estándar; está entre el 1.5 a 2.5

Rentabilidad sobre el Patrimonio

Mide la rentabilidad que los accionistas han obtenido de su inversión o el retorno sobre el capital aportado más las reservas legales. Si el índice que se obtiene es positivo, el indicador es satisfactorio.

$$\textbf{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\textbf{Resultado del Ejercicio}}{\textbf{Total Patrimonio Neto}}$$

Estándar; está entre 3%

Solvencia general

Mide en qué grado y forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la institución. Como también establece el riesgo que corren tales accionistas al momento de invertir sus activos financieros dentro de una cooperativa.

$$\textbf{Solvencia General} = \frac{\textbf{Ingresos Ordinarios}}{\textbf{Gastos Ordinarios}}$$

Estándar; esta entre 1.5 a 2.5

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

“Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie

de ratios financieros conocidos como “Perlas.” Es por ello que se describe así:

Protección.- Se refiere a lo adecuado de las provisiones para préstamos incobrables y el proceso mediante el cual se cancelan los préstamos morosos.

Estructura Financiera.- Las variables del balance se miden como proporción del total de activos; prestamos, activos líquidos, depósitos en ahorro, crédito externo, aportaciones de los socios y capital institucional.

Rendimiento y Costos.- Se mide las tasas de rendimiento de todas las inversiones clave, incluido el rendimiento de los ahorros de los socios y la rentabilidad de sus aportaciones mediante el pago de dividendos.

Liquidez.- Se mide las inversiones liquidas, reservas en liquidez frente a las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo fijo a fin de asegurar que existe liquidez institucional suficiente dentro de la entidad.

Activos Improductivos.- Se mide los préstamos morosos y los activos improductivos y se los trata como las dos cosas más importantes que deben minimizarse en la administración financiera de la entidad.

Señales Expansivas.- miden las tasas de crecimiento de la entidad de las siguientes variables; la clave del balance general; el total de activos, prestamos, depósitos, créditos externos, aportaciones, capital

institucional y social que se encuentran en los estados financieros auditados. ”[7]

Importancia

El sistema monitoreo perlas es muy importante para las instituciones; ya que es muy conocido como un método para la toma de decisiones en la entidad, mediante la información oportuna y precisa que nos permite tomar medidas correctivas en una institución identificando y capitalizando las oportunidades, para que de esa manera podamos evitar situaciones de peligro o de riesgos.

Objetivos

Entre los objetivos más destacados del sistema monitoreo perlas en una entidad son los siguientes:

- Mejorar los sistemas de información financiera y económica de la entidad, para la aplicación y la toma de decisiones de la cooperativa.
- Definir y aplicar el diseño de monitoreo perlas, mensualmente o anualmente de acuerdo a las medidas correspondientes de los

[7]Glenn D. Preste, Brian Branc, ´´Sistemas Perlas´´ quinta edición, editorial Brach. Año 2009, pág. 300-305.

Perlas_monograph-sp (3).Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

directivos de la entidad, para así poder conocer su rendimiento total durante su periodo.

METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO "PERLAS"

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
p= PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses.	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses.	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (Definido por el usuario)	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	SI
	P4	Castigos anuales de préstamos / Cartera promedio	Lo mínimo
	P5	Recuperación de Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%
	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo T.	≤ 2%
	E4	Inversiones No Financieras / Act. T	0%

E= **ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo T.	≥10%
	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%
A= CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤5%
	A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	≤5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤5%
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	≥200%

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	NORMA
	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Liquidas	≤16
	R3	Ingresos Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasa del mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio inversiones No Financieras	≥ R1
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de	>5%

		Ahorro	
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo /Total Crédito Externo	Tasa del mercado
	R7	Costos Financieros de Aportaciones / Promedio de Aportaciones	Tasas mercado ≥R5
R= TASA DE RENDIMIENTO Y COSTO	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable E9,
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 =100% ^P2 = 35%
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

L= LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
	S1	Crecimiento de préstamos	^E1= 70-80%
	S2	Crecimiento inversiones líquidas	^*E2* ≤ 16%

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S3	Crecimiento de inversiones financieras	^E3≤ 2%
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	^E4=0%
	S5	Crecimiento de depósitos ahorro	^E5=70-80%
	S6	Crecimiento de crédito externo	^E6=0- 5%
	S7	Crecimiento de aportaciones los socios.	^E7≤ 20%
	S8	Crecimiento capital institucional	^E8≥10%
	S9	Crecimiento capital Institucional	^E9≥10%
	S10	Crecimiento del número de asociados ≥ 15	≥ 15%
	S11	Crecimiento del activo total	>Inflación +10%

Clave de los Símbolos:

= Igual

> Mayor

< Menor

≥ Mayor o Igual

≤ Menor o Igual

^ Monto Requerido

INDICADORES DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Los indicadores del sistema monitoreo perlas de esta sección miden la suficiencia para préstamos incobrables**.**

(P) PROTECCIÓN

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES.

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

Cuentas:

a. Provisión para préstamos incobrables se obtiene del (Balance general).

b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Fórmula:

$$P1 = \frac{\mathrm{a}}{\mathrm{b} * \mathrm{c}}$$

Meta: 100%

P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES

Propósito: Mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Cuentas:

a. Total provisión para préstamos incobrables
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1- 12 meses.
d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos.
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula:

$$P2 = \frac{(a - b)}{(c*d)+(e*f)}$$

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

(E) Estructura Financiera Eficaz

Estructura financiera (E) es la que se encarga de monitorean la estructura de ambos lados del balance general (mostrando las fuentes y los usos de los fondos requeridos). En lo referente a activos, los indicadores monitorean en dónde se invierten los fondos: préstamos, inversiones líquidas, etc. dentro de la entidad.

ACTIVOS PRODUCTIVOS

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas:

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

FORMULA: $$E1 = \frac{(a - b)}{c}$$

META: Entre el 70-80%

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Mide el porcentaje de los activos total que tiene la entidad para luego invertirlo en inversiones a corto plazo.

Cuentas:

a. Total de inversiones líquidas

b. Total de activos

Fórmula: $$E2 = \frac{a}{b}$$

Meta: ≤ 16%

PASIVOS

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Mide el porcentaje del activo total que existe en el balance general para financiarlo con los depósitos de ahorro que tiene la entidad durante el periodo auditado.

Cuentas:

a. Total depósitos de ahorro

b. Total de activos

Fórmula: $$E5 = \frac{a}{b}$$

Meta: Entre el 70 - 80%

E6. CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas:

a. Total de préstamos a corto plazo

b. Total de préstamos a largo plazo

c. Total de activos

Fórmula: $$E6 = \frac{(a + b)}{c}$$

Meta: 0- 5%

CAPITAL

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas:

a. Total de aportaciones de asociados

b. Total de activos

Fórmula: $$E7 = \frac{a}{b}$$

Meta: ≤ 20%

(A) CALIDAD DE ACTIVOS

Miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia.

A1.TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Propósito: Miden 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.

Cuentas:

a. Total de todos los saldos de préstamos morosos.

b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

Fórmula: $$\boxed{A1 = \frac{a}{b}}$$

Meta: ≤ 5%

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Miden el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. Ejemplos de activos improductivos:

1. Efectivo en caja.
2. Cuentas corrientes monetarias que no producen intereses.
3. Cuentas por cobrar.
4. Activos en liquidación.
5. Activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.).
6. Gastos pre-pagados y otros diferidos.

Cuentas:

a. Total de activos improductivos

b. Total de activos

Fórmula: $$A2 = \frac{a}{b}$$

Meta: ≤ 5%

(R) TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Los indicadores de Rendimientos (R) indican cuánto se gana en los distintos usos de sus fondos: préstamos, e inversiones líquidas.

R1. INGRESO NETO PRÉSTAMOS / PROMEDIO CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS

Propósito: Mide el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.

b. Primas para seguros de crédito.

c. Cartera de préstamos neta (provisiones para préstamos incobrables)

d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior.

Fórmula: $$R1 = \frac{a - b}{\frac{c + d}{2}}$$

Meta: (≥10%).

R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

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

Cuentas:

a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

FORMULA:

$$R2 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Meta: ≥16%.

R5. COSTO FINANCIERO: DEPÓSITO DE AHORRO/ PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO.

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

Cuentas:

a. Total de intereses causados

b. Total de obligaciones con el público año inicial

c. Total de obligaciones con el público año final

FORMULA:

$$R5 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Meta: ≥ 5%.

R5.1 COSTO FINANCIERO: DEPÓSITOS A PLAZO/PROMEDIO DE DEPÓSITOS A PLAZO.

Propósito: Mide el rendimiento de los depósitos a corto plazo.

Cuentas:

a. Total de intereses causados

b. Total de obligaciones con el público año inicial

c. Total de obligaciones con el público año final

FORMULA:

$$R5.1 = \frac{a}{\frac{a+b}{2}}$$

Meta: ≥ 5%.

R9. GASTOS TOTAL OPERATIVOS/PROMEDIO ACTIVO TOTAL

Propósito: Mide el costo asociado con la administración de todo los activos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

a. Total gastos de operación.

b. Total gastos de operación año inicial

c. Total gasto de operación año final.

FORMULA:

Meta: ≤ 5%

$$R9 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

$$\text{Total Activos}$$

(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 y requisitos para la reserva de liquidez.

L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.

Cuentas:

a. Total de inversiones líquidas productivas.

b. Total de activos líquidos improductivos.

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

d. Total de depósitos de ahorro.

Fórmula:

$$L1 = \frac{a + b - c}{d}$$

Meta: 15-20%

L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

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

Cuentas:

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

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

c. Total de depósitos de ahorro.

Fórmula: $$L2 = \frac{a + b}{c}$$

Meta: 10%.

ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

"La Administración del Capital se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes que tiene la cooperativa donde se incluyen todos los activos y pasivos, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero de la institución, donde se desarrolla la administración del efectivo y capital de trabajo, lo cual se refiere a la administración de corto plazo de los efectivos y los pasivos que la cooperativa espera recibir y de esa manera poder satisfacer las necesidades de sus clientes otorgando préstamos, que sean de beneficio para sus actividades a realizar. Como también la Administración de Capital de Trabajo es uno de los aspectos más importantes de la administración financiera global."[8]

[8]Albornoz H Cesar ´´Administración del Capital de trabajo´´ cuarta edición, editorial de la Universidad Católica de Argentina. año 2011, pág. 7-10.
Folletos: Marc o Doctrinal en Línea - Capital de Trabajo. Finanzas y administración del capital.

Relación Riesgo- Rentabilidad- Liquidez en el Análisis del Capital de Trabajo

Es importante mantener una relación positiva de capital de trabajo, tal esquema de liquidez nos proporciona un margen de seguridad y reduce la probabilidad de insolvencia y eventual quiebra. La administración del capital de trabajo debe permitirnos determinar correctamente los niveles tanto de inversión en activos corrientes, que traerán aparejado decisiones de liquidez y de vencimientos del pasivo; es importante mantener una relación positiva del capital de trabajo en oposición a esto, mediante una política conservadora en que la administración de activos de trabajo traerá con ella una minimización del riesgo en oposición a la maximización de la rentabilidad opuestamente, una política agresiva pondría énfasis en el aspecto de los rendimientos sobre la decisión del riesgo y la rentabilidad.

Capital de Trabajo

Al capital de trabajo se lo considera como aquellos recursos que la cooperativa tiene para poder operar sus respectivos créditos, resaltando las cuentas más importantes como es el efectivo, las cuentas por cobrar y la cartera de crédito. Los principales conceptos del capital de trabajo son; el capital de trabajo bruto y el capital de trabajo neto, por lo general los contadores son los que utilizan el capital de trabajo neto ya que es una diferencia entre el activo y pasivo circulante.

Fórmula:

CTN= AC – PC

PC= Pasivo Corriente.

AC= Activo Corriente.

CTN= Capital de Trabajo Neto.

Importancia

El Capital de Trabajo es muy importante para la entidad ya que permite a los directivos de la cooperativa dirigir las actividades operativas sin limitaciones financieras significativas, posibilitando a la institución a hacer frente a situaciones emergentes en caso de estar en peligro de un desequilibrio financiero en el futuro y pueda esto ocasionar pérdidas a la entidad.

Características

Las principales características del Capital de Trabajo que aportan a una entidad son las siguientes:

- Corta vida de los activos involucrados que mantiene la entidad.
- Dinamismo
- Dependencia del ciclo operativo
- Divisibilidad
- Sensibilidad a determinados factores.

Objetivos

Estos son los principales objetivos del Capital de Trabajo;

- Explicar la importancia del capital de trabajo; así como las funciones y sus políticas respectivamente dentro de la entidad.
- Conocer la administración de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta las políticas de crédito que no haya ningún riesgo crediticio en la cooperativa.
- Conocer la clasificación de los activos y pasivos circulantes, así como los costos y la cantidad económica que existe en la entidad, para así poder satisfacer a sus terceros.

Ventajas

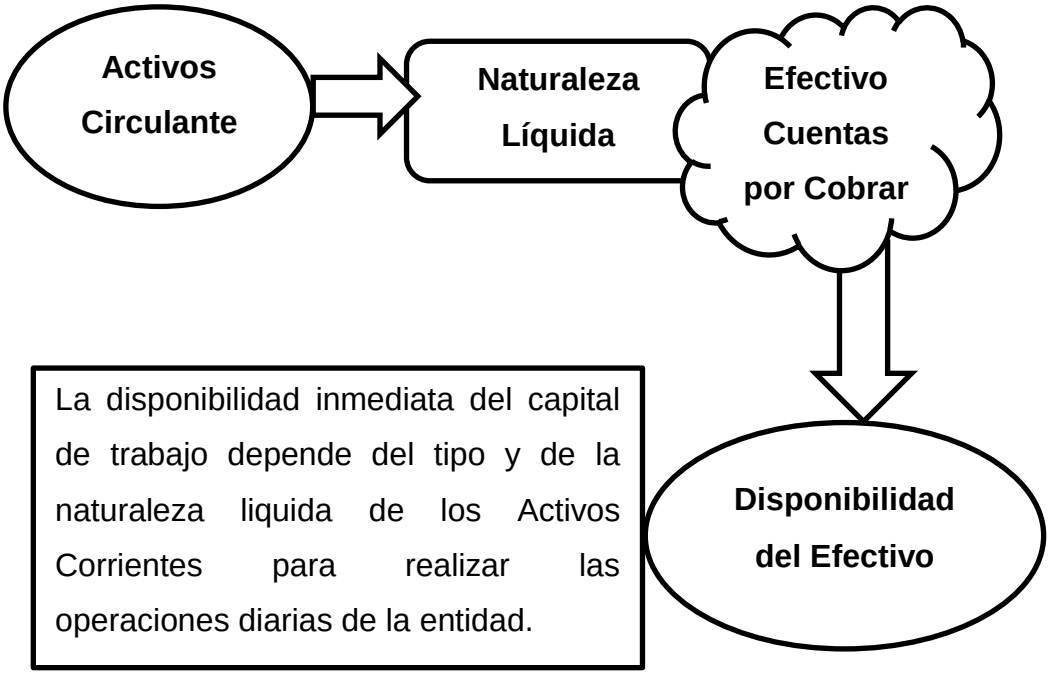
- Permite pagar sus obligaciones corrientes oportunamente a sus clientes.
- Asegura los créditos de la institución y les permite en ocasiones afrontar emergencias ocasionadas.
- Mantenimiento suficiente de los activos corrientes para satisfacer la demanda de la entidad.
- Hay mayor eficiencia al evitar demoras en la obtención de un crédito.

Usos y Aplicaciones

Los principales usos o aplicaciones del capital de trabajo son los siguientes:

- Declaración de dividendos en efectivo.
- Compra de activos no corrientes (plantas, equipos, inversiones a largo plazo en títulos etc.,)
- Reducción de la deuda a largo plazo.
- Financiamiento espontaneo, créditos comercial, u otras cuentas por pagar y acumulaciones que surgen espontáneamente en las operaciones diarias de la cooperativa.

Estructura del Capital de Trabajo



TIPOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aportaciones del Capital; consiste en todos los fondos a largo plazo que suministran los dueños a la entidad. Tiene tres fuentes principales de obtención de recursos: las acciones preferentes, las acciones comunes y las utilidades retenidas con un costo diferente y asociado.

Capital por Deuda; este incluye cualquier tipo de fondos a largo plazo que se obtengan ya sea por un préstamos.

El Origen por Capital; se constituye por el ahorro, es decir, por la utilización de una parte de la producción con fines posteriormente productivos, dicho capital se consume por la terminación del periodo de uso de los bienes o por la pérdida de su eficacia económica.

Acciones comunes; es un título o valor que representa el derecho patrimonial de un inversionista en una sociedad anónima a través del capital social. Cada acción común concede idénticos derechos a todos sus tenedores.

Acciones preferentes; es un título o valor patrimonial que tiene prioridad sobre las acciones comunes en relación con el pago de dividendos.

Bonos; son títulos de renta fija, nominativos o a la orden, que devengan intereses periódicos y que pueden ser emitidos por entidades de los sectores público o privado con un plazo igual o superior a un año.

ADMINISTRACIÓN DE POLÍTICAS Y ANÁLISIS DEL CRÉDITO

Crédito

Es una operación financiera donde una persona presta una cantidad determinada de dinero a otra persona llamada, en la cual este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido

según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses. El crédito flexibiliza los términos de una transacción plazos, montos, tipo de interés, etc.

Sujetos del crédito; Es la persona natural o jurídica que reúne los requisitos para ser evaluados y posteriormente ser favorecidos con el otorgamiento de un crédito en efectivo o **venta** de un artículo con facilidades de pago.

Composición de los créditos

Está compuesto por:

- Solicitante del crédito (clientes deudores)
- Otorgante del crédito (acreedores)
- Deudores morosos
- Garantías reales o prendarias
- Tasa de interés pactada
- Monto del crédito
- Plazos y modalidades de pago

Clasificación de los créditos

Créditos formales; son aquellos que tienen características contractuales en que las partes contrastes se obligan mutuamente al cumplimiento del mismo.

Créditos informales; son aquellos que no cuentan con estas características.

Entre los créditos formales tenemos los siguientes;

- crédito de consumo o créditos comerciales; son aquellos créditos otorgados por las entidades al público en general en los términos señalados en el contrato de crédito.
- Créditos empresariales; son aquellos créditos celebrados entre empresas ya sean de producción, comercialización o de servicio.
- Créditos Bancarios; son todos aquellos créditos otorgados por las entidades del sistema financiero a las distintas instituciones para invertir ya sea en activos fijos aumentar la producción, pagar deudas a sus acreedores etc.

ADMINISTRACIÓN DEL CRÉDITO

Para conservar los clientes y hacer nueva clientela la mayoría de las entidades encuentran que es necesario ofrecer créditos; Las condiciones de crédito pueden variar entre campos industriales diferentes, pero las instituciones dentro del mismo campo industrial generalmente ofrecen condiciones de crédito similares, las ventas a crédito quedan como resultado las cuentas por cobrar normalmente incluyendo las condiciones de crédito que estipulan el pago en un determinado número de días, aunque todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro del periodo de crédito, la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo inferior a un año; en consecuencia las cuentas por cobrar se consideran con motivos circulantes de la cooperativa.

DEPARTAMENTOS DE RIESGO CREDITICIO

Este departamento persigue los riesgos de las instituciones financieras para que mantengan los niveles razonables que permitan tener una buena rentabilidad a la misma formación del personal, el análisis del crédito permite dar solides al momento de emitir un crédito; la función principal del departamento de riesgo crediticio es determinar el riesgo que significa para la instituciones. Para ello es necesario conocer a través de un análisis de los estados financieros del cliente, análisis de los diversos puntos cualitativos como cuantitativos y en conjunto permitir tener una mejor visión sobre el cliente.

OBJETIVO Y FUNCIONES

Mantener niveles relativamente bajos, de un riesgo crediticio además que permita tener una buena rentabilidad y permanezca del mismo.

Funciones;

- Crear sistemas estándares de educación de créditos.
- Detectar aquellos créditos con riesgos superiores a lo normal para hacer un seguimiento más minucioso.
- Preparar un análisis eficiente para futuros ejecutivos de las respectivas cuentas.

TIPOS DE RIESGO

El capital de trabajo cuenta con cuatro tipos de riesgo dentro de una cooperativa de ahorro y crédito:

Riesgo de crédito; Es la posibilidad de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales, ya sea por falta de capacidad o voluntad de pago, resultando en una pérdida económica para la institución financiera.

Riesgo de Mercado; Se refiere a la variabilidad de los ingresos generados por la variación de precio de los activos intercambiados en los mercados financieros como son las (tasas de interés, tipo de cambio, y las acciones etc.) los cuales inciden en la cooperativa.

Riesgo de liquidez; La cooperativa controla y mantiene niveles de liquidez normales, y se establecen de acuerdo a las necesidades de la institución, considerando además los lineamientos regulatorios que permiten cubrir los riesgos de concentración que tiene la entidad.

Riesgo operativo; Al riesgo operativo se define como la posibilidad de pérdida que tiene la entidad, este riesgo es causado por procesos internos inadecuados o realizados defectuosamente por la actuación del personal que trabajan dentro de la cooperativa en diferentes departamentos.

Rentabilidad y Riesgo; Detrás de la administración adecuada del capital de trabajo subyacen dos aspectos fundamentales relacionados con la toma de decisiones en la entidad, referentes a la determinación de: El nivel óptimo de inversión en activos corrientes es una ayuda mutua para

la entidad y la mezcla adecuada de financiamiento a corto y largo plazo, es en cambio utilizado para esta inversión en activos corrientes.

POLÍTICAS DE CRÉDITOS

Son los lineamentos técnicos que utiliza el gerente financiero de una cooperativa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago en un determinado tiempo la misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito, por lo tanto estas políticas indican el camino para llegar a esos objetivos y dan la pauta de cómo actuar para lograrlo; Como también establece la utilización correcta de estos estándares, cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la entidad.

Factores a tener en cuenta; El gerente financiero debe tener en cuenta la reputación crediticia del cliente, Referencia del crédito, Periodo de pago promedio, Persona natural (promedio de ingresos), Persona jurídica (Estados Financieros). Los principales activos a los que se les debe poner atención son caja y las cuentas por cobrar, ya que estos son los que pueden mantener un nivel recomendable y eficiente de liquidez dentro de la institución.

PAUTAS PARA FIJAR LAS POLÍTICAS DEL CRÉDITO

Para delinear una política de créditos se tendrán en cuenta los factores de orden interno y externo.

Factores de orden externo; la situación socioeconómica y la estabilidad financiera que vive el país en el tiempo en que dichos políticos deben implementarse, modificarse o sustituirse.

Factores de orden interno; se trata de captar nuevos clientes, mantener un nivel de producción y de ocupación etc.

Tener una rentabilidad cuanto mayor sea esta, mayor será el porcentaje de cobrabilidad permisible y tener suficiente capital de trabajo para financiar los créditos.

DISEÑO DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO

La política de crédito que se expresa en términos de procedimiento sobre como otorgar créditos y como realizar las cobranzas en un trabajo ordenado que obedece a las siguiente secuencias y que necesaria mente debe constar por escrito, por ello favorece a que el personal tenga plena constancia del trabajo que realiza. A continuación señalaremos dicha secuencia:

- Identificación de los objetivos por alcanzar.
- Lineamientos previos de lo que será las políticas de crédito.
- Discusión y revisión de los lineamientos con las personas de las áreas involucradas.
- Redacción definitiva de las políticas de crédito.
- Aprobación de la gerencia.

- Defunción dentro de la cooperativa, de las políticas de créditos entre todos los responsables de su ejecución.
- Implementación opuesta en marcha de la política de crédito.
- Control de los resultados para verificar si las políticas están contribuyendo al logro de los objetivos.

CLASIFICACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO

Estas políticas generalmente se clasifican en liberales y conservadoras.

Liberales; Son liberales cuando las entidades se muestran generosas para otorgar créditos, tanto en el monto máximo para aprobar como el grado de riesgo para asumir obviamente.

Conservadora; Son conservadoras cuando las instituciones se muestran restrictivas para otorgar créditos y para determinar el monto máximo así como para definir lo referente al riesgo que asumirá.

ESTANDARES DE CRÉDITO

Los estándares de crédito de las instituciones definen el criterio mínimo para conceder créditos a un cliente. Asuntos tales como evaluación de créditos, periodo promedio de pago, y ciertos índices financieros ofrecen una base cualitativa para establecer y hacer cumplir los estándares de crédito.

Al realizar los estándares se deben tener en cuenta una serie de variables fundamentales como los gastos de oficina, inversiones, y las cuentas por cobrar.

ANÁLISIS Y OTORGAMIENTO DEL CRÉDITO

El análisis de crédito se dedica a la recopilación y evaluación de información de crédito de los solicitantes para determinar si estos están a la altura de los estándares de crédito de la entidad.

- Todo crédito debe pasar por una etapa de evaluación previa simple y rápida que está sea
- El análisis de crédito no pretende acabar con el 100% de la incertidumbre del futuro, si no que disminuya.
- Es importante contar con buen crédito y sentido común.

Aspectos necesarios en la evaluación de un crédito;

- En el proceso de evaluación de un crédito, para una entidad se debe contemplar una evaluación profunda tanto de sus aspectos cualitativos como cuantitativos.
- Es necesario considerar el comportamiento pasado del cliente de la misma institución.
- La decisión crediticia se la debe formar en base a antecedentes históricos o presentes.

- Es necesario considerar en los análisis de crédito diferentes consideraciones que se pueden dar con el fin de anticipar los problemas.

Una entidad obraría con poca prudencia al gastar más dinero del monto que adquiere sus clientes, para otorgarle un crédito los pasos básicos en el proceso de la investigación del crédito son; Obtención de la información de crédito, cuando un cliente desea obtener créditos se acerca a una institución, normalmente el departamento de crédito da comienzo a un proceso de evaluación del crédito pidiéndole al solicitante que llene diferentes formularios en los cuales se solicita información financiera y crediticia junto con las referencias de crédito, pidiéndole al solicitante que suministre sus estados financieros de los últimos años, para que la entidad pueda analizar, la estabilidad financiera de este, su liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento.

SEGUIMIENTO DE LA CARTERA

Una vez establecido la asignación estratégica de los archivos e invertida la cartera de crédito, debemos analizar las condiciones actuales de los mercados y analizar como las eventualidades futuras pueden afectar a nuestra cartera los mercados financieros son; dinámicos se ven afectados por numerosos factores macroeconómicos y políticos por lo que la cartera necesitara un seguimiento continuo que refleja esta realidad las carteras se ven afectadas por tres etapas:

Diagnóstico de situación sistema de crédito y calidad de cartera.

- Evaluar la situación actual de los proceso de administración y seguimientos de créditos.
- Determinar oportunidades para mejorar la oficina de los sistemas generando beneficios.

Implementación de sistemas y solución de problemas.

- Implementar las herramientas complementarias de gestión de las señales de alerta de cobranza.
- Diseñar e implementar los sistemas de evaluación y seguimiento de los riesgos.
- Instalación de los comités pertinentes para medir el avance de las actividades y el logro de los estándares de calidad de la cartera.

Seguimiento de control a través de la auditoria.

- Adoptar las opciones correctivas necesarias ante cualquier desviación al proyecto.
- Acoplar el modelo según otras herramientas que pudieran aplicarse, de estimarse conveniente como se analiza la morosidad.

INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los indicadores del capital de trabajo son muy importantes para la entidad, ya que esto comprende la inversión de la cooperativa en activos circulantes o de corto plazo; Como también son indicadores muy importantes para aplicar en una cooperativa, ya que mediante estos

indicadores podemos medir la liquidez y la rentabilidad que tiene durante su trayectoria; y entre ellos tenemos los siguientes:

INDICADORES	FÓRMULA	ESTANDAR
Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	0.30
Rentabilidad de Activos fijos	$\mathrm{I.A.C} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Corriente}}$	2 a 2.5

INFORME FINANCIERO

"El informe financiero permite conocer la situación económica y financiera de la cooperativa por medio del análisis de los estados financieros, el contador es el profesional más capacitado para realizar este análisis pues no solo conoce como se realiza el análisis si no, que conoce profundamente cada uno de los rubros de los estados financieros. El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado."[9]

[9] www.unl.edu.ec/Modulo-10-Analisis-Financiero-en-las-Empresas-Publicas-Privadas

CARACTERÍSTICAS

Fidedigno; Los datos del informe deben ser los mismos de los libros contables, deberán estar bajo las normas establecidas por la ley.

Claro y Sencillo; El informe debe ser redactado de manera que sea entendible para todos sus lectores y no solo por quienes conozcan los sistemas contables puedan hacerlo si no todas las personas que lo entiendan.

Funcional; Los Estados Financieros, sus análisis y comentarios reflejan como se ha desarrollado la gestión económica en términos de progreso a ciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos establecidos a si es rentable o no.

Estructura del Informe

- Presentación.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros, durante el periodo auditado.
- Resumen del análisis vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica – financiera.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad. Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros.
- Proceso de análisis vertical.
- Métodos gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa financiera.

Los datos que aparecen en el informe deben ser de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas. El informe debe ser redactado corto y sencillo de manera entendible por los lectores, como también los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales que he utilizado para el desarrollo del presente trabajo son los siguientes:

Materiales de Oficina

- Esferos
- Hojas de papel bon
- Internet
- Copias
- Impresiones
- Equipo de cómputo
- Flash Menor

Materiales Bibliográficos

- Tesis
- Libros
- Estados Financieros
- Estatutos de la entidad

MÉTODOS

CIENTÍFICO

Se aplicó durante el proceso de la investigación, para descubrir, demostrar y verificar los conocimientos científicos en la sustentación

teórica, aplicación de indicadores financieros e indicadores perlas que determinan la situación económica y financiera de la cooperativa.

