

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2013-2014"

> Tesis Previa a optar el Titulo de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor.

AUTORA:

Maricela del Rocío Sacapi Sacape

DIRECTORA:

Mg. Rosa Esthela Yaguana Salinas

LOJA – ECUADOR 2016 Mg. ROSA ESTHELA YAGUANA SALINAS, DOCENTE DE LA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y

ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA,

DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la presente tesis denominada "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 - 2014", elaborada por la

aspirante Maricela del Rocío Sacapi Sacape; previo a optar el grado de

Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor, ha sido

dirigido y revisado durante su desarrollo en todas sus partes, por lo que

autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado respectivo.

Loja, 24 junio del 2016

ROSYAGUALIS S

Mg. Rosa Esthela Yaguana Salinas

DIRECTORA DE TESIS

ii

AUTORÍA

Yo, Maricela del Rocío Sacapi Sacape 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: Maricela del Rocío Sacapi Sacape

FIRMA.

CÉDULA: 1103696686

FECHA: Loja, julio de 2015

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

Maricela del Rocío Sacapi Sacape, declaro ser la autora de la tesis titulada "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 – 2014", como requisito para optar el grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA: autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja a los 05 días del mes de Julio del dos mil dieciséis.

Autora: Maricela del Rocío Sacapi Sacape

Firma: Cedula: 1104589740

Dirección: Loja- Catamayo – María Auxiliadora **Correo Electrónico**: mary.2905@ Outlook.com

Teléfono: 0984116856

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTORA DE TESIS: Mg. Rosa Esthela Yaguana Salinas

TRIBUNAL DE GRADO:

PRESIDENTE DEL H. TRIBUNAL: Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva, MAE MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL: Lic. Karina Mariuxi López Tinitana, Mg. Sc. MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL: Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva, Mg. Sc

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus directivos y docentes por los conocimientos facilitados en la trayectoria de mi carrera y brindarme la oportunidad de cumplir con una de mis metas como es la obtención de una profesión.

De manera especial a la Mg. Rosa Esthela Yaguana Salinas, Directora de Tesis, quien con su paciencia y consejos supo guiarme y asesorarme de la mejor manera en el desarrollo del trabajo de titulación que hoy se presenta.

Así mismo agradezco a los directivos de la Cooperativa de manera especial a la Ing. Luisa Johana Paute Masa Gerente de la Cooperativa de "REINA DEL CISNE" LTDA. por su gentileza al haber autorizado el desarrollo de mi trabajo de tesis en dicha entidad y brindarme toda la información necesaria.

La Autora

DEDICATORIA

Este trabajo de tesis lo dedico primeramente a Dios por guiarme y darme la fuerza para superar cada dificultad que se presentó y aun así seguir adelante; a mi familia la cual ha sido pilar fundamental para llegar hasta donde estoy ahora de manera especial a mi padre Francisco Sacapi y mi madre Aurora Sacape de los cuales siempre he recibido su amor y apoyo incondicional; agradezco de manera especial a mi esposo el Ing. Edgar Jaramillo por todo su sacrificio, esfuerzo y amor que me brindo cada momento gracias por el apoyo al ayudarme a terminar la carrera; aunque hemos pasado momentos difíciles siempre me ha brindado un apoyo incondicional.

Maricela

a. TITULO

"EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013 – 2014"

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 – 2014" cuyo objetivo es evaluar el desempeño financiero de la cooperativa y ayudar a los directivos a la toma de decisiones favorables para la misma.

Para desarrollar el proceso de Evaluación Financiera se aplicaron los indicadores del Sistema de monitoreo PERLAS, por medio de los cuales se determinó el nivel de cumplimiento que tiene la Cooperativa en Protección, Estructura Financiera, Rendimientos y Costos, Liquidez, Calidad de Activos y señales de crecimiento; se continuo con la aplicación del análisis horizontal el cual determino la disminución de la estructura financiera de la cooperativa en los años analizados; la elaboración de los pronósticos de ingresos y gastos, permitió determinar los estados Proforma y el presupuesto del efectivo el mismo que mostro la disponibilidad de efectivo que tendrá la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" en los dos años de proyección, además de conocer la posible utilidad que se obtendrá en los siguientes años.

