



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

“Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha, periodo 2013 – 2014”

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

**Autora**

Johanna Elizabeth Bermeo Vargas

**Director**

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc

**LOJA – ECUADOR**

**2016**

LIC. NELSON COBOS SUÁREZ MG. SC., DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTOR DE TESIS

CERTIFICA:

Que el trabajo de tesis titulado “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL CATACOCCHA, PERIODO 2013 – 2014”, realizado por la Egresada señorita Johanna Elizabeth Bermeo Vargas, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público- Auditor, ha sido revisado, dirigido y ejecutado bajo mi dirección durante todo el proceso de ejecución, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

mayo de 2016



Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez. Mg. Sc  
DIRECTOR DE TESIS

## **AUTORÍA**

Yo Johanna Elizabeth Bermeo Vargas declaro ser autora del presente trabajo de tesis 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 mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

**Autora: Johanna Elizabeth Bermeo Vargas**

**Firma:**.....

**C.I.: 1104961626**

**Loja, mayo de 2016**

## **CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, Johanna Elizabeth Bermeo Vargas, declaro ser autora de la tesis titulada: “ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL CATACocha, PERIODO 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 3 días del mes de mayo de dos mil dieciséis, firma la autora.

**Firma:**



**Autor:** Johanna Elizabeth Bermeo Vargas

**Cédula:** 110496162-6

**Dirección:** Epicachima y 10 de Agosto

**Correo Electrónico:** johaeliz03@gmail.com

**Teléfono:** 2 683-927

**Celular:** 0992316820

### **DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director de tesis:** Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

#### **Tribunal de Grado**

**Presidenta:** Lic. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

**Vocal:** Dra. Deysi Yane Torres Chiriboga Mg. Sc

**Vocal:** Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

## **DEDICATORIA**

*Con infinito amor en primer lugar se lo debo a mi madre Piedad (+), pilar fundamental en mi vida, quien me brindó su amor y apoyo incondicional para poder cumplir con uno de los objetivos fundamentales dentro de mí caminar estudiantil, y con su ejemplo me enseñó que no existen barreras para alcanzar mis sueños.*

*A mis abuelitos quienes supieron estar junto a mí brindándome su amor, apoyo y comprensión. A mis tías Rosita y Lida por ser las personas que siempre han estado a mi lado apoyándome y aconsejándome para conseguir cada una de mis metas.*

*Además, no puedo dejar de agradecer a mis queridas hermanas por su cariño y a todas aquellas personas que supieron incentivar-me día a día y así culminar con éxito una más de las etapas de mi vida.*

**Johanna Elizabeth**

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría a las autoridades, funcionarios y docentes por los conocimientos brindados durante el trayecto de mi carrera, quienes con sus enseñanzas fortalecieron mi formación profesional, permitiéndome cumplir con una de las metas más anheladas de mi vida.

De manera especial al Lic. Nelson Cobos Suárez Mgs. Sc., Director de Tesis, por su acertada dirección quien con sus valiosos conocimientos orientó y brindó todo su apoyo para la culminación exitosa de la tesis.

De igual manera hago extensivo mi agradecimiento a la Lcda. Rita Quevedo Salcedo Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha, quien supo brindarme la apertura e información necesaria para el desarrollo de la presente tesis.

**La Autora**

**a. TÍTULO**

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD  
ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL  
CATACocha, PERIODO 2013 - 2014”**

## **b. RESUMEN**

El trabajo de tesis titulado: **ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL CATACOCHA, PERIODO 2013-2014**, se realizó para cumplir con el requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Para el proceso adecuado fue necesario tomar en cuenta el cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados, siendo su objetivo general: Analizar y evaluar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Sucursal Catacocha, periodo 2013 – 2014 para determinar la toma de decisiones gerenciales, para lo cual fue necesario conocer la situación y criterios que mantienen los niveles directivos y funcionarios mediante la utilización de técnicas como entrevista y observación, permitiendo establecer un diagnóstico de la situación actual de la Cooperativa.

Para cumplir con el primer objetivo específico que es el de aplicar indicadores financieros en función a la actividad específica de la entidad para conocer el grado de liquidez, suficiencia patrimonial, estructura y calidad de activos, índices de morosidad, cobertura de provisiones,

eficiencia microeconómica, rentabilidad, intermediación financiera, eficiencia financiera y vulnerabilidad del patrimonio, se tomaron datos y valores contenidos en los estados financieros obtenidos en los años analizados; con el objeto de conocer si la cooperativa dispone de solvencia financiera para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, visualizar si posee pocas o excesivas obligaciones con terceros, medir el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera morosa y la capacidad para colocar los recursos captados.

Para el desarrollo del segundo objetivo que es el de evaluar la estructura financiera de la Cooperativa mediante la aplicación de métodos de evaluación como Capital de trabajo, Valor económico agregado y Punto de equilibrio, de igual manera se tomaron datos y valores contenidos en los estados financieros, con la finalidad de conocer la rentabilidad generada por la entidad, propiciar el análisis del desempeño y funcionamiento de la entidad y establecer si esta obtiene beneficios o pérdidas, y con ello, sustentar adecuadamente la toma de decisiones.

El último objetivo es presentar un informe que permita visualizar la situación Económica-Financiera de la cooperativa y plantear alternativas que permitan mejorar su nivel de participación en el mercado, el mismo que contiene la estructura financiera y económica, el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, el sistema Dupont, Eva y Punto de

equilibrio; con los resultados obtenidos los directivos de la cooperativa conocerán la posición económica y financiera para tomar las decisiones más oportunas, de acuerdo a las alternativas de mejoramiento propuestas.

Además para la realización de la presente tesis se utilizó varios métodos como: el método científico que sistematiza todos los métodos y técnicas que permitieron plasmar el trabajo de una forma ordenada.

Finalmente, se plantean las respectivas conclusiones a las cuales se ha llegado; en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda., Sucursal Catacocha, no se ha realizado un análisis y evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera, de igual manera la liquidez con la que cuenta no es favorable ya que si tuviera que enfrentar un requerimiento inmediato de entrega de los depósitos de ahorro no podría hacerlo, así mismo la rotación de activos totales es deficiente ya que estos no circulan rápidamente, trayendo consigo bajo margen de rentabilidad. De igual manera la rentabilidad sobre el activo no genera beneficios significativos para cubrir las expectativas de los socios; por ello se plantea las respectivas recomendaciones las mismas que están encaminadas al cumplimiento de los objetivos planteados, permitiendo a la cooperativa encaminarse hacia una mejora y contribuir a la toma de decisiones más acertadas por parte de los directivos de la Cooperativa.

## **ABSTRACT**

The work of thesis entitled: ANALYSIS AND EVALUATION OF PROFITABILITY ECONOMIC AND FINANCIAL TO THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT CACPE-LOJA LTDA., CATACOCCHA, 2013-2014 PERIOD, branch was carried out to fulfill the prerequisite to choose the degree of engineer in accounting and auditing, counter public-Auditor.

For the appropriate process was necessary to take into account compliance with each of the objectives , being its overall objective: analyze and assess the profitability and financial of the cooperative savings and credit CACPE LOJA branch Catacocha, 2013-2014 period to determine the taking of management decisions, for which it was necessary to know the situation and criteria that maintain management levels and officials through the use of techniques such as interview and observation, allowing to establish a diagnosis of the current situation of the Cooperative.

For meet the first specific objective which is the of apply financial indicators according to the specific activity of the entity to know the degree of liquidity, capital adequacy, structure and quality of assets, rates of delinquency, coverage provisions, microeconomic efficiency,

profitability, financial intermediation, financial efficiency and vulnerability of heritage, took data and values contained in the financial statements obtained in the years analyzed; in order to know whether the cooperative has financial solvency to meet its obligations in the short term, display if you have few or excessive obligations with third parties, to measure the level of protection that the entity assumes before the risk of delinquent portfolio and the ability to place captured resources.

For the development of the second objective, which is the evaluate the financial structure of the cooperative through the application of methods of evaluation as Working Capital, economic value-added point of balancing, similarly took data and values contained in the financial statements, in order to meet the profitability generated by the entity, lead to the analysis of the performance and operation of the entity and establish if it obtains profits or losses , and therefore properly support decision-making. The ultimate goal is to present a report allowing to visualize the cooperative financial situation and consider alternatives that improve their level of participation in the market, which contains financial and economic structure, vertical, horizontal, analysis financial indicators, the Dupont system, Eva and balance; with the results the directors of the cooperative will meet the economic and financial

position to make more timely decisions, according to the proposed improvement alternatives.

In addition to the realization of the present thesis was used several methods as: the scientific method that systematizes all methods and techniques that allowed to translate the work in an orderly fashion.

Finally, there are the respective conclusions which have been reached; in the cooperative savings and credit Cacpe Loja Ltda., branch Catacocha, not done an analysis and evaluation of economic profitability and financial, in the same way the liquidity that has is not favorable because if I had to face an immediate requirement of delivery of savings deposits could not do it, likewise total assets turnover is poor since these do not circulate quickly bringing with it under the margin of profitability. Similarly the return on the asset does not generate significant benefits to meet the expectations of the partners; therefore arises the respective recommendations that are aimed at the fulfilment of the objectives set, allowing the cooperative to move towards improvement and contribute to better decision-making by managers of the cooperative.

### **c. INTRODUCCIÓN**

En la actualidad muchas empresas desconocen la importancia de realizar un análisis y evaluación de rentabilidad económica y financiera que ayude a determinar si los resultados obtenidos al final de cada periodo contable son los esperados, por tanto, el estudio de la evaluación de rentabilidad económica y financiera se ha constituido en una herramienta dinámica e importante dentro de la administración financiera en donde las personas que gerencian o dirigen deben combinar la teoría y la práctica contable con las modernas técnicas de evaluación, especialmente para la toma de decisiones, tomando en consideración que la organización requiere conocer cómo marcha financieramente para mantenerse en el mercado local, regional y nacional. En definitiva el análisis y evaluación de la rentabilidad económica y financiera tiene importante trascendencia en la toma oportuna de decisiones puesto que sirve para evaluar el desempeño financiero y operacional de una organización.

Con el desarrollo de la presente tesis se pone a disposición de los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha una herramienta que servirá para el conocimiento de la situación económica –financiera, puesto que sus fines y objetivos están enmarcados en mantener solvencia óptima, una

estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y el logro de mayores beneficios.

Su estructura se presenta conforme lo establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y contiene: **Título**, que es el nombre del trabajo de tesis; **Resumen**, que consta de un detalle minucioso de todo el trabajo realizado el mismo que es presentado en castellano y traducido al inglés; **Introducción**, la cual resalta la importancia del tema, aporte del trabajo de tesis y estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, contiene la sustentación teórica relacionada al tema; **Materiales y Métodos**, se refieren a los materiales y métodos que se emplearon en el desarrollo de la tesis; **Resultados**, comprende el contexto institucional, además la aplicación práctica como análisis vertical, horizontal e indicadores financieros y continua con la elaboración del informe final de la evaluación; **Discusión**, en la cual se contrasta la situación económica y financiera antes de realizar el trabajo de tesis y lo propuesto en base a los resultados obtenidos durante el proceso de evaluación; **Conclusiones**, son los resultados obtenidos luego de un proceso de trabajo; **Recomendaciones**, son sugerencias que pueden ser consideradas para la oportuna toma de decisiones; **Bibliografía**, se detalla las fuentes de donde se obtuvo la información y finalmente los **Anexos** que se utilizaron como medios de soporte para la elaboración del presente trabajo de tesis.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **COOPERATIVISMO**

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

**Valores.-** “El cooperativismo, como movimiento y doctrina, cuenta con los siguientes valores básicos. Estos son:

- Ayuda mutua
- Esfuerzo propio
- Responsabilidad
- Democracia
- Igualdad
- Equidad
- Solidaridad

---

<sup>1</sup> ARANGO J. Mario, Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria, Educc (Universidad Cooperativa de Colombia), Primera Edición, Colombia 2005, Pág. 47

- Honestidad y transparencia
- Responsabilidad social

**Principios.-** Como complemento de los valores señalados, los principios básicos del cooperativismo son siete:

- Adhesión o ingreso libre y voluntario
- Gestión democrática por parte de los asociados
- Participación económica de los asociados
- Autonomía e independencia
- Educación, capacitación e información
- Cooperación entre cooperativas
- Interés por la comunidad.”<sup>2</sup>

## **COOPERATIVAS**

**Definición.-**“Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada

---

<sup>2</sup> URIBE Garzón Carlos, Bases del Cooperativismo, Ediciones Coocentros, Segunda Edición, México 2009, Pág. 22-24

en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.”<sup>3</sup>

**Importancia.-** Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieran o se retiren de acuerdo con su voluntad, se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, son verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de vastos sectores de la población.

**Clasificación.-** “Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos:

- Producción
- Ahorro y Crédito
- Vivienda
- Servicios o multiactivas.”<sup>4</sup>

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

**Definición.-** “Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su

---

<sup>3</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Título Quinto-De las Organizaciones Económicas del Sector Cooperativo, Capítulo Primero-Generalidades Art. 34

<sup>4</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Título Quinto-De las Organizaciones Económicas del Sector Cooperativo, Capítulo Primero-Generalidades Art. 35

estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.”<sup>5</sup>

Son Cooperativas de ahorro y crédito, las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de éstos.

Las cooperativas de ahorro y crédito, podrán efectuar actividades financieras, exclusivamente con sus asociados mediante secciones especializadas, bajo circunstancias especiales y cuando las condiciones sociales y económicas lo justifiquen. Se entenderá como actividad financiera la captación de depósitos, a la vista o a término de asociados para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito y, en general, el aprovechamiento o inversión de los recursos captados de los asociados.

*Es un grupo de personas que, organizando una cooperativa, desean ahorrar dinero periódicamente y que tienen como vínculo común: la comunidad, la empresa, la profesión, etc. Aparte de ahorrar, los asociados tienen la posibilidad de solicitar préstamos sobre sus ahorros o en cantidades mayores debidamente garantizadas.*

---

<sup>5</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Segunda Parte-Del Sector Financiero Popular y Solidario, Título Primero-Cooperativas de Ahorro y Crédito, Art. 88

Algunas ventajas:

- “Las cooperativas de crédito procuran que sus préstamos resulten accesibles y ajustados a las posibilidades de reintegro de los asociados, liberándolos así de prestamistas e intermediarios inescrupulosos.
- Convierten a los prestatarios en sus propios prestamistas.
- Orientan sus actividades hacia la mejor satisfacción de las necesidades de los asociados y no hacia la obtención de mayores ganancias, beneficiando a toda la comunidad y elevando consecuentemente el nivel de vida general.
- Favorecen la descentralización en la concesión de los créditos y la utilización de los recursos monetarios en beneficio de la misma comunidad que los aporta, estimulando así actividades productivas y de bienestar general en las más diversas zonas.
- Fomentan el ahorro de los asociados, al requerirles determinados aportes y al proporcionarles medios convenientes para colocar sus recursos.
- Inculcan en los asociados hábitos de orden, previsión, prudencia en los gastos, disciplina y respeto por los compromisos contraídos.
- Difunden entre los asociados conocimientos técnico-económicos y les facilitan la práctica en el manejo de los recursos monetarios.”<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> CESOPOL, Cooperativismo escolar, 2006, Disponible en: <http://www.oncativo.net.ar/Cooperativismo/c20.htm>

## **Gestión Financiera**

La palabra gestión proviene del latín “gestio”, que hace referencia a la obtención y administración de los recursos para el cumplimiento de los objetivos propuestos, es decir es el conjunto de acciones u operaciones relacionadas con la administración y dirección de una organización. “Comprende la toma de una serie de decisiones interrelacionadas con las diferentes áreas de la organización, más allá de la simple obtención de unos recursos, estas decisiones tienen como fin último maximizar el valor del negocio.

La Gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos

disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

El proceso de gestión financiera integra actividades tales como: la planeación financiera, la ejecución presupuestal, el control de recursos

financieros, el registro de los movimientos financieros y la elaboración y presentación de informes financieros.”<sup>7</sup>

La función financiera es un componente vital en la gestión empresarial y está directamente relacionada con los objetivos básicos de la actividad administrativa, donde las decisiones financieras pueden afectar las proyecciones o decisiones de la Gerencia.

“El Balance y la Cuenta de Resultados y los demás datos y cifras contables y extracontables pueden aportar abundante información sobre la empresa, pero también reflejan el aspecto humano de la gestión de los negocios que puede ser un factor muy importante para conocer el éxito de la misma así como su solvencia o solidez económica.”<sup>8</sup>

## **Importancia**

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

---

<sup>7</sup> ATEHORTUA, Federico Alonso/BUSTAMANTE Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral: Una sola gestión, un solo equipo, Primera Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008, Pág. 131-132

<sup>8</sup> RUBIO Domínguez Pedro, Introducción a la Gestión empresarial, Primera Edición, Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Madrid 2010, Pág. 202.

## ESTADOS FINANCIEROS

**Definición.-** “Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.”<sup>9</sup>

*Los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente. También permiten estudiar de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más.*

---

<sup>9</sup> ESPEJO J. Lupe Beatriz, Contabilidad General, EDILOJA Cía Ltda. Primera Edición, Loja 2013, Pág. 409

**Importancia.-** Los estados financieros son de mucha importancia ya que suministran información relevante que permite la toma de decisiones más acertadas de los directivos de una empresa referente a la situación económica y financiera de la misma.

**Objetivo.-** “Proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y préstamos. Para que la información sea útil esta debe ser:

- **Pertinente:** Útil en la toma de decisiones y evaluar el desempeño pasado.
- **Confiable:** Libre de errores importantes y libre del perjuicio de un punto de vista particular.
- **Comparable:** Comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas, socios, a seguir en el progreso del negocio a través del tiempo.”<sup>10</sup>

La mayoría de los estados financieros son el producto final de la contabilidad y son diseñados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

“Los principales estados financieros son:

- Balance General o Estado de Situación Financiera

---

<sup>10</sup> BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Sexta Edición, Editorial NUEVODIA, Quito-Ecuador 2005, Pág. 201

- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio”<sup>11</sup>

**Balance General.-** “Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de las empresas, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Donde muestra detalladamente:

**Activos:** Dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes.

**Pasivo:** Incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras.

**Patrimonio:** Aportaciones hechas por los socios y beneficios o utilidades que ha obtenido la empresa.

**Estado de Pérdidas y Ganancias.-** Muestra hechos realizados en todo un periodo, compara costos de la empresa contra los ingresos habidos y muestra si hay utilidades para pagar diversos dividendos, que haya realizado en un periodo determinado.

---

<sup>11</sup> EL MUNDO Economía & Negocios, El ABC de la economía, 2010, Disponible en: <http://www.elmundo.com.ve/diccionario/estados-financieros.aspx>

Tenemos:

**Ingresos:** Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neto.

**Gastos:** Representan flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos.

**Estado de Flujos de Efectivo.-** Este estado permite obtener una visión general de donde se obtuvo el efectivo y en que se lo empleo. Regularmente las entradas del efectivo se las conoce como entradas y a las salidas como usos; dichas entradas y salidas del efectivo se dan por actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Operativas: pago de intereses de los clientes; Inversión: compra de suministros y materiales para consumo interno de la entidad; financiamiento: cuando se requiere de un préstamo de otra casa financiera de la localidad o el país para solventar alguna contingencia que puede ocurrir.

**Estado de Cambios en el Patrimonio.-** Este estado permite saber cuál ha sido el cambio que sufre nuestro patrimonio (derechos del propietario sobre los activos) por efectos de la utilidad o pérdida que se obtiene en un periodo determinado. Si se obtiene utilidad se incrementa el patrimonio, pero si se obtiene pérdida el patrimonio tiende a disminuirse. Estos cambios se dan principalmente por aumentos de capital, aumento de

socios o recapitalizaciones de la utilidad que se obtiene en un periodo determinado.”<sup>12</sup>

## **Notas de los Estados Financieros**

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias. Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa.”<sup>13</sup>

---

<sup>12</sup> POMBO José Rey, Contabilidad General, Gráficas Rógar, Segunda Edición, España 2011, Pág. 399 - 409

<sup>13</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007

## **Políticas Contables**

Las políticas contables representan los principios, bases, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa para la preparación y presentación de sus estados financieros.

Se establece con la finalidad de regular toda la actividad contable referente a los registros, tratamiento y presentación resumida de las transacciones financieras, para ello es imprescindible que exista: uniformidad en la presentación, compensación, importancia relativa y agrupación.

“La importancia de los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, radica en la relevancia y la fiabilidad de los estados financieros de una empresa, la comparación con los de ejercicios anteriores, y los que presentan otras organizaciones.

Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita establecer categorías

de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas.”<sup>14</sup>

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

**Definición.-** “Consiste en el examen y combinación de las diversas partidas del balance general y del estado de pérdidas y ganancias, para sacar conclusiones de interés sobre la marcha del negocio.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.”<sup>15</sup>

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera

---

<sup>14</sup> HERNÁNDEZ Contreras Arely, Políticas Contables 2, Disponible en : <http://www.contadoresalatorremana.com.mx/category/politicas-contables/>

<sup>15</sup> Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Análisis de Estados Financieros, Cap. 8, Eco Ediciones, España 2010, Pág. 2

decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.”<sup>16</sup>

*El análisis financiero, por lo tanto, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios. Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones, pues este ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes.*

### **Áreas principales de interés**

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones.

---

<sup>16</sup> ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011, Pág. 34

“Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad.”<sup>17</sup>

### **Características**

**Estático.-** El análisis es estático cuando se hace un estudio de un solo periodo contable y se denomina análisis vertical. Determina el porcentaje de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen y pueden ser, tanto del activo, pasivo o del patrimonio.

**Dinámico.-** Es dinámico cuando se realiza un estudio y comparación de dos periodos consecutivos y se lo denomina, análisis horizontal. Determina los aumentos o disminuciones de cada cuenta de un periodo comparado con el otro, señalando las causas para su variación.

**Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro y fundamentado, que signifique una demostración de lo que realmente sucede en la empresa en donde se lo aplique.

---

<sup>17</sup> Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Análisis de Estados Financieros, Cap. 8, Eco Ediciones, España 2010, Pág. 3

**Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, con un alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin dejar inclinaciones ni a favor ni en contra de la empresa o de alguien en particular.

**Frecuencia.-** Si la frecuencia con la que se entregan informes sobre análisis financiero es mayor, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad; ello conlleva el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad. Generalmente esta herramienta del análisis se la aplica el 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

**Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores; de tal manera que los resultados que se obtengan del mismo tengan un sentido e importancia, relativa.

Esta herramienta presenta procedimientos que permiten evaluar la posición económica- financiera de la entidad sujeta a estudio, mediante el análisis vertical (estático), horizontal (dinámico), y por razones financieras acordes al tipo de empresa o entidad que se evalué.

## **Importancia**

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

## **Objetivos del Análisis Financiero**

- ✓ “Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

- ✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

Los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.”<sup>18</sup>

## **Usuarios**

- ✓ **Los Accionistas.-** Desearán conocer el rendimiento de su inversión para decidir si se hace recapitalización o no.
- ✓ **La Administración de la Empresa.-** El análisis financiero provee a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
- ✓ **Los Inversionistas.-** Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

---

<sup>18</sup>ALARCÓN Armenteros, Adelfa Dignora, El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales, “Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez” Cuba 2011, Pág. 5-6

- ✓ **Los Bancos y Acreedores en General.-** De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa; si el préstamo es a corto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.
  
- ✓ **La Administración de Impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente y si se está cancelando oportunamente las obligaciones tributarias para no recaer en morosidad.

### **Métodos de Análisis Financiero**

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

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

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

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

1. Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede componerse con la situación del sector económico donde se desenvuelve, o a falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto d superación.
2. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y de financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

3. Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
4. Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
5. Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
6. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.
7. Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.”<sup>19</sup>

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

---

<sup>19</sup> ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011, Pág. 157

negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.”<sup>20</sup>

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

### **Estructura económica y financiera de la empresa**

La combinación de bienes, derechos y obligaciones es lo que forma la estructura económica-financiera de la empresa. La estructura económica la forman los bienes y derechos, mientras que la estructura financiera la integran sus obligaciones, es decir, los recursos financieros propios y ajenos.

“Ambas estructuras constituyen las dos caras de una misma realidad. Mientras que la estructura económica representa el conjunto de inversiones realizadas por la empresa, la estructura financiera define el conjunto de medios o recursos financieros que permiten la adquisición de los bienes en los que se materializan estas inversiones.

---

<sup>20</sup> ESTUPIÑÁN G. Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Ecoe Ediciones, Primera Edición, Bogotá 2006, Pág. 82,83

Tanto la estructura económica como la financiera pueden ser representadas de forma conjunta por medio de un modelo cuantitativo como es el balance de situación, éste permite contemplar la doble perspectiva del patrimonio empresarial a través de las partidas del activo (estructura económica) y el pasivo (estructura financiera).”<sup>21</sup>

### **Estructura Financiera**

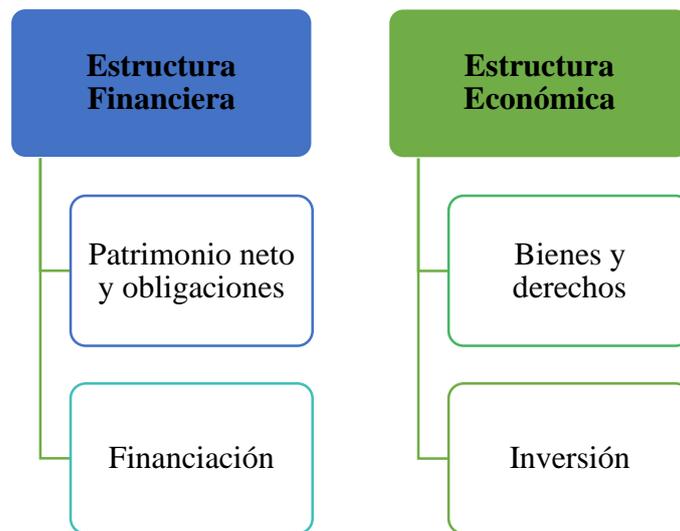
Versa sobre la composición de los canales de financiamiento que respaldan la totalidad de los activos poseídos por cualquier organización productiva, tanto que la estructura de capital está representada por la deuda a largo plazo, las acciones preferentes y el capital contable de los accionistas, compuesto por las acciones comunes, el superávit pagado y la cuantía acumulada de las utilidades retenidas.

“La estructura financiera se la realiza en base al estado de situación financiera, realizando un estudio del activo, activo no corriente pasivo, pasivo no corriente y patrimonio para conocer las condiciones en las que se encuentra la empresa; analizando el total de los activos así como los pasivos y determinar el grado de endeudamiento con terceros y establecer en qué porcentaje se encuentra comprometido el patrimonio de

---

<sup>21</sup> DIEZ Martín Francisco, Análisis de La Estructura Económica y Financiera de La Empresa en Situaciones de Crisis: Una herramienta para no financieros, Disponible en: <http://madridexcelente.com/files/ffc64b3e85a5.pdf>

la cooperativa. Para la estructura económica se analiza el estado de resultados plasmando un estudio a los ingresos, ingresos no operacionales, otros ingresos, costos y gastos, y establecer si la empresa obtiene la utilidad esperada.”<sup>22</sup>



## INDICADORES FINANCIEROS

**Definición.-** “Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la

---

<sup>22</sup> ORTIZ Gómez Alberto, Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico, McGraw-Hill, Segunda Edición, México 2005, Pág. 430-431

atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

El uso de estas razones (indicadores financieros), favorece la correcta toma de decisiones, tanto en la evaluación de las inversiones, en la detección de fallas y las desviaciones observadas, todo ello para formar un juicio con respecto a la situación financiera de la empresa.

*Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.*

## **Clasificación**

En el área financiera se tiene en cuenta que no se busca cantidad de indicadores, sino calidad en la aplicación de los mismos, esto quiere decir que un buen analista financiero con una aplicación correcta de indicadores, puede dar un dictamen serio de lo que está afectando el crecimiento sostenido de la entidad y porque no se logra maximizar el valor de la empresa en el mercado.

Los indicadores utilizados son:

## ➤ **Liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes.

**Razón Corriente.-** Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **Capital de Trabajo**

Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Entonces al capital de trabajo se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus

pasivos corrientes, es decir, es la capacidad de una empresa para desarrollar sus actividades de manera normal en el corto plazo.

- Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo.
- Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

$$\text{CTN} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Importancia**

Es de gran importancia porque evita desequilibrios que son causa de fuertes tensiones de liquidez y de situaciones que obligan a suspender pagos o cerrar la empresa por no tener el crédito necesario para hacerle frente.

### **Usos y Aplicaciones**

Los principales usos o aplicaciones del capital de trabajo son:

- Declaración de dividendos en efectivo.
- Compra de activos no corrientes (planta, equipo, inversiones a largo plazo en títulos, valores comerciales.)
- Reducción de deuda a largo plazo.

- El motivo del uso del capital neto de trabajo para evaluar la liquidez de la empresa, se halla en la idea de que mayor sea el margen en el que los activos de una empresa cubren sus obligaciones a corto plazo, más capacidad de pago generará para pagar sus deudas en el momento de su vencimiento.”<sup>23</sup>

### **Importancia de la Administración del Capital de Trabajo**

Para que una empresa opere con eficiencia es necesario supervisar y controlar las cuentas por cobrar, los inventarios y demás activos corrientes.

Para una empresa de rápido crecimiento, esto es muy importante debido a que la inversión en estos activos puede fácilmente quedar fuera de control. Niveles excesivos de activos corrientes puede propiciar que la empresa obtenga un rendimiento sobre la inversión por debajo de los estándares. Sin embargo las empresas con niveles bajos de activos corrientes pueden incurrir en déficits y dificultades para mantener operaciones estables.

En el caso de las empresas más pequeñas, los pasivos corrientes son la principal fuente de financiamiento externo. Estas empresas simplemente

---

<sup>23</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007, Páginas 511, 512, 513

no tienen acceso a los mercados de capital a más largo plazo, con la excepción de hipotecas sobre edificios.

En asuntos de capital de trabajo el proceso de decisión es continuo. Por consiguiente, la administración del capital de trabajo es importante sencillamente debido a la proporción del tiempo que se le tiene que dedicar. Sin embargo más esencial es el efecto que las decisiones del capital de trabajo tienen sobre la naturaleza global del riesgo-rendimiento y el precio de las acciones de las empresas. El fundamento de la administración de capital de trabajo radica en las consecuencias de dos decisiones esenciales para la empresa:

- 1) La determinación del nivel óptimo de inversión en activos corrientes
- 2) La mezcla apropiada de financiamiento a corto y largo plazo, utilizada para sostener esta inversión en activos corrientes.

➤ **Actividad**

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

**Rotación de los Activos Totales.-** Mide el número de veces que los ingresos por ventas cubren las inversiones (activo total) de la empresa, o lo que es lo mismo el rendimiento que proporcionan los activos totales (ventas que se producen con la inversión realizada).

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

➤ **Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

**Margen Neto de Utilidad.-** Indicador de rentabilidad que se define con la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de Renta, más otros ingresos menos otros gastos.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Totales}}$$

## Sistema de Análisis Dupont

“Se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

La ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales), y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto es posible analizar el retorno total para los propietarios en estas importantes dimensiones.”<sup>24</sup>

$$\mathbf{ROA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

$$\mathbf{ROE} = \text{Rendimiento sobre los activos totales} \times \text{Multiplicador de apalancamiento financiero}$$

---

<sup>24</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007, Páginas 68-70

➤ **Apalancamiento**

“Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

**Apalancamiento Total.**- Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.”<sup>25</sup>

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Obligaciones con el Público}}{\text{Patrimonio}}$$

**Resumen de Indicadores Financieros**

INDICADORES		FÓRMULAS
LIQUIDEZ	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo corriente
ACTIVIDAD	Rotación de los Activos Totales	$\frac{\text{Intereses y descuentos ganados}}{\text{Activos Totales Brutos}}$

<sup>25</sup> ORTIZ A. Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011, Pág. 177

INDICADORES		FÓRMULAS
RENTABILIDAD	Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Totales}}$
	Sistema Dupont	Margen util. neta x Rotación act. totales
		ROA x MAF
APALANCAMIENTO	Apalancamiento Total	$\frac{\text{Obligaciones con el público}}{\text{Patrimonio}}$

## EVALUACIÓN FINANCIERA

Evaluación es la acción y el efecto de estimar, apreciar, señalar el valor de cierto aspecto en particular, tomando en cuenta criterios en función a lo que se supone sea positivo y efectivo para la entidad.

“Se denomina evaluación al proceso dinámico a través del cual, e indistintamente, una empresa, organización o institución puede 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.”<sup>26</sup>

“La Evaluación se encarga de determinar el grado de eficiencia y eficacia con que han sido empleados los recursos destinados alcanzar los

<sup>26</sup> DEFINICIÓN ABC, Definición de evaluación. Disponible en: <http://www.definicionabc.com/general/evaluacion.php>

objetivos previstos, posibilitando la determinación de causa y efecto de los resultados presentados y la facilidad para la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas propuestas.”<sup>27</sup>

“La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno económico. La Evaluación Financiera es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permiten determinar la rentabilidad de un proyecto.”<sup>28</sup>

En sí, la evaluación financiera consiste en determinar la situación financiera y económica de una estructura o empresa en un momento determinado con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación. Una de las mejores

---

<sup>27</sup> GALLARDO Cervantes Juan, Evaluación económica y financiera Proyectos y Portafolios, UNAM Editorial, Primera Edición, México 2002, Pág. 93

<sup>28</sup> GUERRA Soria Rogel, Estudio de Mercado y Evaluación Económica-Financiera, Ediciones Continentales, Primera Edición, España 2000, Pág. 66

maneras de obtener una evaluación financiera objetiva es a través del análisis financiero, herramienta que facilita determinar la eficiencia y eficacia de las políticas impuestas por los directivos en la organización.

*La evaluación financiera es un conjunto de métodos y procedimientos aplicados en una entidad, con el propósito dirigir 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, es decir, es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, puesto que es un análisis que se anticipa al futuro, para evitar posibles desviaciones y problemas a largo plazo.*

**Importancia.-** Es importante realizar una Evaluación Financiera por lo que al momento de analizar los resultados obtenidos nos permite conocer el entorno de una entidad así como sus habilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades.

Es así que desde el punto de vista empresarial se utiliza los indicadores para una mejor toma de decisiones.

## Objetivos

- Es la obtención de elementos, de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- Permite manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para la evaluación financiera.
- Permite aplicar la evaluación económica y financiera necesaria para determinar la rentabilidad.

## Proceso

“Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.”<sup>29</sup>

---

<sup>29</sup> LOZANO Iván, El Analista.com, 28-08-2012, Disponible en: <http://www.elanalista.com/?q=node/39>

## **Métodos de Evaluación Financiera**

### **Superintendencia de Economía Popular y Solidaria**

**Definición.-** “Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.

#### **¿Por qué es importante la Supervisión de las organizaciones de la Economía Popular Solidaria?**

- Reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país;
- Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la EPS;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS; Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la economía popular y solidaria;

- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas;
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.
- Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad.

### **Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria**

Desde inicios del proceso de legalización de las cooperativas se han promovido indicadores para instituciones financieras, pero pocos han sido consolidados en un programa de evaluación capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Es por ello que nace la necesidad de contar con Organismos de Supervisión para las actividades desarrolladas por las Cooperativas, así como de herramientas que faciliten el análisis de los componentes de este sector. El uso de indicadores financieros estandarizados, posee varios beneficios en el sentido de comunicación de resultados y la comparabilidad; ya que establece un idioma universal y entendible que facilita la comunicación y comprensión.

Los principales ratios utilizados por el Sistema Cooperativa Ecuatoriano se clasifican en los siguientes grupos:

- ✓ Capital.
- ✓ Estructura y Calidad de Activos.
- ✓ Eficiencia Microeconómica.
- ✓ Rentabilidad.
- ✓ Intermediación Financiera.
- ✓ Eficiencia Financiera
- ✓ Liquidez.
- ✓ Vulnerabilidad del Patrimonio”<sup>30</sup>

➤ **Capital**

**Suficiencia Patrimonial.-** Mide el grado de utilización de los recursos propios del total de los activos y la solvencia económica de la institución; es decir indica el grado de financiamiento del activo con los recursos propios de la cooperativa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa.

---

<sup>30</sup> SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Disponible en; <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

➤ **Estructura y Calidad de Activos**

Al evaluar la calidad de activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que realiza la institución financiera, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias.

**Activos Improductivos / Total Activos.-** Este indicador mide la participación de los activos improductivos no generadores de ingresos recurrentes, o que están fuera de la normativa legal, respecto a la totalidad de activos de la cooperativa, como ejemplos podemos citar: Cartera de crédito que no devenga intereses, Cartera de crédito vencida, Cuentas por cobrar, Propiedad y equipo, Otros activos, Provisiones para créditos incobrables.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

**Activos Productivos / Total Activos.-** Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. La relación mientras más alta es mejor.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total Activos}}$$

**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. Toda entidad debe procurar el mayor valor de esta relación.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

➤ **Índices de Morosidad**

**Morosidad Bruta Total.-** Representa la morosidad de los créditos que se han vencido en un determinado plazo, es decir mide la capacidad de pago que tienen sus deudores que se encuentran en el incumplimiento de la cancelación de sus obligaciones crediticias, reflejado el nivel de cartera vencida frente al total de la cartera de crédito, su resultado representa el riesgo al que está expuesta la cooperativa. Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación.

$$\text{MBT} = \frac{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}{\text{Cartera de Crédito Bruta}}$$

**Morosidad Cartera de Consumo.-** Representa la morosidad de los créditos de consumo que se encuentran vencidos en un determinado plazo.

$$\text{MCC} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Consumo}}{\text{Cartera Bruta de Consumo}}$$

**Morosidad Cartera de Vivienda.-** Representa la morosidad de los créditos de vivienda que se encuentran vencidos en un determinado plazo.

$$\text{MCV} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Vivienda}}{\text{Cartera Bruta de Vivienda}}$$

**Morosidad Cartera para la Microempresa.-** Constituye el nivel de créditos emitidos de la línea para la microempresa y que han sido vencidos a una fecha determinada.

$$\text{MCM} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Microempresa}}{\text{Cartera Bruta de Microempresa}}$$

➤ **Cobertura de Provisiones para la Cartera de Crédito Improductiva**

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera morosa, de esta manera protege los créditos otorgados por la institución. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\text{COBERTURA} = \frac{\text{Provisiones para Créditos Incobrables}}{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}$$

➤ **Eficiencia Microeconómica**

**Gastos de Operación / Activo Total Promedio.-** Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos, mientras más bajo mejor.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total promedio}}$$

**Gastos de Operación / Margen Financiero.-** 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. Menores valores de este índice, representa una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$$

#### **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, mientras más bajo mejor.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total promedio}}$$

#### ➤ **Rentabilidad**

Cuantifican la rentabilidad estimada de la entidad con relación al patrimonio promedio y el activo.

### Resultados del Ejercicio/Patrimonio Promedio

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

### Resultados del Ejercicio/Activo Promedio

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo}}$$

#### ➤ Intermediación Financiera

Indicador que mide la capacidad del sistema financiero de colocar los recursos que capta.

$$\text{Intermediación Financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$$

#### ➤ Eficiencia Financiera

Miden la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera con relación al patrimonio promedio y el activo promedio.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Activo}}$$

➤ **Vulnerabilidad del Patrimonio**

Coeficiente que relaciona la cartera de crédito improductiva (créditos en mora > 90 días y en cobro judicial) con los recursos propios de la entidad. Permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, a razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias.

$$\text{Vulnerabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

## Resumen de indicadores financieros establecidos por la SEPS

INDICADORES	FÓRMULAS
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activos}}$
	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total activos}}$
	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$
ÍNDICES DE MOROSIDAD	$\frac{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}{\text{Cartera de Crédito Bruta}}$
	$\frac{\text{Cartera Improductiva de Consumo}}{\text{Cartera Bruta de Consumo}}$
	$\frac{\text{Cartera Improductiva de Vivienda}}{\text{Cartera Bruta de Vivienda}}$
	$\frac{\text{Cartera Improductiva de Microempresa}}{\text{Cartera Bruta de Microempresa}}$
COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA	$\frac{\text{Provisiones para Créditos Incobrables}}{\text{Cartera de crédito improductiva}}$
EFICIENCIA MICROECONÓMICA	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$
	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$
	$\frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$
RENTABILIDAD	$\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$

	$\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Activo}}$
<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$
<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	$\frac{\text{Margen de Intermediación estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
	$\frac{\text{Margen de Intermediación estimado}}{\text{Activo Promedio}}$
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$

### **Punto de Equilibrio**

“Los análisis de punto de equilibrio, también conocidos como análisis de punto muerto o por análisis breakeven point, analizan el comportamiento de los ingresos y de los costes de la empresa en relación al volumen de actividad. Estos análisis son de gran utilidad ya que permiten anticipar cómo se comportará financieramente la empresa ante distintos posibles escenarios de nivel de actividad.

Los análisis de punto de equilibrio son especialmente interesantes en el lanzamiento de nuevos proyectos y en empresas de nueva creación, ya que nos permiten identificar cuál es el nivel de actividad comercial requerido para llevar el proyecto o la nueva empresa a un equilibrio financiero entre ingresos y gastos.

Este tipo de análisis de punto de punto de equilibrio se representan también habitualmente en gráficos que relacionan el nivel de volumen de ventas con el comportamiento de costes e ingresos, y con el nivel de rentabilidad económica.”<sup>31</sup>

El punto de equilibrio se define como aquel punto a nivel de ventas en la cual los ingresos totales son iguales a los costos totales y, por lo tanto, no se genera utilidad ni pérdida contable en la operación.

Es un mecanismo para determinar el punto en que las ventas cubrirán los costes totales y permite determinar el número mínimo de las ventas para operar sin pérdidas.

### **Importancia del Punto de Equilibrio en la Evaluación Financiera**

- 1) “Permite analizar la relación de causalidad existente entre el costo, volumen y utilidad, con el fin de tomar decisiones financieras.
- 2) En los proyectos privados (con ánimo de lucro), se pretende producir y vender por encima del punto de equilibrio, de tal forma que genere los beneficios esperados por los inversionistas.
- 3) Ofrece información sobre el tamaño inicial y tecnología del proyecto.
- 4) Permite sin que se modifiquen las estrategias de penetración en el mercado del nuevo producto, redefinir el precio del producto.

---

<sup>31</sup> ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Colombia 2010, Pág. 224

- 5) Constituye un instrumento simple y excelente para analizar la relación de un proyecto ante situaciones cambiantes en el futuro.

Los métodos para calcular el punto de equilibrio son:

- **Método de la ecuación.**- Para el cálculo del punto de equilibrio se tiene en cuenta la utilidad operativa, y se calcula así:

$$\text{UAI} = \text{Ventas} - \text{Costos Variables} - \text{Costos Fijos}$$

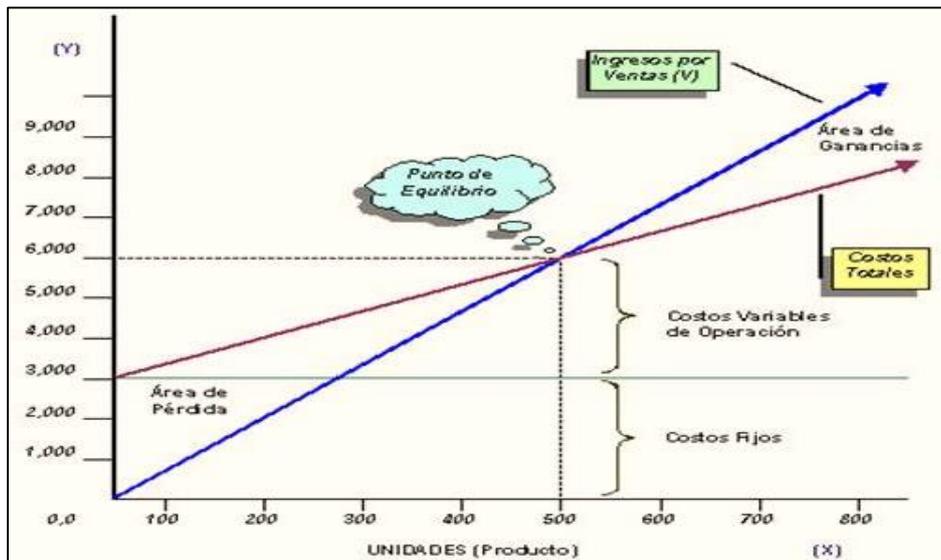
- **Método del margen de contribución.**- Es posible establecer el punto de equilibrio mediante el llamado margen de contribución que es la diferencia entre el precio unitario de venta y el costo variable.

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Precio de Venta Unitario} - \text{Costo Variable Unitario}}$$

- **Método gráfico.**- Podemos construir una gráfica de costos totales por ventas, en la gráfica los costos fijos, los costos variables y los ingresos se anotan sobre el eje vertical. El volumen de las ventas se anota sobre el eje horizontal.”<sup>32</sup>

---

<sup>32</sup> MEZA OROSCO, Johnny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyectos, 3ra Edición. Eco Ediciones, Colombia 2013, Pág.123:127



## Valor Económico Agregado (EVA)

“Es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del accionista y los impuestos. El Valor Económico Añadido sirve para:

- Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a su completa satisfacción y se logre aumentos de pedido y captura de nuevos clientes, así como posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantía medidos bajo indicadores de eficacia identificados como (V.A.C.) valor agregado clientes.