DEDUCTIVO

Se utilizó en la fundamentación teórica relacionada con el análisis financiero y la administración de capital de trabajo, en donde se presentó conceptos, definiciones, importancias, objetivos, y principios, que dieron la importancia suficiente al trabajo.

INDUCTIVO

Permitió enfocarse en el análisis vertical; resaltando las cuentas de mayor relevancia que ha tenido la institución, mediante la aplicación de indicadores financieros que determinaron la liquidez, solvencia, rentabilidad e involucran la administración del capital de trabajo en base a las fuentes de información recopilada.

ANALÍTICO

Se lo utilizó mediante la aplicación del análisis vertical, como también en la aplicación de indicadores financieros e indicadores perlas que permitieron medir la liquidez, rentabilidad y solvencia de la cooperativa.

SINTÉTICO

Se utilizó para concluir con el resumen y el momento de presentar el informe financiero, donde se da a conocer los aspectos más importantes

del trabajo de tesis, así como también las respectivas conclusiones y recomendaciones que permitirán a la cooperativa conocer sobre su real situación económica y financiera por la que está atravesando.

ESTADÍSTICO

Se aplicó para representar gráficamente los resultados obtenidos en la aplicación del análisis a los estados financieros de la Cooperativa y la aplicación de diferentes indicadores financieros e indicadores perlas que fueron utilizados durante el presente trabajo.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

RESEÑA HISTÓRICA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito ´´Santiago Ltda.´´ fue creada el 15 de julio del 2007 con 11 socio, siendo una cooperativa que nace en las zonas rurales de la provincia de Loja, parroquia Santiago; su estructura es producto de una organización juvenil que se unió con la idea de realizar diversas actividades con financiamiento propio y de sus familias; una vez creado el grupo, empieza a operar con el nombre de juventud unida po cambio; quizá con ese nombre se empezaba a canalizar un verdadero cambio en los jóvenes del lugar, luego se empieza a idealizar la creación de una pequeña caja comunitaria que brindara créditos a sus socios y así empezar a crear y agrandar el pequeño capital semilla, es por ello que en el mes de julio del 2009 el Ministerio de Inclusión Económica y Sc aprueba legalmente el proyecto con registro número 7454 y Acuerdo Ministerial N°- 022 y es ahí donde nace la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., con número de RUC 1191734102001 para el cumplimiento de sus obligaciones, se encuentra ubicada en la parroquia Santiago, Provincia y Cantón Loja, barrio Paquisha a cincuenta metros de la entrada a Santiago.

La cooperativa de ahorro y crédito abrió sus puertas al público el 12 de mayo del 2009, con el objeto social de satisfacer las necesidades de la

sociedad; en el año 2010 se constituye una sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SANTIAGO LTDA, en la parroquia Gualel, Provincia y Cantón Loja, con el mismo nombre, con el fin de realizar y otorgar créditos y cuentas de ahorro, a través de productos financieros como: cuenta de ahorro, cuenta crece diario, cuenta infantil, cuenta de ahorro plan programado, cuenta plazo fijo (póliza) y las líneas de créditos para consumo, vivienda, comercio, agricultura, ganadería y estudiantil; También presta servicios generales como; pago del bono de desarrollo humano, pago de servicios básicos, CNT, SOAT, DIRECTV, etc.

MISIÓN

Dar oportunidades a los campesinos de las zonas rurales para que sean los propios autores del sistema y así lograr que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad, bajo el costo y fácil acceso: para así, de esa manera servir a las comunidades más necesitadas y al mismo tiempo impulsar el desarrollo de las actividades mediante la creación de proyectos productivos, practicando valores y principios cooperativos universales, solidaridad, transferencia y trabajo, para el bienestar de toda la comunidad.

VISIÓN

Crear un sistema cooperativo financiero, diferente, con gran cobertura, moderno, eficiente, sólido y solvente, con un crecimiento financiero familiar y social, sostenido con un equipo humano con visión comunitaria,

talentoso y profesional que ofrezca servicios diversificados para promover la participación de las comunidades, en donde la familia sea la base principal del desarrollo rural.

OBJETIVOS

- Impulsar el desarrollo rural mediante la creación de proyectos productivos locales.
- Dar oportunidad a los campesinos que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad.
- Establecer convenios con entidades nacionales o extranjeros que mantengan la misma visión comunitaria.
- Emprender servicios y actividades que contribuyen al mejoramiento social, económico y campesino.

POLÍTICAS

- Desarrollo integral del asociado.
- Fomento de la economía solidaria.
- Identificación y apoyo constante a nuevos sectores empresariales.
- Desarrollo permanente de productos competitivos de calidad acorde a las necesidades del socio.

- Transparencia en la información de actividades desarrolladas por la Cooperativa.

VALORES

Respeto: Escuchar y valorar las opiniones de los socios; entendemos que lo que somos es tan importante como lo que hacemos para ellos.

Ética: Aplicar la verdad a todas las acciones cotidianas, defendiendo la ética, la honestidad y la transparencia.

Responsabilidad: Tener conciencia sobre las consecuencias de nuestros actos y evitamos lo que pueda perjudicar a los accionistas y socios.

Solidaridad: Somos solidarios consigo mismo y con todos los miembros de la entidad ya que tenemos la capacidad de ponernos en el lugar de los demás.

Cooperación: Fomentar el apoyo, la unidad y la armonía, como claves del éxito en nuestras iniciativas familiares, sociales, y laborales y en especial de la colectividad.

Confianza: Generar confianza hablando con sinceridad, dando ejemplo, siendo coherentes entre lo que decimos y lo que hacemos.

Comunicación: Comunicar la información de interés social a los socios para el desarrollo de nuestras actividades y así poder tener mayor acogida del personal en nuestra entidad.

PRINCIPIOS

- Adhesión y retiro voluntaria.
- Igualdad de derechos y obligaciones.
- Derecho de cada socio a votar, elegir y ser elegido.
- Fomento de cooperación cooperativa.
- Participación económica de los socios.
- Autonomía e independencia.
- Educación, entrenamiento e información.
- Cooperación entre cooperativas.
- Compromiso con la comunidad.
- Servicios con visión social.
- Interés limitado sobre los certificados de aportación que en ningún caso será mayor del 6% anual.
- Integración al sistema cooperativo.

BASE LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito ´´SANTIAGO LTDA.´´ se rige bajo las siguientes leyes:

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Ley General de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Estatutos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda.
- Reglamentos Internos.

ESTRUCTURA

La cooperativa de ahorro y crédito "Santiago Ltda." de la parroquia Santiago está integrado por:

Junta o Asamblea de Socios: cumple con las siguientes funciones: Integración y/o expulsión de asociados y asociadas. Aprobar, modificar estatutos y reglamentos internos. Disolución, liquidación, fusión y/ integración. Elección y/o reelección de directivos. Decidir sobre la distribución de los excedentes. Analizar, aprobar informes financieros y de los órganos de gestión.

Consejo de Administración: es el encargado de la dirección y administración de la Cooperativa, integrado por un número impar de miembros, no mayor de siete miembros elegidos, por un periodo de 3 años, por la Asamblea General. Cumple con las siguientes funciones:

- ✓ Reunirse mensualmente o cuando el caso lo amerite.
- ✓ Conformar un equipo de trabajo (designar presidente, etc.)
- ✓ Preparar y convocar a reuniones de Asamblea.

- ✓ Dirigir las reuniones de la Asamblea.
- ✓ Levantar Actas tanto de sus reuniones como las de la Asamblea.
- ✓ Contribuir a evacuar los problemas que se susciten.
- ✓ Asesorarse de especialistas acerca de problemas puntuales.
- ✓ Velar por el cumplimiento de los objetivos, metas así como los acuerdos tomados en Asambleas.

Presidente: es el representante legal de la Cooperativa y ejercerá las siguientes funciones:

- ✓ Presidirá las reuniones de asamblea general, ordinarias, extraordinarias y del consejo de administración.
- ✓ Firmará conjuntamente con el Tesorero, todos los documentos relacionados con las actividades económicas y financieras de la Cooperativa.
- ✓ Representará a la Cooperativa en todos los actos oficiales dentro y fuera de ella.
- ✓ Velará por la buena marcha organizativa, socio económico de la Cooperativa.
- ✓ Realizará cualquier acción que establezca la asamblea general de delegados.
- ✓ Firmará con el secretario las actas y acuerdos de asambleas generales ordinarias, extraordinarias y del consejo de administración.

Gerente: es la parte ejecutiva de las operaciones sociales y estará a cargo, preferiblemente, una persona ajena a la cooperativa y será designada por el Consejo de Administración.

- ✓ Organizar y dirigir la Administración y Servicios conforme a normas establecidas por el Consejo de Administración.
- ✓ Ejecutar acuerdos que por mandato de la Asamblea y Consejo de Administración.
- ✓ Contratar al personal que se requiera (técnico y administrativo en conjunto con el consejo de administración).
- ✓ Velar por una contabilidad al día.
- ✓ Realizar los cobros a deudores y realizar los pagos correspondientes.
- ✓ Hacer que se depositen en el banco designado por el consejo de administración los valores recibidos en caja general.
- ✓ Informar mensualmente, o cuando lo requieran al consejo de administración sobre el estado económico y financiero de la forma establecida.

Jefe Financiero: apoya a la cooperativa en todas aquellas actividades que contribuyan a lograr una adecuada gestión crediticia. Cumple con las siguientes funciones:

- ✓ Orientar, analizar y elevar a la junta directiva recomendando su aprobación, operaciones en las que se alteren términos o condiciones establecidas en líneas de negocios vigentes, con opinión de la gerencia comercial y de la asesoría jurídica.

- ✓ Analizar y elevar a la junta directiva recomendando su aprobación, todos aquellos cambios que se aparten de las condiciones contractuales previstas en los casos de cancelaciones anticipadas de operaciones crediticias.
- ✓ Aprobar límites globales de crédito por montos según reglamento.
- ✓ Analizar y elevar a la junta directiva recomendando su aprobación, la propuesta de límites globales de crédito que excedan el monto mencionado en el punto anterior.
- ✓ Aprobar el desembolso de operaciones dentro de los límites globales de crédito asignados y de las líneas de crédito, e informar mensualmente a la junta directiva el detalle de las operaciones concretadas.
- ✓ Analizar y elevar a la junta directiva para su consideración toda modificación parcial o total de garantías con opinión de la asesoría jurídica.

Contadora: se encarga de elaborar los estados contables, balances, cuadros de ingresos y gastos, informes complementarios, cuadros y anexos y toda otra información exigida por las leyes y las normas dictadas por organismos de supervisión en materia contable y financiera. Al cierre de cada mes, trimestre y ejercicio económico, elevar a consideración superior los estados contables, balances y demás informaciones elaborados, con anticipación suficiente a la fecha tope de su presentación al organismo de supervisión. Como también se encarga de administrar

estrictamente el plan de cuentas de la entidad, con facultad de ordenar altas o bajas de cuentas y sus atributos, condiciones y procedimientos de generación de asientos o registración contable.

Cajeros o cajeras: el cajero(a) se encarga de recibir y cobrar dinero por los servicios recibidos por los clientes; para ello en algunos casos posee un software cuyos requerimientos son básicamente de rapidez en la atención, al final del día el cajero se encarga de imprimir el consolidado de caja.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVOS**			
11	**ACTIVO CORRIENTE**			
1101	**Efectivo y Equivalente al Efectivo**	**1675.57**	**1.81**	**1.63**
110101	Efectivo	1549.02	1.66	
1103	BANCOS Y ORTRAS INSTITUCIONES F	126.55	0.15	
110310	Codesarrollo 11100049015	126,55		
14	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**88.214.39**	**94.37**	**85.56**
1404	**CARTERA DE CRÉDITO**	**85.262.65**	**91.21**	**82.68**
140405	De 1 a 30 días	630.13	0.67	
140410	De 31 a 90 días	1.000.00	1.07	
140415	De 91 a 180 días	3.600.00	3.85	
140420	De 181 a 360 días	9.300.00	9.95	
140425	De más de 360 días	70.732.52	75.67	
1424	**Microcrédito Vencido**	**2.951.74**	**3.16**	**2.86**
142425	De más de 360 días	2.951.74		
16	**Cuentas y Documentos por Cobrar**	**3.582.84**	**3.82**	**3.48**
1614	Activos por Impuestos Corrientes	4.425.84	0.45	
161425	Impuesto a la Renta Anticipado	0.95		
16142510	crédito tributario	420.92		
16142511	Retenciones IVA	3.97		
1690	**Cuentas por Cobrar Varios**	**4.000.00**	**4.27**	**3.87**
169021	Cuentas por cobrar agencias Gualel	4.000.00		
1699	**(Provisiones por Cuentas Incobrables)**	-843.00	-0.90	
169915	Provisión General de Cartera	-843.00		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**93.472.80**	**100.00**	**90.67**

Vienen

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	% RUBRO	% GRUPO
18	**ACTIVOS NO CORRIENTE**			
1805	**Propiedad Planta y Equipo**	**10.281.36**	**133.00**	**9.97**
180501	Muebles y Enseres	5.432.43	70.28	
180502	Equipo de Computación	2.786.43	36.04	
1806	Software Contable	1.200.00	15.52	
1807	Equipo de Oficina	862.50	11.15	
1899	**Depreciación Acumulada**	**-2.551.26**	**-33.00**	**-2.47**
189915	(Equipo de Computación)	-1.703.82	-22.04	
18991501	(Muebles y Enseres)	-769.81	-9.95	
18991502	(Equipo de Oficina)	-77.63	-1.00	
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**7.730.10**	**100.00**	**7.50**
19	**OTROS ACTIVOS**			
1905	**Servicios y Otros Pagos Anticipados**	**100.00**	**49.54**	**0.90**
190561	Intereses Pagados por Anticipados	100.00	5.29	
1906	**Inventarios**	**836.98**	**44.25**	**0.81**
190610	Materiales y Suministros	836.98		
1990	**Activos por Impuestos Corrientes**			
199005	**Otros**	**954.38**	**50.46**	**0.92**
199010	IVA	671.27	35.49	
199020	Otros Impuestos	283.11	14.97	
	TOTAL OTROS ACTIVOS	**1.891.36**	**100.00**	**1.83**
	TOTAL ACTIVOS	**103.094.26**		**100.00**
2	**PASIVOS**			
21	**Pasivo Corriente**			
2101	**Por Contrato de Arrendamiento Fina.**	**93.181.03**	**99.42**	**90.38**
210105	**Depósito a la Vista**	**39.981.03**	**42.66**	**38.78**
210110	Depósito Ahorro	36.651.90	39.10	
210115	Ahorro clientes	3.329.13	3.55	
2103	**Depósito a Plazo**	**53.200.00**	**56.76**	**51.60**
210307	De 91 a 180 Días	49.200.00	52.49	
210308	De 181 a 360 Días	4.000.00	4.27	
25	**Cuentas y Documentos por Cobrar**			
2503	**Obligaciones Patronales**	**531.12**	**0.58**	**0.54**
250310	Aporte al IESS	531.12	0.57	

Pasan

vienen

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	% RUBRO	% GRUPO
2504	**Retenciones**	**16.07**	**0.01**	**0.02**
250405	Retenciones Fiscales	10.39		
25040503	30% IVA	3.44		
25040504	2% Impuesto a la Renta	6.95		
250491	IVA ventas	5.68		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**93.728.22**	**100.00**	**90.92**
3	**PATRIMONIO NETO**			
31	**Capital Suscrito o Asignado**	**10.361.62**	**110.62**	**10.05**
3103	Aportes de los Socios	10.361.62		
36	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**1.142.17**	**-12.19**	**-1.11**
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-1.142.17		
37	**RESULTADO DEL EJERCICIO**	**146.59**	**1.57**	**0.14**
3701	Ganancia Neta del Periodo	146.59		
	TOTAL PATRIMONIO	**9.366.04**	**100.00**	**9.08**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**103.094.26**		**100.00**

El Gerente **La Contadora**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	% RUBRO	% GRUPO
4	**INGRESOS ORDINARIOS**			
41	Intereses y Descuentos			
4101	Interés de Cartera de Crédito	10.322.42	97.91	
410105	Cartera de Crédito	220.46	2.09	
	TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	**10.542.88**	**100.00**	**74.44**
46	**OTROS INGRESOS ORDINARIOS**			
4690	**OTROS**	**1.664.46**	**45.97**	**11.75**
469010	Ingresos para Administración	875.50	24.18	
469020	Otros Ingresos Varios	782.96	21.63	
469020	Cambio de libreta y estuche	6.00	0.17	
469030	**Otros Intereses Ganados**	**1.955.58**	**54.02**	**13.81**
46903005	Multa por Socios	623.35	17.22	
46903010	Sistemas Informáticos	723.00	19.97	
46903015	Comisión Pago de Bono	325.64	9.00	
469090	Otros	283.59	7.83	
	TOTAL INGRESOS NO ORDINARIOS	**3.620.04**	**100.00**	**25.56**
	TOTAL ING. ORDINARIOS Y NO ORD.	**14.162.92**		**100.00**
5	**GASTOS ORDINARIOS**			
51	**INTERESES CAUSADOS**	**1.585.23**	**11.73**	**11.30**
5101	Depósitos a Plazo	1.437.49	10.63	
510115	Depósitos de Ahorro	140.41	1.04	
510190	Otros	7.33	0.05	
55	**GASTOS DE OPERACIÓN**			
5501	**GASTOS DE PERSONAL**	**10.382.64**	**76.83**	**74.08**
550105	Remuneraciones Mensuales	6.492.03	48.04	
550110	Beneficios Sociales	1.761.99	12.67	
55011001	Décimo tercer Sueldo	1.099.99	8.14	
55011002	Décimo Cuarto Sueldo	559.66	4.14	
55011005	Viáticos y movilización	50.00	0.37	
55011009	Bonificaciones	52.34	0.39	
550120	Aportes al IESS	874.82	6.47	
550135	Fondos de Reserva	133.28	0.99	
550190	Otros	1.120.52	8.29	
5502	**Honorarios**	**357.14**	**2.64**	**2.55**

Pasan

Vienen

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2012

CODIGO	CUENTA	AÑO 2012	% RUBRO	% GRUPO
550210	Honorarios Profesionales	357.14		
5503	**SERVICIOS VARIOS**	**692.57**	**5.13**	**4.94**
550320	Servicios Básicos	60.00	0.44	
550330	Arrendamientos	75.00	0.63	
550335	Gastos Combustible	482.57	0.55	
550390	Otros Servicios	25.00	0.19	
550391	Internet	50.00	0.37	
5507	**OTROS GASTOS**	**494.57**	**3.66**	**3.53**
550705	Suministros Diversos	229.88	1.70	
550715	Mantenimiento de equipos de Comp.	264.69	1.96	
	TOTAL GASTOS ORDINARIOS	**13.512.15**	**100.00**	**96.40**
57	**OTROS GASTOS Y PERDIDAS**			
5790	Otros	304.18	46.74	
58	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	200.00	30.73	
5895	Aporte al REFSE	200.00	0.00	
8	RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	146.59	22.53	
	TOTAL OTROS GASTOS Y PERDIDAS	**650.77**	**100.00**	**3.60**
	TOTAL GASTOS ORDINARIOS	**14.016.33**		**100.00**

El Gerente **La Contadora**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´ INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DEL PERIODO 2012.

ESTRUCTURA DEL ANÁLISIS FINANCIERO AÑO 2012	
$ 93.472.80 ACTIVO CORRIENTE 90.67%	$ 93.728.22 PASIVO CORRIENTE 90.92%
$ 7.730.10 ACTIVO NO CORRIENTE 7.50%	$ 9.366.04 PATRIMONIO 9.08%
$ 1.891.36 OTROS ACTIVOS 1.83%	
TOTAL 100.00%	100.00%

INTERPRETACIÓN

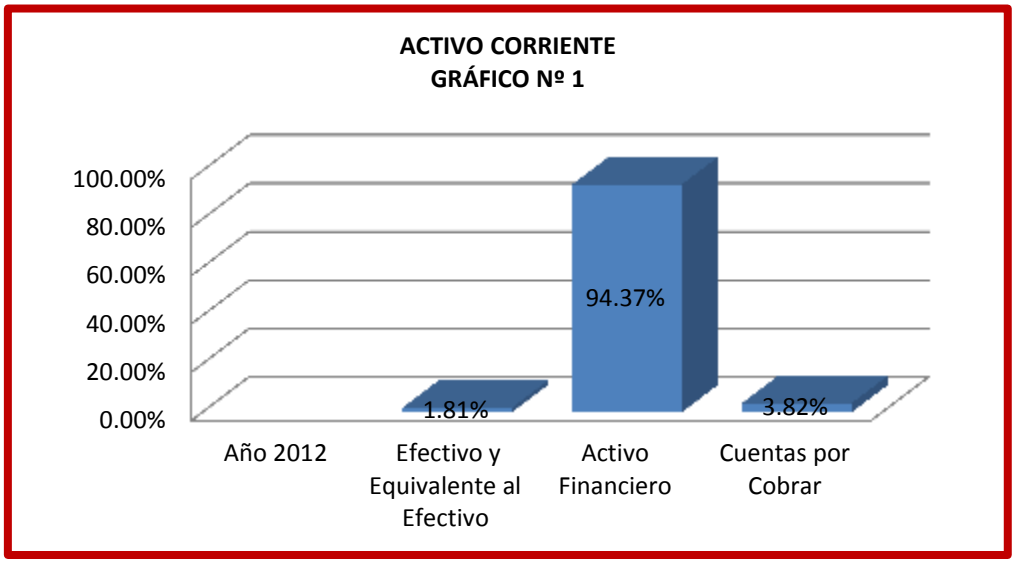
Una vez realizada la estructura financiera del año 2012 se pudo ver que el total de los activos tiene un valor de $ 103.094.26 representado por un porcentaje del 100%, es por ello que el grupo más representativo se centra en los **Activos Corrientes** con un valor de $ 93.472.80 equivalente al 90.67%, valores que demuestran que la cooperativa cuenta con la disponibilidad de fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. Seguidamente se encuentra la cuenta de los activos no corrientes, el cual constituye un medio para el desarrollo de las diferentes actividades financieras de la entidad mediante la adquisición de bienes y la

depreciación, el mismo que durante el año tiene un valor de $ 7.730.10 representado con un porcentaje del 7.50%.

Dentro del pasivo para el año 2012 cuenta con un valor de $ 93.728.22 con un porcentaje del 90.92% del total de los **Pasivos Corrientes** lo que indica que tiene una elevada cantidad de obligaciones de pagar a terceras personas y a sus respectivos socios es así que perjudica la economía y rentabilidad de la cooperativa.

Para este año presenta un valor de $ 9.219.45 equivalente al 9.08%, esto es por motivo de nuevas aportaciones de los socios, y la Ganancia Neta del Periodo Utilidad tiene el 1.59% equivalente al valor de $ 146.59 dando a conocer que la cooperativa es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades mediante el dinero que tiene la misma.

ACTIVO CORRIENTE ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 1			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
1101	Efectivo y Equivalente al Efectivo	1.675.57	1.81
14	Activos Financieros	88.214.39	94.37
16	Cuentas y Documentos por Cobrar	3.582.84	3.82
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**93.472.80**	**100.00**

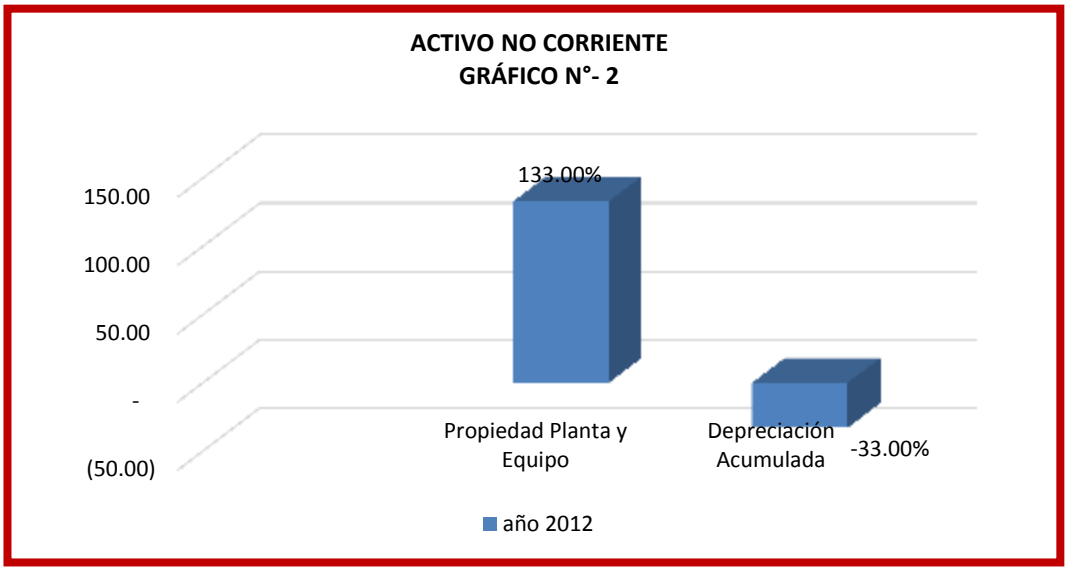


Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaboración: La autora.

INTERPRETACIÓN

Dentro de los activos corrientes se puede apreciar que la cooperativa ´´SANTIAGO LTDA´´ mantiene una gran cantidad de recursos en los activos financieros con un grado de representatividad bastante alto por $ 88.214,39 con un porcentaje del 94.37%, este porcentaje indica que la cooperativa tiene valores que puedan solventar la posición financiera y económica de la misma, mediante actividades comerciales y de consumo. Seguidamente esta las cuentas por cobrar con un valor de $ 3.582,84 que representa un porcentaje del 3.82%, esto es debido a que la entidad mantiene cuentas por cobrar varios de sus clientes en la agencia de Gualel.

ACTIVO NO CORRIENTE ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 2			
CÓDIGO	**CUENTA**	**AÑO 2012**	**% RUBRO**
18	Propiedad Planta y Equipo	10.281.36	133.00
1899	Depreciación Acumulada	-2.551.26	-33.00
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**7.730,10**	**100.00**



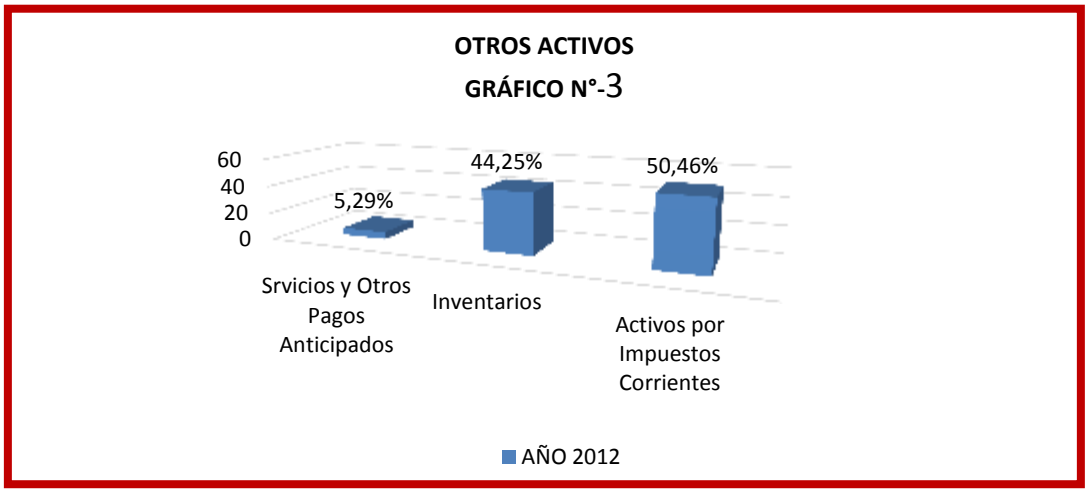
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

El activo no corriente está constituido por $ 7.730,10 que corresponde al 133.00% del total de activo; en donde los rubros más significativos están muebles y enseres y equipo de computación, son inversiones que la cooperativa ha realizado mediante la restructuración de la entidad con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) tiene un valor de $ -2.551.26 que refleja el -33.00% son

valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste en caso que ocasione.

OTROS ACTIVOS ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 3			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
1905	Servicios y Otros Pagos Anticipados	100.00	5.29
1906	Inventarios	836.98	44.25
1990	Activos por Impuestos Corrientes	954.38	50.46
	TOTAL OTROS ACTIVOS	**1.891.36**	**100.00**



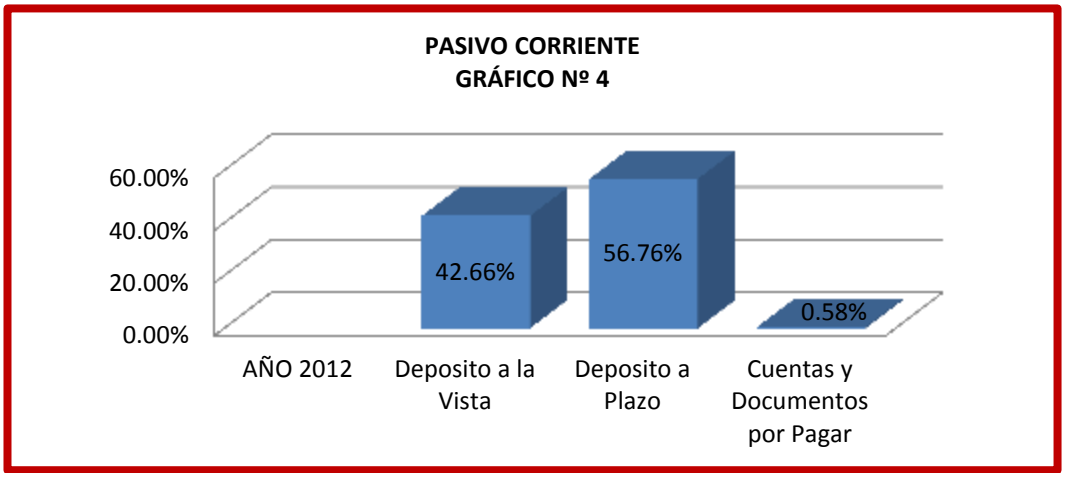
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACÍON

Así mismo se encuentra el subgrupo de otros activos en donde el rubro más significativo es la cuenta de inventarios con un valor de $ 836.98 que representa el 44.25%, esto es debido a que la entidad tuvo gastos diferidos mediante la adquisición de materiales e insumos para la reconstrucción de la misma. Seguido de la cuenta activos por impuestos corrientes con un valor de $ 954.38 que representa un porcentaje de

50.46% incluido la cuenta IVA y Otros Impuestos, esto quiere decir que la cooperativa tiene valores que le servirán para compensar en sus declaraciones, pagos y demás operaciones que tenga para el siguiente año.