La metodología utilizada para el trabajo de tesis es la aplicación del método de incremento porcentual el mismo que permitió realizar los

pronósticos de ingresos y gastos que son la base fundamental para la elaboración de los estados financieros proforma y presupuesto del efectivo

Al realizar la evaluación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la "Reina del Cisne" se determinó que existe un bajo nivel de protección en los créditos en mora a corto y largo plazo, así como también un bajo nivel en la captación de ahorros, de igual manera un elevado monto en los activos líquidos improductivos y una considerable diminución en la estructura financiera de la cooperativa dentro de los años analizados.

ABSTRACT

The research work it has done in the credit union "Reina del Cisne" Ltda., In which his Manager, Ing. Luisa Johana Paute mass of the more restrained way collaborated with the information necessary to carry out the thesis entitled "FINANCIAL ASSESSMENT TO credit union" Reina del Cisne "LTDA. LOJA CITY, PERIOD 2013 - 2014 "which aims to assess the financial performance of the operations of the cooperative and help managers in making decisions favorable to it.

To develop the process of Financial Evaluation System indicators PEARLS monitoring applied, by which the level of compliance that has the Cooperative Protection, Financial Structure, Income and Costs, Liquidity and Asset Quality determined; the application of horizontal analysis determined the decrease of the financial structure of the cooperative in the years analyzed; preparing forecasts of income and expenses, it allowed us to determine the Proforma states and the cash budget the same that showed the availability of cash to have the credit union "Reina del Cisne" in the two years of projection, plus know the profit you get.

The methodology used for the thesis is to apply the same percentage increase allowed for forecasts of income and expenses that are the

fundamental basis for the development of pro forma financial statements and cash budget

In conducting the financial evaluation in the credit union of the "Reina del Cisne" determined that there is a low level of protection in bad loans in the short and long term, as well as a low level in attracting savings, just as a high amount unproductive liquid assets and a significant diminution in the financial structure of the cooperative within the years analyzed.

c. INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es de vital importancia porque permite medir la estructura financiera de la cooperativa, y a la vez, sirve como mecanismo de control para analizar, evaluar e interpretar la situación económica financiera y definir las acciones correctivas que sean necesarias, examinando los resultados para tomar decisiones acertadas; utilizando de una manera adecuada, eficiente y efectiva los recursos humanos, económicos y financieros.

El desarrollo de la Evaluación Financiera será de gran aporte para la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. ya que le permitirá proyectarse hacia el futuro para el logro de sus objetivos y metas, teniendo una visión clara de la posición financiera esperada para los años siguientes, impulsando el fortalecimiento y desarrollo económico, a través de propuestas de innovación de nuevos productos y servicios financieros con el fin de fortalecer su imagen institucional y maximizar sus recursos.

La estructura del trabajo parte con el **Título** denominado "Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. de la ciudad de Loja Periodo 2013- 2014"; el **Resumen**, está conformado por el objetivo general y los objetivos específicos, la metodología y la conclusión más relevante; **Introducción**, es la importancia del tema, el

aporte a la cooperativa y la estructura del trabajo realizado; **Revisión de Literatura**, en donde se exponen las teorías referentes al tema de estudio; **Materiales y Métodos**, sirvieron para realizar el siguiente trabajo; **Resultados**, comprende el contexto de la cooperativa, su diagnóstico y la aplicación de la Evaluación Financiera que se inicia con la aplicación de indicadores financieros, el pronóstico de ingresos o gastos hasta la elaboración de los estados financieros proforma; seguidamente tenemos la **Discusión**, es el contraste de como estuvo la cooperativa y como está ahora que se realizó el trabajo.

Conclusiones que se plantean en base a los objetivos y resultados obtenidos; las Recomendaciones tendientes a dar posibles soluciones a los problemas existentes en la cooperativa; la Bibliografía, en donde se detalla todos los apoyos obtenidos de libros, tesis, internet, entre otros; Anexos, donde se colocan todos los aportes que la Cooperativa entregó.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

LAS COOPERATIVAS

"Una cooperativa es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social."