- Medir el logro de sentido de pertinencia del desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y a todo el personal medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (V.A.E.) valor agregado de empleados.”<sup>33</sup>

$$EVA = UAIDI - (ANF * CPPC)$$

### **Informe del Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera.**

**Definición.-** “Es un documento que se lo presenta al finalizar un análisis basado en los estados financieros de una entidad objeto de estudio, con el fin de informar a los propietarios, accionistas o socios sobre los resultados de las operaciones registrados en sus libros y documentación contable.

El informe debe ser elaborado por el contador o supervisor fiscal de la Cooperativa si es de carácter interno y si es externa por los responsables de la firma.

**Importancia.-** El informe del análisis es importante porque nos permite identificar los puntos fuertes y débiles de la cooperativa y así mostrar

---

<sup>33</sup> ESTUPIÑAN GAITÁN Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, 2da Edición, Ecoe Ediciones, Colombia 2010 Pág. 217

cómo se encuentra la situación económica y financiera permitiendo la toma de decisiones más acertadas por parte de los directivos.

### **Características**

- Completo y lógicamente desarrollado
- Fidedigno
- Claro y Sencillo
- Funcional
- Oportuno

### **Estructura**

El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

- **Cubierta:** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
  - Nombre de la empresa
  - 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.
  - Nombre del Analista

- **Antecedentes.-** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
- Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
  - Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
  - Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
  - Objetivos que persigue el trabajo realizado.
  - Firma del responsable.
- **Estados Financieros.-** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible.
- **Gráficas.-** Este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados, del analista dependerá el número de gráficas.
- **Comentarios, Sugestiones y Conclusiones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.”<sup>34</sup>

---

<sup>34</sup> OSORIO Valencia Edgar, Gestión Financiera Empresarial, Pontificia Universidad Javeriana, Primera Edición, Colombia 2006, Pág. 47

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

Para el desarrollo del presente trabajo fue necesaria la utilización de los materiales que se describen a continuación:

### **Materiales Bibliográficos**

- ✓ Libros
- ✓ Internet

### **Materiales de Oficina y Computación**

- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Copias
- ✓ Esferos
- ✓ Calculadora
- ✓ Flash memory
- ✓ Computadora

## **MÉTODOS**

**Científico.-** Permitió conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha, durante el periodo 2013-2014 a través de teorías, conceptos y aspectos fundamentales sobre el análisis y evaluación

financiera, indicadores financieros e informe económico financiero, lo cual fundamenta la razonabilidad de la realidad con los referentes teóricos pertinentes.

**Deductivo.-** La aplicación de este método sirvió para analizar y relacionar los conceptos teóricos y aspectos generales más relevantes en concordancia al título de tesis planteado y así tener bases en la aplicación de particularidades identificadas por las cuales atraviesa la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha, en lo referente al análisis y evaluación, especialmente con relación a la rentabilidad tanto económica como financiera.

**Inductivo.-** Sirvió para el análisis ordenado y lógico de los aspectos particulares de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha, partiendo del conocimiento de las actividades que realiza como los movimientos contables - financieros y por medio de la utilización de nociones existentes en cuanto a razones financieras para poder llegar a los aspectos generales de la Rentabilidad Económica y Financiera de la institución.

**Analítico.-** Este método se utilizó al momento de realizar el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en la Estructura Económica - Financiera por medio del análisis vertical y horizontal, así como en la

aplicación de indicadores financieros para medir la suficiencia patrimonial, estructura y calidad de activos, eficiencia microeconómica, rentabilidad, intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y vulnerabilidad del patrimonio.

**Sintético.-** Se hizo uso de este método al momento de la elaboración del Informe de Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera, así como en el establecimiento de conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de la gestión financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha.

**Matemático.-** La utilización de este método sirvió para la ejecución de cálculos matemáticos, al momento de realizar el análisis vertical y horizontal, así como también al aplicar indicadores que permitieron medir la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa, con lo cual se obtuvo datos exactos para la interpretación de dichos indicadores y así poder determinar las variaciones que sufren las cuentas de un periodo a otro.

**Estadístico.-** Facilitó la representación gráfica de las cuentas que integran los estados financieros sobre las variaciones que se obtuvieron entre un periodo y otro, luego de la aplicación de los métodos de análisis vertical, horizontal y los respectivos indicadores financieros.

**Descriptivo.-** Este método permitió presentar la situación económica-financiera actual de la Cooperativa a través de un diagnóstico financiero, así como también facilitó explicar e interpretar el movimiento de porcentajes de las cuentas, subgrupos y grupos de los estados financieros.

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO INSTITUCIONAL**

Hablar del engrandecimiento del cooperativismo en el Ecuador y específicamente de las cooperativas de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa es remontarse años en la historia del cooperativismo, porque fomentar el ahorro y facilitar el crédito siempre ha sido una necesidad para el desarrollo de las familias de las comunidades y de pueblos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE LOJA LTDA., Sucursal Catacocha, fue creada el 22 de junio de 1995; esta distinguida entidad se encuentra dirigida por la Lcda. Rita Quevedo Salcedo gerente de la sucursal, dentro de la administración están personas con un alto nivel de capacidad y calidez al servicio de la institución.

La cooperativa se encuentra ubicada en las calles Lauro Guerrero y 25 de Junio en la provincia de Loja, cantón Paltas, parroquia de Catacocha, siendo su actividad principal la captación de recursos económicos para luego ponerlos a disposición de sus socios.

## **Misión**

Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito socialmente responsable, que satisface las necesidades de sus socios y clientes brindando productos y servicios financieros de calidad, con eficiencia y personal comprometido para aportar al desarrollo y crecimiento económico de la región sur del país

## **Visión**

Ser una institución sustentable y competitiva en el sistema financiero popular y solidario en la región sur del país, impulsando el crecimiento y desarrollo socioeconómico de nuestros socios y clientes”

## **Valores**

- ✓ Solidaridad
- ✓ Honestidad
- ✓ Lealtad
- ✓ Equidad
- ✓ Transparencia

## **Base Legal**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., sucursal Catacocha se rige principalmente en:

- 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 Interno.
- Ley de Seguridad Social.
- Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos.
- Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Código Tributario.
- Reglamento de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Reglamento de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos.
- Resoluciones de la Junta Bancaria.
- Normas Internacionales de Contabilidad.
- Catalogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Estatuto Interno

- Reglamentos Internos.

## **Financiamiento**

La cooperativa para el financiamiento de sus operaciones obtiene sus recursos a través de las aportaciones de sus socios, por el interés de los créditos otorgados e inversiones en otras instituciones financieras y del presupuesto asignado por la matriz.

## **Productos y Servicios Cooperativos**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha pone a disposición de sus clientes y socios los siguientes productos y servicios financieros:

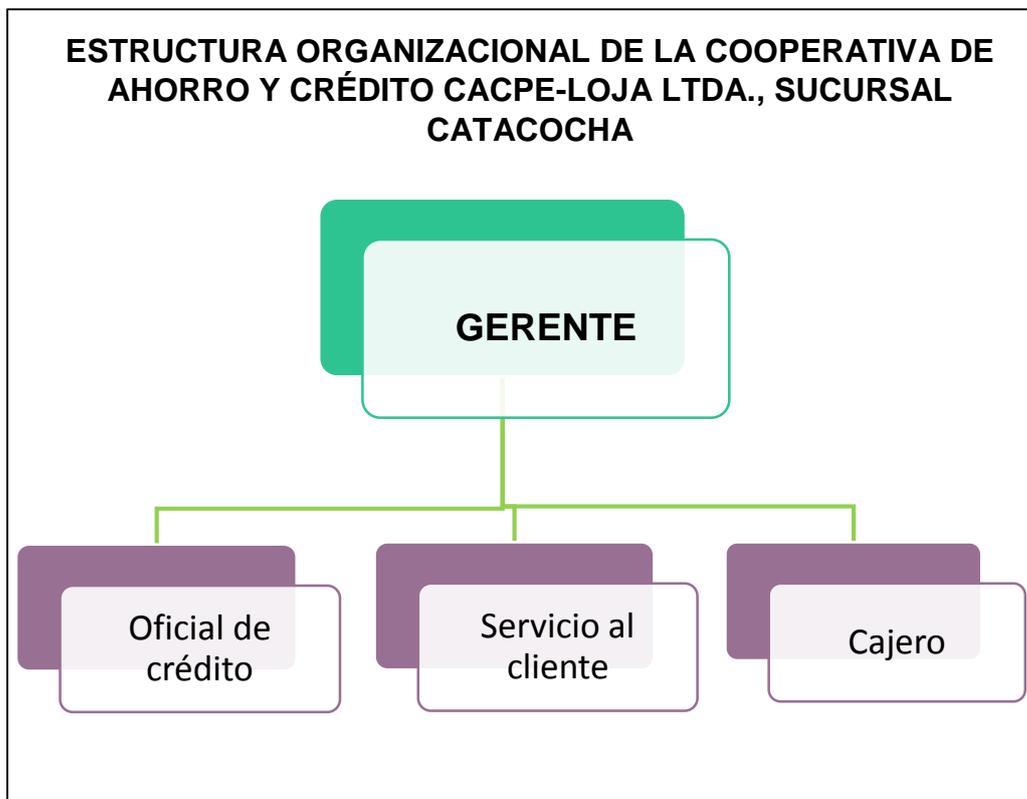
### **Productos**

- Depósitos de Ahorro
- Depósitos a Plazo Fijo
- Créditos de Consumo
- Créditos de Vivienda
- Crédito Microcréditos
- Créditos Emergentes
- Créditos Comercial

## Servicios

- Ayuda mortuoria
- Seguro de Desgravamen
- Centro médico
- Transaccionalidad externa
- Remesas
- Bono de Desarrollo Humano
- Transferencias

## Estructura Organizacional



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	4.208.992,10
1101	CAJA GENERAL	604.031,41
110105	EFFECTIVO	74.777,09
110110	CAJA CHICA	74.677,09
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	100,00
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	529.254,32
14	CARTERA DE CREDITOS	529.254,32
1402	CONSUMO POR VENCER	3.355.028,76
140205	De 1 a 30 dias	2.785.738,51
140210	De 31 a 90 dias	101.859,89
140215	De 91 a 180 dias	189.494,23
140220	De 181 a 360 dias	281.759,22
140225	De mas de 360 dias	474.410,81
1403	VIVIENDA POR VENCER	1.738.214,36
140305	De 1 a 30 dias	109.735,70
140310	De 31 a 90 dias	4.392,12
140315	De 91 a 180 dias	7.454,64
140320	De 181 a 360 dias	9.524,17
140325	De mas de 360 dias	19.466,83
1404	MICROEMPRESA POR VENCER	68.897,94
140405	De 1 a 30 dias	516.546,18
140410	De 31 a 90 dias	17.452,99
140415	De 91 a 180 dias	36.950,20
140420	De 181 a 360 dias	51.372,62
140425	De mas de 360 dias	97.427,62
1426	CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	313.342,76
142605	DE 1 A 30 DIAS	24.450,91
142610	DE 31 A 90 DIAS	3.011,36
142615	DE 91 A 180 DIAS	2.358,62
142620	DE 181 A 360 DIAS	3.362,13
142625	DE MAS DE 360 DIAS	6.275,16
1450	CONSUMO VENCIDA	9.443,64
145010	De 31 a 90 dias	14.884,25
145015	De 91 a 180 dias	2.456,90
145020	De 181 a 270 dias	1.044,66
145025	De mas de 270 dias	537,67
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	10.845,02
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(96.326,79)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	(72.323,76)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	(1.097,34)
149989	(PROVISION GENERAL VOLUNTARIA)	(5.762,30)
16	CUENTAS POR COBRAR	(17.143,37)
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	31.036,76
160310	Cartera Credit. Consumo	30.550,85
160315	Cartera Credit. Vivienda	24.388,06
160320	Cartera Credit. Microempresa	752,41
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	5.410,38
161430	GASTOS JUDICIALES	485,91
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	485,91
1801	TERRENOS	40.855,53
1805	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE"	8.992,24
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	19.290,62
1890	OTROS	38.641,50
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	4.138,63
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ. OFICIN)	(30.207,46)
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(7.174,65)
189940	(OTROS)	(21.315,56)
		(1.717,25)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
19	OTROS ACTIVOS	
1905	GASTOS DIFERIDOS	178.039,64
190510	GASTOS DE INSTALACION	287,31
190520	Programas de Computacion	265,68
190525	GASTOS DE ADECUACION	9.647,01
190599	(Amortizacion acumulada)	5.354,14
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	(14.979,52)
1990	OTROS	176.597,31
199015	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	1.412,21
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	1.412,21
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	(257,19)
2	PASIVOS	(257,19)
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.516.056,07
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	3.419.161,77
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	1.012.648,53
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	1.012.597,74
2103	DEPOSITOS A PLAZO	50,79
210305	De 01 a 30 dias	2.406.513,24
210310	De 31 a 90 Dias	733.069,28
210315	De 91 a 180 dias	713.186,56
210320	De 181 a 360 dias	585.753,40
25	CUENTAS POR PAGAR	374.504,00
2501	INTERESES POR PAGAR	94.060,44
250115	Depositos a Plazo	31.953,29
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	31.953,29
250310	BENEFICIOS SOCIALES	28.114,91
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.499,47
250390	OTRAS	3.647,83
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU	22.967,61
250505	IMPUESTO A LA RENTA	4.754,34
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	4.754,34
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29.237,90
29	OTROS PASIVOS	29.237,90
2990	OTROS	2.833,86
299005	Sobrantes de Caja	2.833,86
299090	VARIOS	227,22
3	PATRIMONIO	2.606,64
31	CAPITAL SOCIAL	677.019,32
3103	APORTES DE SOCIOS	302.984,16
33	RESERVAS	302.984,16
3301	LEGALES	224.038,86
3303	ESPECIALES	87.013,21
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	128.412,02
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	128.412,02
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	8.613,63
3490	OTROS	149.996,30
		149.996,30

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	515.847,11
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	214.216,15
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	200.523,85
410130	Depositos de Plazo Fijo	13.031,23
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	187.492,62
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	13.692,30
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	2.650,86
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SE	9.161,57
42	COMISIONES CAUSADAS	1.879,87
4290	VARIAS	0,30
44	PROVISIONES	0,30
4402	CARTERA DE CREDITOS	25.979,92
4405	OTROS ACTIVOS	25.931,29
45	GASTOS DE OPERACION	48,63
4501	GASTOS DE PERSONAL	263.775,47
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	113.048,86
450110	BENEFICIOS SOCIALES	62.207,92
450115	GASTOS REPRESENTACION Y RESPONSABILIDAD	8.747,38
450120	Aportes al IESS	115,00
450130	Pensiones y Jubilaciones	8.729,49
450135	Fondos de Reserva IESS	5.831,09
450190	OTROS	6.789,04
4502	HONORARIOS	20.628,94
450205	DIRECTORES	22.835,55
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	13.453,89
4503	SERVICIOS VARIOS	9.381,65
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	45.047,56
450310	Servicios de Guardiania	1.640,58
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.820,20
450320	SERVICIOS BASICOS	8.076,08
450325	SEGUROS	5.134,48
450330	Arrendamientos	2.022,87
450390	OTROS SERVICIOS	11.406,96
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	6.946,39
450410	Impuestos Municipales	24.249,28
450415	Aportes Super de Economía Popular y Solidaria	951,67
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	3.663,82
450421	Aporte Cosede Prima Ajustada	18.386,25
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	870,28
4505	DEPRECIACIONES	377,26
450510	Bienes no utilizados por la institución	9.291,10
450515	EDIFICIOS	1.020,74
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	4.288,43
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	1.995,41
450590	OTROS	1.412,03
4506	AMORTIZACIONES	574,49
450615	Gastos de Instalacion	324,42
450625	Programas de Computacion	23,81
4507	OTROS GASTOS	300,61
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	48.978,70
450710	Donaciones	3.223,43
450715	Mantenimiento y Reparaciones	292,70
450790	OTROS	25.005,18
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	20.457,39
4810	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	11.875,27
4815	IMPUESTO A LA RENTA	3.647,83
		8.227,44

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
5	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	531.763,82
5101	DEPOSITOS	511.175,17
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANCIERAS	13.505,66
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	13.505,66
510410	Cartera Credit. Consumo	497.669,51
510415	Cartera Credit. Vivienda	402.157,78
510420	Cartera Credit. Microempresa	20.362,84
510450	INTERES DE MORA	70.051,04
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5.097,85
5490	OTROS SERVICIOS	1.666,23
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	1.666,23
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	129,11
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.537,12
5590	OTROS	582,43
56	OTROS INGRESOS	582,43
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	18.339,99
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	292,86
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	14.345,20
560410	Reversion de Provisiones	2.194,01
560420	Intereses Comisiones Ejer. Ant	11.623,43
5690	OTROS	527,76
7	CUENTAS DE ORDEN	3.701,93
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9.576.396,40
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMAND	15.755,45
710710	CONSUMO	10.714,01
7109	Intereses comisiones e ingresos en suspensio	10.714,01
710910	Cartera Credit. Consumo	5.041,44
710990	OTROS	2.088,60
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2.952,84
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	9.560.640,95
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	9.528.497,58
740120	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	5.015.490,00
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	4.513.007,58
741421	Prov Generica Voluntaria Cartera Consumo	17.143,37
741422	Prov Generica Voluntaria Cartera Vivienda	15.257,60
741423	Prov Generica Voluntaria Cartera Microcredito	1.028,60
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GAR	857,17
741510	CARTERA DE CONSUMO	15.000,00
		15.000,00

*[Firma]*  
 DIRECTOR GENERAL  
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA

*[Firma]*  
 AUDITOR INTERNO

*[Firma]*  
 CONTADOR GENERAL  
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	
4	GASTOS	515,847.11
41	INTERESES CAUSADOS	214,216.15
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	200,523.85
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	13,031.23
41011510	AHORROS A LA VISTA	13,031.23
410130	Depositos de Plazo Fijo	187,492.62
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,692.30
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PA-S	2,650.86
41031001	FINANCCOOP	2,650.86
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	9,161.57
41031505	OLKOCREDIT	9,161.57
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR P-BLICO	1,879.87
41033001	Prog Nac Finanzas Populares	1,879.87
42	COMISIONES CAUSADAS	0.30
4290	VARIAS	0.30
429001	Mantenm Ctas Bancarias	0.30
44	PROVISIONES	25,979.92
4402	CARTERA DE CREDITOS	25,931.29
440210	Cartera de Credito Consumo	23,381.49
440220	Cartera Credito Microempresa	2,549.80
4405	OTROS ACTIVOS	48.63
440510	OTROS ACTIVOS VARIOS	48.63
45	GASTOS DE OPERACION	263,775.47
4501	GASTOS DE PERSONAL	113,048.86
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	62,207.92
45010505	Sueldos	62,207.92
450110	BENEFICIOS SOCIALES	8,747.38
45011010	Decimo Tercer Sueldo	6,269.38
45011015	Decimo Cuarto Sueldo	2,478.00
450115	GASTOS REPRES Y RESPONSABILIDAD	115.00
45011505	Representacion Funcionarios	115.00
450120	Aportes al IESS	8,729.49
450130	Pensiones y Jubilaciones	5,831.09
450135	Fondos de Reserva IESS	6,789.04
450190	OTROS	20,629.94
45019005	Gasto asist Medica Empleados	1,072.76
45019010	Horas Extras	1,476.00
45019020	Lonch	4,391.75
45019030	Capacitacion Funcionarios	984.32
45019045	Viaticos y Movilizac Funcionr y Empleados	705.88
45019052	Refrigeric y atencion Empleados	180.81
45019053	Uniformes	1,729.00
45019056	Indemnizaciones	919.16
45019060	Vacaciones no Gozadas	271.96
45019061	Subsidio de Antigüedad	8,737.30
4502	HONORARIOS	22,835.55
450205	DIRECTORES	13,453.89
45020505	Dietas consejo vigilancia	3,491.88
45020510	Dietas Consejo Adm.	9,189.21
45020516	Dietas Tribunal Electoral	772.80
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	9,381.66
45021005	Gerente General	5,824.00
45021010	Honorarios a Profesionales	2,398.46
45021015	Auditoria Externa	1,159.20

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCCHA  
MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4503	SERVICIOS VARIOS	
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	45,047.56
450310	Servicios de Guardiania	1,640.58
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9,820.20
45031505	Publicidad televisiva	8,076.08
45031510	Publicidad radial	3,589.60
45031515	Vallas Publicitarias	3,000.74
45031520	Auspicios Publicitarios	614.97
450320	SERVICIOS BASICOS	870.77
45032005	Energia Electrica	5,134.48
45032015	Telecomunicaciones	836.91
45032020	Internet	2,964.16
45032030	Consumo telefonico	497.28
450325	SEGUROS	836.13
45032503	Fraude Electronico	2,022.87
45032504	DINERO Y VALORES	816.37
45032505	Fidelidad	691.97
45032511	Incendio	265.73
45032512	Robo	138.81
45032514	Equipo Electronico	14.00
45032515	Responsabilidad Civil	72.99
450330	Arrendamientos	23.00
450390	OTROS SERVICIOS	11,406.96
45039010	Servicios Especializados	6,946.39
45039025	Centrales de Riesgo	5,993.94
45039030	Atencion y Refrigerio Directivos	334.13
45039035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	49.95
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	568.37
450410	Impuestos Municipales	24,249.28
450415	Aportes Super de Economia Popular y Solidaria	951.67
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	3,663.82
450421	Aporte Ccsede Prima Ajustada	18,386.25
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	870.28
45049006	Aporte Asoc Nacional de Cooperativas	377.26
45049010	Impuesto Bomberos	327.26
4505	DEPRECIACIONES	50.00
450515	EDIFICIOS	9,291.10
45051501	Edificios	4,288.43
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	4,288.43
45052505	Muebles de Oficina	1,995.41
45052510	Equipos de Oficina	1,731.77
45052515	Enseres de Oficina	217.01
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	46.63
45053005	Equipos de Computacion	1,412.03
45053010	Equipos de Comunicacion	1,407.59
450590	OTROS	4.44
45059035	Equipos de Seguridad	574.49
4506	AMORTIZACIONES	574.49
450615	Gastos de Instalacion	324.42
450625	Programas de Computacion	23.81
4507	OTROS GASTOS	300.61
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	48,978.70
45070505	Suministros de Oficina	3,223.43
45070510	Suministros de Limpieza	2,878.91
450710	Donaciones	344.52
450715	Mantenimiento y Reparaciones	292.70
45071501	Manten Edificios y Locales	25,005.18
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	15,415.49
45071503	Mantenimiento y Soporte Cobis	3,053.37
45071506	Mantenm Sinetcom-Uniplex	5,741.12
		795.20

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
450790	OTROS	20,457.39
45079001	Publicaciones	634.65
45079005	Judiciales y Notariales	83.65
45079010	Suscripciones	300.15
45079015	Servicio de Copiado	274.40
45079020	Gastos de Asamblea	612.35
45079030	Atenciones a Terceros	571.76
45079031	No Deducibles	6,632.35
45079035	Gasto Gestión Cobranzas	669.77
45079045	Gastos Navidenos	10,678.31

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

UNIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
Cuenta : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	
	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	11,875.27
1001	Participacion de Trabajadores	3,647.83
1001	IMPUESTO A LA RENTA	3,647.83
1001	Imppto Renta Bancos e Inversiones	8,227.44
1002	Provision Imppto a la Renta	3,473.10
		4,754.34
TOT.CTAS.RESULTADO DEUDORAS		519,847.11

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No.

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA :  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE

CUENTA	NOMBRE	SALDO
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
5	INGRESOS	531,763.82
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5101	DEPOSITOS	511,175.17
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANC POPULAR Y SOLIDARIO	13,505.66
51011005	Int Ganados en Bcos e Instituc Financieras	13,505.66
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	13,505.66
510410	Cartera Credit. Consumo	497,669.51
510415	Cartera Credit. Vivienda	402,157.78
510420	Cartera Credit. Microempresa	20,362.84
		70,051.04
54	INGRESOS POR SERVICIOS	
5490	OTROS SERVICIOS	1,666.23
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	1,666.23
54900501	COSTO TRANSFERENCIAS SPI RECIBIDOS	129.11
54900502	TRANSFRC INTERBANCARIAS	3.24
54900503	REPOSICION LIBRETA POR PERDIDA	81.98
54900507	Certificaciones y Referencias	32.04
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	11.85
54901005	Transacc Ventanilla envio/giros	1,537.12
54901008	DEPOSITOS/RETIROS CON OTRAS COOPERATIVAS	1,469.12
54901009	EMISION DE NOTAS DE RETIRO TIPO CHEQUERA 50 U	44.00
		24.00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
5590	OTROS	582.43
559005	Ingresos Varios	582.43
		582.43
56	OTROS INGRESOS	
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	18,339.99
560105	Venta activos fijos dados de baja	292.86
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	292.86
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	14,345.20
56040515	Creditos de Vivienda	2,194.01
560410	Reversion de Provisiones	2,194.01
560420	Intereses Comisiones Ejer. Ant	11,623.43
5690	OTROS	527.76
569005	Ingresos Varios	3,701.93
569010	AVALUOS - MINUTAS	1,807.21
56901001	AVALUOS	1,894.72
56901002	MINUTAS	1,425.94
		468.78
TOT.CTAS.RESULTADO ACREEDORAS		531,763.82
PERDIDAS Y GANANCIAS		15,916.71

*[Signature]*  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA  
CACPE  
LOJA  
CONTADOR GENERAL  
GERENCIA

*[Signature]*  
CONTADOR

*[Signature]*  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA  
CACPE  
LOJA  
CONTADOR GENERAL

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA  
ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL  
CATACOCHA  
AÑO 2013**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
1	<b>ACTIVO</b>			
11	Fondos Disponibles	604.031,41	<b>15,14%</b>	14,35%
1101	Caja General	74.777,09	1,87%	1,78%
110105	Efectivo	74.677,09	1,87%	1,77%
110110	Caja Chica	100,00	0,0025%	0,0024%
1103	Bancos y Otras Inst. Financieras	529.254,32	13,26%	12,57%
110310	Bancos e Inst. Finan. Locales	529.254,32	13,26%	12,57%
14	Cartera de Créditos	3.355.028,76	<b>84,08%</b>	79,71%
1402	Consumo por Vencer	2.785.738,51	69,82%	66,19%
140205	De 1 a 30 días	101.859,89	2,55%	2,42%
140210	De 31 a 90 días	189.494,23	4,75%	4,50%
140215	De 91 a 180 días	281.759,22	7,06%	6,69%
140220	De 181 a 360 días	474.410,81	11,89%	11,27%
140225	De más de 360 días	1.738.214,36	43,56%	41,30%
1403	Vivienda por Vencer	109.735,70	2,75%	2,61%
140305	De 1 a 30 días	4.392,12	0,11%	0,10%
140310	De 31 a 90 días	7.454,64	0,19%	0,18%
140315	De 91 a 180 días	9.524,17	0,24%	0,23%
140320	De 181 a 360 días	19.466,83	0,49%	0,46%
140325	De más de 360 días	68.897,94	1,73%	1,64%
1404	Microempresa por Vencer	516.546,18	12,95%	12,27%
140405	De 1 a 30 días	17.452,98	0,44%	0,41%
140410	De 31 a 90 días	36.950,20	0,93%	0,88%
140415	De 91 a 180 días	51.372,62	1,29%	1,22%
140420	De 181 a 360 días	97.427,62	2,44%	2,31%
140425	De más de 360 días	313.342,76	7,85%	7,44%
1426	Consumo que no Devg. Interés	24.450,91	0,61%	0,58%
142605	De 1 a 30 días	3.011,36	0,08%	0,07%
142610	De 31 a 90 días	2.358,62	0,06%	0,06%
142615	De 91 a 180 días	3.362,13	0,08%	0,08%
142620	De 181 a 360 días	6.275,16	0,16%	0,15%
142625	De más de 360 días	9.443,64	0,24%	0,22%
1450	Consumo Vencida	14.884,25	0,37%	0,35%
145010	De 31 a 90 días	2.456,90	0,06%	0,06%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
145015	De 91 a 180 días	1.044,66	0,03%	0,02%
145020	De 181 a 270 días	537,67	0,01%	0,01%
145025	De más de 270 días	10.845,02	0,27%	0,26%
1499	(Provisiones para Créditos Incob.)	-96.326,79	-2,41%	-2,29%
149910	(Cartera de Créditos de Consumo)	-72.323,78	-1,81%	-1,72%
149915	(Cartera de Créditos de Vivienda)	-1.097,34	-0,03%	-0,03%
149920	(Cart. de Créditos Microempresa)	-5.762,30	-0,14%	-0,14%
149989	(Provisión Genérica Voluntaria)	-17.143,37	-0,43%	-0,41%
16	Cuentas por Cobrar	31.036,76	<b>0,78%</b>	0,74%
1603	Intereses por Cobrar Cart. Crédito	30.550,85	0,77%	0,73%
160310	Cartera de Crédito Consumo	24.388,06	0,61%	0,58%
160315	Cartera de Crédito Vivienda	752,41	0,02%	0,02%
160320	Cartera de Crédito Microempresa	5.410,38	0,14%	0,13%
1614	Pagos por Cuenta de Clientes	485,91	0,01%	0,01%
161430	Gastos Judiciales	485,91	0,01%	0,01%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.990.096,93</b>	<b>100%</b>	<b>94,80%</b>
18	Propiedades y Equipo	40.855,53	100%	0,97%
1801	Terrenos	8.992,24	22,01%	0,21%
1805	Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	19.290,62	47,22%	0,46%
1806	Equipos de Computación	38.641,50	94,58%	0,92%
1890	Otros	4.138,63	10,13%	0,10%
1899	(Depreciación Acumulada)	-30.207,46	-73,94%	-0,72%
189915	(Muebles, Enseres y Eq. de Oficina)	-7.174,65	-17,56%	-0,17%
189920	(Equipo de Computación)	-21.315,56	-52,17%	-0,51%
189940	(Otros)	-1.717,25	-4,20%	-0,04%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40.855,53</b>	<b>100%</b>	<b>0,97%</b>
19	Otros Activos	178.039,64	100%	4,23%
1905	Gastos Diferidos	287,31	0,16%	0,01%
190510	Gastos de Instalación	265,68	0,15%	0,01%
190520	Programas de Computación	9647,01	5,42%	0,23%
190525	Gastos de Adecuación	5354,14	3,01%	0,13%
190599	(Amortización Acumulada)	-14979,52	-8,41%	-0,36%
1908	Transferencias Internas	176597,31	99,19%	4,20%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
1990	Otros	1412,21	0,79%	0,03%
199015	Dep. en Garantía y para Import.	1412,21	0,79%	0,03%
1999	(Prov. Otros Activos Irrecup.)	-257,19	-0,14%	-0,01%
199990	(Provisión para Otros Activos)	-257,19	-0,14%	-0,01%
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>178.039,64</b>	<b>100%</b>	<b>4,23%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.208.992,10</b>		<b>100%</b>
2	<b>PASIVOS</b>			
21	Obligaciones con el Público	3.419.161,77	<b>97,32%</b>	81,23%
2101	Depósitos a la Vista	1.012.648,53	28,82%	24,06%
210135	Depósitos de Ahorro	1.012.597,74	28,82%	24,06%
210150	Depósitos por Confirmar	50,79	0,001%	0,0012%
2103	Depósitos a Plazo	2.406.513,24	68,50%	57,18%
210305	De 01 a 30 días	733.069,28	20,87%	17,42%
210310	De 31 a 90 días	713.186,56	20,30%	16,94%
210315	De 91 a 180 días	585.753,40	16,67%	13,92%
210320	De 181 a 360 días	374.504,00	10,66%	8,90%
25	Cuentas por Pagar	94.060,44	<b>2,68%</b>	2,23%
2501	Intereses por Pagar	31.953,29	0,91%	0,76%
250115	Depósitos a Plazo	31.953,29	0,91%	0,76%
2503	Obligaciones Patronales	28.114,91	0,80%	0,67%
250310	Beneficios Sociales	1.499,47	0,04%	0,04%
250325	Participación a Empleados	3.647,83	0,10%	0,09%
250390	Otras	22.967,61	0,65%	0,55%
2505	Contrib., Impuestos y Multas	4.754,34	0,14%	0,11%
250505	Impuesto a la Renta	4.754,34	0,14%	0,11%
2590	Cuentas por Pagar Varias	29.237,90	0,83%	0,69%
259090	Otras Cuentas por Pagar	29.237,90	0,83%	0,69%
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.513.222,21</b>	<b>100%</b>	<b>83,47%</b>
29	Otros Pasivos	2.833,86	100%	0,07%
2990	Otros	2.833,86	100%	0,07%
299005	Sobrantes de Caja	227,22	8,02%	0,01%
299090	Varios	2.606,64	91,98%	0,06%
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>2.833,86</b>	<b>100%</b>	<b>0,07%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.516.056,07</b>		<b>83,54%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
3	<b>PATRIMONIO</b>			
31	Capital Social	302.984,16	<b>43,72%</b>	7,20%
3103	Aportes de Socios	302.984,16	43,72%	7,20%
33	Reservas	224.038,86	<b>32,33%</b>	5,32%
3301	Legales	87.013,21	12,56%	2,07%
3303	Especiales	128.412,02	18,53%	3,05%
330310	Para Futuras Capitalizaciones	128.412,02	18,53%	3,05%
3305	Revalorización de Patrimonio	8.613,63	1,24%	0,20%
34	Otros Aportes Patrimoniales	149.996,30	<b>21,65%</b>	3,56%
3490	Otros	149.996,30	21,65%	3,56%
36	Resultados	15.916,71	<b>2,30%</b>	0,38%
3603	Utilidad o Excedente del Ejerc.	15.916,71	2,30%	0,38%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>692.936,03</b>	<b>100%</b>	<b>16,46%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.208.992,10</b>		<b>100%</b>

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL  
CATACOCHA, AÑO 2013**

<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	
Activo Corriente 94,80% \$ 3.990.096,93	Pasivo Corriente 83,47% \$ 3.513.222,21
	Otros Pasivos 0,07% \$ 2.833,86
Activo no Corriente 0,97% \$ 40.855,53	
Otros Activos 4,23% \$ 178.039,64	Patrimonio 16,46% \$ 692.936,03
<b>TOTAL ACTIVO 100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100%</b>

**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

## Interpretación

La estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., sucursal Catacocha en el año 2013 está conformada de la siguiente manera:

- El Activo Corriente representa el 94,80% del total de activo con una cantidad de \$3.978.714.24, se observa que el mayor porcentaje en este subgrupo lo constituye el rubro Cartera de Crédito con un valor de \$3.355.028,76 que representa el 84,08% del total de los Activos Corrientes siendo la cuenta de mayor representatividad Cartera de Crédito de Consumo por Vencer con un valor de \$2.785.738,51 representa por el 69,82% seguidamente se encuentra la cuenta Cartera de Crédito de Microempresa por Vencer con un valor de \$516.546,18 que refleja el 12,95%; porcentajes que permiten afirmar que la Cooperativa está cumpliendo a cabalidad con el propósito para el cual fue creada, el mismo que es la colocación de dinero a través de préstamos, también se encuentran con un porcentaje poco representativo los rubros Fondos Disponibles que posee un valor de 15,14%, y Cuentas por Cobrar con el 0,78% del total de los activos corrientes.

- El Activo no Corriente revela un valor de \$40.855,53 que representa el 0,97% del total de activo, se puede observar que la cuenta más significativa es Equipos de Computación por un valor de \$38.641,50 que refleja el 94,58%; tecnología moderna que ha adquirido la Cooperativa para brindar un mejor servicio a sus asociados; otra cuenta representativa es la Depreciación Acumulada con un valor de \$-30.207,46 que constituye el -73,94% dado por el desgaste de los bienes ya sea por el uso o por el tiempo de estos activos al servicio de la Cooperativa; seguidamente tenemos la cuenta Muebles, Enseres y Equipos de Oficina con un porcentaje del 47,22% de los que dispone para ejecutar sus actividades diarias.
  
- Otros Activos posee un valor de \$178.039,64 que representa el 4,23% del total de activo, considerado poco representativo dentro del Estado de Situación Financiera.
  
- Pasivo Corriente presenta un porcentaje del 83,47% con una cantidad de \$3.516.056,07; en donde el rubro más significativo es Obligaciones con el Público con una cantidad de \$3.419.161,77 que representa el 97,32% del total de los Pasivos Corrientes, siendo la cuenta de mayor representatividad Depósitos a plazo con el valor de \$2.406.513,24 reflejando un porcentaje del 68,50% y Depósitos a la Vista por un valor de \$1.012.648,53 que representan el 28,82% lo que demuestra que la

cooperativa está cumpliendo con el objetivo por la cual fue creada, el mismo que es el de captar dinero del público ya sea en ahorros o a plazo fijo para luego colocarlos; y con un porcentaje poco significativo está el rubro Cuentas por Pagar con un valor de \$94.060,44 representando un porcentaje del 2,68% dentro de este tenemos las cuentas Intereses por pagar con un 0,91%, Cuentas por pagar varias con el 0,83%, Obligaciones Patronales con un porcentaje de 0,80% y Contribuciones, impuestos y multas con el 0,14%.

- Otros Pasivos con un valor de \$2.833,86 que refleja el 0,07% del total pasivo y patrimonio, como se puede observar este consta de una sola cuenta denominada Otros que representa el 100%.
  
- Patrimonio muestra un valor de \$692.936,03 mismo que representa un porcentaje del 16,46% del total pasivo y patrimonio, en donde el rubro más representativo es Capital Social por el valor de \$302.984,16 que refleja el 43,72%, mismo que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentan las disponibilidades de la Cooperativa para así seguir otorgando más créditos a sus asociados y así dar cumplimiento al objetivo para el que fue creada; otro rubro es Reservas con un valor de \$224.038,86 que representa el 32,33%; seguidamente se encuentra el rubro Otros Aportes Patrimoniales con un valor de \$149.996,30 que refleja un porcentaje del 21,65%, los

cuales son aportes que efectúan los socios en beneficio de la Cooperativa para optimizar la actividad económica de la misma; y finalmente está el rubro Resultados conformado por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio por un valor de \$15.916,71 que representa un 2,30%, beneficio que ha obtenido la Cooperativa en este año.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
5	<b>INGRESOS</b>			
51	Intereses y Descuentos Ganados	511.175,17	<b>99,56%</b>	96,13%
5101	Depósitos	13.505,66	2,63%	2,54%
510110	Dep. Bcos e Inst. Sec. Fin. P. y S.	13.505,66	2,63%	2,54%
51011005	Int. Ganados en Bcos e Inst Finan.	13.505,66	2,63%	2,54%
5104	Int. y Dsc tos. de Cart de Créditos	497.669,51	96,93%	93,59%
510410	Cartera Crédito Consumo	402.157,78	78,33%	75,63%
510415	Cartera Crédito Vivienda	20.362,84	3,97%	3,83%
510420	Cartera Crédito Microempresa	70.051,04	13,64%	13,17%
54	Ingresos por Servicios	1.666,23	<b>0,32%</b>	0,31%
5490	Otros Servicios	1.666,23	0,32%	0,31%
549005	Tarifados con Costo Máximo	129,11	0,03%	0,02%
54900501	Costo Transf. SPI Recibidos	3,24	0,001%	0,001%
54900502	Transferencias Interbancarias	81,98	0,02%	0,02%
54900503	Reposición Libreta por Pérdida	32,04	0,01%	0,01%
54900507	Certificaciones y Referencias	11,85	0,002%	0,002%
549010	Tarifados Diferenciados	1.537,12	0,30%	0,29%
54901005	Transacc. Ventanilla envío/giros	1.469,12	0,29%	0,28%
54901008	Deposit./Retiros con otras Coop.	44,00	0,01%	0,01%
54901009	Emis. Notas de Ret. tipo Cheq 50u	24,00	0,005%	0,005%
55	Otros Ingresos Operacionales	582,43	0,11%	0,11%
5590	Otros	582,43	0,11%	0,11%
559005	Ingresos Varios	582,43	0,11%	0,11%
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>513.423,83</b>	<b>100%</b>	<b>96,55%</b>
56	Otros Ingresos	18.339,99	100%	3,45%
5601	Utilidad en Venta de Bienes	292,86	1,60%	0,06%
560105	Venta Activos Fijos dados de Baja	292,86	1,60%	0,06%
5604	Recuperación de Activos Finan.	14.345,20	78,22%	2,70%
560405	De Activos Castigados	2.194,01	11,96%	0,41%
56040515	Créditos de Vivienda	2.194,01	11,96%	0,41%
560410	Reversión de Provisiones	11.623,43	63,38%	2,19%
560420	Intereses Comis. Ejerc. Anterior	527,76	2,88%	0,10%
5690	Otros	3.701,93	20,19%	0,70%
569005	Ingresos Varios	1.807,21	9,85%	0,34%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
569010	Avaluos-Minutas	1.894,72	10,33%	0,36%
56901001	Avaluos	1.425,94	7,78%	0,27%
56901002	Minutas	468,78	2,56%	0,09%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>18.339,99</b>	<b>100%</b>	<b>3,45%</b>
	<b>TOTAL CTAS. RESULT. ACREED.</b>	<b>531.763,82</b>		<b>100%</b>
4	<b>GASTOS</b>			
41	Intereses Causados	214.216,15	<b>42,51%</b>	40,28%
4101	Obligaciones con el Público	200.523,85	39,79%	37,71%
410115	Depósitos de Ahorro	13.031,23	2,59%	2,45%
41011510	Ahorros a la Vista	13.031,23	2,59%	2,45%
410130	Depósitos de Plazo Fijo	187.492,62	37,20%	35,26%
4103	Obligaciones Financieras	13.692,30	2,72%	2,57%
410310	Obligac. con Inst. Finan. del país	2.650,86	0,53%	0,50%
41031001	FinanCoop	2.650,86	0,53%	0,50%
410315	Oblig. con Inst. Finan. del exterior	9.161,57	1,82%	1,72%
41031505	Oikocredit	9.161,57	1,82%	1,72%
410330	Obligac. con Ent. Finan. S. Público	1.879,87	0,37%	0,35%
41033001	Prog. Nac. Finanzas Populares	1.879,87	0,37%	0,35%
42	Comisiones Causadas	0,30	<b>0,0001%</b>	0,0001%
4290	Varias	0,30	0,0001%	0,0001%
429001	Mantenm. Ctas. Bancarias	0,30	0,0001%	0,0001%
44	Provisiones	25.979,92	<b>5,16%</b>	4,89%
4402	Cartera de Créditos	25.931,29	5,15%	4,88%
440210	Cartera de Crédito Consumo	23.381,49	4,64%	4,40%
440220	Cartera Crédito Microempresa	2.549,80	0,51%	0,48%
4405	Otros Activos	48,63	0,01%	0,01%
440510	Otros Activos Varios	48,63	0,01%	0,01%
45	Gastos de Operación	263.775,47	<b>52,34%</b>	49,60%
4501	Gastos de Personal	113.048,86	22,43%	21,26%
450105	Remuneraciones Mensuales	62.207,92	12,34%	11,70%
45010505	Sueldos	62.207,92	12,34%	11,70%
450110	Beneficios Sociales	8.747,38	1,74%	1,64%
45011010	Décimo Tercer Sueldo	6.269,38	1,24%	1,18%
45011015	Décimo Cuarto Sueldo	2.478,00	0,49%	0,47%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
450115	Gastos Repres y Responsabilidad	115,00	0,02%	0,02%
45011505	Representación Funcionarios	115,00	0,02%	0,02%
450120	Aportes al IESS	8.729,49	1,73%	1,64%
450130	Pensiones y Jubilaciones	5.831,09	1,16%	1,10%
450135	Fondos de Reserva IESS	6.789,04	1,35%	1,28%
450190	Otros	20.628,94	4,09%	3,88%
45019005	Gasto Asist. Médica Empleados	1.072,76	0,21%	0,20%
45019010	Horas Extras	1.476,00	0,29%	0,28%
45019020	Lunch	4.391,75	0,87%	0,83%
45019030	Capacitación Funcionarios	984,32	0,20%	0,19%
45019045	Viáticos y Moviliz. Func. y Emp.	705,88	0,14%	0,13%
45019052	Refrigerio y Atención Empleados	180,81	0,04%	0,03%
45019053	Uniformes	1.729,00	0,34%	0,33%
45019056	Indemnizaciones	919,16	0,18%	0,17%
45019060	Vacaciones no Gozadas	271,96	0,05%	0,05%
45019061	Subsidio de Antigüedad	8.737,30	1,73%	1,64%
4502	Honorarios	22.835,55	4,53%	4,29%
450205	Directores	13.453,89	2,67%	2,53%
45020505	Dietas Consejo Vigilancia	3.491,88	0,69%	0,66%
45020510	Dietas Consejo Administrativo	9.189,21	1,82%	1,73%
45020515	Dietas Tribunal Electoral	772,80	0,15%	0,15%
450210	Honorarios Profesionales	9.381,66	1,86%	1,76%
45021005	Gerente General	5.824,00	1,16%	1,10%
45021010	Honorarios a Profesionales	2.398,46	0,48%	0,45%
45021015	Auditoría Externa	1.159,20	0,23%	0,22%
4503	Servicios Varios	45.047,56	8,94%	8,47%
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	1.640,58	0,33%	0,31%
450310	Servicios De Guardianía	9.820,20	1,95%	1,85%
450315	Publicidad y Propaganda	8.076,08	1,60%	1,52%
45031505	Publicidad y Televisiva	3.589,60	0,71%	0,68%
45031510	Publicidad Radial	3.000,74	0,60%	0,56%
45031515	Vallas Publicitarias	614,97	0,12%	0,12%
45031520	Auspicios Publicitarios	870,77	0,17%	0,16%
450320	Servicios Básicos	5.134,48	1,02%	0,97%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
45032005	Energía Eléctrica	836,91	0,17%	0,16%
45032015	Telecomunicaciones	2.964,16	0,59%	0,56%
45032020	Internet	497,28	0,10%	0,09%
45032030	Consumo Telefónico	836,13	0,17%	0,16%
450325	Seguros	2.022,87	0,40%	0,38%
45032503	Fraude Electrónico	816,37	0,16%	0,15%
45032504	Dinero y Valores	691,97	0,14%	0,13%
45032505	Fidelidad	265,73	0,05%	0,05%
45032511	Incendio	138,81	0,03%	0,03%
45032512	Robo	14,00	0,003%	0,003%
45032514	Equipo Electrónico	72,99	0,01%	0,01%
45032515	Responsabilidad Civil	23,00	0,005%	0,004%
450330	Arrendamientos	11.406,96	2,26%	2,15%
450390	Otros Servicios	6.946,39	1,38%	1,31%
45039010	Servicios Especializados	5.993,94	1,19%	1,13%
45039025	Centrales de Riesgo	334,13	0,07%	0,06%
45039030	Atención y Refrigerio Directivos	49,95	0,01%	0,01%
45039035	Viáticos Mov. Capacit. Directivos	568,37	0,11%	0,11%
4504	Impuestos, Contrib. y Multas	24.249,28	4,81%	4,56%
450410	Impuestos Municipales	951,67	0,19%	0,18%
450415	Aportes Super de Econ. P. y Sol.	3.663,82	0,73%	0,69%
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	18.386,25	3,65%	3,46%
450421	Aporte COSEDE Prima Ajustada	870,28	0,17%	0,16%
450490	Imp. Aportes Otros Organismos	377,26	0,07%	0,07%
45049006	Aporte Asoc. Nacional de Coop.	327,26	0,06%	0,06%
45049010	Impuestos Bomberos	50,00	0,01%	0,01%
4505	Depreciaciones	9.291,10	1,84%	1,75%
450515	Edificios	4.288,43	0,85%	0,81%
45051501	Edificios	4.288,43	0,85%	0,81%
450525	Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	1.995,41	0,40%	0,38%
45052505	Muebles de Oficina	1.731,77	0,34%	0,33%
45052510	Equipos de Oficina	217,01	0,04%	0,04%
45052515	Enseres de Oficina	46,63	0,01%	0,01%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
450530	Equipo de Computación	1.412,03	0,28%	0,27%
45053005	Equipos de Computación	1.407,59	0,28%	0,26%
45053010	Equipos de Comunicación	4,44	0,001%	0,001%
450590	Otros	574,49	0,11%	0,11%
45059035	Equipos de Seguridad	574,49	0,11%	0,11%
4506	Amortizaciones	324,42	0,06%	0,06%
450615	Gastos de Instalación	23,81	0,005%	0,004%
450625	Programas de Computación	300,61	0,06%	0,06%
4507	Otros Gastos	48.978,70	9,72%	9,21%
450705	Suministros Diversos	3.223,43	0,64%	0,61%
45070505	Suministros de Oficina	2.878,91	0,57%	0,54%
45070510	Suministros de Limpieza	344,52	0,07%	0,06%
450710	Donaciones	292,70	0,06%	0,06%
450715	Mantenimiento y Reparaciones	25.005,18	4,96%	4,70%
45071501	Manten. Edificios y Locales	15.415,49	3,06%	2,90%
45071502	Manten. Muebles, Enseres y Eq.	3.053,37	0,61%	0,57%
45071503	Mantenimiento y Soporte Cobis	5.741,12	1,14%	1,08%
45071506	Manten. Sinetcom-Uniplex	795,20	0,16%	0,15%
450790	Otros	20.457,39	4,06%	3,85%
45079001	Publicaciones	634,65	0,13%	0,12%
45079005	Judiciales y Notariales	83,65	0,02%	0,02%
45079010	Suscripciones	300,15	0,06%	0,06%
45079015	Servicios de Copiado	274,4	0,05%	0,05%
45079020	Gastos de Asamblea	612,35	0,12%	0,12%
45079030	Atenciones a Terceros	571,76	0,11%	0,11%
45079031	No Deducibles	6632,35	1,32%	1,25%
45079035	Gasto Gestión Cobranzas	669,77	0,13%	0,13%
45079045	Gastos Navideños	10678,31	2,12%	2,01%
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>503.971,84</b>	<b>100%</b>	<b>94,77%</b>
48	Imptos y Participaciones a Empl.	11.875,27	100%	2,23%
4810	Participación de Empleados	3.647,83	30,72%	0,69%
481001	Participación de Trabajadores	3.647,83	30,72%	0,69%
4815	Impuesto a la Renta	8.227,44	69,28%	1,55%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2013**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
481501	Impto. Renta Bcos e Inversiones	3.473,10	29,25%	0,65%
481502	Provisión Impto a la Renta	4.754,34	40,04%	0,89%
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>11.875,27</b>	<b>100%</b>	<b>2,23%</b>
	<b>TOTAL CTAS. DE RESULT. DEUD.</b>	<b>515.847,11</b>		<b>97,01%</b>
	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	15.916,71	<b>100%</b>	<b>2,99%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>531.763,82</b>		<b>100%</b>

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CREDITO CACPE-LOJALTTDA. SUCURSAL  
CATACUCHA, AÑO 2013**

<b>ESTRUCTURA ECONÓMICA</b>	
<b>Ingresos Operacionales</b> 96,55% \$ 513.423,83	<b>Gastos Operacionales</b> 94,77% \$ 503.971,84
	<b>Otros Gastos</b> 2,23% \$ 11.875,27
<b>Otros Ingresos</b> 3,45% \$ 18.339,99	<b>Utilidad</b> 2,99% \$ 15.916,71

**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación**

Al referirse a la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en el año 2013, se indica

que el total de los Ingresos es de \$531.763,82 equivalente al 100%, se derivan subgrupos representativos en el período como:

- Ingresos Operacionales posee un valor de \$513.423,83 que representan el 96,55%, donde se destacan rubros como Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$511.175,17 representando el 99,56%, donde la cuenta con mayor movimiento es Intereses y descuentos de Cartera de Crédito con un valor de \$497.669,51 que refleja el 96,93%; interés que cancela el público que ha adquirido un crédito a la Cooperativa en sus diferentes modalidades; otra cuenta rubro es Ingresos por Servicios con un valor de \$1.666,23 que representa el 0,32%; ingresos que obtiene la Cooperativa por los diferentes servicios que brinda a sus asociados y Otros Ingresos Operacionales con un valor de \$582,43 que constituye el 0,11%.
  
