



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

*“Análisis y Evaluación a los Estados
Financieros de la Cooperativa de Ahorro y
Crédito Santiago Ltda. Período 2013-2014.”*

Tesis previa a optar el
Grado y Título de Ingeniera
en Contabilidad y Auditoría,
Contador Público Auditor.

Priscila Mariuxi Esparza Quezada
AUTORA

Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS

1859

Loja – Ecuador


2016

DRA. BEATRIZ ORDÓÑEZ GONZÁLEZ, MG. SC. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis denominada: **“Análisis y Evaluación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. Período 2013-2014.”**, presentada por la aspirante: Srta. Priscila Mariuxi Esparza Quezada, previa a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, ha sido dirigida y revisada, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 18 de julio de 2016


Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Priscila Mariuxi Esparza Quezada, declaro ser autora del presente trabajo de tesis denominado: **“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014.”**, y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a 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 tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Priscila Mariuxi Esparza Quezada

Firma:



Cédula: 1104129653

Fecha: Loja, 18 de julio de 2016

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

Yo, Priscila Mariuxi Esparza Quezada, declaro ser autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014.”**, como requisito para optar al Grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; 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 dieciocho días del mes de julio de dos mil dieciséis, firma la autora.

Firma: 

Autora: Priscila Mariuxi Esparza Quezada

Cédula: 1104129653

Dirección: Ciudadela La Inmaculada, Calles: Marcos Ochoa Muñoz y Espinel

Correo Electrónico: prisyesparza@gmail.com

Teléfono: 2615-183

Celular: 0992160070

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.

Tribunal de Grado

Presidente: Dr. Eduardo Martínez Martínez, M.A.E.

Vocal 1: Dra. Ignacia Luzuriaga Granda, M.A.E.

Vocal 2: Lcda. Blanca Castillo Bermeo, Mg. Sc.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de tesis, primeramente a Dios por bendecirme y ser la fortaleza espiritual que requería en este arduo, pero gratificante camino.

Con mucho amor a mis padres, Carlos Oswaldo y María Augusta, quienes han sido el pilar fundamental en mi vida, por darme su apoyo incondicional, su amor, trabajo y sacrificios en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta esta instancia de mis estudios.

A mi abuelito Julio Ángel (+) que hoy ya no está físicamente con nosotros pero que desde el cielo junto a Dios siempre nos cuida.

A mis hermanos por estar siempre presentes, acompañándome para poderme realizar; a mis sobrinos que son mi inspiración y felicidad; a toda mi familia y amigos sin su motivación este trabajo no habría sido posible.

Este logro es de todos ustedes, gracias.

Priscila Mariuxi

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por sus ilustradas enseñanzas a lo largo de mi formación profesional.

De manera especial, a la Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc., quien en calidad de directora de tesis, brindó su valiosa orientación y asesoramiento permanente en el desarrollo de este trabajo de tesis.

Finalmente quiero extender mi gratitud, al Abogado Carlos Ordoñez Salinas gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., por haberme dado la apertura para llevar a cabo el trabajo de tesis y al personal de la Cooperativa por facilitarme la información necesaria y oportuna para efectuar el desarrollo del presente trabajo.

La Autora

a. TÍTULO

“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014.”

b. RESUMEN

La presente tesis titulada: “**ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014**”, permitió conocer la posición económica y financiera de la cooperativa a través del análisis y evaluación de los datos presentados en los Estados Financieros.

Para ello fue necesario el cumplimiento de objetivos específicos, los mismo que fueron: Aplicar e interpretar indicadores financieros establecidos por el órgano regulador que es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que determinaron la situación económica y financiera de la cooperativa y fueron comparados con los estándares emitidos por los entes reguladores; Evaluar la Estructura Financiera, Capital de Trabajo, Punto de Equilibrio, Ciclo de Conversión del Efectivo y el Cálculo del riesgo financiero por indicadores del sistema CAMEL, que midieron la eficiencia con que fueron utilizados los recursos económicos-financieros de la cooperativa. Finalmente se elaboró un informe con los resultados del análisis, conclusiones y recomendaciones que ayuden a una correcta toma de decisiones por parte de los directivos de la cooperativa.

La metodología utilizada para realizar el trabajo de tesis fue la utilización de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria, los mismos que permitieron verificar la operatividad de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros y aplicar estrategias para el mejoramiento y desarrollo de la cooperativa.

Luego de aplicar el Análisis y Evaluación a los Estados Financieros, la conclusión más relevante es que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., no tiene la liquidez suficiente, en el año 2013 fue de 4,83% y en el año 2014 15,33% con un incremento del 10,50%; evidenciando que la capacidad de respuesta de la entidad frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes es bajo, resultado que no le permite a la cooperativa cumplir con sus obligaciones a corto plazo como Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo, Retenciones, Impuestos, Contribuciones y Multas en cualquier momento que se solicite.

ABSTRACT

This thesis entitled: "**ANALYSIS AND EVALUATION OF FINANCIAL STATEMENTS AND SAVINGS COOPERATIVE CREDIT SANTIAGO LTDA. PERIOD 2013-2014**", allowed to know the economic and financial position of the cooperative through analysis and evaluation of data presented in the financial statements.

It was necessary to the fulfillment of specific objectives, the same as were: Apply and interpret financial indicators established by the regulatory body is the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS) that determined the economic and financial situation of the cooperative and were compared standards issued by regulatory agencies; Evaluate the Financial Structure Working Capital, Breakeven, Cash Conversion Cycle and Calculation of financial risk indicators CAMEL system, which measured the efficiency with which were used economic-financial resources of the cooperative. Finally a report with the results of the analysis, conclusions and recommendations to help correct decision by the management of the cooperative was developed.

The methodology used for thesis work was the use of financial indicators established by the Superintendency of Popular Economy and Solidarity, the same that allowed verify the operation of each of the accounts that make up

the financial statements and implement strategies for improving and development of the cooperative.

After applying the Analysis and Evaluation to the Financial Statements, the most important conclusion is that the credit union Santiago Ltda., Does not have sufficient liquidity, in 2013 was 4,83% and in 2014 15,33% with an increase of 10,50%; showing that the responsiveness of the entity meet the cash requirements of its depositors is low, a result that does not allow the cooperative to meet its short-term obligations as Demand Deposits, Time Deposits, Deductions, Taxes, contributions and Fines at any time upon request.

c. INTRODUCCIÓN

El Análisis y Evaluación a los Estados Financieros permite medir la efectividad de la administración de los recursos financieros de la entidad y de esta manera contribuir a la toma de decisiones y plantear opciones que ayuden a perfeccionar su accionar, optimizando sus recursos y siendo más competitivos para permanecer en el mercado.

La realización del trabajo de tesis brinda un aporte a los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., puesto que servirá como guía la aplicación de indicadores financieros propios de su actividad económica permitiendo conocer la situación real de la cooperativa para hacer frente a sus obligaciones y de acuerdo a ello tomar las decisiones idóneas.

El presente trabajo de tesis se encuentra estructurado de la siguiente manera: **TÍTULO**, que es “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014; **RESUMEN**, realizado en base a los objetivos, la metodología utilizada y la conclusión más relevante; **INTRODUCCIÓN**, se detalla la importancia del tema, el aporte a la cooperativa, y la estructura de la tesis; **REVISIÓN DE LITERATURA**, que son los fundamentos teóricos que permiten la sustentación para la

elaboración de los resultados; **MATERIALES Y MÉTODOS**, en donde se hace referencia a los materiales y métodos utilizados para el cumplimiento de los objetivos planteados y desarrollo del trabajo de tesis; **RESULTADOS**, donde se presenta el Contexto Institucional, Generalidades de la Cooperativa, Evaluación a los Estados Financieros y los resultados obtenidos hasta la elaboración del informe final el mismo que contiene estrategias de mejoramiento para ser considerado por los directivos de la Cooperativa; **DISCUSIÓN**, donde se realiza un análisis de todo lo que se realizó señalando los aspectos más relevantes de la aplicación de herramientas de análisis y evaluación; **CONCLUSIONES**, en este punto hace referencia sobre las condiciones más relevantes encontradas durante el proceso de análisis; **RECOMENDACIONES**, que son las sugerencias de solución a los problemas encontrados; **BIBLIOGRAFÍA**, donde se citan todas las fuentes de información para sustentar la revisión de literatura; y finalmente los **ANEXOS**, donde se presenta la información adicional que sirvió para fundamentar el trabajo de tesis como los estados financieros de la cooperativa.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

COOPERATIVISMO

“El Cooperativismo es una doctrina socio-económica basado en la libertad, la igualdad, la participación y la solidaridad, que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades.

El Cooperativismo le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos, tener una entidad financiera de su propiedad junto a otras personas; es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común.”¹

SECTOR COOPERATIVO

“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una entidad financiera de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.”²

¹ Biblioteca Virtual, Servicio Nacional De Aprendizaje “SENA”, Generalidades del Cooperativismo, 2007. Disponible en: www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena.

² Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional. Quito-Ecuador. 2013. Art. 21. Pág. 19.

Importancia

La importancia del sector cooperativo radica en que existe principalmente igualdad de condiciones dentro de un ámbito de trabajo determinado, teniendo acceso no solo a los mismos beneficios económicos, sino que además se busque que todos tengan la misma capacidad y poder de decisión y rectoría mediante la realización de asambleas, reuniones, decisiones colectivas y distintas formas de aplicar la democracia.

Principios

“Las personas y organizaciones cooperativas en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios:

- a. La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- b. La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c. El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d. La equidad de género;
- e. El respeto a la identidad cultural;
- f. La autogestión;
- g. La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,

h. La distribución equitativa y solidaria de excedentes.”³

Valores cooperativos

✚ **“Ayuda mutua:** es el accionar de un grupo para la solución de problemas comunes.

✚ **Esfuerzo propio:** es la motivación, la fuerza de voluntad de los miembros con el fin de alcanzar metas previstas.

✚ **Responsabilidad:** nivel de desempeño en el cumplimiento de las actividades para el logro de metas, sintiendo un compromiso moral con los asociados.

✚ **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 asociados tienen iguales deberes y derechos.

✚ **Equidad:** justa distribución de los excedentes entre los miembros de la cooperativa.

✚ **Solidaridad:** apoyar, cooperar en la solución de problemas de los asociados, la familia y la comunidad. también Promueve los valores éticos de la honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromiso con los demás.”⁴

³ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional. Quito-Ecuador. 2013. Art. 4. Pág. 14.

⁴ “Fortalecimiento del Espíritu Cooperativo”, Fundación Comeva. Año 2005. Disponible en: www.coomeva.com.co/archivos/multi/VALORES_COOPERATIVOS.pdf.

Clasificación de las Cooperativas

“Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos:


✚ **Cooperativas de Producción.-** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común.

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

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

✚ **Cooperativas de Ahorro y Crédito.-** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el

objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social.

 **Cooperativas de Vivienda.-** Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.”⁵

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

“Las cooperativas de ahorro y crédito son aquellas instituciones que tienen por objeto fundamental fomentar el ahorro y otorgar préstamos a sus asociados con los recursos aportados por los mismos, a un interés muy bajo, con el fin de eliminar los altos costos que representan los créditos otorgados por los bancos comerciales.”⁶

Por lo tanto las Cooperativas de Ahorro y Crédito consisten en una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente las cuales se basa en el principio de ayuda mutua para mejorar las condiciones de todos los socios.

⁵ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional. Quito-Ecuador. 2012. Art. 24-28. Pág. 19-20.

⁶ COOPECAS, R.L.2008.”El bloc de Coopecas”. Disponible en: www.asesoria.obolog.Com/tipos-cooperativas-167102

Importancia

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

Actividades Financieras

- ✚ “Recibir depósitos a la vista y a plazo.
- ✚ Otorgar préstamos a sus socios.
- ✚ Conceder sobregiros ocasionales;
- ✚ Efectuar servicios de caja y tesorería.
- ✚ Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- ✚ Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos para su custodia.
- ✚ Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito.
- ✚ Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales.

- ✚ Proporcionar una adecuada educación cooperativista entre sus asociados.
- ✚ Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras.
- ✚ Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales.
- ✚ Recibir préstamo de instituciones financieras y no financieras de país y del exterior.”⁷

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.”⁸

“Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonamiento de cifras de la situación financiera y económica de la cooperativa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones

⁷ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional. Quito-Ecuador. 2012. Art. 83. Pág. 31-32.

⁸ ESTUPIÑAN Gaitan, Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Segunda Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá, 2006. Pág. 51.

pertinentes”⁹ Por tanto los Estados Financieros son documentos elaborados al final del ejercicio contable, que utilizan las cooperativas para informar sobre la situación económica y financiera de la misma durante un periodo determinado, esta información es de gran utilidad y ayuda a los administradores a tomar decisiones.

Importancia

El propósito primordial de los Estados Financieros es el de proveer información sobre la posición financiera que resulta de operaciones y flujos de efectivo de la cooperativa que será de utilidad para los directivos en la toma de decisiones.

Objetivo

“Los Estados Financieros principales deben servir para:

- ✚ Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la cooperativa, su estabilidad y rentabilidad.
- ✚ Evaluar la solvencia y liquidez de la cooperativa, así como su capacidad para generar fondos.

⁹ ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz. Contabilidad General, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja EDILOJA Cía. Ltda. Primera Edición, Loja- Ecuador, 2007. Pág.48.

- ✚ Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.”¹⁰

Características de los Estados Financieros

“Con el fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- ✚ **Comprensibilidad.** Calidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.
- ✚ **Relevancia.** La información que proporcione debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
- ✚ **Confiabilidad.** Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comprobables.
- ✚ **Comparabilidad.** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un periodo a otro.”¹¹

¹⁰ FERNANDEZ Moreno Joaquín, Estados Financieros Análisis e Interpretación. Editorial Mexicana. Cuarta Edición. México 2008. Pág. 66.

¹¹ ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Cuarta Edición. Editorial Mc Graw Hill. 2011. Pág. 61.

Usuarios de los Estados Financieros

“Los propietarios y gerentes, necesitan los estados financieros para tomar decisiones importantes que ayuden al buen desempeño y continuidad de la actividad.

- ✚ El analista financiero, efectúa en base a los estados financieros una evaluación para proporcionar una mayor comprensión de los datos; y evaluar la posición económica y financiera de la cooperativa.
- ✚ Los empleados de la entidad financiera, requieren estos informes en la toma de acuerdos de la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones e incentivos.
- ✚ Los inversionistas potenciales, hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir, los créditos a obtener y la capacidad de la cooperativa para cubrir la inversión.
- ✚ Las entidades financieras utilizan estados financieros, para decidir si se concede o no se niega un préstamo y evaluar la capacidad de pago de la entidad deudora.
- ✚ Las entidades públicas, solicitan estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de la carga tributaria.
- ✚ Los proveedores requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia y rentabilidad de la cooperativa.

✚ Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones.”¹²

Principales Estados Financieros

Los principales Estados Financieros son:

✚ Estado de Situación Financiera.

✚ Estado de Resultados.

Estado de Situación Financiera

“Reporta la estructura de recursos de la cooperativa, de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble:

$$\text{Activo} = \text{Pasivos} + \text{Capital.}$$

El balance de una entidad ayuda a los usuarios externos:

a) Determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de la cooperativa y

¹² ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz. Contabilidad General. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja EDILOJA Cía. Ltda. Primera Edición. Loja - Ecuador, 2007. Pág. 36-37.

b) Evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el periodo.”¹³

Estado de Resultados

“El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la cooperativa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de la cooperativa desde el primero hasta el último día del periodo estudiado.”¹⁴

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de la cooperativa. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional, los que ayuda de manera decisiva a los

¹³ ESTUPIÑAN Gaitan, Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión. Segunda Edición. Ecoe Ediciones. Bogotá, 2006. Pág. 52.

¹⁴ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Editorial Universidad Externado de Colombia. Decimo Cuarta Edición, 2011. Pág. 52-53.

administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”¹⁵

“El análisis a los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de la cooperativa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.”¹⁶

“El análisis de los estados financieros consiste en:

1) comparar el desempeño de la cooperativa con el de otras del mismo mercado y

2) evaluar las tendencias de la posición financiera a través del tiempo. Además ayuda a los directivos a identificar las deficiencias y a tomar las medidas adecuadas para mejorar el desempeño.

Por tanto los estados financieros representan y reflejan la realidad económica y financiera de la cooperativa, de modo que es necesario

¹⁵ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decimo Cuarta Edición. Editorial Universidad Externado de Colombia, 2011. Pág. 34.

¹⁶ BERNSTEIN Leopld A. Análisis de Estados Financieros. Primera Edición. Mcmxciii Ties Mirror-IRWIN. España, 1995. Pág. 27.

interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la entidad financiera. ”¹⁷

Usuarios del Análisis Financiero

- ✚ **“Los accionistas o socios,** desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades.
- ✚ **Las Instituciones Financieras,** tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- ✚ **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.
- ✚ **Los comisarios interventores,** requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la entidad y organismo de control.
- ✚ **Los proveedores,** solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

¹⁷BRIGHAM Eugene F. Finanzas Corporativas. Segunda Edición. Cengage Learning Editores, S.A. México D.F, 2007. Pág. 114.

- ✚ **Entidades públicas o privadas**, desearan a través del análisis financiero realizar comparaciones entre entidades de actividades similares o diversos sectores de la economía.
- ✚ **La empresa**, 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.

Tipos de Análisis Financiero

- ✚ **Análisis interno.-** tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la entidad y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras.
- ✚ **Análisis externo.-** es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la cooperativa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.”¹⁸

¹⁸ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Decimo Cuarta Edición. Editorial Universidad Externado de Colombia, 2011. Pág. 35-38.

Métodos

“El Análisis Financiero se realiza mediante tres métodos, los cuales son:

- ✚ Análisis Vertical
- ✚ Análisis Horizontal
- ✚ Indicadores Financieros

ANÁLISIS VERTICAL

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero, mismo que puede ser un balance general o estado de pérdidas y ganancias para relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”¹⁹

Procedimiento

El Análisis Vertical se realiza mediante el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada

¹⁹ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Décimo Cuarta Edición. Bogotá, 2011. Pág. 151.

cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, en el Balance General y los Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados.

Se utiliza la siguiente formula:

$$\text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

“Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Se determina los aumentos y disminuciones o las variaciones de las cuentas de un periodo a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos.”²⁰

Procedimiento

1. Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.

²⁰ ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Décimo cuarta edición. Bogotá, 2011. Pág. 61.

2. Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

3. En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje; que se obtiene al dividir el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base y multiplicado por 100.

Se utiliza la siguiente formula:

$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Valor Año Actual} - \text{Valor Año Anterior}}{\text{Valor Año Anterior}} \times 100$$

INDICADORES FINANCIEROS

“Se los conoce también con el nombre de índices financieros o razones financieras; son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de las cuentas rubros o grupos de los Estados Financieros. Los índices señalan los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, así como también indica la probabilidades y tendencias dando un diagnostico técnico de la misma.”²¹

²¹ SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Sexta edición. Editorial Grafica. Quito-Ecuador, 2001. Pág. 380.

INDICADORES ESTABLECIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

CAPITAL

Cobertura patrimonial de activos

Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.

Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio+ Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de morosidad

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera.

Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

Morosidad Bruta Total

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones.

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Morosidad Cartera de Microempresa

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

MANEJO ADMINISTRATIVO

Activos Productivos / Pasivos con Costo.

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos.

Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos.}}{\text{Pasivo con Costo.}}$$

Grado de Absorción.

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales.

Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio.

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales.}}{\text{Margen Financiero .}}$$

Gastos de Personal / Activo total Promedio.

Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gasto Personal}}{\text{Activo total Promedio}}$$

Gastos Operativos / Activo total Promedio.

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Activo total Promedio}}$$

RENTABILIDAD

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la cooperativa.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activo total}}$$

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la entidad.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}}$$

LIQUIDEZ

Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo.

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósito a Corto Plazo}}$$

CUADRO DE RESUMEN DE INDICADORES DE LA SEPS

N°	INDICADORES FINANCIEROS	ESTÁNDAR
1	CAPITAL	Cobertura Patrimonial de Activos 18%
2	CALIDAD DE ACTIVOS	Morosidad de Cartera Bruta Total Morosidad de Cartera Microempresa Cobertura Cartera de Crédito Improductiva 5%
3	MANEJO ADMINISTRATIVO	Activos Productivos / Pasivos con Costo. Grado de Absorción Gastos de Personal / Activo total Promedio. Gastos Operativos / Activo Total Promedio. 75%
4	RENTABILIDAD	Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA Rendimiento sobre Patrimonio – ROE 1%
5	LIQUIDEZ	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo 20%

Fuente: Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: La Autora

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

“El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la entidad. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y

pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la cooperativa.

Proceso Administrativo

El proceso administrativo y sus componentes resultan de mayor importancia para la cooperativa dentro del sistema de toma de decisiones.

✚ **La planeación**, es la primera ficha de este rompecabezas, dentro de ella se siguen los siguientes pasos: investigación del entorno e interna, planteamiento de estrategias, políticas y propósitos, así como de acciones a ejecutar en el corto, medio y largo plazo.

✚ **La organización**, la segunda ficha, es un conjunto de reglas, cargos, comportamientos que han de respetar todas las personas que se encuentran dentro de la cooperativa, la función principal de la entidad es disponer y coordinar todos los recursos disponibles como son humanos, materiales y financieros.

✚ **La dirección**, es la tercera ficha del rompecabezas, dentro de ella se encuentra la ejecución de los planes, la motivación, la comunicación y la supervisión para alcanzar las metas de la cooperativa.

✚ **El control**, la ficha de cierre es la función que se encarga de evaluar el desarrollo general de la entidad financiera.

✚ **La Integración**, consiste en los procedimientos para dotar a la entidad financiera de todos aquellos elementos, tanto humanos como materiales, que la mecánica administrativa señala como necesarios para su más eficaz funcionamiento.”²²

EVALUACIÓN

“Se denomina evaluación al proceso dinámico a través del cual, e indistintamente, una empresa, organización o entidad financiera pueden conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y flaquezas y así reorientar propuestas o bien focalizarse en aquellos resultados positivos para hacerlos aún más rendidores.”²³

Importancia

La evaluación económica-financiera es importante en la cooperativa porque permite determinar la viabilidad de los recursos utilizados dentro de la misma; es decir si aprovecha los recursos disponibles para obtener buenos resultados.

²² GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Décimo Segunda Edición. México, 2012. Pág.3.

²³ Definición de Evaluación. Disponible en: <http://www.definicionabc.com/general/.php>

Tipos de Evaluación

✚ Evaluación Económica

Comprende la medición de flujos reales de dinero. En otras palabras, comprende la valuación de los ingresos reales en el momento de su realización, que pueden provenir de la venta de bienes y/o servicios generados por una actividad económica y de la valuación de egresos por adquisición de insumos y factores de producción.

✚ Evaluación Financiera

Denominado como el conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una entidad financiera; con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera para lograr los objetivos de las diversas áreas financieras, mediante la selección y adecuación de los medios disponibles que posibiliten los resultados previstos de manera eficiente y efectiva.

Objetivos de la evaluación financiera

✚ El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.

- ✚ Manejar los resultados de una evaluación.
- ✚ Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones. Estructurar el análisis de financiamiento.
- ✚ Medir el grado de rentabilidad que ofrece la inversión.
- ✚ Brindar la información base para la toma de decisiones.

ESTRUCTURA ECONÓMICA-FINANCIERA

“La estructura económica o activo empresarial está compuesta por el conjunto de inversiones que ha realizado la cooperativa, mientras que la estructura financiera o pasivo empresarial mostrará cómo se han financiado esas inversiones. Son pues, dos caras de la misma moneda, la primera muestra en dónde hemos colocado el dinero, mientras que la segunda muestra de dónde lo hemos obtenido.”²⁴

✚ Estructura Económica

La Estructura Económica recoge la variedad de activos existentes en la actividad y los clasifica de acuerdo a diversos criterios. Los activos van

²⁴ DURBAN Salvador. Dirección Financiera. Primera Edición. McGRAW-HILL. Madrid, 2008. Pág. 4.




clasificados de acuerdo a varios puntos de vista como: el tiempo, la naturaleza del activo, la función que realiza el activo, etc.

Estructura Financiera

“La estructura financiera de una entidad se determina por la manera como consigue los recursos necesarios para su operación.

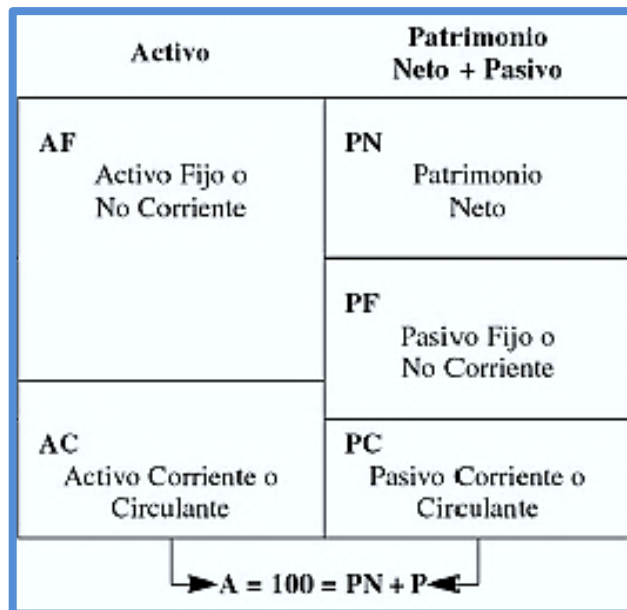
Se pueden tomar decisiones de financiación, con alternativas a corto y a largo plazo, o alternativas de deuda o recursos con los accionistas. Al considerar el tiempo de la estructura financiera, se tienen dos tipos de financiación: la financiación corriente que se contribuye por la deuda exigible a corto plazo; la financiación a largo plazo que define la estructura de capital de la entidad.

Para analizar estructura financiera deben contemplarse los siguientes aspectos:

-  Determinar cuáles son las fuentes de financiamiento.
-  Conocer los niveles de endeudamiento operativo a corto y/o a largo plazo.
-  Identificar los niveles de capacitación.”²⁵

²⁵ DÍAS Moreno, Hernando. Contabilidad General. Tercera Edición. Colombia. 2011. Pág. 458.459.

Gráfico



Fuente: Eslava José. Gestión del control de la empresa.
Elaborado por: La Autora

CAPITAL DE TRABAJO

“El Capital de Trabajo Neto se define como la diferencia entre los activos corrientes de la cooperativa y sus pasivos corrientes. Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la cooperativa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la cooperativa tiene un capital de trabajo neto negativo.

Cuando se incurre en una obligación, la cooperativa sabe cuándo se vencerá el pago correspondiente. Lo que es difícil de predecir son las entradas de efectivo, es decir, la conversión de los activos corrientes a

formas más líquidas. Cuanto más previsibles sean sus entradas de efectivo, menor será el capital de trabajo neto que requiera una entidad.

Puesto que la mayoría de las cooperativas no son capaces de relacionar con certeza las entradas y salidas de efectivo, se requieren usualmente activos corrientes que sobrepasen las salidas para el pago de los pasivos corrientes.

En general, cuanto mayor sea el margen con el que los activos corrientes de una entidad financiera sobrepasan a sus pasivos corrientes, mayor será la capacidad de la entidad para pagar sus cuentas a medida que se vencen.”²⁶

Fórmula

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

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

“La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la cooperativa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una cooperativa para convertir la inversión en efectivo, necesaria

²⁶ GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Décimo Segunda Edición. México, 2012. Pág.512.

para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.”²⁷

Fórmula

$$\text{CCE} = \text{PPC} - \text{PPP}$$

En donde:

PPC = Periodo Promedio de Cobro

PPP = Periodo Promedio de Pago

PUNTO DE EQUILIBRIO

Es una técnica de análisis importante que se usa como instrumento de planeación de utilidades, de la toma de decisiones y de resolución de problemas. Se define como el punto económico en que una cooperativa no genera utilidad ni pérdida; es decir, el nivel que la contribución marginal (ingresos variables menos costos y gastos variables) es de tal magnitud que paga con exactitud los costos y gastos.

Objetivos

🚦 Determinar en qué momento son iguales los ingresos y los gastos.

²⁷ GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Décimo Segunda Edición. México, 2012. Pág.550-551.

- ✚ Medir la eficiencia de operación y controlar las sumas por cifras predeterminadas.
- ✚ Influye de forma importante para poder realizar el análisis, planificación y control de los recursos de la institución.

Métodos para calcular el punto de equilibrio

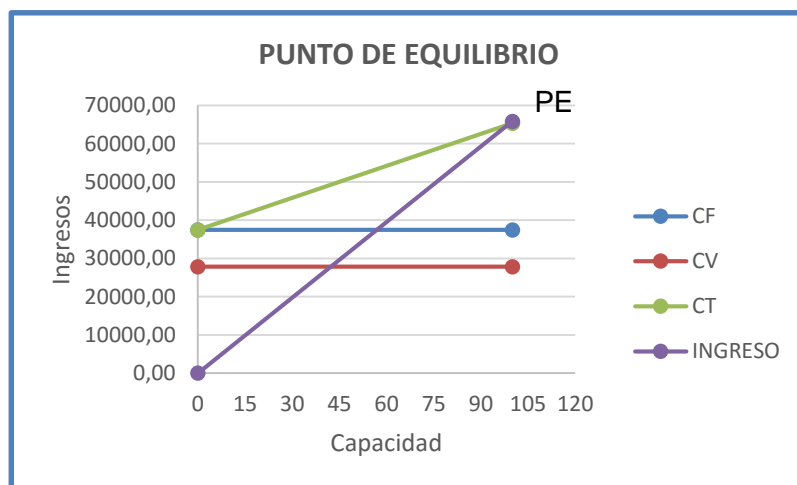
- ✚ En función de los ingresos

$$P.E. = \frac{\text{Costos Fijos Total}}{1 - \frac{\text{Costo Variable Total}}{\text{Ingresos Totales}}}$$

- ✚ En función de la capacidad instalada

$$P.E. = \frac{\text{Costos Fijos Total}}{\text{Ingresos Totales} - \text{Costo Variable Total}} * 100$$

Gráfico



Elaborado por: La Autora


RIESGOS FINANCIEROS

“El riesgo puede ser definido como la volatilidad de los resultados esperados, generalmente el valor de activos o pasivos de interés. Como consecuencia, en teoría financiera se define al riesgo como la dispersión esperada de los resultados debido a los movimientos de las variables financieras.

Ante la necesidad de proteger el patrimonio de las instituciones financieras de los riesgos inherentes a la actividad financiera y para efectos de lograr una eficiente administración de riesgo; las instituciones deben adoptar políticas para el manejo de la liquidez y diseñar estrategias para el manejo de este, con el fin de evitar el incumplimiento de los compromisos contractuales o los sobrecostos para su cumplimiento”.

Clasificación de los Riesgos Financieros

Los riesgos que enfrenta una institución financiera son:

 **Riesgo de Mercado:** también denominado “riesgo de la cartera de negociación”, es el derivado de la volatilidad de precios de los títulos de renta fija y variable de la cartera de negociación de las entidades de crédito.