PASIVO CORRIENTE ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 4			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
210105	Depósitos a la Vista	39.98.03	42.66
2103	Depósitos a Plazo	53.200.00	56.76
25	Cuentas y Documentos por Pagar	547,19	0,58
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**93.728.22**	**100.00**



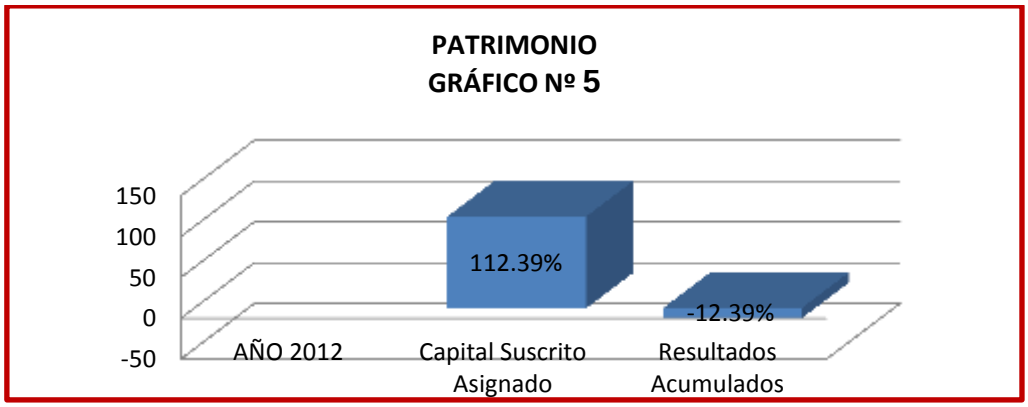
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACÍON

En lo referente a los pasivos corrientes presenta un valor de $ 93.728.22 cuyo porcentaje es 99.42% del total de pasivos. El grupo más sobresaliente es depósitos a la vista con un valor de $ 39.981.03 que representa el porcentaje del 42.66% lo que representa la salida de divisas por parte de la cooperativa a través de micro-créditos a sus socios;

seguidamente esta la cuenta de los depósitos a plazo con mayor relevancia para el año 2012 con un valor de $ 53.200.00 y un porcentaje del 56.76% se puede deducir que los depósitos a plazo fijo en su mayoría no son mayores a seis meses.

PATRIMONIO ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 5			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
31	Capital Suscripto o Asignado	10.361.62	110.62
36	(-)Resultados Acumulados	-1.142.17	-12.19
37	Resultado del Ejercicio	146.59	1.57
	TOTAL PATRIMONIO	**9.366.04**	**100.00**



Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACÍON

El grupo del patrimonio presenta $ 9.219.45 cuyo porcentaje es 112.39% por motivo de los resultados presentados que generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma. Seguidamente está el rubro de

los resultados acumulados con un porcentaje del -12.39%, esto es debido al déficit o excedente ocasionado del año anterior.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2012.

ESTRUCTURA ECONÓMICA

Cuadro Nº-6 AÑO 2012	
$ 10.542.88 INGRESOS ORDINARIOS 74.44%	$ 13.512.15 GASTOS ORDINARIOS 96.40%
$ 3.620.04 OTROS INGRESOS ORDINARIOS 25,56%	$ 504.18 OTROS GASTOS Y PERDIDAS 3.60%
TOTAL 100.00%	100.00%

INTERPRETACIÓN

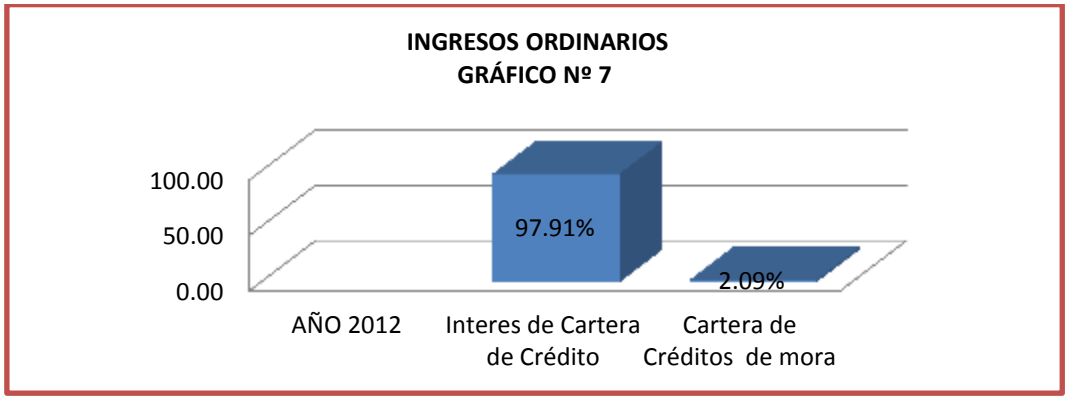
Los ingresos que generan la cooperativa ya sea por el desenvolvimiento financiero, operativo y no operativo de las diferentes actividades que realiza la entidad, los mismos que para el año 2012 alcanza un valor de $ 14.162.92 con un porcentaje del 100%, entre las cuentas que más representación tienen son los ingresos ordinarios que mantienen un valor de $ 10.542.88 representando un porcentaje del 74.44% esto es satisfactorio para la cooperativa ya que deja una buena rentabilidad, debido a las cuotas administrativas de los socios; mientras que los

ingresos no ordinarios mantienen una mínima representatividad con un valor de $ 3.620.04 equivalente al porcentaje del 25.56%.

En cuanto al total de gastos para el año 2012 se obtiene un valor de $ 14.016.33 con un porcentaje del 95.40%, seguidamente de otros gastos y excedentes con un porcentaje del 4.60% equivalente al 100%, esto es debido a que la entidad tiene muchos gastos en lo que se refiere a las remuneraciones del personal y depreciaciones de los activo no corrientes entre otras obligaciones, lo que evidencia que los gastos más

INGRESOS ORDINARIOS ANÁLISIS VERTICAL CUADRO N°-7			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
4101	Interés de cartera de crédito	10.322.42	97.91
410105	Cartera de Créditos	220.46	2.09
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**10.542.88**	**100.00**

representativos son en estos dos rubros.

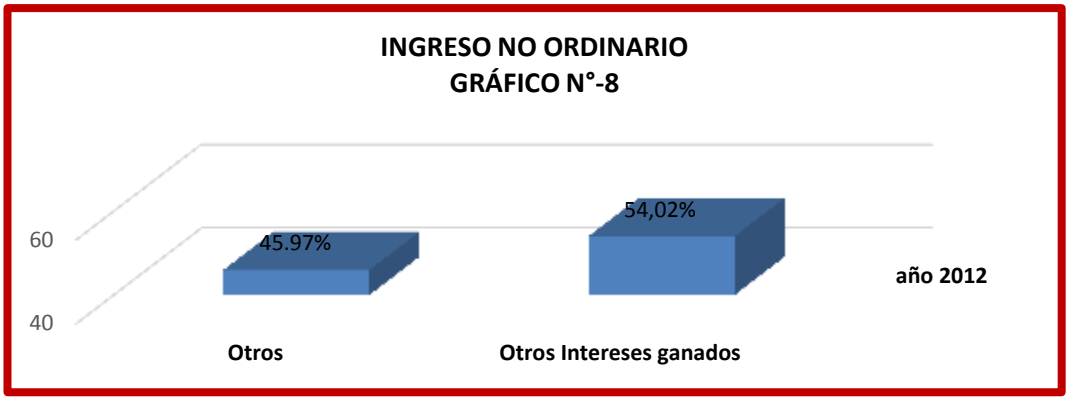


Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Al analizar el estado de resultados se puede evidenciar que los ingresos ordinarios cuenta con $ 10.542.88 que representa el 100% del total de los ingresos obtenidos por la entidad, cuyo rubro más significativo es la cartera de crédito que tiene un valor de $ 10.322.42 con un porcentaje del 97.91% esto indica que la cooperativa tiene un mejor y rentable ingreso, primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan de los préstamos que realizan los socios de la institución. Seguidamente esta la cuenta de la cartera de crédito en mora con un valor de $ 220.46 que representa el 2.09%, esto es debido a que los socios cumplen respectivamente con sus pagos, de acuerdo a su tabla de amortización que establece la cooperativa.

INGRESOS NO ORDINARIOS ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº- 8			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
4690	Otros	1.664.46	45.97
469030	Otros Intereses ganados	1.955.58	54.02
	TOTAL INGRESOS NO ORDINARIOS	**3.620.04**	**100.00**

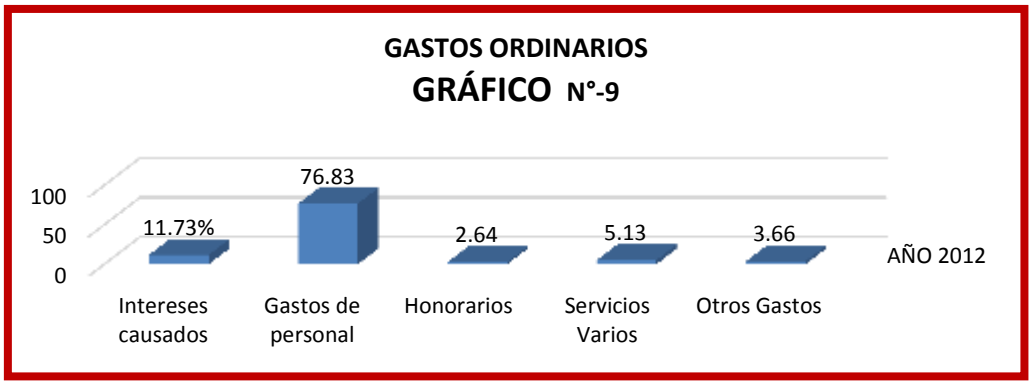


Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Los ingresos no ordinarios cuenta con un valor de $ 3.620,04 representado por el 100%, seguido del rubro de otros intereses ganados con un valor de $ 1.955.58 con un porcentaje del 54.02% esto proviene de las ventas de libretas, estuches y las comisiones realizadas por el pago del bono que realiza la entidad, razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genera rentabilidad a socios y empleados de la institución.

GASTOS ORDINARIOS ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº 9			
CÓDIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
51	Intereses causados	1.585.23	11.73
5501	Gastos de personal	10.382.64	76.83
5502	Honorarios	357.14	2.64
5503	Servicios Varios	692.57	5.13
5507	Otros Gastos	494.57	3.66
	TOTAL GASTOS ORDINARIOS	**13.512.15**	**100.00**



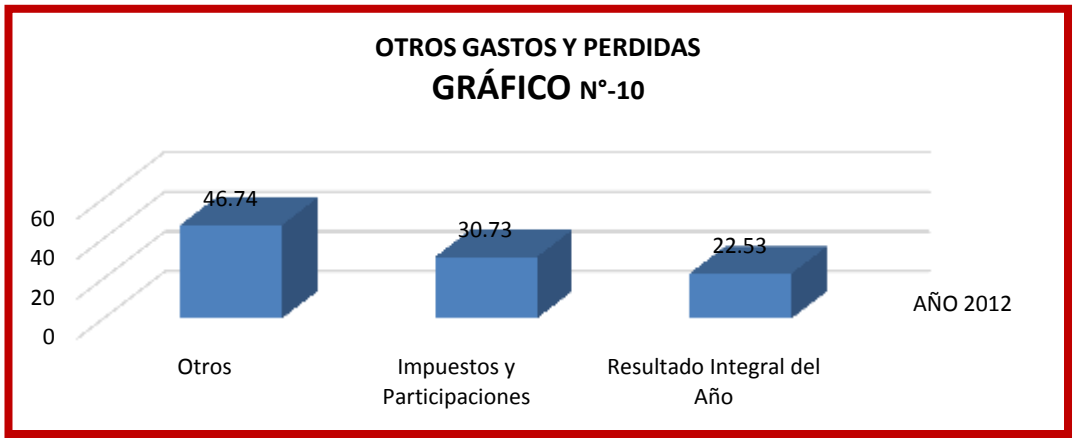
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

En cuanto a los gastos ordinarios la entidad cuenta con $ 13.512.15 que representa el 100% del total de los gastos; seguidamente está el rubro

gastos de personal con un valor de $ 10.382.64 representado por el 76.83%, debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc. Como también está el rubro de los intereses causados con un valor de $ 1.585.23 que representa el porcentaje de 11.73% esto significa que la entidad durante el año auditado no tuvo buenas captaciones de los recursos del público ya sea por intereses o cancelaciones de préstamos.

OTROS GASTOS Y PERDIDAS ANÁLISIS VERTICAL CUADRO Nº- 10			
CODIGO	**CUENTA**	**VALOR**	**% RUBRO**
5790	Otros	304.18	46.74
58	Impuestos y Participaciones	200.00	30.73
8	Resultado Integral del Año	146.59	22.53
	TOTAL OTROS GASTOS Y PERDIDAS	**650.77**	**100.00**



Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Como se puede observar dentro de los gastos ordinarios tenemos la cuenta de otros gastos y excedentes con un valor de $ 650.77

representado por el 100% del total de Gastos y Perdidas; seguido del rubro otros con un valor de $ 304.18 y un porcentaje del 46.74%, esto se debe a que la cooperativa mantiene un aporte a una entidad financiera.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL AÑO 2012

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012 JUN. (a)	AÑO 2012 DIC. (b)	DIFERENCIA C= (b) - (a)	% (C) * 100 / (a)	RAZÓN (a) / (b)
1	**ACTIVOS**					
11	**ACTIVO CORRIENTE**					
1101	**Efectivo y equivalente al efectivo**	**25.981.79**	**1.675.57**	**24.306.22**	**-93.55**	**15,51**
110101	Efectivo	24.660.79	1.549.02	23.112,77	-93.71	15,92
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.321.09	126.55	1.194,54	90.42	10,44
14	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**41.078.88**	**88.214.39**	**-47.135,51**	**-114.74**	**0,47**
16	Cuentas y documentos por cobrar	10.165.35	3.582.84	6.582,51	64.75	2,84
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**77.226.02**	**93.472.80**	**-16.246,78**	**-21.04**	**0,83**
18	**Activo no corriente**					
1805	Propiedad Planta y Equipo					
180501	Equipo de Oficina	5.432.43	6.294.93	-862,50	-15.88	0,83
180502	Equipo de Computación	2.786.43	2.786.43			1
1806	software contable		1.200.00	1.200		
1807	Otros	862.50		862,5	100.00	
1899	Depreciación acumulada	-2.551.26	-2.551.26			
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**6.530.10**	**7.730.10**	**-1.200**	**-18.38**	**0,85**
19	**Otros Activos**					
190610	Materiales y Suministros	772.43	836.98	-64,55	-8.36	0,93
199005	Otros	1.769.60	954.38	815,22	46.07	1,85
	TOTAL OTROS ACTIVOS	**2.642.03**	**1.891.36**	**750,67**	**28.41**	**1,4**
	TOTAL ACTIVOS	**86.398.15**	**103.094.26**	**16.696,11**	**19.32**	**0,84**

Pasan

Vienen

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL AÑO 2012

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012 JUN. (a)	AÑO 2012 DIC. (b)	DIFERENCIA (b) - (a) = c	% (C)* 100 / (a)	RAZÓN (a) / (b)
2	**PASIVOS**					
21	**PASIVO CORRIENTE**					
2101	Por contratos de arrendamiento financiero					
210105	Depósitos a la vista	39.475.91	39.981.03	-505,12	-1.28	0,99
2103	Depósitos a plazo	42705.00	53.200.00	-10495,00	-24.58	0,8
25	Cuentas y Documentos por Cobrar		547.19	547,19		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**82.180.91**	**93.728.22**	**-11.547,31**	**-14.05**	0,88
3	**Patrimonio neto**					
31	Capital suscrito o asignado					
3103	Aportes de los socios	5.076.39	-9.219.45	-4.143,06	-81.61	0,55
36	**RESULTADOS ACUMULADOS**					
3602	(-) Pérdidas acumuladas	-859.15	-146.59	-712,56	82.94	5,86
37	Resultados del ejercicio					
	TOATAL PATRIMONIO	**4.217.24**	**9.366.04**	**-5148.80**	**-1.22**	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**86.398.15**	**103.094.26**	**-16.696.11**	**19.32**	**0.84**

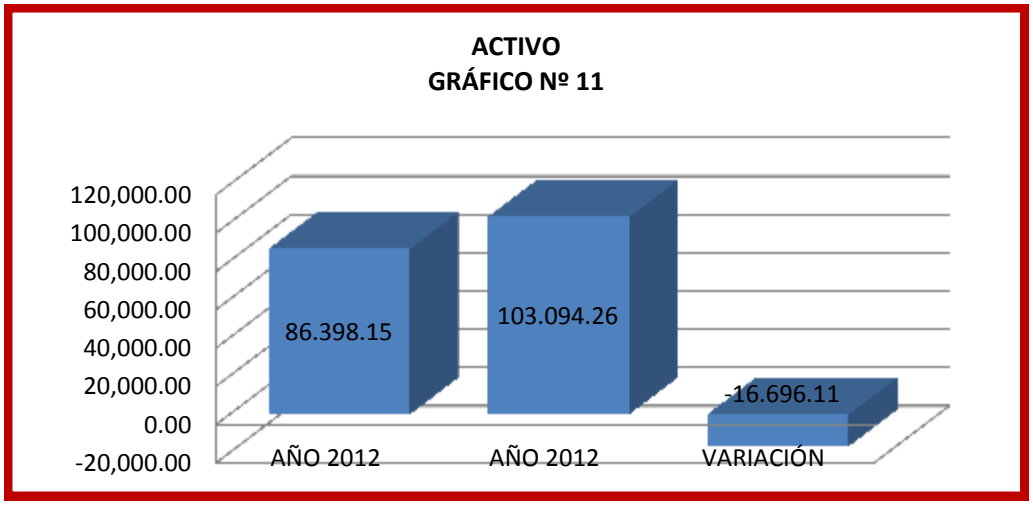
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"

ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL AÑO JUNIO 2012

ESTRUCTURA FINANCIERA

CUADRO Nº 11

GRUPO	AÑO 2012 JUN.	AÑO 2012 DIC.	VARIACIÓN
Activo Corriente	77.226.02	93.472.80	-16.246.78
Activo no Corriente	6.530.10	7.730.10	-1.200.00
Otros Activos	2.642.03	1.891.36	750.67
TOTAL ACTIVOS	**86.398.15**	**103.094.26**	**-16.696.11**



Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el análisis horizontal en forma semestral se pudo evidenciar que dentro de los activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente

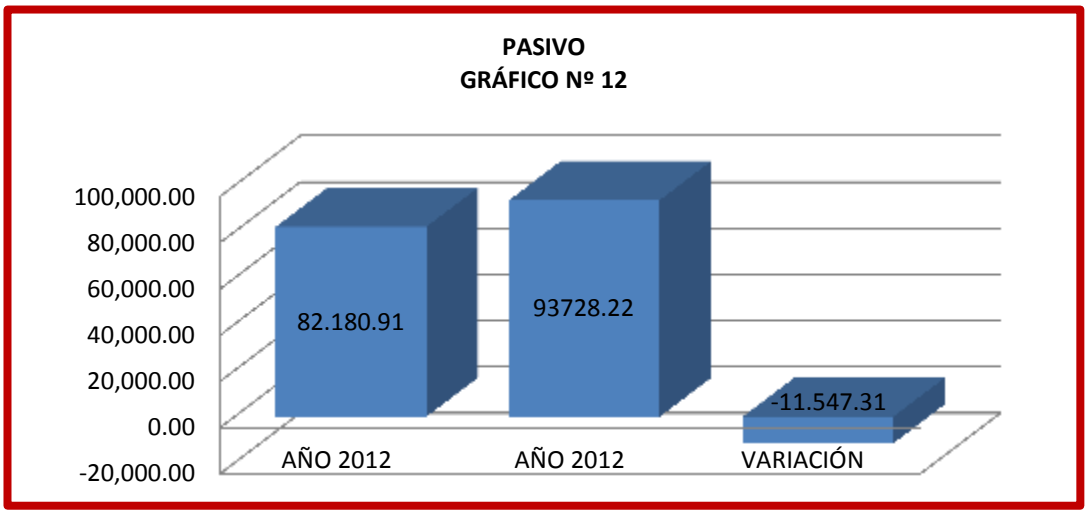
al giro de la misma. Dentro de los activos corrientes para el año 2012 ha tenido un aumento de $ -16.246.78 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%. Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió una disminución de $ 47.135.51 equivalente al -282.31%, siendo las cuentas con mayor volumen de disminución aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, esto no es una situación favorable para la cooperativa ya que no está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez; es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta al Efectivo y Equivalente con un valor de $ 24.306.22 equivalente al 145.57%, esto permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Como también se puede evidenciar un aumento de las cuentas por cobrar de $6.582.51 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos. En cuanto al activo no corriente se obtuvo una disminución de $ -1.200.00 equivalente al -7.18% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo; Además se encuentran los otros activos que han generado hasta el año 2012 un valor de $ 750.67

equivalente al 4.49% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

CUADRO Nº 12
ANÁLISIS HORIZONTAL

GRUPO	AÑO JUN. 2012	AÑO DIC. 2012	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	82.180.91	93.728.22	-11.547.31
Pasivo no Corriente	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVOS	**82.180.91**	**93.728.22**	**-11.547.31**



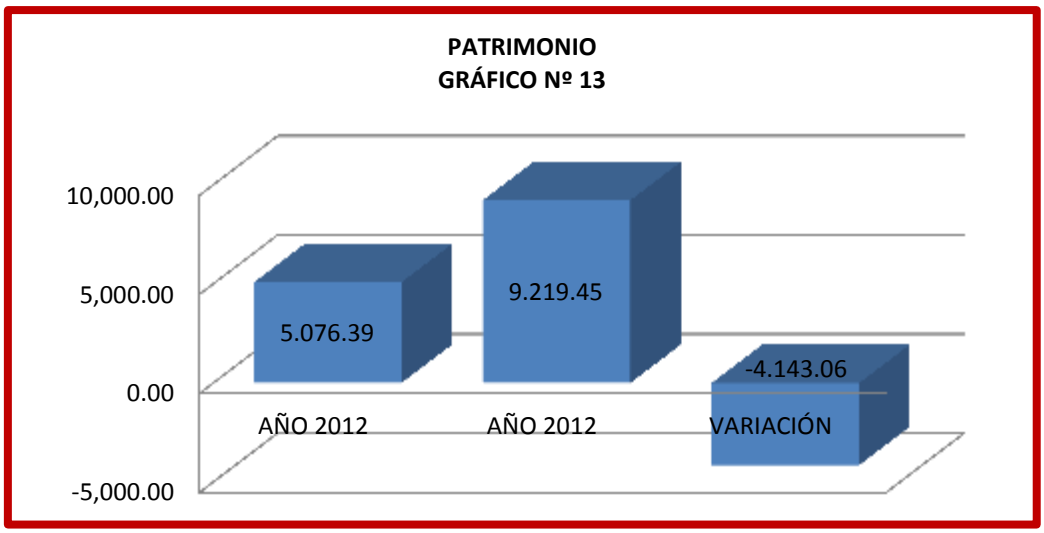
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Dentro de los pasivos corrientes se obtuvo una disminución de $-11.547.31 esto es en razón de que la rotación de las obligaciones con el público ha incrementado en un 69.17% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa.

CUADRO Nº 13
ANÁLISIS HORIZONTAL

GRUPO	AÑO JUN. 2012	AÑO DIC. 2012	VARIACIÓN
Capital Social	5.076,39	9.219.45	-4.143.06
Pérdida Acumulada	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	**5.076.39**	**9.219.45**	**-4.143.06**



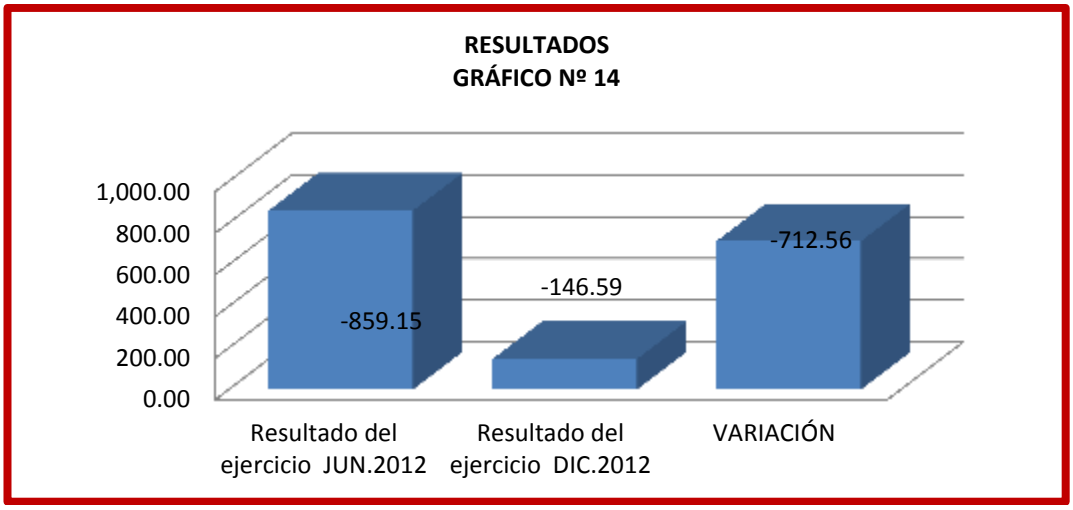
Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Dentro del patrimonio se puede evidenciar una disminución de capital social de $ -4.143.06 que representa un porcentaje de 24.81%, está disminución se debe al capital social que tiene la cooperativa en el año junio 2012.

CUADRO Nº 14
ANÁLISIS HORIZONTAL

GRUPO	AÑO JUN. 2012	AÑO DIC. 2012	VARIACIÓN
Resultado del Ejercicio	-859.15	-146.59	-712.56
TOTAL RESULTADOS	**-859.15**	**-146.59**	**-712.56**



Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La autora.