- Otros Ingresos con un valor de \$18.339,99 que refleja un porcentaje inferior de 3,45%; donde la cuenta más significativa es Recuperación de Activos Financieros que posee un valor \$14.345,20 y muestra un porcentaje del 78,22%; misma que representa los ingresos del período por concepto de recuperación de saldos de activos financieros que habían sido considerados incobrables.

Por otra parte se encuentran los Gastos con un total de \$214.216,15 conformado de la siguiente manera:

- Gastos Operacionales con un valor de \$503.971,84 que refleja un 94,77%, en donde se encuentra el rubro Intereses Causados con un valor de \$214.216,15 con un porcentaje del 42,51% la cuenta más representativa dentro de este rubro es Obligaciones con el Público con un valor de \$200.523,85 que representa el 39,79% ya que registra el valor de los intereses causados en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos por el público bajo las distintas modalidades; Provisiones con un valor de \$25.979,92 que refleja un porcentaje de 5,16% en este rubro se destaca la cuenta Cartera de Créditos con un porcentaje de 5,15% y está dada por la obligación de salvaguardar los intereses de los depositantes.; otra cuenta representativa es Gasto de Personal con un valor de \$113.048,86 que refleja el 22,43% por pago de remuneraciones mensuales y beneficios sociales, aportes etc..; también está la cuenta Servicios Varios con un valor de \$45.047,56 que representa el 8,94% mismas que son cancelaciones realizadas por varios servicios que adquirido la Cooperativa.
  
- Otros Gastos tiene una representación baja con un valor de \$11.875,27 que refleja el 2,23%; en donde se destaca la cuenta Impuesto a la Renta con un valor de \$8.227,44 que representa el 69,28%. Obteniendo así un Excedente del Ejercicio con un valor de

\$15.916,71 que representa un 2,99% resultado beneficioso adquirido de la actividad económica que realiza la cooperativa en un periodo económico.

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	4.569.621,51
1101	CAJA GENERAL	448.116,23
110105	EFFECTIVO	58.222,05
110110	CAJA CHICA	58.122,05
1103		100,00
110310	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	386.894,18
1104	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	386.894,18
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	3.000,00
14	CARTERA DE CREDITOS	3.894.479,42
1402	CONSUMO POR VENCER	3.026.310,23
140205	De 1 a 30 dias	105.611,31
140210	De 31 a 90 dias	204.327,06
140215	De 91 a 180 dias	268.515,85
140220	De 181 a 360 dias	515.046,79
140225	De mas de 360 dias	1.932.809,22
1403	VIVIENDA POR VENCER	32.125,14
140305	De 1 a 30 dias	1.245,78
140310	De 31 a 90 dias	2.584,45
140315	De 91 a 180 dias	3.917,48
140320	De 181 a 360 dias	8.133,82
140325	De mas de 360 dias	16.843,61
1404	MICROEMPRESA POR VENCER	891.638,68
140405	De 1 a 30 dias	31.233,06
140410	De 31 a 90 dias	61.510,52
140415	De 91 a 180 dias	84.440,24
140420	De 181 a 360 dias	179.720,58
140425	De mas de 360 dias	534.734,28
1426	CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	30.667,05
142605	DE 1 A 30 DIAS	3.519,47
142610	DE 31 A 90 DIAS	2.856,33
142615	DE 91 A 180 DIAS	4.244,55
142620	DE 181 A 360 DIAS	8.139,47
142625	DE MAS DE 360 DIAS	11.903,23
1428	MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA IN	354,25
142805	DE 1 A 30 DIAS	208,96
142810	DE 31 A 90 DIAS	145,29
1450	CONSUMO VENCIDA	11.616,19
145005	De 1 a 30 dias	258,02
145010	De 31 a 90 dias	4.369,85
145015	De 91 a 180 dias	4.369,45
145020	De 181 a 270 dias	659,75
145025	De mas de 270 dias	1.963,12
1452	MICROEMPRESA VENCIDA	2.441,98
145205	De 1 a 30 dias	140,09
145210	De 31 a 90 dias	400,60
145215	De 91 a 180 dias	433,43
145220	De 181 a 360 dias	720,63
145225	De mas de 360 dias	747,23
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(101.270,10)
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(73.628,58)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	(327,25)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	(10.170,90)
149989	(PROVISION GENERAL VOLUNTARIA)	(17.143,37)
16	CUENTAS POR COBRAR	38.042,67
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	37.297,13
160310	Cartera Credit. Consumo	26.835,58
160315	Cartera Credit. Vivienda	181,62
160320	Cartera Credit. Microempresa	10.279,93
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	777,62
161430	GASTOS JUDICIALES	777,62
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	(32,08)
169910	(PROVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	(32,08)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
13	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.095,69
1801	TERRENOS	8.992,24
1805	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE"	21.348,82
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	38.439,59
1890	OTROS	9.035,27
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	(35.720,23)
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ. OFICIN)	(8.920,64)
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(23.920,62)
189940	(OTROS)	(2.978,97)
19	OTROS ACTIVOS	146.897,50
1905	GASTOS DIFERIDOS	1.915,65
190510	GASTOS DE INSTALACION	265,68
190520	Programas de Computacion	11.703,11
190599	(Amortizacion acumulada)	(10.053,13)
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	144.981,94
1990	OTROS	1.412,21
199015	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	1.412,21
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	(1.412,21)
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	(1.412,21)
2	PASIVOS	3.803.658,72
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.675.997,01
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.113.030,82
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	1.110.030,82
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	3.000,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	2.562.966,19
210305	De 01 a 30 dias	442.386,28
210310	De 31 a 90 Dias	879.086,68
210315	De 91 a 180 dias	657.680,84
210320	De 181 a 360 dias	583.812,39
25	CUENTAS POR PAGAR	115.205,67
2501	INTERESES POR PAGAR	34.838,88
250115	Depositos a Plazo	34.838,88
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	35.153,41
250310	BENEFICIOS SOCIALES	1.804,57
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	5.298,81
250390	OTRAS	28.050,03
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU	977,60
250505	IMPUESTO A LA RENTA	977,60
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	44.235,78
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44.235,78
29	OTROS PASIVOS	12.456,04
2902	CONSIGNACION PAGO OBLIGACIONES	11.459,78
2990	OTROS	996,26
299005	Sobrantes de Caja	227,22
299090	VARIOS	768,04
3	PATRIMONIO	711.321,84
31	CAPITAL SOCIAL	305.945,37
3103	APORTES DE SOCIOS	305.945,37
33	RESERVAS	239.955,57
3301	LEGALES	95.074,92
3303	ESPECIALES	136.267,02
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	136.267,02
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	8.613,63
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	165.420,90
3490	OTROS	165.420,90

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CÓDIGO	DESCRIPCION	TOTAL
4	GASTOS	581.317,05
41	INTERESES CAUSADOS	241.475,85
4101	OBLIGACIONES CON EL PUEBLICO	222.644,72
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	12.404,13
410130	Depositos de Plazo Fijo	210.240,59
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13.831,13
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	7.921,28
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SE	10.909,85
42	COMISIONES CAUSADAS	2,65
4290	VARIAS	2,65
44	PROVISIONES	23.807,16
4402	CARTERA DE CREDITOS	25.020,06
4403	CUENTAS POR COBRAR	32,08
4405	OTROS ACTIVOS	3.755,02
45	GASTOS DE OPERACION	302.937,55
4501	GASTOS DE PERSONAL	123.658,54
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	64.635,90
450110	BENEFICIOS SOCIALES	9.352,18
450115	GASTOS REPRES Y RESPONSABILIDAD	539,73
450120	Aportes al IESS	9.652,31
450130	Pensiones y Jubilaciones	2.923,09
450135	Fondos de Reserva IESS	6.370,36
450190	OTROS	30.184,97
4502	HONORARIOS	25.320,40
450205	DIRECTORES	16.382,85
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	8.937,55
4503	SERVICIOS VARIOS	43.035,54
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	1.149,49
450310	Servicios de Guardiania	9.484,89
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	7.197,74
450320	SERVICIOS BASICOS	5.824,57
450325	SEGUROS	2.374,46
450330	Arrendamientos	13.440,00
450390	OTROS SERVICIOS	3.584,39
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	30.073,53
450410	Impuestos Municipales	948,68
450415	Aportes Super de Economia Popular y Solidaria	3.850,39
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	24.764,84
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	509,62
4505	DEPRECIACIONES	22.955,51
450515	EDIFICIOS	13.489,23
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	1.820,99
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	6.272,84
450590	OTROS	1.372,45
4506	AMORTIZACIONES	427,75
450625	Programas de Computacion	425,75
450630	Gasto de Adecuacion	2,00
4507	OTROS GASTOS	57.446,28
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	4.016,88
450710	Donaciones	500,00
450715	Mantenimiento y Reparaciones	17.832,09
450790	OTROS	35.097,31
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	8.093,84
4810	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	5.298,81
4815	IMPUESTO A LA RENTA	2.795,03

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SOCURSAL CATACOCCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
5	INGRESOS	638.968,00
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	611.020,73
5101	DEPOSITOS	9.058,57
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANCI POPULA	9.058,57
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULO	2.577,96
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	2.577,96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	599.384,22
510410	Cartera Credit. Consumo	454.210,09
510415	Cartera Credit. Vivienda	6.521,35
510420	Cartera Credit. Microempresa	131.929,90
510450	INTERES DE MORA	6.722,89
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.272,89
5490	OTROS SERVICIOS	2.272,89
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	330,09
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	1.942,80
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2.342,79
5590	OTROS	2.342,79
56	OTROS INGRESOS	20.331,57
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	18.346,79
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	1.708,64
560410	Reversion de Provisiones	16.402,92
560420	Intereses Comisiones Ejec. Ant	235,23
5690	OTROS	1.984,78
7	CUENTAS DE ORDEN	10.233.118,16
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	103.521,30
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	5.980,13
710310	CARTERA DE CREDITOS	5.980,13
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON VINCULADOS	88.357,07
710510	CARTERA DE CREDITOS	88.357,07
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMAND	3.721,99
710710	CONSUMO	3.721,99
7109	Intereses comisiones e ingresos en suspenso	5.462,11
710910	Cartera Credit. Consumo	2.611,78
710920	Cartera Credit. Microempresa	555,75
710990	OTROS	2.294,58
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	10.129.596,86
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	9.995.505,18
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	5.699.520,57
740120	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	4.295.984,61
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	17.143,37
741421	Prov Generica Voluntaria Cartera Consumo	13.257,60
741422	Prov Generica Voluntaria Cartera Vivienda	1.028,60
741423	Prov Generica Voluntaria Cartera Microcredito	857,17
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GAR	116.948,31
741510	CARTERA DE CONSUMO	116.948,31

  
 GERENTE GENERAL

  
 AUDITOR GENERAL

  
 CONTADOR GENERAL



ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA  
MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
<b>CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS</b>		
<b>GASTOS</b>		
		581,317.05
41	INTERESES CAUSADOS	
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	241,475.95
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	222,644.72
41011510	AHORROS A LA VISTA	12,404.13
410130	Depositos de Plazo Fijo	12,404.13
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	210,240.59
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	18,831.13
41031505	OIKOCREDIT	7,921.28
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR P-BLICO	7,921.28
41033001	Prog Nac Finanzas Populares	10,909.85
		10,909.85
42	COMISIONES CAUSADAS	
4200	VARIAS	2.65
420001	Manterem Ctas Bancarias	2.65
		2.65
43	PROVISIONES	
4301	CARTERA DE CREDITOS	
430110	Cartera de Credito Consumo	28,807.16
430120	Cartera Credito Microempresa	25,020.06
430130	CUENTAS POR COBRAR	20,253.26
430101	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	4,766.80
430130	OTROS ACTIVOS	32.08
430150	OTROS ACTIVOS VARIOS	32.08
		3,755.02
		3,755.02
44	GASTOS DE OPERACION	
4405	GASTOS DE PERSONAL	
440505	REMUNERACIONES MENSUALES	302,937.55
440510	Sueldos	123,658.54
44051010	BENEFICIOS SOCIALES	64,635.90
44051015	Decimo Tercer Sueldo	64,635.90
440515	Decimo Cuarto Sueldo	9,352.18
440520	GASTOS REPPES Y RESPONSABILIDAD	6,440.84
4405205	Representacion Funcionarios	2,911.34
44052050	Aportes al IESS	539.73
440520505	Pensiones y Jubilaciones	539.73
4405205050	Fondos de Reserva IESS	9,652.31
440520501	OTROS	2,923.09
440520505	Guarderia	6,370.36
4405205050	Gasto asist Medica Empleados	39,184.97
44052050500	Horas Extras	960.00
440520505000	Lunch	1,267.21
4405205050000	Viaticos y Movilizac Funcionr y Empleados	1,484.33
44052050500000	Uniformes	4,412.25
440520505000000	Indemnizaciones	13.50
4405205050000000	Vacaciones no Gozadas	5,000.00
44052050500000000	Subsidio de Antiguedad	7,447.77
440520505000000000	HONORARIOS	41.44
4405205050000000000	DIRECTORES	9,558.47
44052050500000000000	Dietas consejo vigilancia	25,320.40
440520505000000000000	Dietas Consejo Adm.	16,382.95
4405205050000000000000	HONORARIOS PROFESIONALES	4,188.80
44052050500000000000000	Gerente General	12,194.05
440520505000000000000000	Honorarios a Profesionales	8,937.55
4405205050000000000000000	Auditoria Externa	6,048.00
44052050500000000000000000	SERVICIOS VARIOS	1,870.35
440520505000000000000000000	Moviliz. Fletes y Embalajes	1,019.20
4405205050000000000000000000	Servicios de Guardiana	43,055.54
44052050500000000000000000000	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,149.49
		9,484.89
		7,197.74

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA  
MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
45031505	Publicidad televisiva	
45031510	Publicidad radial	3,442.88
45031515	Vallas Publicitarias	3,004.84
450320	SERVICIOS BASICOS	750.02
45032005	Energia Electrica	5,824.57
45032015	Telecomunicaciones	1,409.92
45032020	Internet	2,963.12
45032030	Consumo telefonico	497.28
450325	SEGUROS	954.25
45032503	Fraude Electronico	2,374.46
45032504	DINERO y VALORES	816.37
45032505	Fidelidad	677.63
45032511	Incendio	214.70
45032512	Robo	432.93
45032514	Equipo Electronico	26.28
450330	Arrendamientos	206.55
4503390	OTROS SERVICIOS	13,440.00
45039010	Servicios Especializados	3,584.39
45039025	Centrales de Riesgo	2,027.20
45039030	Atencion y Refrigerio Directivos	660.51
45039035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	6.75
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	889.93
450410	Impuestos Municipales	30,073.53
450415	Aportes Super de Economia Popular y Solidaria	948.68
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	3,850.39
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	24,764.84
45049006	Aportes Icored	509.62
45049010	Impuesto Bomberos	459.62
4505	DEPRECIACIONES	50.00
450515	EDIFICIOS	22,955.51
45051501	Edificios	12,489.23
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	13,489.23
45052505	Muebles de Oficina	1,820.99
45052510	Equipos de Oficina	1,387.32
45052515	Enseres de Oficina	313.07
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	120.60
45053005	Equipos de Computacion	6,272.84
45053010	Equipos de Comunicacion	5,382.85
450530	OTROS	889.99
45059035	Equipos de Seguridad	1,372.45
4506	AMORTIZACIONES	1,372.45
450625	Programas de Computacion	427.75
450630	Gasto de Adecuacion	425.75
4507	OTROS GASTOS	2.00
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	57,446.28
45070505	Suministros de Oficina	4,016.88
45070510	Suministros de Limpieza	3,886.96
450710	Donaciones	129.92
450715	Mantenimiento y Reparaciones	500.00
45071501	Manten Edificios y Locales	17,832.09
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	1,831.86
45071503	Manten y Soporte Cobis	5,817.09
45071506	Mantn Sinetcom-Uniplex-Software-Sonda	8,363.54
450750	OTROS	1,819.60
45079001	Publicaciones	35,097.31
45079005	Judiciales y Notariales	295.82
45079010	Suscripciones	1,169.42
45079020	Gastos de Asamblea	428.17
45079030	Atenciones a Terceros	684.46
45079031	No Deducibles	512.15
45079035	Gasto Gestin Cobranzas	3,850.06
45079045	Gastos Navidencs	747.23
		27,410.00

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCCHA  
MES DE DICIEMBRE DE 2014

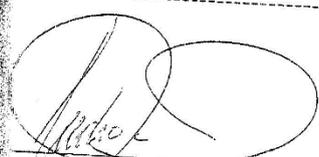
CUENTA	NOMBRE	SALDO
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	
	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	8,093.84
101	Participacion de Trabajadores	5,298.81
	IMPUESTO A LA RENTA	5,298.81
151	Impto Renta Bancos e Inversiones	2,795.03
152	Provision Impto a la Renta	1,817.43
		977.60
TOT. CTAS. RESULTADO DEUDORAS		581,317.05

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCCHA MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
5	INGRESOS	635,968.00
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5101	DEPOSITOS	611,020.75
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANC POPULAR Y SOLIDARIO	9,058.57
51011005	Int Ganados en Bcos e Instituc Financieras	9,058.57
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	2,577.96
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIE	2,577.96
51031501	Depositos Plazo Fijo	2,577.96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	599,384.22
510410	Cartera Credit. Consumo	454,210.09
510415	Cartera Credit. Vivienda	6,521.55
510420	Cartera Credit. Microempresa	131,929.90
54	INGRESOS POR SERVICIOS	
5490	OTROS SERVICIOS	2,272.89
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	2,272.89
54900502	Comision transf interbancarias SPL	330.09
54900503	REPOSICION LIBRETA POR PERDIDA	95.31
54900506	ESTADOS DE CUENTA POR OFICINA	15.13
54900507	Certificaciones y Referencias	1.60
54900509	Emission tarjeta de debito	54.05
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	164.00
54901001	PERDIDA/REPOSICION CERTIFICADOS DEPOSITOS A PLAZO	1,942.80
54901005	Transacc Ventanilla envio/giros	1.20
54901008	DEPOSITOS/RETROS CON OTRAS COOPERATIVAS	1,548.50
54901009	EMISION DE NOTAS DE RETIRO TIPO CHEQUERA 50 0	32.90
54901013	Comision recaud servicios p blicos	24.00
		336.20
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
5590	OTROS	2,342.79
559005	Ingresos Varios	2,342.79
56	OTROS INGRESOS	
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	20,331.57
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	18,346.79
56040510	Creditos de Consumo	1,708.64
560410	Reversion de Provisiones	1,708.64
560420	Intereses Comisiones Ejer. Ant	16,402.92
5690	OTROS	235.23
569005	Ingresos Varios	1,984.78
569010	AVALUOS - MINUTAS	20.40
56901001	AVALUOS	1,964.38
56901002	MINUTAS	1,406.30
		558.08
	TOT. CTAS. RESULTADO ACREEDORAS	635,968.00
	PERDIDAS Y GANANCIAS	54,650.95

  
GERENTE GENERAL

  
AUDITOR



**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA  
ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL  
CATACOCHA  
AÑO 2014**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
1	<b>ACTIVO</b>			
11	Fondos Disponibles	448.116,23	<b>10,23%</b>	9,81%
1101	Caja General	58.222,05	1,33%	1,27%
110105	Efectivo	58.122,05	1,33%	1,27%
10110	Caja Chica	100,00	0,0023%	0,002%
1103	Bancos y Otras Inst. Finan.	386.894,18	8,83%	8,47%
110310	Bancos e Inst. Finan. Locales	386.894,18	8,83%	8,47%
1104	Efectos de Cobro Inmediato	3.000,00	0,07%	0,07%
14	Cartera de Créditos	3.894.479,42	<b>88,90%</b>	85,23%
1402	Consumo por Vencer	3.026.310,23	69,08%	66,23%
140205	De 1 a 30 días	105.611,31	2,41%	2,31%
140210	De 31 a 90 días	204.327,06	4,66%	4,47%
140215	De 91 a 180 días	268.515,85	6,13%	5,88%
140220	De 181 a 360 días	515.046,79	11,76%	11,27%
140225	De más de 360 días	1.932.809,22	44,12%	42,30%
1403	Vivienda por Vencer	32.725,14	0,75%	0,72%
140305	De 1 a 30 días	1.245,78	0,03%	0,03%
140310	De 31 a 90 días	2.584,45	0,06%	0,06%
140315	De 91 a 180 días	3.917,48	0,09%	0,09%
140320	De 181 a 360 días	8.133,82	0,19%	0,18%
140325	De más de 360 días	16.843,61	0,38%	0,37%
1404	Microempresa por Vencer	891.638,68	20,35%	19,51%
140405	De 1 a 30 días	31.233,06	0,71%	0,68%
140410	De 31 a 90 días	61.510,52	1,40%	1,35%
140415	De 91 a 180 días	84.440,24	1,93%	1,85%
140420	De 181 a 360 días	179.720,58	4,10%	3,93%
140425	De más de 360 días	534.734,28	12,21%	11,70%
1426	Consumo que no Devg. Interés	30.663,05	0,70%	0,67%
142605	De 1 a 30 días	3.519,47	0,08%	0,08%
142610	De 31 a 90 días	2.856,33	0,07%	0,06%
142615	De 91 a 180 días	4.244,55	0,10%	0,09%
142620	De 181 a 360 días	8.139,47	0,19%	0,18%
142625	De más de 360 días	11.903,23	0,27%	0,26%
1428	Microempres. que no Devg. Int.	354,25	0,01%	0,01%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
142805	De 1 a 30 días	208,96	0,0048%	0,005%
142810	De 31 a 90 días	145,29	0,0033%	0,003%
1450	Consumo Vencida	11.616,19	0,27%	0,25%
145005	De 1 a 30 días	258,02	0,01%	0,01%
145010	De 31 a 90 días	4.369,85	0,10%	0,10%
145015	De 91 a 180 días	4.365,45	0,10%	0,10%
145020	De 181 a 270 días	659,75	0,02%	0,01%
145025	De más de 270 días	1.963,12	0,04%	0,04%
1452	Microempresa Vencida	2.441,98	0,06%	0,05%
145205	De 1 a 30 días	140,09	0,0032%	0,003%
145210	De 31 a 90 días	400,60	0,01%	0,01%
145215	De 91 a 180 días	433,43	0,01%	0,01%
145220	De 181 a 360 días	720,63	0,02%	0,02%
145225	De más de 360 días	747,23	0,02%	0,02%
1499	(Prov. para Créditos Incob.)	-101.270,10	-2,31%	-2,22%
149910	(Cart. de Créditos de Consumo)	-73.628,58	-1,68%	-1,61%
149915	(Cart. de Créditos de Vivienda)	-327,25	-0,01%	-0,007%
149920	(Cart. de Crédito Microempresa)	-10.170,90	-0,23%	-0,22%
149989	(Provisión Genérica Voluntaria)	-17.143,37	-0,39%	-0,38%
16	Cuentas por Cobrar	38.042,67	<b>0,87%</b>	0,83%
1603	Int. por Cobrar Cart. de Crédito	37.297,13	0,85%	0,82%
160310	Cartera de Crédito Consumo	26.835,58	0,61%	0,59%
160315	Cartera de Crédito Vivienda	181,62	0,0041%	0,004%
160320	Cart. de Crédito Microempresa	10.279,93	0,23%	0,22%
1614	Pagos por Cuenta de Clientes	777,62	0,02%	0,02%
161430	Gastos Judiciales	777,62	0,02%	0,02%
1699	(Prov. para Ctas. por Cobrar)	-32,08	-0,0007%	-0,001%
169910	(Prov. otras Ctas. por Cobrar)	-32,08	-0,0007%	-0,001%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.380.638,32</b>	<b>100%</b>	<b>95,86%</b>
18	Propiedades y Equipo	42.095,69	100%	0,92%
1801	Terrenos	8.992,24	21,36%	0,20%
1805	Muebles, Ens. y Eq. de Oficina	21.348,82	50,71%	0,47%
1806	Equipos de Computación	38.439,59	91,31%	0,84%
1890	Otros	9.035,27	21,46%	0,20%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOAHA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
1899	(Depreciación Acumulada)	-35.720,23	-84,85%	-0,78%
189915	(Muebles, Ens. y Eq. de Oficina)	-8.920,64	-21,19%	-0,20%
189920	(Equipo de Computación)	-23.820,62	-56,59%	-0,52%
189940	(Otros)	-2.978,97	-7,08%	-0,07%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>42.095,69</b>	<b>100%</b>	<b>0,92%</b>
19	Otros Activos	146.897,50	100%	3,21%
1905	Gastos Diferidos	1.915,66	1,30%	0,042%
190510	Gastos de Instalación	265,68	0,18%	0,006%
190520	Programas de Computación	11.703,11	7,97%	0,26%
190599	(Amortización Acumulada)	-10.053,13	-6,84%	-0,22%
1908	Transferencias Internas	144.981,84	98,70%	3,17%
1990	Otros	1.412,21	0,96%	0,03%
199015	Dep. en Garantía y para Import.	1.412,21	0,96%	0,03%
1999	(Prov. Otros Activos Irrecuper.)	-1.412,21	-0,96%	-0,03%
199990	(Provisión para Otros Activos)	-1.412,21	-0,96%	-0,03%
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>146.897,50</b>	<b>100%</b>	<b>3,22%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.569.631,51</b>		<b>100%</b>
2	<b>PASIVOS</b>			
21	Obligaciones con el Público	3.675.997,01	<b>96,96%</b>	80,44%
2101	Depósitos a la Vista	1.113.030,82	29,36%	24,36%
210135	Depósitos de Ahorro	1.110.030,82	29,28%	24,29%
210150	Depósitos por Confirmar	3.000,00	0,08%	0,07%
2103	Depósitos a Plazo	2.562.966,19	67,60%	56,09%
210305	De 01 a 30 días	442.386,28	11,67%	9,68%
210310	De 31 a 90 días	879.086,68	23,19%	19,24%
210315	De 91 a 180 días	657.680,84	17,35%	14,39%
210320	De 181 a 360 días	583.812,39	15,40%	12,78%
25	Cuentas por Pagar	115.205,67	<b>3,04%</b>	2,52%
2501	Intereses por Pagar	34.838,88	0,92%	0,76%
250115	Depósitos a Plazo	34.838,88	0,92%	0,76%
2503	Obligaciones Patronales	35.153,41	0,93%	0,77%
250310	Beneficios Sociales	1.804,57	0,05%	0,04%
250325	Participación a Empleados	5.298,81	0,14%	0,12%
250390	Otras	28.050,03	0,74%	0,61%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
2505	Contrib., Impuestos y Multas	977,60	0,03%	0,02%
250505	Impuesto a la Renta	977,60	0,03%	0,02%
2590	Cuentas por Pagar Varias	44.235,78	1,17%	0,97%
259090	Otras Cuentas por Pagar	44.235,78	1,17%	0,97%
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.791.202,68</b>	<b>100%</b>	<b>82,97%</b>
29	Otros Pasivos	12.456,04	100%	0,27%
2902	Consignación Pago Obligac.	11.459,78	92,00%	0,25%
2990	Otros	996,26	8,00%	0,02%
299005	Sobrantes de Caja	227,22	1,82%	0,005%
299090	Varios	769,04	6,17%	0,02%
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>12.456,04</b>	<b>100%</b>	<b>0,27%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.803.658,72</b>		<b>83,24%</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>			
31	Capital Social	305.945,37	<b>39,94%</b>	6,70%
3103	Aportes de Socios	305.945,37	39,94%	6,70%
33	Reservas	239.955,57	<b>31,33%</b>	5,25%
3301	Legales	95.074,92	12,41%	2,08%
3303	Especiales	136.267,02	17,79%	2,98%
330310	Para Futuras Capitalizaciones	136.267,02	17,79%	2,98%
3305	Revalorización de Patrimonio	8.613,63	1,12%	0,19%
34	Otros Aportes Patrimoniales	165.420,90	<b>21,60%</b>	3,62%
3490	Otros	165.420,90	21,60%	3,62%
36	Resultados	54.650,95	<b>7,13%</b>	1,20%
3603	Utilidad o Excedente del Ejerc.	54.650,95	7,13%	1,20%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>765.972,79</b>	<b>100%</b>	<b>16,76%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.569.631,51</b>		<b>100%</b>

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL  
CATACOCHA, AÑO 2014**

<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	
Activo Corriente 95,86% \$ 4.380.638,32	Pasivo Corriente 82,97% \$ 3.791.202,68
	Otros Pasivos 0,27% \$ 12.456,04
Activo no Corriente 0,92% \$ 42.095,69	
Otros Activos 3,22% \$ 146.897,50	Patrimonio 16,76% \$ 765.972,79
<b>TOTAL ACTIVO 100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100%</b>

FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

## **Interpretación**

Al examinar la estructura financiera del año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda., Sucursal Catacocha se puede observar que el total de Activos resultó por un valor de \$4.569.631,51 equivalente al 100%, del cual se desglosan los siguientes rubros:

- Activo Corriente posee un valor de \$4.380.638,32 que representa el 95,86% del total de activo, los rubros más significativos de este subgrupo son Cartera de Créditos posee un valor de \$3.894.479,42 que representa el 88,90%, porcentaje bastante considerable ya que la función principal de la Cooperativa es la intermediación financiera a través de la otorgación de créditos, este porcentaje es obtenido en su mayoría por medio de la Cartera de Créditos de Consumo por Vencer con un valor de \$ 3.026.310,23 que refleja un 69,08%; seguida por la Cartera de Créditos Microempresa por Vencer por un valor de \$891.638,68 equivalente a 20,35% cumpliendo de esta manera con la misión de la cooperativa de brindar servicio de créditos apoyando así al crecimiento del sector empresarial; Fondos Disponibles por un valor de \$448.116,23 que representa el 10,23% el cual proviene de la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras con un valor de \$386.894,18 que refleja un porcentaje de 8,83%; Cuentas por Cobrar con un valor de \$38.042,67 que representa el 0,87%, en este rubro la cuenta que más se destaca es Intereses por Cobrar Cartera de Créditos con un

valor de \$37.297,13 que representa el 0,85%; monto que corresponden a las deudas que mantienen los socios con la Cooperativa.

- Activo no Corriente hace referencia al total de Propiedades y Equipo por el valor de \$42.095,69 que representa un 0,92%, las cuentas que aportan en mayor volumen a este subgrupo son: Muebles, Enseres y Equipos de oficina con un valor de \$21.348,82 que refleja un 50,71%; Equipos de Computación con un valor de \$38.439,59 equivalente al 91,31%, y la Depreciación Acumulada con un valor de \$-35.720,23 que representa el -84,85%, monto que cubre el valor de los activos fijos por efecto de desgaste; es por eso que este subgrupo es indispensable para el funcionamiento de la Cooperativa pero también es considerado improductivo ya que no genera rendimientos económicos.
  
- Otros Activos, se considera de menor interés por su baja representación con un valor de \$146.897,50 que representa un porcentaje de 3,22%, lo que indica que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza, además por pagos de mantenimiento de la misma.

En lo referente al Pasivo se encuentra representado de la siguiente manera:

- Pasivo Corriente posee un valor de \$3.791.202,68 que refleja un porcentaje del 82,97%, integrado por Obligaciones con el Público por el valor de \$3.675.997,01 que representa el 96.96%; en donde las cuentas más representativas son Depósitos a la Vista por un valor de \$1.113.030,82 equivalente a 29,36% y Depósitos a Plazo con un valor de \$2.562.966,19 que representa el 67,60%, mismos que constituyen la fuente de financiamiento más grande e importante por la cual la Cooperativa realiza sus actividades financieras; seguidamente está el rubro Cuentas por Pagar por un valor de \$115.205,67 que refleja un porcentaje de 3,04%; las cuentas que integran este rubro son Intereses por Pagar con un 0,92%, Obligaciones Patronales refleja un porcentaje de 0,93%, Contribuciones, impuestos y multas representa el 0,03%, todas ellas relacionadas al giro de la Cooperativa e importantes para su funcionamiento.
  
- Otros Pasivos con un valor de \$12.456,04 representado por el 0,27%; conformado por las cuentas Consignación Pago de Obligaciones con un porcentaje de 92% y Otros representando el 8%; estas cuentas se generan en forma eventual es por ello que su cuantía no es muy considerable y su grado de representatividad es baja.

➤ Patrimonio, este representa un 16,76% del total del pasivo y patrimonio con un valor de \$765.972,79, en donde el rubro más representativo es Capital Social con el valor de \$305.945,37 que refleja un porcentaje de 39,94%, mismo que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentan las disponibilidades de la Cooperativa para de esta manera seguir otorgando más créditos a sus asociados y así dar cumplimiento al objetivo para el que fue creada; otro rubro es Reservas con un valor de \$239.955,57 que representa el 31,33%; seguidamente está el rubro Otros Aportes Patrimoniales con un valor de \$165.420,90 que refleja un porcentaje de 21,60%, los cuales son aportes que generan los socios en beneficio de la Cooperativa para optimizar la actividad económica de la misma; y finalmente está el rubro Resultados conformado por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio con un valor de \$54.650,95 que representa un 7,13%, beneficio que ha obtenido la Cooperativa en este año.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
5	<b>INGRESOS</b>			
51	Intereses y Descuentos Ganados	611.020,75	<b>99,25%</b>	96,08%
5101	Depósitos	9.058,57	1,47%	1,42%
510110	Dep. Bcos e Inst. Sec. Fin. P. y S.	9.058,57	1,47%	1,42%
51011005	Int. Ganados en Bcos e Inst Fin.	9.058,57	1,47%	1,42%
5103	Int. y Dscts de Invsr. en Tít. Valor	2.577,96	0,42%	0,41%
510315	Mantenido hasta el Vencimiento	2.577,96	0,42%	0,41%
51031501	Depósitos a Plazo Fijo	2.577,96	0,42%	0,41%
5104	Int. y Dsctos de Cart. de Créditos	599.384,22	97,36%	94,25%
510410	Cartera Crédito Consumo	454.210,09	73,78%	71,42%
510415	Cartera Crédito Vivienda	6.521,55	1,06%	1,03%
510420	Cartera Crédito Microempresa	131.929,90	21,43%	20,74%
54	Ingresos por Servicios	2272,89	<b>0,37%</b>	0,36%
5490	Otros Servicios	2272,89	0,37%	0,36%
549005	Tarifados con Costo Máximo	330,09	0,05%	0,05%
54900502	Comisión Transf. Interbanc. SPL	95,31	0,02%	0,01%
54900503	Reposición Libreta por Pérdida	15,13	0,002%	0,002%
54900506	Estados de Cuenta por Oficina	1,60	0,0003%	0,0003%
54900507	Certificaciones y Referencias	54,05	0,01%	0,01%
54900509	Emisión Tarjeta de Débito	164,00	0,03%	0,03%
549010	Tarifados Diferenciados	1942,80	0,32%	0,31%
54901001	Pérdida/Repos. Cert. Dep. a Plazo	1,20	0,0002%	0,0002%
54901005	Transacc. Ventanilla envío/giros	1548,50	0,25%	0,24%
54901008	Dep./Retiros con otras Coop.	32,90	0,01%	0,01%
54901009	Emis. Notas de Ret. tipo Cheq 50u	24,00	0,004%	0,004%
54901013	Comisión Recaud. Serv. Públicos	336,20	0,05%	0,05%
55	Otros Ingresos Operacionales	2.342,79	<b>0,38%</b>	0,37%
5590	Otros	2.342,79	0,38%	0,37%
559005	Ingresos Varios	2.342,79	0,38%	0,37%
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>615.636,43</b>	<b>100%</b>	<b>96,80%</b>
56	Otros Ingresos	20.331,57	100%	3,20%
5604	Recuperación de Activos Finan.	18.346,79	90,24%	2,88%
560405	De Activos Castigados	1.708,64	8,40%	0,27%
56040510	Créditos de Consumo	1.708,64	8,40%	0,27%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
560410	Reversión de Provisiones	16.402,92	80,68%	2,58%
560420	Int. Comisiones Ejerc. Anterior	235,23	1,16%	0,04%
5690	Otros	1.984,78	9,76%	0,31%
569005	Ingresos Varios	20,40	0,10%	0,003%
569010	Avaluos-Minutas	1.964,38	9,66%	0,31%
56901001	Avaluos	1.406,30	6,92%	0,22%
56901002	Minutas	558,08	2,74%	0,09%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>20.331,57</b>	<b>100%</b>	<b>3,20%</b>
	<b>TOTAL CTAS. RESULT. ACREED.</b>	<b>635.968,00</b>		<b>100%</b>
4	<b>GASTOS</b>			
41	Intereses Causados	241.475,85	<b>42,13%</b>	37,97%
4101	Obligaciones con el Público	222.644,72	38,84%	35,01%
410115	Depósitos de Ahorro	12.404,13	2,16%	1,95%
41011510	Ahorros a la Vista	12.404,13	2,16%	1,95%
410130	Depósitos de Plazo Fijo	210.240,59	36,68%	33,06%
4103	Obligaciones Financieras	18.831,13	3,29%	2,96%
410315	Oblig. con Inst. Finan. del exterior	7.921,28	1,38%	1,25%
41031505	Oikocredit	7.921,28	1,38%	1,25%
410330	Oblig. con Ent. Fin. Sect. Público	10.909,85	1,90%	1,72%
41033001	Prog. Nac. Finanzas Populares	10.909,85	1,90%	1,72%
42	Comisiones Causadas	2,65	<b>0,0005%</b>	0,0004%
4290	Varias	2,65	0,00%	0,0004%
429001	Mantenm. Ctas. Bancarias	2,65	0,00%	0,0004%
44	Provisiones	28.807,16	<b>5,03%</b>	4,53%
4402	Cartera de Créditos	25.020,06	4,36%	3,93%
440210	Cartera de Crédito Consumo	20.253,26	3,53%	3,18%
440220	Cartera Crédito Microempresa	4.766,80	0,83%	0,75%
4403	Cuentas por Cobrar	32,08	0,01%	0,01%
440301	Cuentas por Cobrar Varias	32,08	0,01%	0,01%
4405	Otros Activos	3.755,02	0,66%	0,59%
440510	Otros Activos Varios	3.755,02	0,66%	0,59%
45	Gastos de Operación	302.937,55	<b>52,85%</b>	47,63%
4501	Gastos de Personal	123.658,54	21,57%	19,44%
450105	Remuneraciones Mensuales	64.635,90	11,28%	10,16%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE  
LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
45010505	Sueldos	64.635,90	11,28%	10,16%
450110	Beneficios Sociales	9.352,18	1,63%	1,47%
45011010	Décimo Tercer Sueldo	6.440,84	1,12%	1,01%
45011015	Décimo Cuarto Sueldo	2.911,34	0,51%	0,46%
450115	Gastos Repres y Responsabilidad	539,73	0,09%	0,08%
45011505	Representación Funcionarios	539,73	0,09%	0,08%
450120	Aportes al IESS	9.652,31	1,68%	1,52%
450130	Pensiones y Jubilaciones	2.923,09	0,51%	0,46%
450135	Fondos de Reserva IESS	6.370,36	1,11%	1,00%
450190	Otros	30.184,97	5,27%	4,75%
45019001	Guardianía	960,00	0,17%	0,15%
45019005	Gasto Asist. Médica Empleados	1.267,21	0,22%	0,20%
45019010	Horas Extras	1.484,33	0,26%	0,23%
45019020	Lunch	4.412,25	0,77%	0,69%
45019045	Viáticos y Moviliz. Func. y Empl.	13,50	0,002%	0,002%
45019053	Uniformes	5.000,00	0,87%	0,79%
45019056	Indemnizaciones	7.447,77	1,30%	1,17%
45019060	Vacaciones no Gozadas	41,44	0,01%	0,01%
45019061	Subsidio de Antigüedad	9.558,47	1,67%	1,50%
4502	Honorarios	25.320,40	4,42%	3,98%
450205	Directores	16.382,85	2,86%	2,58%
45020505	Dietas Consejo Vigilancia	4.188,80	0,73%	0,66%
45020510	Dietas Consejo Administrativo	12.194,05	2,13%	1,92%
450210	Honorarios Profesionales	8.937,55	1,56%	1,41%
45021005	Gerente General	6.048,00	1,06%	0,95%
45021010	Honorarios a Profesionales	1.870,35	0,33%	0,29%
45021015	Auditoría Externa	1.019,20	0,18%	0,16%
4503	Servicios Varios	43.055,54	7,51%	6,77%
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	1.149,49	0,20%	0,18%
450310	Servicios De Guardianía	9.484,89	1,65%	1,49%
450315	Publicidad y Propaganda	7.197,74	1,26%	1,13%
45031505	Publicidad y Televisiva	3.442,88	0,60%	0,54%
45031510	Publicidad Radial	3.004,84	0,52%	0,47%
45031515	Vallas Publicitarias	750,02	0,13%	0,12%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
450320	Servicios Básicos	5.824,57	1,02%	0,92%
45032005	Energía Eléctrica	1.409,92	0,25%	0,22%
45032015	Telecomunicaciones	2.963,12	0,52%	0,47%
45032020	Internet	497,28	0,09%	0,08%
45032030	Consumo Telefónico	954,25	0,17%	0,15%
450325	Seguros	2.374,46	0,41%	0,37%
45032503	Fraude Electrónico	816,37	0,14%	0,13%
45032504	Dinero y Valores	677,63	0,12%	0,11%
45032505	Fidelidad	214,70	0,04%	0,03%
45032511	Incendio	432,93	0,08%	0,07%
45032512	Robo	26,28	0,005%	0,004%
45032514	Equipo Electrónico	206,55	0,04%	0,03%
450330	Arrendamientos	13.440,00	2,34%	2,11%
450390	Otros Servicios	3.584,39	0,63%	0,56%
45039010	Servicios Especializados	2.027,20	0,35%	0,32%
45039025	Centrales de Riesgo	660,51	0,12%	0,10%
45039030	Atención y Refrigerio Directivos	6,75	0,001%	0,001%
45039035	Viáticos Moviliz. Capac. Directivos	889,93	0,16%	0,14%
4504	Impuestos, Contrib. y Multas	30.073,53	5,25%	4,73%
450410	Impuestos Municipales	948,68	0,17%	0,15%
450415	Aportes Super de Econ. P. y Sol.	3.850,39	0,67%	0,61%
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	24.764,84	4,32%	3,89%
450490	Imp. Aportes Otros Organismos	509,62	0,09%	0,08%
45049006	Aportes Icored	459,62	0,08%	0,07%
45049010	Impuestos Bomberos	50,00	0,01%	0,01%
4505	Depreciaciones	22.955,51	4,00%	3,61%
450515	Edificios	13.489,23	2,35%	2,12%
45051501	Edificios	13.489,23	2,35%	2,12%
450525	Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	1.820,99	0,32%	0,29%
45052505	Muebles de Oficina	1.387,32	0,24%	0,22%
45052510	Equipos de Oficina	313,07	0,05%	0,05%
45052515	Enseres de Oficina	120,60	0,02%	0,02%
450530	Equipo de Computación	6.272,84	1,09%	0,99%
45053005	Equipos de Computación	5.382,85	0,94%	0,85%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
45053010	Equipos de Comunicación	889,99	0,16%	0,14%
450590	Otros	1.372,45	0,24%	0,22%
45059035	Equipos de Seguridad	1.372,45	0,24%	0,22%
4506	Amortizaciones	427,75	0,07%	0,07%
450625	Programas de Computación	425,75	0,07%	0,07%
450630	Gasto de Adecuación	2,00	0,0003%	0,0003%
4507	Otros Gastos	57.446,28	10,02%	9,03%
450705	Suministros Diversos	4.016,88	0,70%	0,63%
45070505	Suministros de Oficina	3.886,96	0,68%	0,61%
45070510	Suministros de Limpieza	129,92	0,02%	0,02%
450710	Donaciones	500,00	0,09%	0,08%
450715	Mantenimiento y Reparaciones	17.832,09	3,11%	2,80%
45071501	Manten. Edificios y Locales	1.831,86	0,32%	0,29%
45071502	Manten. Muebles, Enseres y Eq.	5.817,09	1,01%	0,91%
45071503	Mantenimiento y Soporte Cobis	8.363,54	1,46%	1,32%
45071506	Manten. Sinetcom-Uniplex	1.819,60	0,32%	0,29%
450790	Otros	35.097,31	6,12%	5,52%
45079001	Publicaciones	295,82	0,05%	0,05%
45079005	Judiciales y Notariales	1.169,42	0,20%	0,18%
45079010	Suscripciones	428,17	0,07%	0,07%
45079020	Gastos de Asamblea	684,46	0,12%	0,11%
45079030	Atenciones a Terceros	512,15	0,09%	0,08%
45079031	No Deducibles	3.850,06	0,67%	0,61%
45079035	Gasto Gestión Cobranzas	747,23	0,13%	0,12%
45079045	Gastos Navideños	27410	4,78%	4,31%
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>573.223,21</b>	<b>100%</b>	<b>90,13%</b>
48	Imptos. y Participaciones a Empl.	8.093,84	100%	1,27%
4810	Participación de Empleados	5.298,81	65,47%	0,83%
481001	Participación de Trabajadores	5.298,81	65,47%	0,83%
4815	Impuesto a la Renta	2.795,03	34,53%	0,44%
481501	Impto. Renta Bcos e Inversiones	1.817,43	22,45%	0,29%
481502	Provisión Impto a la Renta	977,60	12,08%	0,15%
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>8.093,84</b>	<b>100%</b>	<b>1,27%</b>
	<b>TOTAL CTAS. RESULT. DEUD.</b>	<b>581.317,05</b>		<b>91,41%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ANÁLISIS VERTICAL 2014**