Principios Cooperativos

Los principios cooperativos son la guía por medio de la cual las cooperativas ponen en práctica sus propios valores ayudan a las cooperativas a tener una guia practica para sus actividades diarias.

1. "Adhesión abierta y voluntaria.- Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios, sin discriminación de género, raza, clase social, orientación sexual, posición política o religiosa

¹http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orgánica%20de%20Economía%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0fb9b64e-fecf-485e-ba73-63df33aa9e6f

- 2. Control democrático de los socios o miembros.- Participación activa, con responsabilidad ante la asamblea general y los socios por parte de las autoridades electas. Cada socio siempre tiene derecho a un solo voto, independientemente a su aporte.
- 3. Participación económica de los socios o miembros.- Equidad.
 Compensación limitada. Los excedentes de cada período contemplan en primer lugar reservas, educación y solidaridad.
- **4. Autonomía e independencia.-** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdo con otras organizaciones o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.
- **5. Educación, entrenamiento e información**.- Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **6. Cooperación entre cooperativas.-** Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

7. Compromiso con la comunidad.- Trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros"²

Clasificación De Las Cooperativas

"De acuerdo con la forma en que desarrollan sus actividades, las Cooperativas se pueden clasificar en:

- Cooperativas de producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
- Cooperativas de consumo.- Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
- Cooperativas de vivienda.- Las Cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o

²http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/PPT%20Balance%20social_Jos%C3%A9%20P%C3%A1ez.pdf/9ad072fb-c1eb-49f7-9b24-e224ad2d428a

remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción.

- Cooperativas de Ahorro y crédito.- Las Cooperativas de Ahorro y
 Crédito (COAC) son sociedades cooperativas cuyo objeto social
 principal es servir las necesidades financieras de sus socios y de
 terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de
 las entidades de crédito.
- Cooperativas de servicios.- Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."3

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los

³http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orgánica%20de%20Economía%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0fb9b64e-fecf-485e-ba73-63df33aa9e6f

principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera tomando en cuenta los principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario.⁴"

Importancia

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han logrado convertirse en una de las instituciones financieras más importantes, esto se debe a que siempre buscan estar cerca de los clientes que son sus socios con la finalidad de ayudar y brindar un buen servicio.

Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

"De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de la Economía y de acuerdo a la resolución No. JR-STE- 2012- 003 emitida el 29 de octubre del 2012 de la Junta de Regulación, indica que se ubicara a las

⁴ Registró Oficial, Código orgánico Monetario y Financiero, Sección 2, Art. 445 Pág. 74.

Cooperativas de Ahorro y Crédito en segmentos denominados uno, dos, tres y cuatro. Mientras se expida la regulación diferenciada para los distintos segmentos las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que a la fecha de emisión de la presente regulación se encuentren bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, conformaran el segmento cuatro.

Para ubicar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encuentren reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas, en los segmentos 1, 2, y 3, se tomaran en cuenta los parámetros fijados en la tabla, conforme al siguiente orden de prioridad: activos, número de cantones en los que se opera y número de socios "5

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO					
SEGMENTO	ACTIVOS (USD)	COBERTURA NÚM. DE CANTONES	Nº SOCIOS		
Segmento 1	0 - 250.000	1	Más de 700		
Segmento 1	0 – 1`100.000	1	Hasta 700		
Segmento 2	250.001- 1`100.00	1	Más de 700		
Segmento 2	0 – 1`100.000	2 o más	Sin Importar el número de socios		
Segmento 2	1`100.001 – 9`600.00	Sin importar el número de cantones que opere	Hasta 7.100		
Segmento 3	1`100.001 0 mas	Sin importar el número de cantones que opere	Hasta 7.100		
Segmento 3	9`600.001 o mas	Sin importar el número de cantones que opere	Hasta 7.100		

FUENTE: Boletín Trimestral Superintendencia de Economía Popular v Solidaria

"La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne Ltda. de acuerdo a lo dispuesto en la ley se encuentra ubicada en el segmento Nº 1."6

۲.