INTERPRETACIÓN

Una vez analizado el resultado del ejercicio se demuestra en los resultados para el periodo diciembre 2012 una utilidad de $ -146.59 mientras que para el periodo de junio 2012 un valor de $ 859.15 presentando una disminución de $ - 712.56 equivalente al 6.02%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos, pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA” ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL

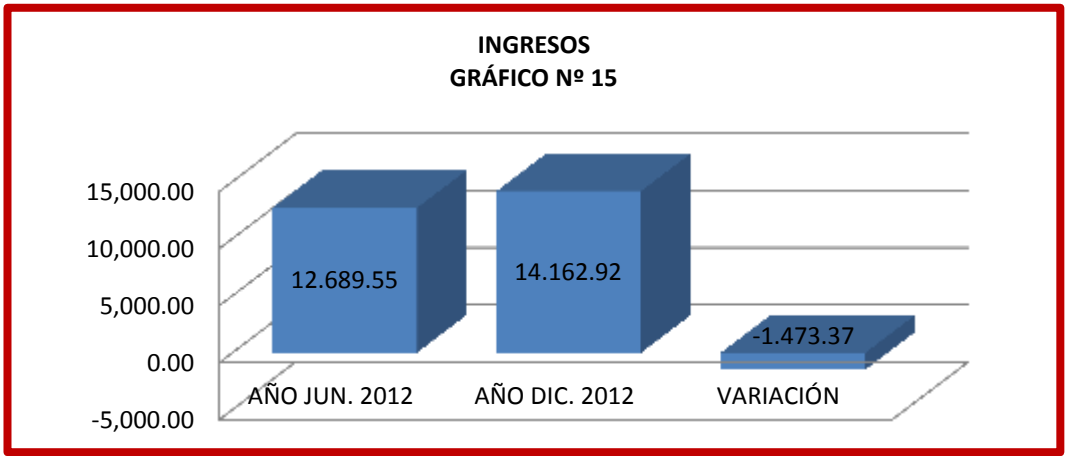
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL AÑO 2012
PERIODO 2012

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012 JUN. (a)	AÑO 2012 DIC. (b)	DIFERENCIA (b)-(a)	% C * 100 / a	RAZÓN (a)/(b)
4	**INGRESOS ORDINARIOS**					
41	Intereses y Descuentos					
4101	Interés de cartera de crédito	4.380.75	10.542.88	-6.162.13	-140.66	0.42
4690	Otros ingresos	8.308,80	3.620,04	4.688.76	56.43	2.29
	TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	**12.689.55**	**14.162.92**	**-1.473.37**	**-11.61**	**0.89**
5	**GASTOS ORDINARIOS**					
51	INTERESES CAUSADOS	1.646.00	1.585.23	-60.77	-3.69	1.04
5501	GASTO DE PERSONAL	6.920.25	6.492.03	-428.22	-6.19	1.07
550105	Beneficios Sociales		1.761.99	1.761.99		
550120	aporte a l IESS		874.82	874.82		
550135	Fondos de Reserva		133,28	133,28		
550190	Otros		1.120.52	1.120.52		
5502	Honorarios	674.00	357.14	-316.86	-47.01	1.89
5503	Servicios Varios	1.190.22	692.57	-497.65	-41.81	1.72
550305	Impuestos Contribuciones y Multas	30.00		30.00	100.00	
5507	OTROS GASTOS	3.030.89	494.57	-2.536.32	-83.68	6.13
550705	Otros Gastos	57.34		57.34	100.00	
	TOTAL GASTOS ORDINARIOS	**13.548.70**	**13.512.15**	**-36.55**	**-0.27**	**1.00**
57	Otros Gastos y Pérdidas		504,18	504,18		
8	Resultado Integral del Año	859.15	146.59	-712.56	-82.94	5.86
	TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	**12.689.55**	**14.162.92**	**-1473.37**	**-11.61**	

ESTRUCTURA ECONÓMICA

CUADRO Nº 15
ANÁLISIS HORIZONTAL

GRUPO	AÑO JUN.2012	AÑO DIC. 2012	VARIACIÓN
Ingresos	12.689.55	14.162.92	-1.473.37
Gastos	13.548.10	13.512.15	-36.55

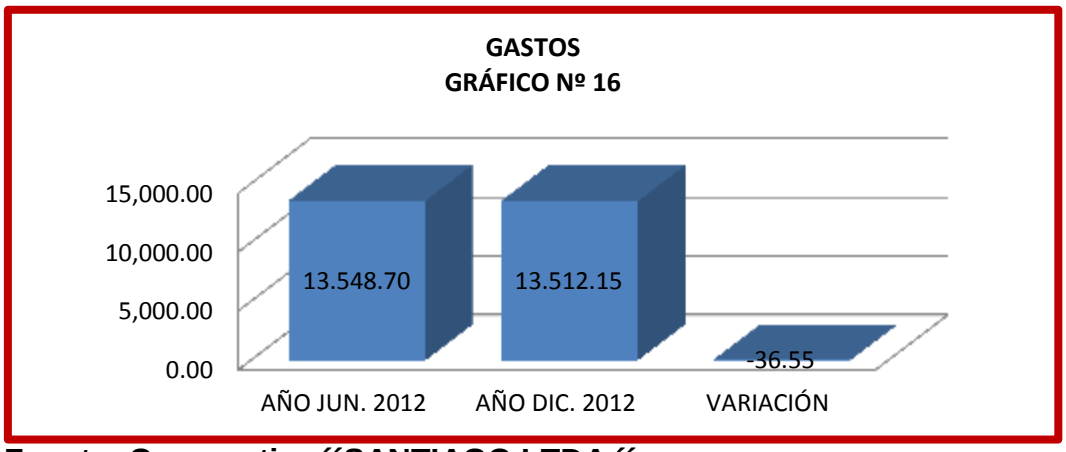


Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaboración: La autora

INTERPRETACIÖN

Al analizar el estado de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." correspondiente al periodo 2012, mediante el análisis horizontal en forma semestral se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal que tiene la entidad, dentro de los ingresos totales del año junio del 2012 se mantiene un valor de $12.689.55 mientras que en el año diciembre del 2012 cuenta con $14.162.92 evidenciando una disminución por un valor de $-1.473.37 equivalente a una razón de 0.90 esto es

ocasionado por que existió una disminución de los ingresos para junio del 2012.



Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaboración: La autora.

INTERPRETACIÖN

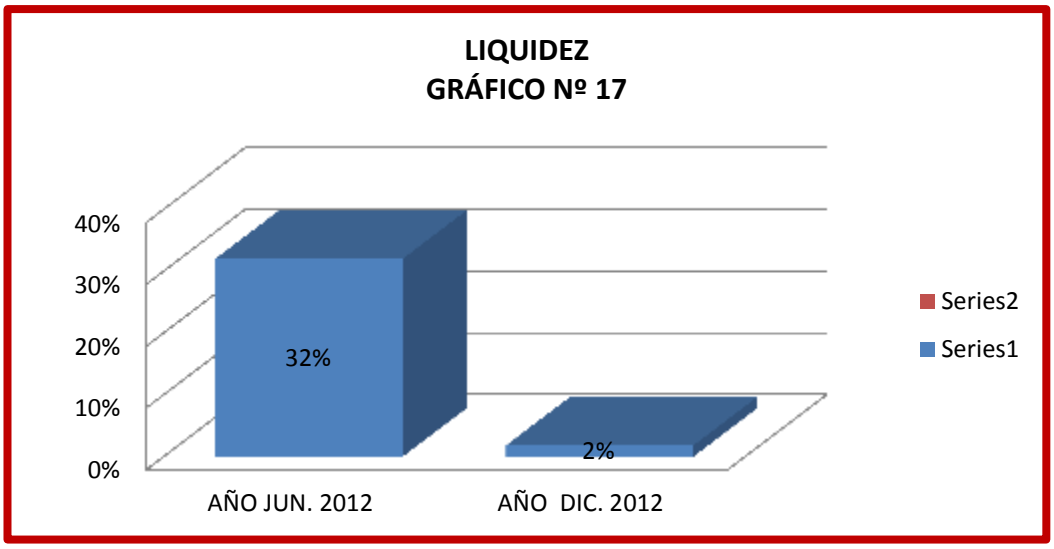
Los gastos totales para el año junio del 2012 presentan un valor de $ 13.548.10 y para el año diciembre del 2012 presenta un valor de $ 13.512.15 lo cual indica una disminución de -36.55 ,esta situación es considerada desfavorable para la entidad ya que se evidencia una disminución superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los gastos de operación con un valor de $ 428.22 que representa un 11.72% en relación a los ingresos el mismo que proviene de las obligaciones que mantiene con el público; así mismo de las depreciaciones y las cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´

1. INDICADOR DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ CUADRO Nº 17					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Fondos Disponibles	25.981.79	**32%**	1.675,57	**2%**	1.5 a 2.5
Total Depósitos	82.180.91		93.181,03		

Fuente: Cooperativa "SANTIAGO LTDA".
Elaborado: la Autora.



INTERPRETACIÓN

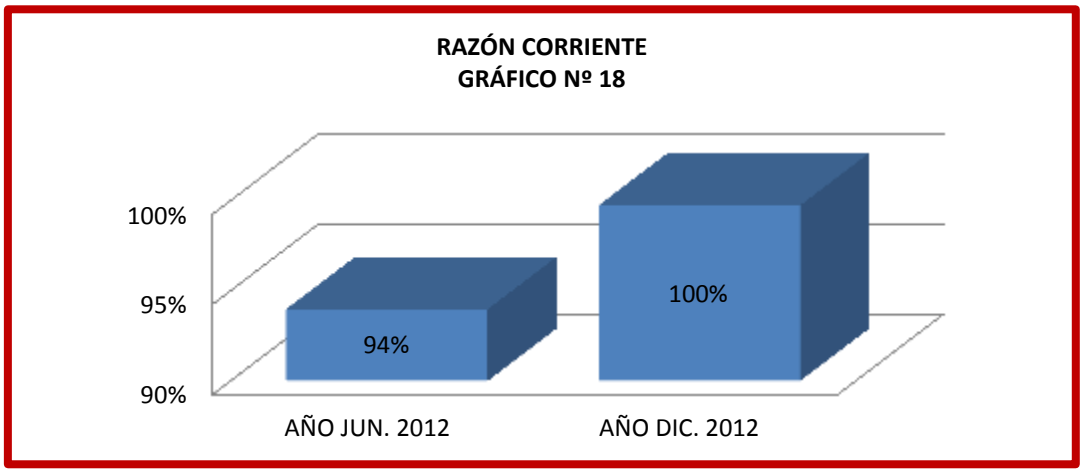
Una vez aplicado el índice de liquidez, se puede determinar que la cooperativa para el año junio del 2012 cuenta con un valor de $ 32.00 y para diciembre del 2012 un valor de $ 2.00 esto significa que por cada dólar que adeuda a corto plazo la entidad tiene suficientes recursos

financieros para cubrir sus deudas frente a sus obligaciones con sus terceros.

INDICADOR DE RAZÓN CORRIENTE

RAZÓN CORRIENTE CUADRO Nº 18					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Activo Corriente	77.226.02	**94%**	93.472.800	**100%**	1.5 a 2.5
Pasivo Corriente	82.180.91		93.728.220		

Fuente: Cooperativa "SANTIAGO LTDA".
Elaborado: la Autora.



INTERPRETACIÓN

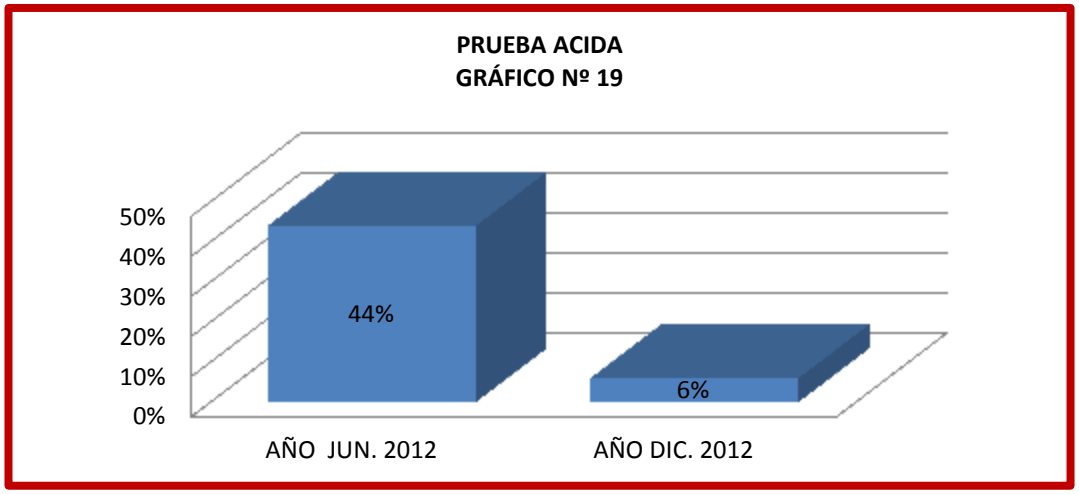
Por cada dólar que adeuda la cooperativa acorto plazo la razón corriente dispone afrontar para junio del 2012 un porcentaje del 94% y mientras que en diciembre del 2012 un porcentaje del 100%, se puede visualizar un aumento en el último periodo; esto es debido a que la rotación de los pasivos aumentaron, es decir que las obligaciones con el público

crecieron notoriamente, esto no es factible para la cooperativa ya que si no tiene suficientes activos puede tener dificultades hacia el futuro.

INDICADOR DE PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ÁCIDA CUADRO Nº 19					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Activo Corriente - Activo Financiero	77.226.02 - 41.078.88	**44%**	93.472.80 - 88.214.39	**6%**	0.5 a 1
Pasivo Corriente	82.180.91		93.728.22		

Fuente: Cooperativa "SANTIAGO LTDA".
Elaborado: la Autora.



INTERPRETACIÓN

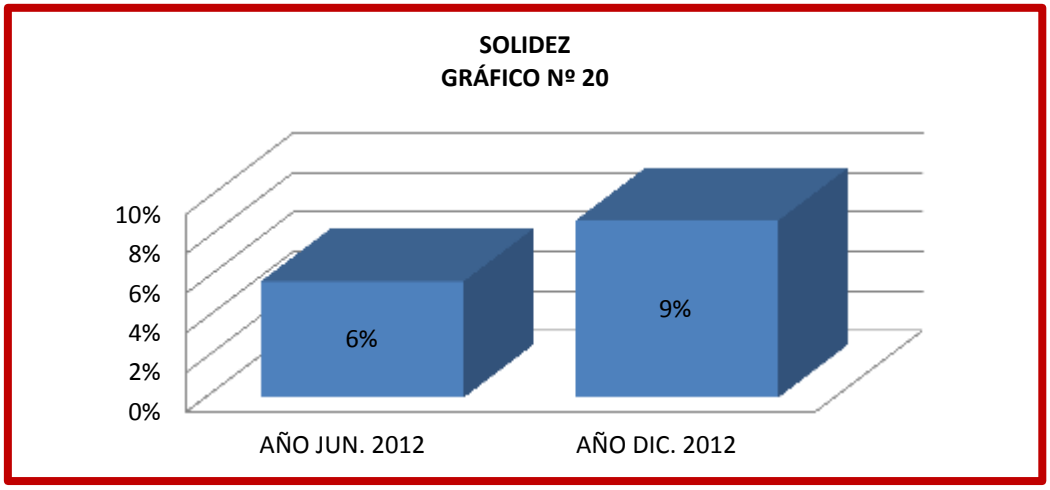
Este indicador de la prueba ácida muestra que la cooperativa "SANTIAGO LTDA." para junio del 2012 presenta un porcentaje del 44% mientras que para diciembre del 2012 un porcentaje del 6%, esto quiere decir que por cada dólar que adeuda a corto plazo la entidad cuenta con 44% de recursos disponibles para seguir con sus actividades; por lo tanto

considero que la entidad mantiene un nivel equilibrado cumpliendo con el estándar de 0.5 a 1 como se puede apreciar en el cuadro.

INDICADOR DE SOLIDEZ

SOLIDEZ CUADRO Nº 20					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Patrimonio Neto	5.076.39	**6%**	9.219.45	**9%**	0.5
Activo Total	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

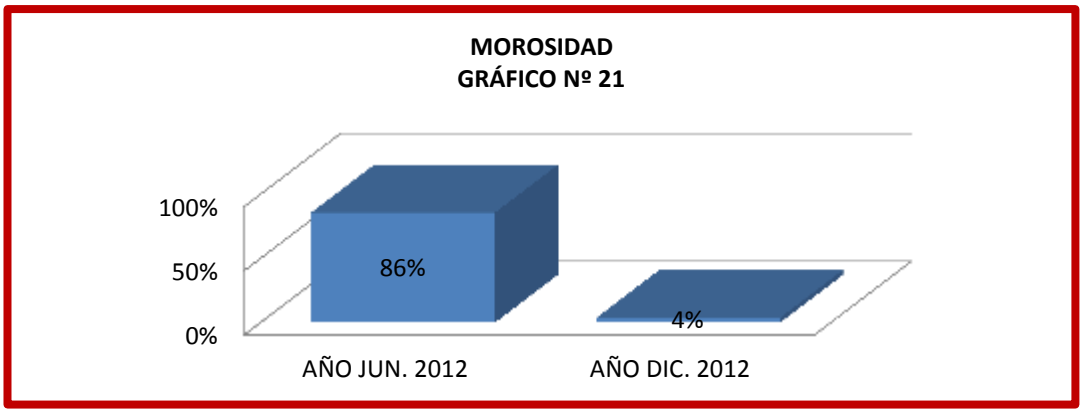
Una vez aplicado el indicador de solidez a la entidad se obtuvo un porcentaje para el año 2012 del 6% y para diciembre del 2012 un porcentaje del 9%, es decir que por cada dólar que adeuda la cooperativa tiene $ 9.00 para cubrir sus obligaciones; la institución no cuenta con suficiente solidez para su consistencia financiera, ya que esto es debido al patrimonio bajo que establece la entidad.

2. INDICADORES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD

INDICADOR DE MOROSIDAD

MOROSIDAD CUADRO Nº 21					
FORMULA	AÑO JUN. 2012		AÑO DIC. 2012		ESTANDAR
Cartera Vencida	35.206.75	**86%**	2.951.74	**4%**	0.5 a 10
Crédito x Vencer + Crédito Vencido + Crédito que no devenga. Interés	41.078.88		80.662.65		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

El indicador de morosidad para junio del 2012 muestra el 86% y para diciembre del 2012 un porcentaje del 4% de recursos, significa que la entidad durante el periodo de junio del 2012 no tuvo un buen manejo en la eficiencia del riesgo crediticio mientras que para diciembre del 2012 cuenta con una cartera vencida del micro-crédito en el contrato de crédito, teniendo una o más cuotas de capital o interés en mora, los directivos deberán recuperar una parte de la cartera vencida mediante

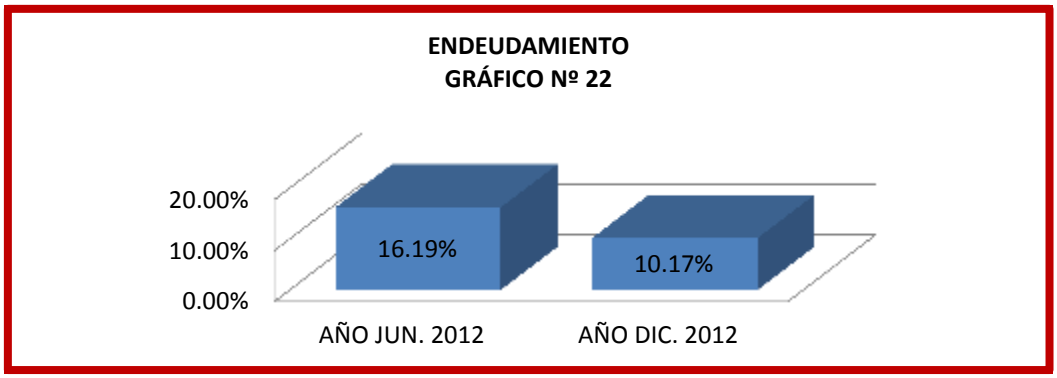
ejercicios de garantías, o reestructurando los créditos otorgados a sus clientes.

3. INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO CUADRO Nº 22					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Pasivo Total	82.180.91	16.19%	93.728.22	10.17%	0.5
Patrimonio Neto	5.076.39		9.219.45		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



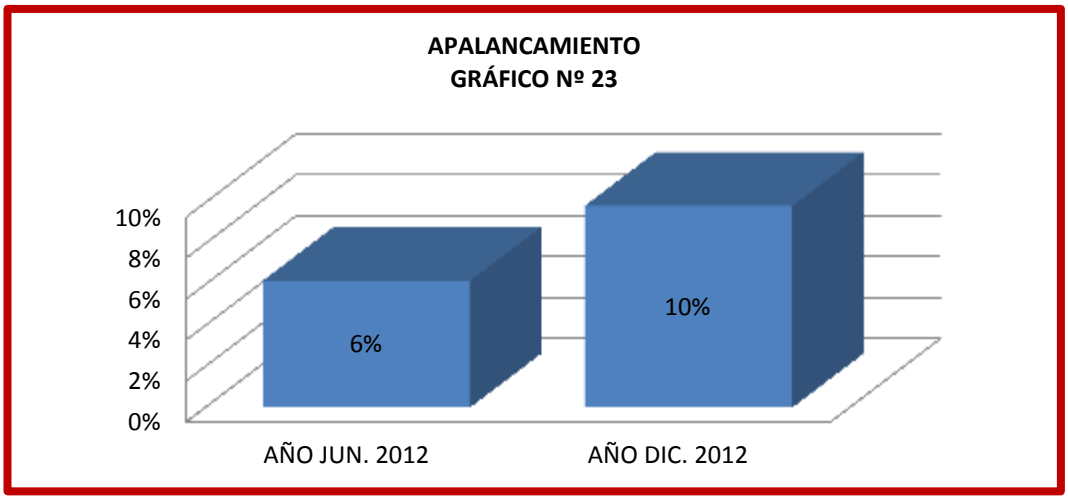
INTERPRETACIÓN

Se puede evidenciar que por cada dólar que adeuda la cooperativa para junio del 2012, el patrimonio garantiza un porcentaje del 16.19% y para diciembre del 2012 un porcentaje del 10.17% esto significa que a pesar de tener obligaciones con terceros la entidad obtuvo un aumento considerable durante el periodo, ya que cuenta con un gran compromiso para maximizar las utilidades y que sus activos financiados con deuda produzca una rentabilidad superior a la tasa de interés.

INDICADOR DE APALANCAMIENTO

APALANCAMIENTO CUADRO Nº 23					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Patrimonio Neto	5.076.39	**6%**	9.219.45	**10%**	0.5
Pasivo Total	82.180.91		93.728.22		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

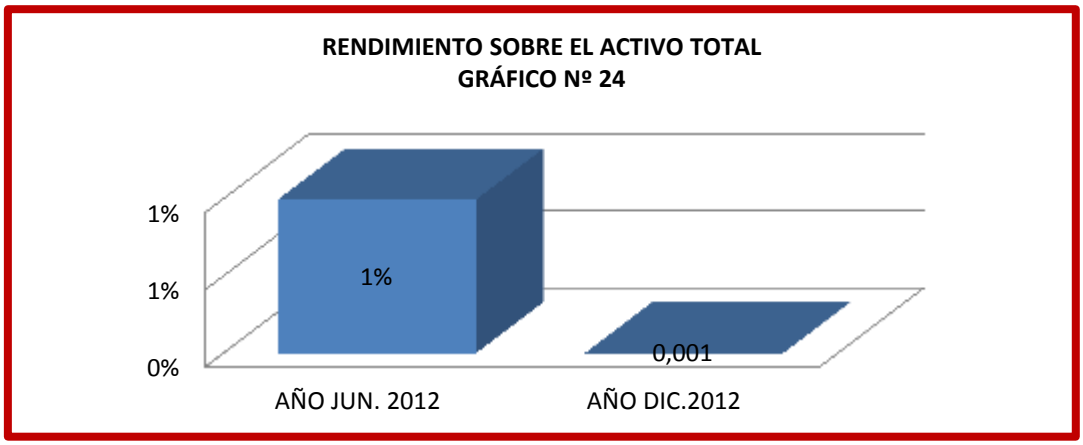
El indicador de apalancamiento para el año 2012 tiene un porcentaje del 6%, y para diciembre del año 2012 un porcentaje del 10%, por cada dólar que adeuda la entidad se obtuvo para junio del 2012 $ 6.00 y mientras que $ 10.00 para diciembre del 2012, es decir mientras más adeude la entidad, el nivel de riesgo va a subir y por lo tanto la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar, para poder elevar su rentabilidad deben realizar estrategias como; disminuir los gastos, y aumentar los ingresos.

4. INDICADOR DE RENTABILIDAD

INDICADOR DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL CUADRO Nº 24					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Resultado del Ejercicio	859.15	**0.99%**	146.59	0.001%	1.5 a 2.5
Activo Total	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



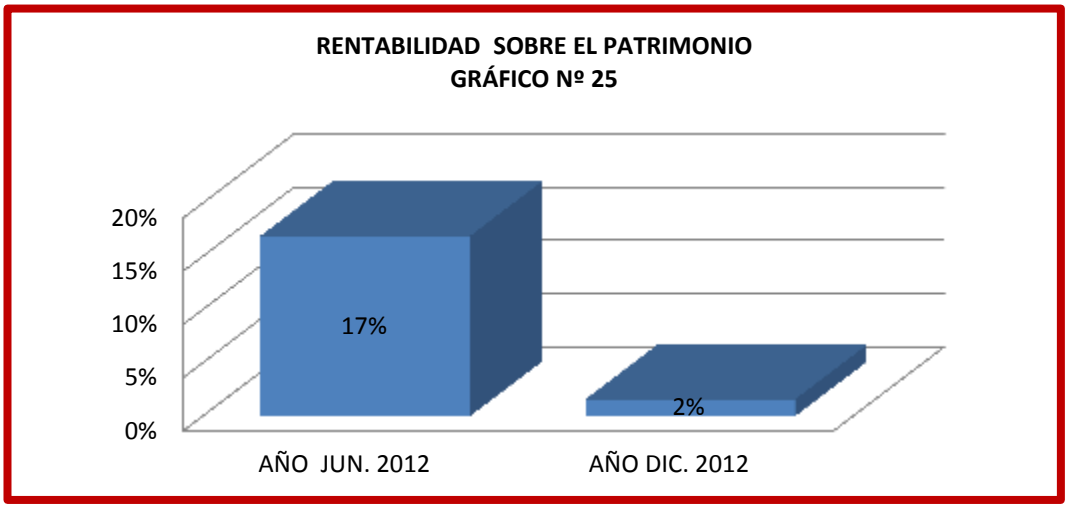
INTERPRETACIÓN

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó $ 1.00 es decir un dólar de utilidad a favor para junio del 2012 y $ 0.001 en el año diciembre 2012, es ocasionado por la pérdida que tuvo la entidad. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la cooperativa.

INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO CUADRO Nº 25					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Resultado del Ejercicio	859.15	**17%**	146.59	**2%**	0.3
Total Patrimonio	5.076.39		9.219.45		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



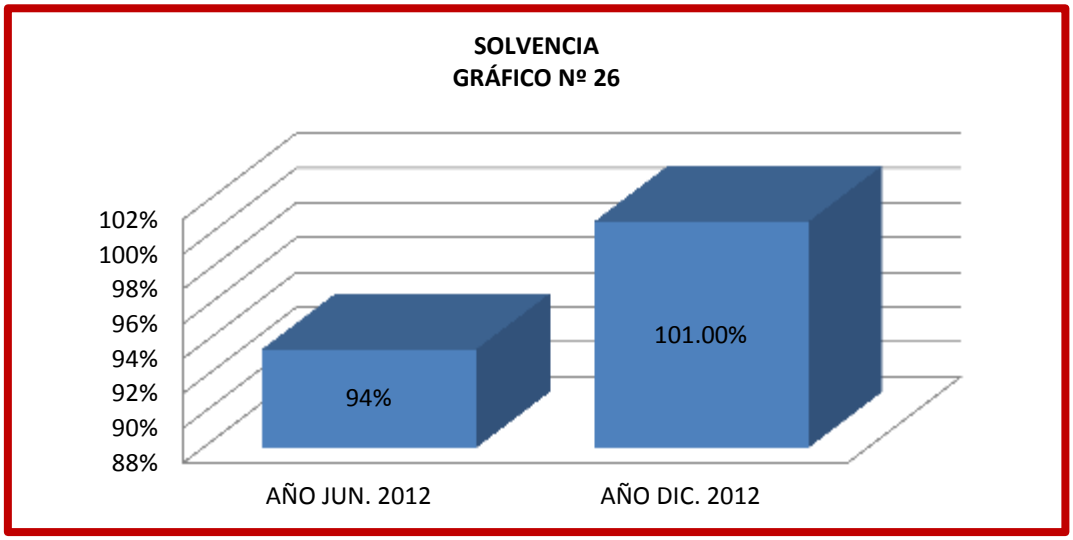
INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad del patrimonio se observa que para junio del 2012 como diciembre del 2012 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 17% para junio del 2012 mientras el 2% para diciembre del año 2012. Esto quiere decir que los socios de la cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de $ 17.00 para junio y de $ 2.00 a diciembre del 2012, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia.

INDICADOR DE SOLVENCIA

SOLVENCIA CUADRO Nº 26					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Ingresos Ordinarios	12.689.55	94%	14.162.92	101%	1.5 a 2.5
Gastos Ordinarios	13.548.70		14.016.33		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACIÓN

Al observar el resultado obtenido dentro de la entidad, se determina que para junio del 2012 el índice de solvencia representa el 94%, y para el año diciembre del 2012 un porcentaje del 1.01% esto significa que la cooperativa posee suficiente solvencia, es decir que cuenta con bienes y recursos necesarios para pagar todas las obligaciones adquiridas con sus proveedores, las mismas que puede ser a corto plazo o largo plazo.