✚ **Riesgo de Crédito:** el otorgamiento de préstamos es la actividad principal de la mayoría de entidades financieras, esta actividad requiere que las COAC hagan juicios en relación a la calidad crediticia de los deudores, estos juicios no siempre son precisos y calidad crediticia del deudor puede erosionarse en el tiempo debido a varios factores. Así un riesgo importante que enfrentan las instituciones es el riesgo de crédito o el incumplimiento de una contraparte con el contrato estipulado.

✚ **Riesgo de Liquidez:** hace referencia a la probabilidad de incurrir en pérdidas al no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, dada la imposibilidad de que la institución logre liquidar sus activos en el mercado en un rango de precios razonable. Este tipo de riesgo igualmente hace referencia a la posibilidad de que se produzcan pérdidas excesivas por causa de las decisiones tomadas en pro de disponer de recursos rápidamente para poder cumplir con los compromisos presentes y futuros.

✚ **Riesgo Operativo:** se define como el riesgo de que se produzcan pérdidas como resultado de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o defectuosos, o bien a consecuencia de acontecimientos externos.”²⁸

²⁸ CHIRIBOGA, Rosales Luis. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía Popular y Solidaria. Primera Edición. Quito 2014. Pág. 214-215-216.

Cálculo del Riesgo Financiero mediante el Sistema de Indicadores CAMEL

La solidez del sistema financiero se puede medir por su capacidad de generar utilidades, por su suficiencia patrimonial para afrontar situaciones adversas y por su capacidad para gerenciar los riesgos a los cuales se encuentra expuesto (crédito, liquidez, tasa de interés).

El CAMEL es una metodología para medir las cinco categorías de desempeño:

Sigla	Concepto
C	Suficiencia de Capital (Capital)
A	Calidad de Activos (Assets)
M	Eficiencia (Management)
E	Rentabilidad (Earnings)
L	Liquidez (Liquidity)

Este método de análisis proporciona elementos que refleja la situación de una entidad en sus aspectos operacionales, financieros y de cumplimiento de normas de solvencia, los cuales determinan su posición relativa en el sistema financiero.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Nivel de Apalancamiento

Este índice mide el nivel de apalancamiento, es decir cuánto podrían crecer los pasivos respecto del capital.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Capital y Reservas}}$$

Potencial de Reducción

Este coeficiente suele expresar la potencial reducción de la capacidad patrimonial de la cooperativa producto de la pérdida ocasionada en sus operaciones vencidas.

$$\text{Potencial Reducción} = \frac{\text{Cartera Vencida} + \text{pagos por cuenta de clientes}}{\text{Capital y Reservas}}$$

CALIDAD DE ACTIVOS

La cartera de créditos constituye el activo más importante de la cooperativa, por tanto es un indicador fundamental para evaluar su desempeño. El riesgo de crédito consiste en la posibilidad de que la entidad financiera no

reciba el flujo de efectivo que esperaba de sus deudores en un momento dado del tiempo (capital e intereses).

Se han ponderado los siguientes indicadores para evaluar la calidad de activos:

Morosidad de Cartera

Este índice indica el porcentaje de toda la cartera que experimenta problemas crediticios. Un elevado coeficiente no solo sugiere la cancelación de créditos en el futuro, sino también que reduce los ingresos actuales. (Menos es mejor).

$$\text{Morosidad de Cartera} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera}}$$

Cobertura de Riesgo

Este indicador refleja el total de provisiones que tiene la cooperativa frente a cualquier contingencia en el total de sus operaciones activas del cual se puede desprender su seguridad en el sistema (Mayor es mejor).

$$\text{Cobertura de Riesgo} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Activos de Riesgo}}$$

MANEJO O GESTIÓN

El conjunto de indicadores en este grupo tiene como objetivo medir la capacidad de manejo o gestión: involucra aspectos vinculados con el cumplimiento de regulaciones financiera, políticas y sistema de control interno de la cooperativa, en los capos administrativo y financiero.

Eficiencia Administrativa

Este índice nos indica los costos asociados con el mantenimiento de la infraestructura y el personal. (Menor es mejor).

$$\text{Eficiencia Administrativa} = \frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Activos Totales y Contingentes promedio}}$$

Eficiencia Operacional

Este indicador señala el grado de eficiencia operacional y del personal en la captación de recursos para la intermediación financiera (Menor es mejor).

$$\text{Eficiencia Operacional} = \frac{\text{Egresos Operacionales}}{\text{Total de Recursos captados Promedio}}$$

Eficiencia Financiera

Este coeficiente indica el rendimiento que tiene el patrimonio de la entidad.

(Mayor es mejor).

$$\text{Eficiencia Financiera} = \frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio}}$$

Costo que asumen la Entidad por Recursos Públicos

Este indicador señala el costo que asume la cooperativa por la captación de recursos del público. (Menor es mejor).

$$\text{Costo} = \frac{\text{Egresos Financieros}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Eficiencia Productiva

Refleja la productividad financiera de la cooperativa medida en función del monto de las captaciones con costo que se encuentran invertidas en aspectos generadores de ingresos (Mayor es mejor).

$$\text{Eficiencia Productiva} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Productividad de los Activos

Este índice refleja cuan productivos son las activos (Mayor es mejor).

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

Recursos captados del Público frente a lo Total de Pasivos

Esta relación refleja el porcentaje de recursos captados del público frente al total de pasivos que tiene la cooperativa. (Mayor es mejor).

$$\text{Recursos Captados} = \frac{\text{Pasivos con Costo}}{\text{Total Pasivos}}$$

RESULTADOS OPERATIVOS

Capacidad para generar Utilidades

Este índice nos indica la capacidad que tiene la cooperativa para generar utilidades a partir del total de sus activos (Mayor es mejor).

$$\text{Capacidad} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad de los accionistas

Este índice señala la rentabilidad que tienen los accionistas ante su inversión (Mayor es mejor).

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Capital y Reservas}}$$

Contribución de los activos productivo en el margen financiero

Es un buen indicador para medir los resultados en la entidad de la actividad de intermediación (Mayor es mejor).

$$\text{Contribución} = \frac{\text{Margen Bruto Financiero} + \text{Ingresos}}{\text{Activos Productivos Promedio}}$$

RIESGO DE LIQUIDEZ

La medida y el manejo del riesgo de liquidez constituye una de las actividades importantes de las instituciones financieras.

Liquidez ampliada

Este indicador da cuenta de los niveles mínimos de activos líquidos que debe poseer una entidad con el propósito de respaldar el pago de sus

obligaciones, es decir mide el nivel de recursos líquidos que tiene la cooperativa para atender al pago sus pasivos (Mayor es mejor).

$$\text{Liquidez Amplia} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Activos monetarios

Indica la medida en que la cooperativa posee activos monetarios para respaldar en cualquier retirada de fondos por parte de los agentes económicos en el corto plazo (Mayor es mejor).

$$\text{Activos Monetarios} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos hasta 90 días}}$$

Recursos disponibles líquidos

Este índice señala los recursos disponibles líquidos y aquellos que pueden ser vendidos, en caso de una retirada masiva a largo plazo (Mayor es mejor).

$$\text{Recursos} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Fondos interbancarios} + \text{Total Cartera}}{\text{Total de depósitos} + \text{fondos interbancarios}}$$

INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA

Un informe de análisis financiero es aquel documento en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

Características del informe

Se debe de realizar una adecuada presentación, de tal manera que capte la atención del lector por lo que el informe requiere ser realizado de la siguiente forma:

- ✚ **Completo.**- Presentación de datos favorables como desfavorables.
- ✚ **Lógicamente desarrollado.**- El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica
- ✚ **Claro y preciso.**- Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.
- ✚ **Concreto.**- No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio, deben de evitarse abstracciones y generalizaciones.

✚ **Oportuno.-** La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

Partes del informe

Cubierta.- Es la parte externa principal está destinada para;

- ✚ El nombre de la cooperativa
- ✚ Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- ✚ La fecha o periodo a que correspondan los estados.

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

- ✚ Mención y alcance del trabajo realizado.
- ✚ Breve historia de la cooperativa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

- ✚ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la cooperativa.
- ✚ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la cooperativa.
- ✚ Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- ✚ Firma del responsable.

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

Gráficas.- Generalmente este informe contiene una serie de gráficas que propenden aún más la comprensión de los conceptos y las cifras del contenido de los estados financiero, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

Comentarios, Conclusiones y Recomendaciones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que fórmula el responsable del informe; así mismo las conclusiones y recomendaciones que juzgue pertinente presentar.”²⁹

²⁹ Elaboración del Informe Financiero. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

En el presente trabajo de tesis se utilizó los siguientes materiales, los cuales fueron de suma importancia para la realización del mismo:

Material bibliográfico

- ✚ Libros
- ✚ Tesis
- ✚ Folletos
- ✚ Documentos internos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. (Balance General, Estado de Resultados, Estatutos, Organigrama).

Materiales de Oficina

- ✚ Hojas de papel bond A4
- ✚ Carpetas
- ✚ Lápiz y borrador
- ✚ Cartuchos de tinta negra
- ✚ Cartuchos de tinta de colores

Equipos de Computación

- ✚ Computadora
- ✚ Flash Memory
- ✚ Calculadora
- ✚ Scanner e impresora

MÉTODOS

Para el desarrollo del trabajo de tesis se utilizó un proceso sistemático y organizado, apoyándose en varios procedimientos metodológicos que se detallan a continuación:

Científico.- Constituye el método más importante ya que permitió formular, observar e interpretar la realidad económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., mediante la aplicación de indicadores y métodos de evaluación con lo cual se logró la organización y presentación de resultados.

Deductivo.- Se aplicó este método en la revisión de literatura, para fundamentar aspectos teóricos, principios y conocimientos amplios en relación al análisis y evaluación financiera de la Cooperativa de Ahorro y

Crédito Santiago Ltda., para poder aplicar dichos fundamentos en la redacción del informe financiero.

Inductivo.- Contribuyó al estudio y análisis de cada rubro que conforman los Estados Financieros en el periodo de estudio y compararlo con estándares del sector en el que se desarrolla la cooperativa, para obtener resultados que faciliten la toma de decisiones que mejoren la marcha operativa de la cooperativa.

Descriptivo.- El uso de este método fue necesario para describir la situación real en la que se encontró la Cooperativa de Ahorro y Crédito, referente a sus Estados Financieros así como la imagen presentada a los diferentes usuarios que hacen uso de esta cooperativa.

Analítico.- Este método sirvió para realizar interpretaciones en forma explícita y entendible del análisis y evaluación para poder determinar la situación real económica y financiera mediante la aplicación de indicadores del sector cooperativo.

Sintético.- El presente método permitió la clasificación de aspectos importantes del análisis y evaluación para elaborar el informe final y establecer en base a los resultados las conclusiones y recomendaciones.

Matemático.- Este método permitió conocer en forma exacta y numérica los resultados obtenidos del análisis vertical y horizontal, los indicadores del sector cooperativo, el punto de equilibrio y los riesgos financieros por el sistema CAMEL, que fueron aplicados para conocer la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda.

Estadístico.- Se lo utilizó para la representación gráfica de la información que se obtuvo luego de la aplicación matemática para poder realizar comparaciones y mediciones en el análisis y evaluación financiera.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., es una entidad financiera que se encuentra ubicada en la Parroquia Santiago, Cantón y Provincia de Loja, la cual fue fundada por jóvenes que se organizaron para formar una caja de ahorro y crédito, y poder brindar servicios financieros orientados hacia los campesinos y personas de escasos recursos del sector. En el mes de Julio del 2009 el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) aprueba el proyecto con registro número 7454 y Acuerdo Ministerial número 022, con número de RUC 1191734102001, conformada por 12 socios fundadores quienes aportaron un capital inicial de \$110,00 por cada socio dando un total de \$1.320,00.

La Dirección Nacional de Revisión y Registro de la Intendencia del Sector Financiero Popular y Solidario de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, aprueba mediante Resolución No. SEPS-ROEPS-2013-000669, de fecha 04 de Mayo del 2013, para el desarrollo de sus operaciones en el proceso de cambio de entidad de control.

MISIÓN

Dar oportunidad a los campesino de las zonas rurales a 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 y al mismo tiempo impulsar el desarrollo mediante creación de proyectos productivos, practicando valores y principios cooperativos universales, solidaridad, transferencia y trabajo.

VISIÓN

Crear un sistema cooperativo financiero, diferente, que sea más equitativo solidario, 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

- ✚ Establecer servicios y actividades que contribuyen al mejoramiento social económico campesino.

- ✚ 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
- ✚ Crear una cultura de ahorro familiar
- ✚ Establecer convenios con entidades nacionales o extranjeros que mantengan la misma visión comunitaria, para así lograr mejor servicios a las comunidades

BASE LEGAL

- ✚ Constitución Política de la República del Ecuador.
- ✚ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- ✚ Ley de Régimen Tributario.
- ✚ Ley de Seguridad Social.
- ✚ Código de Trabajo.
- ✚ Código Orgánico Monetario y Financiero.
- ✚ Estatutos y Reglamentos Internos de la Cooperativa.

ACTIVIDADES

- ✚ Actividades de Intermediación Monetaria realizada por Cooperativa

Servicios

- ✚ Cuenta de Ahorros
- ✚ Cuenta Crece Diario
- ✚ Cuenta: Ahorro Plan Programado
- ✚ Cuenta Plazo Fijo (Póliza)

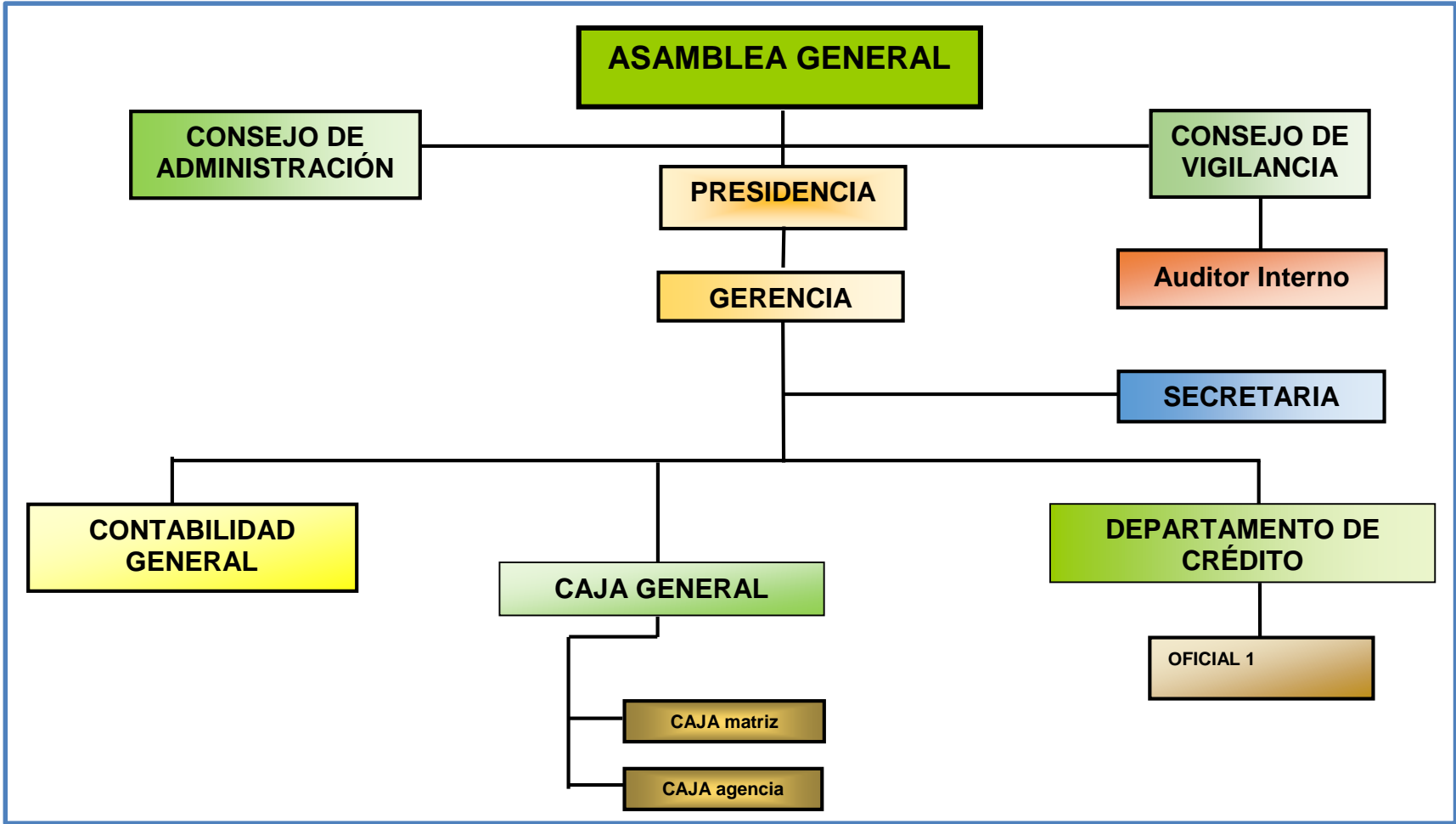
Créditos

- ✚ Consumo
- ✚ Vivienda
- ✚ Comercio
- ✚ Agricultura
- ✚ Ganadería
- ✚ Estudiantil

Servicios Adicionales

- ✚ Cobro del Bono de Desarrollo Humano
- ✚ Pago de Servicios Básicos (Luz Eléctrica)
- ✚ Recargas Electrónicas

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2013
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
1.	ACTIVO				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		17.767,68	6,06%	5,32%
1.1.01.	Caja	11.140,19		3,80%	3,34%
1.1.03.	Bancos y Otras Instituciones	6.627,49		2,26%	1,98%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		275.406,09	93,91%	82,45%
1.4.02.	Cartera de Crédito para Consumo	282,07		0,10%	0,08%
1.4.03.	Cartera de Crédito Vivienda	1.387,70		0,47%	0,42%
1.4.04.	Cartera de Créditos para a Microempresa	239.116,33		81,53%	71,59%
1.4.28.	Cartera Créditos a Micro q no Devenga Intereses	22.979,79		7,84%	6,87%
1.4.52.	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	12.483,20		4,26%	3,74%
1.4.99.	(Provisión para Créditos Incobrables)	-843,00		-0,29%	-0,25%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		100,00	0,03%	0,03%
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	100,00		0,03%	0,03%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		293.273,77	100,00%	87,80%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		19.499,75	100,00%	5,84%
1.8.03.	Construcciones y Remodelaciones en Curso	3.689,84		18,92%	1,10%
1.8.05.	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	11.679,22		59,89%	3,50%
1.8.06.	Equipos de Computación	6.171,24		31,65%	1,85%
1.8.90.	Otros	510,71		2,62%	0,15%
1.8.99.	(Depreciación Acumulada)	-2.551,26		-13,08%	-0,76%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		19.499,75	100,00%	5,84%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2013
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
1.9.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		21.250,71	100,00%	6,36%
1.9.01.	Inversiones en Acciones y Participaciones	18.000,00		84,70%	5,39%
1.9.04.	Gastos y Pagos Anticipados	512,00		2,42%	0,15%
1.9.05.	Gastos Diferidos	1.550,00		7,29%	0,46%
1.9.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	1.188,71		5,59%	0,36%
	TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		21.250,71	100,00%	6,36%
	TOTAL ACTIVOS		334.024,23		100,00%
2.	PASIVOS				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		307.051,47	96,19%	91,92%
2.1.01.	Depósitos a la Vista	108.551,47		34,01%	32,50%
2.1.03.	Depósitos a Plazo	198.500,00		62,18%	59,42%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		12.173,79	3,81%	3,65%
2.5.04.	Retenciones	67,79		0,02%	0,02%
2.5.05.	Contribuciones, Impuestos y Multas	19,18		0,01%	0,01%
2.5.90.	Cuentas por Pagar Varias	12.086,82		3,78%	3,62%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		319.225,26	100,00%	95,57%
	TOTAL PASIVOS		319.225,26		95,57%
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL		15.960,60	107,85%	4,77%
3.1.03.	Aportes de Socios	15.960,60		107,85%	4,77%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2013
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
3.3.	RESERVAS		19,16	0,13%	0,01%
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva	19,16		0,13%	0,01%
3.6.	RESULTADOS		-1.180,79	-7,98%	-0,35%
3.6.01.	Utilidades o Excedentes Acumuladas	71,98		0,49%	0,02%
3.6.02.	(Pérdidas Acumuladas)	-1.142,17		-7,72%	-0,34%
3.6.04.	Pérdida del Ejercicio	-110,60		-0,75%	-0,03%
	TOTAL PATRIMONIO		14.798,97	100,00%	4,43%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		334.024,23		100,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2013

GRÁFICO N° 1

ACTIVO CORRIENTE \$293.273,77 87,80%	PASIVO CORRIENTE \$319.225,26 95,57%
ACTIVO NO CORRIENTE \$19.499,75 5,84%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES \$21.250,71 6,36%	
A = 100%	PATRIMONIO \$14.798,97 4,43%
	P + PT = 100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura Financiera del año 2013 se pudo observar que del total de Activo que tiene un valor de \$334.024,23 que equivale al 100%, el subgrupo más representativo es el Activo Corriente con un 87,80% lo que es muy saludable económicamente hablando ya que aquí se encuentran los fondos disponibles y su amplia cartera de créditos, seguidamente están los Activos no Corrientes con el 5,84% representado por los bienes

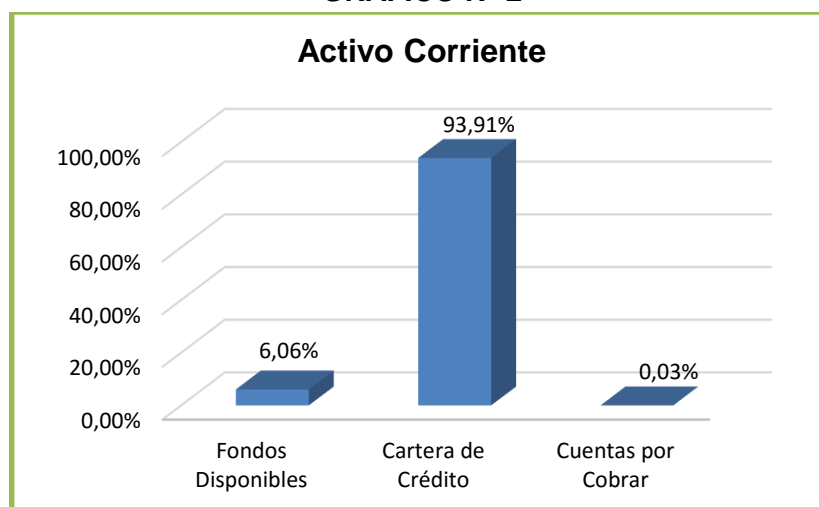
muebles que posee la cooperativa para realizar sus operaciones cómodamente, además tenemos dentro de este grupo Otros Activos no Corrientes las cuales alcanzan un 6,36% correspondiente a inversiones y gastos diferidos. Por otra parte se encuentran los Pasivos y Patrimonio compuestos así: los Pasivos totales con un 95,57% ya que no posee otros de diferentes características y por último el Patrimonio mismo que representa un 4,43% dentro de su estructura financiera.

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO N° 1

Subgrupos	Porcentaje
Fondos Disponibles	6,06%
Cartera de Crédito	93,91%
Cuentas por Cobrar	0,03%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 2



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro del Activo Corriente se desprenden subgrupos significativos como: Cartera de Crédito con un valor de \$275.406,09 que representa el 93,91% notándose que la concentración de las operaciones que realiza la cooperativa están dadas en Cartera Microempresarial, cumpliendo de esta manera con el propósito para la cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos.

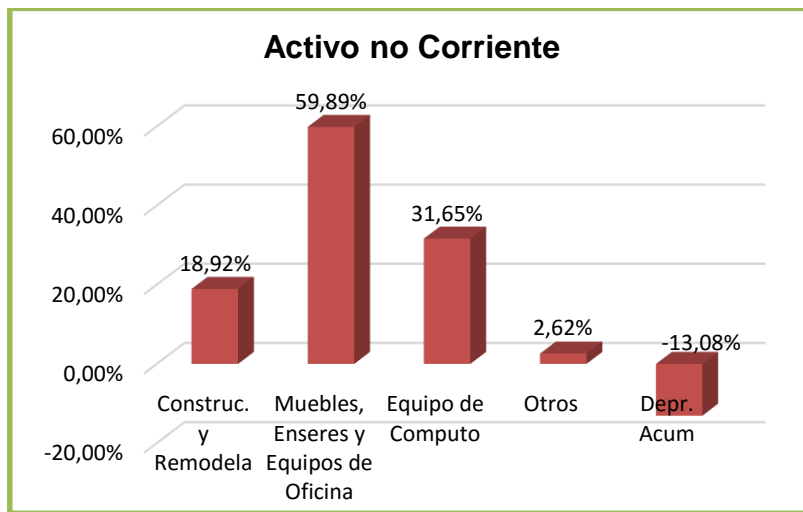
Seguidamente se observa que el rubro Fondos Disponibles posee un valor de \$17.767,68 equivalente al 6,06% indicando que la cooperativa no mantiene el disponible necesario para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Así mismo se visualiza que las Cuentas por Cobrar representan un porcentaje mínimo del 0,03% que provienen por otras cuentas por cobrar ya sea a clientes o intereses generados en operaciones interbancarias.

ACTIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 2

Subgrupos	Porcentaje
Construcciones y Remodelaciones en Curso	18,92%
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	59,89%
Equipo de Computación	31,65%
Otros	2,62%
Depreciación Acumulada	-13,08%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 3



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere al Activo no Corriente se hace referencia al total de Propiedades y Equipo por el valor de \$19.499,77 las cuentas que mayor concentración tienen son: Muebles, Enseres y Equipos de Oficina con el 59,89%; Equipo de Cómputo con el 31,65%; así como también Construcciones y Remodelaciones en curso con el 18,92%, lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para ejecutar sus actividades diarias.

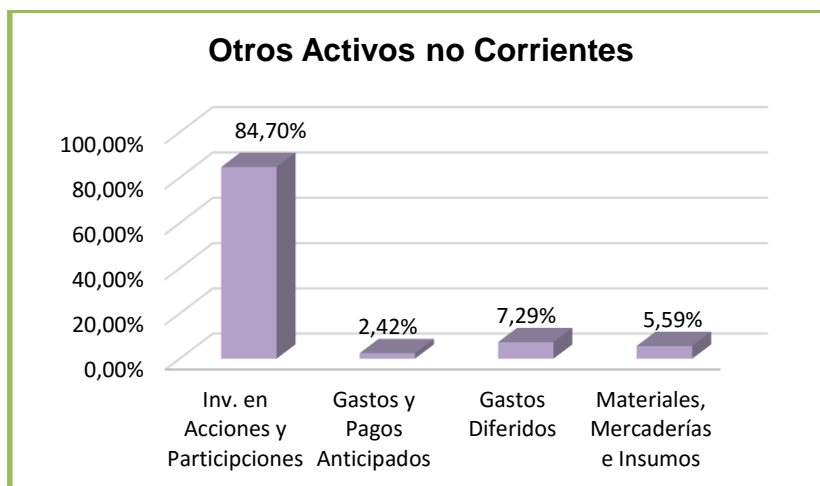
La Depreciación Acumulada que corresponde al -13,08% ésta se da con signo negativo ya que constituye un desgaste de los bienes muebles al transcurrir la vida útil de los mismos.

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO N° 3

Subgrupos	Porcentaje
Inversiones en Acciones y Participaciones	84,70%
Gastos y Pagos Anticipados	2,42%
Gastos Diferidos	7,29%
Materiales, Mercaderías e Insumos	5,59%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 4



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo concerniente al grupo Otros Activos no Corrientes tiene un valor de \$21.250,71 siendo el rubro Inversiones en Acciones y Participación el valor significativo con una cantidad del \$18.000,00 equivalente al 84,70%, luego se encuentran los Gastos Diferidos con un valor de \$1.550,00 con el 7,29%; Materiales, Mercadería e Insumos con un valor de \$1.188,71 con el 5,59%;

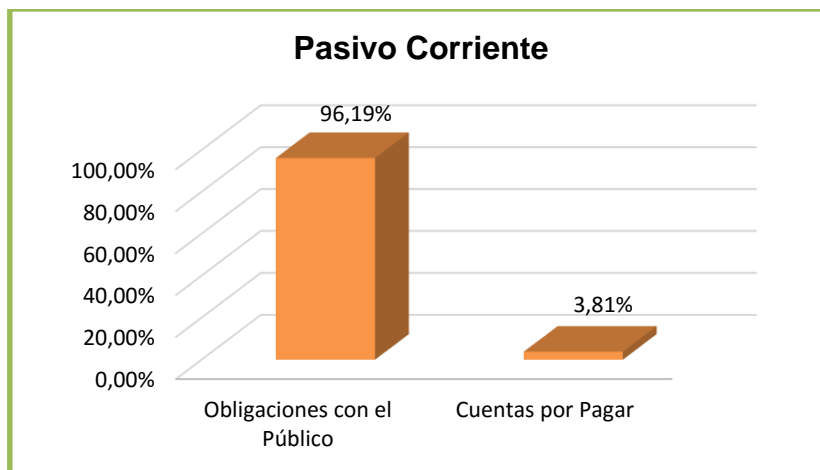
y finalmente se encuentran los Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$512,00 siendo el 2,42%. Con la información obtenida se puede determinar que la cooperativa posee un alto nivel de inversionistas en acciones y participaciones siendo favorable a la entidad financiera para poder llevar a cabo sus actividades.

PASIVO CORRIENTE

CUADRO N° 4

Subgrupos	Porcentaje
Obligaciones con el Público	96,19%
Cuentas por Pagar	3,81%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 5



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los Pasivos están agrupados bajo la modalidad de Pasivos Corrientes con un valor de \$319.225.26 donde se evidencia que las Obligaciones con el

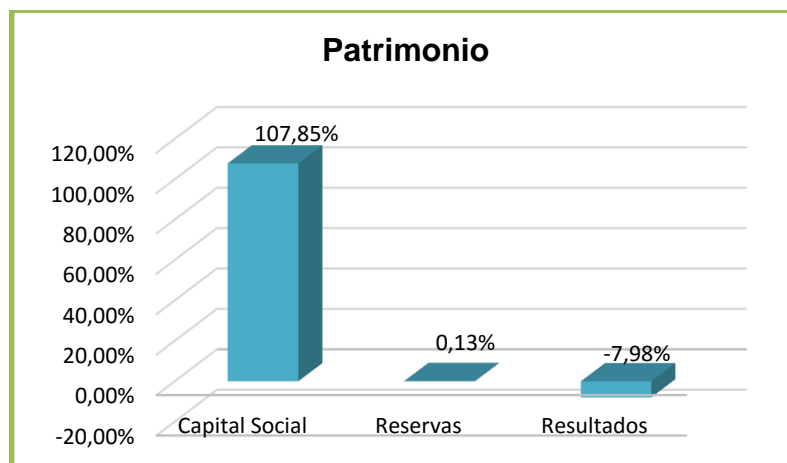
Público es la cantidad más significativa que es de \$307.051,47 equivalente al 96,19% los cuales están divididos en Depósitos a la Vista con un valor de \$108.551,47 que equivale al 34,01% y en Depósitos a Plazo con un valor de \$198.500,00 representando el 62,18%, lo que significa que posee elevada cantidad en obligaciones por pagar con terceros, perjudicando a la rentabilidad económica de la cooperativa. Luego se observa que las Cuentas por Pagar son de \$12.173,79 dando un porcentaje del 3,81% y está dada por las Contribuciones, Impuestos, multas y las Retenciones por Pagar a la Administración Tributaria.