⁵http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Boletín%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6

⁶ http://www.seps.gob.ec/documents/20181/112730/codigos-oficinas-cooperativas/20f3e29b-2db1-48cc-970e-12c5c9804583

Constitución de las Cooperativas de Ahorro Y Crédito

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están constituidas por:

- "Asamblea General de Socios.- La Asamblea General es la máxima autoridad de la Cooperativa y sus resoluciones son obligatorias para todos sus órganos internos y socios, en tanto sean concordantes con la Ley, el presente Reglamento, las normas que expida la Superintendencia, la Junta Bancaria y la normativa interna.
- Consejo de Administración.- El Consejo de Administración es el órgano directivo y administrativo de la COAC y estará integrado por 5 vocales principales y 5 vocales suplentes. La cooperativa determinará los requisitos que deberán cumplir los socios para poder ser nombrados como vocales del consejo de administración. Los vocales del consejo de administración durarán dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos por una sola vez para el período siguiente.
- Consejo de Vigilancia.- El Consejo de Vigilancia es el órgano de control interno de la cooperativa, en los temas de aplicación, alcances y ejecución de normativa, planes y presupuestos. El consejo de vigilancia estará integrado por tres vocales, dos elegidos de entre los miembros de la asamblea general, de los cuales se elegirá al

presidente, y al menos uno de ellos deberá tener título profesional y académico de tercer nivel según las definiciones de la Ley de Educación Superior, en finanzas, contabilidad, auditoría o ciencias afines, registrado en el CONESUP, o tener probada experiencia de al menos dos años en funciones de vigilancia en cooperativas; el tercer integrante será designado por el consejo de administración de entre sus miembros. El gerente general y el auditor interno asistirán a las sesiones con voz y sin voto.

- El Presidente.- Son atribuciones y deberes del presidente:
 - a) Convocar y presidir las asambleas generales y las reuniones del consejo de administración;
 - b) Convocar a elecciones de representantes de la cooperativa;
 - c) Presidir todos los actos oficiales de la cooperativa;
 - d) Conocer las comunicaciones que la Superintendencia remita e informar de inmediato del contenido de las mismas al consejo de administración, y cuando corresponda, a la asamblea general; y,
 - e) Las demás establecidas en la Ley, este reglamento, las resoluciones de la Junta Bancaria, el estatuto social y la normativa interna.
- Comité de Crédito.- Cada cooperativa tendrá uno o varios comités de crédito en razón de sus necesidades geográficas y logísticas, cuya integración y atribuciones se establecerán de acuerdo a lo dispuesto en

su normativa. Estarán integrados por tres miembros, dos serán designados por el consejo de administración de entre los funcionarios de la entidad, y por el gerente general de la cooperativa. La función de comité será resolver sobre las solicitudes de crédito en el marco de las políticas, niveles y condiciones determinados por el consejo de administración en el reglamento de crédito.

- Gerente General.- El gerente general, sea o no socio de la cooperativa, es el representante legal de la misma y será nombrado sin sujeción a plazo y deberá contar con la calificación de la Superintendencia. En caso de ausencia temporal o definitiva lo subrogará quien designe el consejo de administración de conformidad con el estatuto social. Quien subrogue al gerente general deberá cumplir los mismos requisitos exigidos para el titular y contar con la calificación de la Superintendencia.
- Régimen Económico.- El capital social de las cooperativas estará constituido por las aportaciones efectuadas por sus socios, representadas en los certificados de aportación, de los cuales se llevará un registro actualizado; Los certificados representan la participación de los socios en la entidad y les confiere derecho a voz y voto. En el estatuto se establecerá el valor nominal de los certificados de aportación de cada uno de los socios; los certificados son nominativos y

transferibles únicamente entre socios o entre quienes cumplan los requisitos para ser socios y expresen su voluntad de serlo

 Operaciones.- Las cooperativas podrán realizar las operaciones permitidas a éstas en la Ley. Para la realización de nuevas operaciones o servicios financieros se estará a lo dispuesto en el último inciso del artículo 51 de la Ley"⁷

Organismos Controladores y Reguladores

"Los organismos encargados de la regulación y contrallación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito son la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la dirección Nacional de Cooperativas Mies.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.- 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 únicamente busca el desarrollo, estabilidad Solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario del país, en pocas palabras es la encardada de verificar principalmente los procesos cooperativistas. "8

⁷http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/decreto_194_cooperativas 29 dic 09.pdf

⁸ http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps-

Dirección Nacional de Cooperativas MIES.- "Busca la inclusión de todos los ciudadanos y ciudadanas, en los ámbitos: Económico, mediante la generación de empleos; Financiero, guiando en el acceso a créditos asociativos; Social, mediante capacitaciones; Cultural, preservando los saberes ancestrales; y Político, fomentando la toma de decisiones de manera democrática."9

EVALUACIÓN

"Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas."