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL	PORCENTAJE	
			RUBRO	GRUPO
	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	54.650,95	<b>100%</b>	<b>8,59%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>635.968,00</b>		<b>100%</b>

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL  
CATACOCHA, AÑO 2014**

<b>ESTRUCTURA ECONÓMICA</b>	
Ingresos Operacionales 96,80% \$ 615.636,43	Gastos Operacionales 90,13% \$ 573.223,21
	Otros Gastos 1,27% \$ 8.093,84
Otros Ingresos 3,20% \$ 20.331,57	Utilidad 8,59% \$ 54.650,95

**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

## Interpretación

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en el año 2014, se indica que el total de los Ingresos corresponde a \$635.968,00 equivalente al 100%, mismo que se conforma de la siguiente manera:

- Ingresos Operacionales con un valor de \$615.636,43 que representan el 96,80% evidenciándose un incremento en este año, este subgrupo se encuentran los Intereses y Descuentos Ganados que alcanzó un valor de \$611.020,75 representando el 99,25%, obtenido en su gran mayoría por los Intereses y descuentos de Cartera de Crédito que posee un valor de \$599.384,22 que refleja el 97,36%; valores que indica que la mayor parte de ingresos son de la actividad propia de colocación de recursos. Ingresos por Servicios que tienen un valor de \$2.272,89 que representa el 0,37% y Otros Ingresos Operacionales por un valor de \$2.342,79 que representa un porcentaje de 0,38%.
  
- Ingresos no Operacionales posee un valor de \$20.331,57 dólares con una representación inferior de 3,20%; está conformado por las cuentas Recuperación de Activos Financieros por un valor de \$18.346,79 que refleja un 90,24% y la cuenta Otros con un valor de \$1.984,78 que representa el 9,76%; cuantía baja ya que las operaciones diarias están

orientadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la Cooperativa.

- Gastos Operacionales con un valor de \$573.223,21 que en este caso constituyen un porcentaje del 90,13%; como se observa en este subgrupo se derivan rubros con porcentajes significativos, en primera instancia se encuentran los Gastos de Operación que asciende a un valor de \$302.937,55 que representa el 52.85%, el mismo que ha alcanzado dicho porcentaje por los Servicios Varios, Honorarios, Gastos de Personal, Impuestos, etc.; seguidamente están los Intereses Causados por un valor de \$241.475,85 que representa el 42.13%, el mismo que se ha generado en gran parte por los intereses que paga la entidad a los socios; igualmente forman parte de los gastos operacionales las Provisiones con un valor de \$28.807,16 que representa el 5,03%.
- Otros Gastos posee un valor de \$8.093,84 con una representación baja de 1,27%; constituido por las cuentas Participación a Empleados con un porcentaje de 65,47% e Impuesto a la Renta que representa el 34,53%. Obteniendo así un Excedente del Ejercicio con un valor de \$54.650,95 que representa un 8,59%, resultado beneficioso adquirido de la actividad económica que realiza la cooperativa en un periodo económico.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
1	<b>ACTIVO</b>					
11	Fondos Disponibles	604.031,41	448.116,23	-155.915,18	-25,81%	0,74
1101	Caja General	74.777,09	58.222,05	-16.555,04	-22,14%	0,78
110105	Efectivo	74.677,09	58.122,05	-16.555,04	-22,17%	0,78
110110	Caja Chica	100,00	100,00	0,00	0,00%	1,00
1103	Bancos y Otras Inst. Financieras	529.254,32	386.894,18	-142.360,14	-26,90%	0,73
110310	Bancos e Inst. Financieras Locales	529.254,32	386.894,18	-142.360,14	-26,90%	0,73
1104	Efectos de Cobro Inmediato	0,00	3.000,00	3.000,00	100%	-
14	Cartera de Créditos	3.355.028,76	3.894.479,42	539.450,66	16,08%	1,16
1402	Consumo por Vencer	2.785.738,51	3.026.310,23	240.571,72	8,64%	1,09
140205	De 1 a 30 días	101.859,89	105.611,31	3.751,42	3,68%	1,04
140210	De 31 a 90 días	189.494,23	204.327,06	14.832,83	7,83%	1,08
140215	De 91 a 180 días	281.759,22	268.515,85	-13.243,37	-4,70%	0,95
140220	De 181 a 360 días	474.410,81	515.046,79	40.635,98	8,57%	1,09
140225	De más de 360 días	1.738.214,36	1.932.809,22	194.594,86	11,20%	1,11
1403	Vivienda por Vencer	109.735,70	32.725,14	-77.010,56	-70,18%	0,30
140305	De 1 a 30 días	4.392,12	1.245,78	-3.146,34	-71,64%	0,28
140310	De 31 a 90 días	7.454,64	2.584,45	-4.870,19	-65,33%	0,35

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
140315	De 91 a 180 días	9.524,17	3.917,48	-5.606,69	-58,87%	0,41
140420	De 181 a 360 días	19.466,83	8.133,82	-11.333,01	-58,22%	0,42
140325	De más de 360 días	68.897,94	16.843,61	-52.054,33	-75,55%	0,24
1404	Microempresa por Vencer	516.546,18	891.638,68	375.092,50	72,62%	1,73
140405	De 1 a 30 días	17.452,98	31.233,06	13.780,08	78,96%	1,79
140410	De 31 a 90 días	36.950,20	61.510,52	24.560,32	66,47%	1,66
140415	De 91 a 180 días	51.372,62	84.440,24	33.067,62	64,37%	1,64
140420	De 181 a 360 días	97.427,62	179.720,58	82.292,96	84,47%	1,84
140425	De más de 360 días	313.342,76	534.734,28	221.391,52	70,65%	1,71
1426	Consumo que no Devenga Interés	24.450,91	30.663,05	6.212,14	25,41%	1,25
142605	De 1 a 30 días	3.011,36	3.519,47	508,11	16,87%	1,17
142610	De 31 a 90 días	2.358,62	2.856,33	497,71	21,10%	1,21
142615	De 91 a 180 días	3.362,13	4.244,55	882,42	26,25%	1,26
142620	De 181 a 360 días	6.275,16	8.139,47	1.864,31	29,71%	1,30
142625	De más de 360 días	9.443,64	11.903,23	2.459,59	26,04%	1,26
1428	Microempresa que no Devng. Interés	0,00	354,25	354,25	100%	-
142805	De 1 a 30 días	0,00	208,96	208,96	100%	-
142810	De 31 a 90 días	0,00	145,29	145,29	100%	-

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
1450	Consumo Vencida	14.884,25	11.616,19	-3.268,06	-21,96%	0,78
145005	De 1 a 30 días	0,00	258,02	258,02	100%	-
145010	De 31 a 90 días	2.456,90	4.369,85	1.912,95	77,86%	1,78
145015	De 91 a 180 días	1.044,66	4.365,45	3.320,79	317,88%	4,18
145020	De 181 a 270 días	537,67	659,75	122,08	22,71%	1,23
145025	De más de 270 días	10.845,02	1.963,12	-8.881,90	-81,90%	0,18
1452	Microempresa Vencida	0,00	2.441,98	2.441,98	100%	-
145205	De 1 a 30 días	0,00	140,09	140,09	100%	-
145210	De 31 a 90 días	0,00	400,60	400,6	100%	-
145215	De 91 a 180 días	0,00	433,43	433,43	100%	-
145220	De 181 a 360 días	0,00	720,63	720,63	100%	-
145225	De más de 360 días	0,00	747,23	747,23	100%	-
1499	(Prov. para Créditos Incobrables)	-96.326,79	-101.270,10	-4.943,31	5,13%	1,05
149910	(Cartera de Créditos de Consumo)	-72.323,78	-73.628,58	-1.304,80	1,80%	1,02
149915	(Cartera de Créditos de Vivienda)	-1.097,34	-327,25	770,09	-70,18%	0,30
149920	(Cartera de Créditos Microempresa)	-5.762,30	-10.170,90	-4.408,60	76,51%	1,77
149989	(Provisión Genérica Voluntaria)	-17.143,37	-17.143,37	0,00	0,00%	1,00
16	Cuentas por Cobrar	31.036,76	38.042,67	7.005,91	22,57%	1,23

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
1603	Intereses por Cobrar Cart. de Crédito	30.550,85	37.297,13	6.746,28	22,08%	1,22
160310	Cartera de Crédito Consumo	24.388,06	26.835,58	2.447,52	10,04%	1,10
160315	Cartera de Crédito Vivienda	752,41	181,62	-570,79	-75,86%	0,24
160320	Cartera de Crédito Microempresa	5.410,38	10.279,93	4.869,55	90,00%	1,90
1614	Pago por Cuenta de Clientes	485,91	777,62	291,71	60,03%	1,60
161430	Gastos Judiciales	485,91	777,62	291,71	60,03%	1,60
1699	(Provisión para Cuentas por Cobrar)	0,00	-32,08	-32,08	100%	-
169910	(Provisión otras Cuentas por Cobrar)	0,00	-32,08	-32,08	100%	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.990.096,93</b>	<b>4.380.638,32</b>	<b>390.541,39</b>	<b>9,79%</b>	<b>1,10</b>
18	Propiedades y Equipo	40.855,53	42.095,69	1.240,16	3,04%	1,03
1801	Terrenos	8.992,24	8.992,24	0,00	0,00%	1,00
1805	Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	19.290,62	21.348,82	2.058,20	10,67%	1,11
1806	Equipos de Computación	38.641,50	38.439,59	-201,91	-0,52%	0,99
1890	Otros	4.138,63	9.035,27	4.896,64	118,32%	2,18
1899	(Depreciación Acumulada)	-30.207,46	-35.720,23	-5.512,77	18,25%	1,18
189915	(Muebles, Enseres y Eq. de Oficina)	-7.174,65	-8.920,64	-1.745,99	24,34%	1,24
189920	(Equipo de Computación)	-21.315,56	-23.820,62	-2.505,06	11,75%	1,12
189940	(Otros)	-1.717,25	-2.978,97	-1.261,72	73,47%	1,73

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	40.855,53	42.095,69	1.240,16	3,04%	1,03
19	Otros Activos	178.039,64	146.897,50	-31.142,14	-17,49%	0,83
1905	Gastos Diferidos	287,31	1.915,66	1.628,35	566,76%	6,67
190510	Gastos de Instalación	265,68	265,68	0,00	0,00%	1,00
190520	Programas de Computación	9.647,01	11.703,11	2.056,10	21,31%	1,21
190525	Gastos de Adecuación	5.354,14	0,00	-5.354,14	-100,00%	0,00
190599	(Amortización Acumulada)	-14.979,52	-10.053,13	4.926,39	-32,89%	0,67
1908	Transferencias Internas	176.597,31	144.981,84	-31.615,47	-17,90%	0,82
1990	Otros	1.412,21	1.412,21	0,00	0,00%	1,00
19015	Dep. en Garantía y para Importac.	1.412,21	1.412,21	0,00	0,00%	1,00
1999	(Prov. Otros Activos Irrecuperables)	-257,19	-1.412,21	-1.155,02	449,09%	5,49
199990	(Provisión para Otros Activos)	-257,19	-1.412,21	-1.155,02	449,09%	5,49
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	178.039,64	146.897,50	-31.142,14	-17,49%	0,83
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.208.992,10</b>	<b>4.569.631,51</b>	360.639,41	8,57%	1,09
2	<b>PASIVOS</b>					
21	Obligaciones con el Público	3.419.161,77	3.675.997,01	256.835,24	7,51%	1,08
2101	Depósitos a la Vista	1.012.648,53	1.113.030,82	100.382,29	9,91%	1,10
210135	Depósitos de Ahorro	1.012.597,74	1.110.030,82	97.433,08	9,62%	1,10

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
210150	Depósitos por Confirmar	50,79	3.000,00	2.949,21	5806,67%	59,07
2103	Depósitos a Plazo	2.406.513,24	2.562.966,19	156.452,95	6,50%	1,07
210305	De 01 a 30 días	733.069,28	442.386,28	-290.683,00	-39,65%	0,60
210310	De 31 a 90 días	713.186,56	879.086,68	165.900,12	23,26%	1,23
210315	De 91 a 180 días	585.753,40	657.680,84	71.927,44	12,28%	1,12
210320	De 181 a 360 días	374.504,00	583.812,39	209.308,39	55,89%	1,56
25	Cuentas por pagar	94.060,44	115.205,67	21.145,23	22,48%	1,22
2501	Intereses por Pagar	31.953,29	34.838,88	2.885,59	9,03%	1,09
250115	Depósitos a Plazo	31.953,29	34.838,88	2.885,59	9,03%	1,09
2503	Obligaciones Patronales	28.114,91	35.153,41	7.038,50	25,03%	1,25
250310	Beneficios Sociales	1.499,47	1.804,57	305,10	20,35%	1,20
250325	Participación a Empleados	3.647,83	5.298,81	1.650,98	45,26%	1,45
250390	Otras	22.967,61	28.050,03	5.082,42	22,13%	1,22
2505	Contribuciones, Impuestos y Multas	4.754,34	977,60	-3.776,74	-79,44%	0,21
250505	Impuesto a la Renta	4.754,34	977,60	-3.776,74	-79,44%	0,21
2590	Cuentas por Pagar Varias	29.237,90	44.235,78	14.997,88	51,30%	1,51
259090	Otras Cuentas por Pagar	29.237,90	44.235,78	14.997,88	51,30%	1,51
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.513.222,21</b>	<b>3.791.202,68</b>	<b>277.980,47</b>	<b>7,91%</b>	<b>1,08</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
29	Otros Pasivos	2.833,86	12.456,04	9.622,18	339,54%	4,40
2902	Consignación Pago Obligaciones	0,00	11.459,78	11.459,78	100%	-
2990	Otros	2.833,86	996,26	-1.837,60	-64,84%	0,35
299005	Sobrantes de Caja	227,22	227,22	0,00	0,00%	1,00
299090	Varios	2.606,64	769,04	-1.837,60	-70,50%	0,30
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	2.833,86	12.456,04	9.622,18	339,54%	4,40
	<b>TOTAL PASIVO</b>	3.516.056,07	3.803.658,72	287.602,65	8,18%	1,08
3	<b>PATRIMONIO</b>					
31	Capital Social	302.984,16	305.945,37	2.961,21	0,98%	1,01
3103	Aportes de Socios	302.984,16	305.945,37	2.961,21	0,98%	1,01
33	Reservas	224.038,86	239.955,57	15.916,71	7,10%	1,07
3301	Legales	87.013,21	95.074,92	8.061,71	9,26%	1,09
3303	Especiales	128.412,02	136.267,02	7.855,00	6,12%	1,06
330310	Para Futuras Capitalizaciones	128.412,02	136.267,02	7.855,00	6,12%	1,06
3305	Revalorización de Patrimonio	8.613,63	8.613,63	0,00	0,00%	1,00
34	Otros Aportes Patrimoniales	149.996,30	165.420,90	15.424,60	10,28%	1,10
3490	Otros Aportes Patrimoniales	149.996,30	165.420,90	15.424,60	10,28%	1,10
36	Resultados	15.916,71	54.650,95	38.734,24	243,36%	3,43

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

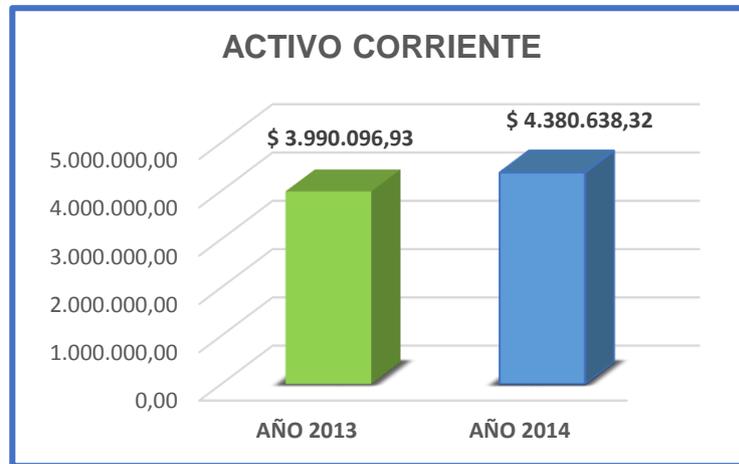
CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	15.916,71	54.650,95	38.734,24	243,36%	3,43
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	692.936,03	765.972,79	73.036,76	10,54%	1,11
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.208.992,10</b>	<b>4.569.631,51</b>	360.639,41	8,57%	1,09

## ACTIVOS

TABLA N° 1

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
4.380.638,32	3.990.096,93	390.541,39	9,79%

GRÁFICO N° 1



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

Luego de realizar el análisis horizontal a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Ltda. Sucursal Catacocha en el periodo 2013 – 2014 se puede demostrar lo siguiente:

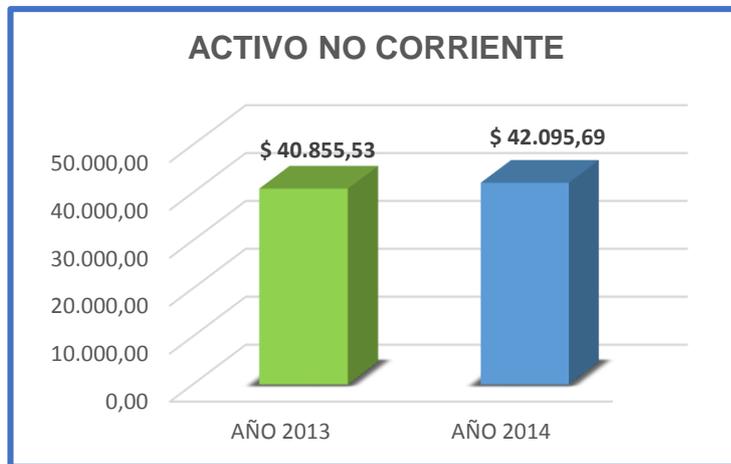
El activo corriente en el año 2013 obtuvo un total de \$ 3.990.096,93 mientras que el año 2014 alcanzó un total de \$ 4.380.638,32; por lo que se puede evidenciar que existe un incremento de \$ 390.541,39 el mismo que representa un porcentaje de 9,79%. Formando parte íntegra del

Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en la Cartera de Crédito existió un aumento de \$539.450,66 equivalente al 16,08%; esto se debe a que los préstamos otorgados a los socios se incrementaron considerablemente, cumpliendo así la Cooperativa con uno de sus objetivos fundamentales. Además se evidencia una disminución en Fondos disponibles por el valor de \$155.915,18 equivalente al -25,81% impidiendo así el pago inmediato de sus obligaciones a corto plazo; en cuanto a las Cuentas por cobrar se determinó un crecimiento de \$7.005,91 equivalente al 22,57% debido al aumento en las cuentas Intereses por cobrar de cartera de créditos con un 22,08%, y Pago por cuentas de clientes con un aumento del 60,03%; que corresponde a gastos judiciales y cartera judicial; lo cual determina que la cooperativa tiene valores pendientes de cobro obedeciendo a los plazos establecidos al otorgar los créditos e indica también que se han colocado más créditos.

**TABLA Nº 2**

<b>AÑOS</b>		<b>DIFERENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>2014</b>	<b>2013</b>		
42.095,69	40.855,53	1.240,16	3,04%

## GRÁFICO N° 2



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

El activo no corriente en el año 2013 posee un valor de \$ 40.855,53 y en el año 2014 alcanzó un valor de \$ 42.095,69, obteniendo una diferencia de \$ 1.240,16 que representa el 3,04%, puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este subgrupo.

TABLA N° 3

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
146.897,50	178.039,64	-31.142,14	-17,49%

### GRÁFICO N° 3



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

#### Interpretación:

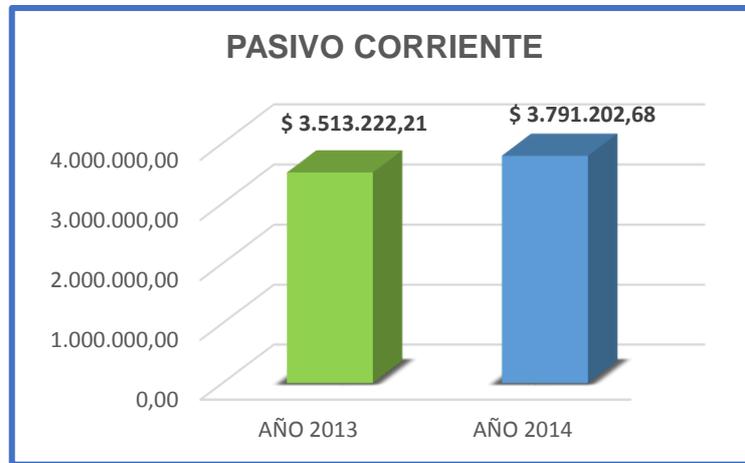
El subgrupo Otros Activos indica una baja, ya que en el año 2013 se obtuvo un valor de \$ 178.039,64; mientras que en el año 2014 se alcanzó un valor de \$ 146.897,50 con una diferencia de \$ 31.142,14 representando un -17,49%. Lo que indica que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza, además por pagos de mantenimiento de la misma.

#### PASIVO

TABLA N° 4

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
3.791.202,68	3.513.222,21	277.980,47	7,91%

## GRÁFICO N° 4



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

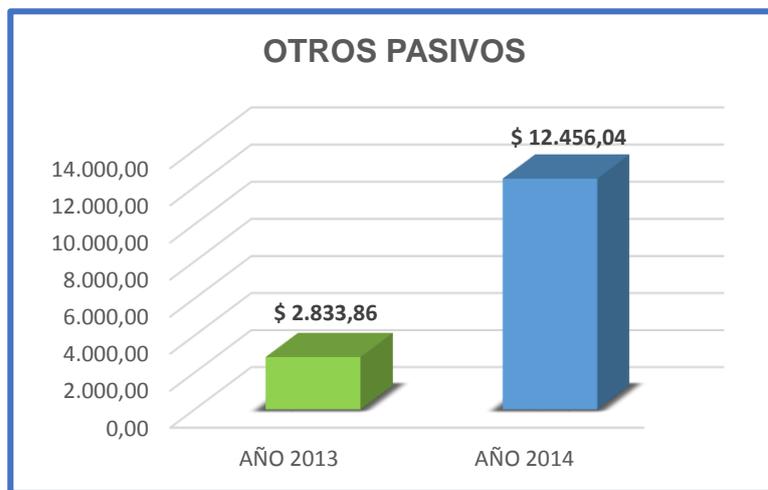
### Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal se demuestra que el Pasivo Corriente ha tenido cambios significativos de un periodo a otro, puesto que en el año 2013 cuenta con un valor de \$ 3.513.222,21 y en el año 2014 obtuvo un valor de \$ 3.791.202,68 reflejando un incremento de \$277.980,47 que representa un porcentaje de 7,91%; debido al incremento en los depósitos a la vista y depósitos a plazo, permitiendo así el fortalecimiento a la entidad; así mismo en las Cuentas por cobrar existe un incremento de 22,48% dado por las obligaciones patronales debido al incremento en el pago de los beneficios a los empleados ya que en este año la entidad obtuvo una mayor utilidad por ende ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el código de trabajo y disposiciones legales vigentes.

**TABLA N° 5**

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
12.456,04	2.833,86	9.622,18	339,54%

**GRÁFICO N° 5**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

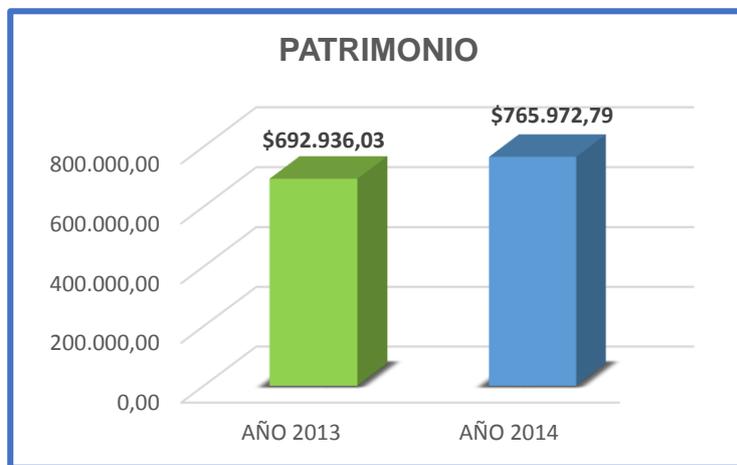
El subgrupo Otros Pasivos alcanzó en el año 2013 un valor de \$ 2.833,86 y para el año 2014 obtuvo un valor de \$ 12.456,04; generando así un incremento significativo de \$ 9.622,18 el mismo que representa un 339,54%; esto se debe a que algunos deudores han cubierto los dividendos de sus préstamos de forma anticipada.

## PATRIMONIO

TABLA Nº 6

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
765.972,79	692.936,03	73.036,76	10,54%

GRÁFICO Nº 6



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

El Patrimonio demuestra un aumento significativo ya que en el año 2013 cuenta con un valor de \$ 692.936,03 y en el año 2014 alcanzó un valor de \$ 765.972,79 obteniendo así un incremento de \$ 73.036,76 mismo que representa un porcentaje de 10,54%. Debido al aumento de las aportaciones que los socios ofrecen a la Cooperativa, así como también el aumento en las Reservas para poder cubrir ciertas eventualidades que puedan suscitarse durante la actividad económica de la entidad.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
5	<b>INGRESOS</b>					
51	Intereses y Descuentos Ganados	511.175,17	611.020,75	99.845,58	19,53%	1,20
5101	Depósitos	13.505,66	9.058,57	-4.447,09	-32,93%	0,67
510110	Dep. Bcos e Inst. del Sec. Fin. Pop. y Sol.	13.505,66	9.058,57	-4.447,09	-32,93%	0,67
51011005	Intereses Ganados en Bancos e Inst. Financieras	13.505,66	9.058,57	-4.447,09	-32,93%	0,67
5103	Intereses y Dscptos. de Inver. en Títulos Valores	0,00	2.577,96	2.577,96	100%	-
510315	Mantenidas hasta el Vencimiento	0,00	2.577,96	2.577,96	100%	-
51031501	Depósitos a Plazo Fijo	0,00	2.577,96	2.577,96	100%	-
5104	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	497.669,51	599.384,22	101.714,71	20,44%	1,20
510410	Cartera Crédito Consumo	402.157,78	454.210,09	52.052,31	12,94%	1,13
510415	Cartera Crédito Vivienda	20.362,84	6.521,55	-13.841,29	-67,97%	0,32
510420	Cartera Crédito Microempresa	70.051,04	131.929,90	61.878,86	88,33%	1,88
54	Ingresos por Servicio	1.666,23	2.272,89	606,66	36,41%	1,36
5490	Otros Servicios	1.666,23	2.272,89	606,66	36,41%	1,36
549005	Tarifados con Costo Máximo	129,11	330,09	200,98	155,67%	2,56
54900501	Costo Transferencias SPI Recibidos	3,24	0,00	-3,24	-100%	0,00
54900502	Comisión Transferencias Interbancarias SPL	81,98	95,31	13,33	16,26%	1,16
54900503	Reposición Libreta por Pérdida	32,04	15,13	-16,91	-52,78%	0,47

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
54900506	Estados de Cuenta por Oficina	0,00	1,60	1,60	100%	-
54900507	Certificaciones y Referencias	11,85	54,05	42,20	356,12%	4,56
54900509	Emisión Tarjeta de Débito	0,00	164,00	164,00	100%	-
549010	Tarifados Diferenciados	1.537,12	1.942,80	405,68	26,39%	1,26
54901001	Pérdida/Reposición Certificado de Dep. a Plazo	0,00	1,20	1,20	100%	-
54901005	Transacciones Ventanilla envío/giros	1.469,12	1.548,50	79,38	5,40%	1,05
54901008	Depósitos/Retiros con otras Cooperativas	44,00	32,9	-11,10	-25,23%	0,75
54901009	Emisión Notas de Retiro tipo Chequera 50u	24,00	24,00	0,00	0%	1,00
54901013	Comisión Recaudación Servicios Públicos	0,00	336,20	336,20	100%	-
55	Otros Ingresos Operacionales	582,43	2.342,79	1.760,36	302,24%	4,02
5590	Otros	582,43	2.342,79	1.760,36	302,24%	4,02
559005	Ingresos Varios	582,43	2.342,79	1.760,36	302,24%	4,02
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>513.423,83</b>	<b>615.636,43</b>	<b>102.212,60</b>	<b>19,91%</b>	<b>1,20</b>
56	Otros Ingresos	18.339,99	20.331,57	1.991,58	10,86%	1,11
5601	Utilidad en Venta de Bienes	292,86	0,00	-292,86	-100%	0,00
560105	Venta Activos Fijos dados de Baja	292,86	0,00	-292,86	-100%	0,00
5604	Recuperación de Activos Financieros	14.345,20	18.346,79	4.001,59	27,89%	1,28
560405	De Activos Castigados	2.194,01	1.708,64	-485,37	-22,12%	0,78

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
56040510	Créditos de Consumo	0,00	1.708,64	1.708,64	100%	-
56040515	Créditos de Vivienda	2.194,01	0,00	-2.194,01	-100%	0,00
560410	Reversión de Provisiones	11.623,43	16.402,92	4.779,49	41,12%	1,41
560420	Intereses Comisiones Ejercicio Anterior	527,76	235,23	-292,53	-55,43%	0,45
5690	Otros	3.701,93	1.984,78	-1.717,15	-46,39%	0,54
569005	Ingresos Varios	1.807,21	20,40	-1.786,81	-98,87%	0,01
569010	Avaluos-Minutas	1.894,72	1.964,38	69,66	3,68%	1,04
56901001	Avaluos	1.425,94	1.406,30	-19,64	-1,38%	0,99
56901002	Minutas	468,78	558,08	89,30	19,05%	1,19
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	18.339,99	20.331,57	1.991,58	10,86%	1,11
	<b>TOTAL CTAS RESULTADO ACREEDORAS</b>	531.763,82	635.968,00	104.204,18	19,60%	1,20
4	<b>GASTOS</b>					
41	Intereses Causados	214.216,15	241.475,85	27.259,70	12,73%	1,13
4101	Obligaciones con el Público	200.523,85	222.644,72	22.120,87	11,03%	1,11
410115	Depósitos de Ahorro	13.031,23	12.404,13	-627,10	-4,81%	0,95
41011510	Ahorros a la Vista	13.031,23	12.404,13	-627,10	-4,81%	0,95
410130	Depósitos de Plazo Fijo	187.492,62	210.240,59	22.747,97	12,13%	1,12
4103	Obligaciones Financieras	13.692,30	18.831,13	5.138,83	37,53%	1,38

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
410310	Obligaciones con Inst. Financieras del país	2.650,86	0,00	-2.650,86	-100%	0,00
41031001	FinanCoop	2.650,86	0,00	-2.650,86	-100%	0,00
410315	Obligaciones con Inst. Financieras del exterior	9.161,57	7.921,28	-1.240,29	-13,54%	0,86
41031505	Oikocredit	9.161,57	7.921,28	-1.240,29	-13,54%	0,86
410330	Obligaciones con Ent. Finan. del Sec. Público	1.879,87	10.909,85	9.029,98	480,35%	5,80
41033001	Prog. Nac. Finanzas Populares	1.879,87	10.909,85	9.029,98	480,35%	5,80
42	Comisiones Causadas	0,30	2,65	2,35	783,33%	8,83
4290	Varias	0,30	2,65	2,35	783,33%	8,83
429001	Mantenimiento Cuentas Bancarias	0,30	2,65	2,35	783,33%	8,83
44	Provisiones	25.979,92	28.807,16	2.827,24	10,88%	1,11
4402	Cartera de Créditos	25.931,29	25.020,06	-911,23	-3,51%	0,96
440210	Cartera de Crédito Consumo	23.381,49	20.253,26	-3.128,23	-13,38%	0,87
440220	Cartera de Crédito Microempresas	2.549,80	4.766,80	2.217,00	86,95%	1,87
4403	Cuentas por Cobrar	0,00	32,08	32,08	100%	-
440301	Cuentas por Cobrar Varias	0,00	32,08	32,08	100%	-
4405	Otros Activos	48,63	3.755,02	3.706,39	7621,61%	77,22
440510	Otros Activos Varios	48,63	3.755,02	3.706,39	7621,61%	77,22
45	Gastos de Operación	263.775,47	302.937,55	39.162,08	14,85%	1,15

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
4501	Gastos de Personal	113.048,86	123.658,54	10.609,68	9,39%	1,09
450105	Remuneraciones Mensuales	62.207,92	64.635,90	2.427,98	3,90%	1,04
45010505	Sueldos	62.207,92	64.635,90	2.427,98	3,90%	1,04
450110	Beneficios Sociales	8.747,38	9.352,18	604,80	6,91%	1,07
45011010	Décimo Tercer Sueldo	6.269,38	6.440,84	171,46	2,73%	1,03
45011015	Décimo Cuarto Sueldo	2.478,00	2.911,34	433,34	17,49%	1,17
450115	Gastos Representación y Responsabilidad	115,00	539,73	424,73	369,33%	4,69
45011505	Representación Funcionarios	115,00	539,73	424,73	369,33%	4,69
450120	Aportes al IESS	8.729,49	9.652,31	922,82	10,57%	1,11
450130	Pensiones y Jubilaciones	5.831,09	2.923,09	-2.908,00	-49,87%	0,50
450135	Fondos de Reserva IESS	6.789,04	6.370,36	-418,68	-6,17%	0,94
450190	Otros	20.628,94	30.184,97	9.556,03	46,32%	1,46
45019001	Guardianía	0,00	960,00	960,00	100%	-
45019005	Gasto Asistencia Médica Empleados	1.072,76	1.267,21	194,45	18,13%	1,18
45019010	Horas Extras	1.476,00	1.484,33	8,33	0,56%	1,01
45019020	Lunch	4.391,75	4.412,25	20,50	0,47%	1,00
45019030	Capacitación Funcionarios	984,32	0,00	-984,32	-100%	0,00
45019045	Viáticos y Movilización Funcionarios y Empleados	705,88	13,50	-692,38	-98,09%	0,02

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
45019052	Refrigerio y Atención Empleados	180,81	0,00	-180,81	-100%	0,00
45019053	Uniformes	1.729,00	5.000,00	3.271,00	189,18%	2,89
45019056	Indemnizaciones	919,16	7.477,77	6.558,61	713,54%	8,14
45019060	Vacaciones no Gozadas	271,96	41,44	-230,52	-84,76%	0,15
45019061	Subsidio de Antigüedad	8.737,30	9.558,47	821,17	9,40%	1,09
4502	Honorarios	22.835,55	25.320,40	2.484,85	10,88%	1,11
450205	Directores	13.453,89	16.382,85	2.928,96	21,77%	1,22
45020505	Dietas Consejo de Vigilancia	3.491,88	4.188,80	696,92	19,96%	1,20
45020510	Dietas Consejo Administrativo	9.189,21	12.194,05	3.004,84	32,70%	1,33
45020515	Dietas Tribunal Electoral	772,80	0,00	-772,80	-100%	0,00
450210	Honorarios Profesionales	9.381,66	8.937,55	-444,11	-4,73%	0,95
45021005	Gerente General	5.824,00	6.048,00	224,00	3,85%	1,04
45021010	Honorarios a Profesionales	2.398,46	1.870,35	-528,11	-22,02%	0,78
45021015	Auditoría Externa	1.159,20	1.019,20	-140,00	-12,08%	0,88
4503	Servicios Varios	45.047,56	43.055,54	-1.992,02	-4,42%	0,96
450305	Movilizaciones, Fletes y Embalajes	1.640,58	1.149,49	-491,09	-29,93%	0,70
450310	Servicios de Guardianía	9.820,20	9.484,89	-335,31	-3,41%	0,97
450315	Publicidad y Propaganda	8.076,08	7.197,74	-878,34	-10,88%	0,89

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>RAZÓN</b>
45031505	Publicidad y Televisiva	3.589,60	3.442,88	-146,72	-4,09%	0,96
45031510	Publicidad Radial	3.000,74	3.004,84	4,10	0,14%	1,00
45031515	Vallas Publicitarias	614,97	750,02	135,05	21,96%	1,22
45031520	Auspicios Publicitarios	870,77	0,00	-870,77	-100%	0,00
450320	Servicios Básicos	5.134,48	5.824,57	690,09	13,44%	1,13
45032005	Energía Eléctrica	836,91	1.409,92	573,01	68,47%	1,68
45032015	Telecomunicaciones	2.964,16	2.963,12	-1,04	-0,04%	1,00
45032020	Internet	497,28	497,28	0,00	0%	1,00
45032030	Consumo Telefónico	836,13	954,25	118,12	14,13%	1,14
450325	Seguros	2.022,87	2.374,46	351,59	17,38%	1,17
45032503	Fraude Electrónico	816,37	816,37	0,00	0%	1,00
45032504	Dinero y Valores	691,97	677,63	-14,34	-2,07%	0,98
45032505	Fidelidad	265,73	214,70	-51,03	-19,20%	0,81
45032511	Incendio	138,81	432,93	294,12	211,89%	3,12
45032512	Robo	14,00	26,28	12,28	87,71%	1,88
45032514	Equipo Electrónico	72,99	206,55	133,56	182,98%	2,83
45032515	Responsabilidad Civil	23,00	0,00	-23,00	-100%	0,00
450330	Arrendamientos	11.406,96	13.440,00	2.033,04	17,82%	1,18

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
450390	Otros Servicios	6.946,39	3.584,39	-3.362,00	-48,40%	0,52
45039010	Servicios Especializados	5.993,94	2.027,20	-3.966,74	-66,18%	0,34
45039025	Centrales de Riesgo	334,13	660,51	326,38	97,68%	1,98
45039030	Atención y Refrigerio Directivos	49,95	6,75	-43,20	-86,49%	0,14
45039035	Viáticos Movilización, Capacitación Directivos	568,37	889,93	321,56	56,58%	1,57
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	24.249,28	30.073,53	5.824,25	24,02%	1,24
450410	Impuestos Municipales	951,67	948,68	-2,99	-0,31%	1,00
450415	Aportes Super de Econ. Pop. y Solidaria	3.663,82	3.850,39	186,57	5,09%	1,05
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	18.386,25	24.764,84	6.378,59	34,69%	1,35
450421	Aportes COSEDE Prima Ajustada	870,28	0,00	-870,28	-100%	0,00
450490	Impuesto Aportes Otros Organismos	377,26	509,62	132,36	35,08%	1,35
45049006	Aportes asociación Nacional de Cooperativas	377,26	459,62	82,36	21,83%	1,22
45049010	Impuestos Bomberos	50,00	50,00	0,00	0%	1,00
4505	Depreciaciones	9.291,10	22.955,51	13.664,41	147,07%	2,47
450515	Edificios	4.288,43	13.489,23	9.200,80	214,55%	3,15
45051501	Edificios	4.288,43	13.489,23	9.200,80	214,55%	3,15
450525	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	1.995,41	1.820,99	-174,42	-8,74%	0,91
45052505	Muebles de Oficina	1.731,77	1.387,32	-344,45	-19,89%	0,80