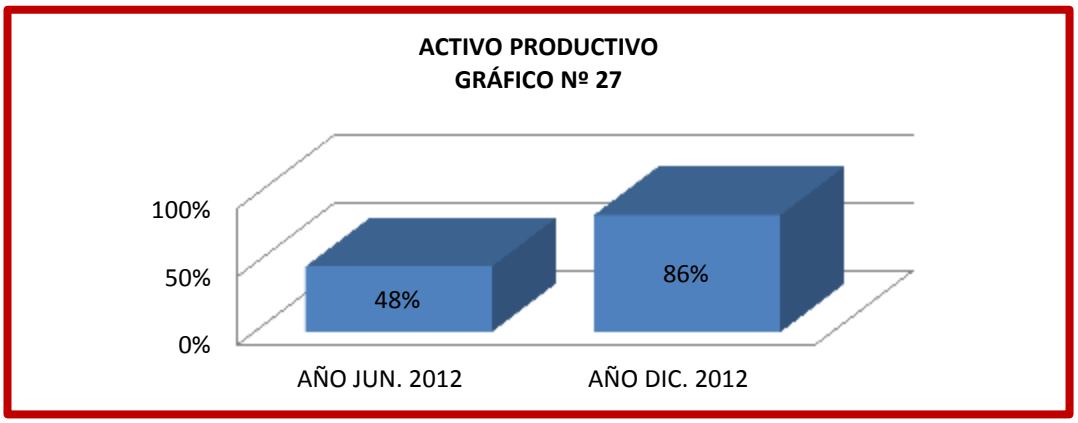
APLICACIÓN DE PERLAS

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

E1. PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS

ACTIVOS PRODUCTIVOS CUADRO Nº 27					
FORMULA E1	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a - b	4.1078.88 - 0	**48%**	88.214.39 - 0	**86%**	70 a 80
c	86.398,15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACIÓN

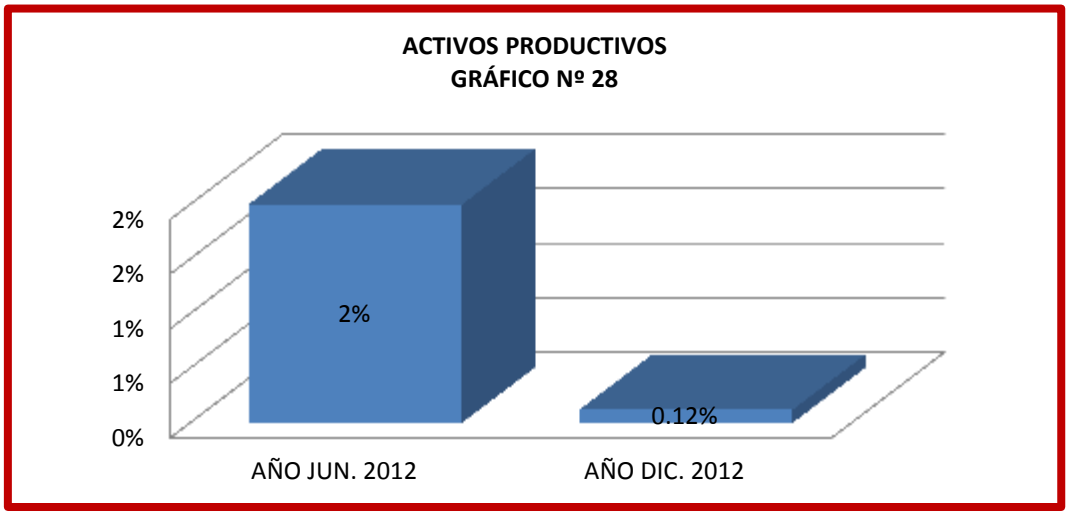
Este indicador demuestra que la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." En la cartera de préstamos mantiene un porcentaje del 86% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios

no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar que para junio del 2012 existe una disminución del 48% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses lo cual impide un mayor crecimiento facultando, la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

E2. INVERSIONES LIQUIDAS / TOTAL ACTIVO

ACTIVOS PRODUCTIVOS CUADRO Nº 28					
FORMULA E2	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	1.321.09	**2%**	126.55	**0.12%**	≤ 16%
b	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACIÓN

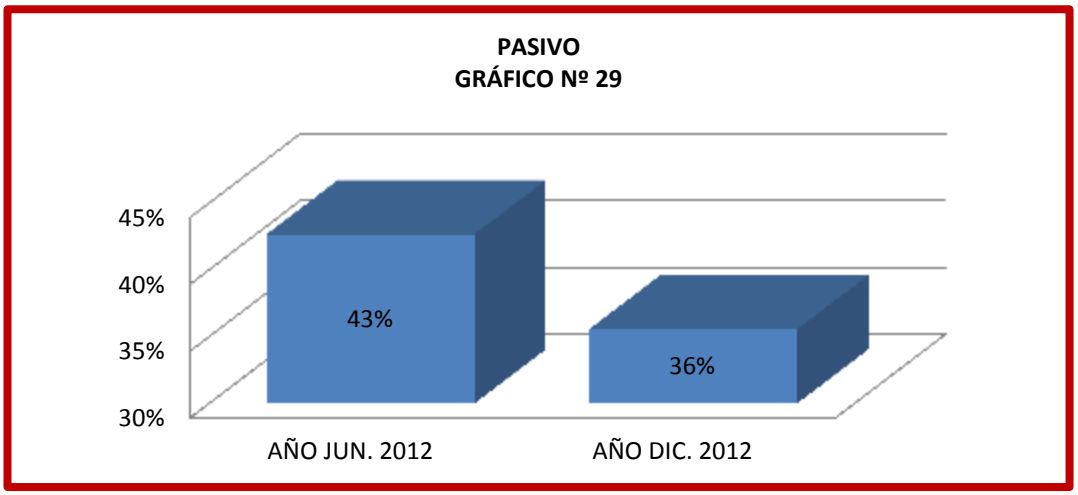
Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones liquidas a corto plazo, representando el 2% para junio del 2012, mientras

que para diciembre del 2012 constituye el 0.12% de inversión; es decir se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

E5. DÉPOSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

PASIVOS CUADRO Nº 29					
FORMULA E5	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	36.852.24	**43%**	36.651.90	**36%**	70 a 80
b	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACIÓN

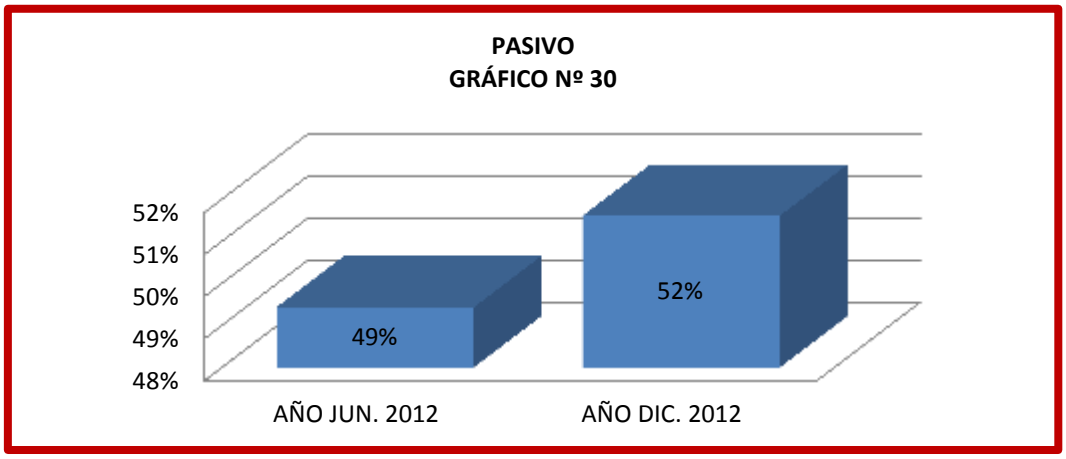
La cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro, con un porcentaje del 43% para junio del 2012 y del 36% para diciembre del 2012 evidenciándose de esta manera que no se

encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa no está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

E.6 CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

PASIVOS CUADRO Nº 30					
FORMULA E.6	**AÑO JUN.2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a + b	42.705.00	**49%**	53.200.00	**52%**	0-5%
c	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

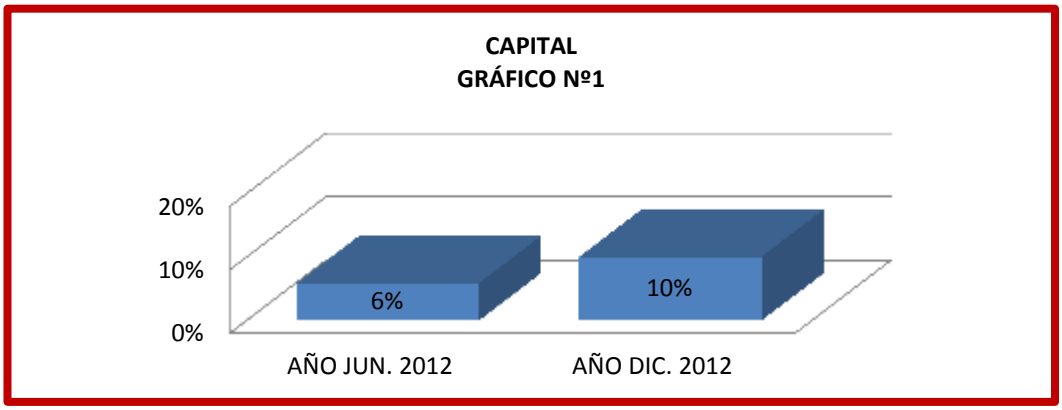
Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante junio del 2012 el 49% y el 52% respectivamente para el año diciembre de 2012 porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la cooperativa en

casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 0- 5%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

E.7 APORTACIÓN DE LOS SOCIOS / TOTAL ACTIVOS

CAPITAL CUADRO Nº 31					
FORMULA E.7	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	5.076.39	**6%**	10.361.62	**10%**	≤20%
b	86.398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

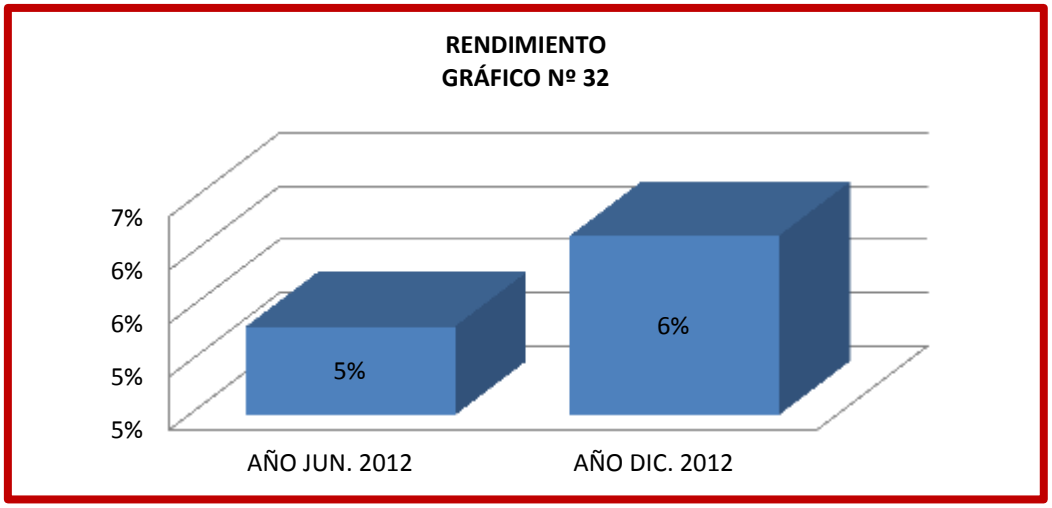
Una vez aplicado el indicador del capital a la cooperativa, indica que las aportaciones de los socios están financiando el 6% del activo total para junio del año 2012 y el 10% en el año diciembre 2012, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

RENDIMIENTO Y COSTO

R.1 INGRESO NETO PRESTAMOS / PROMEDIO CARTERA PRESTAMOS NETOS

RENDIMIENTO CUADRO Nº 32					
FORMULA R.1	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a - b	4.380.75	**5%**	10.542.88	**6%**	≥ 0,10
c + d	41.078.88		85.262.65		
2	2		2		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



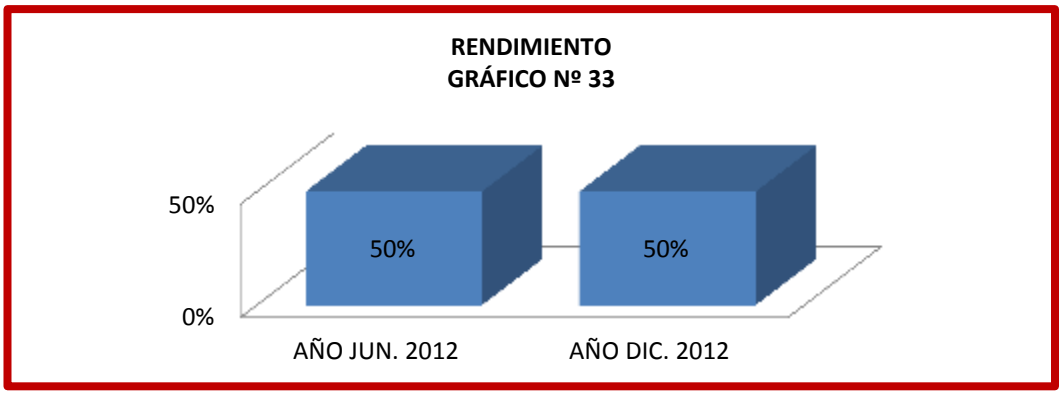
INTERPRETACIÓN

Este indicador demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, para junio del 2012 el 5% y con el 6% para diciembre del 2012 mostrando un incremento no tan favorable en este último periodo; esto podría afectar a la entidad ya que no ayudaría a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa, cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

R.5 DÉPOSITO DE AHORRO / PROMEDIO DÉPOSITO DE AHORRO

RENDIMIENTO CUADRO Nº 33					
FORMULA R.5	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	1.646.00	**50%**	1.585.23	**50%**	>5%
b + c	1.646.00		1.585.23		
2	2		2		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



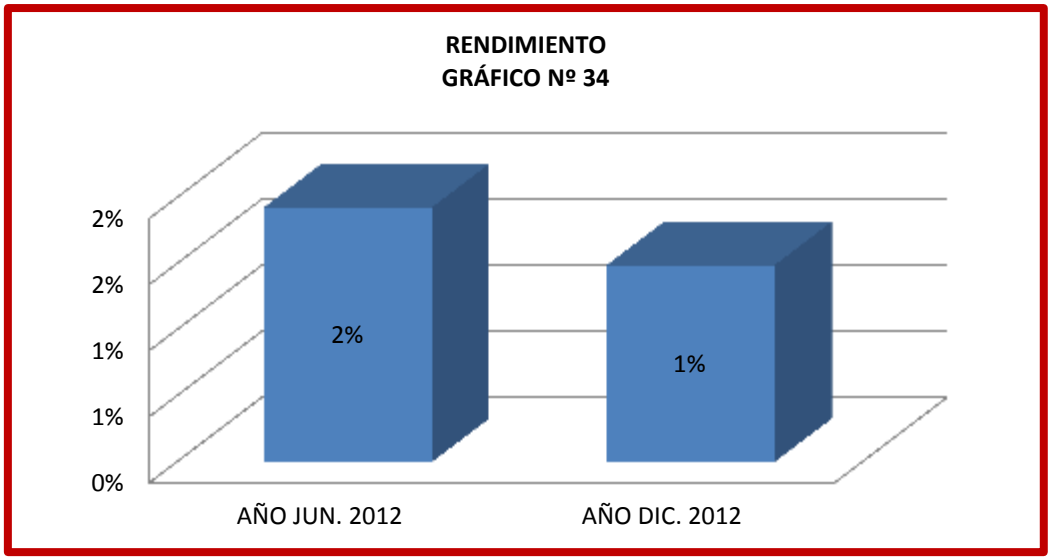
INTERPRETACIÓN

Al analizar los costos financieros que se generan en la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2012 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden para junio del 2012 el 50% y en el año diciembre 2012 el 50% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados por lo tanto es necesario realizar una adecuada colocación que permita un rendimiento superior a estos costos.

R.5.1 DÉPOSITO A PLAZO / DÉPOSITO PROMEDIO A PLAZO

RENDIMIENTO CUADRO Nº 34					
FORMULA R.5	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	1.646.00	**2%**	1.585.23	1%	>5%
b + c	42.705.00		53.200.00		
2	2.00		2.00		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACIÓN

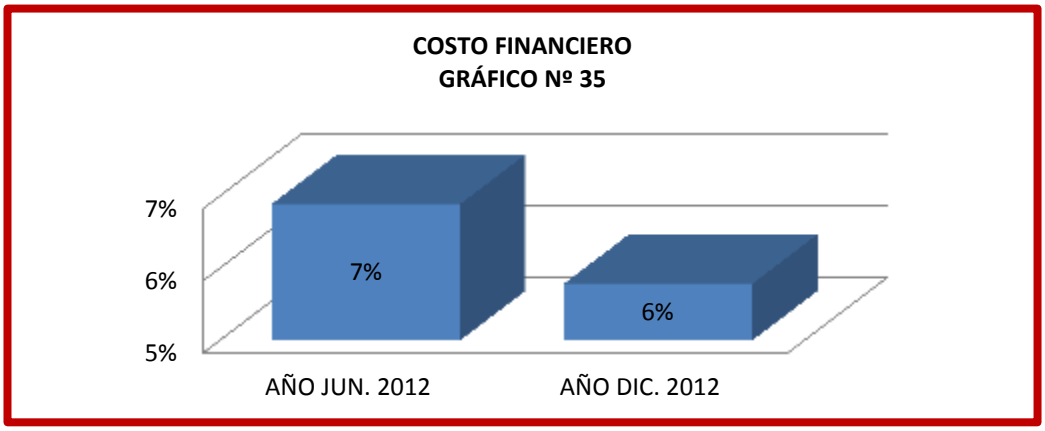
Aplicado el indicador de los costos financieros para junio del 2012 tenemos un porcentaje del 2% y del año diciembre 2012 el 1%, esto significa que la cooperativa obtuvo muchas obligaciones con el público a través de sus intereses, cumpliendo con la meta establecida del 5%.

R.9 GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO TOTAL ACTIVOS

COSTO FINANCIERO CUADRO Nº 35					
FORMULA R.9	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a	11.902.70	**7%**	11.926.92	**6%**	≤5%
2	2.00		2.00		
Total Activo	86398.15		103.094.26		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´

Elaborado: La Autora



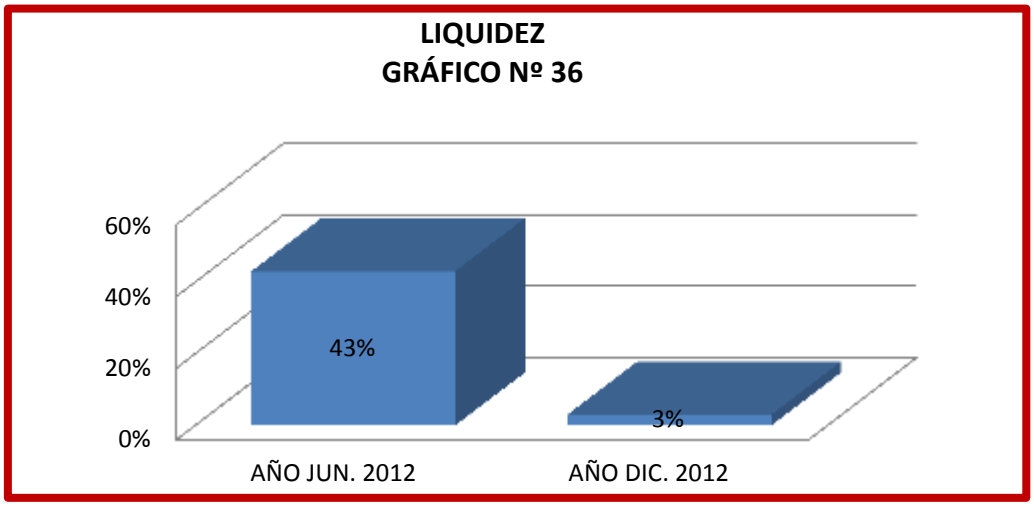
INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra los resultados operacionales que se evidencian en la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA", operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 7% para junio del 2012 y con el 6 % para diciembre del 2012, debido a que en su último periodo aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

L.1 INVERSIONES LIQUIDAS + ACTIVOS LIQUIDOS - CUENTAS X PAGAR A CORTO PLAZO / DÉPOSITO DE AHORRO

LIQUIDEZ CUADRO Nº 36					
FORMULA L.1	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a + b - c	25.981.79 -10.165.35	**43%**	1.675.57 -547.19	**3%**	15 a 20%
d	36.852.24		36.651.90		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACION

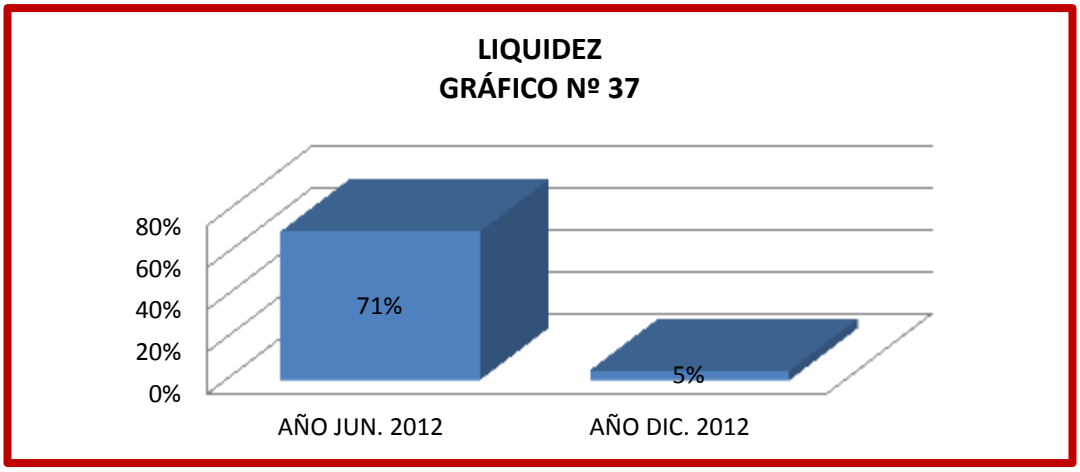
Este indicador de liquidez demuestra que la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA," mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 43% para junio del 2012 y el 3% para diciembre del 2012 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios; se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20%, por ende la administración de estos fondos no están siendo eficaces, es evidente que la cooperativa en el segundo año no

existió demanda y no se realizó colocación de créditos mientras que el primer año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

L.2 RESERVAS DE LIQUIDEZ / DÉPOSITO DE AHORRO

LIQUIDEZ CUADRO Nº 37					
FORMULA L.2	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**META**
a + b	25.981.79	**71%**	1.675.57	**5%**	0-5%
c	36.852.24		36.651.90		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora



INTERPRETACION

Este indicador permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2012 el 71% y 5% el año diciembre 2012, cumpliendo con la respectiva meta entre el 10%, esté es debido a

que para el año junio 2012 la cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

La administración del capital de trabajo es y debe ser muy importante dentro de una cooperativa, ya que es el enfoque principal para los directivos de una entidad y así puedan cumplir con los objetivos propuestos; y de esa manera maximizar las riquezas de los accionistas, a través de la liquidez y rentabilidad. Si mayor es la tendencia de los fondos líquidos la rentabilidad será menor esto puede causar a que los usuarios pierdan las oportunidades de colocar recursos en inversiones rentables, y así puede suceder viceversa, esto puede pasar en caso que la entidad tenga deterioros económicos y quiera recurrir al endeudamiento cuyo resultado terminaría afectando la rentabilidad de la misma. Es por esta razón que creo conveniente aplicar la estructura financiera y los siguientes indicadores en la cooperativa de ahorro y crédito ´´ SANTIAGO LTDA.´´ y así se podrá observar la liquidez, solvencia y la rentabilidad que tiene la entidad hacia el futuro para luego ser reinvertida para los mismos socios.

ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO AÑO 2012.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2012
1	**ACTIVOS**		
11	**ACTIVO CORRIENTE**		
1101	**EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO**	**25.981.79**	**1.675.57**
110101	Efectivo	24.660.79	1.549.02
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.321.09	126.55
14	**ACTIVOS FINANCIEROS**	**41.078.88**	**88.214.39**
1401	Cartera de crédito comercial por vencer	475.04	
140105	Microempresa	35.206.75	
140110	De 1 a 30 días	1.331.60	
140115	De 31 a 90 días	138.43	1.000.00
140120	De 91 a 180 días	1.176.84	3.600.00
140125	De 181 a 360 días	2.157.80	9.300.00
140130	De más de 360 días	264.00	70.732.52
1424	Microempresa vencido	373.20	2.951.74
142425	De más de 360 días	798.22	2.951.74
16	**Cuentas y Documentos por Cobrar**	**10.165.35**	**3.582.84**
1614	Activos por Impuestos Corrientes	4.425.84	
161425	Impuesto a la Renta Anticipado	0.95	
16142510	crédito tributario	420.92	
16142511	Retenciones IVA	3.97	
1690	Cuentas por cobrar varios	4.000,00	
169021	Cuentas por cobrar agencias Gua	4.000.00	
1699	**(-) Provisiones por cuentas incobrables**	-843.00	
169915	(prov. Para cuentas por cobrar	-843.00	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**77.226.02**	**93.472.80**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

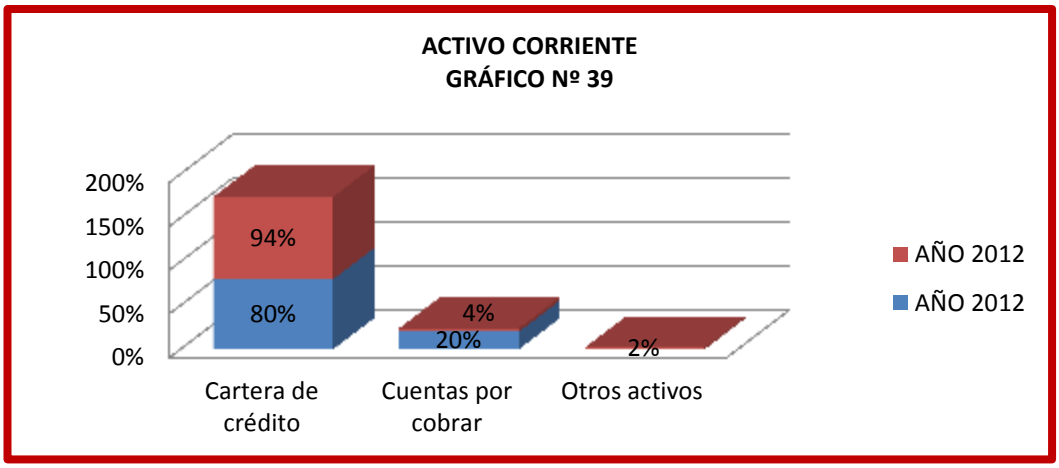
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2012
2	**PASIVOS**		
21	**Pasivo Corriente**		
2101	**Pasivos por Contratos de Arrendamiento financiero**	**82.180.91**	**93.181.03**
210105	Depósitos a la Vista	39.475.91	39.981.03
210110	Depósito de Ahorro	36.852.24	36.651.90
210110	Ahorro Clientes	263.67	3.329.13
2103	Depósitos a plazo	42.705.00	53.200.00
210307	De 91 a 180 días		49.200.00
210308	De 181 a 360 días		4.000.00
25	**Cuentas y Documentos por Pagar**		**547.19**
2503	Obligaciones Patronales		531.12
2504	Retenciones		16.07
250405	Retenciones Fiscales		10.39
25040503	30% IVA		3.44
25040504	2% Impuesto a la Renta		6.95
250491	IVA ventas		5.68
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**82.180.91**	**93.728.22**

ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

GRAFICO Nº 38

ACTIVO CORRIENTE	AÑO JUN.2012	% RUBRO	AÑO DIC. 2012	% RUBRO
Cartera de Crédito	41.078.88	80%	88.262.65	94%
Cuentas por Cobrar	10.165.35	20%	3.582.84	4%
Otros Activos			1.891.36	2%
TOTAL	**51.244.23**	**100.00%**	**93.736.85**	**100.00%**
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con el publico	82.180.91		93.181.03	99%
Cuentas por Pagar			547.19	1%
TOTAL	**82.180.91**	**100.00%**	**93.728.22**	**100.00%**

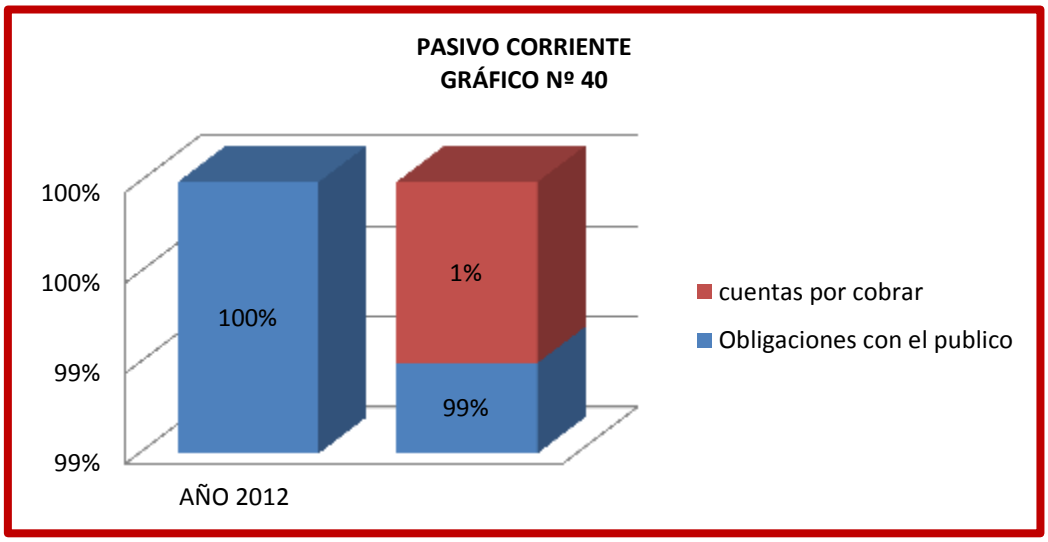
ACTIVO CORRIENTE CUADRO Nº 39					
CODIGO	**CUENTA**	**AÑO JUN. 2012**	**% RUBRO**	**AÑO DIC. 2012**	**% RUBRO**
14	Cartera de Crédito	41.078.88	80%	88.262.65	94%
16	Cuentas por Cobrar	10.165.35	20%	3.582.84	4%
19	Otros Activos			1.891.36	2%
	Total Activos Corrientes	**51.244.23**	**100.00%**	**93.736.85**	**100.00%**



Fuente: Cooperativa "SANTIAGO LTDA"
Elaboración: La autora.
INTERPRETACIÓN

Dentro de los activos corrientes, para diciembre del 2012 la cartera de crédito presenta una mayor influencia de porcentaje con el 94%, y para junio del 2012 un porcentaje del 80%, esto es debido a la oferta de los productos y servicios de financiamiento que la cooperativa ofrece a sus socios demostrando confianza y responsabilidad en sus actividades. A si también tenemos la cuenta por cobrar que representa un porcentaje del 20%, se refiere a que la entidad tuvo muchos créditos durante el periodo.

PASIVO CORRIENTE CUADRO Nº 40					
CODIGO	**CUENTA**	**AÑO JUN. 2012**	**% RUBRO**	**AÑO DIC. 2012**	**% RUBRO**
21	Obligaciones con el Publico	82.180.91		93.181.03	99%
25	Cuentas por Pagar			547.19	1%
	Total Pasivos Corrientes	**82.180.91**	**100.00%**	**93.728.22**	**100.00%**



Fuente: Cooperativa "SANTIAGO LTDA"
Elaboración: La autora.