PATRIMONIO

CUADRO Nº 5

Subgrupos	Porcentaje
Capital Social	107,85%
Reservas	0,13%
Resultados	-7,98%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 6



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Referente al Patrimonio se pudo evidenciar que el valor significativo de este grupo es el Capital Social con \$15.960,60 equivalente al 107,85% que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentar las disponibilidades de la cooperativa para otorgar más créditos a sus asociados y pueda cumplir con el objetivo para la que fue creada. Seguidamente se encuentran las Reservas con una participación baja del 0,13% por el fondo irrepartible de reserva.

En cuanto al Resultado del Ejercicio presenta un valor de -\$1.180,79 equivalente al -7,98% evidenciando que la cooperativa no ha obtenido ganancias a causa de pérdidas acumuladas en años anteriores con un monto de -\$1.142,17 que representa el -7,72% y de la pérdida encontrada en el año 2013 que fue de -\$110,60 con el -0,75%; esta pérdida se debe principalmente a los gastos innecesarios que realiza la entidad, afectando de manera directa al Patrimonio.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2013
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
5	INGRESOS		55.338,95		100,00%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		51.960,33	95,68%	93,89%
5.1.01.	Depósitos	28,21		0,05%	0,05%
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	51.932,12		95,63%	93,84%
5.2.	COMISIONES GANADAS		1.460,13	2,69%	2,64%
5.2.90.	OTRAS	1.460,13		2,69%	2,64%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		882,18	1,63%	1,60%
5.4.04.	Manejo y Cobranzas	21,20		0,04%	0,04%
5.4.90.	Otros Servicios	860,98		1,59%	1,56%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		54.302,64	100,00%	98,13%
5.6.	OTROS INGRESOS		1.036,31	100,00%	1,87%
5.6.90.	Otros	1.036,31		100,00%	1,87%
	TOTAL OTROS INGRESOS		1.036,31	100,00%	1,87%
4	GASTOS		55.449,55		100,00%
4.1.	INTERESES CAUSADOS		14.158,17	25,53%	25,58%
4.1.01.	Obligaciones con el Publico	13.579,17		24,49%	24,53%
4.1.03.	Obligaciones Financieras	412,66		0,74%	0,75%
4.1.05.	Otros Intereses	166,34		0,30%	0,30%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2013
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		41.291,38	74,47%	74,62%
4.5.01.	Gastos de Personal	29.432,13		53,08%	53,19%
4.5.02.	Honorarios	1.216,11		2,19%	2,20%
4.5.03.	Servicios Varios	4.699,93		8,48%	8,49%
4.5.04.	Impuestos, Contribuciones y Multas	1.093,58		1,97%	1,98%
4.5.05.	Depreciaciones	1,50		0,00%	0,00%
4.5.07.	Otros gastos	4.848,13		8,75%	8,76%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		55.449,55	100,00%	100,20%
3.6.04	Perdida del ejercicio		-110,60		-0,20%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2013

GRÁFICO N° 7

INGRESOS OPERACIONALES \$54.302,64 98,13%	GASTOS OPERACIONALES \$55.449,55 100,20%
OTROS INGRESOS \$1.036,31 1,87%	PÉRDIDA DEL EJERCICIO \$-110,60 -0,20%
I = 100%	G - R = 100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al referirse a la Estructura Económica del año 2013 se indica que del total los Ingresos que corresponde a \$55.338,95 equivalente al 100%, se derivan subgrupos representativos como: Ingresos Operacionales que representan el 98,13% y los Otros Ingresos con una representación inferior de 1,87% siendo la primera la mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la cooperativa cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el 100,20% en relación a sus ingresos es decir que sobrepasan el nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Déficit del Ejercicio correspondiente al -0,20% perjudicando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO Nº 6

Subgrupos	Porcentaje
Intereses y Descuentos Ganados	95,68%
Comisiones Ganadas	2,69%
Ingresos por Servicios	1,63%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 8



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro de los Ingresos Operacionales el rubro que aporta significativamente lo constituyen los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$51.960,33 equivalente al 95,68% en el cual la cuenta más representativa son los Intereses y Descuentos Ganados de Cartera de Créditos con un monto de \$51.932,12 que representa el 95,63% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de la actividad propia de colocación de recursos.

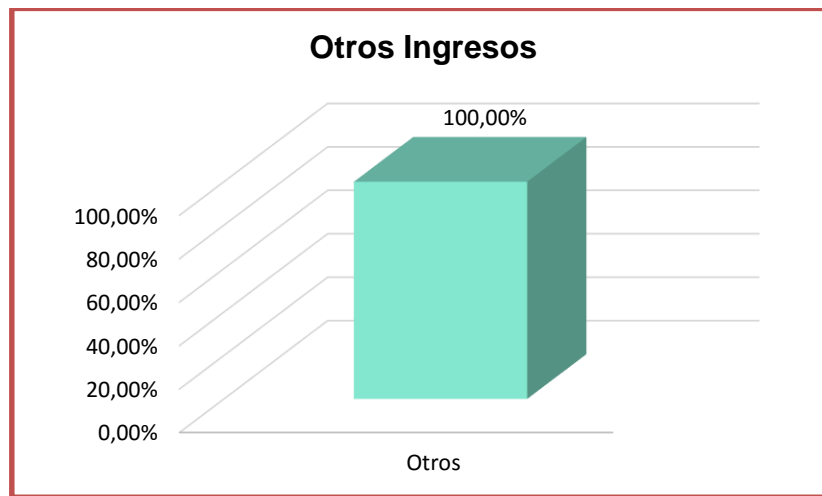
Seguidamente se encuentran las Comisiones Ganadas con un valor de \$1.460,13 representadas por el 2,69%; así mismo los Ingresos por Servicios tienen un valor mínimo de \$882,18 con el 1,63% ingresos que tiene la cooperativa por los diferentes servicios que presta a sus asociados.

OTROS INGRESOS

CUADRO Nº 7

Subgrupos	Porcentaje
Otros	100,00%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 9



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

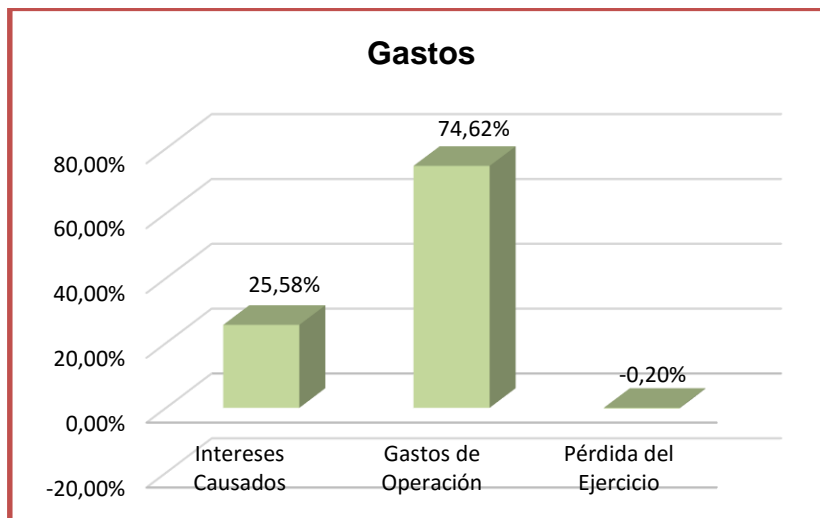
Referente a Otros Ingresos se tiene que en su totalidad, es decir el 100% está conformado por la cuenta Otros el mismo que corresponde a \$1.036,31 una cuantía baja siendo razonable por cuanto las operaciones diarias están encaminadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la cooperativa.

GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS

CUADRO N° 8

Subgrupos	Porcentaje
Intereses Causados	25,58%
Gastos de Operación	74,62%
Pérdida del Ejercicio	-0,20%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En cuanto al total de Gastos se obtuvo un valor de \$55.449,55 que representa el 100,20% en relación al total de ingresos, porcentaje que supera los límites y los cuales en su totalidad forman parte del giro de la cooperativa por ello son denominados Gastos Operacionales. Dentro de este grupo de Gastos se encuentran subgrupos significativos, como los Gastos de Operación que tiene un valor de \$41.291,38 que representa el 74,62% siendo la cuenta Gastos en Personal la que tiene un mayor valor de \$29.432,13 que equivalen a un 53,19% debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc.

Otro rubro importante de Gastos son los Interés Causados con un valor de \$14.158,17 que representa el 25,58% teniendo mayor concentración por las Obligaciones con el Público valor que se justifica en razón de que la cooperativa contrae obligaciones al mantener depósitos ya sea a la vista o a plazo y por dicho monto debe pagar una cierta tasa de interés.

En referencia a los resultados del periodo 2013 se puede evidenciar que se obtiene una Pérdida del Ejercicio con un valor se -\$110,60 que equivalen a un porcentaje del -0,20% del total de Ingresos; este resultado es debido a que la cooperativa ocasiona mayores gastos que en generar ingresos lo que causa que la entidad financiera tenga problemas económicos, por ello se deben tomar correctivos necesarios ya que un incremento de este valor afectaría al patrimonio de la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2014
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
1.	ACTIVO				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		49.767,93	14,02%	13,06%
1.1.01.	Caja	21.475,11		6,05%	5,64%
1.1.03.	Bancos y Otras Instituciones	28.292,82		7,97%	7,42%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS		304.669,41	85,84%	79,95%
1.4.01.	Cartera de Crédito Comercial	0,93		0,01%	0,00%
1.4.02.	Cartera de Crédito para Consumo	282,07		0,08%	0,07%
1.4.03.	Cartera de Crédito Vivienda	356,11		0,10%	0,09%
1.4.04.	Cartera de Créditos para la Microempresa	269.493,64		75,93%	70,72%
1.4.28.	Cartera Créditos la Micro que no Devenga Intereses	22.979,79		6,47%	6,04%
1.4.52.	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	12.399,87		3,49%	3,25%
1.4.99.	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-843,00		-0,24%	-0,22%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		500,00	0,14%	0,13%
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	500,00		0,14%	0,13%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		354.937,34	100,00%	93,14%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		19.749,75	100,00%	5,18%
1.8.05.	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	15.635,13		79,17%	4,10%
1.8.06.	Equipos de Computación	6.665,88		33,75%	1,75%
1.8.99.	(Depreciación Acumulada)	-2.551,26		-12,92%	-0,67%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		19.749,75	100,00%	5,18%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2014
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
1.9.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		6.411,55	100,00%	1,68%
1.9.01.	Inversiones en Acciones y Participaciones	3.000,00		46,79%	0,79%
1.9.04.	Gastos y Pagos Anticipados	420,00		6,55%	0,11%
1.9.05.	Gastos Diferidos	1.550,00		24,18%	0,40%
1.9.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	1.188,71		18,54%	0,31%
1.9.90.	Otros	252,84		3,94%	0,07%
	TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		6.411,55	100,00%	1,68%
	TOTAL ACTIVOS		381.098,64		100,00%
2.	PASIVOS				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		320.960,39	90,00%	84,22%
2.1.01.	Depósitos a la Vista	101.060,39		28,34%	26,52%
2.1.03.	Depósitos a Plazo	219.900,00		61,66%	57,70%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		35.677,02	10,00%	9,36%
2.5.04.	Retenciones	73,09		0,02%	0,02%
2.5.05.	Contribuciones, Impuestos y Multas	24,74		0,01%	0,01%
2.5.90.	Cuentas por Pagar Varias	35.579,19		9,97%	9,33%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		356.637,41	100,00%	93,58%
	TOTAL PASIVOS		356.637,41		93,58%
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL		23.684,19	96,82%	6,21%
3.1.03.	Aportes de Socios	23.684,19		96,82%	6,21%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL 2014
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
3.3.	RESERVAS		1.425,16	5,83%	0,38%
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva	1.425,16		5,83%	0,38%
3.6.	RESULTADOS		-648,12	-2,65%	-0,17%
3.6.01.	Utilidades o Excedentes Acumuladas	1.755,90		7,18%	0,46%
3.6.02.	(Pérdidas Acumuladas)	-2.936,69		-12,01%	-0,77%
3.6.03	Utilidad	532,67		2,18%	0,14%
	TOTAL PATRIMONIO		24.461,23	100,00%	6,42%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		381.098,64		100,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014

GRÁFICO N° 11

ACTIVO CORRIENTE \$354.937,34 93,14%	PASIVO CORRIENTE \$356.637,41 93,58%
ACTIVO NO CORRIENTE \$19.749,75 5,18%	PATRIMONIO \$24.461,23 6,42%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES \$6.411,55 1,68%	
A = 100%	P + PT = 100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la Estructura Financiera del año 2014 se pudo observar que del total de Activo que tiene un valor de \$381.098,64 que equivale al 100%, el subgrupo más representativo es el Activo Corriente con un 93,14% puesto que la actividad de la cooperativa está basada principalmente en el movimiento importantes como Caja, Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar que forman parte de este subgrupo. Seguidamente están los Activos

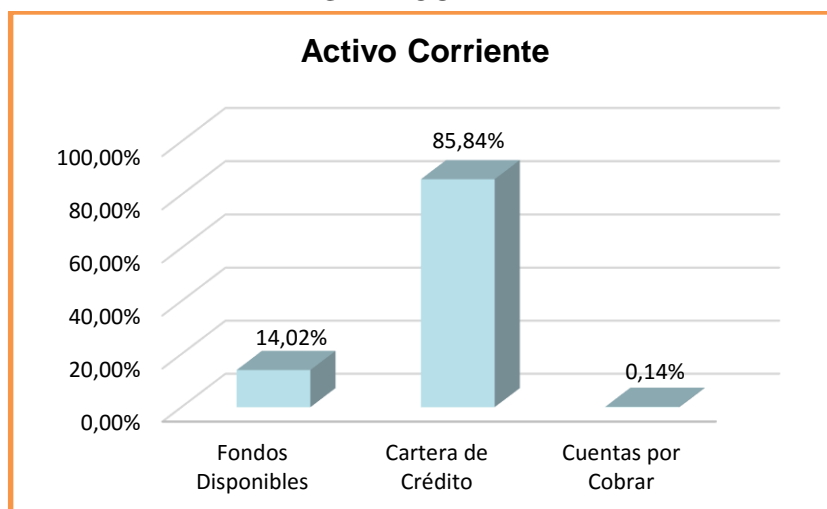
no Corrientes con el 5,18% representado por los bienes muebles que posee la cooperativa para realizar sus operaciones diarias, así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos no Corrientes el cual se considera de menor interés por su baja participación con un porcentaje del 1,68%. Por otra parte se encuentran los Pasivos y Patrimonio compuestos así: los Pasivos totales con un 93,58% ya que no posee otros de diferentes características y por último el Patrimonio mismo que representa un 6,42% dentro de su estructura financiera.

ACTIVO CORRIENTE

CUADRO Nº 9

Subgrupo	Porcentaje
Fondos Disponibles	14,02%
Cartera de Crédito	85,84%
Cuentas por Cobrar	0,14%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 12



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro del Activo Corriente se desprenden subgrupos significativos como: Cartera de Crédito con un valor de \$304.669,41 que equivale al 85,84% notándose que la concentración de las operaciones que realiza la cooperativa están dada en la Cartera para Microempresa, cumpliendo de esta manera el objetivo empresarial y con las actividades autorizadas; luego se observa que el rubro Fondos Disponibles tiene un valor de \$49.767,93 equivalente al 14,02% indicando que la cooperativa en este periodo mantiene el disponible adecuado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

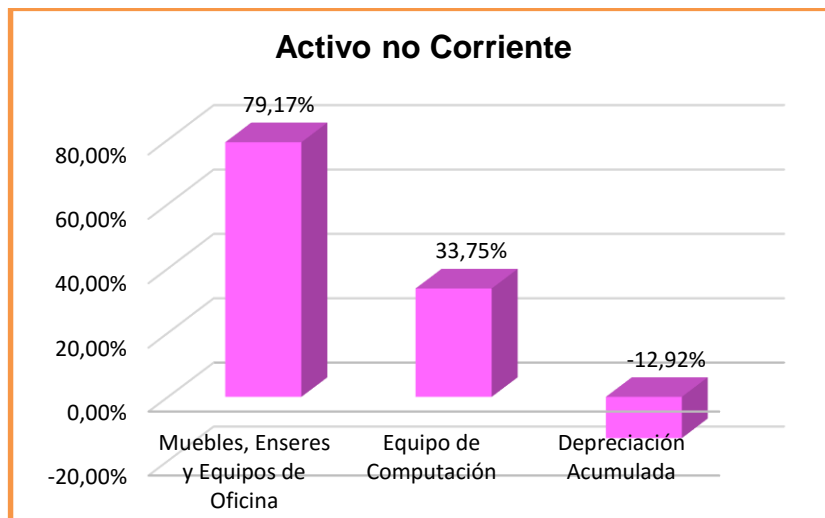
Otro rubro que pertenece a este grupo son las Cuentas por Cobrar que representa un porcentaje mínimo del 0,14% que provienen por otras cuentas por cobrar ya sea a clientes o intereses generados en operaciones interbancarias.

ACTIVO NO CORRIENTE

CUADRO N° 10

Subgrupo	Porcentaje
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	79,17%
Equipo de Computación	33,75%
Depreciación Acumulada	-12,92%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 13



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere al Activo no Corriente hace referencia al total de Propiedades y Equipo por el valor de \$19.749,75 la cuenta que mayor concentración tienen es Muebles, Enseres y Equipo de Oficina con el 79,17% así como también el Equipo de Computación con el 33,75%, lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para efectuar las actividades propias del objeto social.

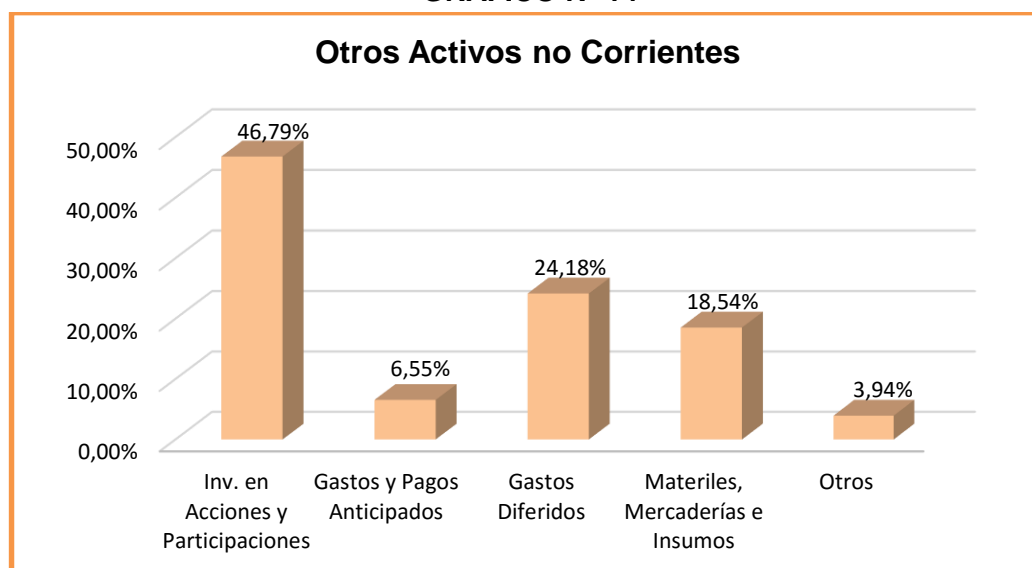
La Depreciación Acumulada que corresponde al -12,92% ésta se da con signo negativo ya que constituye un desgaste de los bienes muebles al transcurrir la vida útil de los mismos.

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO Nº 11

Subgrupo	Porcentaje
Inversiones en Acciones y Participaciones	46,79%
Gastos y Pagos Anticipados	6,55%
Gastos Diferidos	24,18%
Materiales, Mercaderías e Insumos	18,54%
Otros	3,94%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 14



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El grupo Otros Activos no Corrientes tiene un valor de \$6.411,55 siendo el rubro Inversiones en Acciones y Participación el valor significativo con una cantidad del \$3.000,00 equivalente al 46,79%, luego se encuentran los Gastos Diferidos con un valor de \$1.550,00 con el 24,18%; Materiales, Mercadería e Insumos con un valor de \$1.188,71 con el 18,54%; y

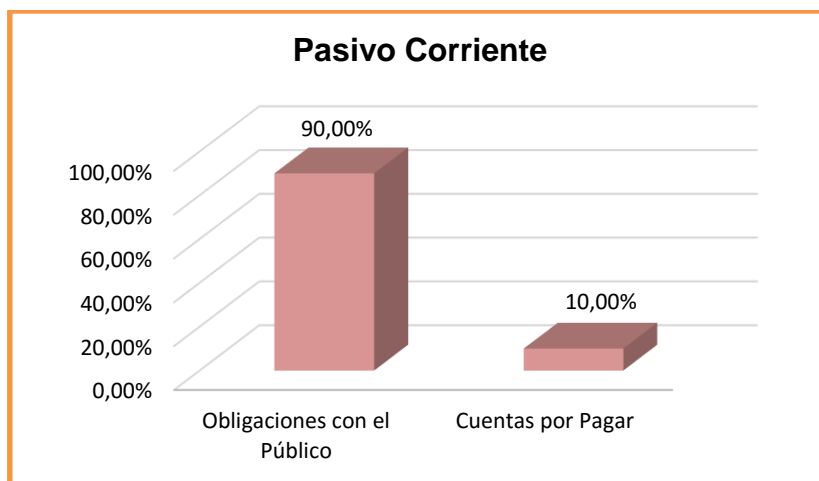
finalmente se encuentran los Gastos y Pagos Anticipados con un valor de \$420,00 con el 6,55%. Con la información obtenida se puede determinar que la cooperativa posee un considerable nivel de inversionistas en acciones y participaciones siendo favorable a la entidad financiera para poder llevar a cabo sus actividades.

PASIVO CORRIENTE

CUADRO Nº 12

Subgrupos	Porcentaje
Obligaciones con el Público	90,00%
Cuentas por Pagar	10,00%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 15



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los Pasivos están agrupados bajo la modalidad de Pasivos Corrientes con un valor de \$356.637 donde se evidencia que las Obligaciones con el

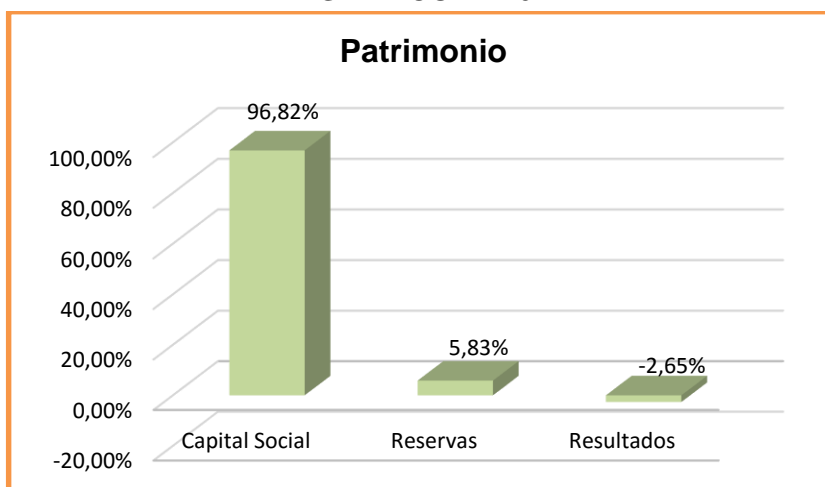
Público es la cantidad más significativa que es de \$320.960,39 representando el 90,00% los cuales están divididos en Depósitos a la Vista con un valor de \$101.060,39 equivalente al 28,34% y en Depósitos a Plazo con un valor de \$219.900,00 que representa el 61,66%, lo que significa que posee elevada cantidad en obligaciones por pagar con terceros, perjudicando a la rentabilidad económica de la cooperativa. Luego se observa que las Cuentas por Pagar son de \$35.677,02 dando un porcentaje del 10,00%, y está dada por las Contribuciones, Impuestos, multas y las Retenciones por Pagar a la Administración Tributaria.

PATRIMONIO

CUADRO Nº 13

Subgrupos	Porcentaje
Capital Social	96,82%
Reservas	5,83%
Resultados	-2,65%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 16



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Referente al Patrimonio se puede evidenciar que el valor significativo de este grupo es el Capital Social con un valor de \$23.684,19 con un porcentaje del 96,82% que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentar las disponibilidades de la cooperativa para otorgar más créditos a sus asociados y pueda cumplir con el objetivo para la que fue creada. Seguidamente se encuentran las Reservas con una participación baja del 5,83% por el fondo irrepatriable de reserva.

Se pudo observar que el Resultado del Ejercicio tiene un valor negativo de -\$648,12 que equivale a -2,65% a pesar de tener utilidades o excedente acumuladas por un valor de \$1.755,90 con el 7,18% y obtener una utilidad del ejercicio en el año 2014 de \$532,67 con el 2,18%; resultado del mismo es debido a las pérdidas acumuladas de años anteriores de -\$2.936,69 con el -12,01% lo que perjudica a la cooperativa para poder cumplir con las obligaciones que generan la misma actividad.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2014
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	SUBGRUPO	GRUPO
5	INGRESOS		65.838,36		100,00%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		59.954,75	97,26%	91,06%
5.1.01.	Depósitos	340,88		0,55%	0,51%
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	59.613,87		96,71%	90,55%
5.2.	COMISIONES GANADAS		1.033,90	1,68%	1,57%
5.2.90.	Otras	1.033,90		1,68%	1,57%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		654,00	1,06%	1,00%
5.4.04.	Manejo y Cobranzas	30,00		0,05%	0,05%
5.4.90.	Otros Servicios	624,00		1,01%	0,95%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		61.642,65	100,00%	93,63%
5.6.	OTROS INGRESO		4.195,71	100,00%	6,37%
5.6.90.	Otros	4.195,71		100,00%	6,37%
	TOTAL OTROS INGRESOS		4.195,71	100,00%	6,37%
4	GASTOS		65.305,69		100,00%
4.1.	INTERESES CAUSADOS		17.965,33	27,51%	27,28%
4.1.01.	Obligaciones con el Público	16.674,93		25,53%	25,33%
4.1.03.	Obligaciones Financieras	1.290,40		1,98%	1,95%
4.2.	COMISIONES CAUSADAS		25,25	0,04%	0,04%
4.2.90.	Varias	25,25		0,04%	0,04%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2014
ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	RUBRO	GRUPO
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		47.315,11	72,45%	71,87%
4.5.01.	Gastos de Personal	35.294,10		54,04%	53,61%
4.5.02.	Honorarios	769,46		1,18%	1,17%
4.5.03.	Servicios Varios	5.957,65		9,12%	9,05%
4.5.04.	Impuestos, Contribuciones y Multas	880,00		1,35%	1,34%
4.5.05.	Depreciaciones	1,18		0,00%	0,00%
4.5.07.	Otros Gastos	4.412,72		6,76%	6,70%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		65.305,69	100,00%	99,19%
	Utilidad del Ejercicio		532,67		0,81%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL AÑO 2014

GRÁFICO N° 17

INGRESOS OPERACIONALES \$61.642,65 93,63%	GASTOS OPERACIONALES \$65.305,69 99,19%
OTROS INGRESOS \$4.195,71 6,37%	UTILIDAD DEL EJERCICIO \$532,67 0,81%
I = 100%	G + R = 100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En cuanto a la Estructura Económica del año 2014 se indica que del total los Ingresos que corresponde a \$65.838,36 equivalente al 100%, se derivan subgrupos representativos como: Ingresos Operacionales que representan el 93,63% y los Otros Ingresos con una representación inferior de 6,37%, siendo la primera la mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la cooperativa cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los Gastos en su totalidad ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el 99,19% en relación a sus ingresos teniendo como resultado Utilidad del Ejercicio correspondiente al 0,81% siendo conveniente para la rentabilidad de la cooperativa.

INGRESOS OPERACIONALES

CUADRO Nº 14

Subgrupos	Porcentaje
Intereses y Descuentos Ganados	97,26%
Comisiones Ganadas	1,68%
Ingresos por Servicios	1,06%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 18



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro de los Ingresos Operacionales el rubro que aporta significativamente lo constituyen los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$59.954,75 que equivale al 97,26% en el cual la cuenta más representativa es Intereses y Descuentos Ganados de Cartera de Créditos con un monto de \$59.613,87 que representa el 96,71% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de la actividad propia de colocación de recursos.

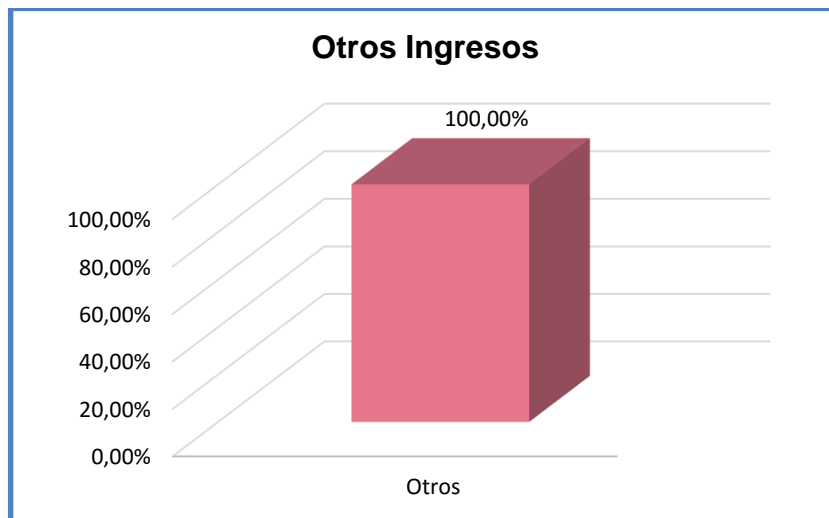
Seguidamente se encuentran las Comisiones Ganadas con un valor \$1.033,90 representados por el 1,68%, así mismo los Ingresos por Servicios con un valor mínimo de \$654,00 equivalente al 1,06% ingresos que tiene la cooperativa por los diferentes servicios que presta a sus socios.

OTROS INGRESOS

CUADRO Nº 15

Subgrupos	Porcentaje
Otros	100,00%
Total	100,00%

GRÁFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

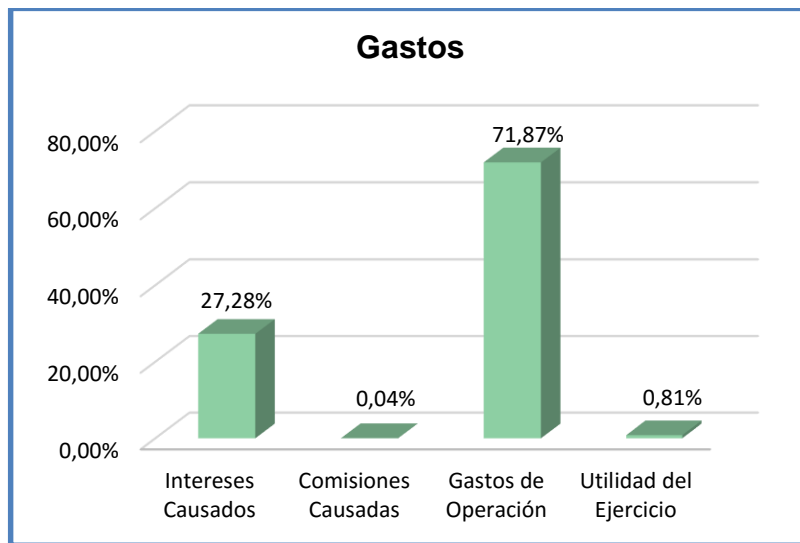
Referente a Otros Ingresos se tiene que en su totalidad, es decir el 100% está conformado por la cuenta Otros el mismo que corresponde a \$4.195,71 una cuantía baja siendo razonable por cuanto las operaciones diarias están encaminadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la cooperativa.

GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS

CUADRO N° 16

Subgrupos	Porcentaje
Intereses Causados	27,28%
Comisiones Causadas	0,04%
Gastos de Operación	71,87%
Utilidad del Ejercicio	0,81%
Total	100,00%

GRÁFICO Nº 20



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En cuanto al total de Gastos están representados en su totalidad por los Gastos Operacionales de los cuales se encuentran subgrupos significativos como: los Gastos de Operación que tienen un valor de \$47.315,11 que representa el 71,87% siendo la cuenta Gastos en personal la que tiene un mayor valor de \$35.294,10 que equivalen a un 53,61% debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc.

Otro rubro importante de Gastos son los Interés Causados con un valor de \$16.674,93 que representa el 27,29% teniendo mayor concentración por

las Obligaciones con el Público el cual está dado por la tasa de interés pasiva que se calcula a favor del ahorro de los socios.

En referencia a los resultados del periodo 2014, se obtiene una Utilidad del Ejercicio con un valor de \$532,67 que equivale a 0,81% porcentaje de beneficio mínimo, debido a que se ha generado mayores ingresos que gastos, ayudando de esta manera a la estabilidad económica de la Cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
1.	ACTIVO	381.098,64	334.024,23	47.074,41	14,09%
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	49.767,93	17.767,68	32.000,25	180,10%
1.1.01.	Caja	21.475,11	11.140,19	10.334,92	92,77%
1.1.03.	Bancos y Otras Instituciones	28.292,82	6.627,49	21.665,33	326,90%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	304.669,41	275.406,09	29.263,32	10,63%
1.4.01.	Cartera de Crédito Comercial	0,93	-	0,93	0,00%
1.4.02.	Cartera de Crédito para Consumo	282,07	282,07	0,00	0,00%
1.4.03.	Cartera de Crédito Vivienda	356,11	1.387,70	-1.031,59	-74,34%
1.4.04.	Cartera de Créditos para la Microempresa	269.493,64	239.116,33	30.377,31	12,70%
1.4.28.	Cartera Créditos la Micro que no Devenga Intereses	22.979,79	22.979,79	0,00	0,00%
1.4.52.	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	12.399,87	12.483,20	-83,33	-0,67%
1.4.99.	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-843,00	-843,00	0,00	0,00%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	500,00	100,00	400,00	400,00%
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	500,00	100,00	400,00	400,00%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	354.937,34	293.273,77	61.663,57	21,03%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	19.749,75	19.449,75	250,00	1,54%
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	-	3.689,84	-3.689,84	-100,00%
1.8.05.	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	15.635,13	11.679,22	3.955,91	33,87%
1.8.06.	Equipos de Computación	6.665,88	6.171,24	494,64	8,02%
1.8.90.	Otros	-	510,71	-510,71	-100,00%
1.8.99.	(Depreciación Acumulada)	-2.551,26	-2.551,26	0,00	0,00%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19.749,75	19.449,75	250,00	1,54%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
1.9.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	6.411,55	21.250,71	-14.839,16	-69,83%
1.9.01.	Inversiones En Acciones y Participaciones	3.000,00	18.000,00	-15.000,00	-83,33%
1.9.04.	Gastos y Pagos Anticipados	420,00	512,00	-92,00	-17,97%
1.9.05.	Gastos Diferidos	1.550,00	1.550,00	0,00	0,00%
1.9.06.	Materiales, Mercaderías e Insumos	1.188,71	1.188,71	0,00	0,00%
1.9.90.	Otros	252,84	-	252,84	0,00%
	TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	6.411,55	21.250,71	-14.839,16	-69,83%
2.	PASIVOS	356.637,41	319.225,26	37.412,15	11,72%
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	320.960,39	307.051,47	13.908,92	4,53%
2.1.01.	Depósitos a la Vista	101.060,39	108.551,47	-7.491,08	-6,90%
2.1.03.	Depósitos a Plazo	219.900,00	198.500,00	21.400,00	10,78%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	35.677,02	12.173,79	23.503,23	193,06%
2.5.04.	Retenciones	73,09	67,79	5,30	7,82%
2.5.05.	Contribuciones, Impuestos y Multas	24,74	19,18	5,56	28,99%
2.5.90.	Cuentas por Pagar Varias	35.579,19	12.086,82	23.492,37	194,36%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	356.637,41	319.225,26	37.412,15	11,72%
3.	PATRIMONIO	24.461,23	14.798,97	9.662,26	65,29%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	23.684,19	15.960,60	7.723,59	48,39%
3.1.03.	Aportes de Socios	23.684,19	15.960,60	7.723,59	48,39%
3.3.	RESERVAS	1.425,16	19,16	1.406,00	7.338,20%
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva	1.425,16	19,16	1.406,00	7.338,20%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
BALANCE GENERAL
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
3.6.	RESULTADOS	-648,12	-1.180,79	532,67	-0,45%
3.6.01.	Utilidades o Excedentes Acumuladas	1.755,90	71,98	1.683,92	2.339,43%
3.6.02.	(Pérdidas Acumuladas)	-2.936,69	-1.142,17	-1.794,52	157,11%
3.6.03	Utilidad	532,67	-	532,67	0,00%
3.6.04.	Pérdida del ejercicio	-	-110,60	110,60	-100,00%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	381.098,64	334.024,23	47.074,41	14,09%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL

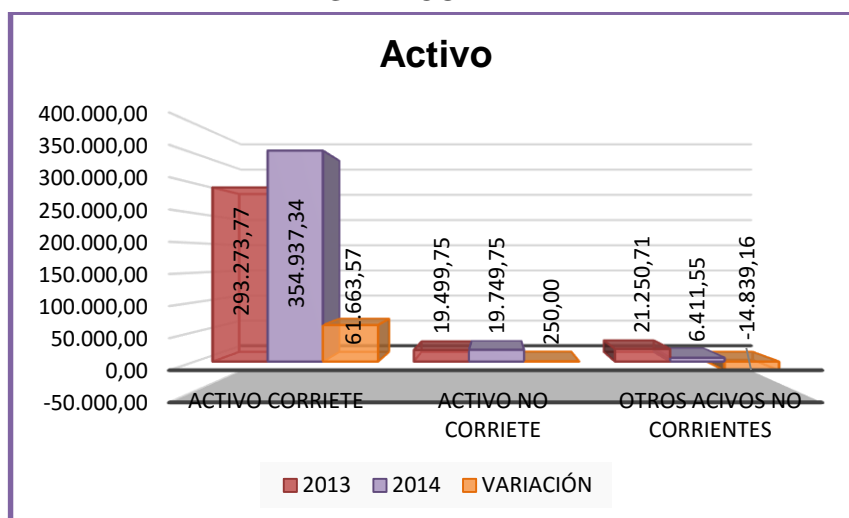
AÑOS COMPARATIVOS 2013-2014

ACTIVOS

CUADRO N° 17

Subgrupos	2013	2014	Variación
Activo Corriente	293.273,77	354.937,34	61.663,57
Activo no Corriente	19.499,75	19.749,75	250,00
Otros Activos no Corrientes	21.250,71	6.411,55	-14.839,16
Total	334.024,23	381.098,64	47.074,41

GRÁFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuar el Análisis Horizontal, en el total de Activos se puede evidenciar que ha existido un incremento del año 2013 al año 2014, esto es debido a

que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito han incrementado tanto la cuenta Fondos Disponibles como las Carteras de Crédito.

Concerniente a los **Activos Corrientes** crecieron en el año 2014 un porcentaje de 21,03% que equivale al \$61.663,57 este incremento se debe a los Fondos Disponibles que tuvieron un incremento de \$32.000,25 representado por el 180,10% debido a que se han originado una mayor cantidad de operaciones crediticias; es decir que los socios han efectuado mayores pagos en relación a créditos otorgados por la entidad; la cuenta Bancos tuvo un aumento de \$21.665,33 equivalente al 326,90% en comparación en el año 2013, evidenciando que los socios han efectuado sus pagos mediante cheques por medida de seguridad.

Las Carteras de Crédito incrementaron en el periodo 2014 con un valor de \$29.263,32 equivalente al 10,63% respecto del año anterior, este resultado se debe a que en la cuenta Cartera de Crédito para Microempresa existió un crecimiento considerable del \$30.377,31 representado por el 12,70%; debido a que se ha fomentado de manera creciente el emprendimiento de pequeños negocios que permiten mejorar la calidad de vida de los socios y sociedad en general; además se pudo evidenciar que ha existido un decremento en la Cartera de Crédito Vivienda de -1.031,59 equivalente al -74,34%; así mismo se observa que las Carteras de Crédito para Microempresas vencida ha sufrido también una disminución en un -0,67%

resultado que los socios no han aceptado favorablemente estos productos financieros.

En referencia a los **Activos no Corrientes** ha existido un pequeño crecimiento de \$250,00 que equivale a 1,54% donde las Construcciones y Remodelaciones en curso para el año 2014 no existen ninguna inversión; los Muebles, Enseres y Equipos de Oficina han sufrido un incremento de 33,87%; en referencia a los Equipos de Computación existió un aumento de 8,02%, se pudo evidenciar que la cooperativa ha realizado adquisiciones en bienes inmuebles para un buen funcionamiento de las actividades financieras.

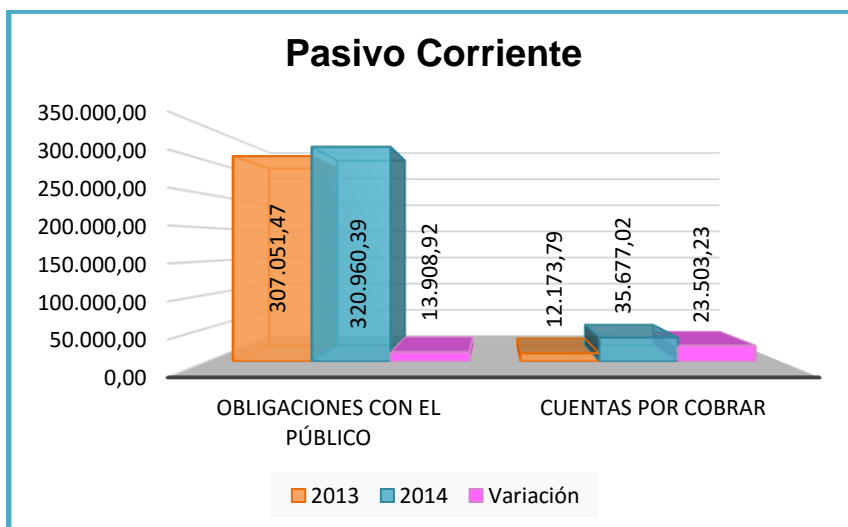
En el grupo **Otros Activos no Corrientes** se pudo evidenciar que ha existido un decremento de -\$14.839,16 equivalente al -69,83% debido a que para el año 2014 disminuyeron las Inversiones en Acciones y Participaciones en un valor de -15.000,00 representado por el -83,33%.

PASIVOS

CUADRO N° 18

Subgrupos	2013	2014	Variación
Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39	13.908,92
Cuentas por Cobrar	12.173,79	35.677,02	23.503,23
Total	319.225,26	356.637,41	37.412,15

GRÁFICO N° 22



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con el Análisis Horizontal efectuados a los Pasivo Corrientes se pudo evidenciar que ha existido un incremento de \$37.412,15 que representa el 11,72%, dentro de este grupo se encuentran el rubro Obligaciones con el Público el mismo que ha tenido un aumento de \$13.908,92 equivalente al 4,53%, esto es debido a que han incrementado los Depósitos a Plazo en un \$21.400,00 con el 10,78% ya que varios socios prefieren esta modalidad de ahorros; en referencia a los Depósitos a la Vista sufrieron un decremento de -6.90% que equivalen a \$7.491,08.

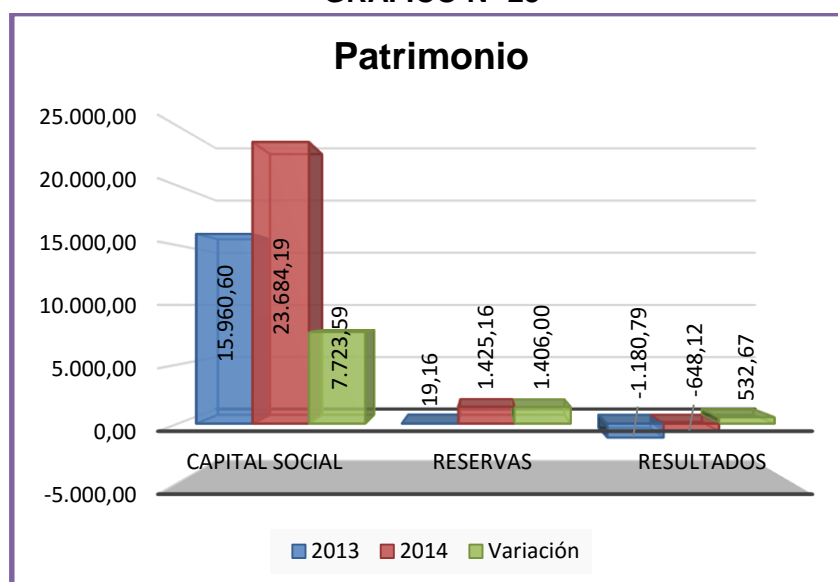
Las Cuentas por Pagar tuvieron un crecimiento de \$23.503,23 que equivale al 193.06% esto se da por el aumento en las Cuentas por Pagar Varias.

PATRIMONIO

CUADRO N° 19

Subgrupos	2013	2014	Variación
Capital Social	15.960,60	23.684,19	7.723,59
Reservas	19,16	1.425,16	1.406,00
Resultados	-1.180,79	-648,12	532,67
Total	14.798,97	24.461,23	9.662,26

GRÁFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Referente al Patrimonio se pudo observar que ha generado un incremento para el año 2014 de 65,29% es decir un valor de \$9.662,26 frente al año anterior lo que se puede indicar que se incrementaron las Aportaciones de los Socios en un 48,39%; en referencia a la cuenta Resultados se pudo apreciar que ha existido un decrecimiento del -0,45% que representan un

valor de \$532,67; evidenciando que en las utilidades o excedentes existió un incremento de \$1.683,92 que equivalen a un 2.339,43% y en las pérdidas acumuladas se evidencia un valor de -\$1.794,52 equivalente al 157,11%, en la utilidad del ejercicio se puede evidenciar que no ha existido en el año 2013 ya que este periodo hubo pérdida.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
5	INGRESOS	65.838,36	55.338,95	10.499,41	18,97%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	59.954,75	51.960,33	7.994,42	15,39%
5.1.01.	Depósitos	340,88	28,21	312,67	1108,37%
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	59.613,87	51.932,12	7.681,75	14,79%
5.2.	COMISIONES GANADAS	1.033,90	1.460,13	-426,23	-29,19%
5.2.90.	Otras	1.033,90	1.460,13	-426,23	-29,19%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	654,00	882,18	-228,18	-25,87%
5.4.04.	Manejo y Cobranzas	30,00	21,20	8,80	41,51%
5.4.90.	Otros Servicios	624,00	860,98	-236,98	-27,52%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	61.642,65	54.302,64	7.340,01	13,52%
5.6.	OTROS INGRESO	4.195,71	1.036,31	3.159,40	304,87%
5.6.90.	Otros	4.195,71	1.036,31	3.159,40	304,87%
	TOTAL OTROS INGRESOS	4.195,71	1.036,31	3.159,40	304,87%
4	GASTOS	65.305,69	55.449,55	9.856,14	17,77%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	17.965,33	14.158,17	3.807,16	26,89%
4.1.01.	Obligaciones con el Público	16.674,93	13.579,17	3.095,76	22,80%
4.1.03.	Obligaciones Financieras	1.290,40	412,66	877,74	212,70%
4.1.05.	Otros Intereses	-	166,34	-166,34	-100,00%
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	25,25	-	25,25	0,00%
4.2.90.	Varias	25,25	-	25,25	0,00%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	47.315,11	41.291,38	6.023,73	14,59%
4.5.01.	Gastos de Personal	35.294,10	29.432,13	5.861,97	19,92%
4.5.02.	Honorarios	769,46	1.216,11	-446,65	-36,73%
4.5.03.	Servicios Varios	5.957,65	4.699,93	1.257,72	26,76%
4.5.04.	Impuestos, Contribuciones y Multas	880,00	1.093,58	-213,58	-19,53%
4.5.05.	Depreciaciones	1,18	1,50	-0,32	-21,33%
4.5.07.	Otros Gastos	4.412,72	4.848,13	-435,41	-8,98%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	65.305,69	55.449,55	9.856,14	17,77%
3.6.03	Utilidad del Ejercicio	532,67	-	532,67	0,00%
3.6.04	Pérdida del ejercicio	-	-110,60	110,60	-100,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

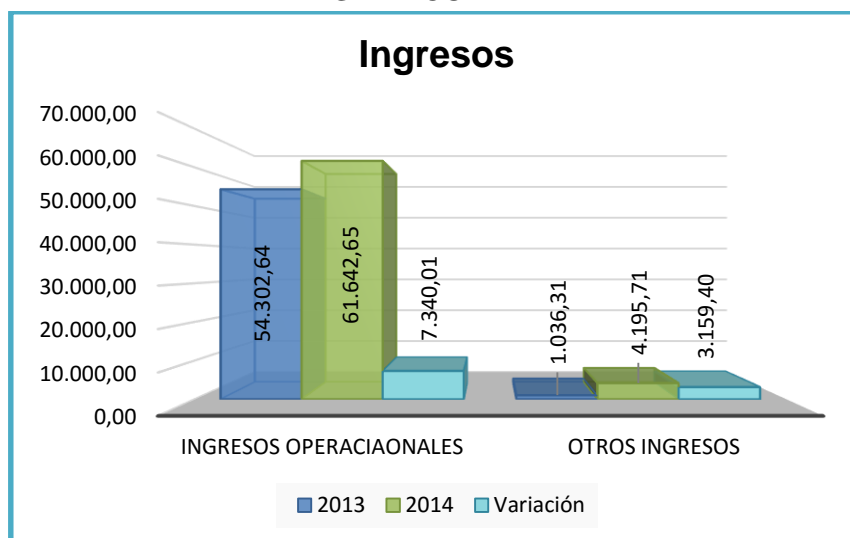
AÑOS COMPARATIVOS: 2013-2014

INGRESOS

CUADRO N° 20

Subgrupos	2013	2014	Variación
Ingresos Operacionales	54.302,64	61.642,65	7.340,01
Otros Ingresos	1.036,31	4.195,71	3.159,40
Total	55.338,95	65.838,36	10.499,41

GRÁFICO N° 24



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2013-2014 de la Cooperativa se pudo evidenciar que en relación a los

Ingresos han tenido un incremento de \$10.449,41 en el año 2014 lo que da un porcentaje de 18,97% gracias al aumento de los Ingresos Operacionales del 13,52% y los Otros Ingresos en un 304,87%, permitiendo de esta manera hacer frente a los gastos existentes y mejorar el déficit del año anterior

Los **Ingresos Operacionales** aumentaron en el año 2014 un porcentaje de 13,52% que equivale a un valor de \$7.340,01 el Grupo Intereses y Descuentos Ganados es el que aporta significativamente en el aumento ya que tiene un valor \$7.994,42 que dan un porcentaje del 15,39%; en referencia a las Comisiones Ganadas se pudo apreciar que ha existido una disminución entre el periodo 2013-2014 del -\$426,23 que equivalen a un porcentaje de -29.19%, de la misma manera los Ingresos por Servicios sufrieron un decremento del -25.87% es decir un valor del -\$882,18. Con lo que se pudo determinar que la entidad financiera ha obtenido ingresos mediante los Intereses que se gana por el dinero que ahorran los clientes y socios de la cooperativa.

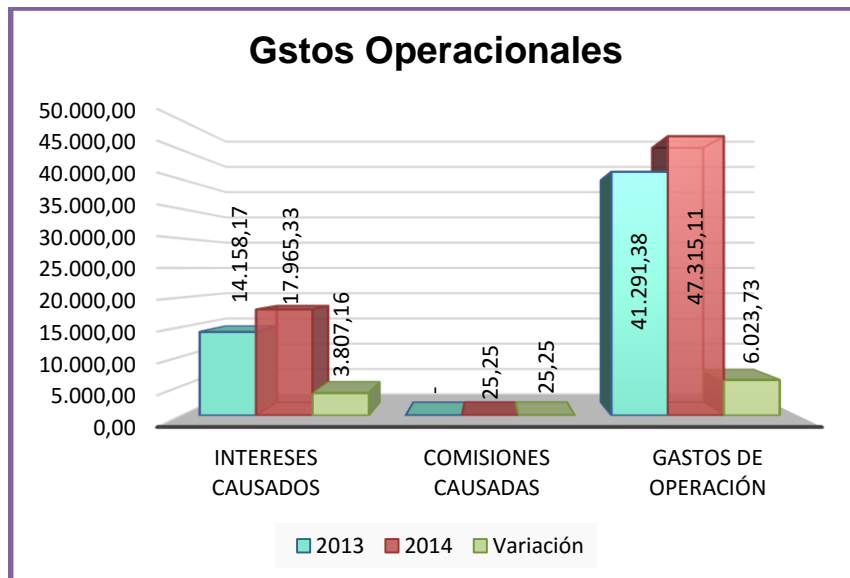
En referencia al grupo de **Otros Ingresos** ha existido un incremento del año 2013 al periodo 2014 de \$3.159,40 que equivale a 304,87% siendo un porcentaje de beneficio ya que con estos ingresos la cooperativa puede mantener su liquidez económica, y poder cubrir los gastos que ocasiona las actividades de la entidad.

GASTOS

CUADRO N° 21

Subgrupos	2013	2014	Variación
Intereses Causados	14.158,17	17.965,33	3.807,16
Comisiones Causadas	-	25,25	25,25
Gastos De Operación	41.291,38	47.315,11	6.023,73
Total	55.449,55	65.305,69	9.856,14

GRÁFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al efectuar el Análisis Horizontal en la cuenta Gastos se pudo evidenciar que ha existido un incremento del 17,77% en relación al 2014 que equivalen a un valor de \$ 9.856,14. El presente grupo está conformado por **Intereses Causados** este rubro aumentó con un valor de \$9.856,14 que representa

el 26,89%, principalmente por las Obligaciones Financieras que han tenido incremento del \$877,74 con el 212,70%; las Obligaciones con el Público han sufrido un crecimiento de \$3.807,16 que equivalen a un 22,80%, y en referencia a Otros Interés se puede apreciar que en año 2014 no existen es decir que se han cancelado.

Lo referente a los **Gastos de Operación** se logra indicar que se obtuvo un incremento del 14,59% es decir un valor de \$6.023,73 frente al total de los Gastos, este incremento es ocasionado con un valor significativo en el rubro Servicios Varios que equivalen a 26,76% es decir un valor de 1.257,72; la cuenta Gasto de Personal presentó un aumento de \$5.861,97 que da un porcentaje de 19,92%, y en referencia a los Honorarios, Impuestos, Contribuciones y Multas; depreciaciones y Otros Gastos se pudo evidenciar que ha existido un decrecimiento siendo favorable para la cooperativa ya que al poseer menos gastos podrá obtener utilidades para mejorar la rentabilidad.

En el año 2014 dio como resultado del ejercicio económico una utilidad, por lo que se pudo evidenciar que existió un incremento en los Ingresos que le permitieron cubrir con los Gastos en comparación al periodo 2013 donde se obtuvo pérdida en el ejercicio.

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR
LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

INDICADORES DE CAPITAL

Cobertura Patrimonial de Activos

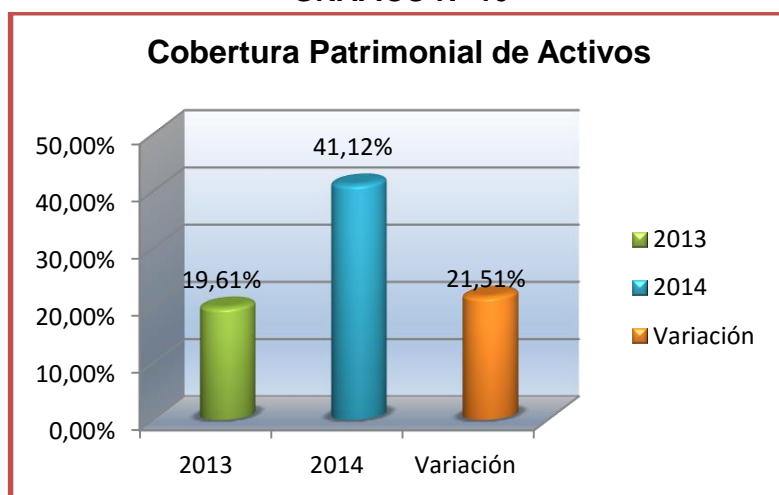
CUADRO N° 22

Activos Inmovilizados	2013	2014
Total Cartera que no Devenga Interés	22.979,79	22.979,79
Total Cartera Vencida	12.483,20	12.399,87
Cuentas por Cobrar	100,00	500,00
Propiedades y Equipos	19.499,75	19.749,75
Otros activos	21.250,71	6.411,55
(Provisiones para créditos incobrables)	-843,00	-843,00
Total	75.470,45	59.489,70

CUADRO N° 26

Fórmula	2013	2014	Variación
Patrimonio + Resultados	14.798,97	24.461,23	
Activos Inmovilizados	75.470,45	59.489,70	
	19,61%	41,12%	21,51%

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el indicador de Cobertura Patrimonial, dio como resultado de 19,61% para el año 2013 y de 41,12% para el 2014, con un aumento de 21,52% en cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados; refleja la capacidad de la cooperativa para soportar pérdidas inesperadas y disminuciones en el valor de sus activos, sin que tenga consecuencias en los depositantes; teniendo en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición financiera en el mercado.

CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad Buta Total

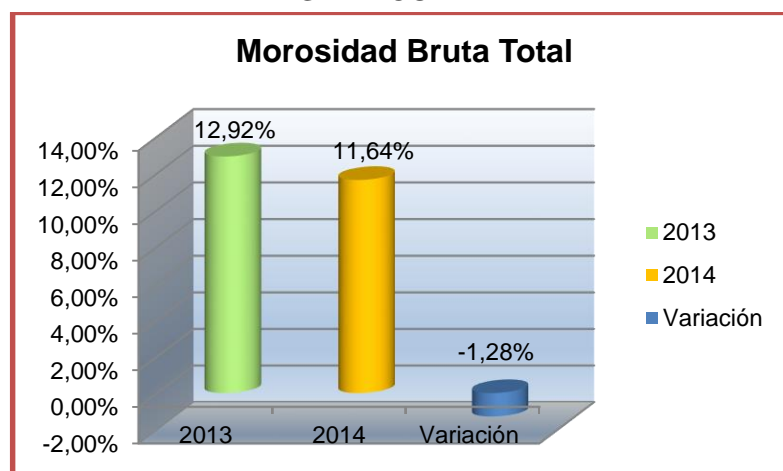
CUADRO N° 23

Cartera Improductiva	2013	2014
Cartera de Crédito para Microempresa que no devenga interés	22.979,79	22.979,79
Cartera de Créditos para Microempresa Vencida	12.483,20	12.399,87
Total	35.462,99	35.379,66
Cartera Bruta		
Cartera de Créditos	275.406,09	304.669,41
Provisiones para Créditos Incobrables	-843,00	-843,00
Total	274.563,09	303.826,41

CUADRO N° 24

Formula	2013	2014	Variación
Cartera Improductiva	35.462,99	35.379,66	
Cartera Bruta	274.563,09	303.826,41	
	12,92%	11,64%	-1,28%

GRÁFICO N° 27



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este indicador se pudo determinar que para el 2013 fue del 12,92% descendiendo para el 2014 a 11,64% con una variación de -1,28%; lo que significa que la morosidad ha disminuido gracias a las políticas de crédito. Sin embargo estos porcentajes sobrepasan el límite del sistema cooperativo lo que impiden la recuperación eficiente de los recursos entregados por la cooperativa ya que un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la cooperativa.

Morosidad de Cartera para Microempresa

CUADRO N° 25

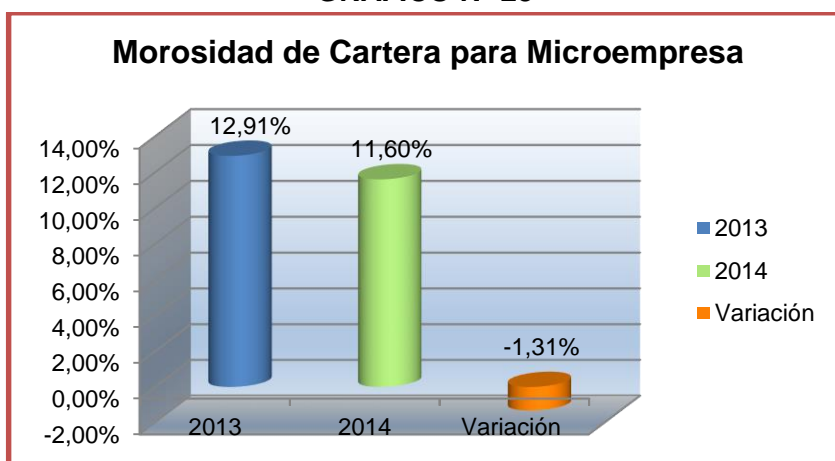
Cartera Improductiva Microempresa	2013	2014
Cartera de Crédito Microempresa que no devenga interés	22979,79	22.979,79
Cartera de Crédito Microempresa Vencida	12.483,20	12.399,87
Total	35.462,99	35.379,66

Cartera Bruta Microempresa		
Cartera de Crédito Microempresa por Vencer	239.116,33	269.493,64
Cartera de Crédito Microempresa que no devenga interés	22.979,79	22.979,79
Cartera de Crédito Microempresa Vencida	12.483,20	12.399,87
Total	274.579,32	304.873,30

CUADRO N° 26

Fórmula	2013	2014	Variación
Cartera Improductiva Microempresa	35.462,99	35.379,66	
Cartera Bruta Microempresa	274.579,32 12,91%	304.873,30 11,60%	-1,31%

GRÁFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador se utilizó para medir la cartera improductiva de microempresa sobre el total de dicha cartera, en el año 2013 la morosidad fue de 12,91%; y para el año 2014 refleja una disminución de morosidad a 11,60% con una variación de -1,31%; esto debido a que las políticas para

la recuperación de cartera implementadas por el departamento de crédito de la cooperativa son convenientes.

Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

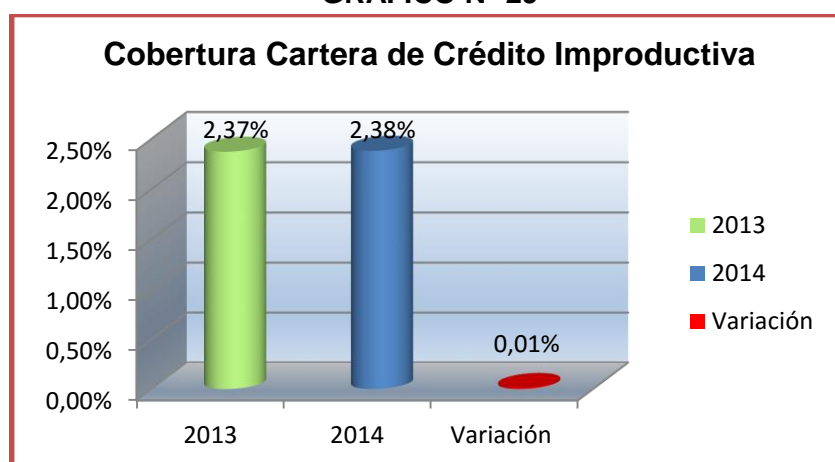
CUADRO N° 27

Provisiones	2013	2014
Provisiones para Créditos Incobrables	843,00	843,00
Total	843,00	843,00
Cartera Crédito Improductiva		
Cartera de Crédito para Microempresa que no devenga interés	22.979,79	22.979,79
Cartera de Créditos para Microempresa Vencida	12.483,20	12.399,87
Total	35.462,99	35.379,66

CUADRO N° 28

Fórmula	2013	2014	Variación
Provisiones	843,00	843,00	
Cartera Crédito Improductiva	35.462,99 2,37%	35.379,66 2,38%	0,01%

GRÁFICO N° 29



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permitió conocer el nivel de protección que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. asume ante el riesgo de las carteras morosas, ante este contexto se evidencia que la cobertura en el año 2013 y 2014 no es efectiva, representando el 2,37% y 2,38% respectivamente, con apenas un incremento del 0,01%. Este resultado indica que la cooperativa no mantiene un porcentaje óptimo de provisiones, situación que debe considerar mejorarlo; ya que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

MANEJO ADMINISTRATIVO

Activo Productivo / Pasivos con Costos

CUADRO N° 29

Activos Productivos	2013	2014
Bancos y Otras Instituciones Financieras	6.627,49	28.292,82
Cartera de Crédito Comercial por vencer	0,00	0,93
Cartera de Crédito Consumo por vencer	282,07	282,07
Cartera de Crédito Vivienda por vencer	1.387,70	356,11
Cartera de Crédito Microempresa por vencer	12.483,20	12.399,87
Total	20.780,46	41.331,80
Pasivos con Costo		
Depósitos a la Vista	108.551,47	101.060,39
Depósitos a Plazo	198.500,00	219.900,00
Total	307.051,47	320.960,39

CUADRO N° 30

Fórmula	2013	2014	Variación
Activos Productivos	20.780,46	41.331,80	
Pasivo con Costo	307.051,47 6,77%	320.960,39 12,88%	6,11%

GRÁFICO N° 30



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar este indicador manifiesta el grado de eficiencia en la colocación de recursos captados demostrando que los mismos se encuentren invertidos en activos que incrementen la productividad, según los resultados en el año 2013 fue 6,77% y 12,88% en el año 2014, con un incremento del 6,11% es decir que su capacidad para generar ingresos en relación a sus costos es mínimo. Además se puede decir que por cada dólar que la cooperativa debe y le generan costos tiene invertido en activos que le retribuyen ganancias el \$0,06 centavos en el 2013 y \$0,12 en el 2014.

Grado de Absorción

CUADRO N° 31

Código	Gastos Operacionales	2013	2014
45	Gastos de Operación	41.291,38	47.315,11
	Total	41.291,38	47.315,11
	Margen Financiero		
51	Interés y Descuentos Ganadas	51.960,33	59.954,75
-41	Intereses Causadas	14.158,17	17.965,33
	= Margen Neto Interés	37.802,16	41.989,42
52	Comisiones Ganadas	1.460,13	1.033,90
-42	Comisiones Causada	0,00	25,25
53	Utilidades Financieras	0,00	0,00
-43	Pérdidas Financieras	0,00	0,00
54	Ingresos por servicios	882,18	654,00
	= Margen Bruto Financiero	40.144,47	43.652,07
-44	Provisiones	0,00	0,00
	= Margen Neto Financiero	40.144,47	43.652,07

CUADRO N° 32

Fórmula	2013	2014	Variación
Gastos Operacionales	41.291,38	47.315,11	
Margen Financiero	40.144,47	43.652,07	
	102,86%	108,39%	5,53%

GRÁFICO N° 31



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite identificar la representatividad que tienen los Gastos de Operación en el Margen Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., dio como resultado de 102,86% para el año 2013 y de 108,39% para el año 2014, con una variación de 5,53%; lo que significa que los gastos operacionales están siendo consumidos de manera adecuada en la generación de rentabilidad financiera o del giro propio del negocio. Mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos dentro de la operación regular de la cooperativa.

Gastos de Personal

CUADRO N° 33

Gasto de Personal	2013	2014
Gasto de Personal	29.432,13	35.294,10
Total	29.432,13	35.294,10
Activo	334.024,23	381.098,64
Total	334.024,23	381.098,64

CUADRO N° 34

Fórmula	2013	2014	Variación
Gastos de Personal	29.432,13	35.294,10	
Activo Total Promedio	334.024,23	381.098,64	
	8,81%	9,26%	0,45%

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador revela el porcentaje de los gastos de personal con respecto al activo, en el año 2013 representa el 8,81% mientras que en el año 2014 es de 9,26% lo cual indica que la cooperativa invierte en personal de acuerdo a sus necesidades para la ejecución de sus actividades sin embargo el manejo de estos recursos no es adecuado, puesto que mientras más baja sea la relación es mejor y se evidencia un incremento en el 2014 de 0,45%.

Gastos de Operación

CUADRO N° 35

Gastos Operativos	2013	2014
Gastos Operativos	41.291,38	47.315,11
Total	41.291,38	47.315,11
Activo	334.024,23	381.098,64
Total	334.024,23	381.098,64

CUADRO N° 36

Fórmula	2013	2014	Variación
Gastos Operativos	41.291,38	47.315,11	
Activo Total Promedio	334.024,23 12,36%	381.098,64 12,42%	0,05%

GRÁFICO N° 33



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador se pudo evidenciar que para el año 2013 el 12,36% del activo se utilizó en gastos de operación; ascendiendo para el año 2014 a 12,42% con una variación de 0,05%, indicando que la cooperativa debe administrar adecuadamente los recursos para gastos de operación y de esta manera evitar gastos innecesarios que perjudiquen los resultados. Su nivel adecuado es: mientras más bajo mejor.

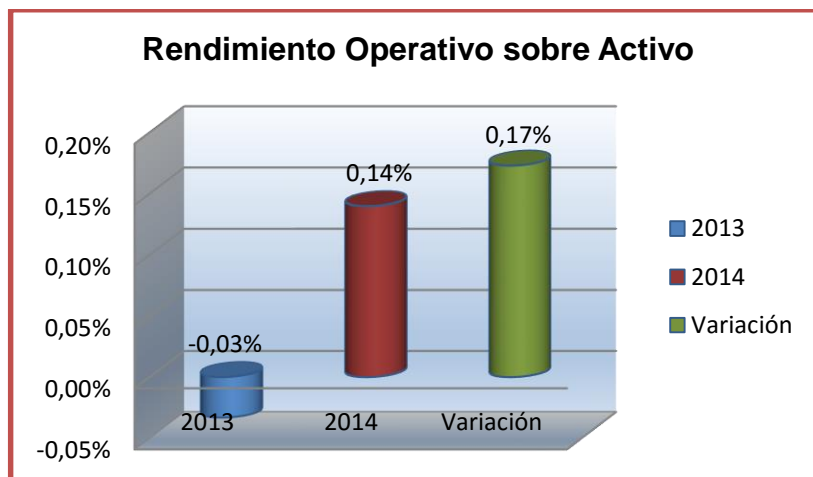
RENTABILIDAD

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

CUADRO N° 37

Fórmula	2013	2014	Variación
Resultados de Ejercicio	-110,60	532,67	
Activo Total	334.024,23 -0,03%	381.098,64 0,14%	0,17%

GRÁFICO N° 34



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite medir la rentabilidad de los activos. Para el año 2013 los activos generaron un porcentaje negativo de -0,03% y para el 2014 una rentabilidad del 0,14% con un incremento del 0,17% pudiéndose interpretar que a pesar de que se mejoró la rentabilidad para el año 2014 sigue siendo

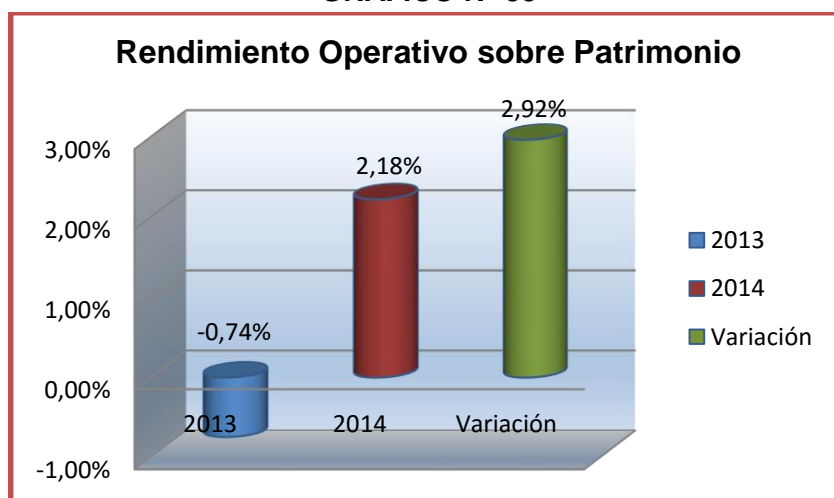
baja; lo que permite determinar que los activos que mantiene la cooperativa no están siendo manejados adecuadamente.

Rendimiento Operativo sobre Patrimonio - ROE

CUADRO N° 38

Fórmula	2013	2014	Variación
Utilidad Neta	-110,60	532,67	
Patrimonio	14.798,97 -0,74%	24.461,23 2,18%	2,92%

GRÁFICO N° 35



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos en la cooperativa en cuanto al Rendimiento del Patrimonio para el año 2013 fue de -0,74% el cual se ve afectado por el

bajo nivel de ingresos generados; en cambio para el año 2014 es de 2,18% con una variación del 2,92% evidenciando que existió un mejor ingreso en este periodo, siendo así un rendimiento del patrimonio aceptable por cuanto cumple con las expectativas de los socios para impulsar el crecimiento de los ingresos en base al patrimonio.

LIQUIDEZ

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

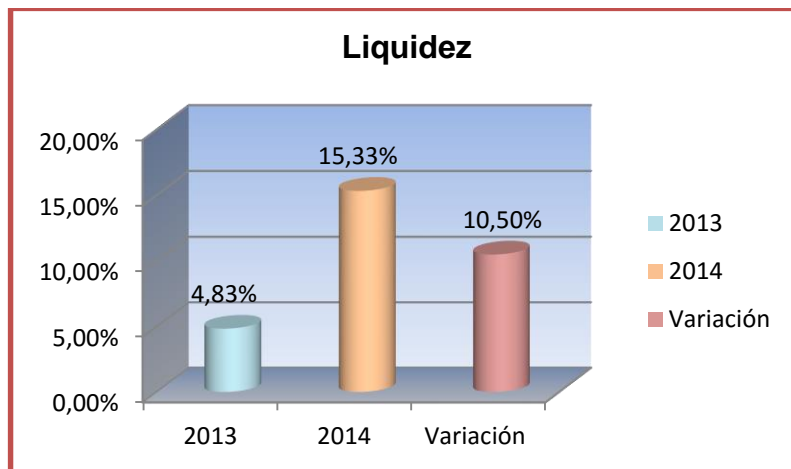
CUADRO N° 39

Liquidez	2013	2014
Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93
Total	17.767,68	49.767,93
Depósitos a Corto Plazo		
Depósitos a la Vista	307.051,47	320.960,39
DE 1 A 30 días	9000,00	0,00
DE 31 A 90 días	51500,00	2.600,00
Total	367.551,47	323.560,39

CUADRO N° 40

Fórmula	2013	2014	Variación
Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93	
Total Depósitos a Corto Plazo	367.551,47 4,83%	323.560,39 15,33%	10,50%

GRÁFICO N° 36



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer la capacidad de respuesta de la cooperativa Santiago Ltda., frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, demostrando que para el año 2013 su índice de liquidez fue de 4,83%, mientras que para el año 2014 de 15,33%, con un incremento del 10,50%, evidenciando que la capacidad de respuesta de la entidad frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes es bajo, resultado que no le permite a la cooperativa cumplir con sus obligaciones a corto plazo en cualquier momento que se solicite.

CUADRO N° 41: Resumen de los resultados de indicadores de la SEPS

N°	Indicadores Financieros		2013	2014	Variación
1	Capital	Cobertura Patrimonial de Activos	19,61%	41,12%	21,51%
2	Calidad de Activos	Morosidad de Cartera Bruta Total	12,92%	11,64%	-1,28%
		Morosidad de Cartera Microempresa	12,91%	11,60%	-1,31%
		Cobertura Cartera de Crédito Improductiva Microempresa	2,37%	2,38%	0,01%
3	Manejo Administrativo	Activos Productivos / Pasivos con Costo.	6,77%	12,88%	6,11%
		Grado de Absorción	102,86%	108,39%	5,53%
		Gastos de Personal / Activo total Promedio.	8,81%	9,26%	0,45%
		Gastos Operativos / Activo Total Promedio.	12,36%	12,42%	0,05%
4	Rentabilidad	Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA	-0,03%	0,14%	0,17%
		Rendimiento Operativo sobre Patrimonio - ROE	-0,74%	2,18%	2,92%
5	Liquidez	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	4,83%	15,33%	10,50%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria

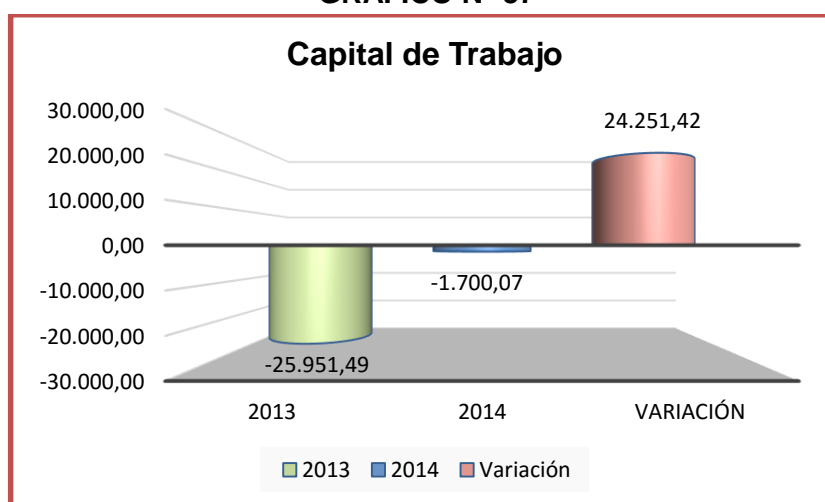
Elaborado por: La Autora

CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO N° 42

Fórmula	2013	2014	Variación
Activo Corriente - Pasivo Corriente	293.273,77	354.937,34	
	-319.225,26	-356.637,41	
	-25.951,49	-1.700,07	24.251,42

GRÁFICO N° 37



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El resultado obtenido indica que el capital de trabajo de la Cooperativa Santiago Ltda., en el año 2013 fue de -\$25.951,49 y en el año 2014 es de -\$1.700,07 obteniendo un capital de trabajo neto negativo, de esta manera se puede observar que la cooperativa no dispone de los suficientes recursos para operar a corto plazo, y desarrollar sus actividades con normalidad por lo tanto la entidad debe recurrir al endeudamiento.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

Periodo Promedio de Cobro

CUADRO N° 43

Rotación de Cuentas por Cobrar			
Fórmula	2013	2014	Variación
<u>Cartera de Crédito</u>	275.406,09	304.669,41	
<u>Intereses de Cartera de Crédito</u>	51.932,12	59.613,87	
	5,30 veces	5,11 veces	-0,19 veces

Periodo Promedio de Cobro (PPC)			
Fórmula	2013	2014	Variación
<u>365 días</u>	365	365	
<u>Rotación CxC</u>	5,30	5,11	
	68,87 días	71,42 días	2,26 días

Periodo Promedio de Pago

CUADRO N° 44

Rotación de Cuentas Por Pagar			
Fórmula	2013	2014	Variación
<u>Obligaciones con el Público</u>	307.051,47	320.960,39	
<u>Intereses Oblig. Público</u>	13.579,17	16.674,93	
	22,61 veces	19,25 veces	-3,36 veces

Periodo Promedio de Pago (PPP)			
Fórmula	2013	2014	Variación
<u>365 días</u>	365	365	
<u>Rotación CxP</u>	22,61	19,25	
	16,14 días	18,96 días	2,82 días

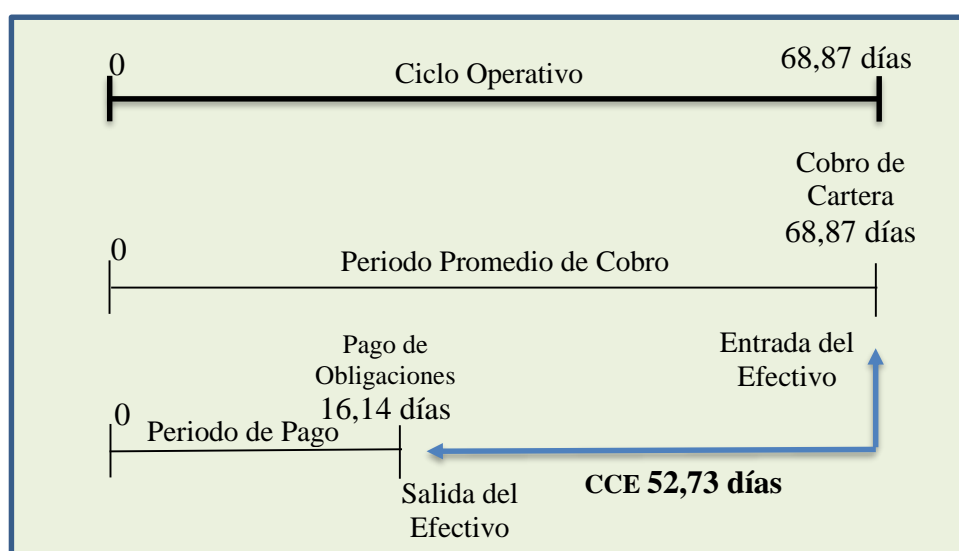
Ciclo de Conversión del Efectivo

CUADRO N° 45

Fórmula	2013	2014	Variación
PPC - PPP	68,87	71,43	
	-16,14	-18,96	
	52,73 días	52,47 días	-0,26 días

Gráfica del ciclo de efectivo periodo 2013

GRÁFICO N° 38



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

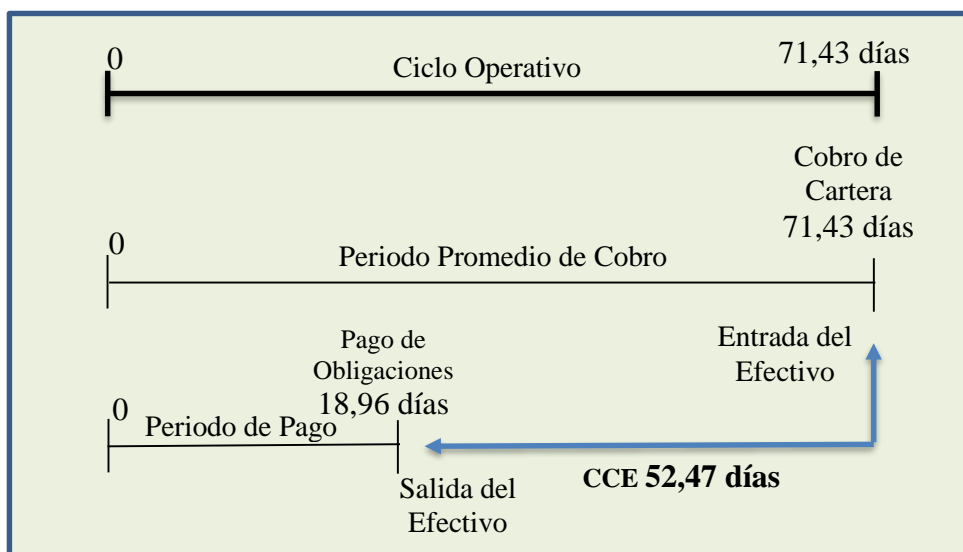
INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el Ciclo de Conversión del Efectivo 2013, dio como resultado 52 días, que se deduce a 1 mes y 22 días, lo que significa que las Cuentas por Cobrar (Cartera de Crédito) y las Cuentas por Pagar (Obligaciones con el Público), se convierten en efectivo cada 52 días,

teniendo este resultado implicación en los índices de morosidad de la cartera, ya que los socios no están cumpliendo con la política y el contrato de crédito, que manifiesta que los pagos por créditos concedidos es de manera mensual, ya que el periodo de recuperación es de 68 días; así mismo el periodo de pago es de 16 días, lo que indica que la cooperativa debe contar con fondos de otras partidas, para cubrir obligaciones con el público.

Gráfica del ciclo de efectivo periodo 2014

GRÁFICO N° 39



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el Ciclo de Conversión del Efectivo para el año 2014, dio como resultado 52 días, que se deduce a 1 mes y 22 días, lo que significa

que las Cuentas por Cobrar (Cartera de Crédito) y las Cuentas por Pagar (Obligaciones con el Público), se convierten en efectivo cada 52,47 días, teniendo este resultado implicación en los índices de morosidad de la cartera de crédito y en la liquidez, ya que los socios no están cumpliendo con la política y el contrato de crédito, que manifiesta que los pagos por créditos concedidos es de manera mensual; así mismo el periodo de pago de las obligaciones es de 18 días, lo que representa que la cooperativa debe contar con fondos de otras partidas que no es la recuperación de la cartera, para cubrir obligaciones con el público. Mientras más rápido circule el efectivo, más representa rentabilidad para la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

PUNTO DE EQUILIBRIO 2013

CUADRO N° 46

COSTOS FIJOS Y VARIABLES				
Código	Cuentas	Costo Total	Costo Fijo	Costo Variable
4	Gastos			
4101	Obligaciones con el público	13.579,17		13.579,17
410115	Depósitos de Ahorro	2.280,57		2.280,57
410130	Depósitos a Plazo	11.298,60		11.298,60
4103	Obligaciones financieras	412,66		412,66
410320	Obligaciones con entidades S. FPYS	412,66		412,66
4105	Otros Intereses	166,34		166,34
4105	Otros	166,34		166,34
4501	Gasto Personal	29.432,13	29.265,23	166,90

450105	Remuneraciones Mensuales	21.500,63	21.500,63	
450110	Beneficios Sociales	3.302,26	3.302,26	
450120	Aportes al IESS	3.200,13	3.200,13	
450135	Fondo de Reserva IESS	1.262,21	1.262,21	
450190	Otros	166,90		166,90
4502	Honorarios	1.216,11		1.216,11
450205	Directores	45,00		45,00
450210	Honorarios Profesionales	1.171,11		1.171,11
4503	Servicios Varios	4.699,93		4.699,93
450305	Movilización, Fletes y Embalaje	712,99		712,99
450315	Publicidad y Propaganda	622,40		622,40
450320	Servicios Básicos	270,26		270,26
450325	Seguros	35,29		35,29
450330	Arrendamientos	2.135,00		2.135,00
450390	Otros Servicios	923,99		923,99
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	1.093,58	990,00	103,58
450430	Multas y Otras Sanciones	103,58		103,58
450490	Impuestos y Aportes para Otros Organismos	990,00	990,00	
4506	Depreciaciones	1,50	1,50	
450690	Otros	1,50	1,50	
4507	Otros Gastos	4.848,13		4.848,13
450705	Suministros Diversos	1.497,01		1.497,01
450710	Donaciones	240,00		240,00
450715	Mantenimiento y Reparaciones	1.854,27		1.854,27
450790	Otros	1.256,85		1.256,85
	Totales	55.449,55	30.256,73	25.192,82
5	Ingresos	55.338,95		

CUADRO N° 47

Punto de Equilibrio 2013	
Costos Fijos	30.256,73
Costos Variables	25.192,82
Ingresos Totales	55.338,95

En Función de los Ingresos

CUADRO N° 48

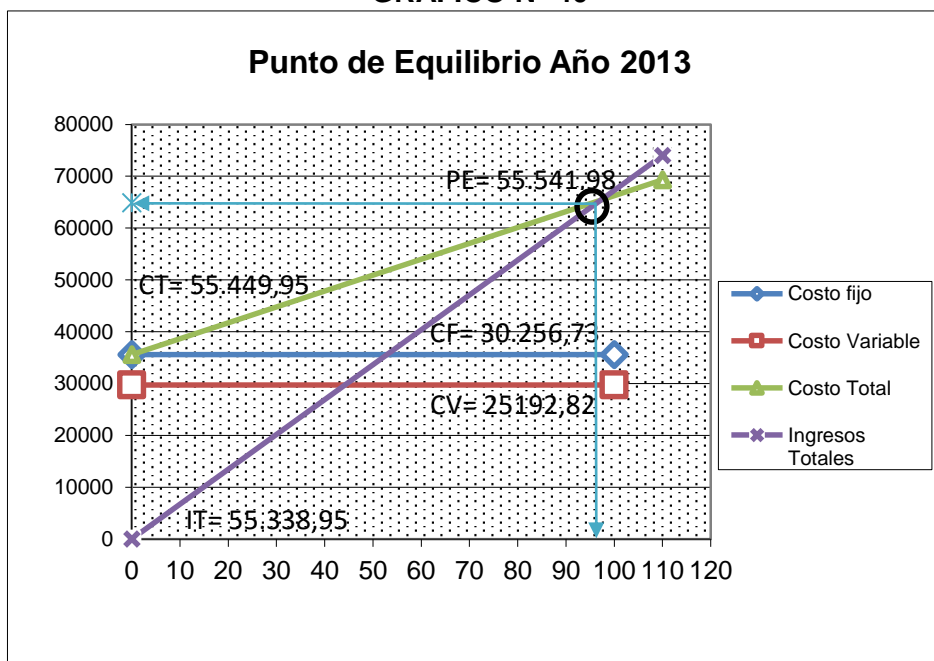
En función de los Ingresos	
$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos Totales}}}$	$\frac{30.256,73}{0,545}$
	55.541,98

En Función de la Capacidad Instalada

CUADRO N° 49

En función de la Capacidad Instalada	
$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ingresos Totales} - \text{Costos variables}}$	$\frac{30.256,73}{30.146,13}$
	100,37%

GRÁFICO N° 40



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el Punto de Equilibrio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se deduce que en el año 2013 para tener un punto de equilibrio necesitó tener un ingreso de \$55.541,98; pero que carece de su capacidad siendo esta del 100,37%; es por ello que en este año se tuvo un resultado negativo en sus utilidades debido a que los egresos sobrepasan los ingresos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

PUNTO DE EQUILIBRIO 2014

CUADRO N° 50

COSTOS FIJOS Y VARIABLES				
Código	Cuentas	Costo Total	Costo Fijo	Costo Variable
4	Gastos			
4101	Obligaciones con el público	16.674,93		16.674,93
410115	Depósitos de Ahorro	2.218,44		2.218,44
410130	Depósitos a Plazo	14.456,49		14.456,49
4103	Obligaciones financieras	1.290,40		1.290,40
410320	Obligaciones con entidades S. FPYS	1.290,40		1.290,40
4290	Varias	25,25		25,25
429005	Otras Comisiones	25,25		25,25
4501	Gasto Personal	35.294,10	34.715,90	578,20
450105	Remuneraciones Mensuales	26.776,62	26.776,62	
450110	Beneficios Sociales	2.972,33	2.972,33	
450120	Aportes al IESS	3.080,14	3.080,14	
450135	Fondo de Reserva IESS	1.886,81	1.886,81	
450190	Otros	578,20		578,20

4502	Honorarios	769,46		769,46
450210	Honorarios Profesionales	769,46		769,46
4503	Servicios Varios	5.957,65		5.957,65
450305	Movilización, Fletes y Embalaje	789,13		789,13
450315	Publicidad y Propaganda	24,02		24,02
450320	Servicios Básicos	558,05		558,05
450325	Seguros	187,70		187,70
450330	Arrendamientos	2.440,55		2.440,55
450390	Otros Servicios	1.958,20		1.958,20
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	880,00	880,00	
450490	Impuestos y Aportes para Otros Organismos	880,00	880,00	
4506	Depreciaciones	1,18	1,18	
450690	Otros	1,18	1,18	
4507	Otros Gastos	4.412,72		4.412,72
450705	Suministros Diversos	2.518,27		2.518,27
450710	Donaciones	70,00		70,00
450715	Mantenimiento y Reparaciones	1.047,64		1.047,64
450790	Otros	776,81		776,81
	Totales	65.305,69	35.597,08	29.708,61
5	Ingresos	65.838,36		

CUADRO N° 51

Punto de Equilibrio 2013	
Costos Fijos	35.597,08
Costos Variables	29.708,61
Ingresos Totales	65.838,36

En Función de los Ingresos

CUADRO N° 52

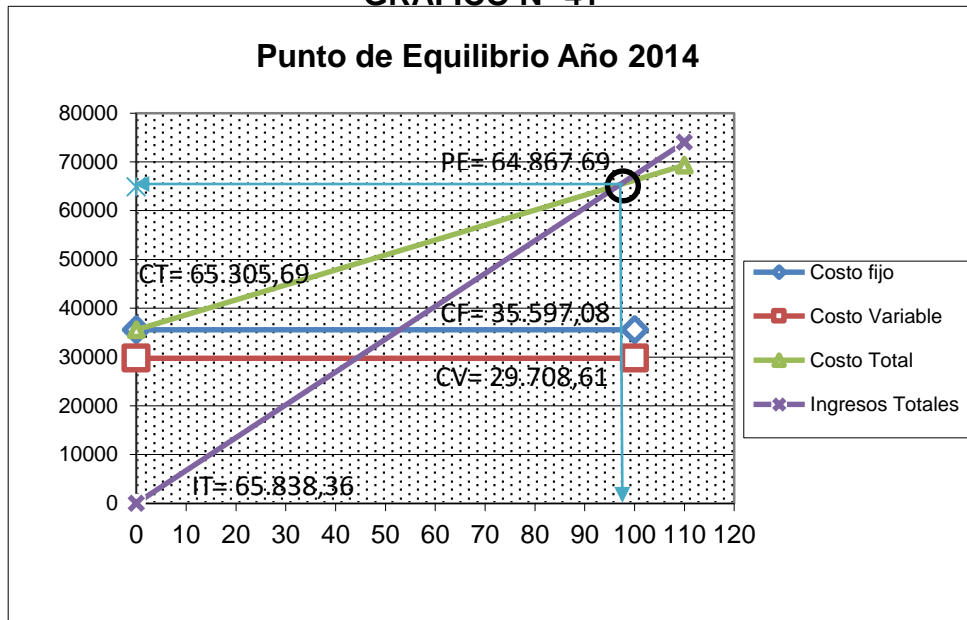
En función de los Ingresos	
$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos Totales}}}$	$\frac{35.597,08}{0,549}$
	64.867,69

En Función de la Capacidad Instalada

CUADRO N° 53

En función de la Capacidad Instalada	
$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ingresos Totales} - \text{Costos variables}}$	$\frac{35.597,08}{36.129,75}$
	98,53%

GRÁFICO N° 41



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el Punto de Equilibrio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2014 para tener un punto de equilibrio necesitó tener un ingreso de \$64.867,69; con una productividad del 98,53% de su capacidad; en este punto la entidad ni pierde ni gana, ya que los ingresos cubren los egresos.