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACOCCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
45052510	Equipos de Oficina	217,01	313,07	96,06	44,27%	1,44
45052515	Enseres de Oficina	46,63	120,60	73,97	158,63%	2,59
450530	Equipo de Computación	1.412,03	6.272,84	4.860,81	344,24%	4,44
45053005	Equipos de Computación	1.407,59	5.382,85	3.975,26	282,42%	3,82
45053010	Equipos de Comunicación	4,44	889,99	885,55	19944,82%	200,45
450590	Otros	574,49	1.372,45	797,96	138,90%	2,39
45059035	Equipo de Seguridad	574,49	1.372,45	797,96	138,90%	2,39
4506	Amortizaciones	324,42	427,75	103,33	31,85%	1,32
450615	Gastos de Instalación	23,81	0,00	-23,81	-100%	0,00
450625	Programas de Computación	300,61	425,75	125,14	41,63%	1,42
450630	Gasto de Adecuación	0,00	2,00	2,00	100%	-
4507	Otros Gastos	48.978,70	57.446,28	8.467,58	17,29%	1,17
450705	Suministros Diversos	3.223,43	4.016,88	793,45	24,62%	1,25
45070505	Suministros de Oficina	2.878,91	3.886,96	1.008,05	35,01%	1,35
45070510	Suministros de Limpieza	344,52	129,92	-214,60	-62,29%	0,38
450710	Donaciones	292,70	500,00	207,30	70,82%	1,71
450715	Mantenimiento y Reparaciones	25.005,18	17.832,09	-7.173,09	-28,69%	0,71
45071501	Mantenimiento Edificios y Locales	15.415,49	1.831,86	-13.583,63	-88,12%	0,12

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACUCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	PORCENTAJE	RAZÓN
45071502	Mantenimiento Muebles, Enseres y Equipos	3.053,37	5.817,09	2.763,72	90,51%	1,91
45071503	Mantenimiento y Soporte Cobis	5.741,12	8.363,54	2.622,42	45,68%	1,46
45071506	Mantenimiento Sinetcom-Uniplex	795,20	1.819,60	1.024,40	128,82%	2,29
450790	Otros	20.457,39	35.097,31	14.639,92	71,56%	1,72
45079001	Publicaciones	634,65	295,82	-338,83	-53,39%	0,47
45079005	Judiciales y Notariales	83,65	1.169,42	1.085,77	1297,99%	13,98
45079010	Suscripciones	300,15	428,17	128,02	42,65%	1,43
45079015	Servicios de Copiado	274,40	0,00	-274,40	-100%	0,00
45079020	Gastos de Asamblea	612,35	684,46	72,11	11,78%	1,12
45079030	Atenciones a Terceros	571,76	512,15	-59,61	-10,43%	0,90
45079031	No Deducibles	6.632,35	3.850,06	-2.782,29	-41,95%	0,58
45079035	Gasto Gestión Cobranzas	669,77	747,23	77,46	11,57%	1,12
45079045	Gastos Navideños	10.678,31	27.410,00	16.731,69	156,69%	2,57
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>503.971,84</b>	<b>573.223,21</b>	<b>69.251,37</b>	<b>13,74%</b>	<b>1,14</b>
48	Impuestos y Participaciones a Empleados	11.875,27	8.093,84	-3.781,43	-31,84%	0,68
4810	Participación a Empleados	3.647,83	5.298,81	1.650,98	45,26%	1,45
481001	Participación a Trabajadores	3.647,83	5.298,81	1.650,98	45,26%	1,45
4815	Impuesto a la Renta	8.227,44	2.795,03	-5.432,41	-66,03%	0,34

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. SUCURSAL CATACUCHA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

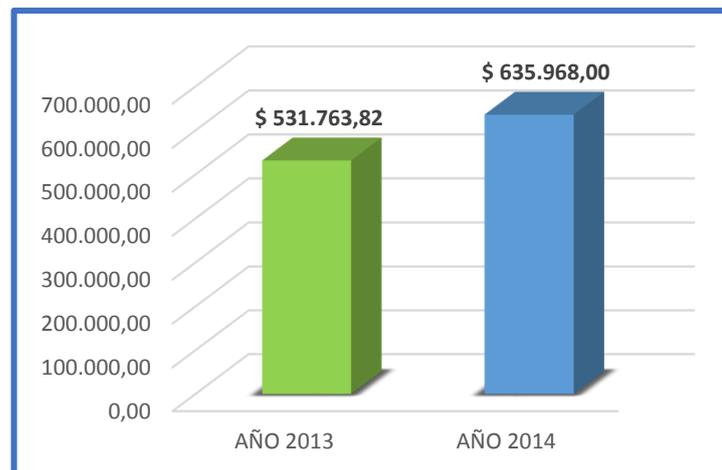
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>RAZÓN</b>
481501	Impuesto Renta Bancos e Inversiones	3.473,10	1.817,43	-1.655,67	-47,67%	0,52
481502	Provisión Impuesto a la Renta	4.754,34	977,60	-3.776,74	-79,44%	0,21
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	11.875,27	8.093,84	-3.781,43	-31,84%	0,68
	<b>TOTAL CTA. RESULTADOS DEUDORAS</b>	515.847,11	581.317,05	65.469,94	12,69%	1,13
	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	15.916,71	54.650,95	38.734,24	243,36%	3,43
	<b>TOTAL</b>	531.763,82	635.968,00	104.204,18	19,60%	1,20

## INGRESOS

**TABLA N° 7**

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
635.968,00	531.763,82	104.204,18	19,60%

**GRÁFICO N° 7**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### **Interpretación:**

Al realizar el análisis horizontal en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Ltda., Sucursal Catacocha en el periodo 2013-2014 se puede evidenciar lo siguiente:

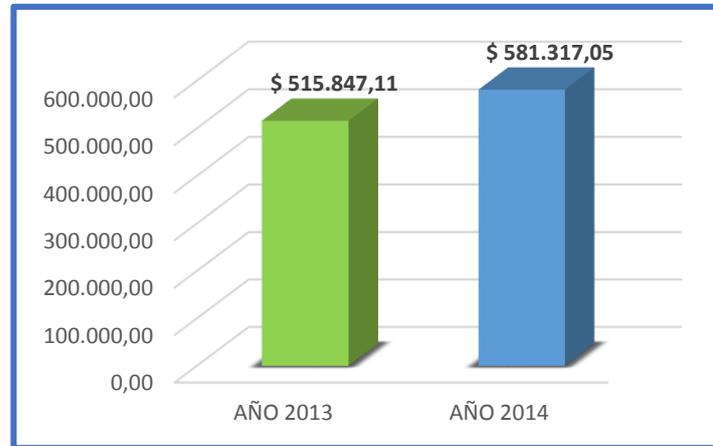
Los Ingresos para el año 2013 poseen un valor de \$ 531.763,82 mientras que en el año 2014 se obtuvo un valor de \$ 635.968,00; lo que demuestra un incremento considerable de \$ 104.204,18 que representa un 19,60% debido al aumento en los Intereses y Descuentos ganados provenientes de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa. Con respecto a los Otros Ingresos Operacionales han tenido un aumento moderado al igual que Otros Ingresos debido a que no constituyen parte primordial de las operaciones para la cual fue creada la Cooperativa.

## **GASTOS**

**TABLA N° 8**

<b>AÑOS</b>		<b>DIFERENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>2014</b>	<b>2013</b>		
581.317,05	515.847,11	65.469,94	12,69%

## GRÁFICO N° 8



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

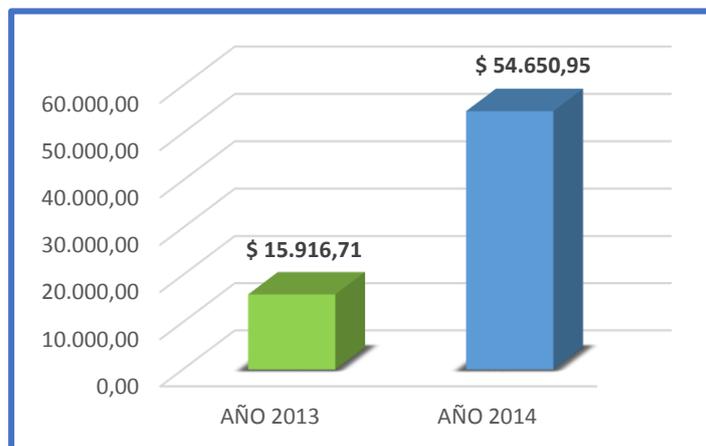
Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$ 515.847,11 mientras que en el año 2014 posee un valor de \$ 581.317,05 reflejando un incremento de \$ 65.469,94 equivalente a 12,69%; esto se debe al aumento en Intereses causados los cuales provienen de las obligaciones que se mantienen con el público como son intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo situación favorable ya que va en aumento una de las actividades principales de la cooperativa, lo que establece que a mayor colocación de dinero por parte de los clientes habrá mayor disponibilidad de rubros para realizar préstamos durante el año.; así mismo por las provisiones y depreciaciones que se deben efectuar al final del periodo.

## EXCEDENTE DEL EJERCICIO

TABLA Nº 9

AÑOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
2014	2013		
54.650,95	15.916,71	38.734,24	243,36%

GRÁFICO Nº 9



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

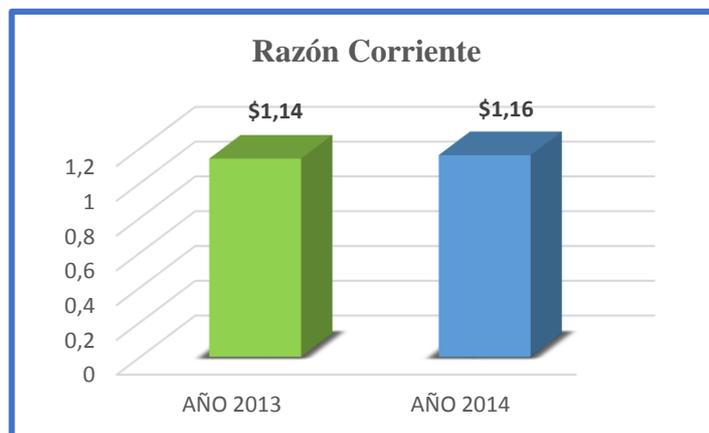
Luego de aplicar el análisis horizontal se puede deducir que la utilidad en el año 2013 alcanzó un valor de \$ 15.916,71 y en el año 2014 obtuvo un valor de \$54.650,95; determinando así un correcto manejo financiero ya que el excedente del ejercicio ha crecido en \$ 38.734,24 equivalente a 243,36% lo que le permite a la cooperativa poder capitalizar sus utilidades para optimizar su patrimonio.

## INDICADORES FINANCIEROS

**TABLA Nº 10**

<b>Razón Corriente = <math>\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{3.990.096,93}{3.513.222,21}$ <p>= \$ <b>1,14</b></p>	$\frac{4.380.638,32}{3.791.202,68}$ <p>= \$ <b>1,16</b></p>

**GRÁFICO Nº 10**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

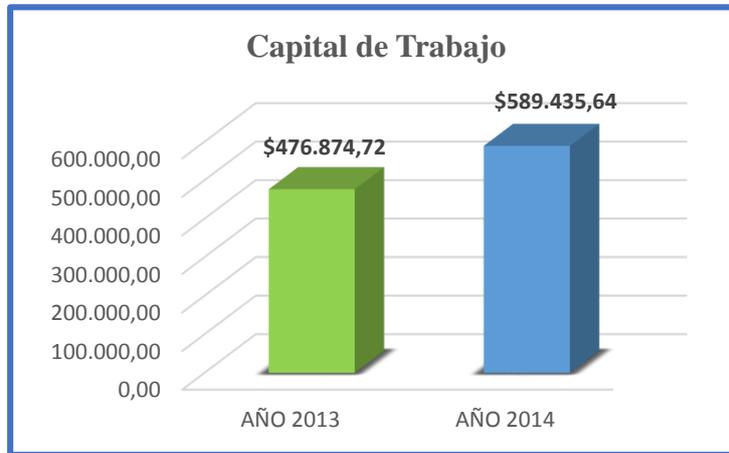
### Interpretación:

Luego de aplicar el indicador se demuestra que la liquidez obtenida para el año 2013 corresponde a \$1,14 lo que significa que por cada dólar que adeuda, tiene un respaldo de \$ 1,14 de recursos de fácil realización destinados para cubrir sus obligaciones a corto plazo; y en el año 2014 tiene un valor de \$1,16; es decir que para cubrir \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, tiene un respaldo de \$ 1,16 en activos corrientes, evidenciando así que la Cooperativa se encuentra por debajo del parámetro normal, el cual es de 1,5 para ser óptimo; por lo que podría afectar la cancelación de obligaciones que la Cooperativa mantiene a corto plazo.

**TABLA N° 11**

<b>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
3.990.096,93 – 3.513.222,21 = \$ <b>476.874,72</b>	4.380.638,32 – 3.791.202,68 = \$ <b>589.435,64</b>

## GRÁFICO N° 11



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### Interpretación:

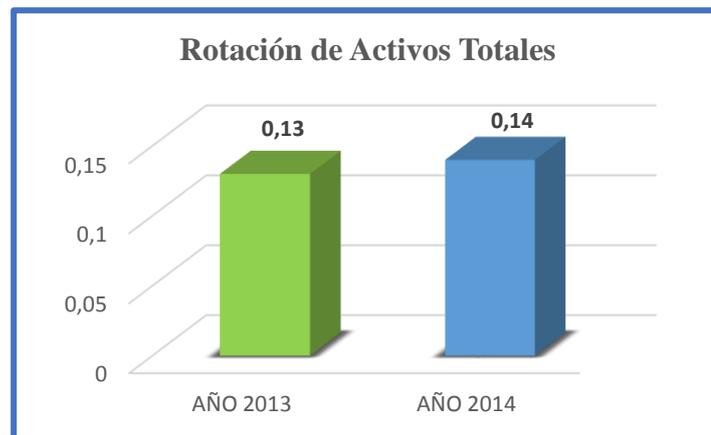
El Capital de trabajo en el año 2013 es de \$ 476.874,72 y en el año 2014 es de y \$589.435,64; observándose que para el último año su capital de trabajo se ha incrementado en \$ 112.560,92; es decir, son los recursos que tiene la entidad luego de haber cancelado sus obligaciones a corto plazo, además cabe indicar que la mayor parte de su capital se encuentra concentrado en la Cartera de Crédito, permitiendo así medir la capacidad que posee la Cooperativa para continuar con sus operaciones.

➤ **ACTIVIDAD**

**TABLA Nº 12**

<b>Rotación de Activos Totales = <math>\frac{\text{Ingresos Totales}}{\text{Activos Totales}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{531.763,82}{4.208.992,10}$ <b>= 0,13 veces</b>	$\frac{635.968,00}{4.569.631,51}$ <b>= 0,14 veces</b>

**GRÁFICO Nº 12**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Con la aplicación de este indicador se puede demostrar que en el año 2013 los ingresos obtenidos rotaron 0.13 veces y en el año 2014 los ingresos rotaron 0.14 veces con respecto a los activos totales. Es decir

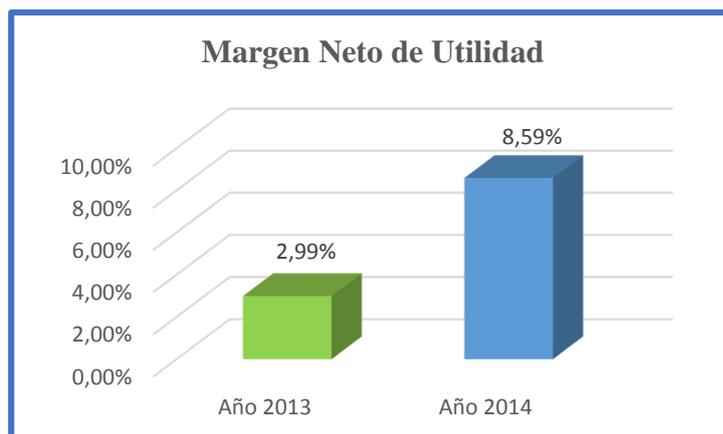
que por cada dólar invertido en los activos totales estos aportan \$ 0,13 y \$ 0,14 ctvs., respectivamente para la generación de ingresos. Demostrando que la rotación es deficiente ya que estos no circulan rápidamente, trayendo consigo bajo margen de rentabilidad.

➤ **RENTABILIDAD**

**TABLA Nº 13**

<b>Margen neto de Utilidad = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Totales}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{15.916,71}{531.763,82}$ <b>= 2,99%</b>	$\frac{54.650,95}{635.968,00}$ <b>= 8,59%</b>

**GRÁFICO Nº 13**

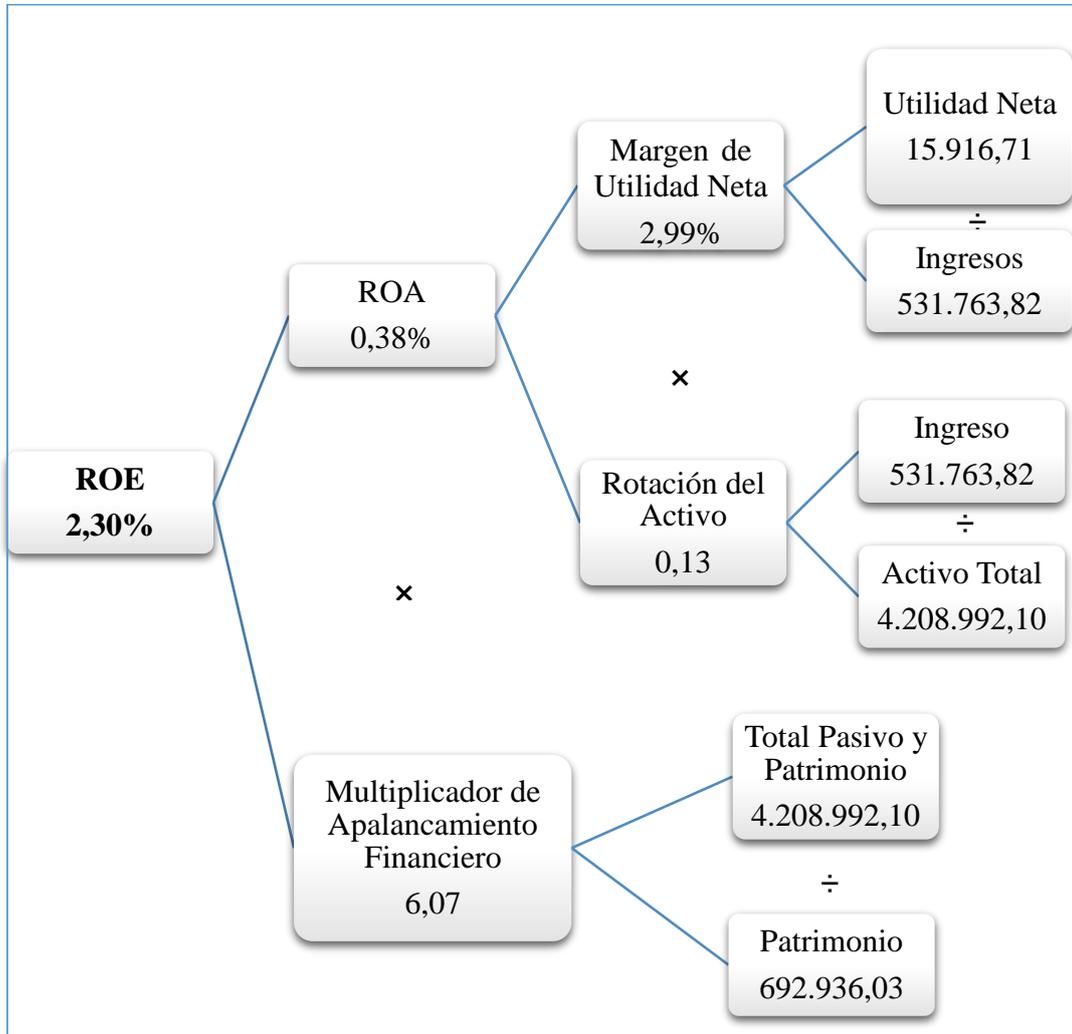


**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:<**

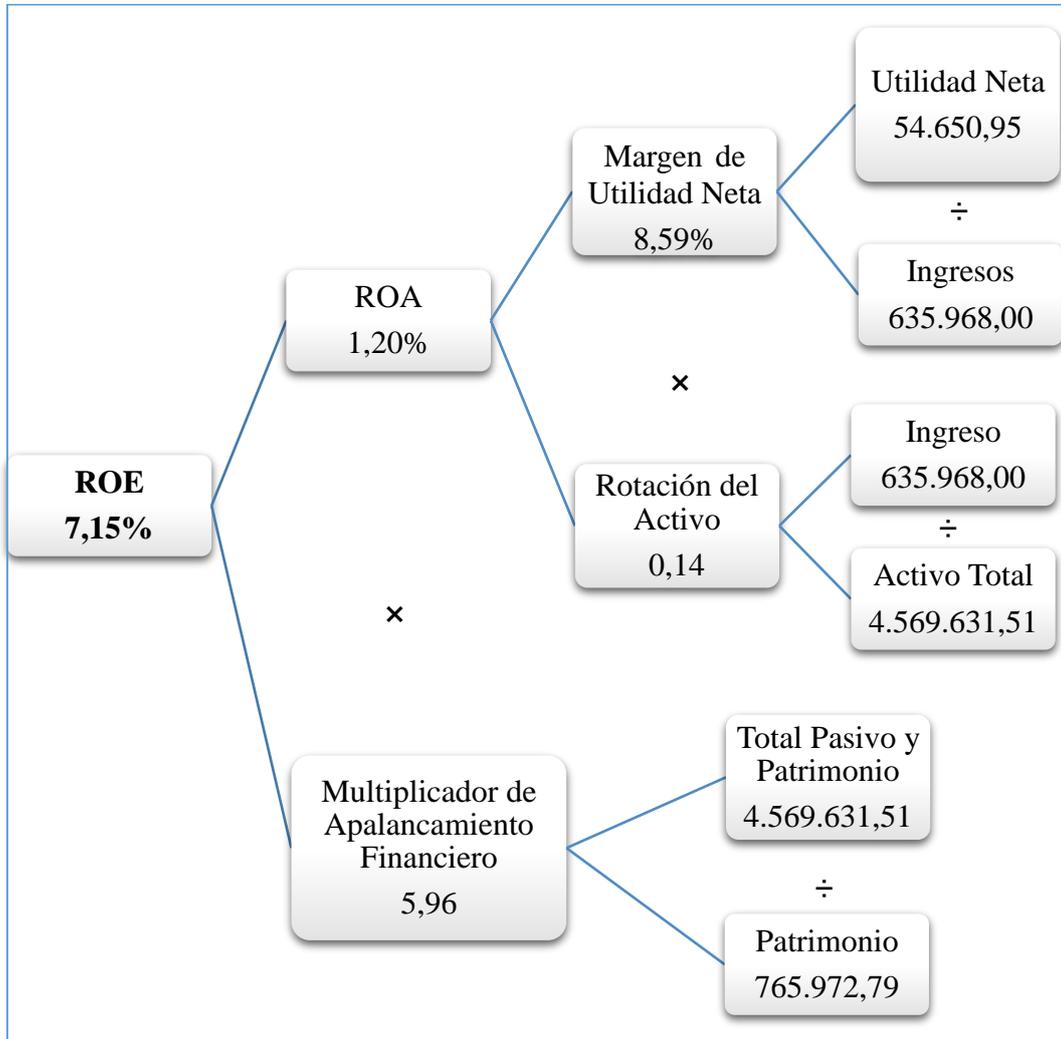
Este indicador demuestra que en el año 2013 la cooperativa obtuvo un porcentaje de 2,99% de utilidad neta por los ingresos que genera la misma; y para el año 2014 alcanzó una utilidad neta a un 8,59%, es decir, que por cada dólar concedido en créditos se generó \$2,99 y \$8,59 respectivamente de utilidad neta, lo que demuestra que los excedentes son aceptables.

## SISTEMA DUPONT AÑO 2013



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

## SISTEMA DUPONT AÑO 2014



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
 ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

Una vez aplicado este método se obtiene los siguientes resultados en el año 2013 se tiene un ROE de 2,30% y en el año 2014 es de 7,15% que en unidades monetarias sería \$ 0,023 centavos y \$ 0,0715 centavos, respectivamente lo que significa que la cooperativa utiliza el 2,30% y

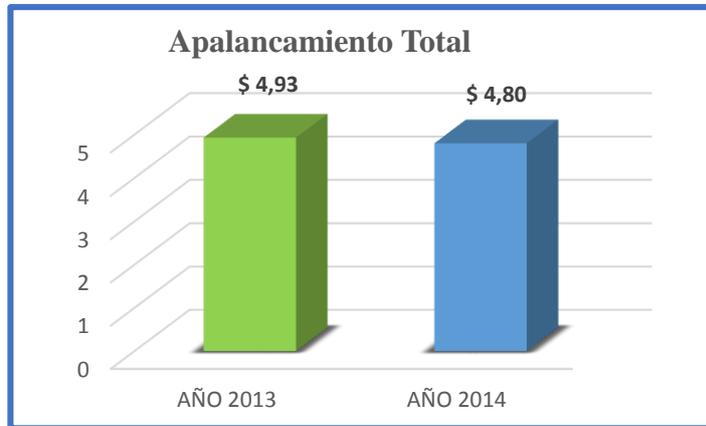
7.15% de su patrimonio en la generación de utilidades, valor que está por debajo de lo establecido que es del 10% (0.10 ctvs.), por lo tanto se debería acelerar la rotación de activos o aumentar el margen de utilidad con el fin de obtener una mayor rentabilidad. El Multiplicador de apalancamiento financiero en el año 2013 es de 6,07 mientras que en el año 2014 es 5,96. El ROA tiene un valor de 0,38% en el año 2013 y al siguiente año tiene un valor de 1,20% es decir que la cooperativa utiliza el 0,38% y el 1,20% de sus activos para generar ganancias. El margen de utilidad neta en el año 2013 es de 2,99% y la su rotación de activos totales es de 0,13; mientras que en el año 2014 existe un incremento obteniendo un margen de utilidad neta de 8,59%; con una rotación de activos totales de 0,14 valor que permite conocer la eficiencia con que la cooperativa utilizó sus activos para vender los servicios que presta.

## APALANCAMIENTO

**TABLA N° 14**

$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Obligaciones con el público}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2013	Año 2014
$\frac{3.419.161,77}{692.936,03}$	$\frac{3.675.997,01}{765.972,79}$
= \$4,93	= \$4,80

## GRÁFICO N° 14



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

Al aplicar este indicador se demuestra que para el año 2013 posee \$ 4,93 y para el año 2014 cuenta con \$ 4,80; evidenciando que la mayor parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la Cooperativa ha contraído por los depósitos de los socios, cabe recalcar que si en algún momento la entidad tuviera que asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para afrontar dicha deuda.

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

**TABLA Nº 15**

<b>Suficiencia Patrimonial = <math>\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados Netos}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{692.936,03}{385.593,88}$ = <b>179,71%</b>	$\frac{765.972,79}{373.381,43}$ = <b>205,14%</b>

	<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
Total Cartera que no devenga intereses	24.450,91	31.017,30
+ Total Cartera Vencida	14.884,25	14.058,17
+ Cuentas por cobrar	31.036,76	38.042,67
+ Propiedades y equipo	40.855,53	42.095,69
+ Otros activos	178.039,64	146.897,50
+ (Provisiones para créditos incobrables)	96.326,79	101.270,10
<b>= Activos Inmovilizados Netos</b>	<b>385.593,88</b>	<b>373.381,43</b>

**GRÁFICO N° 15**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Este indicador relaciona los recursos propios con los activos inmovilizados y refleja la capacidad de la Cooperativa para soportar potenciales pérdidas o inesperadas disminuciones en el valor de sus activos; por lo tanto la suficiencia patrimonial en la Cooperativa es idónea en los períodos analizados puesto que cuenta con el capital suficiente, demostrando así los siguientes resultados en el año 2013 cuenta con un porcentaje de 179,71% y en el año 2014 alcanza un porcentaje de 205,14%, esta mejora se dio por el incremento del patrimonio en el último periodo.

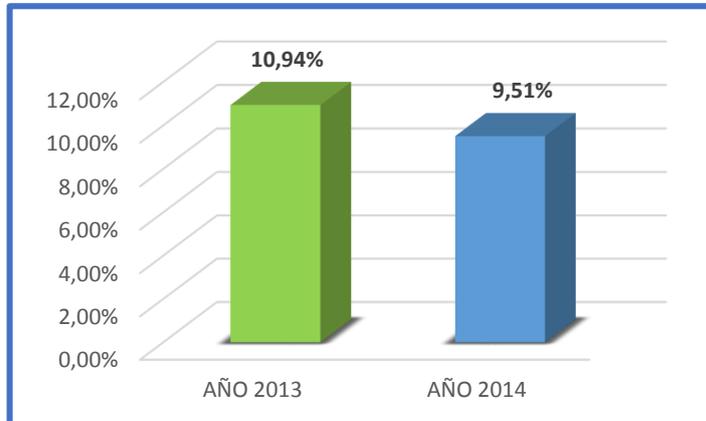
➤ ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

**TABLA Nº 16**

<u>Activos Improductivos</u> Total Activos	
Año 2013	Año 2014
$\frac{460.370,97}{4.208.992,10}$ = <b>10,94%</b>	$\frac{434.603,48}{4.569.631,51}$ = <b>9,51%</b>

		Año 2013	Año 2014
	Fondos disponibles	604.031,41	448.116,23
-	Bancos y otras instituciones financieras	529.254,32	386.894,18
+	Total Cartera que no devenga intereses	24.450,91	31.017,30
+	Total cartera vencida	14.884,25	14.058,17
+	Cuentas por cobrar	31.036,76	38.042,67
+	Propiedad y equipo	40.855,53	42.095,69
+	Otros activos	178.039,64	146.897,50
+	(Prov. para créditos incobrables )	96.326,79	101.270,10
=	<b>Activos Improductivos</b>	<b>460.370,97</b>	<b>434.603,48</b>

## GRÁFICO N° 16



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

Este indicador demuestra que los activos improductivos de la cooperativa tienen porcentajes apropiados del 10,94% en el año 2013 y 9,51% en el año 2014, aunque es importante administrarlos en medida que solo se incrementen con el fin de mejorar la calidad de los servicios y se promueva la adhesión de nuevos socios, ya que estos no generan ingresos y un exceso de estos activos improductivos afectaría negativamente las ganancias de la cooperativa.

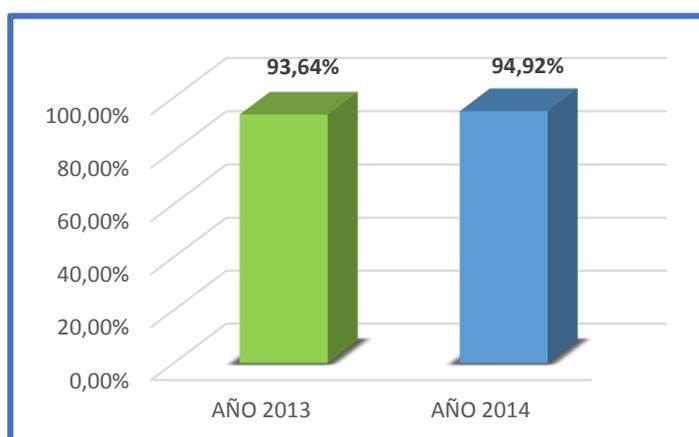
## Activos Productivos/Total Activos

**TABLA N° 17**

<u>Activos Productivos</u> Total Activos	
Año 2013	Año 2014
$\frac{3.941.274,71}{4.208.992,10}$ = 93,64%	$\frac{4.337.568,23}{4.569.631,51}$ = 94,92%

	Año 2013	Año 2014
Bancos y otras instituciones financieras	529.254,32	386.894,18
+ Total Cartera por vencer	3.412.020,39	3.950.674,05
= <b>Activos Productivos</b>	<b>3.941.274,71</b>	<b>4.337.568,23</b>

**GRÁFICO N° 17**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador se puede demostrar que los activos productivos han generado un rendimiento de 93,64% en el año 2013 y 94,92% en el año 2014, debido a la buena calidad que ha mantenido la cooperativa en colocaciones, es decir que se cumple con el objetivo de intermediación financiera. Puesto que este indicador permite medir la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos; por lo tanto mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia en el desarrollo de la actividad propia de la cooperativa.

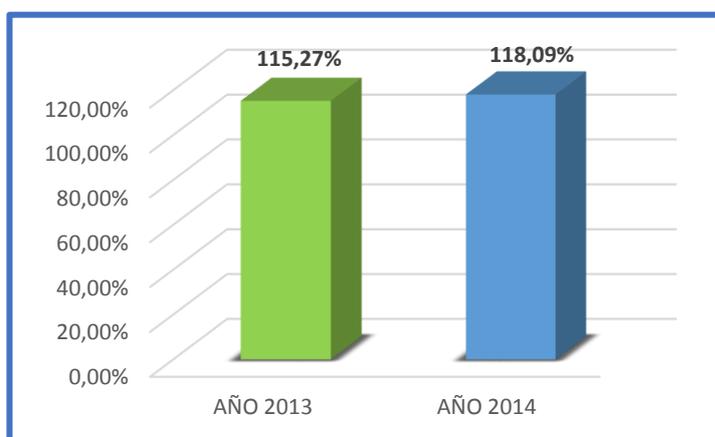
### Activos Productivos/Pasivos con Costo

**TABLA Nº 18**

<u>Activos Productivos</u> <u>Pasivos con Costo</u>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{3.941.274,71}{3.419.110,98}$ <b>= 115,27%</b>	$\frac{4.337.568,23}{3.672.997,01}$ <b>= 118,09%</b>

		<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
	Depósitos a la vista	1.012.648,53	1.113.030,82
-	Depósitos por confirmar	50,79	3.000,00
+	Depósitos a plazo	2.406.513,24	2.562.966,19
=	<b>Pasivos con Costo</b>	<b>3.419.110,98</b>	<b>3.672.997,01</b>

**GRÁFICO Nº 18**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### **Interpretación:**

La representación gráfica 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 que muestra la Cooperativa en el año 2013 refleja un nivel de eficiencia del 115,27% mientras que en el año 2014 representa un porcentaje de 118,09%, es decir que su capacidad para generar ingresos es óptima, puesto que estos son superiores en relación a sus costos.

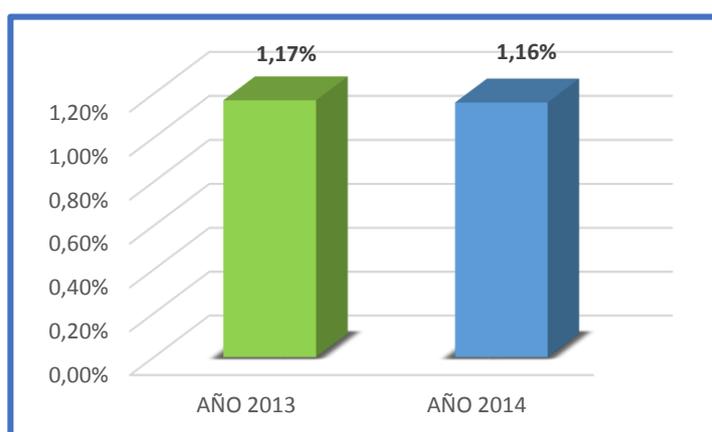
➤ **ÍNDICES DE MOROSIDAD**

**TABLA N° 19**

<b>Morosidad Bruta Total = <math>\frac{\text{Cartera de crédito improductiva}}{\text{Cartera de crédito bruta}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{39.335,16}{3.355.028,76}$ <p>= 1,17%</p>	$\frac{45.075,47}{3.894.479,42}$ <p>= 1,16%</p>

		<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
	Total Cartera que no devenga intereses	24.450,91	31.017,30
+	Total Cartera vencida	14.884,25	14.058,17
=	<b>Cartera de crédito improductiva</b>	<b>39.335,16</b>	<b>45.075,47</b>

**GRÁFICO N° 19**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

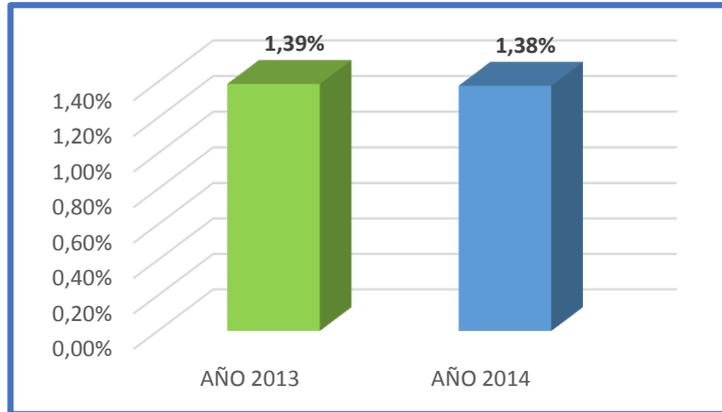
### Interpretación:

La representación gráfica anterior demuestra que la Morosidad Bruta de la Cartera de Crédito en el año 2013 representa un 1,17% mientras que en el año 2014 es de 1,16%; lo cual indica que las políticas de crédito son las adecuadas ya que facilitan la recuperación eficiente de los recursos entregados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., sucursal Catacocha.

**TABLA N° 20**

<b>Morosidad Cartera de Consumo = <math>\frac{\text{Cartera improductiva de consumo}}{\text{Cartera bruta de consumo}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{39.335,16}{2.825.073,67}$ <b>= 1,39%</b>	$\frac{42.279,24}{3.068.589,47}$ <b>= 1,38%</b>

**GRÁFICO N° 20**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

La morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo demuestra un bajo porcentaje, representado así en el año 2013 el 1,39% y en el año 2014 una morosidad del 1,38%, ambiente favorable para la Cooperativa demostrando la facilidad que mantiene en recuperar sus carteras.

**TABLA N° 21**

<b>Morosidad Cartera de Microempresa</b> $= \frac{\text{Cartera improductiva de Microempresa}}{\text{Cartera bruta de microempresa}}$	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{0,00}{0,00}$ <p><b>= 0,00%</b></p>	$\frac{2.796,23}{894.434,91}$ <p><b>= 0,31%</b></p>

## GRÁFICO N° 21



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### Interpretación:

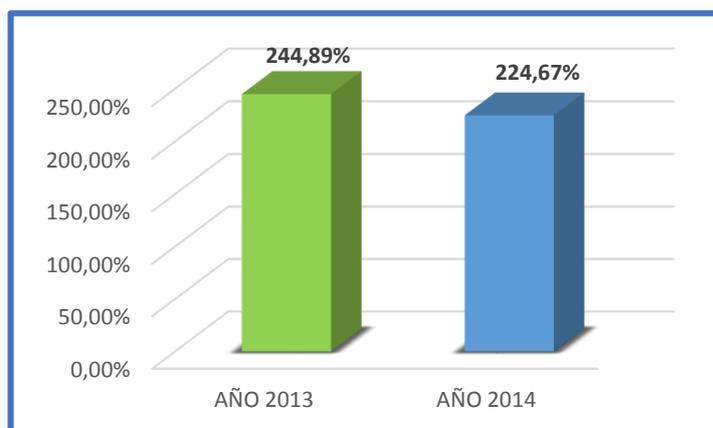
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., sucursal Catacocha en lo que respecta a la morosidad de la cartera para la microempresa demuestra que en el año 2013 no tuvo morosidad en dicha cartera, pero en el año 2014 tiene un porcentaje de 0,31%, situación poco preocupante ya que la morosidad que se obtuvo no es muy elevada, reafirmando así que las políticas de crédito son eficientes.

➤ **COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA**

**TABLA Nº 22**

Provisiones para créditos incobrables Cartera de crédito improductiva	
Año 2013	Año 2014
$\frac{96.326,79}{39.335,16}$ <p>= <b>244,89%</b></p>	$\frac{101.270,10}{45.075,47}$ <p>= <b>224,67%</b></p>

**GRÁFICO Nº 22**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Este indicador permite conocer el nivel de protección que la Cooperativa asume ante el riesgo de las carteras morosas, ante este contexto se

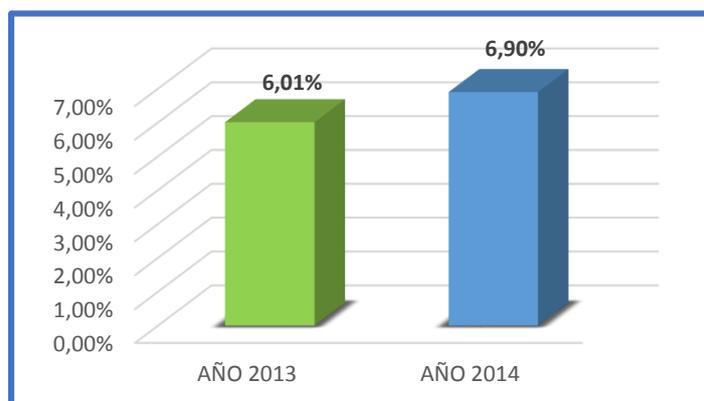
evidencia que la cobertura en el año 2013 es de 244,89% y en el año 2014 es de 224,67% la misma que es óptima ya que generalmente la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.

➤ **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

**TABLA N° 23**

<u>Gastos de Operación</u> Total Activo Promedio	
Año 2013	Año 2014
$\frac{263.775,47}{4.389.311,81}$ = <b>6,01%</b>	$\frac{302.937,55}{4.389.311,81}$ = <b>6,90%</b>

**GRÁFICO N° 23**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### Interpretación:

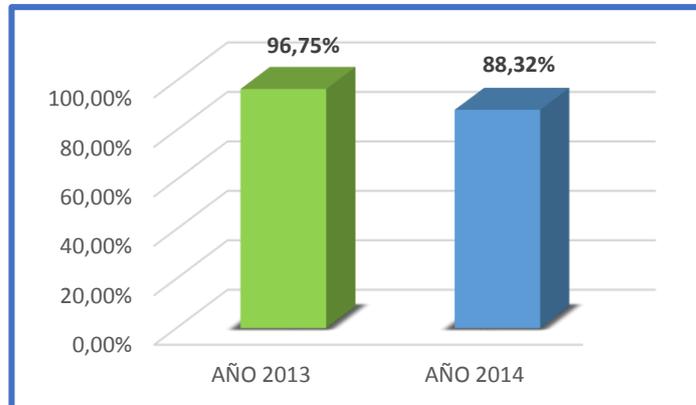
Mediante la gráfica anterior se puede decir que la relación existente entre los gastos de operación y los activos es del 6,01% en el año 2013 y 6,90% en el año 2014, es decir que los porcentajes representan la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos de la Cooperativa, lo que a su vez nos indica que es un porcentaje adecuado, puesto que la relación mientras más baja es mejor.

**TABLA N° 24**

<u>Gastos de Operación</u> <u>Margen Financiero</u>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
<u>263.775,47</u> 272.645,03 <b>= 96,75%</b>	<u>302.937,55</u> 343.007,98 <b>= 88,32%</b>

	<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>	
	Intereses y descuentos ganados	511.175,17	611.020,75
-	Intereses causados	214.216,15	241.475,85
=	<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>296.959,02</b>	<b>369.544,90</b>
+	Ingresos por servicios	1.666,23	2.272,89
-	Comisiones causadas	0,30	2,65
=	<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>298.624,95</b>	<b>371.815,14</b>
-	Provisiones	25.979,92	28.807,16
=	<b>Margen Neto Financiero</b>	<b>272.645,03</b>	<b>343.007,98</b>

**GRÁFICO N° 24**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Este indicador refleja el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación, es preciso tomar en cuenta que mientras menor sea la relación, los resultados de la operación son más favorables ya que representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la cooperativa, dando como resultado niveles no muy aceptables del 96,75% en el año 2013 y un porcentaje de 88,32% en el año 2014, debido a esto la rentabilidad que genera la cooperativa es baja.

**TABLA N° 25**

<u>Gastos de Personal</u> Activo Total Promedio	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{113.048,86}{4.389.311,81}$ = <b>2,58%</b>	$\frac{123.658,54}{4.389.311,81}$ = <b>2,82%</b>

**GRÁFICO N° 25**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**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 2,58% mientras que en el año 2014 corresponde al 2,82% es decir que dicho porcentaje ha sido utilizado en el

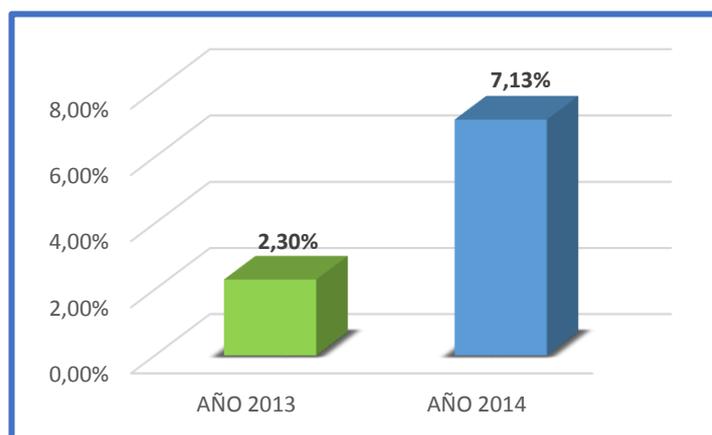
manejo de los recursos, lo cual indica que se mantiene una estable planeación de recursos en el área administrativa.