INTERPRETACIÓN

La cooperativa para el año junio del 2012 presenta un porcentaje del 100% del total de pasivos y mientras que para diciembre del 2012 un porcentaje del 99% por terceros, concentrándose principalmente en las obligaciones con el público, las cuales podrían llegar a ser riesgosas para la estabilidad de la misma.

ANÁLISIS DE LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR CARTERA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO " SANTIAGO LTDA" ANALISIS DE LOS INGRESOS GENERADOS AÑO DIC. 2012		
INGRESOS PERCIBIDOS	**VALOR**	**% RUBRO**
Cartera comercial	475.04	0%
Cartera de consumo	35.206.75	29%
Cartera de vivienda	1.331.60	1%
Microempresa	85.262.65	70%
TOTAL	**122.276.04**	**100.00**

INTERPRETACIÓN

Dentro del análisis de los ingresos para diciembre del 2012 tenemos un porcentaje del 70%, esto es debido a la gran mayoría de la cartera de Microempresa que mantiene la entidad en la agencia de Gualel durante su periodo; seguidamente está el rubro cartera de consumo con un porcentaje del 29% durante el año diciembre 2012 se ve que la entidad mantiene suficiente consumo dentro de la cartera, ya que genera mucho interés para la entidad.

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO AÑO 2012				
DESCRIPCIÓN	**SUBTOTAL**	**TOTAL**	**% RUBRO**	**% GRUPO**
Cartera de crédito		88,214,39	100.00	
Cartera de crédito por vencer	2.951.74			3.35%
Microempresa	85.262.65			96.65%

INTERPRETACIÓN

Una vez analizado la cartera de crédito dentro de la cooperativa, tenemos un porcentaje del 96.65%, esto quiere decir que la entidad durante el año 2012 tuvo muchos movimientos dentro de la cartera crediticia representada por diferentes modalidades de préstamos a diferentes socios o instituciones.

ANÁLISIS FRENTE A LAS RESERVAS Y LA CARTERA DE CRÉDITO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO " SANTIAGO LTDA" ANALISIS DE LOS INGRESOS GENERADOS AÑO 2012		
CUENTA	**DICIEMBRE 2012**	**% RUBRO**
Total reservas	133.28	0.19**%**
Total cartera vencida	70.732.52	80.18**%**
Total cartera de crédito	**88.214.39**	

INTERPRETACIÓN

El análisis efectuado permite a la entidad tener evidencias, ya que la cooperativa no mantiene suficientes reservas para hacer frente a sus posibles contingencias de orden financiero o de liquidez, porque se

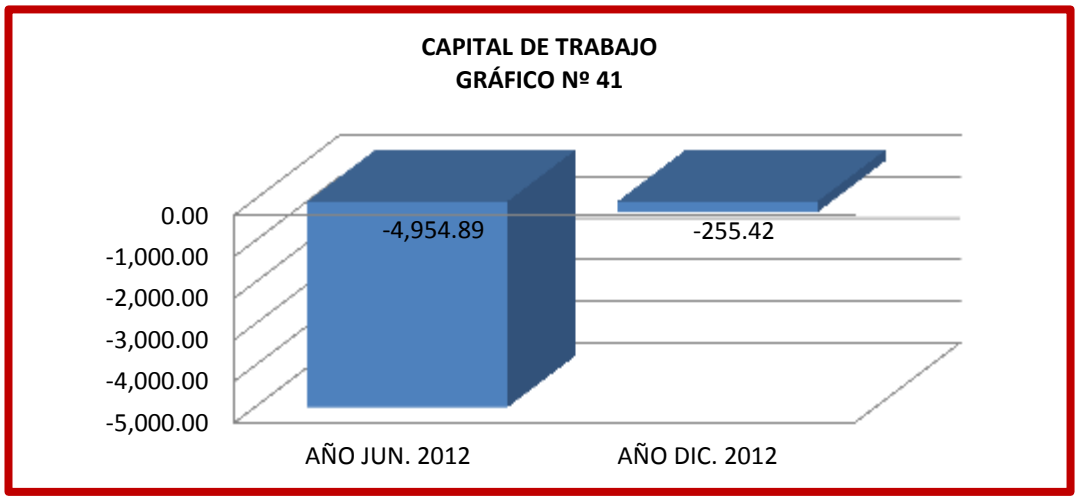
observa un porcentaje muy bajo del 0.19**%** para el año 2012, esto no es satisfactorio para la entidad. Con respecto a los créditos vencidos se alcanza un porcentaje del 80.18% para el año 2012, la institución debe poner más énfasis respectó a los créditos vencidos ya que esto puede afectar la situación económica financiera de la misma poniendo en riesgo la liquidez y la rentabilidad.

INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO

INDICE DEL CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO CUADRO Nº 41					
FORMULA	**AÑO JUN. 2012**		**AÑO DIC. 2012**		**ESTANDAR**
Activo Corriente - Pasivo Corriente	77.226.02 - 82.180.91	**- 4.954.89**	93.472.80 - 93.728.22	**- 255.42**	0.30

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



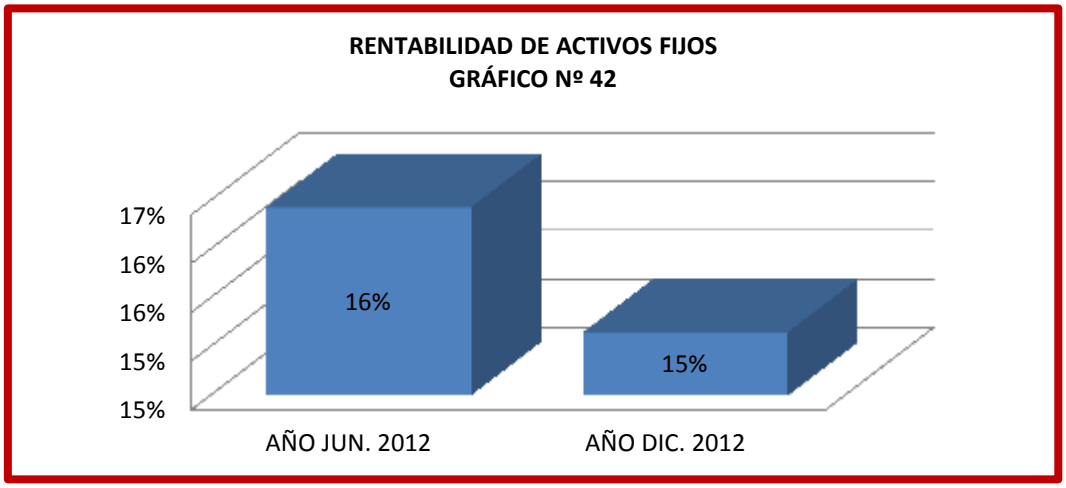
INTERPRETACIÓN

Una vez que la cooperativa cancele el total de sus obligaciones corrientes, dispone de $ -4.954.89 dólares para junio del 2012 para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año diciembre del 2012 dicho capital de trabajo aumento en un valor de $ 4.699.47 ya que arrojó un valor de $-255.42 dólares lo cual demuestra que la entidad no ha obtenido utilidades y maximizado el flujo del ciclo de efectivo.

INDICE DE RENTABILIDAD DE ACTIVOS FIJOS

RENTABILIDAD DE ACTIVOS FIJOS CUADRO Nº 42					
FORMULA	AÑO JUN. 2012		AÑO DIC. 2012		ESTANDAR
Ingresos Ordinarios	12.689.55	16%	14.162.92	15%	2 a 2.5
Activo Corriente	77.226.02		93.472.80		

Fuente: Cooperativa ´´SANTIAGO LTDA.´´
Elaborado: La Autora.



INTERPRETACIÓN

La rentabilidad del activo fijo para junio del 2012 es del 16%, y para diciembre del 2012 el 15%, esto significa que la cooperativa tiene una disminución del activo propio, ya que los activos corrientes no son suficientemente altos, para indicar el grado de rentabilidad de la inversión; mientras más sobrepase a la unidad mostrará una mayor rentabilidad del activo fijo.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

AUTORA: MERCA ROCIÓ TENE MACAS

PERIODO - 2012

Loja, 07 de julio del 2015

Sr. Carlos Hernán Ordoñez Salinas
GERENTE DE LA COAC´´SANTIAGO LTDA.´´

De mi Consideración

Mediante el presente, me permito saludarle e informarle sobre los resultados obtenidos luego de haber realizado el Análisis Financiero y la Administración de Capital de Trabajo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ´´SANTIAGO LTDA.´´ de la Parroquia Santiago del Cantón Loja, Provincia de Loja, Periodo 2012, con el fin de brindar un apoyo mediante alternativas de solución para el mejoramiento de la situación económica – financiera de la misma, tomando en cuenta que esto puede ayudar a la toma de decisiones de los administradores ya que serán oportunas para el mejoramiento de la entidad financiera.

Me permito, poner a su consideración los siguientes resultados.

Atentamente,

Merci Rocio Tene Macas
ANALISTA.

DIAGNOSTICO FINANCIERO

Luego de haber analizado los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ´´SANTIAGO LTDA.´´ mediante la aplicación del Análisis Vertical y la aplicación de indicadores financieros y del capital de trabajo, e indicadores perlas se determinó lo siguiente:

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL DEL PERIODO 2012

El presente informe fue elaborado en función a los objetivos planteados a la entidad, la cual fue desarrollada el presente trabajo denominado Análisis Financiero y Administración de Capital de trabajo, periodo 2012; información que se resume en lo siguiente :

Una vez realizada la estructura financiera del año 2012 se pudo ver que el total de los activos tiene un valor de $ 103.094.26 representado por un porcentaje del 100%, es por ello que el grupo más representativo se centra en los **Activos Corrientes** con un valor de $ 93.472.80 equivalente al 90.67%, valores que demuestran que la cooperativa cuenta con la disponibilidad de fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. Seguidamente se encuentra la cuenta de los activos no corrientes, el cual constituye un medio para el desarrollo de las diferentes actividades financieras de la entidad mediante la adquisición de bienes y la depreciación, el mismo que durante el año tiene un valor de $ 7.730.10 representado con un porcentaje del 7.50%.

Dentro del pasivo para el año 2012 cuenta con un valor de $ 93.728.22 con un porcentaje del 90.92% del total de los **Pasivos Corrientes** lo que indica que tiene una elevada cantidad de obligaciones de pagar a terceras personas y a sus respectivos socios es así que perjudica la economía y rentabilidad de la cooperativa; Para este año presenta un valor de $ 9.219.45 equivalente al 9.08%, esto es por motivo de nuevas aportaciones de los socios, y la Ganancia Neta del Periodo Utilidad tiene el 1.59% equivalente al valor de $ 146.59 dando a conocer que la cooperativa es rentable para cumplir con sus obligaciones y actividades mediante el dinero que tiene la misma.

ACTIVO CORRIENTE: Dentro de los activos corrientes se puede apreciar que la cooperativa ´´SANTIAGO LTDA´´ mantiene una gran cantidad de recursos en los activos financieros con un grado de representatividad bastante alto por $ 88.214,39 con un porcentaje del 94.37%, este porcentaje indica que la cooperativa tiene valores que puedan solventar la posición financiera y económica de la misma, mediante actividades comerciales y de consumo. Seguidamente esta las cuentas por cobrar con un valor de $ 3.582,84 que representa un porcentaje del 3.82%, esto es debido a que la entidad mantiene cuentas por cobrar varios de sus clientes en la agencia de Gualel.

ACTIVO NO CORRIENTE: El activo no corriente está constituido por $ 7.730,10 que corresponde al 133.00% del total de activo; en donde los

rubros más significativos están muebles y enseres y equipo de computación, son inversiones que la cooperativa ha realizado mediante la restructuración de la entidad con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) tiene un valor de $ -2.551.26 que refleja el -33.00% son valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste en caso que ocasione.

OTROS ACTIVOS: Así mismo se encuentra el subgrupo de otros activos en donde el rubro más significativo es la cuenta de inventarios con un valor de $ 836.98 que representa el 44.25%, esto es debido a que la entidad tuvo gastos diferidos mediante la adquisición de materiales e insumos para la reconstrucción de la misma. Seguido de la cuenta activos por impuestos corrientes con un valor de $ 954.38 que representa un porcentaje de 50.46% incluido la cuenta IVA y Otros Impuestos, esto quiere decir que la cooperativa tiene valores que le servirán para compensar en sus declaraciones, pagos y demás operaciones que tenga para el siguiente año.

PASIVO CORRIENTE: En lo referente a los pasivos corrientes presenta un valor de $ 93.728.22 cuyo porcentaje es 99.42% del total de pasivos. El grupo más sobresaliente es depósitos a la vista con un valor de $ 39.981.03 que representa el porcentaje del 42.66% lo que representa la salida de divisas por parte de la cooperativa a través de micro-créditos a

sus socios; seguidamente esta la cuenta de los depósitos a plazo con mayor relevancia para el año 2012 con un valor de $ 53.200.00 y un porcentaje del 56.76% se puede deducir que los depósitos a plazo fijo en su mayoría no son mayores a seis meses.

PATRIMONIO: El patrimonio presenta $ 9.219.45 cuyo porcentaje es 112.39% por motivo de los resultados presentados que generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma. Seguidamente está el rubro de los resultados acumulados con un porcentaje del -12.39%, esto es debido al déficit o excedente ocasionado del año anterior.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ´´SANTIAGO LTDA.´´ INTERPRETACION DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2012.

Los ingresos que generan la cooperativa ya sea por el desenvolvimiento financiero, operativo y no operativo de las diferentes actividades que realiza la entidad, los mismos que para el año 2012 alcanza un valor de $ 14.162.92 con un porcentaje del 100%, entre las cuentas que más representación tienen son los ingresos ordinarios que mantienen un valor de $ 10.542.88 representando un porcentaje del 74.44% esto es satisfactorio para la cooperativa ya que deja una buena rentabilidad, debido a las cuotas administrativas de los socios; mientras que los

ingresos no ordinarios mantienen una mínima representatividad con un valor de $ 3.620.04 equivalente al porcentaje del 25.56%.

En cuanto al total de gastos para el año 2012 se obtiene un valor de $ 14.016.33 con un porcentaje del 95.40%, seguidamente de otros gastos y excedentes con un porcentaje del 4.60% equivalente al 100%, esto es debido a que la entidad tiene muchos gastos en lo que se refiere a las remuneraciones del personal y depreciaciones de los activo no corrientes entre otras obligaciones, lo que evidencia que los gastos más representativos son en estos dos rubros.

INGRESOS ORDINARIOS: Al analizar el estado de resultados se puede evidenciar que los ingresos ordinarios cuenta con $ 10.542.88 que representa el 100% del total de los ingresos obtenidos por la entidad, cuyo rubro más significativo es la cartera de crédito que tiene un valor de $ 10.322.42 con un porcentaje del 97.91% esto indica que la cooperativa tiene un mejor y rentable ingreso, primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan de los préstamos que realizan los socios de la institución. Seguidamente esta la cuenta de la cartera de crédito en mora con un valor de $ 220.46 que representa el 2.09%, esto es debido a que los socios cumplen respectivamente con sus pagos, de acuerdo a su tabla de amortización que establece la cooperativa.

INGRESOS NO ORDINARIOS: Los ingresos no ordinarios cuenta con un valor de $ 3.620,04 representado por el 100%, seguido del rubro de otros

intereses ganados con un valor de $ 1.955.58 con un porcentaje del 54.02% esto proviene de las ventas de libretas, estuches y las comisiones realizadas por el pago del bono que realiza la entidad, razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genera rentabilidad a socios y empleados de la institución.

GASTOS ORDINARIOS: En cuanto a los gastos ordinarios la entidad cuenta con $ 13.512.15 que representa el 100% del total de los gastos; seguidamente está el rubro gastos de personal con un valor de $ 10.382.64 representado por el 76.83%, debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc. Como también está el rubro de los intereses causados con un valor de $ 1.585.23 que representa el porcentaje de 11.73% esto significa que la entidad durante el año auditado no tuvo buenas captaciones de los recursos del público ya sea por intereses o cancelaciones de préstamos.

OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS: Como se puede observar dentro de los gastos ordinarios tenemos la cuenta de otros gastos y excedentes con un valor de $ 650.77 representado por el 100% del total de Gastos y Pérdidas; seguido del rubro otros con un valor de $ 304.18 y un porcentaje del 46.74%, esto se debe a que la cooperativa mantiene un aporte a una entidad financiera.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."

ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL AÑO JUNIO 2012

ACTIVO CORRIENTE: Una vez aplicado el análisis horizontal en forma semestral se pudo evidenciar que dentro de los activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Dentro de los activos corrientes para el año 2012 ha tenido un aumento de $ -16.246.78 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%. Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió una disminución de $ 47.135.51 equivalente al -282.31%, siendo las cuentas con mayor volumen de disminución aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, esto no es una situación favorable para la cooperativa ya que no está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez; es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta al Efectivo y Equivalente con un valor de $ 24.306.22 equivalente al 145.57%, esto permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios. Como también se puede evidenciar un aumento de las cuentas por cobrar de $6.582.51 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la cooperativa, esta situación es un poco preocupante

porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos. En cuanto al activo no corriente se obtuvo una disminución de $ -1.200.00 equivalente al -7.18% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo; Además se encuentran los otros activos que han generado hasta el año 2012 un valor de $ 750.67 equivalente al 4.49% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

PASIVO: Dentro de los pasivos corrientes se obtuvo una disminución de $-11.547.31 esto es en razón de que la rotación de las obligaciones con el público ha incrementado en un 69.17% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa.

PATRIMONIO: Dentro del patrimonio se puede evidenciar una disminución de capital social de $ -4.143.06 que representa un porcentaje de 24.81%, está disminución se debe al capital social que tiene la cooperativa en el año junio 2012.

RESULTADO DEL EJERCICIO: Una vez analizado el resultado del ejercicio se demuestra en los resultados para el periodo diciembre 2012 una utilidad de $ -146.59 mientras que para el periodo de junio 2012 un valor de $ 859.15 presentando una disminución de $ - 712.56 equivalente al 6.02%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque

hayan aumentado sus ingresos, pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA" ANÁLISIS HORIZONTAL EN FORMA SEMESTRAL PERIODO 2012

INGRESOS: Al analizar el estado de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." correspondiente al periodo 2012, mediante el análisis horizontal en forma semestral se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal que tiene la entidad, dentro de los ingresos totales del año junio del 2012 se mantiene un valor de $12.689.55 mientras que en el año diciembre del 2012 cuenta con $14.162.92 evidenciando una disminución por un valor de $-1.473.37 equivalente a una razón de 0.90 esto es ocasionado por que existió una disminución de los ingresos para junio del 2012.

GASTOS: Los gastos totales para el año junio del 2012 presentan un valor de $ 13.548.10 y para el año diciembre del 2012 presenta un valor de $ 13.512.15 lo cual indica una disminución de -36.55 ,esta situación es considerada desfavorable para la entidad ya que se evidencia una disminución superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los gastos de operación con un valor de $ 428.22 que representa un 11.72% en relación a los ingresos el mismo que proviene de las obligaciones que mantiene con el público; así mismo de las

depreciaciones y las cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."

1. INDICADOR DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ: Una vez aplicado el índice de liquidez, se puede determinar que la cooperativa para junio 2012 cuenta con un valor de $ 32.00 y para diciembre del 2012 un valor de $ 2.00 esto significa que por cada dólar que adeuda a corto plazo la entidad tiene suficientes recursos financieros para cubrir sus deudas frente a sus obligaciones con sus terceros.

RAZÓN CORRIENTE: Por cada dólar que adeuda la cooperativa acorto plazo la razón corriente dispone afrontar para junio 2012 un porcentaje del 94% y mientras que en diciembre del 2012 un porcentaje del 100%, se puede visualizar un aumento en el último periodo; esto es debido a que la rotación de los pasivos aumentaron, es decir que las obligaciones con el público crecieron notoriamente, esto no es factible para la cooperativa ya que si no tiene suficientes activos puede tener dificultades hacia el futuro.

PRUEBA ACIDA: Este indicador muestra que la cooperativa "SANTIAGO LTDA." Para el año junio del 2012 presenta un porcentaje del 44% mientras que para diciembre del 2012 un porcentaje del 6%, esto quiere

decir que por cada dólar que adeuda a corto plazo la entidad cuenta con 44% de recursos disponibles para seguir con sus actividades; por lo tanto considero que la entidad mantiene un nivel equilibrado cumpliendo con el estándar de 0.5 a 1 como se puede apreciar en el cuadro.

INDICADOR DE SOLIDEZ: Una vez aplicado el índice de solidez a la entidad se obtuvo un porcentaje del 6% para junio del 2012 y para diciembre del 2012 un porcentaje del 9%, es decir que por cada dólar que adeuda la cooperativa tiene $ 9.00 para cubrir sus obligaciones; la institución no cuenta con suficiente solidez para su consistencia financiera, ya que esto es debido al patrimonio bajo que establece la entidad.

2. INDICADORES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD

INDICADOR DE MOROSIDAD: El indicador de morosidad para junio del 2012 muestra el 86% y para diciembre del 2012 un porcentaje del 4% de recursos, significa que la entidad durante el periodo de junio del 2012 no tuvo un buen manejo en la eficiencia del riesgo crediticio mientras que para diciembre del 2012 cuenta con una cartera vencida del micro-crédito en el contrato de crédito, teniendo una o más cuotas de capital o interés en mora, los directivos deberán recuperar una parte de la cartera vencida mediante ejercicios de garantías, o reestructurando los créditos otorgados a sus clientes.

3. INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO: Se puede evidenciar que por cada dólar que adeuda la cooperativa para junio del 2012, el patrimonio garantiza un porcentaje del 16.19% y para diciembre del 2012 un porcentaje del 10.17% esto significa que a pesar de tener obligaciones con terceros la entidad obtuvo un aumento considerable durante el periodo, ya que cuenta con un gran compromiso para maximizar las utilidades y que sus activos financiados con deuda produzca una rentabilidad superior a la tasa de interés.

INDICADOR DE APALANCAMIENTO: El indicador de apalancamiento para el año 2012 tiene un porcentaje del 6%, y para diciembre del año 2012 un porcentaje del 10%, por cada dólar que adeuda la entidad se obtuvo para junio del 2012 $ 6.00 y mientras que $ 10.00 para diciembre del 2012, es decir mientras más adeude la entidad, el nivel de riesgo va a subir y por lo tanto la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar, para poder elevar su rentabilidad deben realizar estrategias como; disminuir los gastos, y aumentar los ingresos.

4. INDICADOR DE RENTABILIDAD

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó $ 1.00 es decir un dólar de utilidad a favor para junio del 2012 y $ 0.001 en el año diciembre 2012, es ocasionado por la pérdida que tuvo la entidad. Es decir que la capacidad

del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la cooperativa.

INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO: Al analizar la rentabilidad del patrimonio se observa que para junio del 2012 como diciembre del 2012 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 17% para junio del 2012 mientras el 2% para diciembre del año 2012. Esto quiere decir que los socios de la cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de $ 17.00 para junio y de $ 2.00 a diciembre del 2012, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia.

INDICE DE SOLVENCIA: Al observar el resultado obtenido dentro de la entidad, se determina que para el año 2012 el índice de solvencia representa el 94%, y para el año diciembre del 2012 un porcentaje del 1.01% esto significa que la cooperativa posee suficiente solvencia, es decir que cuenta con bienes y recursos necesarios para pagar todas las obligaciones adquiridas con sus proveedores, las mismas que puede ser a corto plazo o largo plazo.

APLICACIÓN DE INDICADORES PERLAS

ACTIVOS PRODUCTIVOS

PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS

Al aplicar este indicador demuestra que la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA." en la cartera de préstamos mantiene un porcentaje del 86% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar que para junio del 2012 existe una disminución 48% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

INVERSIONES LIQUIDAS / TOTAL ACTIVOS

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones liquidas a corto plazo, representando el 2% para junio del 2012, mientras que para diciembre 2012 constituye el 0.12% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un

porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

PASIVOS

DÉPOSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVOS

La cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA.” muestra los porcentajes en que los activos totales que están financiados por los depósitos de ahorro, con un porcentaje del 43% para junio del 2012 y del 36% para diciembre del 2012 evidenciándose de esta manera que no se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa no está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

CREDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVOS

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante junio del 2012 el 49% y el 52% respectivamente para el año diciembre del 2012 porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 0- 5%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

CAPITAL

APORTACION DE LOS SOCIOS / TOTAL ACTIVOS

Una vez aplicado el indicador del capital a la cooperativa, indica que las aportaciones de los socios están financiando el 6% del activo total para junio del 2012 y el 10% en el año diciembre 2012, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

RENDIMIENTO Y COSTO

INGRESO NETO PRESTAMOS / PROMEDIO CARTERA PRESTAMOS NETOS

Este indicador demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, para junio del 2012 el 5% y con el 6% para diciembre del 2012 mostrando un incremento no tan favorable en este último periodo; esto podría afectar a la entidad ya que no ayudaría a cubrir los gastos financieros y operativos de la cooperativa, cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

DEPÓSITO DE AHORRO / PROMEDIO DEPOSITO DE AHORRO

Al analizar los costos financieros que se generan en la cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA.” sobre los depósitos de ahorro y

depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2012 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden para junio del 2012 el 50% y en el año diciembre 2012 el 50% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados por lo tanto es necesario realizar una adecuada colocación que permita un rendimiento superior a estos costos.

DEPOSITO A PLAZO / DEPOSITO PROMEDIO A PLAZO

Aplicado el indicador de los costos financieros para el año junio 2012 tenemos un porcentaje del 2% y del año diciembre 2012 el 1%, esto significa que la cooperativa obtuvo muchas obligaciones con el público a través de sus intereses, cumpliendo con la meta establecida del 5%.

GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO TOTAL ACTIVOS

Este indicador muestra los resultados operacionales que se evidencian en la cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA”, operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 7% para junio 2012 y con el 6 % para diciembre del 2012, debido a que en su último periodo aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

LIQUIDEZ

INVERSIONES LIQUIDAS + ACTIVOS LIQUIDOS - CUENTAS X PAGAR A CORTO PLAZO / DÉPOSITO DE AHORRO

Este indicador de liquidez demuestra que la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA," mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 43% para junio del 2012 y el 3% para diciembre del 2012 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios; se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20%, por ende la administración de estos fondos no están siendo eficaces, es evidente que la cooperativa en el segundo año no existió demanda y no se realizó colocación de créditos mientras que el primer año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPOSITOS DE AHORRO

Este indicador permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2012 el 71% y 5% el año diciembre 2012, cumpliendo con la respectiva meta entre el 10%, debido a que para el año junio 2012 la cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."

PERIODO 2012

ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

Como se puede observar en el análisis las decisiones tomadas en relación al manejo de las cuentas corrientes indican que:

Hay una disminución de los activos corrientes para año 2012 de $-16.246.78 lo cual esto implica a la entidad poder cumplir con sus obligaciones financieras a sus clientes. Como también podemos ver que existe una disminución del pasivo corriente para el año 2012 de $-11.547.31 esto es debido a las obligaciones con el público que mantiene la entidad durante su periodo.

ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO CORRIENTE: Dentro de los activos corrientes, para diciembre del 2012 la cartera de crédito presenta una mayor influencia de porcentaje con el 94%, y para el primer año un porcentaje del 80%, esto es debido a la oferta de los productos y servicios de financiamiento que la cooperativa ofrece a sus socios demostrando confianza y responsabilidad en sus actividades. A si también tenemos la cuenta por cobrar que representa un porcentaje del 20%, esto es debido a que la entidad tuvo muchos créditos durante el periodo.

PASIVO CORRIENTE: La cooperativa para junio del 2012 presenta un porcentaje del 100% del total de pasivos y mientras que para diciembre del 2012 un porcentaje del 99% por terceros, concentrándose principalmente en las obligaciones con el público, las cuales podrían llegar a ser riesgosas para la estabilidad de la misma.

ANÁLISIS DE LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR CARTERA

Dentro del análisis de los ingresos para diciembre del 2012 tenemos un porcentaje del 70%, esto es debido a la gran mayoría de la cartera de Microempresa que mantiene la entidad en la agencia de Gualel durante su periodo; seguidamente está el rubro cartera de consumo con un porcentaje del 29% durante el año diciembre 2012 se ve que la entidad mantiene suficiente consumo dentro de la cartera, ya que genera mucho interés para la entidad.

ANALISIS DE LA CARTERA DE CREDITO

Una vez analizado la cartera de crédito dentro de la cooperativa, tenemos un porcentaje del 96,65%, esto quiere decir que la entidad durante el año 2012 tuvo muchos movimientos dentro de la cartera crediticia representada por diferentes modalidades de préstamos a diferentes socios o instituciones.

ANÁLISIS FRENTE A LAS RESERVAS Y LA CARTERA DE CRÉDITO

El análisis efectuado permite a la entidad tener evidencias, ya que la cooperativa no mantiene suficientes reservas para hacer frente a sus posibles contingencias de orden financiero o de liquidez, porque se observa un porcentaje muy bajo del 0.19**%** para el año 2012, esto no es satisfactorio para la entidad. Con respecto a los créditos vencidos se alcanza un porcentaje del 80.18% para el año 2012, la institución debe poner más énfasis respectó a los créditos vencidos ya que esto puede afectar la situación económica financiera de la misma poniendo en riesgo la liquidez y la rentabilidad.

INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO

INDICE DEL CAPITAL DE TRABAJO

Una vez que la Cooperativa cancele el total de sus obligaciones corrientes, dispone de $ -4.954.89 dólares para junio del 2012 para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año diciembre del 2012 dicho capital de trabajo aumentó en un valor de $ 4.699.47 ya que arrojó un valor de $-255.42 dólares lo cual demuestra que la entidad no ha obtenido utilidades y maximizado el flujo del ciclo de efectivo.