CÁLCULO DEL RIESGO FINANCIERO MEDIANTE EL SISTEMA DE INDICADORES CAMEL

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Nivel de Apalancamiento

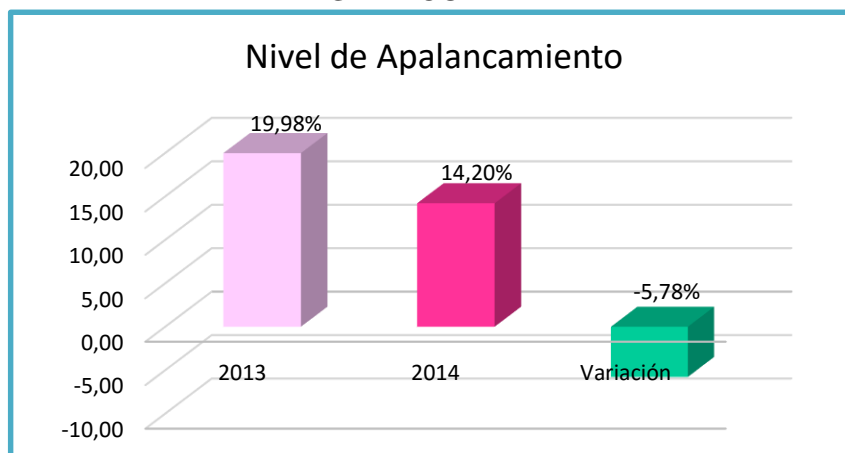
CUADRO Nº 54

Código	Pasivo	2013	2014
2	Pasivo	319.225,26	356.637,41
Total		319.225,26	356.637,41
Capital y Reservas			
31	Capital Social	15.960,60	23.684,19
33	Reservas	19,16	1.425,16
Total		15.979,76	25.109,35

CUADRO Nº 55

Fórmula	2013	2014	Variación
Pasivo	319.225,26	356.637,41	
Capital y Reservas	15.979,76 19,98%	25.109,35 14,20%	-5,78

GRÁFICO Nº 42



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador se obtiene como resultado el nivel de apalancamiento, para el año 2013 fue de 19,98% y en el año 2014 de 14,20% pudiéndose evidenciar que ha existido una disminución de -5,78%; es decir que las operaciones de sus actividades se están realizando con fondos ajenos, ya que son mayores las responsabilidades con terceros que el capital propio de la cooperativa.

Potencial de Reducción

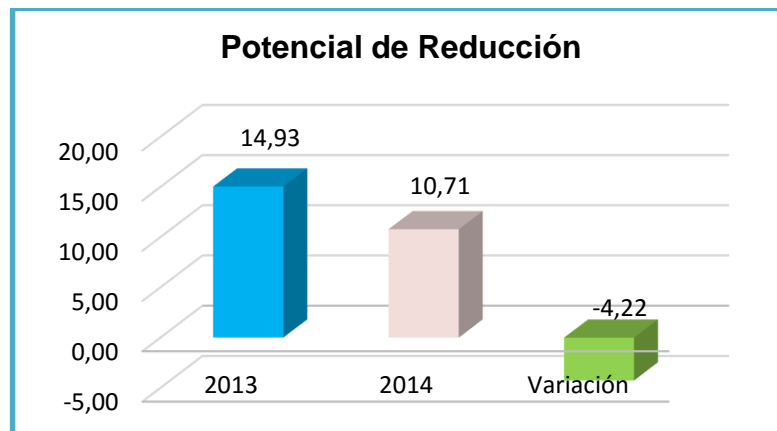
CUADRO N° 56

Código	Cartera Vencida más pagos de cuentas de clientes netos	2013	2014
1402	Cartera de Crédito para Consumo	282,07	282,07
1404	Cartera de Créditos para la Microempresa	239.116,33	269.493,64
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-843,00	-843,00
Total		238.555,40	268.932,71
	Capital y Reservas		
31	Capital Social	15.960,60	23.684,19
33	Reservas	19,16	1.425,16
Total		15.979,76	25.109,35

CUADRO N° 57

Fórmula	2013	2014	Variación
Cartera Vencida + pagos por cuentas de clientes netos	238.555,40	268.932,71	
Capital y Reservas	15.979,76 14,93%	25.109,35 10,71%	-4,22%

GRÁFICO N° 43



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En relación al potencial de reducción de la capacidad patrimonial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. Se pudo apreciar que en el año 2013 fue de 14,93% y en el periodo 2014 hay un decremento de 10,71% existiendo una variación de -4.22%, siendo esto productivo ya que al disminuir los créditos y cuentas por cobrar permite aumentar la utilidad, es decir el capital de la entidad financiera.

CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad de Cartera

CUADRO N° 58

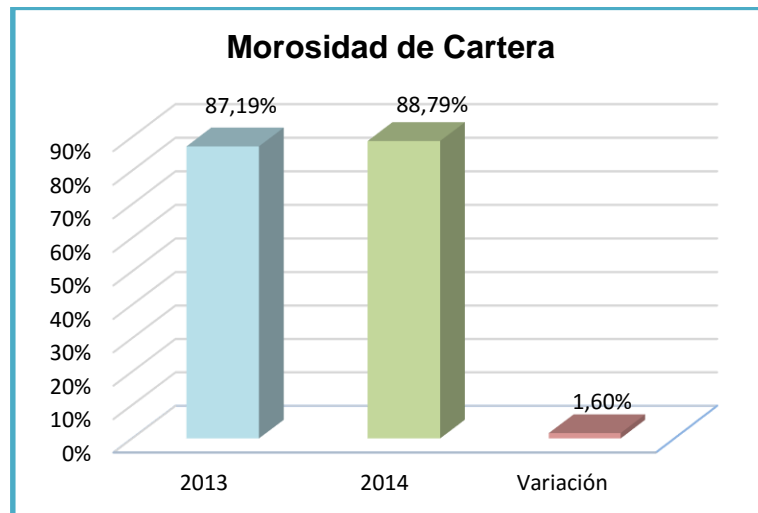
Código	Morosidad de Cartera. Cartera vencida	2013	2014
1402	Cartera de Crédito para Consumo	282,07	282,07
1404	Cartera de Créditos para la Microempresa	239.116,33	269.493,64
Total		239.398,40	269.775,71

	Total Cartera		
14	Cartera de Créditos	275.406,09	304.669,41
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-843,00	-843,00
Total		274.563,09	303.826,41

CUADRO Nº 59

Fórmula	2013	2014	Variación
Morosidad de Cartera: Cartera vencida	239.398,40	269.775,71	
Total Cartera	274.563,09 87,19%	303.826,41 88,79%	1,60%

GRÁFICO Nº 44



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador da como resultado que la morosidad en el periodo 2013 fue de 87,19% y en el año 2014 de 88,79%, existiendo una variación del 1,60%; es decir que la cooperativa posee altos grados de morosidad sobre sus carteras, lo cual afecta negativamente a la

rentabilidad económica ya que un menor valor de este índice refleja una mejor situación para la entidad.

Cobertura de Riesgo

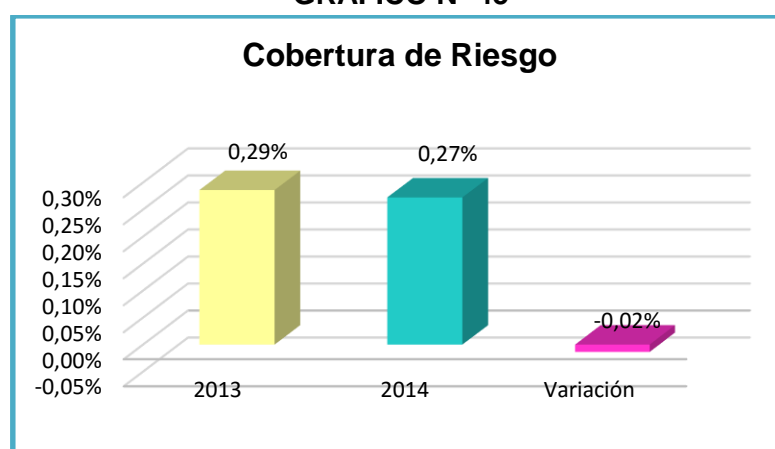
CUADRO N° 60

Código	Cobertura de riesgo: Provisiones	2013	2014
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	843,00	843,00
Total		843,00	843,00
Activos de riesgos			
14	Cartera de Créditos	275.406,09	304.669,41
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	843,00	843,00
16	Cuentas por Cobrar	100,00	500,00
19	Otros Activos no Corrientes	21.250,71	6.411,55
1906	Materiales, Mercaderías e Insumos	1.188,71	1.188,71
Total		294.725,09	309.549,25

CUADRO N° 61

Fórmula	2013	2014	Variación
Cobertura de riesgo: Provisiones	843,00	843,00	
Activos de Riesgo	294.725,09	309.549,25	
	0,29%	0,27%	-0,02%

GRÁFICO N° 45



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La cobertura de riesgo que presenta la cooperativa en el año 2013 fue del 0,29% y en el 2014 de 0,27%, existiendo una variación de -0,02%. Mediante lo cual se deduce que la entidad financiera no cuenta con un sistema adecuado en relación a seguridad frente a posibles contingencias que pueden suceder en las operaciones activas, conviene que la relación se lo mas alta posible.

MANEJO O GESTIÓN

Eficiencia Administrativa

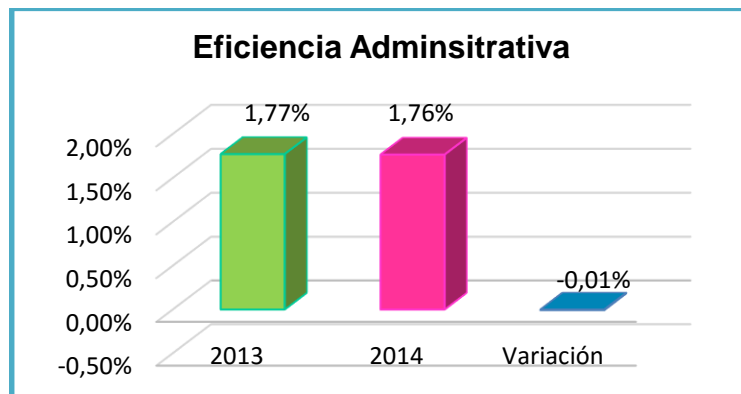
CUADRO Nº 62

Código	Egresos operacionales	2013	2014
4502	Honorarios	1.216,11	769,46
4503	Servicios Varios	4.699,93	5.957,65
Total		5.916,04	6.727,11
	Activos Totales		
1	Activos Totales	334.024,23	381.098,64
Total		334.024,23	381.098,64

CUADRO Nº 63

Formula	2013	2014	Variación
Egresos operacionales	5.916,04	6.727,11	
Activos totales	334.024,23	381.098,64	
	1,77%	1,76%	-0,01%

GRÁFICO N° 46



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con este indicador se pudo apreciar que la eficiencia administrativa en el año 2013 fue de 1,77% y para el año 2014 de 1,76% por lo que ha existido apenas una disminución del -0,01%. Lo que significa que manejar los activos corrientes y no corrientes tiene un costo de 1,77% en el 2013 y un 1,76% en el 2014 con respecto a la totalidad de los gastos operacionales; esta relación, entre más baja mejor.--

Eficiencia Operacional

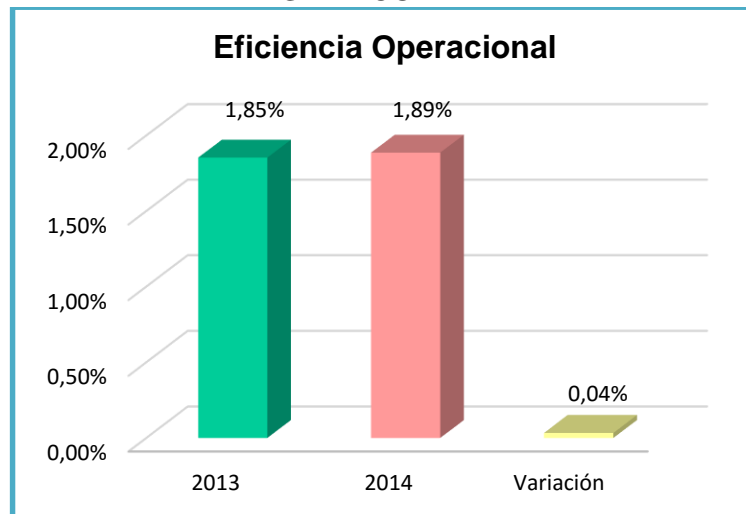
CUADRO N° 64

Código	Egresos operacionales	2013	2014
4502	Honorarios	1.216,11	769,46
4503	Servicios Varios	4.699,93	5.957,65
Total		5.916,04	6.727,11
	Total recursos captados promedio		
21	Obligaciones con el público	307.051,47	320.960,39
25	Cuentas por pagar	12.173,79	35.677,02
Total		319.225,26	356.637,41

CUADRO Nº 65

Fórmula	2013	2014	Variación
Egresos Operacionales	5.916,04	6.727,11	
Total de recursos captados promedio	319.225,26	356.637,41	
	1,85%	1,89%	0,04%

GRÁFICO Nº 47



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente índice de grado de Eficiencia Operacional en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se estableció que en el año 2013 fue de 1,85% y en el año 2014 de 1,89% con una variación de 0,04%; es decir que la relación entre las operaciones del personal frente a la captación de recursos para la intermediación financiera es baja lo cual es conveniente para entidad.

Eficiencia Financiera

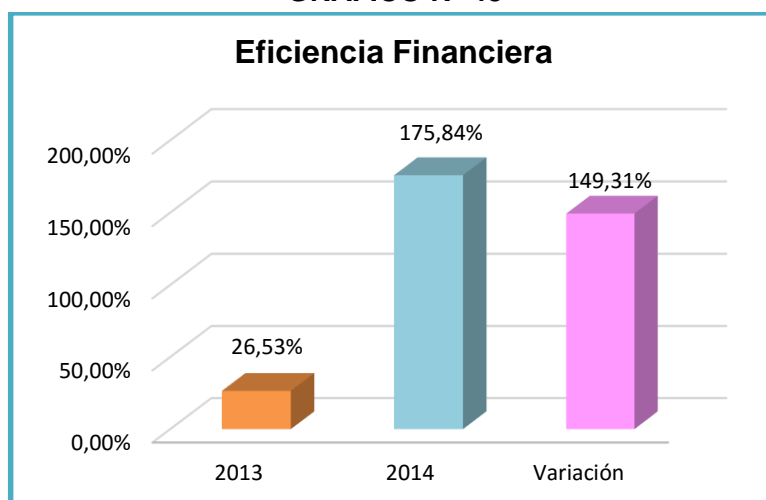
CUADRO Nº 66

Código	Margen de Intermediación	2013	2014
51	Intereses y Descuentos Ganados	51.960,33	59.954,75
41	Intereses Causados	-14.158,17	-17.965,33
	Margen Neto Intereses	37.802,16	41.989,42
52	Comisiones Ganadas	1.460,13	1.033,90
42	Comisiones Causadas	0,00	- 25,25
	Margen de Intermediación	39.262,29	42.998,07
44	Provisiones	0,00	0,00
Total		39.262,29	42.998,07
	Patrimonio		
1103	Patrimonio	14.798,97	24.461,23
Total		14.798,97	24.461,23

CUADRO Nº 67

Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Intermediación	39.262,29	42.988,07	
Patrimonio	14.798,97	24.461,23	
	26,53%	175,84%	149,31%

GRÁFICO Nº 48



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el coeficiente de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio, dio como resultado para el año 2013 un porcentaje de 26,53% y para el año 2014 de 176,84%; lo que significa que el Patrimonio tiene un rendimiento de 26,53% en el 2013 y de 176,84% en el año 2014, con una variación positiva de 149,31% entre los años de estudio, siendo beneficioso para la cooperativa porque tiene posibilidades de crecimiento y capacidad para generar ingresos ya que mientras mayor sea este índice es mejor.

Costo que asumen la entidad por recursos públicos

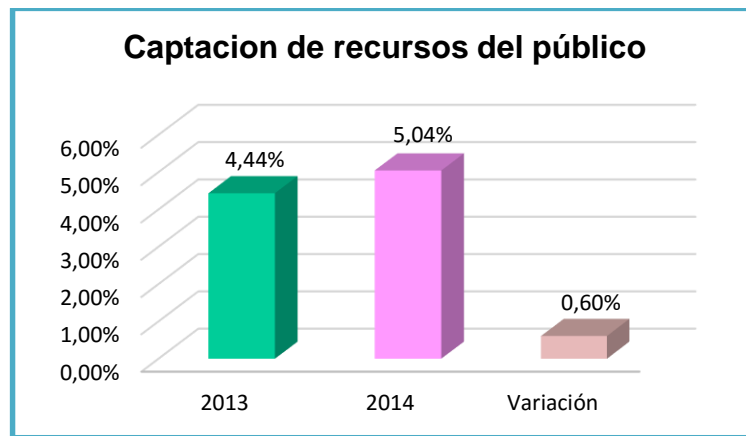
CUADRO N° 68

Código	Egresos financieros	2013	2014
41	Intereses Causados	14.158,17	17.965,33
42	Comisiones Causadas	0,00	25,25
Total		14.158,17	17.990,58
	Pasivos con costo promedio		
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
25	Cuentas por Pagar	12.173,79	35.677,02
Total		319.225,26	356.637,41

CUADRO N° 69

Fórmula	2013	2014	Variación
Egresos Financiero	14.158,17	17.990,58	
Pasivos con costo promedio	319.225,26 4,44%	356.637,41 5,04%	0,60%

GRÁFICO N° 49



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador se pudo conocer que el costo que asume la entidad en relación a la captación de recursos públicos en el año 2013 fue de 4,44% y en el 2014 de 5,04% evidenciándose que existe un incremento de 0,60%. Es decir que la cooperativa en vez de disminuir los gastos en obligaciones con terceros han incrementado estos valores, lo cual es perjudicial ya que la entidad financiera adquiere más deudas para llevar a cabo su actividad productiva. Mientras menor es mejor.

Eficiencia Productiva

CUADRO N° 70

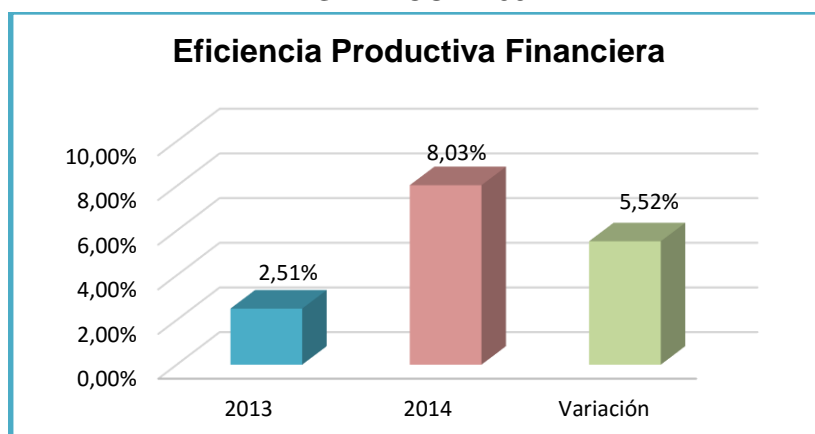
Código	Activos productivos	2013	2014
1103	Bancos y Otras Instituciones	6.627,49	28.292,82
1401	Cartera de Crédito Comercial		0,93
1403	Cartera de Crédito Vivienda	1.387,70	356,11
Total		8.015,19	28.649,86

Pasivos con costo promedio			
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
25	Cuentas por Pagar	12.173,79	35.677,02
Total		319.225,26	356.637,41

CUADRO Nº 71

Fórmula	2013	2014	Variación
Activos Productivos	8.015,19	28.649,86	
Pasivos con Costo	319.225,26 2,51%	356.637,41 8,03%	5,52%

GRÁFICO Nº 59



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La eficiencia productiva en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el periodo 2013 fue de 2,51% y en año 2014 de 8,03% donde se observa un incremento de 5,52%, lo que refleja que la entidad tiene un alto nivel de pasivos en relación a los activos productivos perjudicando al financiamiento de la entidad.

Productividad de los Activos

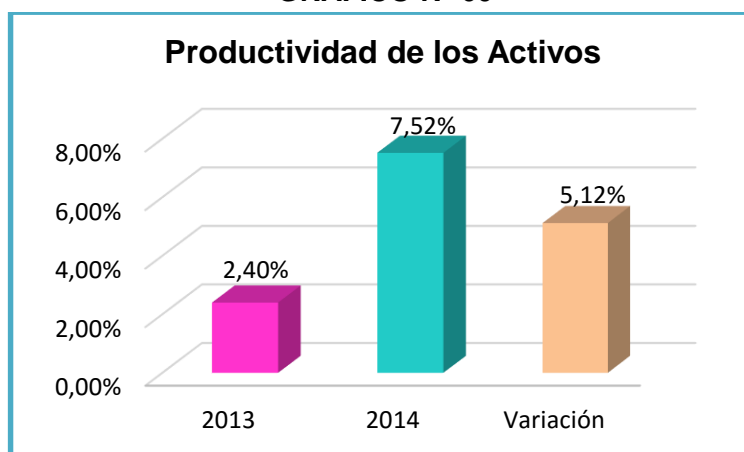
CUADRO Nº 72

Código	Activos productivos	2013	2014
1103	Bancos y Otras Instituciones	6.627,49	28.292,82
1401	Cartera de Crédito Comercial		0,93
1403	Cartera de Crédito Vivienda	1.387,70	356,11
Total		8.015,19	28.649,86
	Total Activos		
1	Activos Totales	334.024,23	381.098,64
Total		334.024,23	381.098,64

CUADRO Nº 73

Fórmula	2013	2014	Variación
Activos Productivos	8.015,19	28.649,86	
Total Activos	334.024,23	381.098,64	
	2,40%	7,52%	5,12%

GRÁFICO Nº 60



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador se pudo apreciar que la productividad de los activos en el año 2013 fue de 2,40% y en el año 2014 de 7,52% existiendo

un incremento de 5,12% siendo esto conveniente para la entidad ya que han tenido mayor participación los activos productivos en relación a los activos totales, permitiendo de esta manera poder aumentar la rentabilidad de la cooperativa.

Recursos captados del público frente al total de pasivos

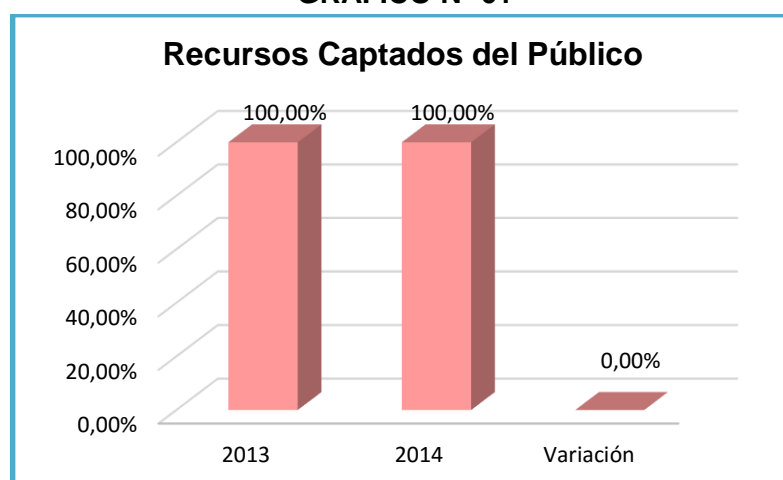
CUADRO Nº 74

Código	Pasivos con Costos	2013	2014
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
25	Cuentas por Pagar	12.173,79	35.677,02
Total		319.225,26	356.637,41
	Total pasivos		
2	Pasivos	319.225,26	356.637,41
Total		319.225,26	356.637,41

CUADRO Nº 75

Fórmula	2013	2014	Variación
Pasivos con Costos	319.225,26	356.637,41	
Total Pasivos	319.225,26	356.637,41	
	100,00%	100,00%	0,00%

GRÁFICO Nº 61



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se determinó que en el año 2013 como el año 2014 fue del 100%, es decir que el porcentaje de recursos captados del público es semejante frente al total de pasivos, por lo que no es conveniente ya mientras mayor sean los pasivos con costo es beneficioso para la entidad.

RESULTADOS OPERATIVOS

Capacidad para generar utilidades

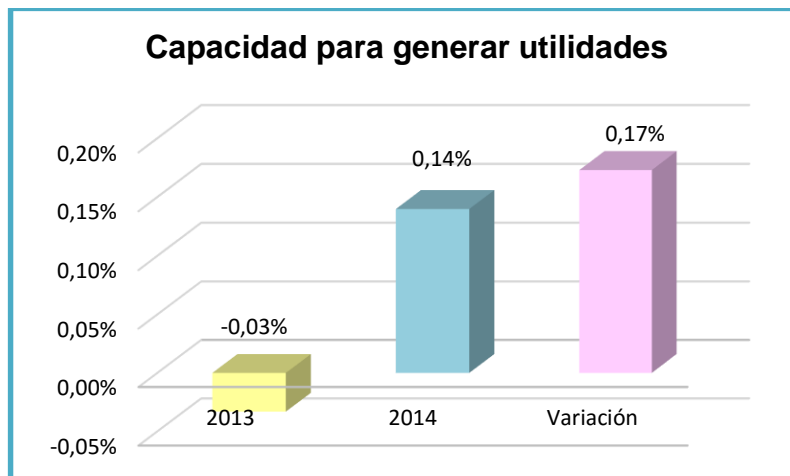
CUADRO Nº 76

Código	Resultados del ejercicio	2013	2014
5	Ingresos	55.338,95	65.838,36
4	Gastos	55.449,55	65.305,69
Total		-110,60	532,67
	Activos totales promedio		
1	Activos Totales	334.024,23	381.098,64
Total		334.024,23	381.098,64

CUADRO Nº 77

Fórmula	2013	2014	Variación
Resultados del Ejercicio	-110,60	532,67	
Activos totales	334.024,23	381.098,64	
	-0,03%	0,14%	0,17%

GRÁFICO N° 62



FUENTE Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador se pudo evidenciar que se obtiene en el 2013 un resultado negativo de -0,03%, es decir que la cooperativa no ha podido generar utilidades en base a los activos; pero en el año 2014 se obtuvo un porcentaje de 0,14% con una variación de 0,17% lo que se deduce que la entidad financiera ha aumentado su productividad y por ello ha podido lograr generar utilidades para este periodo.

Rentabilidad de los Accionistas

CUADRO N° 78

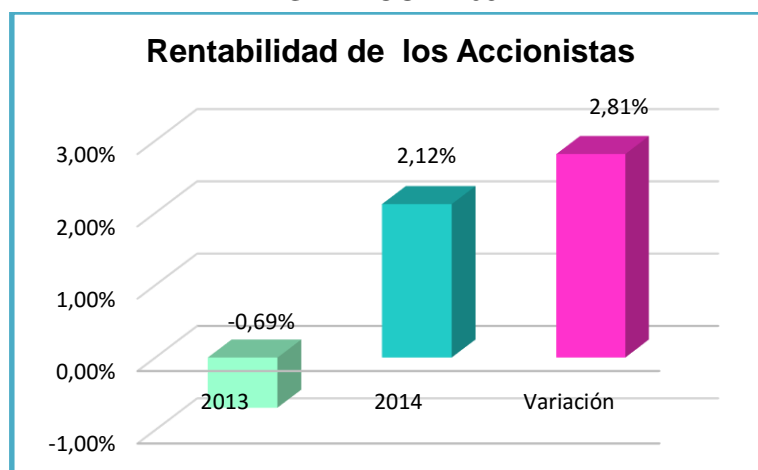
Código	Resultados del ejercicio	2013	2014
5	Ingresos	55.338,95	65.838,36
4	Gastos	55.449,55	65.305,69
Total		-110,60	532,67

Capital y reservas			
31	Capital Social	15.960,60	23.684,19
33	Reservas	19,16	1.425,16
Total		15.979,76	25.109,35

CUADRO Nº 79

Fórmula	2013	2014	Variación
Resultados del ejercicio	-110,60	532,67	
Capital y reservas	15.979,76	25.109,35	
	-0,69%	2,12%	2,81%

GRÁFICO Nº 63



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se pudo conocer que los accionistas en el año 2013 tuvieron una rentabilidad negativa de -0,69% debido a la pérdida encontrada en este periodo, pero en el año 2014 tuvieron un porcentaje de beneficios económicos del 2,12% con una variación del 2,81% siendo esto

favorable para la entidad como para los accionistas, ya que un alto nivel de este índice es mejor.

Contribución de los activos productivo en el margen financiero.