➤ **RENTABILIDAD**

**TABLA Nº 26**

<b>ROE = <math>\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{15.916,71}{692.936,03}$ <b>= 2,30%</b>	$\frac{54.650,95}{765.972,79}$ <b>= 7,13%</b>

**GRÁFICO Nº 26**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

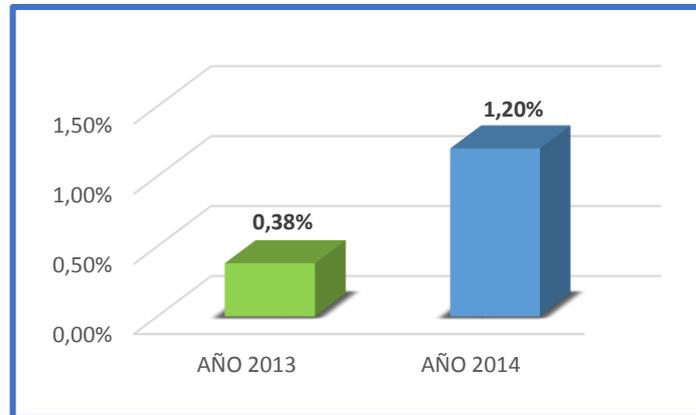
### Interpretación:

Mediante la gráfica anterior se puede deducir que el nivel de utilidad que generó la gestión operativa de la Cooperativa en relación al patrimonio, en el año 2013 es de 2,30% y en el año 2014 es del 7,13%, por lo que se puede demostrar que la Cooperativa tiene una rentabilidad baja, lo que demuestra que el patrimonio que está dado por las aportaciones de los socios no genera utilidad significativa; ya que por cada dólar de aportación de los socios se obtiene un rentabilidad de \$2,30 y \$7,13 respectivamente.

**TABLA N° 27**

<b>ROA = <math>\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Activo}}</math></b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{15.916,71}{4.08.992,10}$ <b>= 0,38%</b>	$\frac{54.650,95}{4.569.631,51}$ <b>= 1,20%</b>

## GRÁFICO N° 27



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### Interpretación:

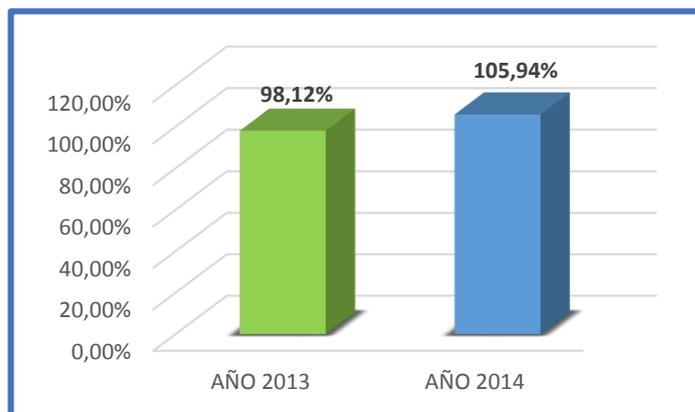
Este indicador mide la relación del resultado del ejercicio sobre el total activo, con el objetivo de medir el nivel de pérdida o utilidad generado por el activo, es así que en el año 2013 alcanzó un porcentaje de 0,38% y en el año 2014 es de 1,20%; es decir que por cada dólar invertido en activo total generó 0,38 centavos de utilidad en el año 2013 y \$1,20 en el año 2014; demostrando que el activo no genera beneficios significativos.

➤ **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

**TABLA Nº 28**

Cartera Bruta (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	
Año 2013	Año 2014
$\frac{3.355.028,76}{1.012.648,53 + 2.406.513,24}$ <p>= <b>98,12%</b></p>	$\frac{3.894.479,42}{1.113.030,82 + 2.562.966,19}$ <p>= <b>105,94%</b></p>

**GRÁFICO Nº 28**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Este indicador representa la actividad que realizan las instituciones financieras, captando depósitos e inversiones de unos clientes a un cierto plazo y con un determinado tipo de interés, para prestarlos a otros

clientes a diferentes plazos y a un interés generalmente más alto. El comportamiento de este indicador refleja que los recursos captados han sido colocados de manera adecuada en las diferentes modalidades de la cartera de crédito, ya que en el año 2013 muestra un porcentaje de 98,12% de recursos colocados y en el año 2014 alcanza un porcentaje de 105,94% debido al aumento en la cartera de créditos.

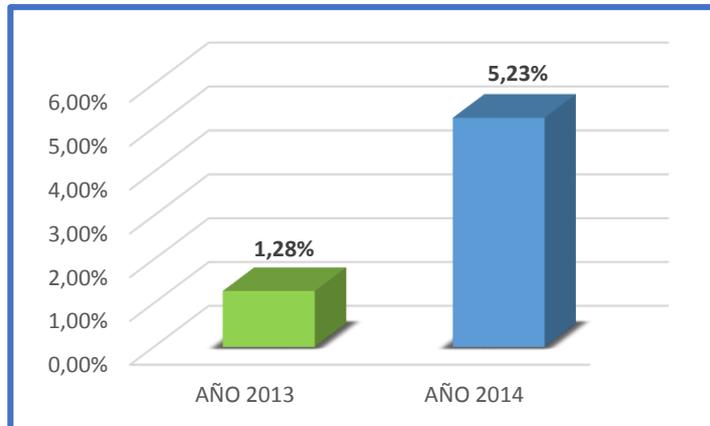
➤ **EFICIENCIA FINANCIERA**

**TABLA Nº 29**

<u>Margen de Intermediación Estimado</u>	
Patrimonio	
Año 2013	Año 2014
$\frac{8.869,56}{692.936,03}$ = 1,28%	$\frac{40.070,43}{765.972,79}$ = 5,23%

	Año 2013	Año 2014
	511.175,17	611.020,75
-	214.216,15	241.475,85
<b>= Margen Neto Intereses</b>	<b>296.959,02</b>	<b>369.544,90</b>
+	1.666,23	2.272,89
-	0,30	2,65
<b>= Margen Bruto Financiero</b>	<b>298.624,95</b>	<b>371.815,14</b>
-	25.979,92	28.807,16
<b>= Margen Neto Financiero</b>	<b>272.645,03</b>	<b>343.007,98</b>
-	263.775,47	302.937,55
<b>= Margen de Intermediación</b>	<b>8.869,56</b>	<b>40.070,43</b>

**GRÁFICO N° 29**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

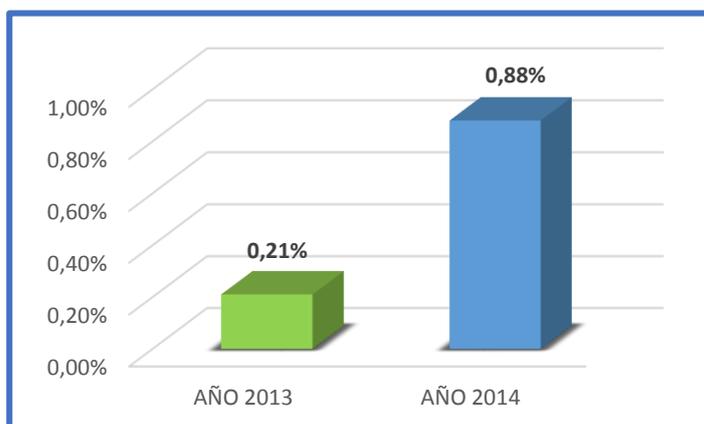
**Interpretación:**

Este indicador mide la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera con relación al patrimonio, obteniendo los siguientes resultados, en el año 2013 la cooperativa tiene una rentabilidad estimada del 1,28% y en el año 2014 generó una rentabilidad de 5,23%; con una variación positiva de 3,95% entre los años sujetos a estudio, demostrando que la intermediación financiera con respecto al patrimonio no genera una rentabilidad significativa.

**TABLA N° 30**

<u>Margen de Intermediación Estimado</u>	
Activo	
Año 2013	Año 2014
$\frac{8.869,56}{4.208.992,10}$ = <b>0,21%</b>	$\frac{40.070,43}{4.569.631,51}$ = <b>0,88%</b>

**GRÁFICO N° 30**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

### **Interpretación:**

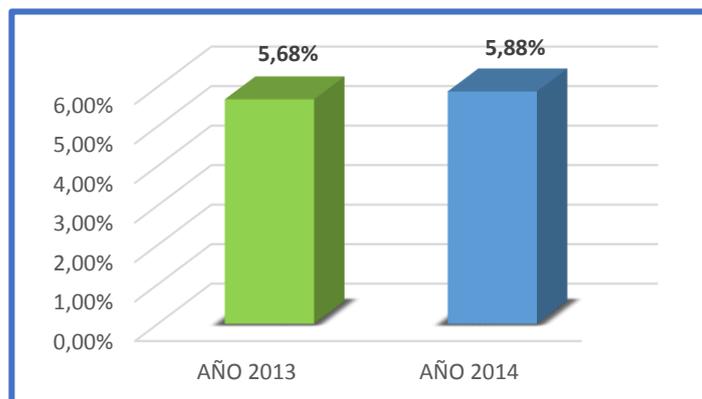
Este indicador demuestra que en año 2013 la cooperativa tiene una rentabilidad estimada del 0,21% y en el año 2014 una rentabilidad de 0,88% con relación al activo; es decir que por cada dólar invertido en el activo este generó 0,21 centavos en el año 2013, mientras que en el año 2014 se obtuvo 0,88 centavos; indicando que este no genera beneficios significativos.

➤ **VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO**

**TABLA Nº 31**

<u>Cartera Improductiva</u> Patrimonio	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{39.335,16}{692.936,03}$ <p>= <b>5,68%</b></p>	$\frac{45.075,47}{765.972,79}$ <p>= <b>5,88%</b></p>

**GRÁFICO Nº 31**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
**ELABORADO POR:** La Autora

**Interpretación:**

Este indicador permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto, excede

las provisiones para contingencias; luego de aplicar este indicador se demuestra que en el año 2013 la cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 5,68% y en el año 2014 de 5,88%, porcentajes nada preocupantes ya que la cooperativa posee bajos niveles de morosidad y cuenta con una excelente cobertura de provisiones para la cartera improductiva.

### PUNTO DE EQUILIBRIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACocha  
AÑO 2013

CÓDIGO	CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
4	<b>GASTOS</b>			
4101	Obligaciones con el Público	200.523,85		200.523,85
4103	Obligaciones Financieras	13.692,30	13.692,30	
4290	Varias	0,30		0,30
4402	Cartera de Créditos	25.931,29		25.931,29
4405	Otros Activos	48,63		48,63
4501	Gastos de Personal	113.048,86	113.048,86	
4502	Honorarios	22.835,55		22.835,55
4503	Servicios Varios	45.047,56		45.047,56
4504	Impto, Contrib. y Multas	24.249,28	24.249,28	
4505	Depreciaciones	9.291,10	9.291,10	
4506	Amortizaciones	324,42	324,42	
4507	Otros Gastos	48.978,70		48.978,70
	<b>TOTAL</b>	<b>503.971,84</b>	<b>160.605,96</b>	<b>343.365,88</b>
5	<b>INGRESOS</b>	531.763,82		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE-LOJA LTDA. SUCURSAL CATACUCHA

AÑO 2014

CÓDIGO	CUENTAS	COSTO TOTAL	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
4	<b>GASTOS</b>			
4101	Obligaciones con el Público	222.644,72		222.644,72
4103	Obligaciones Financieras	18.831,13	18.831,13	
4290	Varias	2,65		2,65
4402	Cartera de Créditos	25.020,06		25020,06
4403	Cuentas por Cobrar	32,08		32,08
4405	Otros Activos	3.755,02		3755,02
4501	Gastos de Personal	123.658,54	123.658,54	
4502	Honorarios	25.320,40		25.320,40
4503	Servicios Varios	43.055,54		43.055,54
4504	Imp. Contribuciones y Multas	30.073,53	30.073,53	
4505	Depreciaciones	22.955,51	22.955,51	
4506	Amortizaciones	427,75	427,75	
4507	Otros Gastos	57.446,28		57.446,28
	<b>TOTAL</b>	<b>573.223,21</b>	<b>195.946,46</b>	<b>377.276,75</b>
5	<b>INGRESOS</b>	635.968,00		

**Punto de Equilibrio en función a los Ingresos**

**TABLA Nº 32**

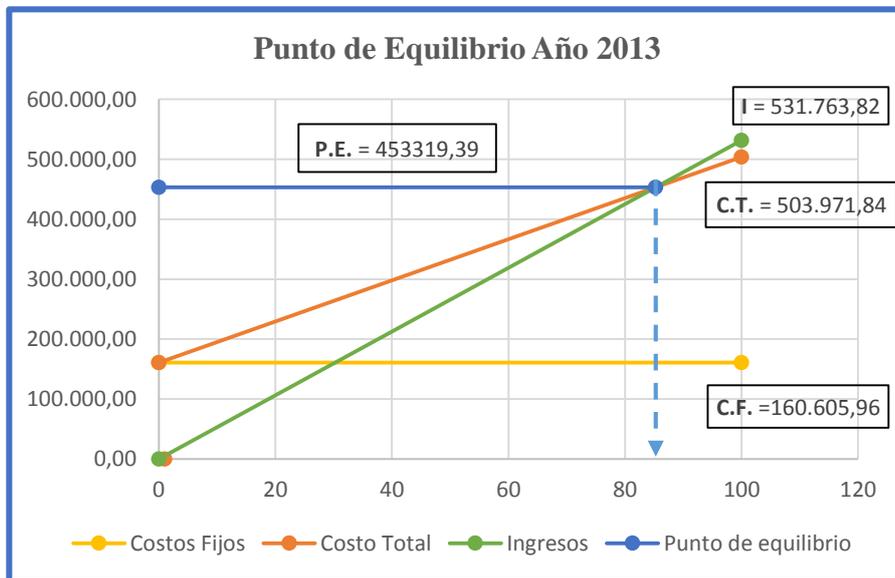
$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo variable}}{\text{Ingresos totales}}}$	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
$\frac{160.605,96}{1 - \frac{343.365,88}{531.763,82}}$ <p><b>= 453.319,39</b></p>	$\frac{195.946,46}{1 - \frac{377.276,75}{635.968,00}}$ <p><b>= 481.715,86</b></p>

## Punto de Equilibrio en función a la Capacidad Instalada

**TABLA N° 33**

$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ingresos totales} - \text{Costo Variable}} \times 100$	
Año 2013	Año 2014
$\frac{160.605,96}{531.763,82 - 343.365,88} * 100$ $= 85,25$	$\frac{195.946,46}{635.968,00 - 377.276,75} * 100$ $= 75,75$

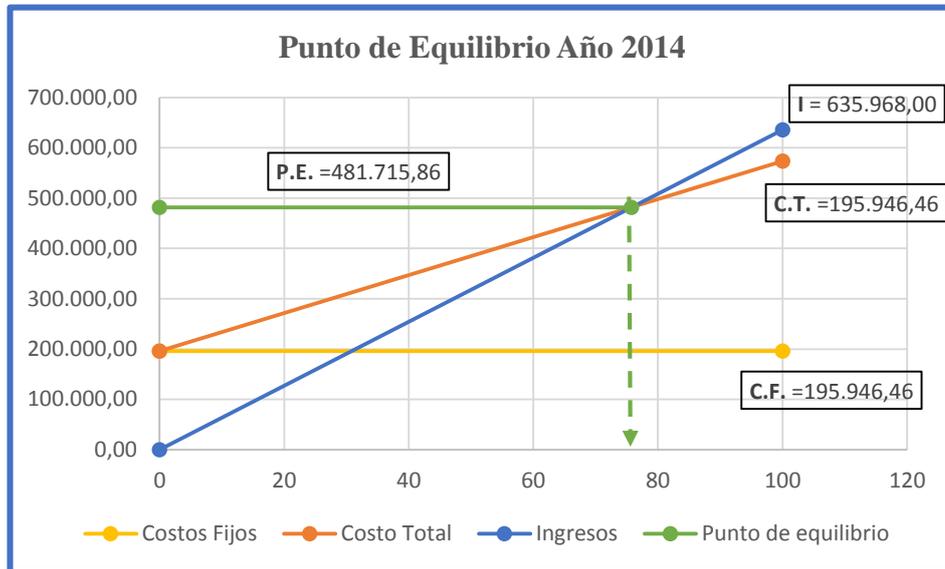
**GRÁFICO N° 32**



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha

**ELABORADO POR:** La Autora

**GRÁFICO N° 33**



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

### Interpretación:

Para el año 2013 se alcanzó costos totales de \$503.971,84; un ingreso total de \$531.763,82 alcanzando un punto de equilibrio de acuerdo a los ingresos de \$453.319,39 y una capacidad instalada de 85.25%; y en el año 2014 se alcanzó costos totales de \$ 573.223,21; un ingreso total de \$635.968,00 alcanzando un punto de equilibrio de \$481.715,86 y una capacidad instalada de 75.25%. Lo que significa que la cooperativa necesita que para el año 2013 genere ingresos de \$453.319,39 y para el año 2014 debe generar \$481.715,86 de ingresos para poder cubrir sus costos y gastos sin tener excedente alguno, ni pérdida.

## Valor Económico Agregado (EVA)

**TABLA Nº 34**

	<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
UAIDI	15.916,71	54.650,95

**TABLA Nº 35**

	<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
Depósitos de Ahorro	1.012.597,74	1.110.030,82
Depósitos a Plazo	2.406.513,24	2.562.966,19
Patrimonio	692.936,03	765.972,79
<b>Activo Neto Financiado</b>	<b>4.112.047,01</b>	<b>4.438.969,80</b>

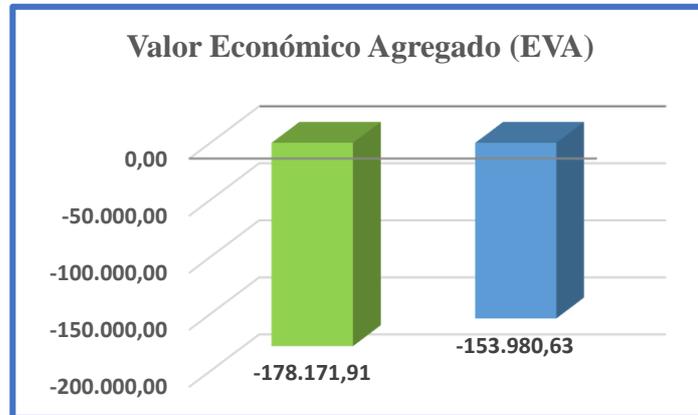
**TABLA Nº 36**

	PARTICIPACIÓN		TASA	PONDERACIÓN	
	2013	2014		2013	2014
Dep. de Ahorro	27,01	25,01	1,41%	0,38	0,35
Depósitos a Plazo	58,52	57,73	4,53%	2,65	2,62
Patrimonio	16,85	17,26	10%	1,69	1,73
<b>Costo de Capital Promedio Ponderado</b>				<b>4,72</b>	<b>4,70</b>

**TABLA Nº 37**

<b>EVA = UAIDI – (ANF * CPPC)</b>	
<b>Año 2013</b>	<b>Año 2014</b>
15.916,71 – (4.112.047,01 * 4,72%) = <b>-178.171,91</b>	54.650,95 – (4.438.969,80 * 4,70%) = <b>-153.980,63</b>

### GRÁFICO N° 34



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA LTDA., Sucursal Catacocha  
ELABORADO POR: La Autora

#### Interpretación:

Una vez que se aplicó el método de evaluación EVA en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda., sucursal Catacocha se obtuvo los siguientes resultados en el año 2013 se obtuvo un valor agregado negativo de \$ -178.171,91 y en el 2014 es de \$ -153.980,63 como se aprecia en este último año está disminuyó es decir que sus directivos tomaron decisiones que les permitieron generar un mayor excedente y posteriormente acercarse a obtener un valor económico agregado positivo a futuro, esta situación se presenta porque el resultado obtenido de multiplicar el activo neto financiado y el costo promedio de capital es superior al excedente obtenido durante los ejercicios económicos antes mencionados.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL CATACOCHA**

**INFORME DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE  
RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA**

**ESTADOS EVALUADOS:**

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Pérdidas y Ganancias

**PERIODO DE ANÁLISIS:**

Años 2013 – 2014

**ANALISTA:**

Johanna Elizabeth Bermeo Vargas

**LOJA – ECUADOR  
2015**

Loja, 16 de julio del 2015

Lic. Rita Quevedo Salcedo

**GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
CACPE-LOJA LTDA., SUCURSAL CATACOCHA**

De mi consideración.-

Mediante la presente, me permito saludarle e informarle sobre los resultados obtenidos luego de haber realizado el Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha, periodos 2013-2014, con el fin de brindar un apoyo mediante alternativas de solución para el mejoramiento de la situación económica-financiera de la misma, tomando en cuenta que esto puede ayudar a la toma de decisiones oportunas para el bienestar de la entidad financiera.

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

Atentamente

Johanna Elizabeth Bermeo Vargas  
**ANALISTA**

## **Estructura Financiera del Año 2013**

La estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en el año 2013 está conformada de la siguiente manera:

El Activo Corriente representa el 94,80% del total de activo con una cantidad de \$3.978.714.24, se observa que el mayor porcentaje en este subgrupo lo constituye el rubro Cartera de Crédito que representa el 84,08%; porcentaje que permiten afirmar que la Cooperativa está cumpliendo a cabalidad con el propósito para el cual fue creada, el mismo que es la colocación de dinero a través de préstamos, también se encuentran con un porcentaje poco representativo los rubros Fondos Disponibles que refleja el 15,14%, y Cuentas por Cobrar con el 0,78% del total de los activos corrientes.

El Activo no Corriente revela un valor de \$40.855,53 que representa el 0,97% del total de activo, se puede observar que la cuenta más significativa es Equipos de Computación con un porcentaje de 94,58%; tecnología moderna que ha adquirido la Cooperativa para brindar un mejor servicio a sus asociados; otra cuenta representativa es la Depreciación Acumulada que constituye el -73,94% dado por el desgaste

de los bienes ya sea por el uso o por el tiempo de estos activos al servicio de la Cooperativa.

Otros Activos posee un valor de \$178.039,64 que representa el 4,23% del total de activo, el mayor porcentaje se encuentra en la cuenta Transferencias Internas con un 99,19%, Otros con un porcentaje de 0,79%; Gastos Diferidos con el 0,16% y Provisiones para Otros Activos Irrecuperables con el -0,14%.

En lo que refiere al Pasivo se encuentra representado por los siguientes rubros:

Pasivo Corriente presenta un porcentaje del 83,47% con una cantidad de \$3.516.056,07; en donde el rubro más significativo es Obligaciones con el Público que representa el 97,32% del total de los Pasivos Corrientes, lo que demuestra que la cooperativa está cumpliendo con el objetivo por la cual fue creada, el mismo que es el de captar dinero del público ya sea en ahorros o a plazo fijo para luego colocarlos; y con un porcentaje poco significativo está el rubro Cuentas por Pagar representando un porcentaje del 2,68%.

Otros Pasivos con un valor de \$2.833,86 que refleja el 0,07% del total pasivo y patrimonio, como se puede observar este consta de una sola cuenta denominada Otros que representa el 100%.

Patrimonio muestra un valor de \$692.936,03 mismo que representa un porcentaje del 16,46% del total pasivo y patrimonio, en donde el rubro más representativo es Capital Social que refleja el 43,72%, mismo que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentan las disponibilidades de la Cooperativa para así seguir otorgando más créditos a sus asociados y así dar cumplimiento al objetivo para el que fue creada; otro rubro es Reservas que representa el 32,33%; seguidamente se encuentra el rubro Otros Aportes Patrimoniales el cual refleja un porcentaje del 21,65%, los cuales son aportes que efectúan los socios en beneficio de la Cooperativa para optimizar la actividad económica de la misma; y finalmente está el rubro Resultados conformado por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio mismo que representa un 2,30%, beneficio que ha obtenido la Cooperativa en este año.

### **Estructura Económica del Año 2013**

Al referirse a la estructura económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en el año 2013, se indica

que el total de los Ingresos es de \$531.763,82 equivalente al 100%, se derivan subgrupos representativos en el período como:

Ingresos Operacionales posee un valor de \$513.423,83 que representan el 96,55%, donde se destacan rubros como Intereses y Descuentos Ganados que representa el 99,56%; interés que cancela el público que ha adquirido un crédito a la Cooperativa en sus diferentes modalidades; otra rubro es Ingresos por Servicios que refleja el 0,32%; ingresos que obtiene la Cooperativa por los diferentes servicios que brinda a sus asociados y por último el rubro Otros Ingresos Operacionales que constituye el 0,11%.

Otros Ingresos reflejan un porcentaje inferior de 3,45%; donde la cuenta más significativa es Recuperación de Activos Financieros que muestra un porcentaje del 78,22%; misma que representa los ingresos del período por concepto de recuperación de saldos de activos financieros que habían sido considerados incobrables.

Por otra parte se encuentran los Gastos con un total de \$214.216,15 conformado de la siguiente manera:

Gastos Operacionales refleja un 94,77%, en donde se encuentra el rubro Intereses Causados con un porcentaje del 42,51%; mismo que registra el valor de los intereses causados en que incurre la entidad por el uso de los

recursos recibidos por el público bajo las distintas modalidades; otra cuenta representativa es Gasto de Personal que refleja el 22,43% por pago de remuneraciones mensuales y beneficios sociales, aportes etc..; también está la cuenta Servicios Varios que representa el 8,94% mismas que son cancelaciones realizadas por varios servicios que adquirió la Cooperativa.

Otros Gastos tienen una representación baja que refleja el 2,23%. Obteniendo así un Excedente del Ejercicio que representa un 2,99% resultado beneficioso adquirido de la actividad económica que realiza la cooperativa en un periodo económico.

#### **Estructura Financiera del Año 2014**

Al examinar la estructura financiera del año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda., Sucursal Catacocha se puede observar que el total de Activos resultó por un valor de \$4.569.631,51 equivalente al 100%, del cual se desglosan los siguientes rubros:

Activo Corriente posee un valor de \$4.380.638,32 que representa el 95,86% del total de activo, los rubros más significativos de este subgrupo son Cartera de Créditos que representa el 88.90%, porcentaje bastante considerable ya que la función principal de la Cooperativa es la

intermediación financiera a través de la otorgación de créditos; Fondos Disponibles representa el 10,23%; Cuentas por Cobrar representa el 0,87% y en su mayor parte corresponde a las deudas que mantienen los socios con la Cooperativa.

Activo no Corriente hace referencia al total de Propiedades y Equipo por el valor de \$42.095,69 que representa un 0,92%, las cuentas que aportan en mayor volumen a este subgrupo son: Muebles, Enseres y Equipos de oficina que refleja un 50,71%; Equipos de Computación equivalente al 91,31%, y la Depreciación Acumulada que representa el -84,85%, monto que cubre el valor de los activos fijos por efecto de desgaste; es por eso que este subgrupo es indispensable para el funcionamiento de la Cooperativa pero también es considerado improductivo ya que no genera rendimientos económicos.

Otros Activos, se considera de menor interés por su baja representación con un porcentaje de 3,22%, lo que indica que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza, además por pagos de mantenimiento de la misma.

En lo referente al Pasivo se encuentra representado de la siguiente manera:

Pasivo Corriente posee un valor de \$3.791.202,68 que refleja un porcentaje del 82,97%, integrado por Obligaciones con el Público que representa el 96.96%; mismo que constituyen la fuente de financiamiento más grande e importante por la cual la Cooperativa realiza sus actividades financieras; seguidamente está el rubro Cuentas por Pagar que refleja un porcentaje de 3,04%; las cuentas que integran este rubro son Intereses por Pagar con un 0,92%; Cuentas por pagar varias con un porcentaje de 1,17% etc., todas ellas relacionadas al giro de la Cooperativa e importantes para su funcionamiento.

Otros Pasivos con un valor de \$12.456,04 representado por el 0,27%; conformado por las cuentas Consignación Pago de Obligaciones con un porcentaje de 92% y Otros representando el 8%; estas cuentas se generan en forma eventual es por ello que su cuantía no es muy considerable y su grado de representatividad es baja.

Patrimonio, este representa un 16,76% del total del pasivo y patrimonio con un valor de \$765.972,79, en donde el rubro más representativo es Capital Social que refleja un porcentaje de 39,94%, mismo que representa las aportaciones que realizan los socios y de esta manera aumentan las disponibilidades de la Cooperativa para de esta manera seguir otorgando más créditos a sus asociados y así dar cumplimiento al objetivo para el que fue creada; otro rubro es Reservas que representa el 31,33%;

seguidamente está el rubro Otros Aportes Patrimoniales que reflejando un porcentaje de 21,60%, los cuales son aportes que generan los socios en beneficio de la Cooperativa para optimizar la actividad económica de la misma; y finalmente está el rubro Resultados conformado por la cuenta Utilidad o Excedente del Ejercicio que representa un 7,13%, beneficio que ha obtenido la Cooperativa en este año.

### **Estructura Económica del Año 2014**

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en el año 2014, se indica que el total de los Ingresos corresponde a \$635.968,00 equivalente al 100%, mismo que se conforma de la siguiente manera:

Ingresos Operacionales con un valor de \$615.636,43 que representan el 96,80% evidenciándose un incremento en este año, en este subgrupo se encuentran los Intereses y Descuentos Ganados representando el 99,25%; Intereses por Servicios representa el 0,37% y Otros Ingresos Operacionales refleja un porcentaje de 0,38%.

Ingresos no Operacionales posee un valor de \$20.331,57 dólares con una representación inferior de 3,20%; está conformado por las cuentas Recuperación de Activos Financieros que refleja un 90,24% y la cuenta Otros que representa el 9,76%; cuantía baja ya que las operaciones

diarias están orientadas en sí a la intermediación financiera más no otro tipo de operaciones que no formen parte del giro de la Cooperativa.

Gastos Operacionales con un valor de \$573.223,21 que en este caso constituyen un porcentaje del 90,13%; como se observa en este subgrupo se derivan rubros con porcentajes significativos, en primera instancia se encuentran los Gastos de Operación que representa el 52.85%, el mismo que ha alcanzado dicho porcentaje por los Servicios Varios, Honorarios, Gastos de Personal, Impuestos, etc.; seguidamente están los Intereses Causados que representa el 42.13%, el mismo que se ha generado en gran parte por los intereses que paga la entidad a los socios; igualmente forman parte de los gastos operacionales las Provisiones con un porcentaje de 5,03%.

Otros Gastos posee un valor de \$8.093,84 con una representación baja de 1,27%; constituido por las cuentas Participación a Empleados con un porcentaje de 65,47% e Impuesto a la Renta que representa el 34,53%. Obteniendo así un Excedente del Ejercicio que representa un 8,59%, resultado beneficioso adquirido de la actividad económica que realiza la cooperativa en un periodo económico.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL**

### **Activo**

El activo corriente en el año 2013 obtuvo un total de \$ 3.990.096,93 mientras que el año 2014 alcanzó un total de \$ 4.380.638,32; por lo que se puede evidenciar que existe un incremento de \$ 390.541,39 el mismo que representa un porcentaje de 9,79%; esto se debe a que los préstamos otorgados a los socios se incrementaron considerablemente, cumpliendo así la Cooperativa con uno de sus objetivos fundamentales.

El activo no corriente en el año 2013 posee un valor de \$ 40.855,53 y en el año 2014 alcanzó un valor de \$ 42.095,69, obteniendo una diferencia de \$ 1.240,16 que representa el 3,04%, puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este subgrupo.

El subgrupo Otros Activos indica una baja, ya que en el año 2013 se obtuvo un valor de \$ 178.039,64; mientras que en el año 2014 se alcanzó un valor de \$ 146.897,50 con una diferencia de \$ 31.142,14 representando un 17,49%.

## **Pasivo**

Una vez realizado el análisis horizontal se demuestra que el Pasivo Corriente ha tenido cambios significativos de un periodo a otro, puesto que en el año 2013 cuenta con un valor de \$ 3.513.222,21 y en el año 2014 obtuvo un valor de \$ 3.791.202,68 reflejando un incremento de \$ 277.980,47 que representa un porcentaje de 7,91%; debido al incremento en los depósitos a la vista y depósitos a plazo, permitiendo así el fortalecimiento a la entidad.

El subgrupo Otros Pasivos alcanzó en el año 2013 un valor de \$ 2.833,86 y para el año 2014 obtuvo un valor de \$ 12.456,04; generando así un incremento significativo de \$ 9.622,18 el mismo que representa un 339,54%; esto se debe a que algunos deudores han cubierto los dividendos de sus préstamos de forma anticipada.

## **Patrimonio**

El Patrimonio demuestra un aumento significativo ya que en el año 2013 cuenta con un valor de \$ 692.936,03 y en el año 2014 alcanzó un valor de \$ 765.972,79 obteniendo así un incremento de \$ 73.036,76 mismo que representa un porcentaje de 10,54%. Debido al aumento de las aportaciones que los socios ofrecen a la Cooperativa, así como también el

aumento en las Reservas para poder cubrir ciertas eventualidades que puedan suscitarse durante la actividad económica.

## **Ingresos**

Los Ingresos para el año 2013 poseen un valor de \$ 531.763,82 mientras que en el año 2014 se obtuvo un valor de \$ 635.968,00 lo que demuestra un incremento considerable de \$ 104.204,18 que representa un 19,60% debido al aumento en los Intereses y Descuentos ganados provenientes de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

## **Gastos**

Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$ 515.847,11 mientras que en el año 2014 posee un valor de \$ 581.317,05 reflejando un incremento de \$ 65.469,94 equivalente a 12,69%; esto se debe al aumento en Intereses causados los cuales provienen de las obligaciones que se mantienen con el público como son intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo situación favorable ya que va en aumento una de las actividades principales de la cooperativa, lo que establece que a mayor colocación de dinero por parte de los clientes habrá mayor disponibilidad

de rubros para realizar préstamos durante el año.; así mismo por las provisiones y depreciaciones que se deben efectuar al final del periodo.

### **Excedente del Ejercicio**

Luego de aplicar el análisis horizontal se puede deducir que la utilidad en el año 2013 alcanzó un valor de \$ 15.916,71 y en el año 2014 obtuvo un valor de \$54.650,95; determinando así un correcto manejo financiero ya que el excedente del ejercicio ha crecido en \$ 38.734,24 equivalente a 243,36% lo que le permite a la cooperativa poder capitalizar sus utilidades para optimizar su patrimonio.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **LIQUIDEZ**

#### **Razón Corriente**

La liquidez obtenida para el año 2013 corresponde a \$1,14 lo que significa que por cada dólar que adeuda, tiene un respaldo de \$ 1,14 de recursos de fácil realización destinados para cubrir sus obligaciones a corto plazo; y en el año 2014 tiene un valor de \$1,16; es decir que para cubrir \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, tiene un respaldo de \$ 1,16 en activos corrientes, evidenciando así que la Cooperativa se encuentra por debajo del parámetro normal, el cual es de 1,5 para ser óptimo, por lo que podría afectar la cancelación de obligaciones que la Cooperativa mantiene a corto plazo.

#### **Capital de Trabajo**

El Capital de trabajo en el año 2013 es de \$ 476.874,72 y en el año 2014 es de y \$589.435,64; observándose que para el último año su capital de trabajo se ha incrementado en \$ 112.560,92; es decir, son los recursos que tiene la entidad luego de haber cancelado sus obligaciones a corto plazo, además cabe indicar que la mayor parte de su capital se encuentra

concentrado en la Cartera de Crédito, permitiendo así medir la capacidad que posee la Cooperativa para continuar con sus operaciones.

## **ACTIVIDAD**

### **Ciclo de Conversión del Efectivo**

En uno de los objetivos planteados se manifiesta calcular el Ciclo de conversión del efectivo, pero debido a que la institución objeto de estudio es una entidad financiera no se pudo realizar este indicador ya que a este se lo aplica en empresas comerciales las mismas que poseen la cuenta Inventario.

### **Rotación de Activos Totales**

Con la aplicación de este indicador se puede demostrar que en el año 2013 los ingresos obtenidos rotaron 0.13 veces y en el año 2014 los ingresos rotaron 0.14 veces con respecto a los activos totales. Es decir que por cada dólar invertido en los activos totales estos aportan \$ 0,13 y \$ 0,14 ctvs., respectivamente para la generación de ingresos. Demostrando que la rotación es deficiente ya que estos no circulan rápidamente, trayendo consigo bajo margen de rentabilidad.

## **RENTABILIDAD**

### **Margen Neto de utilidad**

Este indicador demuestra que en el año 2013 la cooperativa obtuvo un porcentaje de 2,99% de utilidad neta por los ingresos que genera la misma; y para el año 2014 alcanzó una utilidad neta de 8,59%, es decir, que por cada dólar concedido en créditos se generó \$2,99 y \$8,59 respectivamente de utilidad neta, lo que demuestra que los excedentes son aceptables

### **Sistema Dupont**

Una vez aplicado este método se obtiene los siguientes resultados en el año 2013 se tiene un ROE de 2,30% y en el año 2014 es de 7,15% que en unidades monetarias sería \$ 0,023 centavos y \$ 0,0715 centavos, respectivamente lo que significa que la cooperativa utiliza el 2,30% y 7.15% de su patrimonio en la generación de utilidades, valor que está por debajo de lo establecido que es del 10% (0.10 ctvs.), por lo tanto se debería acelerar la rotación de activos o aumentar el margen de utilidad con el fin de obtener una mayor rentabilidad. El Multiplicador de apalancamiento financiero en el año 2013 es de 6,07 mientras que en el año 2014 es 5,96. El ROA tiene un valor de 0,38% en el año 2013 y al

siguiente año tiene un valor de 1,20% es decir que la cooperativa utiliza el 0,38% y el 1,20% de sus activos para generar ganancias. El margen de utilidad neta en el año 2013 es de 2,99% y la su rotación de activos totales es de 0,13; mientras que en el año 2014 existe un incremento obteniendo un margen de utilidad neta de 8,59%; con una rotación de activos totales de 0,14 valor que permite conocer la eficiencia con que la cooperativa utilizó sus activos para vender los servicios que presta.

## **APALANCAMIENTO**

### **Apalancamiento Total**

Este indicador demuestra que para el año 2013 posee \$ 4,93 y para el año 2014 cuenta con \$ 4,80; evidenciando que la mayor parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la Cooperativa ha contraído por los depósitos de los socios, cabe recalcar que si en algún momento la entidad tuviera que asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para afrontar dicha deuda.

## **INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SEPS**

### **CAPITAL**

#### **Suficiencia Patrimonial**

Este indicador relaciona los recursos propios con los activos inmovilizados y refleja la capacidad de la Cooperativa para soportar potenciales pérdidas o inesperadas disminuciones en el valor de sus activos; por lo tanto la suficiencia patrimonial en la Cooperativa es idónea en los períodos analizados puesto que cuenta con el capital suficiente, demostrando así los siguientes resultados en el año 2013 cuenta con un porcentaje de 179,71% y en el año 2014 alcanza un porcentaje de 205,14%, esta mejora se dio por el incremento del patrimonio en el último periodo.

### **ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS**

#### **Activos Improductivos/Total Activos**

Este indicador demuestra que los activos improductivos de la cooperativa tienen porcentajes apropiados del 10,94% en el año 2013 y 9,51% en el año 2014, aunque es importante administrarlos en medida que solo se

incrementen con el fin de mejorar la calidad de los servicios y se promueva la adhesión de nuevos socios, ya que estos no generan ingresos y un exceso de estos activos improductivos afectaría negativamente las ganancias de la cooperativa.

### **Activos Productivos/Total Activos**

Mediante la aplicación de este indicador se puede demostrar que los activos productivos han generado un rendimiento de 93,64% en el año 2013 y 94,92% en el año 2014, debido a la buena calidad que ha mantenido la Cooperativa en colocaciones, es decir que se cumple con el objetivo de intermediación financiera. Puesto que este indicador permite medir la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos; por lo tanto mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia en el desarrollo de la actividad propia de la cooperativa.

### **Activos Productivos/Pasivos con Costo**

La representación gráfica 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 que muestra la Cooperativa en el año 2013 refleja un nivel

de eficiencia del 115,27% mientras que en el año 2014 representa un porcentaje de 118,09%, es decir que su capacidad para generar ingresos es óptima, puesto que estos son superiores en relación a sus costos.

## **ÍNDICES DE MOROSIDAD**

### **Morosidad Bruta Total**

La Morosidad Bruta de la Cartera de Crédito en el año 2013 representa un 1,17% mientras que en el año 2014 es de 1,16%; lo cual indica que las políticas de crédito son las adecuadas ya que facilitan la recuperación eficiente de los recursos entregados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., sucursal Catacocha.

### **Morosidad Cartera de Consumo**

La morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo demuestra un bajo porcentaje, representado así en el año 2013 el 1,39% y en el año 2014 una morosidad del 1,38%, ambiente favorable para la Cooperativa demostrando la facilidad que mantiene en recuperar sus carteras.

## **Morosidad Cartera de Microempresa**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha en lo que respecta a la Morosidad de la Cartera para la Microempresa demuestra en el año 2013 no tuvo morosidad en dicha cartera, pero en el año 2014 tiene un porcentaje de 0,31%, situación poco preocupante ya que la morosidad que se obtuvo no es muy elevada, reafirmando así que las políticas de crédito son eficientes.

## **COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA**

Este indicador permite conocer el nivel de protección que la Cooperativa asume ante el riesgo de las carteras morosas, ante este contexto se evidencia que la cobertura en el año 2013 es de 244,89% y en el año 2014 es de 224,67% la misma que es óptima ya que generalmente la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.

## **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

### **Gasto de Operación / Activo Total Promedio**

Mediante la gráfica anterior se puede decir que la relación existente entre los gastos de operación y los activos es del 6,01% en el año 2013 y 6,90% en el año 2014, es decir, que los porcentajes representan la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos de la Cooperativa, lo que a su vez nos indica que es un porcentaje adecuado, puesto que la relación mientras más baja es mejor.

### **Gasto de Operación/ Margen Financiero**

Este indicador refleja el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación, es preciso tomar en cuenta que mientras menor sea la relación, los resultados de la operación son más favorables ya que representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la cooperativa, dando como resultado niveles no muy aceptables del 96,75% en el año 2013 y un porcentaje de 88,32% en el año 2014, debido a esto la rentabilidad que genera la cooperativa es baja.

### **Gastos de Personal / Activo total Promedio**

Este indicador revela el porcentaje de los gastos de personal con respecto al activo, en el año 2013 representa el 2,58% mientras que en el año 2014 corresponde al 2,82% es decir que dicho porcentaje ha sido utilizado en el manejo de los recursos, lo cual indica que se mantiene una estable planeación de recursos en el área administrativa.

### **RENTABILIDAD**

#### **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

Mediante la gráfica anterior se puede deducir que el nivel de utilidad que generó la gestión operativa de la Cooperativa en relación al patrimonio, en el año 2013 es de 2,30% y en el año 2014 es del 7,13%, por lo que se puede demostrar que la Cooperativa tiene una rentabilidad baja, lo que demuestra que el patrimonio que está dado por las aportaciones de los socios no genera utilidad significativa; ya que por cada dólar de aportación de los socios se obtiene una rentabilidad de \$2,30 y \$7,13 respectivamente.

## **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

Este indicador mide la relación del resultado del ejercicio sobre el total activo, con el objetivo de medir el nivel de pérdida o utilidad generado por el activo, es así que en el año 2013 alcanzó un porcentaje de 0,38% y en el año 2014 es de 1,20%; es decir que por cada dólar invertido en activo total generó 0,38 centavos de utilidad en el año 2013 y \$1,20 en el año 2014; demostrando que el activo no genera beneficios significativos.

## **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

Este indicador representa la actividad que realizan las instituciones financieras, captando depósitos e inversiones de unos clientes a un cierto plazo y con un determinado tipo de interés, para prestarlos a otros clientes a diferentes plazos y a un interés generalmente más alto. El comportamiento de este indicador refleja que los recursos captados han sido colocados de manera adecuada en las diferentes modalidades de la cartera de crédito, ya que en el año 2013 muestra un porcentaje de 98,12% de recursos colocados y en el año 2014 alcanza un porcentaje de 105,94% debido al aumento en la cartera de créditos.

## **EFICIENCIA FINANCIERA**

### **Margen de Intermediación Estimado/Patrimonio**

Este indicador mide la rentabilidad estimada de la entidad originada en el negocio de intermediación financiera con relación al patrimonio, obteniendo los siguientes resultados, en el año 2013 la cooperativa tiene una rentabilidad estimada del 1,28% y en el año 2014 generó un rentabilidad de 5,23%; con una variación positiva de 3,95% entre los años sujetos a estudio, demostrando que la intermediación financiera con respecto al patrimonio no genera una rentabilidad significativa.

### **Margen de Intermediación Estimado/Activo promedio**

Este indicador demuestra que en año 2013 la cooperativa tiene una rentabilidad estimada del 0,21% y en el año 2014 una rentabilidad de 0,88% con relación al activo; es decir que por cada dólar invertido en el activo este generó 0,21 centavos en el año 2013, mientras que en el año 2014 se obtuvo 0,88 centavos, indicando que este no genera beneficios significativos.

## **VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO**

Este indicador permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto, excede las provisiones para contingencias; luego de aplicar este indicador se demuestra que en el año 2013 la cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 5,68% y en el año 2014 de 5,88%, porcentajes nada preocupantes ya que la cooperativa posee bajos niveles de morosidad y cuenta con una excelente cobertura de provisiones para la cartera improductiva.