Evaluación Empresarial

"Todas las empresas y organizaciones del mundo han necesitado en algún momento saber sobre su situación financiera para así determinar y evaluar la gestión que han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento, por ello es necesario que en cada una de estas entidades

9 http://www.economiasolidaria.gob.ec/la-institucion/

¹⁰ VIDAL Leonel, Glosario términos Financieros económicos y tributarios de uso frecuente, Año 2011, Pág., 45

se implementen las herramientas necesarias que representen su justa realidad.

Todas las personas que están circundadas por un entorno socio-económico cambiante, en el cuál la incertidumbre de lo que pueda pasar con sus empresas es una constante, necesitan disponer de métodos o herramientas para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los periodos de su existencia, en el pasado para apreciar la verdadera situación que corresponde a sus actividades, en el presente para realizar cambios en bien de la administración y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la organización."11

EVALUACIÓN FINANCIERA

Este estudio se realiza a los estados financieros de una institución, con el objeto de identificar las fortalezas y debilidades de la institución de naturaleza financiera; es una herramienta matemática- financiera en el cual se pretende identificar, interpretar y comparar la información financiera que presenta una institución a fin de determinar la eficiencia que muestra la administración, para poder tomar las mejores medias correctivas a tiempo para la empresa evaluada y poder ayudar a la entidad de la mejor manera a cumplir sus objetivos.

¹¹ ESCLAVA José; Las Claves del Análisis Económico financiero, Año 2010, Pág., 23

La evaluación financiera consiste en medir objetivamente la información contenida en los estados financieros con el fin de obtener indicadores útiles para medir su situación económica y financiera en relación con su entorno, de tal manera que se puedan tomar las decisiones más acertadas en caso de encontrarse deficiencias que sean motivo para una posible liquidación de la empresa."¹²

Métodos de Evaluación Financiera

"Tenemos los siguientes métodos

- Métodos de evaluación que toman en cuenta el dinero a través del tiempo.
- Métodos de evaluación que no toman en cuenta el dinero a través del tiempo

Métodos de Evaluación que Toman en Cuenta el Dinero a Través del Tiempo

"Este método es muy utilizado para la evaluación de proyectos, por medio de métodos matemáticos -Financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya

_

¹² FERNÁNDEZ Espinoza, Los Proyectos de Inversión Año 2009, Pág. 45

que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo. Las técnicas de evaluación económica son herramientas de uso general. Lo mismo puede aplicarse a inversiones industriales, de hotelería, de servicios. El valor presente neto y la tasa interna de rendimiento se mencionan juntos por que en realidad es el mismo método, sólo que sus resultados se expresan de manera distinta. Recuérdese que la tasa interna de rendimiento es el interés que hace el valor presente igual a cero, lo cual confirma la idea anterior.

Métodos de Evaluación que no toman en Cuenta el Dinero a Través del Tiempo

Existen técnicas que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica sino con la evaluación financiera de la empresa. El análisis de la razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo ya que los datos que toma para su análisis proviene de la hoja del balance general usualmente el fin de año o el fin de un periodo contable, estos métodos contables consideran cifras que ya sucedieron en la empresa. Existen varios tipos básicos de razones financieras cuya información puede ser de interés para personas o entidades externas o internas de la empresa,"13 entre las razones

¹³ VAN Horne C. JAMES Wachowicz JR. JOHN M ,Fundamentos de la Administración Financiera, Año 2010, Pág. 41

financieras aplicadas para el sistema financiero Cooperativo tenemos el

Sistema de Monitoreo PERLAS.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