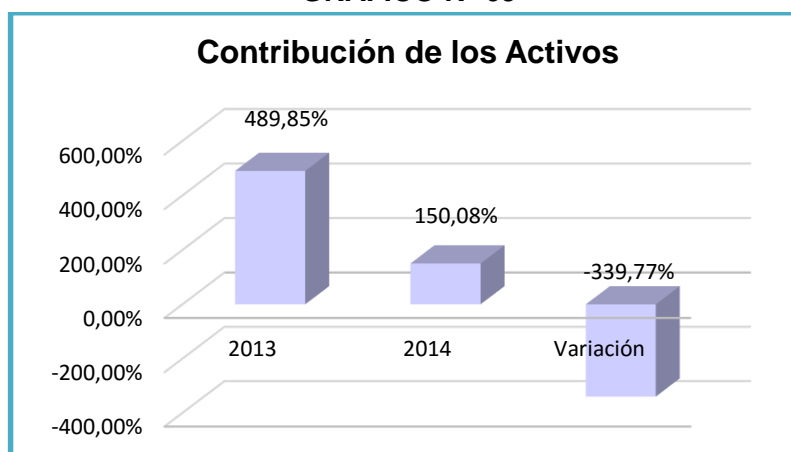
CUADRO Nº 80

Código	Margen bruto financiero + ingresos ordinarios	2013	2014
51	Intereses y Descuentos Ganados	51.960,33	59.954,75
52	Comisiones Ganadas	1.460,13	1.033,90
41	Intereses Causados	14.158,17	17.965,33
42	Comisiones Causadas	0,00	25,25
Total		39.262,29	42.998,07
	Activos productivos promedio		
1103	Bancos y Otras Instituciones	6.627,49	28.292,82
1401	Cartera de Crédito Comercial		0,93
1403	Cartera de Crédito Vivienda	1.387,70	356,11
Total		8.015,19	28.649,86

CUADRO Nº 81

Fórmula	2013	2014	Variación
Margen bruto financiero + ingresos	39.262,29	42.998,07	
Activos Productivos	8.015,19	28.649,86	
	489,85%	150,08%	-339,77%

GRÁFICO Nº 69



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Luego de aplicar el presente indicador en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se pudo apreciar que en el año 2013 obtuvo un resultado de 489,85% y en el año 2014 de 150,08% existiendo una variación de -339,77% evidenciando que hay una decremento para el año 2014 esto debido a que el margen bruto no es el suficiente impidiendo de esta manera cubrir con los gastos generados, lo que afecta a los resultados de la misma ya que mientras mayor es el valor de este índice es mejor.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Liquidez Ampliada

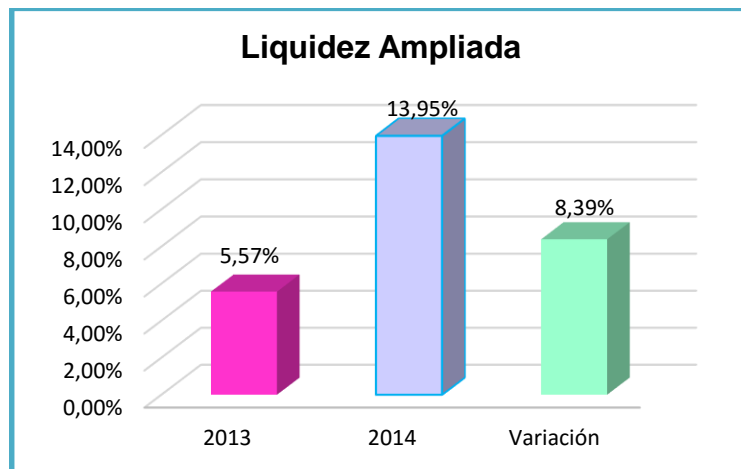
CUADRO Nº 82

Código	Fondos disponibles	2013	2014
11	Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93
Total		17.767,68	49.767,93
	Pasivos con costo		
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
25	Cuentas por Pagar	12.173,79	35.677,02
Total		319.225,26	356.637,41

CUADRO Nº 83

Fórmula	2013	2014	Variación
Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93	
Pasivos con Costo	319.225,26	356.637,41	
	5,57%	13,95%	8,39%

GRÁFICO N° 65



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En relación al indicador de liquidez ampliada en la cooperativa Santiago Ltda., en el año 2013 se determinó un porcentaje de 5,57% y en el año 2014 de 13,95% a pesar de que para este periodo hubo un incremento del 8,39% la liquidez sigue siendo baja, lo que se puede evidenciar que los fondos disponibles para hacer frente a los pasivos es bajo en consideración a las obligaciones que tiene la entidad, lo que es perjudicial ya que corre el riesgo de se podría ocasionar un desfinanciamiento a la cooperativa.

Activos Monetarios

CUADRO N° 84

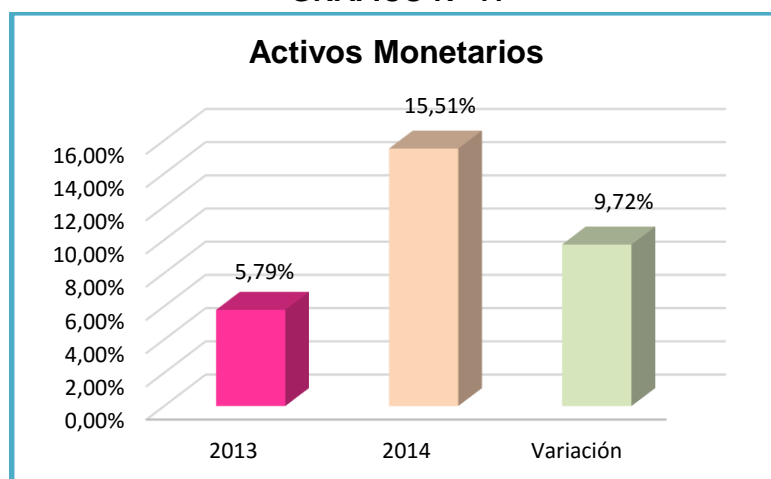
Código	Fondos disponibles	2013	2014
11	Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93
Total		17.767,68	49.767,93

Depósitos hasta 90 días			
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
Total		307.051,47	320.960,39

.CUADRO Nº 85

Fórmula	2013	2014	Variación
Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93	
Deposito hasta 90 días	307.051,47	320.960,39	
	5,79%	15,51%	9,72%

GRÁFICO Nº 41



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el presente indicador se pudo apreciar que la cooperativa Santiago Ltda., posee activos monetarios en el año 2013 de 5,79% y en el año 2014 de 15,51% con una variación del 9,72% evidenciando que la entidad no tiene un buen nivel de fondos disponibles para respaldar en cualquier momento una retirada de dinero en el corto plazo por parte de los socios.

Recursos Disponibles Líquidos

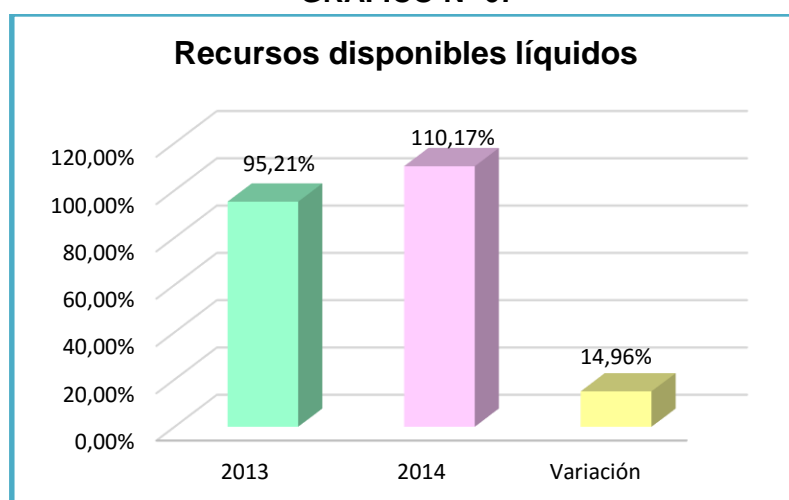
CUADRO Nº 86

Código	Fondos disponibles+ fondos interbancarios + total de cartera	2013	2014
11	Fondos Disponibles	17.767,68	49.767,93
14	Cartera de Créditos	275.406,09	304.669,41
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	843,00	843,00
Total		292.330,77	353.594,34
	Total depósitos + fondos interbancarios comprados		
21	Obligaciones con el Público	307.051,47	320.960,39
Total		307.051,47	320.960,39

CUADRO Nº 87

Fórmula	2013	2014	Variación
Fondos disponibles+ fondos interbancarios +total de cartera	292.330,77	353.594,34	
Total depósitos + fondos interbancarios comprados	307.051,47	320.960,39	
	95,21%	110,17%	14,96%

GRÁFICO Nº 67



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador se pudo determinar que los recursos disponibles de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2013 fue de 95,21% y en el año 2014 de 110,17% con un incremento del 14,96%; es decir que la entidad financiera tiene un adecuado nivel de recursos líquidos en caso de una retira masiva a largo plazo por parte de los agentes económicos.

CUADRO N° 88: Resumen de los resultados de indicadores CAMEL

N°	Indicadores Financieros		2013	2014	Variación
1	Suficiencia de Capital	Pasivo	19,98%	14,20%	-5,78%
		Capital y Reservas			
		Cartera Vencida + pagos por cuentas de clientes netos	14,93%	10,71%	-4,22%
		Capital y Reservas			
2	Calidad de Activos	Morosidad de Cartera: cartera vencida	87,19%	88,79%	1,60%
		Total Cartera			
		Cobertura de Riesgo	0,29%	0,27%	-0,02%
		Activos de Riesgo			
		Egresos Operacionales	1,77%	1,76%	-0,01%
		Activos totales y Contingentes promedio			
		Egresos Operacionales	1,85%	1,89%	0,04%
		Total de recursos captados promedio			
		Margen de Intermediación	26,53%	175,84%	149,31%
		Patrimonio			

Nº	Indicadores Financieros	2013	2014	Variación	
3	Manejo o de Gestión	Egresos Financiero	4,44%	5,04%	0,60%
		Pasivos con costo promedio			
		Activos Productivos	2,51%	8,03%	5,52%
		Pasivos con costo promedio			
		Activos Productivos	2,40%	7,52%	5,12%
		Total Activos			
		Pasivos con Costos	100,00%	100,00%	0,00%
		Total Pasivos			
4	Resultados Operativos	Resultados del Ejercicio	-0,03%	0,14%	0,17%
		Activos totales			
		Resultados del Ejercicio	-0,69%	2,12%	2,81%
		Capital y Reservas			
		Resultados del Ejercicio	489,85%	150,08%	-339,77%
		Capital y Reservas			

Nº	Indicadores Financieros		2013	2014	Variación
5	Riesgo de Liquidez	Fondos Disponibles	5,57%	13,95%	8,39%
		Pasivos con costo			
		Fondos Disponibles	5,79%	15,51%	9,72%
		deposito hasta 90 días			
		Fondos disponibles+ fondos interbancarios+ inversiones +total de cartera	95,21%	110,17%	14,96%
		Total depósitos + fondos interbancarios comprados			

Fuente: Aplicación de Indicadores CAMEL

Elaborado por: La autora

INFORME FINANCIERO



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

**“Análisis y Evaluación a los Estados
Financieros de la Cooperativa de Ahorro
y Crédito Santiago Ltda.
Período 2013-2014”**

Priscila Mariuxi Esparza Quezada

ANALISTA

Loja, 14 de julio de 2016

Abg. Carlos Ordoñez Salinas

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"SANTIAGO" LTDA.**

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Mediante la presente, me permito saludarle e informarle sobre los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto "Análisis y Evaluación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. Período 2013-2014", con el fin de brindar un apoyo para la toma de decisiones que contribuyan a perfeccionar su accionar, optimizando el manejo de la liquidez y rentabilidad, misma que permitirá estabilizar su economía.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner a su consideración los resultados.

Atentamente,



Priscila Mariuxi Esparza Quezada
ANALISTA

**INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTIAGO LTDA. PERÍODO 2013-2014**

Luego de haber realizado el análisis y evaluación financiera al Balance General y al Estado de Resultados de la Cooperativa Santiago Ltda., dio como resultado el siguiente informe final, que permite conocer la situación actual de la cooperativa con el fin de proporcionar estrategias de mejoramiento para la toma de decisiones por parte de los directivos.

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA

Para el año 2013 la Estructura Financiera cuenta con un Activo Corriente de \$293.273,77 equivalente al 87,80% de la totalidad de los Activos; mismos que están concentrados en Carteras de Crédito con un valor de \$275.406,09 que representa el 82,45% del total de Activo, notándose que la concentración de las operaciones que realiza la cooperativa están dadas en Cartera Microempresarial, cumpliendo de esta manera con el propósito para la cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos. Seguidamente se observa que el rubro Fondos Disponibles posee un valor de \$17.767,68 equivalente al 5,32% del total de Activo, indicando que la cooperativa no mantiene el disponible necesario para cumplir con sus obligaciones inmediatas.

El Activo no Corriente presenta un valor de \$19.499,75 que equivale al 5,84% del total de Activos, comprendiendo Muebles, Enseres y Equipo de Oficina; Construcciones y Remodelaciones en curso así como también el Equipo de Cómputo, lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para ejecutar sus actividades diarias.

Los Pasivos Corrientes con un valor de \$319.225,26 dando un porcentaje de 95,57% del total de Pasivos y Patrimonio, donde se evidencia que las Obligaciones con el Público es la cantidad más significativa que es de \$307.051,47 que equivale al 91,92% los cuales están divididos en Depósitos a la Vista con un valor de \$108.551,47 que equivale al 34,01% y en Depósitos a Plazo con un valor de \$198.500,00 representando el 62,18%, lo que significa que posee elevada cantidad en obligaciones por pagar con terceros, perjudicando a la rentabilidad económica de la cooperativa.

Referente al grupo Patrimonio tiene un valor de \$14.798,97 representado por el 4,43% del total de Pasivo y Patrimonio, se puede evidenciar que el valor significativo de este grupo es el Capital Social con \$15.960,60 equivalente al 107,85% que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentar las disponibilidades de la cooperativa para otorgar más créditos a sus asociados y pueda cumplir con el objetivo para la que fue creada.

La Estructura Económica posee Ingresos Operacionales con un valor de \$54.302,64 que representa el 98,13% de la totalidad de los Ingresos, donde el rubro que aporta significativamente lo constituyen los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$51.932,12 que representa el 95,63% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de la actividad propia de colocación de recursos.

La cuenta Otros Ingresos con un valor de \$1.036,31 una cuantía baja siendo razonable por cuanto las operaciones diarias están encaminadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la cooperativa.

En cuanto al total de Gastos se obtuvo un valor de \$55.449,55 que representa el 100,20% en relación al total de ingresos, porcentaje que supera los límites y los cuales en su totalidad forman parte del giro de la cooperativa por ello son denominados Gastos Operacionales. Dentro de este grupo de Gastos se encuentran subgrupos significativos, como los Gastos de Operación que tiene un valor de \$41.291,38 que representa el 74,62% siendo la cuenta Gastos en Personal la que tiene un mayor valor de \$29.432,13 que equivalen a un 53,19% debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc.

En referencia a los resultados del periodo 2013 se pudo evidenciar que se obtiene una Pérdida del Ejercicio con un valor de -\$110,60 que equivalen a un porcentaje del -0,20% del total de Ingresos; este resultado es debido a que la cooperativa ocasiona mayores gastos que en generar ingresos lo que causa que la entidad financiera tenga problemas económicos, por ello se deben tomar correctivos necesarios ya que un incremento de este valor afectaría al patrimonio de la cooperativa.

Para el año 2014 la Estructura Financiera cuenta con un Activo Corriente de \$354.937,75 que representa el 93,14% del total de Activo; mismos que están concentrados en Carteras de Crédito con un valor de \$304.669,41 que equivale al 79,95% del total de Activo notándose que la concentración de las operaciones que realiza la cooperativa están dadas en la Cartera para Microempresa, cumpliendo de esta manera el objetivo empresarial y con las actividades autorizadas; luego se observa que el rubro Fondos Disponibles tiene un valor de \$49.767,93 equivalente al 14,02% indicando que la cooperativa en este periodo mantiene el disponible adecuado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En lo que se refiere al Activo no Corriente, presenta en su estructura un valor de \$19.749,75 que equivale al 5,18% del total de Activos, comprendiendo Muebles, Enseres y Equipo de Oficina, así como también

el Equipo de Cómputo, lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para efectuar las actividades propias del objeto social.

Los Pasivos Corrientes con un valor de \$356.637,41 dando un porcentaje de 93,58% del total de Pasivos y Patrimonio, donde se evidencia que las Obligaciones con el Público es la cantidad más significativa que es de \$320.960,39 que representa el 84,22% los cuales están divididos en Depósitos a la Vista con un valor de \$101.060,39 equivalente al 28,34% y en Depósitos a Plazo con un valor de \$219.900,00 que representa el 61,66%, lo que significa que posee elevada cantidad en obligaciones por pagar con terceros, perjudicando a la rentabilidad económica de la cooperativa.

Referente al grupo Patrimonio posee un valor de \$24.461,23, equivalente al 6,42% del total de Pasivos y Patrimonio, se puede evidenciar que el valor significativo de este grupo es el Capital Social con un valor de \$23.684,19 con un porcentaje del 96,82% que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentar las disponibilidades de la cooperativa para otorgar más créditos a sus asociados y pueda cumplir con el objetivo para la que fue creada.

La Estructura Económica posee Ingresos Operacionales con un valor de \$61.642,65 que representa el 93,63% del total de Ingresos, donde el rubro

que aporta significativamente lo constituyen los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$59.954,75 que equivale al 97,26% en el cual la cuenta más representativa es Intereses y Descuentos Ganados de Cartera de Créditos con un monto de \$59.613,87 que representa el 96,71% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de la actividad propia de colocación de recursos.

La cuenta Otros Ingresos tiene un valor de \$4.195,71 una cuantía baja siendo razonable por cuanto las operaciones diarias están encaminadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la Cooperativa.

Los Gastos de Operación reflejan un valor de \$65.305,69 que equivale al 99,19% del total de Ingresos destacándose en este grupo los Gastos de Operación que tienen un valor de \$47.315,11 que representa el 71,87% siendo la cuenta Gastos en personal la que tiene un mayor valor de \$35.294,10 que equivalen a un 53,61% debido a que son obligaciones que la cooperativa mantiene con sus empleados por sus servicios prestados, ya sea por salarios, comisiones, vacaciones, etc.

Otro rubro importante de Gastos son los Interés Causados con un valor de \$16.674,93 que representa el 27,29% del total de Ingresos, teniendo mayor

concentración por las Obligaciones con el Público el cual está dado por la tasa de interés pasiva que se calcula a favor del ahorro de los socios.

En referencia a los resultados del periodo 2014, se obtiene una utilidad del ejercicio con un valor de \$532,67 que equivale a 0,81% porcentaje de beneficio mínimo, debido a que se ha generado mayores ingresos que gastos, logrando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Balance General, años comparativos 2013-2014

Los Activos Corrientes crecieron en el año 2014 un porcentaje de 21,03% que equivale al \$61.663,57 este incremento se debe a los Fondos Disponibles que tuvieron un incremento de \$32.000,25 representado por el 180,10% debido a que se han originado una mayor cantidad de operaciones crediticias; es decir que los socios han efectuado mayores pagos en relación a créditos otorgados por la entidad; la cuenta Bancos tuvo un aumento de \$21.665,33 equivalente al 326,90% en comparación en el año 2013, es decir que los socios han efectuado sus pagos mediante cheques por medida de seguridad.

Las Carteras de Crédito incrementaron en el periodo 2014 con un valor de \$29.263,32 equivalente al 10,63% respecto del año anterior, este resultado se debe a que en la cuenta Cartera de Crédito para Microempresa existió un crecimiento considerable del \$30.377,31 representado por el 12,70%; debido a que se ha fomentado de manera creciente el emprendimiento de pequeños negocios que permiten mejorar la calidad de vida de los socios y sociedad en general; además se pudo evidenciar que ha existido un decremento en la Cartera de Crédito Vivienda de -1.031,59 equivalente al -74,34%; así mismo se observa que las Carteras de Crédito para Microempresas vencida ha sufrido también una disminución en un -0,67% resultado que los socios no han aceptado favorablemente estos productos financieros.

En referencia a los Activos no Corrientes ha existido un pequeño crecimiento de \$250,00 que equivale a 1,54% donde las Construcciones y Remodelaciones en curso para el año 2014 no existen ninguna inversión; los Muebles, Enseres y Equipos de Oficina han sufrido un incremento de 33,87%; en referencia a los Equipos de Computación existió un aumento de 8,02%, se pudo evidenciar que la cooperativa ha realizado adquisiciones en bienes inmuebles para un buen funcionamiento de las actividades financieras.

En el grupo Otros Activos no Corrientes se pudo evidenciar que ha existido un decremento de -\$14.839,16 equivalente al -69,83% debido a que para el año 2014 disminuyeron las Inversiones en Acciones y Participaciones en un valor de -15.000,00 representado por el -83,33%.

Con el Análisis Horizontal efectuados a los Pasivo Corrientes se pudo evidenciar que ha existido un incremento de \$37.412,15 que representa el 11,72%, dentro de este grupo se encuentran el rubro Obligaciones con el Público el mismo que ha tenido un aumento de \$13.908,92 equivalente al 4,53%, esto es debido a que han incrementado los Depósitos a Plazo en un \$21.400,00 con el 10,78% ya que varios socios prefieren esta modalidad de ahorros; en referencia a los Depósitos a la Vista sufrieron un decremento de -6.90% que equivalen a \$7.491,08.

Las Cuentas por Pagar tuvieron un crecimiento de \$23.503,23 que equivale al 193.06% esto se da por el aumento en las Cuentas por Pagar Varias.

Referente al Patrimonio se pudo observar que ha generado un incremento para el año 2014 de 65,29% es decir un valor de \$9.662,26 frente al año anterior lo que se puede indicar que se incrementaron las Aportaciones de los Socios en un 48,39%; en referencia a la cuenta Resultados se pudo apreciar que ha existido un decrecimiento del -0,45% que representan un valor de \$532,67; evidenciando que en las utilidades o excedentes existió

un incremento de \$1.683,92 que equivalen a un 2.339,43% y en las pérdidas acumuladas se evidencia un valor de -\$1.794,52 equivalente al 157,11%, en la utilidad del ejercicio se puede evidenciar que no ha existido en el año 2013 ya que este periodo hubo pérdida.

Estado de Resultados, años comparativos 2013-2014

Los Ingresos Operacionales aumentaron en el año 2014 un porcentaje de 13,52% que equivale a un valor de \$7.340,01 el Grupo Intereses y Descuentos Ganados es el que aporta significativamente en el aumento ya que tiene un valor \$7.994,42 que dan un porcentaje del 15,39%; en referencia a las Comisiones Ganadas se pudo apreciar que ha existido una disminución entre el periodo 2013-2014 del -\$426,23 que equivalen a un porcentaje de -29.19%, de la misma manera los Ingresos por Servicios sufrieron un decremento del -25.87% es decir un valor del -\$882,18. Con lo que se pudo determinar que la entidad financiera ha obtenido ingresos mediante los Intereses que se gana por el dinero que ahorran los clientes y socios de la cooperativa.

En referencia al grupo de Otros Ingresos ha existido un incremento del año 2013 al periodo 2014 de \$3.159,40 que equivale a 304,87% siendo un porcentaje de beneficio ya que con estos ingresos la cooperativa puede

mantener su liquidez económica, y poder cubrir los gastos que ocasiona las actividades de la entidad.

Lo referente a los Gastos de Operación se logra indicar que se obtuvo un incremento del 14,59% es decir un valor de \$6.023,73 frente al total de los Gastos, este incremento es ocasionado con un valor significativo en el rubro Servicios Varios que equivalen a 26,76% es decir un valor de 1.257,72; la cuenta Gasto de Personal presentó un aumento de \$5.861,97 que da un porcentaje de 19,92%, y en referencia a los Honorarios, Impuestos, Contribuciones y Multas; depreciaciones y Otros Gastos se pudo evidenciar que ha existido un decrecimiento siendo favorable para la cooperativa ya que al poseer menos gastos podrá obtener utilidades para mejorar la rentabilidad.

En el año 2014 dio como resultado del ejercicio económico una utilidad, por lo que se pudo evidenciar que existió un incremento en los Ingresos que le permitieron cubrir con los Gastos en comparación al periodo 2013 donde se obtuvo pérdida en el ejercicio.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Capital

La **cobertura patrimonial de activos**, luego de aplicar el indicador de Cobertura Patrimonial, dio como resultado de 19,61% para el año 2013 y de 41,12% para el 2014, con un aumento de 21,52% en cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados; refleja la capacidad de la cooperativa para soportar pérdidas inesperadas y disminuciones en el valor de sus activos, sin que tenga consecuencias en los depositantes; teniendo en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición financiera en el mercado.

Capital de Activos

Morosidad Bruta Total, con la aplicación de este indicador se pudo determinar que para el 2013 fue del 12,92% descendiendo para el 2014 a 11,64% con una variación de -1,28%; lo que significa que la morosidad ha disminuido gracias a las políticas de crédito. Sin embargo estos porcentajes sobrepasan el límite del sistema cooperativo lo que impiden la recuperación eficiente de los recursos entregados por la cooperativa ya que un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la cooperativa.

Morosidad de Cartera para Microempresa, este indicador se utilizó para medir la cartera improductiva de microempresa sobre el total de dicha cartera, en el año 2013 la morosidad fue de 12,91%; mientras que para el año 2014 refleja una disminución de morosidad a 11,60% con una variación de -1,31%; esto debido a que las políticas para la recuperación de cartera implementadas por el departamento de crédito de la cooperativa son convenientes.

Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva, este indicador permitió conocer el nivel de protección que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. asume ante el riesgo de las carteras morosas, ante este contexto se evidencia que la cobertura en el año 2013 y 2014 no es efectiva, representando el 2,37% y 2,38% respectivamente, con apenas un incremento del 0,01%. Este resultado indica que la cooperativa no mantiene un porcentaje óptimo de provisiones, situación que debe considerar mejorarlo; ya que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

Manejo Administrativo

Activo Productivo / Pasivos con Costos, Luego de aplicar este indicador manifiesta el grado de eficiencia en la colocación de recursos captados demostrando que los mismos se encuentren invertidos en activos que

incrementen la productividad, según los resultados en el año 2013 fue 6,77% y 12,88% en el año 2014, con un incremento del 6,11% es decir que su capacidad para generar ingresos en relación a sus costos es mínimo. Además se puede decir que por cada dólar que la cooperativa debe y le generan costos tiene invertido en activos que le retribuyen ganancias el \$0,06 centavos en el 2013 y \$0,12 en el 2014.

Grado de Absorción, este indicador permite identificar la representatividad que tienen los Gastos de Operación en el Margen Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., dio como resultado de 102,86% para el año 2013 y de 108,39% para el año 2014, con una variación de 5,53%; lo que significa que los gastos operacionales están siendo consumidos de manera adecuada en la generación de rentabilidad financiera o del giro propio del negocio. Mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos dentro de la operación regular de la cooperativa.

Gastos de Personal / Activo Promedio, este indicador revela el porcentaje de los gastos de personal con respecto al activo, en el año 2013 representa el 8,81% mientras que en el año 2014 es de 9,26% lo cual indica que la cooperativa invierte en personal de acuerdo a sus necesidades para la ejecución de sus actividades sin embargo el manejo de estos recursos

no es adecuado, puesto que mientras más baja sea la relación es mejor y se evidencia un incremento en el 2014 de 0,45%.

Gastos de Operaciones / Activo Total Promedio, mediante la aplicación de este indicador se pudo evidenciar que para el año 2013 el 12,36% del activo se utilizó en gastos de operación; ascendiendo para el año 2014 a 12,42% con una variación de 0,05%, indicando que la cooperativa debe administrar adecuadamente los recursos para gastos de operación y de esta manera evitar gastos innecesarios que perjudiquen los resultados. Su nivel adecuado es: mientras más bajo mejor.

Rentabilidad

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA, este indicador permite medir la rentabilidad de los activos. Para el año 2013 los activos generaron porcentaje negativo de -0,03% y para el 2014 una rentabilidad del 0,14% con un incremento del 0,17% pudiéndose interpretar que a pesar de que se mejoró la rentabilidad para el año 2014 sigue siendo baja; lo que permite determinar que los activos que mantiene la cooperativa no están siendo manejados adecuadamente.

Rendimiento Operativo sobre Patrimonio – ROE, los resultados obtenidos en la cooperativa en cuanto al Rendimiento del Patrimonio para

el año 2013 fue de -0,74% el cual se ve afectado por el bajo nivel de ingresos generados; en cambio para el año 2014 es de 2,18% con una variación del 2,92% evidenciando que existió un mejor ingreso en este periodo, siendo así un rendimiento del patrimonio aceptable por cuanto cumple con las expectativas de los socios para impulsar el crecimiento de los ingresos en base al patrimonio.

Liquidez

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo, este indicador permite conocer la capacidad de respuesta de la cooperativa Santiago Ltda., frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, demostrando que para el año 2013 su índice de liquidez fue de 4,83%, mientras que para el año 2014 de 15,33%, con un incremento del 10,50%, evidenciando que la capacidad de respuesta de la entidad frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes es bajo, resultado que no le permite a la cooperativa cumplir con sus obligaciones a corto plazo en cualquier momento que se solicite.

EVALUACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

El resultado obtenido indica que el capital de trabajo de la Cooperativa Santiago Ltda., en el año 2013 fue de -\$25.951,49 y en el año 2014 es de

-\$1.700,07 obteniendo un capital de trabajo neto negativo, de esta manera se puede observar que la cooperativa no dispone de los suficientes recursos para operar a corto plazo, y desarrollar sus actividades con normalidad por lo tanto la entidad debe recurrir al endeudamiento.

EVALUACIÓN DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

Luego de aplicar el Ciclo de Conversión del Efectivo para el años 2013 y 2014 , dio como resultado 52 días, que se deduce a 1 mes y 22 días, lo que significa que las Cuentas por Cobrar (Cartera de Crédito) y las Cuentas por Pagar (Obligaciones con el Público), se convierten en efectivo cada 52,73 días para el 201 y 52,42 para el 2014, teniendo este resultado implicación en los índices de morosidad de la cartera, ya que los socios no están cumpliendo con la política y el contrato de crédito, que manifiesta que los pagos por créditos concedidos es de manera mensual, lo que indica que la cooperativa debe contar con fondos de otras partidas, para cubrir obligaciones con el público.

EVALUACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

La cooperativa en el año 2013 para tener un punto de equilibrio necesitó tener un ingreso de \$55.541,98; pero que carece de su capacidad, es por ello que en este año se tuvo un resultado negativo en sus utilidades debido

a que los egresos sobrepasan los ingresos. Mientras que en el año 2014 para tener un punto de equilibrio necesitó tener un ingreso de \$64.867,69 con una productividad del 98,53% de su capacidad; en este punto la entidad ni pierde ni gana, ya que los ingresos cubren los egresos.

CÁLCULO DEL RIESGO FINANCIERO MEDIANTE EL SISTEMA DE INDICADORES CAMEL

Suficiencia de Capital

Nivel de apalancamiento, al aplicar el presente indicador se obtiene como resultado el nivel de apalancamiento, para el año 2013 fue de 19,98% y en el año 2014 de 14,20% pudiéndose evidenciar que ha existido una disminución de -5,78%; es decir que las operaciones de sus actividades se están realizando con fondos ajenos, ya que son mayores las responsabilidades con terceros que el capital propio de la cooperativa.

Potencial de Reducción, En relación al potencial de reducción de la capacidad patrimonial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. Se pudo apreciar que en el año 2013 fue de 14,93% y en el periodo 2014 hay un decremento de 10,71% existiendo una variación de -4.22%, siendo esto productivo ya que al disminuir los créditos y cuentas por cobrar permite aumentar la utilidad, es decir el capital de la entidad financiera.

Calidad de Activos

Morosidad de Cartera, al aplicar el presente indicador dio como resultado que la morosidad en el periodo 2013 fue de 87,19% y en el año 2014 de 88,79%, existiendo una variación del 1,60%; es decir que la cooperativa posee altos grados de morosidad sobre sus carteras, lo cual afecta negativamente a la rentabilidad económica ya que un menor valor de este índice refleja una mejor situación para la entidad.

Cobertura de Riesgo, en el año 2013 fue del 0,29% y en el 2014 de 0,27%, existiendo una variación de -0,02%. Mediante lo cual se deduce que la entidad financiera no cuenta con un sistema adecuado en relación a seguridad frente a posibles contingencias que pueden suceder en las operaciones activas, conviene que la relación se lo mas alta posible.