## **PUNTO DE EQUILIBRIO**

Para el año 2013 se alcanzó costos totales de \$503.971,84; un ingreso total de \$531.763,82 alcanzando un punto de equilibrio de acuerdo a los ingresos de \$453.319,39 y una capacidad instalada de 85.25%; y en el año 2014 se alcanzó costos totales de \$ 573.223,21; un ingreso total de \$635.968,00 alcanzando un punto de equilibrio de \$481.715,86 y una capacidad instalada de 75.25%. Lo que significa que la cooperativa necesita que para el año 2013 genere ingresos de \$453.319,39 y para el año 2014 debe generar \$481.715,86 de ingresos para poder cubrir sus costos y gastos sin tener excedente alguno, ni pérdida.

## **VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)**

Una vez que se aplicó el método de evaluación EVA en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda., sucursal Catacocha se obtuvo los siguientes resultados en el año 2013 se obtuvo un valor agregado negativo de \$ -178.171,91 y en el 2014 es de \$ -153.980,63 como se aprecia en este último año está disminuyó es decir que sus directivos tomaron decisiones que les permitieron generar un mayor excedente y posteriormente acercarse a obtener un valor económico agregado positivo a futuro, esta situación se presenta porque el resultado obtenido de multiplicar el activo neto financiado y el costo promedio de capital es superior al excedente obtenido durante los ejercicios económicos antes mencionados.

## CONCLUSIONES

- ✓ La liquidez con que cuenta la cooperativa no es favorable, puesto que por cada dólar que adeuda a corto plazo tiene como respaldo de \$1,14 y \$1,16 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones, impidiendo así cumplir con la cancelación de las mismas.
  
- ✓ La cooperativa mantiene una favorable colocación de recursos destacándose la cuenta Cartera de Consumo con un porcentaje de 83,03% y 77,71 del total de cartera de crédito.
  
- ✓ La Rentabilidad de los Activos (ROA) en el año 2013 es de 0,38% y de 1,20% para el año 2014, así mismo la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) es de 2,30% para el año 2013 y de 7,13% para el año 2014, notándose que la rentabilidad es mínima y es generada en mayor parte por el patrimonio o las aportaciones de los socios.

## **ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO**

- ✓ Se recomienda a los directivos desarrollar estrategias financieras en cuanto a las inversiones mantenidas bancos y otras instituciones financieras de modo que les permita disponer un porcentaje adecuado de reservas secundarias de liquidez sin que se perjudique la estabilidad económica de la entidad.
  
- ✓ Buscar estrategias que permitan ofertar los diferentes segmentos de la cartera de crédito, evitando la concentración excesiva de los mismos específicamente en el segmento de cartera de consumo.
  
- ✓ Se recomienda la recapitalización de excedentes para de esta manera evitar que sus socios aporten mayor capital, incrementando así el capital de trabajo el cual permitirá el desarrollo de actividades de una manera eficiente y eficaz.

Atentamente

Johanna Elizabeth Bermeo Vargas

**ANALISTA**

## **g. DISCUSIÓN**

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja Ltda., Sucursal Catacocha se realizó una entrevista la cual permitió adentrarse en el ámbito financiero y económico de esta, verificando que existían algunos problemas derivados de la falta de evaluación económica y financiera, los mismos que se expresan en el desconocimiento general de la solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad de los recursos económicos, lo cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

Por lo tanto, se cree conveniente la ejecución de la propuesta denominada “Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., Sucursal Catacocha”, la misma que fue planteada para contribuir con los directivos en la toma de decisiones más acertadas teniendo conocimiento de la situación en la que se encuentra la entidad, indicando sus fortalezas y debilidades en su gestión, desempeño y resultados, permitiendo plantear una serie de recomendaciones en sus actividades operacionales.

La presente propuesta permitió cumplir con los objetivos planteados en el proyecto, para ello se aplicó el análisis vertical el mismo que ayudó a determinar la estructura económica con el estado de pérdidas y ganancias

y la estructura financiera con el estado de situación financiera; entre los puntos más relevantes se puede establecer que la cooperativa posee una estructura financiera aceptable, al presentar dentro el activo corriente una mayor concentración en la cuenta cartera de créditos; y en el pasivo la cuenta obligaciones con el público, rubros importantes dentro de la actividad financiera. De igual manera se realizó la aplicación de indicadores financieros generales como: liquidez, actividad y apalancamiento; además de los establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como: suficiencia patrimonial, índices de morosidad, estructura y calidad de activos, rentabilidad, intermediación financiera y vulnerabilidad del patrimonio. En los cuales se evidenció que no cuenta con buena liquidez ya que por cada dólar que la cooperativa adeuda, tiene como respaldo \$1,14 en el año 2013 y \$1,16 en el año 2014; los mismos que se encuentran por debajo del parámetro normal que es de 1,5 para ser óptimo, lo que podría afectar la cancelación de obligaciones que la cooperativa mantiene a corto plazo; de la misma manera la rotación de sus activos totales es de 0,13 y 0,14 veces lo que es deficiente ya que estos no circulan rápidamente, igualmente la rentabilidad sobre el patrimonio es baja con porcentajes de 2,30% y 7,13% respectivamente ya que las aportaciones de los socios no generan una utilidad significativa. El Punto de Equilibrio deduce que para el año 2013 de acuerdo a la capacidad instalada es del 85,25% y para el año 2014 es de 75,25%; mientras que el punto de equilibrio de acuerdo a los

ingresos para el año 2013 necesita que se genere un ingreso de \$453.319,39 y para el año 2014 un ingreso de \$481.715,86 para poder cubrir sus costos y gastos sin tener excedente alguno, ni perdida.

Con este panorama y en vista de que la presente tesis se fundamenta principalmente en contribuir en la labor de los responsables del manejo de las disponibilidades y recursos de la Cooperativa, se planteó algunas recomendaciones en el informe presentado anteriormente con la finalidad de que esta tesis se constituya en un instrumento fundamental para la implementación de algunas herramientas adicionales de análisis y evaluación económica y financiera, que permitan a los directivos de la misma actuar de la mejor manera y tomar decisiones adecuadas a la realidad económica y financiera de la institución.

## **h. CONCLUSIONES**

Una vez terminado el trabajo y luego de la presentación del informe correspondiente; como producto del análisis y evaluación de rentabilidad económica y financiera aplicado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja Ltda. Sucursal Catacocha, en los años 2013-2014, se han llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ El análisis aplicado a la estructura del Estado de Situación Financiera en los años 2013 y 2014 permitió establecer que la cuenta más importante del Activo es Cartera de Créditos con el 79,71% y 85,23% respectivamente, situación que demuestra el cumplimiento de su misión institucional de servicio a sus socios, de igual manera en el Pasivo se destaca como cuenta de mayor importancia las Obligaciones con el público por los Depósitos a Plazo con el 81,23% en el año 2013 y 80,44% en el año 2014.
  
- ✓ El indicador de liquidez muestra resultados no muy favorables para la Cooperativa, puesto que por cada dólar que adeuda a corto plazo tiene como respaldo de \$1,14 y \$1,16 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones, impidiendo así cumplir con la cancelación de las mismas.

- ✓ La cooperativa mantiene una favorable colocación de recursos destacándose la cuenta Cartera de Consumo con un porcentaje de 83,03% y 77,71 del total de cartera de crédito.
  
- ✓ La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es oportuna, situación que permite resguardar los préstamos morosos, obteniendo como resultados los siguientes porcentajes 244,89% en el año 2013 y 224,67% en el año 2014.
  
- ✓ El indicador de Gastos de operación/Margen Financiero refleja resultados no muy aceptables del 96,75% en el año 2013 y un porcentaje de 88,32% en el año 2014, por lo que la rentabilidad que genera la cooperativa es baja.
  
- ✓ Los objetivos planteados se cumplieron en su totalidad con la obtención de los resultados del análisis y evaluación de rentabilidad económica y financiera practicada en los años 2013 y 2014.

## **i. RECOMENDACIONES**

Dentro de las recomendaciones mencionamos las siguientes:

- ✓ Se debe mantener la estructura financiera de la cooperativa, aunque también se debe optimizar la disponibilidad de sus fondos optando por mantener inversiones financieras que le permitan aumentar la rentabilidad de la cooperativa en el futuro.
- ✓ Se deben mejorar sus activos corrientes, ya que si la cooperativa tuviera que enfrentar un requerimiento inmediato de entrega de los depósitos de ahorro no podría hacerlo porque la liquidez de la Cooperativa está por debajo del estándar mínimo que es de 1,5.
- ✓ Buscar estrategias que permitan ofertar los diferentes segmentos de la cartera de crédito, evitando la concentración excesiva de los mismos específicamente en el segmento de cartera de consumo.
- ✓ Seguir manteniendo la cobertura de las provisiones para créditos incobrables sin llegar a sobrepasar lo necesario, con la finalidad de evitar riesgos que afecten la rentabilidad.

- ✓ Se debe evitar consumos innecesarios en cuanto a los gastos de operación para que de esta manera la Cooperativa obtenga una la rentabilidad óptima.

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

### **Libros**

1. ALARCÓN Armenteros, Adelfa Dignora, El Análisis de los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales, “Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez” Cuba 2011, Pág. 5-6
2. ARANGO J. Mario, Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria, Educc (Universidad Cooperativa de Colombia), Primera Edición, Colombia 2005.
3. ATEHORTUA, Federico Alonso/BUSTAMANTE Vélez Ramón, Sistema de Gestión Integral: Una sola gestión, un solo equipo, Primera Edición, Editorial Universidad de Antioquia, Colombia 2008.
4. BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Sexta Edición, Editorial NUEVODIA, Quito-Ecuador 2005.
5. ESPEJO J. Lupe Beatriz, Contabilidad General, EDILOJA Cía Ltda. Primera Edición, Loja 2013.

6. ESTUPIÑÁN G. Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Ecoe Ediciones, Primera Edición, Bogotá 2006.
7. GALLARDO Cervantes Juan, Evaluación económica y financiera Proyectos y Portafolios, UNAM Editorial, Primera Edición, México 2002.
8. GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007
9. GUERRA Soria Rogel, Estudio de Mercado y Evaluación Económica-Financiera, Ediciones Continentales, Primera Edición, España 2000.
10. Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Análisis de Estados Financieros, Cap. 8, Eco Ediciones, España 2010, Pág. 2
11. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
12. MEZA OROSCO, Johnny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyectos, 3ra Edición. Eco Ediciones, Colombia 2013.
13. ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011.

14. ORTIZ Gómez Alberto, Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico, McGraw-Hill, Segunda Edición, México 2005.
15. OSORIO Valencia Edgar, Gestión Financiera Empresarial, Pontificia Universidad Javeriana, Primera Edición, Colombia 2006.
16. POMBO José Rey, Contabilidad General, Gráficas Rógar, Segunda Edición, España 2011.
17. RUBIO Domínguez Pedro, Introducción a la Gestión empresarial, Primera Edición, Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Madrid 2010, Pág. 202.
18. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Estadísticas y Análisis-Boletines del Segmento 2
19. URIBE Garzón Carlos, Bases del Cooperativismo, Ediciones Coocentros, Segunda Edición, México 2009.

### **Páginas Web**

20. CESOPOL, Cooperativismo escolar, 2006, Disponible en:  
<http://www.oncativo.net.ar/Cooperativismo/c20.htm>

- 21.**DEFINICIÓN ABC, Definición de evaluación. Disponible en:  
<http://www.definicionabc.com/general/evaluacion.php>
- 22.**DIEZ Martín Francisco, Análisis de La Estructura Económica y Financiera de La Empresa en Situaciones de Crisis: Una herramienta para no financieros, Disponible en:  
<http://madridexcelente.com/files/ffc64b3e85a5.pdf>
- 23.**EL MUNDO Economía & Negocios, El ABC de la economía, 2010,  
Disponible en: <http://www.elmundo.com.ve/diccionario/estados-financieros.aspx>
- 24.**HERNÁNDEZ Contreras Arely, Políticas Contables 2, Disponible en :  
<http://www.contadoresalatorremena.com.mx/category/politicas-contables/>
- 25.**LOZANO Iván, El Analista.com, 28-08-2012, Disponible en:  
<http://www.elanalista.com/?q=node/39>

k. ANEXOS



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1190075539001  
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
CACPE LOJA LTDA.  
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA  
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL  
REPRESENTANTE LEGAL: PIEDRA ARMIJOS JORGE OSWALDO  
CONTADOR: TORRES BRICEÑO SILVIA NATHALY

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 08/01/1991      FEC. CONSTITUCION: 08/01/1991  
FEC. INSCRIPCION: 15/10/1991      FECHA DE ACTUALIZACIÓN: 25/02/2015

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

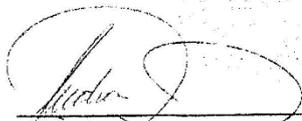
DOMICILIO TRIBUTARIO:

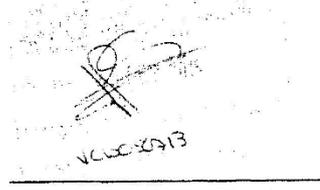
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: COLON Número: 06-01 Intersección: SUCRE Referencia  
ubicación: FRENTE A LA EMPRESA PUBLICA CORREOS DEL ECUADOR Fax: 072577298 Telefono Trabajo: 072577298  
Email: secretaria@capeloja.fin.ec  
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO MOVIMIENTO INTERNACIONAL DE DIVISAS (MID)
- \* 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 017      ABIERTOS: 17  
JURISDICCION: ZONA 7 LOJA      CERRADOS: 0

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

Usuario: VCRS050713      Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO      Fecha y hora: 25/02/2015 08:43:54

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	4.208.992,10
1101	CAJA GENERAL	604.031,41
110105	EFFECTIVO	74.777,09
110110	CAJA CHICA	74.677,09
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	100,00
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	529.254,32
14	CARTERA DE CREDITOS	529.254,32
1402	CONSUMO POR VENCER	3.355.028,76
140205	De 1 a 30 dias	2.785.738,51
140210	De 31 a 90 dias	101.859,89
140215	De 91 a 180 dias	189.494,23
140220	De 181 a 360 dias	281.759,22
140225	De mas de 360 dias	474.410,81
1403	VIVIENDA POR VENCER	1.738.214,36
140305	De 1 a 30 dias	109.735,70
140310	De 31 a 90 dias	4.392,12
140315	De 91 a 180 dias	7.454,64
140320	De 181 a 360 dias	9.524,17
140325	De mas de 360 dias	19.466,83
1404	MICROEMPRESA POR VENCER	68.897,94
140405	De 1 a 30 dias	516.546,18
140410	De 31 a 90 dias	17.452,98
140415	De 91 a 180 dias	36.950,20
140420	De 181 a 360 dias	51.372,62
140425	De mas de 360 dias	97.427,62
1426	CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	313.342,76
142605	DE 1 A 30 DIAS	24.450,91
142610	DE 31 A 90 DIAS	3.011,36
142615	DE 91 A 180 DIAS	2.358,62
142620	DE 181 A 360 DIAS	3.362,13
142625	DE MAS DE 360 DIAS	6.275,16
1450	CONSUMO VENCIDA	9.443,64
145010	De 31 a 90 dias	14.884,25
145015	De 91 a 180 dias	2.456,90
145020	De 181 a 270 dias	1.044,66
145025	De mas de 270 dias	537,67
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	10.845,02
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(96.326,79)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	(72.323,78)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	(1.097,34)
149989	(PROVISION GENERAL VOLUNTARIA)	(5.762,30)
16	CUENTAS POR COBRAR	(17.143,37)
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	31.036,76
160310	Cartera Credit. Consumo	30.550,85
160315	Cartera Credit. Vivienda	24.389,06
160320	Cartera Credit. Microempresa	752,41
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	5.410,38
161430	GASTOS JUDICIALES	485,91
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	485,91
1801	TERRENOS	40.855,53
1805	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE"	8.992,24
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	19.290,62
1890	OTROS	38.641,50
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	4.138,63
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ. OFICIN)	(30.207,46)
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(7.174,65)
189940	(OTROS)	(21.315,56)
		(1.717,25)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
19	OTROS ACTIVOS	
1905	GASTOS DIFERIDOS	178.039,64
190510	GASTOS DE INSTALACION	287,31
190520	Programas de Computacion	265,68
190525	GASTOS DE ADECUACION	9.647,01
190599	(Amortizacion acumulada)	5.354,14
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	(14.979,52)
1990	OTROS	176.597,31
199015	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	1.412,21
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	1.412,21
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	(257,19)
2	PASIVOS	(257,19)
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.516.056,07
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	3.419.161,77
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	1.012.648,53
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	1.012.597,74
2103	DEPOSITOS A PLAZO	50,79
210305	De 01 a 30 dias	2.406.513,24
210310	De 31 a 90 Dias	733.069,28
210315	De 91 a 180 dias	713.186,56
210320	De 181 a 360 dias	585.753,40
25	CUENTAS POR PAGAR	374.504,00
2501	INTERESES POR PAGAR	94.060,44
250115	Depositos a Plazo	31.953,29
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	31.953,29
250310	BENEFICIOS SOCIALES	28.114,91
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.499,47
250390	OTRAS	3.647,83
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU	22.967,61
250505	IMPUESTO A LA RENTA	4.754,34
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	4.754,34
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29.237,90
29	OTROS PASIVOS	29.237,90
2990	OTROS	2.833,86
299005	Sobrantes de Caja	2.833,86
299090	VARIOS	227,22
3	PATRIMONIO	2.606,64
31	CAPITAL SOCIAL	677.019,32
3103	APORTES DE SOCIOS	302.984,16
33	RESERVAS	302.984,16
3301	LEGALES	224.038,86
3303	ESPECIALES	87.013,21
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	128.412,02
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	128.412,02
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	8.613,63
3490	OTROS	149.996,30
		149.996,30

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM 511

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACUCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	515.947,11
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	214.216,15
410115	DEPOSITOS DE AMORRO	200.523,85
410130	Depositos de Plazo Fijo	13.031,23
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	187.492,62
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	13.692,30
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	2.650,86
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SE	9.161,57
42	COMISIONES CAUSADAS	1.879,87
4290	VARIAS	0,30
44	PROVISIONES	0,30
4402	CARTERA DE CREDITOS	25.979,92
4405	OTROS ACTIVOS	25.931,29
45	GASTOS DE OPERACION	48,63
4501	GASTOS DE PERSONAL	263.775,47
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	113.048,86
450110	BENEFICIOS SOCIALES	62.207,92
450115	GASTOS REPRES Y RESPONSABILIDAD	6.747,38
450120	Aportes al IESS	115,00
450130	Pensiones y Jubilaciones	8.729,49
450135	Fondos de Reserva IESS	5.831,09
450190	OTROS	5.789,04
4502	HONORARIOS	20.628,94
450205	DIRECTORES	22.835,55
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	13.453,89
4503	SERVICIOS VARIOS	9.381,65
450305	Moviliz. Fletas y Embalajes	45.047,54
450310	Servicios de Guardiania	1.640,58
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9.820,20
450320	SERVICIOS BASICOS	8.076,08
450325	SEGUROS	5.134,48
450330	Arrendamientos	2.022,87
450390	OTROS SERVICIOS	11.406,96
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	6.946,39
450410	Impuestos Municipales	24.249,28
450415	Aportes Super de Economía Popular y Solidaria	951,67
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	3.663,82
450421	Aporte Cosede Prima Ajustada	18.386,21
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	870,28
4505	DEPRECIACIONES	377,26
450510	Bienes no utilizados por la instituci-n	9.291,10
450515	EDIFICIOS	1.020,74
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	4.288,43
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	1.995,41
450590	OTROS	1.412,03
4506	AMORTIZACIONES	574,49
450615	Gastos de Instalacion	324,42
450625	Programas de Computacion	23,81
4507	OTROS GASTOS	300,61
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	48.978,70
450710	Donaciones	3.223,43
450715	Mantenimiento y Reparaciones	292,70
450790	OTROS	25.005,18
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	20.457,39
4810	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	11.875,27
4815	IMPUESTO A LA RENTA	3.647,83
		8.227,44

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2013 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
5	INGRESOS	531.763,82
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	511.175,17
5101	DEPOSITOS	13.505,66
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANCIERAS POPULA	13.505,66
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	497.669,51
510410	Cartera Credit. Consumo	402.157,78
510415	Cartera Credit. Vivienda	20.362,84
510420	Cartera Credit. Microempresa	70.051,04
510450	INTERES DE MORA	5.097,85
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.666,23
5490	OTROS SERVICIOS	1.666,23
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	129,11
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	1.537,12
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	582,43
5590	OTROS	582,43
56	OTROS INGRESOS	18.339,99
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	292,86
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	14.345,20
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	2.194,01
560410	Reversion de Provisiones	11.623,43
560420	Intereses Comisiones Ejer. Ant	527,76
5690	OTROS	3.701,93
7	CUENTAS DE ORDEN	9.576.396,40
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	15.755,45
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMAND	10.714,01
710710	CONSUMO	10.714,01
7109	Intereses comisiones e ingresos en suspensio	5.041,44
710910	Cartera Credit. Consumo	2.088,60
710990	OTROS	2.952,84
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	9.360.640,95
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	9.528.497,58
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	5.015.490,00
740120	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	4.513.007,58
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	17.143,37
741421	Prov Generica Voluntaria Cartera Consumo	15.237,60
741422	Prov Generica Voluntaria Cartera Vivienda	1.028,60
741423	Prov Generica Voluntaria Cartera Microcredito	657,17
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GAR	15.000,00
741510	CARTERA DE CONSUMO	15.000,00

*[Firma]*  
 DIRECTOR GENERAL  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA  
 CACPE  
 CATACOCHA

*[Firma]*  
 AUDITOR INTERNO

*[Firma]*  
 CONTADOR GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 DE LA PROVINCIA EMPRESA CACPE TOMA LEON  
 CACPE  
 LEON  
 CATACOCHA  
 CONTADOR GENERAL

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	
4	GASTOS	515,847.11
41	INTERESES CAUSADOS	214,216.15
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	200,523.85
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	13,031.23
41011510	AHORROS A LA VISTA	13,031.23
410130	Depositos de Plazo Fijo	187,492.62
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,692.30
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PA-S	2,650.86
41031001	FINANCOOP	2,650.86
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	9,161.57
41031505	OIKOCREDIT	9,161.57
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR P-BLICO	1,879.87
41033001	Prog Nac Finanzas Populares	1,879.87
42	COMISIONES CAUSADAS	0.30
4290	VARIAS	0.30
429001	Mantenm Ctas Bancarias	0.30
44	PROVISIONES	25,979.92
4402	CARTERA DE CREDITOS	25,931.29
440210	Cartera de Credito Consumo	23,381.49
440220	Cartera Credito Microempresa	2,549.80
4405	OTROS ACTIVOS	48.63
440510	OTROS ACTIVOS VARIOS	48.63
45	GASTOS DE OPERACION	263,775.47
4501	GASTOS DE PERSONAL	113,048.86
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	62,207.92
45010505	Sueldos	62,207.92
450110	BENEFICIOS SOCIALES	8,747.38
45011010	Decimo Tercer Sueldo	6,269.38
45011015	Decimo Cuarto Sueldo	2,478.00
450115	GASTOS REPRES Y RESPONSABILIDAD	115.00
45011505	Representacion Funcionarios	115.00
450120	Aportes al IESS	8,729.49
450130	Pensiones y Jubilaciones	5,821.09
450135	Fondos de Reserva IESS	6,789.04
450190	OTROS	20,628.94
45019005	Gasto asist Medica Empleados	1,072.76
45019010	Horas Extras	1,476.00
45019020	Lonch	4,391.75
45019030	Capacitacion Funcionarios	984.32
45019045	Viatricos y Movilizac Funcionr y Empleados	705.88
45019052	Refrigerio y atencion Empleados	180.81
45019053	Uniformes	1,729.00
45019056	Indemnizaciones	919.16
45019060	Vacaciones no Gozadas	271.96
45019061	Subsidio de Antigüedad	8,737.30
4502	HONORARIOS	22,835.55
450205	DIRECTORES	13,453.89
45020505	Dietas consejo vigilancia	3,491.88
45020510	Dietas Consejo Adm.	9,189.21
45020516	Dietas Tribunal Electoral	772.80
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	9,381.66
45021005	Gerente General	5,824.00
45021010	Honorarios a Profesionales	2,398.46
45021015	Auditoria Externa	1,159.20

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOACHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4503	SERVICIOS VARIOS	
450305	Moviliz. Fletes y Embalajes	45,047.56
450310	Servicios de Guardia	1,640.58
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9,820.20
45031505	Publicidad televisiva	8,076.08
45031510	Publicidad radial	3,539.60
45031515	Vallas Publicitarias	3,000.74
45031520	Auspicios Publicitarios	614.97
450320	SERVICIOS BASICOS	870.77
45032005	Energia Electrica	5,134.48
45032015	Telecomunicaciones	836.91
45032020	Internet	2,964.16
45032030	Consumo telef-nico	497.28
450325	SEGUROS	836.13
45032503	Fraude Electronico	2,022.87
45032504	DINERO Y VALORES	816.37
45032505	Fidelidad	691.97
45032511	Incendio	265.73
45032512	Robo	138.81
45032514	Equipo Electronico	14.00
45032515	Responsabilidad Civil	72.99
450330	Arrendamientos	23.00
450390	OTROS SERVICIOS	11,406.96
45039010	Servicios Especializados	6,946.39
45039025	Centrales de Riesgo	5,993.94
45039030	Atencion y Refrigerio Directivos	334.13
45039035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	49.95
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	568.37
450410	Impuestos Municipales	24,243.28
450415	Aportes Super de Economia Popular y Solidaria	951.67
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	3,663.82
450421	Aporte Cosede Prima Ajustada	18,386.25
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	870.28
45049006	Aporte Asoc Nacional de Cooperativas	377.26
45049010	Impuesto Bomberos	327.26
4505	DEPRECIACIONES	50.00
450515	EDIFICIOS	9,291.10
45051501	Edificios	4,288.43
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	4,288.43
45052505	Muebles de Oficina	1,995.41
45052510	Equipos de Oficina	1,731.77
45052515	Enseres de Oficina	217.01
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	46.63
45053005	Equipos de Computacion	1,412.03
45053010	Equipos de Comunicacion	1,407.59
450590	OTROS	4.44
45059035	Equipos de Seguridad	574.49
4506	AMORTIZACIONES	574.49
450615	Gastos de Instalacion	324.42
450625	Programas de Computacion	23.81
4507	OTROS GASTOS	300.61
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	48,978.70
45070505	Suministros de Oficina	3,223.43
45070510	Suministros de Limpieza	2,878.91
450710	Donaciones	344.52
450715	Mantenimiento y Reparaciones	292.70
45071501	Manten Edificios y Locales	25,005.18
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	15,415.49
45071503	Mantenimiento y Soporite Cobls	3,053.37
45071506	Manterum Sinetcom-Uniplex	5,741.12
		795.20

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCCHA  
MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
450790	OTROS	
45079001	Publicaciones	20,457.39
45079005	Judiciales y Notariales	634.65
45079010	Suscripciones	83.65
45079015	Servicio de Copiado	300.15
45079020	Gastos de Asamblea	274.40
45079030	Atenciones a Terceros	612.35
45079031	No Deducibles	571.76
45079035	Gasto Gestión Cobranzas	6,632.35
45079045	Gastos Navidenos	669.77
		10,678.31

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

SECTOR INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
 SUCURSAL : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2013

CUENTA	NOMBRE	SALDO
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	
	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	11,875.27
	Participacion de Trabajadores	3,647.83
	IMPUESTO A LA RENTA	3,647.83
	Impto Renta Bancos e Inversiones	8,227.44
	Provision Impto a la Renta	3,473.10
		4,754.34
TOT. CTAS. RESULTADO DEUDORAS		515,847.11

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No.

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA :  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE

CUENTA	NOMBRE	SALDO
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
5	INGRESOS	531,763.82
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5101	DEPOSITOS	511,175.17
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	13,505.66
51011005	Int Ganados en Bancos e Instituciones Financieras	13,505.66
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	13,505.66
510410	Cartera Credit. Consumo	497,669.51
510415	Cartera Credit. Vivienda	402,157.78
510420	Cartera Credit. Microempresa	20,362.84
		70,051.04
54	INGRESOS POR SERVICIOS	
5490	OTROS SERVICIOS	1,666.23
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	1,666.23
54900501	COSTO TRANSFERENCIAS SPI RECIBIDOS	129.11
54900502	TRANSFRC INTERBANCARIAS	3.24
54900503	REPOSICION LIBRETA POR PERDIDA	81.98
54900507	Certificaciones y Referencias	32.04
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	21.85
54901005	Transacc Ventanilla envio/giros	1,537.12
54901008	DEPOSITOS/RETIROS CON OTRAS COOPERATIVAS	1,469.12
54901009	EMISION DE NOTAS DE RETIRO TIPO CHEQUERA 50 U	44.00
		24.00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
5590	OTROS	582.43
559005	Ingresos Varios	582.43
		582.43
56	OTROS INGRESOS	
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	18,339.99
560105	Venta activos fijos dados de baja	292.86
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	292.86
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	14,345.20
56040515	Creditos de Vivienda	2,194.01
560410	Reversion de Provisiones	2,194.01
560420	Intereses Comisiones Ejec. Ant	11,623.43
5690	OTROS	527.76
569005	Ingresos Varios	3,701.93
569010	AVALUOS - MINUTAS	1,807.21
56901001	AVALUOS	1,894.72
56901002	MINUTAS	1,425.94
		468.78
TOT. CTAS. RESULTADO ACREEDORAS		531,763.82
PERDIDAS Y GANANCIAS		15,916.71

*[Handwritten Signature]*  
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA S.A.  
 GERENCIA

*[Handwritten Signature]*  
 CONTADOR

*[Handwritten Signature]*  
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA S.A.  
 CONTADOR GENERAL

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	4.569.621,51
1101	CAJA GENERAL	448.116,23
110105	EFFECTIVO	58.222,05
110110	CAJA CHICA	58.122,05
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	100,00
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	386.894,18
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	386.894,18
14	CARTERA DE CREDITOS	3.000,00
1402	CONSUMO POR VENCER	3.894.479,42
140205	De 1 a 30 dias	3.026.310,23
140210	De 31 a 90 dias	105.611,31
140215	De 91 a 180 dias	204.327,06
140220	De 181 a 360 dias	268.515,85
140225	De mas de 360 dias	515.046,79
1403	VIVIENDA POR VENCER	1.932.809,22
140305	De 1 a 30 dias	32.725,14
140310	De 31 a 90 dias	1.245,78
140315	De 91 a 180 dias	2.584,45
140320	De 181 a 360 dias	3.317,48
140325	De mas de 360 dias	8.133,82
1404	MICROEMPRESA POR VENCER	16.843,61
140405	De 1 a 30 dias	891.638,68
140410	De 31 a 90 dias	31.233,06
140415	De 91 a 180 dias	61.519,52
140420	De 181 a 360 dias	84.440,24
140425	De mas de 360 dias	173.720,58
1425	CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES	534.734,28
142605	DE 1 A 30 DIAS	30.663,05
142610	DE 31 A 90 DIAS	3.519,47
142615	DE 91 A 180 DIAS	2.856,33
142620	DE 181 A 360 DIAS	4.244,55
142625	DE MAS DE 360 DIAS	8.139,47
1428	MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA IN	11.903,23
142805	DE 1 A 30 DIAS	354,25
142810	DE 31 A 90 DIAS	208,96
1450	CONSUMO VENCIDA	145,29
145005	De 1 a 30 dias	11.616,19
145010	De 31 a 90 dias	258,02
145015	De 91 a 180 dias	4.369,85
145020	De 181 a 270 dias	4.365,45
145025	De mas de 270 dias	659,75
1452	MICROEMPRESA VENCIDA	1.963,12
145205	De 1 a 30 dias	2.441,98
145210	De 31 a 90 dias	140,09
145215	De 91 a 180 dias	400,60
145220	De 181 a 360 dias	433,43
145225	De mas de 360 dias	720,63
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	747,23
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(101.270,10)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	(73.628,58)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	(327,25)
149989	(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)	(10.170,90)
16	CUENTAS POR COBRAR	(17.143,37)
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITO	38.042,67
160310	Cartera Credit. Consumo	37.297,13
160315	Cartera Credit. Vivienda	26.835,58
160320	Cartera Credit. Microempresa	181,62
1614	FRGOS POR CUENTA DE CLIENTES	10.279,93
161430	GASTOS JUDICIALES	777,62
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	777,62
169910	(PROVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	(32,08)
		(32,08)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCORSAL CATACOCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCIÓN	TOTAL
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.095,69
1801	TERRENOS	8.992,24
1805	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE"	21.348,82
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	38.439,59
1890	OTROS	9.035,27
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	(35.720,23)
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ. OFICIN)	(8.920,64)
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	(23.820,62)
189940	(OTROS)	(2.978,97)
19	OTROS ACTIVOS	146.897,59
1905	GASTOS DIFERIDOS	1.515,66
190510	GASTOS DE INSTALACION	265,68
190520	Programas de Computacion	11.703,11
190599	(Amortizacion acumulada)	(10.053,13)
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	144.981,84
1990	OTROS	1.412,21
199015	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	1.412,21
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	(1.412,21)
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	(1.412,21)
2	PASIVOS	3.803.658,72
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.675.997,01
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.113.030,82
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	1.110.030,82
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	3.000,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	2.562.966,19
210305	De 01 a 30 dias	442.386,28
210310	De 31 a 90 dias	879.086,68
210315	De 91 a 180 dias	657.680,84
210320	De 181 a 360 dias	583.812,39
25	CUENTAS POR PAGAR	115.205,67
2501	INTERESES POR PAGAR	34.838,88
250115	Depositos a Plazo	34.838,88
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	35.153,41
250310	BENEFICIOS SOCIALES	1.804,57
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	5.298,81
250390	OTRAS	28.050,03
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU	977,60
250505	IMPUESTO A LA RENTA	977,60
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	44.235,78
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44.235,78
29	OTROS PASIVOS	12.456,04
2902	CONSIGNACION PAGO OBLIGACIONES	11.459,78
2990	OTROS	996,26
299005	Sobrantes de Caja	227,22
299090	VARIOS	769,04
3	PATRIMONIO	711.321,84
31	CAPITAL SOCIAL	305.945,37
3103	APORTES DE SOCIOS	305.945,37
33	RESERVAS	239.955,57
3301	LEGALES	95.074,92
3303	ESPECIALES	136.267,02
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	136.267,02
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	8.613,63
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	165.420,90
3490	OTROS	165.420,90

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SUCURSAL CATACOCCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
4	GASTOS	581.317,05
41	INTERESES CAUSADOS	241.475,85
4101	OBLIGACIONES CON EL PUEBLO	222.644,72
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	12.404,13
410130	Depositos de Plazo Fijo	210.240,59
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13.831,13
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE	7.921,28
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SE	10.909,85
42	COMISIONES CAUSADAS	2,65
4290	VARIAS	2,65
44	PROVISIONES	23.807,16
4402	CARTERA DE CREDITOS	25.020,06
4403	CUENTAS POR COBRAR	32,08
4405	OTROS ACTIVOS	3.755,02
45	GASTOS DE OPERACION	302.937,55
4501	GASTOS DE PERSONAL	123.658,54
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	64.635,90
450110	BENEFICIOS SOCIALES	9.352,19
450115	GASTOS REPRES Y RESPONSABILIDAD	539,73
450120	Aportes al IESS	9.652,31
450130	Pensiones y Jubilaciones	2.923,09
450135	Fondos de Reserva IESS	6.370,36
450190	OTROS	30.184,97
4502	HONORARIOS	25.320,40
450205	DIRECTORES	16.382,85
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	8.937,55
4503	SERVICIOS VARIOS	43.055,54
450305	Moviliz. Platos y Embalajes	1.149,49
450310	Servicios de Guardia	3.484,89
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	7.197,74
450320	SERVICIOS BASICOS	5.824,57
450325	SEGUROS	2.374,46
450330	Arrendamientos	13.440,00
450390	OTROS SERVICIOS	3.584,39
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	30.073,53
450410	Impuestos Municipales	948,68
450415	Aportes Super de Economía Popular y Solidaria	3.850,39
450420	Aportes COSEDE Prima Fija	24.764,84
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	509,62
4505	DEPRECIACIONES	22.955,51
450515	EDIFICIOS	13.489,23
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OPTICINA"	1.820,99
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	6.272,84
450590	OTROS	1.372,45
4506	AMORTIZACIONES	427,75
450625	Programas de Computacion	425,75
450630	Gasto de Adecuacion	2,00
4507	OTROS GASTOS	57.446,28
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	4.016,88
450710	Donaciones	500,00
450715	Mantenimiento y Reparaciones	17.832,09
450790	OTROS	35.097,31
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	8.093,84
4810	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	5.299,81
4815	IMPUESTO A LA RENTA	2.795,03

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA  
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 1007

Oficina: SOCORRAL CATACOCCHA

Año: 2014 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
5	INGRESOS	638.968,00
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	611.020,73
5101	DEPOSITOS	9.088,57
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANCIERA POPULAR	9.088,57
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULO	2.577,96
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	2.577,96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	599.384,22
510410	Cartera Credit. Consumo	454.210,09
510415	Cartera Credit. Vivienda	6.321,35
510420	Cartera Credit. Microempresa	131.929,90
510450	INTERES DE MORA	6.722,88
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.272,89
5490	OTROS SERVICIOS	2.272,89
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	330,09
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	1.942,80
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2.342,79
5590	OTROS	2.342,79
56	OTROS INGRESOS	20.331,57
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	18.946,79
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	1.708,64
560410	Reversion de Provisiones	16.402,92
560420	Intereses Comisiones Ejer. Ant	235,23
5690	OTROS	1.984,78
7	CUENTAS DE ORDEN	10.233.118,16
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	103.521,30
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	5.980,13
710310	CARTERA DE CREDITOS	5.980,13
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON VINCULADOS	88.357,07
710510	CARTERA DE CREDITOS	88.357,07
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA	3.721,99
710710	CONSUMO	3.721,99
7109	Intereses comisiones e ingresos en suspenso	5.462,11
710910	Cartera Credit. Consumo	2.611,78
710920	Cartera Credit. Microempresa	555,75
710990	OTROS	2.294,58
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	10.129.596,86
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	9.595.505,18
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	5.699.520,57
740120	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	4.295.984,61
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	17.145,37
741421	Prov Generica Voluntaria Cartera Consumo	15.257,60
741422	Prov Generica Voluntaria Cartera Vivienda	1.028,60
741423	Prov Generica Voluntaria Cartera Microcredito	857,17
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GAR	116.948,31
741510	CARTERA DE CONSUMO	116.948,31

  
 Gerente General

  
 Auditor General



ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
<b>Cuentas de Resultados Deudoras</b>		
<b>GASTOS</b>		
		581,317.05
41	INTERESES CAUSADOS	
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	241,475.85
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	222,644.72
41011510	AHORROS A LA VISTA	12,404.13
410130	Depositos de Plazo Fijo	12,404.13
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	210,240.59
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	18,831.13
41031505	OIKOCREDIT	7,921.28
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	7,921.28
41033001	Prog Nac Finanzas Populares	10,909.85
		10,909.85
42	COMISIONES CAUSADAS	
4200	VARIAS	2.65
420001	Mantenim Ctas Bancarias	2.65
		2.65
43	PROVISIONES	
4302	CARTERA DE CREDITOS	28,807.16
430210	Cartera de Credito Consumo	25,020.06
430230	Cartera Credito Microempresa	20,253.26
4303	CUENTAS POR COBRAR	4,766.80
43031	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	32.08
4305	OTROS ACTIVOS	32.08
430510	OTROS ACTIVOS VARIOS	3,755.02
		3,755.02
44	GASTOS DE OPERACION	
4405	GASTOS DE PERSONAL	302,937.55
440505	REMUNERACIONES MENSUALES	123,658.54
440510	Sueldos	64,635.90
44051010	BENEFICIOS SOCIALES	64,635.90
44051015	Decimo Tercer Sueldo	9,352.18
440515	Decimo Cuarto Sueldo	6,440.84
440505	GASTOS REPRESENTACION Y RESPONSABILIDAD	2,911.34
440510	Representacion Funcionarios	539.73
440510	Aportes al IESS	539.73
440515	Pensiones y Jubilaciones	9,652.31
440515	Fondos de Reserva IESS	2,923.09
440501	OTROS	6,370.36
440505	Guarderia	39,184.97
440510	Gasto asist Medica Empleados	960.00
440520	Horas Extras	1,257.21
440545	Lunch	1,484.33
440553	Viaticos y Movilizac Funcionr y Empleados	4,412.25
440554	Uniformes	13.50
440556	Indemnizaciones	5,000.00
440560	Vacaciones no Gozadas	7,447.77
440561	Subsidio de Antigüedad	41.44
4405	HONORARIOS	9,558.47
440505	DIRECTORES	25,320.40
440510	Dietas consejo vigilancia	16,382.85
440510	Dietas Consejo Adm.	4,188.80
440505	HONORARIOS PROFESIONALES	12,194.05
440510	Gerente General	8,937.55
440515	Honorarios a Profesionales	6,048.00
4405	Auditoria Externa	1,870.35
4405	SERVICIOS VARIOS	1,019.20
4405	Moviliz. Fletes y Embalajes	43,053.54
4405	Servicios de Guardiana	1,149.49
4405	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9,484.89
		7,197.74

ESTADO ANALITICO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCHA MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
45031505	Publicidad televisiva	
45031510	Publicidad radial	
45031515	Vallas Publicitarias	3,442.88
450320	SERVICIOS BASICOS	3,004.84
45032005	Energía Electrica	750.02
45032015	Telecomunicaciones	5,824.57
45032020	Internet	1,409.92
45032030	Consumo telefonico	2,963.12
450325	SEGUROS	497.28
45032503	Fraude Electronico	954.25
45032504	DINERO Y VALORES	2,374.46
45032505	Fidelidad	916.37
45032511	Incendio	677.63
45032512	Robo	214.70
45032514	Equipo Electronico	432.93
450330	Arrendamientos	26.28
4503390	OTROS SERVICIOS	206.55
450339010	Servicios Especializados	13,440.00
450339025	Centrales de Riesgo	3,884.39
450339030	Atencion y Refrigerio Directivos	2,027.20
450339035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	660.51
4504	Impuestos Contribuciones y Multas	6.75
450410	Impuestos Municipales	889.93
450415	Aportes Super de Economia Popular y Solidaria	30,073.53
450420	Aportes COSEDE Prima fija	948.68
450490	IMP. APORTES OTROS ORGANISMOS	3,850.39
45049006	Aportes Icored	24,764.84
45049010	Impuesto Bomberos	509.62
4505	DEPRECIACIONES	459.62
450515	EDIFICIOS	50.00
45051501	Edificios	22,955.51
450525	"MUEBLES, ENSERES EQ. OFICINA"	13,489.23
45052505	Muebles de Oficina	13,489.23
45052510	Equipos de Oficina	1,820.99
45052515	Enseres de Oficina	1,387.32
450530	EQUIPO DE COMPUTACION	313.07
45053005	Equipos de Computacion	120.60
45053010	Equipos de Comunicacion	6,272.84
450530	OTROS	5,382.85
45053035	Equipos de Seguridad	889.99
4506	AMORTIZACIONES	1,372.45
450625	Programas de Computacion	1,372.45
450630	Gasto de Adecuacion	427.75
4507	OTROS GASTOS	425.75
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	2.00
45070505	Suministros de Oficina	57,446.28
45070510	Suministros de Limpieza	4,016.88
450710	Donaciones	3,886.96
450715	Mantenimiento y Reparaciones	129.92
45071501	Manten Edificios y Locales	500.00
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	17,832.09
45071503	Manten y Soporte Cobis	1,831.86
45071506	Mentn Sinetcom-Uniplex-Software-Sonda	5,817.09
450790	OTROS	8,363.54
45079001	Publicaciones	1,819.60
45079005	Judiciales y Notariales	35,097.31
45079010	Suscripciones	295.82
45079020	Gastos de Asamblea	1,169.42
45079030	Atenciones a Terceros	428.17
45079031	No Deducibles	684.45
45079035	Gasto Gestin Cobrantas	512.15
45079045	Gastos Navidenos	3,850.06
		747.23
		27,410.00

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

DAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
NA : SUCURSAL CATACOCCHA MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EM	
	PARTICIPACION DE EMPLEADOS	8,093.84
501	Participacion de Trabajadores	5,298.81
5	IMPUESTO A LA RENTA	5,398.81
501	Imppto Renta Bancos e Inversiones	2,795.03
502	Provision Imppto a la Renta	1,817.43
		977.60
TOT. CTAS. RESULTADO DEUDORAS		581,317.05

ESTADO ANALITICO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
(EN DOLARES)

FORM No. 501

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 1007  
OFICINA : SUCURSAL CATACOCCHA MES DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA	NOMBRE	SALDO
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
5	INGRESOS	635,968.00
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5101	DEPOSITOS	611,020.75
510110	DEPOSITOS EN BANCOS E INST SECT FINANAC POPULAR Y SOLIDARIO	9,058.57
51011005	Int Ganados en Bcos e Instituc Financieras	9,058.57
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	2,577.96
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIE	2,577.96
51031501	Depositos Plazo Fijo	2,577.96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	2,577.96
510410	Cartera Credit. Consumo	599,384.22
510415	Cartera Credit. Vivienda	454,210.09
510420	Cartera Credit. Microempresa	6,521.55
		131,929.90
54	INGRESOS POR SERVICIOS	
5490	OTROS SERVICIOS	2,272.89
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	2,272.89
54900502	Comision transf interbancarias SPL	330.09
54900503	REPOSICION LIBRETA POR PERDIDA	95.31
54900506	ESTADOS DE CUENTA POR OFICINA	15.13
54900507	Certificaciones y Referencias	1.60
54900509	Emission tarjeta de debito	54.05
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	164.00
54901001	PERDIDA/REPOSICION CERTIFICADOS DEPOSITOS A PLAZO	1,942.80
54901005	Transacc Ventanilla envio/giros	1.20
54901008	DEPOSITOS/RETROS CON OTRAS COOPERATIVAS	1,548.50
54901009	EMISION DE NOTAS DE RETRO TIPO CHEQUERA 50 U	32.90
54901013	Comisi'n recaud servicios p'blicos	24.00
		336.20
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
5590	OTROS	2,342.79
559005	Ingresos Varios	2,342.79
		2,342.79
56	OTROS INGRESOS	
56405	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINA	20,331.57
5640510	DE ACTIVOS CASTIGADOS	18,346.79
56410	Creditos de Consumo	1,708.64
56420	Reversion de Provisiones	1,708.64
5690	Intereses Comisiones Ejer. Ant	16,402.92
569005	OTROS	235.23
569010	Ingresos Varios	1,984.78
5691001	AVALUOS - MINUTAS	20.40
5691002	AVALUOS	1,964.38
	MINUTAS	1,406.30
		558.08
	TOT. CTAS. RESULTADO ACREEDORAS	635,968.00
	PERDIDAS Y GANANCIAS	54,650.95

  
GERENTE GENERAL

  
AUDITOR





**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

"Análisis y Evaluación de Rentabilidad  
Económica y Financiera a la Cooperativa de  
Ahorro y Crédito CACPE LOJA Ltda.  
Sucursal Catacocha, Periodo 2013- 2014"

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

**AUTORA**

*Johanna Elizabeth Bermeo Vargas*

**LOJA - ECUADOR**

**2015**

**a. Tema**

“Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Ltda., sucursal Catacocha, periodo 2013 – 2014”

**b. Problemática**

El Cooperativismo, a lo largo de su historia, ha sido considerado y definido de múltiples formas: como doctrina política, modo producción, entre otras. Sin embargo, actualmente, a partir de la revisión de su historia, se puede afirmar que el cooperativismo constituye un modelo de organización económico, social, político alternativo, un plan que forma parte importante en la vida socioeconómica de muchos países. Basado en principios, las cooperativas contribuyen a la construcción de sociedades más justas e igualitarias oponiéndose a las políticas individualistas, es decir enseña a sumar esfuerzo a favor de beneficios comunes.