"El sistema de análisis y monitoreo perlas se originó en el año 1990 por el

consejo mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), con la

finalidad de tener una importante herramienta de monitoreo, evaluación y

seguimiento financiero que se realiza a las actividades operativas de las

Cooperativas de Ahorro y Crédito. El sistema de análisis y monitoreo perlas

tiene como finalidad presentar razones financieras que dan como resultado

una evaluación completa de las actividades que realizan las Cooperativas

de Ahorro y Crédito

Elementos del Sistema Perlas

"Cada elemento del sistema PERLAS evalúa un área crítica de las

operaciones financieras:

P= Protección

E= Estructura financiera Eficaz

R= Tasas de Rendimiento y costos

L= Liquidez

A= Calidad de Activos

S= Señales de Crecimiento"14

Indicadores Sistema Perlas

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P= PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	SI
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%
	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤2%
_	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
E= ESTRUCTURA	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
FINANCIERA EFICAZ	E6	Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	<20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del mercado

 $^{14}\,$ Fuente: Consejo mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Woccu.

		T .	T
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financiera	≥R1
R = TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado > Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado ≥ R5
	R8	Margen Bruto/ Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos Operativos/Promedio Activo Total	<5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgos/Promedio Activo total	^P1=10 0% ^P2=35 %
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto/Promedio de Capital	^E9 >10%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio	> Inflación
	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
L= LIQUIDEZ	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
	A1	Morosidad Total/ Cartera Bruta	<5%
A= CALIDAD DE ACTIVOS	A2	Activos Improductivos/ Activo Total	<5%
	S1	Crecimiento de préstamos	^E1=70- 80%
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	^E2<16%

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

Fuente: Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Woccu

P = Protección

"La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito es por eso que estos indicadores miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables dentro de la cooperativa de ahorro y crédito.

P1. Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses.

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

Provisión para préstamos incoblabes

 $P1 = \frac{100\% \text{ (saldo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses)}}{100\% \text{ (saldo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses)}}$

Meta: 100%

P2. Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida

para préstamos morosos de 1 a 12 meses

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables

después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con

morosidad mayor a doce meses.

P2 = Prov.Cré.Icobrables – (saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses)

35% (saldo de todos los préstamos con morosidad de 1 a 12 meses)

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con

morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

P6. Solvencia

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la Cooperativa de Ahorro

y Crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la

liquidación sorpresiva de los activos y pasivos de la Cooperativa de Ahorro

y Crédito.

[(Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses)] +0,35%(saldo de Total Activo

préstamos con morosidad de 1 a 12 meses) +total de pasivos — total de Ahorros

(Total de ahorros + Total de aportaciones)

Meta: 111%

E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más

importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es

necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que

prepara la Cooperativa de Ahorro y Crédito para un crecimiento agresivo

real.

Activos Productivos

E1. Préstamos Netos/ Activo Total

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

préstamos.

E1 = Total Cartera de crédito - Provisión cartera de crédito

Total Activo

Meta: Entre el 70 - 80%

E2. Inversiones Líquidas / Activo Total

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

corto plazo.

 $E2 = \frac{Total\ de\ Inversiones\ L\'iquidas}{Total\ Activo}$

Meta: ≤ 16%

Pasivos

E5. Depósitos de Ahorro / Activo Total

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

ahorro.

 $E5 = \frac{\text{Total Depósitos de Ahorro}}{\text{Total Activos}}$

Meta: Entre el 70 – 80%

Capital

E7. Aportaciones / Activo Total

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las

aportaciones de asociados.

 $\mathbf{E7} = \frac{Total\ Aportaciones\ de\ socios}{Total\ Activos}$

Meta: ≤ 20%

E8. Capital institucional / Activo Total

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital

institucional.

 $\mathbf{E8} = \frac{\text{Total capital Institucional}}{\text{Total Activos}}$

Meta: ≥ 10%

E9. Capital institucional neto/ Activo Total

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar

las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2,

y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

(Capital Institucional + Provisiones para activos en riesgo) – (Saldo de préstamoscon morosidad mayor a 12 meses + 0,35 (saldo de

E9 = préstamos con morosidad de 1 a 12 meses) + Activos Problemáticos

Total Activos

Meta: ≥ 10%

R = Tasas de Rendimiento y Costos

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos

más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo)

para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los

réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del

análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo.