Manejo o Gestión

Eficiencia Administrativa, Con este indicador se pudo apreciar que la eficiencia administrativa en el año 2013 fue de 1,77% y para el año 2014 de 1,76% por lo que ha existido apenas una disminución del -0,01%. Lo que significa que manejar los activos corrientes y no corrientes tiene un costo de 1,77% en el 2013 y un 1,76% en el 2014 con respecto a la totalidad de los gastos operacionales; esta relación, entre más baja mejor.

Eficiencia Operacional, al aplicar el presente índice de grado de Eficiencia Operacional en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se estableció que en el año 2013 fue de 1,85% y en el año 2014 de 1,89% con una variación de 0,04%; es decir que la relación entre las operaciones del personal frente a la captación de recursos para la intermediación financiera es baja lo cual es conveniente para entidad.

Eficiencia Financiera, luego de aplicar este indicador, dio como resultado para el año 2013 un porcentaje de 26,53% y para el año 2014 de 176,84%; lo que significa que el Patrimonio tiene un rendimiento de 26,53% en el 2013 y de 176,84% en el año 2014, con una variación positiva de 149,31% entre los años de estudio, siendo beneficioso para la cooperativa porque tiene posibilidades de crecimiento y capacidad para generar ingresos ya que mientras mayor sea este índice es mejor.

Costo que asumen la entidad por recursos públicos, con este indicador se pudo conocer que el costo que asume la entidad en relación a la captación de recursos públicos en el año 2013 fue de 4,44% y en el 2014 de 5,04% evidenciándose que existe un incremento de 0,60%. Es decir que la cooperativa en vez de disminuir los gastos en obligaciones con terceros han incrementado estos valores, lo cual es perjudicial ya que la entidad financiera adquiere más deudas para llevar a cabo su actividad productiva. Mientras menor es mejor.

Eficiencia Productiva, en el periodo 2013 fue de 2,51% y en año 2014 de 8,03% donde se observa un incremento de 5,52%, lo que refleja que la entidad tiene un alto nivel de pasivos en relación a los activos productivos perjudicando al financiamiento de la entidad.

Productividad de los Activos, con este indicador se pudo apreciar que la productividad de los activos en el año 2013 fue de 2,40% y en el año 2014 de 7,52% existiendo un incremento de 5,12% siendo esto conveniente para la entidad ya que han tenido mayor participación los activos productivos en relación a los activos totales, permitiendo de esta manera poder aumentar la rentabilidad de la cooperativa.

Recursos captados del público frente al total de pasivos, al aplicar este indicador se determinó que en el año 2013 como el año 2014 fue del 100%, es decir que el porcentaje de recursos captados del público es semejante frente al total de pasivos, por lo que no es conveniente ya mientras mayor sean los pasivos con costo es beneficioso para la entidad.

Resultados Operativos

Capacidad para generar utilidades, al aplicar el presente indicador se pudo evidenciar que se obtiene en el 2013 un resultado negativo de -0,03%, es decir que la cooperativa no ha podido generar utilidades en base a los

activos; pero en el año 2014 se obtuvo un porcentaje de 0,14% con una variación de 0,17% lo que se deduce que la entidad financiera ha aumentado su productividad y por ello ha podido lograr generar utilidades para este periodo.

Rentabilidad de los Accionistas, al aplicar el presente indicador financiero se pudo conocer que los accionistas en el año 2013 tuvieron una rentabilidad negativa de -0,69% debido a la pérdida encontrada en este periodo, pero en el año 2014 tuvieron un porcentaje de beneficios económicos del 2,12% con una variación del 2,81% siendo esto favorable para la entidad como para los accionistas, ya que un alto nivel de este índice es mejor.

Contribución de los activos productivo en el margen financiero, luego de aplicar el presente indicador en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se pudo apreciar que en el año 2013 obtuvo un resultado de 489,85% y en el año 2014 de 150,08% con una variación de -339,77% evidenciando que hay un decremento para el año 2014 esto debido a que el margen bruto no es el suficiente impidiendo de esta manera cubrir con los gastos generados, lo que afecta a los resultados de la misma ya que mientras mayor es el valor de este índice es mejor.

Riesgo de Liquidez

Liquidez Ampliada, en el año 2013 se determinó un porcentaje de 5,57% y en el año 2014 de 13,95% a pesar de que para este periodo hubo un incremento del 8,39% la liquidez sigue siendo baja, lo que se puede evidenciar que los fondos disponibles para hacer frente a los pasivos es bajo en consideración a las obligaciones que tiene la entidad, lo que es perjudicial ya que corre el riesgo de se podría ocasionar un desfinanciamiento a la cooperativa.

Activos monetarios, al aplicar el presente indicador se pudo apreciar que la cooperativa Santiago Ltda., posee activos monetarios en el año 2013 de 5,79% y en el año 2014 de 15,51% con una variación del 9,72% evidenciando que la entidad no tiene un buen nivel de fondos disponibles para respaldar en cualquier momento una retirada de dinero en el corto plazo por parte de los socios.

Recursos disponibles líquidos, al aplicar este indicador se pudo determinar que los recursos disponibles de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2013 fue de 95,21% y en el año 2014 de 110,17% con un incremento del 14,96%; es decir que la entidad financiera tiene un adecuado nivel de recursos líquidos en caso de una retira masiva a largo plazo por parte de los agentes económicos.

CONCLUSIONES DEL INFORME

- ✿ El Análisis vertical y horizontal permitió conocer la composición de cada una de las cuentas y la participación en cada rubro, lo que midió la estructura financiera de la cooperativa.
- ✿ La cooperativa posee altos porcentajes de morosidad de Cartera en el año 2013 fue de 12,92% y en el 2014 de 11,64% estos resultados no son favorables por lo cual no podrá efectuar inversiones a corto y largo plazo.
- ✿ La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es baja, los mismo que tienen los siguientes porcentajes: 2,38% en el año 2013 y 2,37% el año 2014, situación que impide cubrir la pérdida dada por los préstamos vencidos e irrecuperables
- ✿ La Cooperativa posee elevados gastos administrativos propios del giro de la actividad, razón por la que los excedentes obtenidos no cubren las expectativas de la maximización de valor de la cooperativa, ya que genera una utilidad sumamente baja.
- ✿ Referente a la Rentabilidad sobre el activo total, la cooperativa tiene un valor bajo en el año 2013 de -0.03% debido al déficit encontrado en este

periodo y en el 2014 una utilidad mínima de 0,14% demostrando una insatisfactoria gestión por parte de sus administradores.

- ✿ La Cooperativa no cuenta con liquidez favorable para cubrir sus obligaciones a corto plazo e inmediatos por lo cual no podrá realizar nuevas inversiones.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO

- ✿ La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., debe realizar por lo menos una vez al año el análisis vertical y horizontal ya que los resultados permitirán a sus directivos conocer la composición y participación de cada uno de los rubros que posee.
- ✿ Al departamento de crédito realizar un análisis minucioso de los clientes que van a solicitar préstamos, que sus activos puedan responder cuando no tuvieren el dinero para realizar los pagos.
- ✿ Se debe efectuar las respectivas provisiones al momento de emitir créditos para de esta manera reducir la carga de los préstamos morosos incobrables.

- ✿ Se debe implementar un manual de funciones para no permitir la dualidad de funciones y la exagerada contratación del personal que integra la Cooperativa de ahorro y Crédito.

- ✿ Al gerente propietario mejorar su administración en busca de mayores cantidades de usuarios y de esta forma permitir que la utilidad y la rentabilidad de la cooperativa crezca.

- ✿ Elaborar un plan de publicidad para la cooperativa, para captar recursos de personas naturales y/o jurídicas, ofreciendo los servicios en sus lugares de trabajo o en sus hogares. E impulsar productos de ahorro fácil para niños, jóvenes y adultos que incentiven la participación de los mismos, esto le dará solvencia y fondos disponibles para la emisión de créditos además de mantener liquidez permanente.

g. DISCUSIÓN

El entorno competitivo por el que atraviesa el sector Cooperativo ha hecho que la mayoría de ellas busquen implementar nuevas estrategias para sobresalir y posesionarse en el mercado financiero. Por eso es necesario la utilización de herramientas financieras en la cooperativa Santiago Ltda., que permitan analizar, evaluar y detectar aciertos y falencias que sirvan de apoyo para la toma de decisiones oportunas y que vaya en busca de una estabilidad económica-financiera.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., al iniciar el trabajo de tesis se pudo observar que desde su creación no ha realizado un análisis y evaluación a sus estados financieros dificultando conocer la situación económica real de la misma, no se ha aplicado indicadores financieros propios de su actividad impidiendo medir el nivel de morosidad, rentabilidad, manejo administrativo y liquidez. Así mismo no se ha evaluado el capital de trabajo para conocer la capacidad líquida que necesita la cooperativa para poder operar. Por tal razón fue necesario realizar el análisis y evaluación financiera a la cooperativa, el mismo que permitió aplicar indicadores financieros mediante los cuales se obtuvo la operatividad de cada una de las cuentas presentadas en los estados financieros y entre los puntos más relevantes se evidencia que el índice de morosidad para el año 2013 fue de 12,92% y de 11,64% en el 2014,

sobrepasando el estándar del 5% que es el óptimo lo que impide la recuperación eficiente de los recursos entregados por la cooperativa. Así mismo el grado de absorción para el año 2013 fue de 102,86% y en el año 2014 alcanza a 108,39%, lo que significa que los gastos operacionales están siendo consumidos de manera adecuada en la generación de rentabilidad financiera o del giro propio del negocio, mientras más altos sean los de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la cooperativa.

En lo referente al cálculo del riesgo financiero mediante el sistema de indicadores CAMEL, al aplicar el índice de apalancamiento se pudo conocer que en el año 2013 fue de 19,98% y en el año 2014 de 14,20% pudiéndose evidenciar que las operaciones de sus actividades se están realizando con fondos ajenos, ya que son mayores las responsabilidades con terceros que el capital propio de la cooperativa.

Motivo por el cual es importante el informe financiero presentado en el trabajo de tesis, ya que permite conocer los aspectos más relevantes de la cooperativa y la situación actual de la misma; para que con información obtenida se establezcan los correctivos necesarios para mejorar las deficiencias detectadas.

h. CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de tesis denominado Análisis y Evaluación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., se ha determinado las siguientes conclusiones:

- ✚ Se aplicó los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria los mismos que permitieron determinar la morosidad, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez de la cooperativa.

- ✚ Se evaluó el capital de trabajo con el fin de medir la eficiencia de los recursos que requiere la cooperativa para poder cumplir con sus obligaciones y determinar si cuenta con los suficientes fondos para seguir operando.

- ✚ Se efectuó un informe final el mismo que será socializado con el gerente y el personal administrativo, encaminado a tomar los correctivos necesarios para el mejoramiento real económico y financiero de la cooperativa.

i. RECOMENDACIONES

Frente a cada una de las conclusiones establecidas, se plantea las siguientes alternativas de solución:

- ✚ A la contadora aplicar los indicadores de morosidad, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez que fueron utilizados para determinar las tendencias que traen los diferentes rubros de los estados financieros, con el fin de tomar decisiones que permitan corregir las falencias encontradas en la cooperativa.

- ✚ A los directivos realizar actividades tendientes a incrementar el número de socios, con la finalidad de obtener un nivel de crecimiento aceptable de liquidez.

- ✚ Poner en práctica el informe financiero presentado al Gerente de la Cooperativa Santiago. Ltda., el mismo que pone a disposición toda la información económica y financiera; con la finalidad de facilitar la toma de decisiones, proponiendo alternativas que mejoren e impulsen el crecimiento de la entidad financiera.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. BERNSTEIN Leopld A. Análisis de Estados Financieros. Primera Edición. Mcmxciii Ties Mirror-IRWIN. España, 2010.
2. BRIGHAM Eugene F. Finanzas Corporativas. Segunda Edición, Cengage Learning Editores, S.A, México D.F, 2011.
3. CHIRIBOGA, Rosales Luis. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía Popular y Solidaria. Primera Edición. Quito 2014.
4. DÍAS Moreno, Hernando. Contabilidad General. Tercera Edición. Colombia. 2011.
5. DURBAN Salvador. Dirección Financiera. Primera Edición. McGRAW-HILL. Madrid, 2009.
6. ESPEJO, Jaramillo Lupe Beatriz. Contabilidad General. Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja EDILOJA Cía. Ltda. Primera Edición. Loja- Ecuador, 2010.
7. ESTUPIÑAN Gaitan Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición. Ecoe Ediciones, Bogotá, 2006.
8. FERNANDEZ Moreno Joaquín, Estados Financieros Análisis e Interpretación. Editorial Mexicana. Cuarta Edición. México, 2008.
9. GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Décimo Segunda Edición. México, 2012.
10. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional. Quito-Ecuador. 2013.

11. ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Décimo cuarta edición. Bogotá, 2011.
12. SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Edición Sexta. Editorial Gráfica. Quito-Ecuador 2012.
13. ZAPATA Sánchez, Pedro. Contabilidad General. Cuarta Edición. Editorial Mc Graw Hill. 2011.

Páginas de Internet:

1. Biblioteca Virtual, Servicio Nacional De Aprendizaje “SENA”, Generalidades del Cooperativismo, 2007. Disponible en: www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena.
2. “Fortalecimiento del Espíritu Cooperativo”. Año 2015. Disponible en: www.comeva.com.co/archivos/VALORES_COOPERATIVOS.pdf
3. COOPECAS, R.L.2008.”El bloc de Coopecas”. Disponible en: [www.asesoria.obolog. Com/tipos cooperativas-167102](http://www.asesoria.obolog.Com/tipos-cooperativas-167102)
4. Definición de Evaluación. Disponible en: <http://www.definicionabc.com/general/.php>
5. Elaboración del Informe Financiero. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/elaboración-del-informe-financiero-a-la-dirección/>.

k. Anexos



COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO 01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

1.	ACTIVO		381098,64
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		49.767,93
1.1.01.	CAJA	21.475,11	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	21.475,11	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO DE OFICINA	21.475,11	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	28.292,82	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11.580,57	
1.1.03.05.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11.580,57	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	16.712,25	
1.1.03.10.05	BANCOS DESARROLLO CTA AHORROS	16.712,25	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		304.669,41
1.4.01.	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	0,93	
1.4.01.15.	DE 91 A 180 DIAS	0,93	
1.4.01.15.05	DE 91 A 180 DIAS	0,93	
1.4.02.	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	282,07	
1.4.02.10.	DE 31 A 90 DIAS	282,07	
1.4.02.10.05	DE 31 A 90 DIAS	282,07	
1.4.03.	CARTERA DE CREDITO VIVIENDA	356,11	
1.4.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	356,11	
1.4.03.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	356,11	
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	269.493,64	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	6.359,75	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DIAS	6.359,75	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	1.097,11	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DIAS	1.097,11	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	5.228,02	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DIAS	5.228,02	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DIAS	59.108,93	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DIAS	59.108,93	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360 DIAS	197.699,83	
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	197.699,83	
1.4.28.	CARTERA CREDITOS LA MICRO QUE NO DEVENGA INT	22.979,79	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	22.979,79	
1.4.28.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	22.979,79	
1.4.52.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VEI	12.399,87	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	12.399,87	
1.4.52.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	12.399,87	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CREDITOS IMCOBRABLES)	-843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		500,00
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	500,00	
1.6.90.05.	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00	
1.6.90.05.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00	
1.6.90.90.	OTRAS	350,00	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR -SOCIOS	350,00	


1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		19.749,75
1.8.05.	MUEBLES , ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15.635,13	
1.8.05.05.	MUEBLES , ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15.635,13	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10.816,72	
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	4.818,41	
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6.665,88	
1.8.06.05.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6.665,88	
1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6.665,88	
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-2.551,26	
1.8.99.15.	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINAS)	-847,44	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81	
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1.703,82	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1.703,82	
1.9.	OTROS ACTIVOS		6.411,55
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3.000,00	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERAT	3.000,00	
1.9.01.25.05	REFSE	3.000,00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	420,00	
1.9.04.10.	ANTICIPOS A TERCEROS	420,00	
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	420,00	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1.550,00	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1.550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1.550,00	
1.9.06.	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1.188,71	
1.9.06.05.	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1.188,71	
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1.188,71	
1.9.90.	OTROS	252,84	
1.9.90.05.	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33	
1.9.90.05.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	211,51	
1.9.90.10.10	CRED. TRIB.IVA COMPRAS	179,05	
1.9.90.10.25	ANTIC. RETENCION EN LA FTE 2%	7,13	
1.9.90.10.35	ANTIC. RETENCION IVA 70%	25,33	
2.	PASIVOS		-356.637,41
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-320.960,39
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-101.060,39	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-101.060,39	
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	-97.254,69	
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	-3.020,70	
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	-785,00	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-219.900,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-3.600,00	
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	-3.600,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-25.400,00	
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	-25.400,00	
2.1.03.20.	DE 181 A 360 DIAS	-180.900,00	
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	-180.900,00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 361 DIAS	-10.000,00	
2.1.03.25.05	DE MAS DE 361 DIAS	-10.000,00	

2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-35.677,02
2.5.04.	RETENCIONES	-73,09	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-73,09	
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	-11,63	
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	-58,01	
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	-3,45	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-24,74	
2.5.05.15.	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-24,74	
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	-24,74	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-35.579,19	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-35.579,19	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	57,24	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	-41,43	
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-5.595,00	
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR REFSE	-30.000,00	
3.	PATRIMONIO		-23.928,56
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-23.684,19
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-23.684,19	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-23.684,19	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	-23.684,19	
3.3.	RESERVAS		-1.425,16
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-1.425,16	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-1.425,16	
3.3.01.05.05	LEGALES	-1.425,16	
3.6.	RESULTADOS		1.180,79
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-1.755,90	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-1.755,90	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-1.755,90	
3.6.02.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2.936,69	
3.6.02.05.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2.936,69	
3.6.02.05.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2.936,69	
	UTILIDAD	-532,67	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-381098,64


Karina Jaramillo Arevalo
PRESIDENTA C.A.


Carlos Ordoñez Salinas
GERENTE




Manuel Morocho Cuenca
PRESIDENTE C.V.


Yuri Maribel Romero
CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.

Ing. Yuri Romero L. CONTADORA




**COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DE 2014**

4	GASTOS		65305,69
4.1.	INTERESES CAUSADOS		17965,33
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	16674,93	
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORRO	2218,44	
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	1981,31	
4.1.01.15.10	DEPOSITOS DE CUENTA AHORRISTAS	237,13	
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49	
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49	
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1290,40	
4.1.03.20.	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	1290,40	
4.1.03.20.15	INTERESES POR PRESTAMOS A REFSE	1290,40	
4.2.	COMISIONES CAUSADAS		25,25
4.2.90.	VARIAS	25,25	
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	25,25	
4.2.90.05.05	COSTO EN TRANSFERENCIA	7,00	
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIO	18,25	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		47315,11
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	35294,10	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	26776,62	
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	25350,00	
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	1426,62	
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	2972,33	
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	1923,05	
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1049,28	
4.5.01.20.	APORTES AL IEES	3080,14	
4.5.01.20.05	APORTE AL IEES - PATRONAL	3080,14	
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IEES	1886,81	
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IEES	1886,81	
4.5.01.90.	OTROS	578,20	
4.5.01.90.20	VIATICOS	255,55	
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	138,46	
4.5.01.90.90	OTROS	184,19	
4.5.02.	HONORARIOS	769,46	
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46	
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	5957,65	
4.5.03.05.	MOVILIZACION,FLETES Y EMBALAJE	789,13	
4.5.03.05.10	MOVILIZACION,FLETES Y EMBALAJE	789,13	
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02	
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02	
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	558,05	
4.5.03.20.15	TELEFONO	558,05	
4.5.03.25.	SEGUROS	187,70	
4.5.03.25.05	SEGURO FIDELIDAD EMPLEADOS	187,70	
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	2440,55	
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	2440,55	
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	1958,20	
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	76,28	

4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	666,72	
4.5.03.90.50	INTERNET	1215,20	
4.5.04.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y MULTAS	880,00	
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	880,00	
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	880,00	
4.5.05.	DEPRECIACIONES	1,18	
4.5.05.90.	OTROS	1,18	
4.5.05.90.05	OTROS	1,18	
4.5.07.	OTROS GASTOS	4412,72	
4.5.07.05.	SUMISTROS DIVERSOS	2518,27	
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	292,86	
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	20,00	
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	2205,41	
4.5.07.10.	DONACIONES	70,00	
4.5.07.10.05	DONACIONES	70,00	
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1047,64	
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	1047,64	
4.5.07.90.	OTROS	776,81	
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	339,01	
4.5.07.90.20	GASTO IVA	437,80	
5	INGRESOS		65838,36
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		59954,75
5.1.01.	DEPOSITOS	340,88	
5.1.01.10.	DEPOSIT EN BANCOS INSTITUC DEL SECTOR POPULAR Y SOL	340,88	
5.1.01.10.05	DEPOSIT EN BANCOS INSTITUC DEL SECTOR POPULAR Y SOL	340,88	
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	59613,87	
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	2,42	
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	2,42	
5.1.04.15.	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	218,92	
5.1.04.15.05	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	218,92	
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	57043,11	
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	57043,11	
5.1.04.50.	DE MORA	2349,42	
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	2349,42	
5.2.	COMISIONES GANADAS		1033,90
5.2.90.	OTRAS	1033,90	
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	1033,90	
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	559,40	
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	96,00	
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	378,50	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		654,00
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	30,00	
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	30,00	
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	30,00	
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	624,00	
5.4.90.05.	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	600,00	
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	600,00	
5.4.90.90.	OTROS	24,00	
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	3,00	
5.4.90.90.25	COSTO EN TRANSFERENCIA	21,00	

5.6.	OTROS INGRESO	4195,71	
5.6.90.	OTROS	4195,71	
5.6.90.05.	OTROS INGRESOS	4195,71	
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	4195,71	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		-532,67


Karina Jaramillo Arevalo
PRESIDENTA C.A.


Manuel Morocho Cuenca
PRESIDENTE C.V.


Carlos Ordoñez Salinas
GERENTE




Yuri Markel Romero
CONTADOR



Ing. Yuri Romero L.
CONTADORA



**COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013**

1.	ACTIVO		334024,23
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		17767,68
1.1.01.	CAJA	11140,19	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	11140,19	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO DE OFICINA	11140,19	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	6627,49	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	6627,49	
1.1.03.20.05	COODESARROLLO CTA DE AHORROS	6627,49	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		275406,09
1.4.02.	CARTERA DE CREDITO PÁRA CONSUMO	282,07	
1.4.02.10.	DE 31 A 90 DIAS	282,07	
1.4.02.10.05	DE 31 A 90 DIAS	282,07	
1.4.03.	CARTERA DE CREDITO VIVIENDA	1387,7	
1.4.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	1387,7	
1.4.03.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	1387,7	
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	239116,33	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	4629,75	
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DIAS	4629,75	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	1097,11	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DIAS	1097,11	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	5158,81	
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DIAS	5158,81	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DIAS	68052,08	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DIAS	68052,08	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360 DIAS	160178,58	
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	160178,58	
1.4.28.	CARTERA CREDITOS LA MICRO Q NO DEVENGA INTERESES	22979,79	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79	
1.4.28.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79	
1.4.52.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	12483,20	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	12483,20	
1.4.52.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	12483,20	
1.4.99.	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		100,00
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	100,00	
1.6.90.05.	ANTICIPOS AL PERSONAL	100,00	
1.6.90.05.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	100,00	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		19499,75
1.8.03.	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	3689,84	
1.8.03.05.	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	3689,84	
1.8.03.05.05	CAMARAS DE SEGURIDAD	3689,84	
1.8.05.	MUEBLES , ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	11679,22	
1.8.05.05.	MUEBLES , ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	11679,22	
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10816,72	
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	862,50	
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24	
1.8.06.05.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24	

1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24	
1.8.90.	OTROS	510,71	
1.8.90.05.	OTROS	510,71	
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	244,64	
1.8.90.05.10	RELOJ BIOMETRICO	266,07	
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-2551,26	
1.8.99.15.	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINAS)	-847,44	
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81	
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82	
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82	
1.9.	OTROS ACTIVOS		21250,71
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	18000,00	
1.9.01.10.	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10000,00	
1.9.01.10.05	COODESARROLLO	10000,00	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	8000,00	
1.9.01.25.05	REFSE	8000,00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	512,00	
1.9.04.10.	ANTICIPOS A TERCEROS	120,00	
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	120,00	
1.9.04.15.	ANTICIPO DE INTERESES	392,00	
1.9.04.15.05	ANTICIPO DE INTERESES	392,00	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1550,00	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00	
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00	
1.9.06.	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71	
1.9.06.05.	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71	
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71	
2.	PASIVOS		-319225,26
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-307051,47
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-108551,47	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-108551,47	
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	-96239,05	
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	-11699,42	
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	-613,00	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-198500,00	
2.1.03.05.	DE 1 A 30 DIAS	-9000,00	
2.1.03.05.05	DE 1 A 30 DIAS	-9000,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-51500,00	
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	-51500,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-20000,00	
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	-20000,00	
2.1.03.20.	DE 181 A 360 DIAS	-118000,00	
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	-118000,00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-12173,79
2.5.04.	RETENCIONES	-67,79	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-67,79	
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	-12,19	
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	-47,52	
2.5.04.05.12	10% RETENCIONES EN LA FUENTE	-2,11	
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	-3,45	
2.5.04.05.25	IMPUESTO AL IVA 100%	-2,52	

2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-19,18	
2.5.05.15.	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-19,18	
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	-19,18	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-12086,82	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-12086,82	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	-45,39	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	-41,43	
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-12000,00	
3.	PATRIMONIO		-14909,57
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-15960,60
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-15960,60	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-15960,60	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	-15960,60	
3.3.	RESERVAS		-19,16
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-19,16	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-19,16	
3.3.01.05.05	LEGALES	-19,16	
3.6.	RESULTADOS		1070,19
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-71,98	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-71,98	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	-71,98	
3.6.02.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	1142,17	
3.6.02.05.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	1142,17	
3.6.02.05.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	1142,17	
3.6.04.	PERDIDA DEL EJERCICIO		110,60
3.6.04.05.	(PERDIDA DE EJERCICIO)	110,6	
3.6.04.05.05	(PERDIDA DE EJERCICIO)	110,6	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-334024,23


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE



 Lic. Karla Jiménez Merino
 CONTADOR




**COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013**

4	GASTOS		55449,55
4.1.	INTERESES CAUSADOS		14158,17
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	13579,17	
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORRO	2280,57	
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	2002,11	
4.1.01.15.10	DEPOSITOS DE CUENTA AHORRISTAS	278,46	
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60	
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60	
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	412,66	
4.1.03.20.	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	412,66	
4.1.03.20.15	INTERESES POR PRESTAMOS A REFSE	412,66	
4.1.05.	OTROS INTERESES	166,34	
4.1.05.90.	OTROS	166,34	
4.1.05.90.05	OTROS	166,34	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		41291,38
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	29432,13	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	21500,63	
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	20923,57	
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	577,06	
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	3302,26	
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	1977,26	
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1325,00	
4.5.01.20.	APORTES AL IEES	3200,13	
4.5.01.20.05	APORTE AL IEES - PATRONAL	3200,13	
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IEES	1262,21	
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IEES	1262,21	
4.5.01.90.	OTROS	166,90	
4.5.01.90.20	VIATICOS	104,05	
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	62,85	
4.5.02.	HONORARIOS	1216,11	
4.5.02.05.	DIRECTORES	45,00	
4.5.02.10.05	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	45,00	
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	1171,11	
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	1111,11	
4.5.02.10.10	CAPACITACIÓN	60,00	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	4699,93	
4.5.03.05.	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJE	712,99	
4.5.03.05.05	GASTOS DE VIAJE	106,44	
4.5.03.05.10	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJE	606,55	
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40	
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40	
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	270,26	
4.5.03.20.15	TELEFONO	270,26	
4.5.03.25.	SEGUROS	35,29	
4.5.03.25.10	SEGURO CREDITOS SOCIOS	35,29	
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	2135,00	
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	2135,00	
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	923,99	

4.5.03.90.15	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	200,05	
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	21,08	
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	67,86	
4.5.03.90.50	INTERNET	635,00	
4.5.04.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y MULTAS	1093,58	
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	103,58	
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	103,58	
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	990,00	
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	990,00	
4.5.05.	DEPRECIACIONES	1,50	
4.5.05.90.	OTROS	1,50	
4.5.05.90.05	OTROS	1,50	
4.5.07.	OTROS GASTOS	4848,13	
4.5.07.05.	SUMISTROS DIVERSOS	1497,01	
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	590,68	
4.5.07.05.10	ARTICULOS DE LIMPIEZA	31,84	
4.5.07.05.15	IMPRESIONES DE MATERIAL	17,20	
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	857,29	
4.5.07.10.	DONACIONES	240,00	
4.5.07.10.05	DONACIONES	240,00	
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1854,27	
4.5.07.15.10	EQUIPOS DE OFICINA	13,39	
4.5.07.15.15	EQUIPOS DE COMPUTACION	45,32	
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	1795,56	
4.5.07.90.	OTROS	1256,85	
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	557,65	
4.5.07.90.10	GASTO GASOLINA	13,40	
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	2,00	
4.5.07.90.20	GASTO IVA	683,80	
5	INGRESOS		55338,95
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		51960,33
5.1.01.	DEPOSITOS	28,21	
5.1.01.10.	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.01.10.05	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	51932,12	
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	79,54	
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	79,54	
5.1.04.15.	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	272,89	
5.1.04.15.05	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	272,89	
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	49541,33	
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	49541,33	
5.1.04.50.	DE MORA	2038,36	
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	2038,36	
5.2.	COMISIONES GANADAS		1460,13
5.2.90.	OTRAS	1460,13	
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	1460,13	
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	1064,00	
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	101,39	
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	294,74	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		882,18
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	21,20	
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	21,20	
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	21,20	

5.4.90.	OTROS SERVICIOS	860,98	
5.4.90.05.	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	850,38	
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	850,38	
5.4.90.90.	OTROS	10,60	
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	10,60	
5.6.	OTROS INGRESO	1036,31	
5.6.90.	OTROS	1036,31	
5.6.90.05.	OTROS INGRESOS	1036,31	
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	1036,31	
	PERDIDA DEL EJERCICIO		110,60


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE




 CPA Lic. Karla Jiménez Merino
 CONTADOR





**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

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: ROMERO LABANDA YURI MARIBEL

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 03/07/2009 **FEC. CONSTITUCION:** 03/07/2009
FEC. INSCRIPCION: 05/01/2010 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 23/07/2014

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: coopsantiagolda@hotmail.com


DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, 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: \ REGIONAL SUR 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: MCMO180608 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 23/07/2014 11:53:54

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



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:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

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: coopsantiago@tda@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 17/04/2010
NOMBRE COMERCIAL: AGENCIA GUALEL **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

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: coopsantiago@tda@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: MCMO180608 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 23/07/2014 11:53:54

ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	54
f. RESULTADOS.....	58
g. DISCUSIÓN.....	197
h. CONCLUSIONES.....	199
i. RECOMENDACIONES.....	200
j. BIBLIOGRAFÍA.....	201
k. ANEXOS.....	203
ÍNDICE.....	217