RENTABILIDAD DE ACTIVOS FIJOS

La rentabilidad del activo fijo para el año 2012 es del 16%, y para diciembre del 2012 el 15%, esto significa que la cooperativa tiene una disminución del activo propio, ya que los activos corrientes no son

suficientemente altos, para indicar el grado de rentabilidad de la inversión; mientras más sobrepase a la unidad mostrara una mayor rentabilidad del activo fijo.

CONCLUSIÓN

Informe del análisis

La cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA”. Se encuentra en condiciones normales tanto en su situación financiera y económica, siendo necesario tomar medidas correctivas encaminadas a mejorar su administración y ampliar sus actividades operativas para lo cual podría basarse en las siguientes alternativas de mejoramiento.

DESARROLLO DE LA PROPUESTA

ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”, PERIODO 2012.

Presentación

Es de suma importancia el análisis financiero y la administración del capital de trabajo por cuanto examinando los resultados, permite conocer visiblemente el entorno económico de una entidad, para lo cual se trabajó en base a la información de los estados financieros del periodo 2012, para tener una información clara sobre su situación económica y financiera como base para la toma de decisiones a futuro, además es una

alternativa muy importante dentro de la gestión económica y financiera de la entidad.

El análisis financiero y la administración del capital de trabajo permiten a los directivos orientar de mejor manera sus recursos obtenidos de sus diferentes actividades de los que dispone, en mejora de su desarrollo y crecimiento a través del análisis vertical y horizontal a los estados financieros, de ahí la importancia de realizar la aplicación de indicadores financieros en relación al cumplimiento de sus metas y objetivos. Como también se basa en la metodología del sistema de monitoreo PERLAS siendo importante para realizar un análisis de las cuentas utilizadas en base a la aplicación de los indicadores financieros para medir la rentabilidad económica y financiera para poder tener una correcta interpretación de los resultados.

Objetivos:

- Aplicar métodos de análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.
- Aplicar indicadores financieros para poder establecer la real situación financiera y económica de la cooperativa.
- Realizar un estudio de capital de trabajo de las actividades corrientes, determinado así de dónde provienen y hacia dónde van los flujos de efectivo.

- Elaborar un informe del Análisis Financiero y la Administración de Capital de Trabajo, para los directivos de la cooperativa y de esa manera ellos puedan tomar las decisiones correspondientes.

La presente investigación tiene el propósito de brindar un aporte significativo a los directivos de la cooperativa puesto que les permitirá contar con los resultados para conocer su real situación económica financiera en términos de liquidez, solvencia y rentabilidad para una oportuna toma de decisiones con respecto al análisis de sus estados financiero en el periodo analizado, de sus actividades y servicios financieros que realizan y reciben de los diferentes rubros tanto de los socios y de sus clientes.

ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

- Los directivos de la Cooperativa deberían plantear como una política la elaboración de un Análisis Financiero y la Administración del Capital de Trabajo continuamente, de tal manera puedan conocer el desenvolvimiento de la misma.
- Los directivos deben continuar y establecer nuevas políticas de ahorros y depósitos a plazo fijo, esto ayudaría a generar mayor rentabilidad a la misma para que de esta manera brinde una mejor satisfacción a sus socios y clientes.

- Es fundamental tratar de incrementar el Capital de Trabajo para de esa forma mantener un mayor grado de solvencia y liquidez, no dejando a lado que esto les permita cancelar obligaciones corrientes.
- Deben seguir manteniendo la cartera crediticia logrando colocar créditos de la mejor forma posible para obtener mejores ganancias, de esa manera evitar correr riesgos que afecten la rentabilidad, liquidez y la solvencia.
- Lo regente a los activos corrientes se debe aprovechar al máximo la actualización y adquisición de estos, con el fin de aumentar la utilidad de la cooperativa.

ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Dentro de la entidad se observó que hubo variaciones que se ha dado en las cuentas corrientes, disminuyendo el riesgo de no poder cumplir con las obligaciones corrientes esto es debido a que el indicador de solvencia y liquidez ha aumentado, mientras que la rentabilidad de los activos totales han disminuido, por esta razón se ha creído conveniente establecer una serie de propuestas encaminadas a mejorar la liquidez de la cooperativa. Se determina las siguientes estrategias:

- El administrador financiero deberá verificar las tendencias de los activos corrientes, tanto en su volumen como en su permanencia para así de esa manera establecer el equilibrio de la liquidez y la rentabilidad.

- Se debería utilizar de mejor manera la captación de los recursos los mismos que sean bien invertidos, y así puedan ser recuperables, para que de nuevo estos activos sean reinvertidos y de esa manera puedan obtener una mayor utilidad.
- Incrementar más otorgaciones de créditos especialmente para la agricultura y la ganadería, mediante la capacitación y atreves de talleres, y así puedan emprender al mejoramiento de ellos.
- Se debe mantener una adecuada selección del sujeto del crédito así como también adoptar una política adecuada de cobranzas, con el fin de obtener liquidez suficiente para con terceros.

RECOMENDACIONES DEL INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

Luego de haber cumplido y alcanzado los objetivos propuestos en su totalidad se propone las siguientes recomendaciones:

- Implementar políticas de riesgo crediticio para que de esa manera exista una buena inversión en los activos, y así tengan un mejor rendimiento de los mismos, lo cual esto ayuda mucho a la entidad a generar una buena utilidad que sean de beneficio sostenible para la cooperativa.

- Se debe aplicar indicadores de capital de trabajo que les permita tener un buen desenvolviendo de los recursos financieros, y de esa manera no perder las oportunidades de seguir funcionando.

- Deben continuar y establecer nuevas políticas de ahorro y depósitos a plazo fijo, esto ayuda a la cooperativa a seguir funcionando con los recursos económicos y financieros y de esa manera obtener una buena rentabilidad de liquidez y solvencia.

- Para realizar la recuperación de la cartera de crédito se deberá crear un sistema eficiente en las cobranzas, y así se podrá disminuir los niveles de morosidad dentro de la entidad,

CONCLUSIONES DEL INFORMÉ FINANCIERO DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

Se concluye de la siguiente manera:

- La inversión de los activos están concentrados en los activos corrientes, con un porcentaje del 90.67%, esto significa que la entidad está en completo giro de sus actividades dentro de la cartera de crédito.
- El desconocimiento de no aplicar indicadores financieros en la entidad, esto implica a los directivos a tomar decisiones inadecuadas en el funcionamiento de las actividades financieras.

- Con respecto al endeudamiento, la cooperativa mantiene un promedio estable, ya que sus activos corrientes están en un promedio moderado, y así la entidad podrá seguir funcionando.
- Dentro de la cooperativa la morosidad de la cartera de crédito representa un promedio del 0.04%, esto es debido a la falta de verificaciones por los directivos de la capacidad crediticia del socio que adeuda; lo cual esto influye en la rotación de la cartera de crédito y en su recuperación.

g. DISCUSIÓN

La cooperativa de Ahorro y Crédito ´´SANTIAGO LTDA.´´ se encuentra domiciliada en la parroquia Santiago, Cantón y Provincia de Loja, siendo una institución de pilares fundamentales que crece cada día con el aporte de sus socios, la cual presta sus servicios y productos financieros como: captaciones de ahorro, depósitos a plazo, concesión de créditos para los habitantes de Santiago y Gualel como también de sus alrededores.

Se cree conveniente realizar la propuesta denominada análisis financiero y administración de capital de trabajo en la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA.", la misma que se encuentra estructurada para contribuir a los directivos y socios fundadores a la toma de decisiones más adecuadas teniendo conocimiento de la situación real en la que se encuentra la entidad señalando sus fortalezas y debilidades en su gestión, desempeño y resultados, permitiendo plantear una serie de recomendaciones en sus actividades operacionales.

La presente propuesta permitió cumplir con los objetivos específicos planteados en el proyecto, siendo de vital importancia la ejecución del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, e indicadores del sistema de monitoreo perlas; estas herramientas permitieron identificar con exactitud el desempeño de la entidad y en qué está fallando, y de esa manera se determina en qué condicio

normales se encuentra la situación financiera y económica de la cooperativa.

Al aplicar el indicador de liquidez se obtuvo un promedio del 1%, esto significa que la entidad tiene una buena rentabilidad dentro de sus activos, en cuanto a la rotación de activos totales tenemos un porcentaje de 0.15% por lo que la cooperativa debería plantear estrategias para que la cartera genere mayores ingresos a la cooperativa. La cooperativa mantiene un porcentaje del 0.86% de activos improductivos, esto es debido a que la entidad tiene un buen manejo dentro del patrimonio, ya que esto ayudaría mucho a la entidad generando intereses o un buen rendimiento.

Además se puede decir que sería necesario seguir actualizando estrategias para la cartera de crédito, continuar realizando captaciones continuas en el ámbito de los créditos para encontrar medios más eficientes para la recuperación de los préstamos emitidos, así mismo preparar y actualizar al personal que labora en la cooperativa para que no tengan duplicidad de funciones y auxiliares que permitan simplificar y clasificar en forma eficiente y eficaz la actividad administrativa y financiera ya que es imprescindible prestar una buena atención a los usuarios, pues de ello depende el prestigio de la entidad y el alcance de la visión deseada

h. CONCLUSIONES

Concluido el presente trabajo de tesis denominado análisis financiero y administración de capital de trabajo a la Cooperativa “SANTIAGO LTDA” periodo 2012 se concluye:

1. Se realizó el análisis horizontal y vertical a los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA.” para determinar la situación económica y financiera.
2. Se determinó la aplicación de indicadores financieros e indicadores perlas, para medir la liquidez, rentabilidad y solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito “SANTIAGO LTDA.”
3. Se realizó el estudio de capital de trabajo para analizar las cuentas de los activos y pasivos corrientes, como un enfoque imprescindible para cumplir con el objetivo básico de "maximizar la riqueza de los accionistas".
4. Se elaboró un informe de análisis financiero y administración del capital de trabajo, elemento indispensable para la toma de decisiones para los directivos de la entidad.

i. RECOMENDACIONES

1. A los directivos de la entidad seguir realizando el análisis financiero a los estados financieros de la entidad, ya que la ausencia de un análisis financiero puede ocasionar el desconocimiento de la posición financiera y su solvencia económica, lo cual influye en la toma decisiones y en el aprovechamiento de sus recursos.
2. Los directivos de la entidad deben aplicar indicadores financieros e indicadores perlas anualmente, para tener una buena administración y no perder las oportunidades de seguir financiando con sus recursos de terceros.
3. Implantar la propuesta de la administración de capital de trabajo con el propósito de conocer la disponibilidad de fondos con los que cuenta la entidad; así como también maximizar el rendimiento de los mismos y disminuir el riesgo mediante el manejo eficiente del capital de trabajo.
4. Realizar informes financieros oportunos para la entidad, ya que brinda un aporte significativo para los directivos, y de esa manera pueden contar con los resultados obtenidos y conocer la situación financiera y económica de la entidad.

j. BIBLIOGRAFÍA

ALBORNOZ H CESAR ´´Administración del Capital de Trabajo´´ Cuarta Edición, Editorial de la Universidad Católica de Argentina. Año 2011.

ÁVILA MACEDO JUAN JOSÉ, ´´ Introducción a la Contabilidad´´ Edición Actualizada, Editorial Umbral. Año 2007.

DOMÍNGUEZ PEDRO RUBIO, ´´ Manual de Análisis Financiero´´ Editorial Juan Carlos Martínez Col. Año 2007.

DÍAZ JORGE, "Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero" Segunda Edición. Editorial Bruguera. Año 2009.

GARCÍA LAZARETO PEDRO JAVIER, ´´Cooperativas´´ Quinta Edición, Editorial Reus. Año 2010.

GLENN D. WRESTLE, BRIAN BRANC, ´´Sistemas Perlas´´ Quinta Edición, Editorial Bruch. Año 2009.

LAWRENCE J. GITMAN, ´´ Principios de Administración Financiera´´ Onceava Edición, Editorial Pearson/educación. Año 2007.

PAREJA GONZALES PEDRO, ´´ Manual para Cooperativas´´ Segunda Edición. Editorial, Ministerio de Educación y Cultura. Quito – Ecuador, Año 2009.

TRUJILLO C JOSE ISRAEL, ´´Estados Financieros´´ Cuarta Edición. Editorial Norma. Año 2008.

WEBGRAFIA

http://www.Perlas_monograph-sp (3).Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

http://www.ecuadorcontable.com/casa/index.php/biblioteca/financiera/analisis-financiero.

www.unl.edu.ec/.../Módulo-10-Análisis-Financiero-en-las-Empresas-Públicas-privadas.

E silec profesinal-www.lexis.com.ec

IF.www.informacionfinanciera.es

http://oddomargaret.blogspot.com/2012/08/guia-razones-e-indices-financieros.html

http://www.definicionabc.com/economia/cooperativa.php

www.unl.edu.ec/Modulo-10-Analisis-Financiero-en-las-Empresas-Publicas-Privadas.

k. ANEXOS

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRi ...le hace bien al país

NUMERO RUC: 1191734102001

RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 03/07/2009

NOMBRE COMERCIAL: SANTIAGO LTDA **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SANTIAGO Barrio: PAQUISHA Número: SN Referencia: A CINCUENTA METROS DE LA ENTRADA A SANTIAGO Celular: 0984054718 Telefono Domicilio: 073105883 Email: coopsantiagolida@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 17/04/2010

NOMBRE COMERCIAL: AGENCIA GUALEL **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: GUALEL Calle: CARLOS MARIA DE LA TORRE Número: SN Intersección: SAN GABRIEL Referencia: FRENTE AL MERCADO DE GUALEL Telefono Domicilio: 073105883 Celular: 0984052967 Email: coopsantiagolida@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ISPP010410 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 27/04/2015 14:46:57

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRI ...le hace bien al país!

NUMERO RUC:	**1191734102001**
RAZON SOCIAL:	**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA**
NOMBRE COMERCIAL:	SANTIAGO LTDA
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS
REPRESENTANTE LEGAL:	ORDOÑEZ SALINAS CARLOS HERNAN
CONTADOR:	MOROCHO CUENCA GABRIELA FERNANDA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	03/07/2009	**FEC. CONSTITUCION:**	03/07/2009
FEC. INSCRIPCION:	05/01/2010	**FECHA DE ACTUALIZACIÓN:**	27/04/2015

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SANTIAGO Barrio: PAQUISHA Número: SN Referencia ubicación: A CINCUENTA METROS DE LA ENTRADA A SANTIAGO Celular: 0984054718 Telefono Domicilio: 073105883 Email: coopsantiagoltda@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 002	**ABIERTOS:**	2
JURISDICCION:	\ ZONA 7\ LOJA	**CERRADOS:**	0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: ISPP010410 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 27/04/2015 14:46:56

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO

BALANCE GENERAL

COACS

OFICINA: SANTIAGO

PERIODO: **DICIEMBRE 2012**

EMISION: 31Dic2012

1.	ACTIVOS			**103,094.26**
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		*1,675.57*	
1.1.01	CAJA	1,549.02		
1.1.01.05	Efectivo	1,549.02		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F	126.55		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCI	126.55		
1.1.03.10.04	Codesarrollo 1110004901S	126.55		
1.4	CARTERA DE CREDITOS		*88,214.39*	
1.4.04	MICROEMPRESA	85,262.65		
1.4.04.05	De 1 a 30 dias	630.13		
1.4.04.10	De 31 a 90 dias	1,000.00		
1.4.04.15	De 91 a 180 dias	3,600.00		
1.4.04.20	De 181 a 360 dias	9,300.00		
1.4.04.25	De mas de 360 dias	70,732.52		
1.4.24	MICROEMPRESA VENCIDO	2,951.74		
1.4.24.25	De más de 360 Dias	2,951.74		
1.6	CUENTAS POR COBRAR		*3,592.84*	
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	425.84		
1.6.14.25	IMPUESTOS	425.84		
1.6.14.25.10	Impuesto A la Renta Anticipado	0.95		
1.6.14.25.11	Credito tributario	420.92		
1.6.14.25.12	Retenciones IVA	3.97		
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	4,000.00		
1.6.90.21	Cuentas por cobrar agencia Gua	4,000.00		
1.6.99	(PROVISION PARA CUENTAS POR CO	-843.00		
1.6.99.15	Provision General de Cartera	-843.00		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS		*7,730.10*	
1.8.05	MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS OF	6,294.93		
1.8.05.01	Muebles y Enseres	5,432.43		
1.8.05.02	Equipos de Oficina	862.50		
1.8.06	Equipos de Computación	2,786.43		
1.8.07	Software contable	1,200.00		
1.8.99	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-2,551.26		
1.8.99.15	(MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS D	-847.44		
1.8.99.15.01	(Muebles y Enseres)	-769.31		
1.8.99.15.02	(Equipo de Oficina)	-77.63		
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	-1,703.82		

STRIPPA NO PODRA LOS DERECHOS DEPRECIACION www.nexusinfo.com

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO

BALANCE GENERAL

COACS

OFICINA: SANTIAGO

PAGINA: 2

PERIODO: DICIEMBRE 2012

EMISION: 31Dic2012

1.9	OTROS ACTIVOS		1,891.36	
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS	100.00		
1.9.05.61	Intereses pagados por anticipa	100.00		
1.9.06	MATERIALES MERCADERIAS E INSUM	836.98		
1.9.06.10	MERCADERIAS DE COOPERATIVAS	836.98		
1.9.06.10.03	Materiales y suministros	836.98		
1.9.90	OTROS	954.38		
1.9.90.05	I.V.A.	671.27		
1.9.90.10	Otros Impuestos	283.11		
2	PASIVOS			-93,728.22
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-93,181.03	
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	-39,981.03		
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	-36,651.90		
2.1.01.40	Ahorro Clientes	-3,329.13		
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	-53,200.00		
2.1.03.07	De 91 a 180 días	-49,200.00		
2.1.03.08	De 181 a 360 días	-4,000.00		
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-547.19	
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	-531.12		
2.5.03.10	BENEFICIOS SOCIALES	-531.12		
2.5.03.10.11	Aporte al IESS	-531.12		
2.5.04	RETENCIONES	-16.07		
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	-10.39		
2.5.04.05.03	30% IVA	-3.44		
2.5.04.05.04	2% Impuesto a la Renta	-6.95		
2.5.04.91	Iva-ventas	-5.68		
3	PATRIMONIO			-9,219.45
3.1	CAPITAL SOCIAL		-10,361.62	
3.1.03	APORTES DE LOS SOCIOS	-10,361.62		
3.1.03.01	Certificados de Aportación	-10,361.62		
3.6	RESULTADOS		1,142.17	
3.6.02	Perdidas de años anteriores	1,142.17		

SISTEMA SAC TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS www.servicio.com

UTILIDAD	-146.59	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-103,094.26

PRESIDENTE C.V.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

Matrícula

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO

BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: **DICIEMBRE 2012**

COACS

OFICINA SANTIAGO

FECHA PROCESO: 31Dic2012

CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	G A S T O S	14,016.03	14,016.03
4.1.	INTERESES CAUSADOS	1,585.23	1,585.23
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,585.23	1,585.23
4.1.01.15	Depósitos de ahorros	140.41	140.41
4.1.01.90	Depósitos a Plazo	1,437.49	1,437.49
4.1.01.95.	OTROS	7.33	7.33
4.1.01.95.05	Interes Clientes	7.33	7.33
4.5.	GASTOS DE OPERACION	11,926.92	11,926.92
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	10,382.64	10,382.64
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	6,492.03	6,492.03
4.5.01.05.01	Sueldo Unificado	6,492.03	6,492.03
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	1,761.99	1,761.99
4.5.01.10.01	Décimo Tercer Sueldo	1,099.99	1,099.99
4.5.01.10.02	Décimo Cuarto Sueldo	339.66	339.66
4.5.01.10.05	Viáticos y Movilización	50.00	50.00
4.5.01.10.09	Bonificaciones	52.94	52.94
4.5.01.20	Aportes al IESS	874.82	874.82
4.5.01.35	Fondos de Reserva IESS	133.23	133.23
4.5.01.80	Otros	1,120.52	1,120.52
4.5.02.	HONORARIOS	357.14	357.14
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	357.14	357.14
4.5.02.10.05	Honorarios Profesionales	357.14	357.14
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	692.57	692.57
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	60.00	60.00
4.5.03.20.05	Teléfono	60.00	60.00
4.5.03.30	Arrendamientos	75.00	75.00
4.5.03.35	Gasto Combustible	482.57	482.57
4.5.03.90	Otros Servicios	25.00	25.00
4.5.03.91	Internet	50.00	50.00
4.5.07.	OTROS GASTOS	494.57	494.57
4.5.07.05	Suministros Diversos	229.88	229.88
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPACIONES	264.69	264.69
4.5.07.15.02	Equipos de computación	264.69	264.69
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	304.18	304.18
4.7.90	Otros	304.18	304.18
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	200.00	200.00
4.8.95	Aportes REFSE	200.00	200.00
5.	I N G R E S O S	-14,182.92	-14,182.92
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-10,542.88	-10,542.88
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE	-10,542.88	-10,542.88
5.1.04.10	Cartera de créditos de	-10,322.42	-10,322.42
5.1.04.30	De mora	-220.46	-220.46
5.6	OTROS INGRESOS	-3,620.04	-3,620.04
5.6.90.	OTROS	-3,620.04	-3,620.04
5.6.90.10	Ingresos para Administración	-875.50	-875.50
5.6.90.20	Otros Ingresos Varios	-782.96	-782.96
5.6.90.22	Cambio de libreta y estuche	-6.00	-6.00
5.6.90.30	Otros Intereses Ganados	-289.59	-289.59
5.6.90.35	Multas socios	-625.25	-625.25

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO

BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2012

COACS

OFICINA SANTIAGO

Pag 2

FECHA PROCESO: 01Dic2012

CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
5.6.90.40	Sistemas informaticos	-723.00	-723.00
5.6.90.41	Comisiones pago de bono	-023.64	-023.64
	RESULTADO ===>	-146.59	-146.59

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO

CONTADOR GENERAL

Matrícula

COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.

BALANCE GENERAL

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2012

				86,398.15
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**25,981.79**	
1101	**Caja**	**24,660.70**		
110105	Efectivo	24,660.70		
1103	**Bancos y otras instituciones financieras**	**1,321.09**		
110320	Cooperativa de Ahorro y Credito Santiago N Cta. 11100049015	1,250.40		
110325	Juventud Combatiendo la Pobreza N Cta. 11100035936	17.03		
110330	Pre Coop. Ahorro y Credito "Santiago Ltda." N Cta. 11100042192	53.66		
14	**CARTERA DE CREDITOS**		**41,078.88**	
1401	**Cartera de créditos comercial por vencer**	**475.04**		
140110	De 31 a 90 Dias	419.88		
140115	De 91 a 180 Dias	19.50		
140120	De 180 a 360 Dias	35.66		
1402	**Cartera de créditos de consumo por vencer**	**35,206.75**		
140210	De 31 a 90 Dias	0.00		
140215	De 91 a 180 Dias	3,342.90		
140220	De 180 a 360 Dias	15,899.18		
140225	De mas de 360 Dias	15,964.67		
1403	**Cartera de créditos de vivienda por vencer**	**1,331.60**		
140320	De 180 a 360 Dias	1,331.60		
1404	**Cartera de créditos para la microcrédito por vencer**	**138.43**		
140415	De 91 a 180 Dias	74.28		
140420	De 180 a 360 Dias	64.15		
1409	**Cartera de crédito estudiantil por vencer**	**1,176.84**		
140915	De 91 a 180 Dias	550.00		
140920	De 180 a 360 Dias	288.69		
140925	De mas de 360 Dias	338.15		
1410	**Cartera de créditos emergentes por vencer**	**2,157.80**		
141005	De 1 a 30 Dias	2,157.80		
1424	**Cartera de créditos para la microempresa vencida**	**264.00**		
142415	De 91 a 180 Dias	264.00		
1429	**Cartera de Credito de Ganaderia x Vencer**	**373.20**		
142920	De 180 a 360 Dias	373.20		
1490	**Cartera de crédito de agricultura por vencer**	**798.22**		
149015	De 91 a 180 Dias	600.04		
149020	De 180 a 360 Dias	198.18		
1499	**(Provisiones para créditos incobrables)**	**-843.00**		
149930	(Provision General para Cartera de Credito)	-843.00		
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**10,165.35**	
1690	**Cuentas por cobrar varias**	10,165.35		
169090	Otras	10,165.35		
18	**PROPIEDADES Y EQUIPO**		**6,530.10**	
1805	**Muebles, enseres y equipos de oficina**	**5,432.43**		

180606	Muebles, enseres y equipos de oficina	5,432.43	
1806	**Equipos de computación**	**2,786.43**	
180605	Equipos de computación	2,786.43	
1890	**Otros**	**862.50**	
189005	Otros	862.50	
1899	**(Depreciación acumulada)**	**-2,551.26**	
189915	(Muebles Ensres y Equipos)	-769.81	
189920	(Equipos de Comutacion)	-1,703.82	
189940	(Otros)	-77.63	
19	**OTROS ACTIVOS**		**2,642.03**
1904	Gastos y Pagos Anticados		
190415	Anticipo de Intereses	**100.00**	
1906	**Materiales, mercaderías e insumos**	100.00	
190620	Materiales, mercaderías e insumos	**772.43**	
190690	Otros	604.21	
1990	**Otros**	168.22	
199030	Credito Tributario	**1,769.60**	
199090	Varios	953.70	
2	**PASIVOS**	815.90	
21	**OBLIGACIONES CON EL PUBLICO**		**82,180.91**
2101	**Depósitos a la vista**		
210135	Depositos de Ahorro	**39,475.91**	
210140	Otros Depositos	36,852.24	
2103	**Depositos a Plazo**	2,623.67	
210315	De 91 a 180 dias	**42,705.00**	
3	**PATRIMONIO**	42,705.00	
31	**CAPITAL SOCIAL**		
3103	**Aportes de socios**		**5,076.39**
310315	Varios	**5,076.39**	
36	RESULTADOS – Pérdidas	5,076.39	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-859.15	
			86398.15

Carlos Hernan Ordoñez
PRESIDENTE C.V.

Edy Ochoa Armijos
GERENTE

Irene Falcan Esparza
PRESIDENTE C.V.

Lic. Karla Johanna Jimenez
CONTADORA

COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2012

4	**GASTOS**			**13,548.7**
41	**INTERESES CAUSADOS**		**1,646.00**	
4101	**Obligaciones con el Publico**	**1,646.00**		
410130	Depositos a Plazo	1,539.50		
410190	Otros	106.50		
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**		**11,902.7**	
4501	**Gastos de Personal**	**6,920.25**		
450105	Remuneraciones mensuales	5,026.00		
450120	Aporte al IESS	610.72		
450190	Otros	1,283.53		
4502	**Honorarios**	**674.00**		
450210	Honorarios Profesionales	674.00		
4503	**Servicios Varios**	**1,190.22**		
450305	Movilizacion, Fletes y Embalage	397.38		
450330	Arrendamiento	90.00		
450390	Otros Servicios	702.84		
4504	**Impuestos Contribuciones y Multas**	**30.00**		
450405	Otros Impuestos , Contribuciones y Multas	30.00		
4507	**Otros Gastos**	**3,030.89**		
450705	Suministros Diversos	372.00		
450715	Mantenimiento y Reparaciones	130.58		
450735	Recargas	7.14		
450790	Otros	2,521.17		
4790	**Otros**	**57.34**		
479005	Otros Gastos	57.34		
5	**INGRESOS**			**12,689.55**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS**		**4,380.75**	
5104	**Interes de Cartera de Credito**	**4,380.75**		
510405	Cartera de Credito Comercial	12.50		
510410	Cartera de Credito de Consumo	2,140.19		
510415	Cartera de Credito de Vivienda	1,029.04		
510420	Cartera de Credito para la Microempresa	399.96		
510425	Cartera de Credito Emergente	118.08		
510440	Cartera de Credito Estudiantil	265.78		
510490	Cartera de Credito Agricultura	415.20		
56	**OTROS INGRESOS**		**8,308.80**	
5690	**Otros**	**8,308.80**		
569005	Libretas de Ahorro	4.00		
569010	Apertura de Cuenta	378.75		
569015	Multas	572.33		
569020	Copias	74.88		
569030	Comision de Recargas	359.00		
569045	Comision de Bono y Luz	147.68		
569090	Otros	6,772.16		
	PERDIDA		**859.15**	

Carlos Hernan Ordoñez
PRESIDENTE C.A.

Edy Ochoa Armijos
GERENTE

Irene Falcan Esparza
PRESIDENTE C.V.

Lic. Karla Johanna Jimenez
CONTADORA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA," DE LA PARROQUIA DE SANTIAGO PERIODO 2012.

Proyecto de Tesis previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA.

AUTORA:

Merci Rocío Tene Macas

DIRECTORA:

Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, M.A.E.

LOJA – ECUADOR

2013

a. TEMA

ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”, DE LA PARROQUIA SANTIAGO, PERIODO 2012.

b. PROBLEMÁTICA

Actualmente el análisis financiero y la administración de capital de trabajo, han cobrado vital importancia en la toma de decisiones dentro de una cooperativa de ahorro y crédito, sin considerar e! tamaño de la organización ya que el avance de la ciencia y tecnología a nivel mundial ha provocado grandes cambios económicos y sociales, produciendo necesidades de establecer controles adecuados dentro de los organismos e instituciones, para tener una buena administración de los recursos financieros y económicos en beneficio de la sociedad, ya que esta información es de importancia para las personas que invierten y aún más importante para aquellas que elaboran planes y toman decisiones de la empresa.

A nivel nacional el análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados

financieros y datos operacionales de una entidad, aplicando indicadores y demás índices relacionados, respecto a los estados financieros de las instituciones financieras, a fin de determinar la posición financiera y los resultados de una cooperativa en un periodo determinado, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la institución y de manera especial para facilitar la toma de decisiones oportunas y correctas, para que ofrezca altos estándares de calidad, y englobe exactamente la información requerida para decidir sobre una situación específica, que se presente en forma concisa dentro de la cooperativa.