Los réditos correspondientes indican si la Cooperativa de Ahorro y Crédito

gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital,

continuación se detallara las fórmulas para determinar los rendimientos y

costos de la Cooperativa.

R1. Ingreso Neto De Préstamos / Promedio De Cartera De Préstamos

Neta

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Total de ingresos de préstamos

 $\mathbf{R1} = \frac{\mathbf{R1}}{\text{cartera de préstamos netos año final en curso}}$

+ cartera de préstamos año anterior/ 2

Meta = >10

R5. Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de

Ahorro

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

 $R5 = \frac{\text{Total de interese pagados sobre depósitos de ahorro}}{(\text{Total de Dep. Ahorro año inicial} + \text{Total Dep. de Ahorro año final})/2}$

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de

ahorro (>Inflación)

R9. Gastos operativos / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el costo relacionado con la administración de todos los

activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Este costo se mide como

porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o

ineficiencia operativa.

 $\mathbf{R9} = \frac{\text{Total de gastos Operativos}}{\frac{\text{Total de Activos Año actual} + \frac{1}{2}\text{Total de Activos año anterior}}$

2

Meta: ≤ 5%

R10. Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Tota

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como

préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es

diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la

eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de

ahorro y crédito.

Total Gasto de Provisiones

 $\mathbf{R10} = \frac{\mathbf{Total} \ \text{de Activos Año actual} + \mathbf{Total} \ \text{de Activos año anterior}}{\mathbf{Total} \ \text{de Activos año anterior}}$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses

y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

R11. Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos

ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de

ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Total ingresos Extraordinarios $R11 = \frac{1}{\text{Total de Activos Año actual + Total de Activos año anterior}}$

Meta: Minimizar

R12. Excedente neto / Promedio Activo Total

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad

de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Ingresos Neto

 $R12 = \frac{3}{\frac{\text{Total de Activos Año actual + Total de Activos año anterior}}{2}}$

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

L = Liquidez

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito

administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda

de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el

efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta

negativamente la rentabilidad, a continuación se detalla las formulas

correspondientes para el cálculo de la liquidez dentro de la Cooperativa.

L1. (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar

a corto plazo) / Depósitos de Ahorro

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para

satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones

inmediatas <30 días.

(total inversiones Líquidas Productivas + Total de Activos Líquidos Improductivos — Total Ctas por pagar corto Plazo < a 30 dias)

Total de depósitos de Ahorro

Meta: 15-20%

L3. Activos líquidos improductivos / Activo Total

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

improductivas.

 $\textbf{L3} = \frac{\text{Total de activos Líquidos Improductivos}}{\text{Total de Activos}}$

Meta: <1%

A = CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos

improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia.

Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y

el financiamiento de activos improductivos.

A1. Morosidad Total / Cartera Bruta

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de

préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes

en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

 $\mathbf{A1} = \frac{\text{Total saldo pr\'estamo morosos}}{\text{Total cartera de pr\'estamos pendientes (bruta)}}$

Meta: ≤ 5%

A2. Activos Improductivos / Activo Total

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

 $\mathbf{A2} = \frac{\text{Total Activos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$

Meta: ≤ 5%

S = Señales De Crecimiento

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en

cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como

el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de

la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (es la

clave para la viabilidad a largo plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

S1. Crecimiento de préstamos

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

préstamos.

$$S1 = \frac{\text{Saldo actual de cartera de préstamos}}{\text{saldo cartera de préstamos año anterior}} - 1 * 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para poder mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

S2. Crecimiento de inversiones líquidas

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

$$S2 = rac{ ext{Total Inversiones Líquidas año final}}{ ext{Total inversiones líquidas año anterior}} - 1 * 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

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

$$S5 = \frac{\text{Total de depósitos de ahorro año actual}}{\text{Total de depósitos de ahorro año anterior}} - 1 * 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S7. Crecimiento de aportaciones

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

$$\textbf{S7} = \frac{\text{Total de aportaciones de asociados año actual}}{\text{Total de aportaciones de asociados año anterior}} - 1 * 100$$

Meta: Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al

S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor

que el S11.