Sin embargo, las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda organización debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los

errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

Ya que el estudio de la evaluación de rentabilidad económica y financiera se ha constituido en una herramienta dinámica e importante dentro de la administración financiera en donde las personas que gerencian o dirigen deben combinar la teoría y la práctica contable con las modernas técnicas de evaluación, especialmente para la toma de decisiones, tomando en consideración que la organización requiere conocer cómo marcha financieramente para mantenerse en el mercado local, regional y nacional. En definitiva el análisis de la rentabilidad económica y financiera tiene importante trascendencia en la toma oportuna de decisiones puesto que sirve para evaluar el desempeño financiero y operacional de una organización.

Es por esto que las cooperativas en nuestro país son un factor importante en el progreso y desarrollo de la sociedad, cabe recalcar que anteriormente estaban regidas por la Ley de Cooperativas pero a partir del 10 de mayo del 2011, entró en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria la misma que se basa en una forma de organización económica en la que sus integrantes se unen para producir, intercambiar, comercializar, financiar, y consumir bienes y servicios que les permitan satisfacer sus necesidades y generar ingresos que posibiliten el buen vivir; por ello es necesario su fortalecimiento, a través de técnicas que faciliten la

evaluación de los resultados obtenidos y asegurar el cumplimiento de sus objetivos.

Es así que en el Ecuador el sector cooperativo de ahorro y crédito busca el beneficio de sus miembros, con el objetivo de afrontar la situación económica del país a través de la solidaridad, la confianza, la democracia, la participación y el compromiso en el servicio financiero, para convertirse en entes activos de la economía social.

Así mismo las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Loja han crecido en los últimos años por los beneficios que ofrecen a sus socios. Es por esto que en la ciudad de Loja se registra el mayor crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional, debido a la relación de la población económicamente activa de la provincia; por lo que el sistema cooperativo representa un 60%.

Como tenemos el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Sucursal Catacocha, ubicada en las calles Lauro Guerrero y 25 de Junio en el cantón Paltas provincia de Loja, con número de RUC 1190075539001 dirigida por la Lic. Rita Quevedo; siendo su actividad principal la captación de recursos económicos para luego ponerlos a disposición de sus socios y clientes.

Luego de una visita previa a la Cooperativa se pudo determinar lo siguiente.

- ✓ No existe la aplicación de indicadores financieros de liquidez, capital, calidad de activos, rentabilidad y manejo administrativo como una herramienta de evaluación para medir el desempeño financiero y operacional de la Cooperativa, ocasionando que sus directivos desconozcan la rentabilidad económica y financiera generada al final de cada periodo.
- ✓ La Cooperativa al no realizar una evaluación económica y financiera, desconoce cómo se han venido desarrollando sus actividades, lo que ocasiona que no puedan contar con mecanismos de juicio reales para la toma eficaz de medidas encaminadas para un mejor aprovechamiento de los recursos de la misma.
- ✓ La ausencia del estudio del Capital de Trabajo no permite conocer si este ha sido invertido adecuadamente o si está generando la rentabilidad esperada por la Cooperativa
- ✓ No se ha realizado el cálculo del punto de equilibrio, lo que ocasiona que no se conozca cuánto deberían ser sus ingresos para poder solventar sus gastos.
- ✓ Posee un alto nivel de cartera vencida debido a que sus políticas de cobro y los plazos establecidos no han sido aplicados efectivamente, lo que podría ocasionar un riesgo de pérdida para la Cooperativa.

- ✓ La Cooperativa posee activos improductivos en relación a sus carteras de crédito, ya que la mayor parte de ellas se han convertido en incobrables, produciéndose mayores costos en la prestación de servicios y menores rendimientos económicos y financieros.
  
- ✓ Al no evaluar la estructura financiera de la Cooperativa desconocen si la rentabilidad generada año a año es la esperada por sus socios y accionistas.
  
- ✓ La Cooperativa no aplica el método del Valor Económico Agregado (EVA) para evaluar el rendimiento generado por la captación y colocación de recursos financieros, por lo tanto desconocen si la gestión realizada por sus directivos ha sido eficiente.

Por lo antes expuesto se plantea el siguiente problema ¿Cómo incide la no aplicación de un Análisis y Evaluación de rentabilidad económica y financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Loja, sucursal Catacocha, periodo 2013-2014, en la toma de decisiones gerenciales?

### **c. Justificación**

#### **Académica**

El desarrollo del presente trabajo de investigación tiene el propósito fundamental de cumplir con un requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, de conformidad como lo dispone el Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja ,en el desarrollo del mismo, se combinará los conocimientos teóricos con la práctica adquiridos en las aulas, con el propósito de que éste sea utilizado como guía e instrumento investigativo para estudiantes, docentes y directivos con el fin de reforzar sus conocimientos y así también sirva de fundamento para llevarlo a la práctica.

#### **Económica**

Este trabajo de Investigación tiene como finalidad aplicar el análisis y evaluación de rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha, con el propósito de determinar el grado de rentabilidad y liquidez que tiene la misma para lograr las metas y objetivos, al mismo tiempo se pretende concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar análisis y evaluación financiera periódicamente.

## **Social**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., cumple con un papel muy importante en la sociedad , especialmente con sus asociados, por lo tanto se requiere que sus directivos tengan informes técnicos sobre la evaluación económica y financiera de la misma, por lo que el propósito de este trabajo se orienta a contribuir en el desarrollo de sus actividades que tienen relación con el sostenimiento de la economía de sus asociados, quienes confían en esta cooperativa, mediante el depósito de sus ahorros por otra parte sus socios esperan que el manejo de dichos fondos se realice con honestidad con lo cual crecerá la confianza de la sociedad, y su mantenimiento en el mercado local y regional.

#### **d. Objetivos**

##### **General**

Analizar y evaluar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE LOJA Sucursal Catacocha, periodo 2013 – 2014 para determinar la toma de decisiones gerenciales.

##### **Específicos:**

- ✓ Aplicar e interpretar índices financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como Capital, Calidad de Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez que permitan conocer cuál es el nivel de rentabilidad económica y financiera en el los años sujetos a estudio.
- ✓ Evaluar la estructura financiera de la Cooperativa mediante la aplicación de métodos de evaluación como Capital de Trabajo, Valor Económico Agregado, Ciclo de Conversión del Efectivo y Punto de Equilibrio para medir si el uso de los recursos económicos y financieros ha sido eficiente.
- ✓ Diseñar y presentar un informe a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE - LOJA, Sucursal Catacocha, acerca de análisis y evaluación de rentabilidad

económica y financiera que contenga las conclusiones y recomendaciones, que le servirán para la toma de decisiones adecuadas.

#### **e. Marco Teórico**

### **COOPERATIVISMO**

**Definición.-** El Cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. El Cooperativismo está presente en todos los países del mundo. Le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos, tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno de los propósitos de este sistema es eliminar la explotación de las personas por los individuos o empresas dedicados a obtener ganancias.<sup>35</sup>

**Valores.-** El cooperativismo, como movimiento y doctrina, cuanta con los siguientes valores básicos. Estos son:

- Ayuda mutua
- Esfuerzo propio
- Responsabilidad
- Democracia

---

<sup>35</sup> ARANGO J. Mario, Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria, Educc (Universidad Cooperativa de Colombia), Primera Edición, Colombia 2005, Pág. 47

- Igualdad
- Equidad
- Solidaridad
- Honestidad y transparencia
- Responsabilidad social

**Principios.-** Como complemento de los valores señalados, los principios básicos del cooperativismo son siete:

- Adhesión o ingreso libre y voluntario
- Gestión democrática por parte de los asociados
- Participación económica de los asociados
- Autonomía e independencia
- Educación, capacitación e información
- Cooperación entre cooperativas
- Interés por la comunidad.<sup>36</sup>

## **Cooperativas**

**Definición.-** Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus

---

<sup>36</sup> Universidad Nacional de Loja, Módulo 5-El Sistema Contable de las Instituciones Financieras, 2012, pág. 11, 14

aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.<sup>37</sup>

**Importancia.-** Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieran o se retiren de acuerdo con su voluntad, se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, son verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de vastos sectores de la población.

**Clasificación de Cooperativas.-** Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos:

- Producción
- Crédito
- Vivienda
- Servicios o multiactivas.<sup>38</sup>

---

<sup>37</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Título Quinto-De las Organizaciones Económicas del Sector Cooperativo, Capítulo Primero-Generalidades Art. 34

<sup>38</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Título Quinto-De las Organizaciones Económicas del Sector Cooperativo, Capítulo Primero-Generalidades Art. 35

## **Cooperativas de Ahorro y Crédito**

**Definición.-** Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.<sup>39</sup>

Algunas ventajas:

- Las cooperativas de crédito procuran que sus préstamos resulten accesibles y ajustados a las posibilidades de reintegro de los asociados, liberándolos así de prestamistas e intermediarios inescrupulosos.
- Convierten a los prestatarios en sus propios prestamistas.
- Orientan sus actividades hacia la mejor satisfacción de las necesidades de los asociados y no hacia la obtención de mayores ganancias, beneficiando a toda la comunidad y elevando consecuentemente el nivel de vida general.
- Favorecen la descentralización en la concesión de los créditos y la utilización de los recursos monetarios en beneficio de la misma comunidad que los aporta, estimulando así actividades productivas y de bienestar general en las más diversas zonas.
- Fomentan el ahorro de los asociados, al requerirles determinados aportes y al proporcionarles medios convenientes para colocar sus recursos.

---

<sup>39</sup> LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Segunda Parte-Del Sector Financiero Popular y Solidario, Título Primero-Cooperativas de Ahorro y Crédito, Art. 88

- Inculcan en los asociados hábitos de orden, previsión, prudencia en los gastos, disciplina y respeto por los compromisos contraídos.
- Difunden entre los asociados conocimientos técnico-económicos y les facilitan la práctica en el manejo de los recursos monetarios.<sup>40</sup>

### **Marco Legal**

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Ley de Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Decreto 194.
- Estatutos de Creación.
- Reglamentos Internos.<sup>41</sup>

---

<sup>40</sup> CESOPOL, Cooperativismo escolar, 2006, Disponible en: <http://www.oncativo.net.ar/Cooperativismo/c20.htm>

<sup>41</sup> Universidad Nacional de Loja Módulo 5, El Sistema Contable de las Instituciones Financieras, 2012, pág. 20

## **Estados Financieros**

**Definición.-** Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.<sup>42</sup>

**Importancia.-** Los estados financieros son de mucha importancia ya que suministran información relevante que permite la toma de decisiones más acertadas de los directivos de una empresa referente a la situación económica y financiera de la misma.

---

<sup>42</sup> ESPEJO J. Lupe Beatriz, Contabilidad General, EDILOJA Cía Ltda. Primera Edición, Loja 2013, Pág. 409

**Objetivo.-** Proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y préstamos. Para que la información sea útil esta debe ser:

- **Pertinente:** Útil en la toma de decisiones y evaluar el desempeño pasado.
- **Confiable:** Libre de errores importantes y libre del perjuicio de un punto de vista particular.
- **Comparable:** Comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas, socios, a seguir en el progreso del negocio a través del tiempo.<sup>43</sup>

La mayoría de los estados financieros son el producto final de la contabilidad y son diseñados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

Los principales estados financieros son:

- Balance General o Estado de Situación Financiera
- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio<sup>44</sup>

**Balance General.-** Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de las empresas, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

---

<sup>43</sup> BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Sexta Edición, Editorial NUEVODIA, Quito-Ecuador 2005, Pág. 201

<sup>44</sup> EL MUNDO Economía & Negocios, El ABC de la economía, 2010, Disponible en: <http://www.elmundo.com.ve/diccionario/estados-financieros.aspx>

Donde muestra detalladamente:

**Activos:** Dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes.

**Pasivo:** Incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras.

**Patrimonio:** Aportaciones hechas por los socios y beneficios o utilidades que ha obtenido la empresa.

**Estado de Pérdidas y Ganancias.-** Muestra hechos realizados en todo un periodo, compara costos de la empresa contra los ingresos habidos y muestra si hay utilidades para pagar diversos dividendos, que haya realizado en un periodo determinado.

Tenemos:

**Ingresos:** Representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambas, que generan incrementos en el patrimonio neto.

**Gastos:** Representan flujos de salida de recursos de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos.

**Estado de Flujos de Efectivo.-** Este estado permite obtener una visión general de donde se obtuvo el efectivo y en que se lo empleo. Regularmente las entradas del efectivo se las conoce como entradas y a las salidas como usos; dichas entradas y

salidas del efectivo se dan por actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Operativas: pago de intereses de los clientes; Inversión: compra de suministros y materiales para consumo interno de la entidad; financiamiento: cuando se requiere de un préstamo de otra casa financiera de la localidad o el país para solventar alguna contingencia que puede ocurrir.

**Estado de Cambios en el Patrimonio.-** Este estado permite saber cuál ha sido el cambio que sufre nuestro patrimonio (derechos del propietario sobre los activos) por efectos de la utilidad o pérdida que se obtiene en un periodo determinado. Si se obtiene utilidad se incrementa el patrimonio, pero si se obtiene pérdida el patrimonio tiende a disminuirse. Estos cambios se dan principalmente por aumentos de capital, aumento de socios o recapitalizaciones de la utilidad que se obtiene en un periodo determinado.<sup>45</sup>

### **Notas de los Estados Financieros**

Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las

---

<sup>45</sup> POMBO José Rey, Contabilidad General, Gráficas Rógar, Segunda Edición, España 2011, Pág. 399 - 409

condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias. Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa.<sup>46</sup>

### **Análisis Financiero**

**Definición.-** El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.<sup>47</sup>

---

<sup>46</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007

<sup>47</sup> ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011, Pág. 34

## **Características del Análisis Financiero**

**Estático.-** El análisis es estático cuando se hace un estudio de un solo periodo contable y se denomina análisis vertical. Determina el porcentaje de representatividad de cada cuenta dentro del grupo al que pertenecen y pueden ser, tanto del activo, pasivo o del patrimonio.

**Dinámico.-** Es dinámico cuando se realiza un estudio y comparación de dos periodos consecutivos y se lo denomina, análisis horizontal. Determina los aumentos o disminuciones de cada cuenta de un periodo comparado con el otro, señalando las causas para su variación.

**Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro y fundamentado, que signifique una demostración de lo que realmente sucede en la empresa en donde se lo aplique.

**Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, con un alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin dejar inclinaciones ni a favor ni en contra de la empresa o de alguien en particular.

**Frecuencia.-** Si la frecuencia con la que se entregan informes sobre análisis financiero es mayor, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad; ello conlleva el mejoramiento de la

gestión administrativa y financiera de la entidad. Generalmente esta herramienta del análisis se la aplica el 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

**Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores; de tal manera que los resultados que se obtengan del mismo tengan un sentido e importancia, relativa.

Esta herramienta presenta procedimientos que permiten evaluar la posición económica- financiera de la entidad sujeta a estudio, mediante el análisis vertical (estático), horizontal (dinámico), y por razones financieras acordes al tipo de empresa o entidad que se evalué.

### **Usuarios**

- ✓ **Los Accionistas.-** Desearán conocer el rendimiento de su inversión para decidir si se hace recapitalización o no.
  
- ✓ **La Administración de la Empresa.-** El análisis financiero provee a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

- ✓ **Los Inversionistas.-** Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
  
- ✓ **Los Bancos y Acreedores en General.-** De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa; si el préstamo es a corto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.
  
- ✓ **La Administración de Impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente y si se está cancelando oportunamente las obligaciones tributarias para no recaer en morosidad

### **Clasificación del Análisis Financiero**

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

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

**Método de Análisis Horizontal.**- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

**Análisis por índices o razones financieras.**- Este método consiste en tomar ciertos rubros y compararlos entre sí; quizá es el mejor método para hacer el análisis de los resultados que arrojan los estados financieros.<sup>48</sup>

### **Indicadores Financieros**

**Definición.**- Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades.

---

<sup>48</sup> ESTUPIÑÁN G. Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Ecoe Ediciones, Primera Edición, Bogotá 2006, Pág. 82,83

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

➤ **Liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes.

**Razón Corriente.-** Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Prueba Ácida.-** Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **Actividad**

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

**Rotación de Cartera.-** Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

**Periodo Promedio de Cobro.-** Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del periodo promedio de cobro, mediante una de las siguientes fórmulas.

$$\text{Periodo Prom. de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito}}$$

**Rotación de Inventarios.-** Para la empresa comercial, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder de la misma.

$$\text{Rotación de Invent.} = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

**Rotación de los Activos Fijos.-** Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

**Rotación de los Activos Operacionales.-** Es el valor de las ventas realizadas, frente a cada peso invertido en los activos operacionales, entendiendo como tales

los que tienen una vinculación directa con el desarrollo del objeto social y se incluyen, las cuentas comerciales por cobrar, los inventarios y los activos fijos sin descontar la depreciación y las provisiones para cuentas comerciales por cobrar e inventarios.

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

**Rotación de los Activos Totales.-** Mide el número de veces que los ingresos por ventas cubren las inversiones (activo total) de la empresa, o lo que es lo mismo el rendimiento que proporcionan los activos totales (ventas que se producen con la inversión realizada).

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

### ➤ **Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

**Margen Bruto (de Utilidad).**- es un indicador financiero donde se refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Margen Operacional (de Utilidad).**- Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Margen Neto (de Utilidad).**- Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de Renta, más otros ingresos menos otros gastos.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Rendimiento del Patrimonio (ROE).**- Este indicador señala, como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

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

**Rendimiento del Activo Total (ROA).**- Este indicador nos muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

➤ **Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento tienen como objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

**Nivel de Endeudamiento.**- Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$$

**Endeudamiento Financiero.-** Este indicador establece el porcentaje las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Impacto de la Carga Financiera.-** Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

$$\text{Impacto a la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Apalancamiento**

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

**Apalancamiento Total.-** Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

**Apalancamiento a corto plazo.-** Indica la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio.<sup>49</sup>

$$\text{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

### Resumen de Indicadores

INDICADORES		FÓRMULAS
LIQUIDEZ	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
ACTIVIDAD	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a crédito en el periodo}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$
	Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$
	Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo mercan. vend. en el period.}}{\text{Invent. promedio de mercancías}}$
	Rotación de los	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$

<sup>49</sup> ORTIZ A. Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011, Pág. 177

	Activos Fijos	
	Rotación de los Activos Operacionales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$
	Rotación de los Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$
<b>RENTABILIDAD</b>	Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
	Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$
	Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$
	Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
	Rendimiento de Activo Total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total bruto}}$
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}}$
	Endeudamiento Financiero	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$
	Impacto a la Carga Financiera	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
<b>APALANCAMIENTO</b>	Apalancamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$
	Apalancamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$

## **Informe del Análisis Financiero**

**Definición.-** El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre la situación actual de la empresa pudiéndose comparar con periodos anteriores. Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores, accionistas, actuales y potenciales.

Una vez aplicados los métodos de análisis financieros, es necesario elaborar un informe que es un documento que permite comunicar a los gerentes y máximas autoridades de la empresa, sobre los puntos débiles que pueden amenazar su futuro y emitir las conclusiones y recomendaciones relevantes.

### **Características**

**Fidedigno.-** Los datos obtenidos en el informe deberán estar conforme a las normas y técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

**Claro y Sencillo.-** El informe debe ser claro y sencillo de manera que todos los lectores lo puedan entender y no solo por quienes ejerzan la profesión.

**Funcional.-** El análisis financiera deberá reflejarse en la práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso y

dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y así establecer su rentabilidad.

### **Estructura del Informe**

- Presentación y objetivos del Informe
- Diagnóstico
- Conclusiones y recomendaciones
- Anexos<sup>50</sup>

### **Evaluación Financiera**

Evaluación es la acción y el efecto de estimar, apreciar, señalar el valor de cierto aspecto en particular, tomando en cuenta criterios en función a lo que se supone sea positivo y efectivo para la entidad.

La Evaluación se encarga de determinar el grado de eficiencia y eficacia con que han sido empleados los recursos destinados alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de causa y efecto de los resultados presentados y la

---

<sup>50</sup> FOULKE Roy A, Análisis Práctico de los Estados Financieros, Editorial Unión Tipográfica Hispano Americana, Sexta Edición, México, Pág. 48,49

facilidad para la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas propuestas.<sup>51</sup>

La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno económico. La Evaluación Financiera es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permiten determinar la rentabilidad de un proyecto.<sup>52</sup>

En sí, la evaluación financiera consiste en determinar la situación financiera y económica de una estructura o empresa en un momento determinado con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación. Una de las mejores maneras de obtener una evaluación financiera objetiva es a través del análisis financiero, herramienta que facilita determinar la eficiencia y eficacia de las políticas impuestas por los directivos en la organización.

---

<sup>51</sup> GALLARDO Cervantes Juan, Evaluación económica y financiera Proyectos y Portafolios, UNAM Editorial, Primera Edición, México 2002, Pág. 93

<sup>52</sup> GUERRA Soria Rogel, Estudio de Mercado y Evaluación Económica-Financiera, Ediciones Continentales, Primera Edición, España 2000, Pág. 66

## **Objetivos de la evaluación financiera**

- Es la obtención de elementos, de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- Permite manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para la evaluación financiera.
- Permite aplicar la evaluación económica y financiera necesaria para determinar la rentabilidad.

## **Proceso de la evaluación financiera**

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica – financiera de la empresa sujeta a evaluación.<sup>53</sup>

---

<sup>53</sup> LOZANO Iván, El Analista.com, 28-08-2012, Disponible en: <http://www.elanalista.com/?q=node/39>

## **Estructura Financiera**

**Concepto.-** Versa sobre la composición de los canales de financiamiento que respaldan la totalidad de los activos poseídos por cualquier organización productiva, tanto que la estructura de capital está representada por la deuda a largo plazo, las acciones preferentes y el capital contable de los accionistas, compuesto por las acciones comunes, el superávit pagado y la cuantía acumulada de las utilidades retenidas.

La estructura financiera se la realiza en base al estado de situación financiera, realizando un estudio del activo, activo no corriente pasivo, pasivo no corriente y patrimonio para conocer las condiciones en las que se encuentra la empresa; analizando el total de los activos así como los pasivos y determinar el grado de endeudamiento con terceros y establecer en qué porcentaje se encuentra comprometido el patrimonio de la cooperativa. Para la estructura económica se analizó el estado de resultados plasmando un estudio a los ingresos, ingresos no operacionales, otros ingresos, costos y gastos, y establecer si la empresa obtiene la utilidad esperada.<sup>54</sup>

---

<sup>54</sup> ORTIZ Gómez Alberto, Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico, McGraw-Hill, Segunda Edición, México 2005, Pág. 430-431

## Métodos de Evaluación Financiera

### Indicadores de las Instituciones Financieras

#### ➤ Capital

**Cobertura Patrimonial de Activos.-** Mide el grado de utilización de los recursos propios del total de los activos y la solvencia económica de la institución; es decir indica el grado de financiamiento del activo con los recursos propios de la cooperativa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa.

$$CPA = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

#### ➤ Calidad de Activos

Al evaluar la calidad de activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que realiza la institución financiera, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias.

**Morosidad Bruta Total.-** Representa la morosidad de los créditos que se han vencido en un determinado plazo, es decir mide la capacidad de pago que tienen

sus deudores que se encuentran en el incumplimiento de la cancelación de sus obligaciones crediticias, reflejado el nivel de cartera vencida frente al total de la cartera de crédito, su resultado representa el riesgo al que está expuesta la cooperativa. Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación.

$$\text{MBT} = \frac{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}{\text{Cartera de Crédito Bruta}}$$

**Morosidad Cartera de Consumo.-** Representa la morosidad de los créditos de consumo que se encuentran vencidos en un determinado plazo.

$$\text{MCC} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Consumo}}{\text{Cartera Bruta de Consumo}}$$

**Morosidad Cartera de Vivienda.-** Representa la morosidad de los créditos de vivienda que se encuentran vencidos en un determinado plazo.

$$\text{MCV} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Vivienda}}{\text{Cartera Bruta de Vivienda}}$$

**Morosidad Cartera para la Microempresa.-** Constituye el nivel de créditos emitidos de la línea para la microempresa y que han sido vencidos a una fecha determinada.

$$\text{MCV} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Microempresa}}{\text{Cartera Bruta de Microempresa}}$$

**Cobertura Cartera de Crédito Improductiva:** Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera morosa, de esta manera protege los créditos otorgados por la institución. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\text{COBERTURA} = \frac{\text{Provisiones para Créditos Incobrables}}{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}$$

➤ **Manejo Administrativo**

Estas relaciones establecen el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación.

**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. Toda entidad debe procurar el mayor valor de esta relación.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

**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. Mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

$$\text{GA} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

**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.

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total promedio}}$$

**Gastos Operativos / Activo Total Promedio.-** Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. 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 empresa.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del ejercicio}}{\text{Activo}}$$

**Rendimiento sobre Patrimonio – ROE.**- Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

### ➤ Liquidez

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

financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

**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.<sup>55</sup>

$$\text{RELACIÓN} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

### **Capital de Trabajo**

Los activos corrientes, denominados comúnmente capital de trabajo, representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Entonces al capital de trabajo se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes, es decir, es la capacidad de una empresa para desarrollar sus actividades de manera normal en el corto plazo.

---

<sup>55</sup> SUPEINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, Estadísticas y Análisis-Boletines del Segmento 2

- Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo.
- Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

$$\text{CTN} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Importancia**

Es de gran importancia porque evita desequilibrios que son causa de fuertes tensiones de liquidez y de situaciones que obligan a suspender pagos o cerrar la empresa por no tener el crédito necesario para hacerle frente.

### **Clasificación**

**Capital de Trabajo Neto:** Consiste en la diferencia de activo corriente menos pasivo corriente, es decir inversiones a corto plazo menos financiamiento de terceros a corto plazo.

**Capital de Trabajo Bruto:** Equivale al activo corriente de la empresa, representa las inversiones a corto plazo y está compuesta por partidas como Caja, Bancos y Cuentas por Cobrar Comerciales.

## Usos y Aplicaciones

Los principales usos o aplicaciones del capital de trabajo son:

- Declaración de dividendos en efectivo.
- Compra de activos no corrientes (planta, equipo, inversiones a largo plazo en títulos, valores comerciales.)
- Reducción de deuda a largo plazo.
- El motivo del uso del capital neto de trabajo para evaluar la liquidez de la empresa, se halla en la idea de que mayor sea el margen en el que los activos de una empresa cubren sus obligaciones a corto plazo, más capacidad de pago generará para pagar sus deudas en el momento de su vencimiento.<sup>56</sup>

## Ciclo de Conversión del Efectivo

Una herramienta muy común, utilizada por los Funcionarios de Negocios de las Entidades Crediticias, para evaluar las necesidades de liquidez de los potenciales prestatarios, es el Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) del negocio.

El ciclo de conversión de efectivo del negocio se compone de tres elementos:

- Días promedio de inventario (DPI)
- Días promedio de cobranzas (DPC)
- Días promedio de pago (DPP)

---

<sup>56</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Décimo primera Edición, Pearson Educación, México 2007, Páginas 511, 512, 513

La interpretación es como sigue: Si los Días Promedio de Inventario (DPI) y los Días Promedio de Cobranza (DPC) superan los Días Promedio de Pago (DPP), la empresa tendrá ciclo de conversión de efectivo (CCE).

Dicho de otra manera, si los días de crédito que se recibe de proveedores (DPP) son insuficientes para financiar el crédito que se otorga a clientes (DPC) y los días que se mantiene la mercadería en almacenes (DPI), la empresa tendrá ciclo de conversión de efectivo (CCE). Si es así, requerirá de préstamo para capital de trabajo, a menos que financie sus necesidades con recursos propios, es decir, con patrimonio (capital y resultados acumulados).<sup>57</sup>

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{CCE} = \text{DPI} + \text{DPC} - \text{DPP}$$

### **Valor Económico Agregado (EVA)**

El valor económico agregado (EVA, por sus siglas en inglés, economic value added) es una medida popular que usan muchas empresas para determinar si una inversión (propuesta o existente) contribuye positivamente a la riqueza de los propietarios. La aplicación del EVA requiere el uso del costo de capital promedio

---

<sup>57</sup> BESLEY Scott, Fundamentos de Administración Financiera, Cengage Learning, Décimo Cuarta Edición, México 2009, Pág. 452

ponderado (CCPP) de la empresa. El EVA se calcula como la diferencia entre la utilidad operativa neta después de impuestos (NOPAT, por sus siglas en inglés, net operating profit after taxes) de una inversión y el costo de los fondos utilizados para financiar la inversión. El costo de los fondos se determina multiplicando el monto en dólares de los fondos utilizados para financiar la inversión por el CCPP de la empresa. Las inversiones con EVA positivos aumentan el valor para los accionistas; las que tienen EVA negativos reducen el valor para los accionistas.<sup>58</sup>

$$EVA = Utilidad\ antes\ de\ Impuestos - (Activo * Costo\ de\ capital)$$

### **Punto de Equilibrio**

Los análisis de punto de equilibrio, también conocidos como análisis de punto muerto o por análisis breakeven point, analizan el comportamiento de los ingresos y de los costes de la empresa en relación al volumen de actividad. Estos análisis son de gran utilidad ya que permiten anticipar cómo se comportará financieramente la empresa ante distintos posibles escenarios de nivel de actividad.

Los análisis de punto de equilibrio son especialmente interesantes en el lanzamiento de nuevos proyectos y en empresas de nueva creación, ya que nos

---

<sup>58</sup> GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Año 2007, Décimo primera Edición, México, Editorial Pearson Educación, Página 417

permiten identificar cuál es el nivel de actividad comercial requerido para llevar el proyecto o la nueva empresa a un equilibrio financiero entre ingresos y gastos.

Este tipo de análisis de punto de punto de equilibrio se representan también habitualmente en gráficos que relacionan el nivel de volumen de ventas con el comportamiento de costes e ingresos, y con el nivel de rentabilidad económica.<sup>59</sup>

$$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

### Niveles de Análisis de Rentabilidad Empresarial

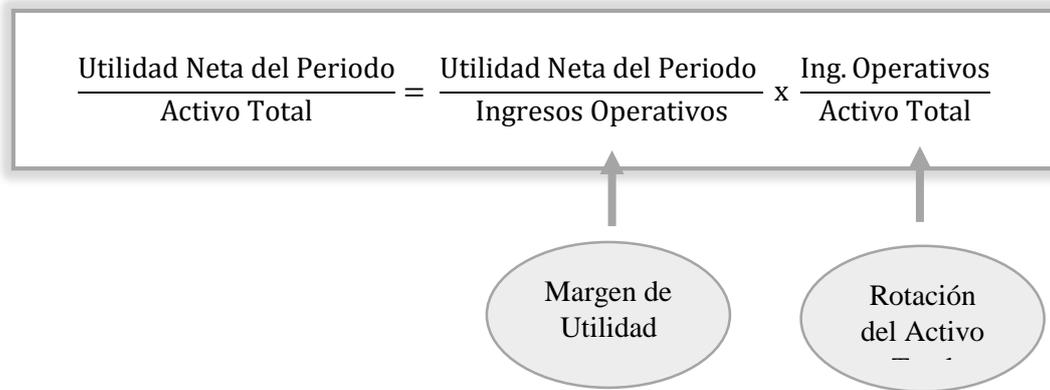
Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

- El primer nivel de análisis conocido como **Rentabilidad Económica o del activo**, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

---

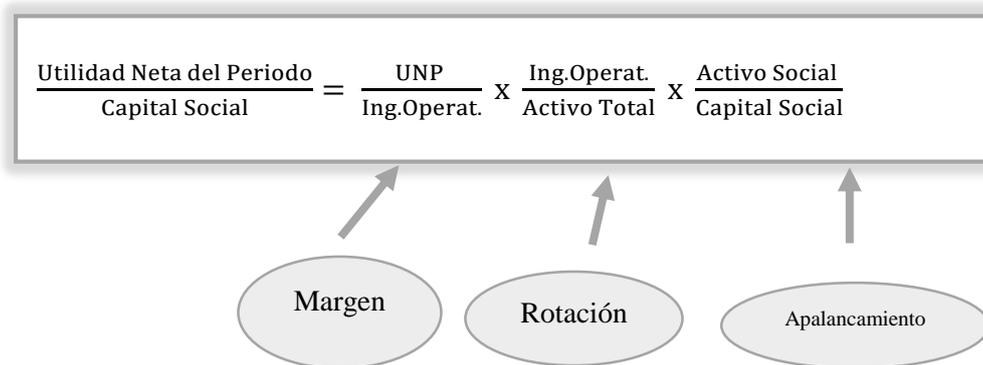
<sup>59</sup> ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Colombia 2010, Pág. 224

La Rentabilidad Económica se calcula:



- El segundo nivel, **la Rentabilidad Financiera**, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La Rentabilidad Financiera se puede descomponer en:



## **Informe del Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera.**

**Definición.-** Es un documento que se lo presenta al finalizar un análisis basado en los estados financieros de una entidad objeto de estudio, con el fin de informar a los propietarios, accionistas o socios sobre los resultados de las operaciones registrados en sus libros y documentación contable.

El informe debe ser elaborado por el contador o supervisor fiscal de la Cooperativa si es de carácter interno y si es externa por los responsables de la firma.

**Importancia.-** El informe del análisis es importante porque nos permite identificar los puntos fuertes y débiles de la cooperativa y así mostrar cómo se encuentra la situación económica y financiera permitiendo la toma de decisiones más acertadas por parte de los directivos.

### **Características**

- Completo y lógicamente desarrollado
- Fidedigno
- Claro y Sencillo
- Funcional
- Oportuno

## **Estructura**

El informe desde el punto de vista material puede adoptar las siguientes partes:

- **Cubierta:** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:
  - Nombre de la empresa
  - 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.
  - Nombre del Analista
  
- **Antecedentes.-** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:
  - Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
  - Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
  - Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
  - Objetivos que persigue el trabajo realizado.
  - Firma del responsable.

- **Estados Financieros.-** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible.
  
- **Gráficas.-** Este informe contiene una serie de gráficas que vienen a ser aun más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados, del analista dependerá el número de gráficas.
  
- **Comentarios, Sugestiones y Conclusiones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaba el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.<sup>60</sup>

## **Riesgo Financiero**

**Definición.-** Posibilidad de quebranto o pérdida derivada de la realización de operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización bursátil o valor de mercado de la empresa.<sup>61</sup>

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

---

<sup>60</sup> OSORIO Valencia Edgar, Gestión Financiera Empresarial, Pontificia Universidad Javeriana, Primera Edición, Colombia 2006, Pág. 47

<sup>61</sup> GÓMEZ C. Diego, Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales, Esic Editorial, Madrid 2002, Pág. 27,28

administración de riesgos; 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 del Riesgo Financiero**

Los riesgos que enfrenta una institución financiera se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operativo
- Riesgo Legal
- Riesgo Tecnológico
- Riesgo de Tipo de interés
- Riesgo de Tipo de cambio
- Riesgo por país y de transferencia
- Riesgo de reputación

**Riesgo de Crédito.-** Se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte del acreditado, tanto en operaciones crediticias que hayan

supuesto desembolso, como en las que no suponen desembolso pero cuyo cumplimiento está garantizado por la entidad. Es sin lugar a dudas el riesgo de mayor relevancia dentro de la actividad financiera, así como el origen de la mayoría de las crisis bancarias registradas, ya sea por operaciones vinculadas, excesiva concentración, garantías insuficientes, deuda del tercer mundo o insolvencia de acreditados. Adicionalmente, existen otros riesgos inherentes a una operación crediticia, tales como: riesgo de insolvencia, que se deriva de la incapacidad económica-financiera de los clientes para atender sus compromisos de pago con la COAC, riesgo jurídico, naca por defectos en la formalización de las operaciones; y, riesgo de instrumentación, que se origina por errores en la operativa diaria de los instrumentos jurídicos, tales como contabilización, liquidaciones en fecha, vencimiento de garantías, etc.<sup>62</sup>

$$\text{CeR} = \frac{\text{Saldo k. atrasado por más de 30 días} + \text{Saldo k. de los cred. reestr.}}{\text{Total Bruto de la Cartera}}$$

#### **f. Metodología**

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizarán diferentes métodos, técnicas y procedimientos que nos permitirán adentrarnos en el conocimiento del tema a tratarse. Entre estos tenemos:

---

<sup>62</sup> CHIRIBOGA Rosales Luis Alberto, Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía Popular y Solidaria, IMPREFEPP, Primera Edición, Quito-Ecuador 2014, Pág. 214 - 216

## **Científico**

Se aplicará durante todo el proceso de la investigación, en especial al momento de detallar los movimientos económicos generados en los períodos 2013 – 2014 utilizando el conocimiento científico que consiste en observar, describir, explicar y predecir, así mismo en el levantamiento de la información mediante las diferentes herramientas aplicadas. También al realizar el análisis e interpretación de datos económicos – financieros, finalmente en la emisión de criterios sobre los resultados del Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha.

## **Deductivo**

La aplicación de este método servirá para analizar y relacionar los conceptos teóricos y aspectos generales muy relevantes en concordancia al título de tesis planteado y así tener bases en la aplicación de particularidades identificadas por las cuales atraviesa la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha, en lo referente al análisis y evaluación, especialmente con relación a la rentabilidad tanto económica como financiera.

### **Inductivo**

Servirá para el análisis ordenado y lógico de los aspectos particulares de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha, partiendo del conocimiento de las actividades que realiza como los movimientos contables - financieros y por medio de la utilización de nociones existentes en cuanto a razones financieras poder llegar a los aspectos generales de la Rentabilidad Económica y Financiera de la institución.

### **Analítico**

Este método se lo utilizará al momento de realizar el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en la Estructura Financiera - Económica por medio del análisis vertical así como en la aplicación de indicadores financieros para medir el capital, calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez.

### **Sintético**

Se hará uso de este método al momento de la elaboración del Informe de Análisis y Evaluación de Rentabilidad Económica y Financiera, así como en el establecimiento de conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de la gestión financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE-LOJA Ltda., sucursal Catacocha.

### **Matemático**

La utilización de este método servirá para la ejecución de cálculos matemáticos, al momento de aplicar indicadores que permitirán medir la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa, con lo cual se obtendrán datos exactos para la interpretación de dichos indicadores y así poder determinar las variaciones que sufren las cuentas de un periodo a otro.

### **Estadístico**

Facilitará la representación gráfica de las cuentas que integran los estados financieros sobre las variaciones que se obtendrán entre un periodo y otro, luego de la aplicación de los métodos de análisis vertical y los respectivos indicadores financieros.

### **Descriptivo**

Este método permitirá presentar la situación económica-financiera actual de la Cooperativa a través de un diagnóstico financiero, así como también facilitará explicar e interpretar el movimiento de porcentajes de las cuentas, rubros y grupos de los estados financieros.

## **TÉCNICAS**

### **Observación**

Se utilizará al momento de verificar y clasificar la documentación de la cooperativa, para realizar tanto el análisis como la interpretación de los estados financieros; además permitirá tener una idea general de cómo se desarrollan las actividades dentro de la entidad sujeta a estudio.

### **Entrevista**

Mediante esta técnica realizaremos un dialogo con los respectivos funcionarios de la entidad a fin de adquirir un conocimiento adecuado, suficiente para fundamentar el contenido del informe.

### **Revisión Bibliográfica**

Esta técnica permitirá la recopilación de información de diferentes fuentes bibliográficas que será de utilidad para la elaboración del marco teórico que me orientará para la aplicación de la práctica.



## **h. Presupuesto y Financiamiento**

### **Recursos:**

#### **Humanos**

- Un aspirante
- Un director de proyecto
- Personal de la empresa

#### **Materiales**

- Computadora
- Impresora
- Flash memory
- Libros
- Suministros de oficina

#### **Financieros**

<b>INGRESOS</b>	
Aporte de la Investigadora	800,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>800,00</b>

<b>EGRESOS</b>	
Suministros de oficina	70,00
Copias del material bibliográfico	100,00
Reproducción del Proyecto de tesis	100,00
Reproducción del Borrador de Tesis	150,00
Reproducción de Tesis Definitiva	180,00
Imprevistos	<u>200,00</u>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>800,00</b>
Son ochocientos dólares 00/100	

Todo el Financiamiento del Proyecto será cubierto por la Aspirante.

## **i. Bibliografía**

### **Libros**

1. ARANGO J. Mario, Manual de Cooperativismo y Economía Solidaria, Educc (Universidad Cooperativa de Colombia), Primera Edición, Colombia 2005.
2. BESLEY Scott, Fundamentos de Administración Financiera, Cengage Learning, Décimo Cuarta Edición, México 2009.
3. BRAVO Mercedes, Contabilidad General, Año 2007, Séptima Edición, Editorial NUEVODIA, Quito – Ecuador.
4. CHIRIBOGA Rosales Luis Alberto, Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía Popular y Solidaria, IMPREFEPP, Primera Edición, Quito-Ecuador 2014
5. ESPEJO J. Lupe Beatriz, Contabilidad General, EDILOJA Cía Ltda. Primera Edición, Loja 2013
6. ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Año 2010, Segunda Edición, Colombia

7. FOULKE Roy A, Análisis Práctico de los estados financieros, Editorial Uthea, Sexta Edición, México
8. GALLARDO Cervantes Juan, Evaluación económica y financiera Proyectos y Portafolios, UNAM Editorial, Primera Edición, México 2002
9. GITMAN Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson Educación, Décimo Primera Edición, México 2007.
10. GÓMEZ C. Diego, Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales, Esic Editorial, Madrid 2002
11. GUERRA Soria Rogel, Estudio de Mercado y Evaluación Económica-Financiera, Ediciones Continentales, Primera Edición, España 2000
12. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título Quinto- De las Organizaciones del Sector Cooperativo, Capitulo Primero-Generalidades, Arts. 34, 35 y 88.
13. ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero aplicado y Principios de administración financiera, Décimo Cuarta Edición, Colombia 2011.
14. ORTIZ Gómez Alberto, Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico, McGraw-Hill, Segunda Edición, México 2005

15. OSORIO Valencia Edgar, Gestión Financiera Empresarial, Pontificia Universidad Javeriana, Primera Edición, Colombia 2006.
16. POMBO José Rey, Contabilidad General, Gráficas Rógar, Segunda Edición, España 2011.
17. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Estadísticas y Análisis, Boletines del Segmento 2.
18. Universidad Nacional de Loja, Módulo 5-Sistema contables de las Instituciones Financieras, 2012.

### **Páginas Web**

1. CESOPOL, Cooperativismo escolar, 2006, Disponible en:  
<http://www.oncativo.net.ar/Cooperativismo/c20.htm>
2. EL MUNDO Economía & Negocios, El ABC de la economía, 2010, Disponible en: <http://www.elmundo.com.ve/diccionario/estados-financieros.aspx>
3. LOZANO Iván, El Analista.com, 28-08-2012, Disponible en:  
<http://www.elanalista.com/?q=node/39>

#### 4. ÍNDICE

CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	5
c. INTRODUCCIÓN.....	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	10
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	66
f. RESULTADOS.....	70
G. DISCUSIÓN.....	231
h. CONCLUSIONES.....	234
i. RECOMENDACIONES.....	236
j. BIBLIOGRAFÍA.....	238
k. ANEXOS.....	242
INDICE.....	324