En nuestra ciudad de Loja las cooperativas de ahorro y crédito, se han constituido en una actividad económica muy importante, ya que existe gran cantidad que contribuyen al desarrollo social y económico de la sociedad, viendo la necesidad de satisfacer y ayudar a la población, la institución otorga créditos de diferente tipo a todos sus socios; tales como: crédito para consumo, vivienda, comercio, agricultura, ganadería, y estudiantil, como también ofrece, cuenta de ahorros, cuenta crece diario, cuenta infantil, cuenta ahorro plan programado, cuenta plazo fijo (póliza) y otros, servicios como: pago del bono, y servicios básicos.

Es el caso de la cooperativa de ahorro y crédito "SANTIAGO LTDA.",

Inicio sus operaciones el 12 de mayo del 2009, el SRI le asigno el RUC N° 11 SI734102001 para e! cumplimiento de sus obligaciones. El objeto social de esta cooperativa es satisfacer las necesidades de la sociedad con el otorgamiento de créditos y cuentas de ahorro; aunque es una institución que está en el mercado; no se ha realizado un análisis financiero y administración de capital de trabajo; que permita identificar claramente las cuentas más representativas para saber si existe un aumento o disminución en la misma; no se aplicado el sistema de monitoreo perlas, por lo que los miembros del consejo de administración no pueden tomar medidas correspondientes, en cuanto a posibles problemas antes de que estos surjan; manejan una Inadecuada política de colocación y cobro de créditos, lo que pone en riesgo al Activo-Liquidez con el que cuenta la cooperativa; no aplican políticas para la gestión de riesgo y liquidez, los directivos deberán establecer e implementar políticas y procedimientos que les permitan una adecuada administración de su liquidez, considerando la complejidad y volumen de las operaciones que realizan. Luego de haber estudiado dichos antecedentes se determina el siguiente problema.

¿CÓMO INCIDE LA LIMITADA PRACTICA DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO L.TDA". DE LA PARROQUIA SANTIAGO, PERIODO 2012?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto investigativo está encaminado al cumplimiento de un sistema implementado por la Universidad Nacional de Loja, SAMOT el cual permite relacionar la teoría con la práctica mediante trabajos de investigación los mismos que son evaluados, acreditados y considerados como un requisito indispensable durante la vida universitaria; para la obtención de Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, contribuyendo a desarrollar habilidades y destrezas para así finalizar el trabajo investigativo y estar capacitada profesionalmente.

Es necesario realizar un estudio sobre la importancia que tiene este tema para el buen desenvolvimiento de la institución, ya que la Cooperativa de Ahorro y Crédito aparece como una opción a quienes no cuentan con fácil acceso a los bancos y cajas de compensación, como también no solo son una ayuda para los sectores más pobres, sino que son un motor de la economía, ya que permiten acceder a productos financieros como créditos de consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito, para el buen desarrollo de la sociedad.

Desde el punto de vista social se justifica este proyecto con los objetivos planteados llegando a determinar resultados para encontrar soluciones y facilitar la toma de decisiones a los directivos de la cooperativa, así mismo

con la aplicación de los indicadores financieros, sistemas de monitoreo perlas se podrá obtener una mejor visión del grado de eficiencia, eficacia y efectividad de sus actividades logrando un desarrollo financiero e institucional de la cooperativa, además este proyecto servirá para las futuras generaciones que necesitan un modelo de trabajo investigativo para que de una u otra forma amplíen sus conocimientos con respecto a la realización de un Análisis Financiero y Administración de Capital de Trabajo.

d. OBJETIVOS

Objetivo General

Realizar un Análisis Financiero y Administración de Capital de Trabajo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." La misma que permitirá la correcta toma de decisiones y conocer el grado de Eficiencia, Eficacia y Efectividad en el manejo de los recursos financieros.

Objetivos Específicos

- ✓ Aplicar métodos de Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

- ✓ Aplicar indicadores financieros para poder establecer la real situación financiera y económica de la cooperativa.

- ✓ Realizar un estudio del capital de trabajo de las actividades corrientes, determinando así de donde provienen y hada dónde van los flujos de efectivo.

- ✓ Elaborar un informe final del Análisis Financiero y Administración de Capital de trabajo, para los directivos de la cooperativa y de esa manera ellos puedan tomar decisiones correspondientes.

e. MARCO TEÓRICO

SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO

Concepto

"Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas, esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos.

Importancia

El sistema financiero es importante porque tiene una situación de estabilidad financiera que opera de manera eficiente y constante dentro de las instituciones. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos, de esta manera se mantiene una economía saludable pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza.

Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

La estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano se basa en el régimen designado por el Banco Central, en donde interviene en varios organismos autónomas reguladores como el Directorio del Banco Central,

organismo autónomo y supervisado por el estado ecuatoriano, también se encuentra la Superintendencia de Bancos, entidad autónoma encarga de controlar y supervisar las funciones de varias instituciones financieras y finalmente se encuentran entidades financieras públicas y privadas.

INSTITUCIÓN FINANCIERA

Las instituciones financieras son las encargadas de realizar las operaciones propiamente dichas dentro del sistema financiero y están clasificadas dentro de! sistema bancario y los intermediarios bursátiles como también se ocupan de causar los ahorros de personas, empresas y gobiernos a préstamos o inversiones.''[10]

COOPERATIVISMO

"Como forma de organización empresarial, ha cumplido ciento cincuenta años y tiene un enorme avance de realizaciones y, en algunos países, una elevada incidencia en sus economías, sin embargo en el Ecuador, su desarrollo no ha tenido la importancia que aspiramos quienes creemos en la Economía Social o Solidaria como Modelo Alternativo, salvo el caso del sector de ahorro y crédito y algunas excepciones en otros sectores productivos y de servicios.

[10] http://portaldelusuario.sbs.gob.ec

Características

Las características que definen una cooperativa son las siguientes:

- ✓ La posibilidad de asociarse y retirarse de ella libre y voluntariamente.
- ✓ Su estructura democrática, con un voto para cada asociado, una toma de decisiones por mayoría y una gestión electiva responsable ante aquellos.
- ✓ El reparto equitativo, distributivo, proporcional, justo y lea! de los excedentes.

Valores Cooperativos

Las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Siguiendo la tradición de sus fundadores sus miembros creen en los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

Principios Cooperativos

Los principios cooperativos son lineamientos por medio de los cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores.

Libre Adhesión; Son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios, sin discriminación alguna.

Control democrático de los socios; Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus socios, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones.

Participación económica de los socios; Los socios contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa.

Autonomía e independencia; Son organizaciones autónomas de ayuda mutua controladas por sus socios.

Educación, entrenamiento e información; Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus socios y a sus dirigentes, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas.

Cooperación entre cooperativas; Las cooperativas sirven a sus socios más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo.

Compromiso con la comunidad; La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus socios.

COOPERATIVA

Concepto

Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido de forma voluntaria para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.

Importancia

Es importante ya que permite a las organizaciones perfeccionarse cada vez más hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades comunes a ellas.

Características

Las Cooperativas son empresas económicas de interés social y de administración democrática, por lo tanto tiene las siguientes características:

- Cuenta o tiene recursos materiales y humanos para su funcionamiento.

- Con los aportes recibidos la Cooperativa realiza actividades que van a beneficiar a los socios y a sus familias.

- ♣ A Proporciona a los afiliados bienes y servicios a menor costo. A Todos los socios tienen iguales derechos y obligaciones.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Son sociedades constituidas con arreglo a la ley, cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, como también les dan la oportunidad de ser dueños de su propia institución financiera y les ayuda a crear oportunidades tales como la de iniciar un nuevo negocio, construir una casa para sus familias y educar a sus hijos.

Función que desempeñan las cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen como funciones el captar y colocar dinero en el mercado, esto lo hacen a través del incentivo a la gente para que accedan a sus servicios, estas instituciones financieras se caracterizan por ser ellas las que se dirigen a sus clientes sin necesidad de que estos sean los que lleguen a las instituciones, ya que cubren especialmente los sectores rurales lo que hace que la gente tenga la facilidad de acceder a los servicios que estas ofrecen.

Ventajas de las cooperativas de ahorro y crédito

- ✓ La capacidad de cooperar.
- ✓ Ventajas de precio.

- ✓ Una reputación por el excepcional servicio al cliente.
- ✓ Deseo de servir a quienes no son atendidos”.[11]

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

“Es una herramienta de trabajo, mediante el cual se puede relacionarse cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las cooperativas, mediante la aplicación de métodos y técnicas que nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

Importancia

Es de vital importancia donde se explican las cifras contenidas en los informes financieros, con lo cual la utilidad de estos no se limita a un dato numérico si no que expresa una situación dentro de la cooperativa

Objetivos

Los objetivos informan sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

[11] García Lazareto Pedro Javier, "Cooperativas" quinta edición, editorial Reus. Año 2000, pág.300-305

http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/cooperativas/

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad.

USUARIOS DEL ANALISIS FINANCIERO

Los principales usuarios del análisis financiero son:

Accionistas

Los accionistas, desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

Institución Financiera

Las Instituciones financieras, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de los fondos.

Administradores

Los administradores, desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada.

Comisarios

Los Comisarios, Interventores, etc., requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

Proveedores

Los proveedores, solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretar en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

Entidades Públicas y Privadas

Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

INTERPRETACION FINANCIERA

El objetivo primordial que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinados fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización, sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los Objetivos de realizar la interpretación de los Estados Financieros dentro de la administración y manejo de las actividades de una empresa son los siguientes.

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa.
- Ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Objetividad.- Todo análisis financiero deber ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

Imparcialidad.- Debe realizarse condiciones de imparcialidad, y debe evaluar las variables, rubros, cuantas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional.

Frecuencia.- La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.

CLASIFICACIÓN

Según su Destino

a.) **Análisis Interno.-** Se lo practican para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que en la empresa se han obtenido de

un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

b.) **Análisis Externo.-** Son aquellos que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando.

Según su Forma

a. **Análisis Vertical.-** Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias pero a una fecha o periodo determinado sin relacionarlo con otros.

METODOLOGIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis Financiero es un diagnóstico el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

ETAPAS DE UN ANÁLISIS FINANCIERO

Antes de poseer a utilizar índices financieros en e! desarrollo de un análisis financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un

numero predeterminado de estos como en forma de recetario, donde se tomarían 10, 15, 20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de ellos. Así no se hace un análisis. Puede darse el caso en que con el uso de 4 o de 5 de ellos sea suficiente para tener una idea acerca de la situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requiera 10 o más.

HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Para la realización del análisis financiero, el analista cuenta con un sin número de herramientas y su utilización dependerá de su ubicación en la empresa y el acceso a la información necesaria. Las herramientas que se utiliza con mayor frecuencia son las siguientes:

- Las matemáticas financieras.
- Los estados financieros básicos de la empresa.
- Información del sector en el cual se desenvuelve la empresa.
- Información del mercado en el que opera la empresa.
- Información sobre productividad de la empresa.
- Análisis micro y macroeconómico del país en donde está ubicada la entidad y productiva del mismo”.[12]

[12] Díaz Jorge, “Origen y Aplicación de fondos y Análisis Financiero" segunda edición. Editorial Bruguera. Año 2009, pág.75-76.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

“Los estados financieros son ei medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

Objetivos

Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a ¡a gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

ESTADO DE RESULTADO

Concepto

El Estado de Ganancias y Pérdidas comprenden las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gasto. En su formulación se debe observar lo siguiente:

- Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período.
- Sólo debe incluirse las partidas que afecten la determinación de los resultados netos;

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Concepto

El Balance General de las empresas comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

NOTAS ACLARATORIAS

Concepto

Las notas aclaratorias se encargan de brindar los elementos necesarios para aquellos usuarios que los lean, puedan comprenderlos claramente, y

puedan obtener la mayor utilidad de ellos. Las mismas deben prepararse por los administradores, con sujeción a las siguientes reglas:

- ✓ Cada nota debe aparecer identificada mediante números o letras y debidamente titulada, con el fin de facilitar su lectura y su cruce con los estados financieros respectivos. v/ Cuando sea práctico y significativo, las notas se deben referenciar adecuadamente en el cuerpo de los estados financieros.

- ✓ Las notas iniciales deben identificar el ente económico, resumir sus políticas y prácticas contables y los asuntos de importancia relativa.

- ✓ Las notas deben ser presentadas en una secuencia lógica, guardando en cuanto sea posible el mismo orden de los rubros de los estados financieros."[13]

INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

"Un indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el

[13] Trujillo C José Israel, "Estados Financiero" cuarta edición. Editorial Norma, año 2008, pág.7-10.

analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión especifica de la empresa.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

Concepto

Se relaciona con la evaluación de la capacidad de la empresa para entender sus compromisos corrientes o de corto plazo, lo cual permite formarse una idea del eventual riesgo de liquidez que ésta corre, dada la composición de su estructura corriente.

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

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Concepto

Tiene que ver con la determinación de la eficiencia con la que se ha utilizado los activos de la empresa, en lo cual tiene incidencia no solamente con el margen de utilidad que generan las ventas, sino también el volumen de inversión en activos utilizado para ello.

$$RENDIMIENTO\ SOBRE\ EL\ ACT.TOTAL = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$$

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO

Concepto

Conduce a la determinación de dos aspectos. Por un lado el riesgo que asume la empresa tomando deuda y su efecto sobre la rentabilidad del patrimonio. Por el otro, la capacidad de endeudarse en un determinado nivel, es decir, la determinación de la capacidad de endeudamiento.

$$NIVEL\ DE\ ENDEUDAMIENTO = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio\ Neto}$$

RAZONES E INDICES

Una razón financiera es la relación entre dos cantidades de los estados financieros; el analista financiero deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Índice de Solvencia

Concepto

Es la capacidad de una Empresa para pagar sus pasivos circulantes. Se determina dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes.

$$INDICE\ DE\ SOLVENCIA = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Razón Corriente

Concepto

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa.

$$RAZÓN\ CORRIENTE = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Índice de Solidez

Concepto

Se refiere al respaldo real que el patrimonio le ofrece al funcionamiento de la empresa y en el evento extremo de una liquidación, también al pago de sus acreedores.

$$INDICE\ DE\ SOLIDEZ = \frac{Patrimonio}{Activo\ Total}$$

Costo de Deuda

Concepto

Las deudas con las instituciones financieras deben ser realmente analizadas, ya que no siempre el monto que dice que cobran de interés nominal es el real.

$$TASA\ DE\ INTERES\ REAL = \frac{Interes\ a\ pagar}{Cantidad\ Efectiva\ del\ Préstamo}$$

Rendimiento Sobre Activos

Concepto

Esta razón es sólo una aproximación del rendimiento sobre los activos, debido a que los anotados en el Balance General por lo regular se presentan con su Valor histórico, y las ventas y las utilidades se presentan a los precios corrientes.

$$RENDIMIENTOS\ SOBRE\ ACTIVOS = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activos}$$

Rendimiento Sobre Patrimonio

Concepto

Indica el nivel de utilidades que genera cada dólar de propiedad de los accionistas.

$$RENDIMIENTOS\ SOBRE\ PATRIMONIO = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Capital de Trabajo Neto Concepto

Es la diferencia obtenida al comparar el total de activos circulantes, en una fecha determinada, con el total de pasivos, también circulantes o de corto plazo.

$$CAPITAL\ DE\ TRABAJO = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

INDICE DE RENTABILIDAD

Concepto

El índice de rentabilidad mide la cantidad en que aumenta la inversión en relación con cada unidad monetaria invertida. Éstos índices de rentabilidad comprenden aquellos ratios que relacionan ganancias de cierto período con algunas partidas del Estado de Resultado.

$$INDICE\ DE\ RENTABILIDAD = \frac{Utilidad\ Neta\ del\ Período}{Activo\ Total}$$

Rendimiento Sobre el Capital Contable

Concepto

Aquella Rentabilidad que tiene por objetivo conseguir los fondos (pasivos y Capital) en tal forma que los socios comunes reciban un rendimiento máximo sin caer en riesgos innecesarios. Este índice de rendimiento es aquel que está dado por la relación existente entre la Utilidad neta común y el Capital común.

$$RENDIMIENTOS\ SOBRE\ CAPITAL\ CONTAB. = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital}$$

Índice de Morosidad

Concepto

El índice de morosidad (IMOR) es la cartera de crédito vencida como proporciona de la cartera de crédito tota!. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

$$MOROSIDAD = \frac{Cartera\ Vencida}{Cartera\ Total}$$

Riesgo Crediticio

Concepto

La probabilidad de que la contraparte (deudor que puede ser persona natural o jurídica) no cumpla con sus obligaciones en los términos acordados; es decir, el riesgo de que un deudor no cancele a la institución financiera el préstamo concedido en la fecha pactada.

$$RIESGO\ CREDITICIO = \frac{Proviciones}{Cart.por\ Vencer + Cart.vencida + Contingentes}$$

Cobertura de Interés Concepto

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con el endeudamiento."[14]

$$COBERTURA\ DE\ INTERES = \frac{Utilidad\ de\ Operación}{Intereses\ Pagados}$$

SISTEMA DE MOIMITOREO PERLAS

Concepto

"Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, e! Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como "PERLAS."

INDICADORES DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

<u>ACTIVOS</u>

Mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

$$ACTIVOS\ PRODUCTIVOS = \frac{Préstamos\ Netos}{Total\ Activo}$$

[14] Ortiz Amaya Héctor, "Análisis Financiero" doceava edición, editorial Colombiana, año. 2002, pág. 30-32.
htt://html.rincondel vago.com/indicadores -financieros.html

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

$$ACTIVOS\ PRODUCTIVOS = \frac{Inversiones\ Líquidas}{Total\ Activo}$$

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

$$ACTIVOS\ PRODUCTIVOS = \frac{Inversiones\ Financieras}{Total\ Activo}$$

Propósito: Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

$$ACTIVOS\ PRODUCTIVOS = \frac{Inversiones\ No\ Financieras}{Total\ Activo}$$

PASIVO

Propósito: Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

$$PASIVOS\ = \frac{Depósito\ de\ Ahorro}{Total\ Activo}$$

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

$$PASIVOS\ = \frac{Crédito\ Externo}{Total\ Activo}$$

CAPITAL

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

$$CAPITAL = \frac{Aportaciones\ de\ Asociados}{Total\ Activo}$$

Propósito: Mide el porcentaje del activo total financiado con capital institucional."[15]

$$CAPITAL = \frac{Capital\ Institucional}{Total\ Activo}$$

ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

"Desarrolla la administración del efectivo y capital de trabajo, lo cual se refiere a la administración de corto plazo de los efectivos y los pasivos que la cooperativa espera recibir y pagar respectivamente en efectivo, en el transcurso del año.

Características

- ✓ Duración corta de su vida económica.
- ✓ Flexibilidad.
- ✓ Capital inmovilizado.
- ✓ Menos divisible.
- ✓ Menor análisis.

[15] Glenn D. Wrestle, Brian Branc, "Sistemas Perlas" quinta edición, editorial Brach. Año 2009, pág. 300-305.

RELACIÓN RIESGO- RENTABILIDAD- LIQUIDEZ EN EL ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO

Es importante mantener una relación positiva de capital de trabajo. Tal esquema de liquidez nos proporciona un margen de seguridad y reduce la probabilidad de insolvencia y eventual quiebra.

La administración de capital de trabajo debe permitirnos determinar correctamente los niveles tanto de inversión en activos corrientes como de endeudamiento, que traerán aparejado decisiones de liquidez y de vencimientos del pasivo. Una política conservadora en la administración de activos de trabajo, traerá una minimización del riesgo en oposición a la maximización de la rentabilidad.

POLÍTICAS EN LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Las políticas inherentes al capital de trabajo involucra la administración de activos corrientes o circulantes de la empresa, como así también la obtención de los medios más adecuados para financiar estos activos.

La habilidad de la empresa para poder administrar de una forma apropiada los activos corrientes y la estructura de vencimientos del pasivo, determinará qué tan bien pueda sobrevivir en el corto plazo. En este punto nos vamos a ocupar de las políticas referidas a la administración de activos corrientes, o sea, disponibilidades, inversiones transitorias, créditos y administración de inventarios, tratando en cada uno

de ellos de visualizar los elementos y las restricciones y así de esta forma poder hacer un uso óptimo de ellos.

- **Política de Disponibilidades e Inversiones**

En la administración del efectivo y las inversiones transitorias, lo más importante es lograr un volumen tal que nos permita tener un determinado grado de liquidez, sin que ésta afecte la rentabilidad, o sea, la maximización de utilidades de la firma.

- **Motivos para el mantenimiento de Efectivo y valores en Cartera**

Dan cuatro motivos principales.

El primero consiste en permitirle a la empresa poder realizar sus operaciones habituales (comprar, vender). El segundo motivo tiene que ver con la seguridad. El otro motivo tiene que ver con la satisfacción de las necesidades futuras. Por último, el requerimiento de saldo compensadores, esto tiene relación con los saldos bancarios inmovilizados a consecuencia de acuerdos por créditos preexistentes.

- **Políticas de Créditos y Cobranzas**

Las políticas de administración de créditos implican un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad. O sea, hasta qué punto la extensión de condiciones de crédito a clientes marginales compromete fondos y pone

en peligro la propia capacidad de pagar sus cuentas, en tanto facilita más la venta de los productos y mejora los resultados.

CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

Es una medida del grado en que las cooperativas están protegidas contra problemas de liquidez, sin embargo desde un punto de vista administrativo , no tiene mucho sentido tratar de manejar una diferencia neta entre el activo y el pasivo circulantes, sobre todo cuando dicha diferencia varían de manera continua.

Importancia

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera ya si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio del capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aun que se vea forzada declararse en quiebra.

CLASIFICACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Antes de centrarlos en la forma en que se debe financiar el capital de trabajo necesitamos desviaciones un poco y hacer una clasificación del mismo después de definir como activo circulante se puede clasificar de acuerdo con:

- ✓ **Capital de trabajo permanente;** Es la cantidad del activo circulante necesario para satisfacer las necesidades de la entidad a corto plazo.
- ✓ **Capital de trabajo temporal;** Es la cantidad del activo circulante que varía según los requerimientos estacionales.

FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO CIRCULANTE A CORTO PLAZO

Concepto

La forma de financiar los activos de una institución implica una compensación entre el riesgo y la rentabilidad, toda entidad debería tener políticas establecidas para el pago de sus compras, mano de obra, impuesto y otros gastos.

Financiamiento espontaneo; Crédito comercial y otras cuentas por pagar y acumulaciones que surjan de manera espontánea en las operaciones cotidianas de la empresa. ”[16]

INFORME FINANCIERO

Concepto

“El informe financiero permite conocer la situación económica y financiera de la cooperativa por medio del análisis de los estados financieros, el contador es el profesional más capacitado para realizar este análisis pues

[16]Albornoz H Cesar "Administración del Capital de trabajo" cuarta edición, editorial de la Universidad Católica de Argentina, año 2011, pág. 7-10.

no solo conoce como se realiza el análisis si no, que conoce profundamente cada uno de los rubros de los estados financieros.

Características

Fidedigno; Los datos del informe deben ser los mismos de los libros contables, deberán estar bajo las normas establecidas ya sea en el Reglamento interno como en el código de comercio.

Claro y Sencillo; El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes conozcan los sistemas contables.

Funcional; Los Estados Financieros, sus análisis y comentarios reflejan como se ha desarrollado la gestión económica en términos de progreso a ciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos establecidos a si es rentable o no.

Estructura del Informe

- Presentación.
- Informe del análisis e interpretación de los estados financieros.
- Resumen del análisis vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica-financiera.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o

administradores de la entidad. Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de análisis horizontal y vertical.
- Métodos Gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa financiera.

Los datos que aparecen en el informe deben ser de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente aceptadas. El informe debe ser redactado corto y sencillo de manera entendible por los lectores, como también los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de aciertos y dificultades."[17]

[17] http://üsocsabcn.f¡les.wordpress.com/2011/04/analisis_sa_castellano_2009-2010.pdf

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

CIENTÍFICO

Este método permitirá, observar y explicar la realidad de las operaciones y conocer cómo se encuentra económicamente la cooperativa, facilitando la combinación de la teoría con la práctica del Análisis Financiero y Administración de Capital.

DEDUCTIVO

Para la realización del proyecto fue necesario aplicar este método ya que me ayudará a realizar un estudio generalizado mediante la observación, de la información partiendo de lo general a lo específico, para extraer conclusiones y recomendaciones a través de conocimientos previos.

INDUCTIVO

Este método me facilitara conocer el funcionamiento de la cooperativa "SANTIAGO LTDA" partiendo de propuestas particulares para después generalizar propiedades de la misma, haciendo de lo específico a lo general, para llegar a aplicarles en situaciones concretas y específicas.

SINTÉTICO

Este método servirá para llegar al conocimiento del tema por medio de procesos y resumir hechos observados dentro de la institución que tiende

a construir un todo a partir de los elementos distinguidos por el análisis y así poder determinar las conclusiones con sus respectivas recomendaciones, para poder ayudar a los directivos de la cooperativa.

ESTADÍSTICO

Este método permitirá organizar y clasificar los indicadores financieros cuantitativos obtenidos en la medición, revelándose a través de ellos la información y relaciones de tendencia de la institución, mediante la representación en cifras numéricas y gráficas con el fin de representar objetivamente la realidad de la Cooperativa.

TÉCNICAS

OBSERVACIÓN

Esta técnica ayudara a evidenciar los procesos financieros, y verificar la documentación de respaldo con la finalidad de que la información que se obtenga sea objetiva, veraz y oportuna.

ENTREVISTA

Esta técnica facilitara al momento de la recopilación verbal de la información confiable del Gerente y Contadora, con el fin de adquirir información necesaria para el desarrollo del proyecto.

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

Me servirá, como base para sustentar conocimientos planteados en la revisión literaria, mediante la ayuda de libros, folletos, tesis, e internet, para la mejor comprensión de los temas a tratar.

g. CRONOGRAMA

Marzo- Julio 2013																				
ACTIVIDADES	Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio			
	Semanas				Semanas				Semanas				Semanas				Semanas			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación del borrador del proyecto																				
Revisión de borradores del proyecto																				
Presentación para la revisión y pertinencia del proyecto																				
Presentar el borrador de la tesis para la primera revisión																				
Revisión del borrador de tesis																				
Elaboración de aspectos formales de la investigación																				
Presentación del borrador de tesis al respectivo tribunal.																				

h. PRESUPUESTO

PRESUPUESTO ACADEMICO	
APORTE	**VALOR**
INGRESOS	
Merci Rocío Tene Macas	1,000
TOTAL INGRESOS	**1,000**
EGRESOS	
Internet e Impresiones	300,00
Empastado de tesis	90,00
Movilización y transporte	350,00
Suministro de oficina	80,00
Levantamiento del proyecto de tesis	50,00
Levantamiento del borrador de tesis	100,00
Imprevistos y otros	30,00
TOTAL EGRESOS	**1,000**
SON: mil dólares	
FINANCIAMIENTO: El valor total presupuestado del presente trabajo de investigación será asumido en su totalidad por su autora previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.	

i. BIBLIOGRAFÍA

ALBORNOZ H CESAR, 'Administración del Capital de trabajo" cuarta edición, Editorial de la Universidad Católica Argentina. Año 2009.

DÍAZ JORGE, “Origen y Aplicación de fondos y Análisis Financiero” segunda edición, editorial Bruguera. Año 2009.

GARCÍA LAZARETO PEDRO JAVIER, "Cooperativas de ahorro y crédito " quinta edición, editorial Reus. Año 2010.

GLENN D. WRESTLE, BRIAN BRANC, "Sistemas Perlas" quinta edición, editorial Brach. Año 2009.

ORTIZ AMAYA HÉCTOR, "Análisis Financiero" doceava edición, editorial Colombiana. Año. 2011.

TRUJILLO C JOSÉ ISRAEL, “Estados Financiero” cuarta edición, editorial el Búho. Año 2008.

WEBGRAFIA

http://html.rincondelvago.com/indicadores-financieros.html

http://www.elorisma.com/aountes/administraciondeEmpresas/cooperativa/

http://portaldelusuario.sbs.gob.ee/Sistema-Financiero-Ecuatoriano.

http://usocsabcn.files.wordpress.com/2011/04/analisis_sa_castellano_2009-2010.pdf

INDICE

CERTIFICACIÓN ii

AUTORÍA iii

DEDICATORIA v

AGRADECIMIENTO vi

a. TÍTULO 1

b. RESUMEN 2

c. INTRODUCCIÓN 6

d. REVISIÓN LITERARIA 8

COOPERATIVISMO 8

PRINCIPIOS COOPERATIVOS 9

VALORES COOPERATIVOS 10

COOPERATIVA 11

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS 12

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO 14

VENTAJAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO 16

ESTADOS FINANCIEROS 19

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 22

ESTADO DE RESULTADOS 23

NOTAS ACLARATORIAS 25

ANÁLISIS FINANCIERO 25

CARACTERÍSTICAS 28

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO 29

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO 32

HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO 34
INDICADORES FINANCIEROS 37
1. INDICADORES DE LIQUIDEZ 37
2. INDICADORES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD 39
3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO 39
4. INDICADORES DE RENTABILIDAD 40
SISTEMA DE MONITOREO PERLAS 41
METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO "PERLAS" 44
ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO 58
Capital de Trabajo 59
INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO 73
INFORME FINANCIERO 74
e. MATERIALES Y MÉTODOS 77
f. RESULTADOS 80
g. DISCUSIÓN 178
h. CONCLUSIONES 180
i. RECOMENDACIONES 181
j. BIBLIOGRAFÍA 182
k. ANEXOS 184
INDICE 184