S9. Crecimiento de capital institucional neto

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital

institucional neto.

 $S9 = \frac{\text{Capital Institucional año final anterior}}{\text{Capital Institucionala año actual}} - 1 * 100$

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9

debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe

ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser

menor que el S11.

S11. Crecimiento del activo total

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

 $\mathbf{S11} = \frac{\text{Total Activos año actual}}{\text{Total Activos año anterior}} - 1 * 100$

Meta: >Inflación + 10% "15

ANÁLISIS FINANCIERO

"El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación,

interpretación, comparación y estudio de los estados financieros. Esto

implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas y tendencias, los

cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la

empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones". 16

La interpretación del análisis financiero es vital e indispensable para cada

uno de los directivos de la entidad, a través de esta los administradores

examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas

posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, las cuales serán

aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa.

Objetivo del Análisis

Los objetivos del análisis financiero se pueden condensar en dos básicos

que son:

¹⁵ Consejo mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Woccu

¹⁶ VAN Horne C. JAMES Wachowicz JR. JOHN M, Fundamentos de la Administración Financiera,

Año 2010, Pág. 128

Determina la situación financiera que posee la empresa y las causas

de esta situación, basados en los cambios respecto al

comportamiento histórico, análisis de variaciones presupuestal y de

la industria

Determina el efecto de las tendencias económicas del entorno y que

factores intervienen en la marcha"17

Clasificación del Análisis Financiero

Si se considera que el análisis realizado a los Estados Financiero tiene que

ver el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros

que integran los Estados Financieros, evaluando así la posición financiera,

presente y pasada de la entidad, y los resultados de las operaciones de una

empresa de fechas sucesivas, entonces bien puede señalar que el Analista

Financiero para una mejor aplicación se ha clasificado en forma general

según su destino y según su forma.

Según su Destino

Análisis Interno: Cuando él analista tiene acceso a los libros y registros

detallados de la compañía puede comprobar por sí mismo toda la

-

¹⁷ SCHEEL Mayen Berger Adolfo, Evaluación Operacional y Financiera, año 2010, Pág. 306 – 3017

información relativa de la entidad, en su partes financiera y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la Institución, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

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

Según sus Formas

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 cuales merecen mayor atención de acuerdo a los cambios.

EMPRESA " XXXX" ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2013 – 2014						
Código	Cuenta	Per 2013	iodo 2014	Variación	% Porcentaje	Razón

Pasos para elaborar el análisis Horizontal.

- Primero determinamos la variación; para determinarla restaremos los valores presentados del año 2014 a los valores del año 2013, obteniendo la variación.
- Luego determinaremos el porcentaje, este se obtiene dividiendo la variación para los valores del año primer año, en este caso el año 2013.
- Al final obtendremos la razón que se determinara de la división del año 2014 para el año 2013.

PRONÓSTICO

Un pronóstico, en el plano empresarial, es la predicción de lo que sucederá con un elemento determinado dentro del marco de un conjunto dado de condiciones. Se diferencia del presupuesto porque este último es el

resultado de decisiones encaminadas a generar las condiciones que propiciarán un nivel deseado de dicho elemento. "En ocasiones las empresas deben elaborar sus propios pronósticos. La mayoría de las empresas pronostican sus propios ingresos y utilidades y utilidades en forma anual."¹⁸

Técnicas del Pronóstico

"Existen muchos métodos diferentes de pronósticos. Uno de los retos que enfrenta el pronosticador es el de elegir la técnica adecuada para la elaboración del respectivo pronóstico. El método apropiado depende del objeto a ser pronosticado y del pronosticador, pero podemos analizar algunos de los factores que entran en consideración.

- **1.-** El tema ser pronosticado. ¿Se está tratando la continuidad de un patrón histórico, la continuidad de una relación básica o un cambio en el patrón?
- 2.- La cantidad de datos históricos disponibles, se toma en cuenta la información proporcionada por la entidad.
- 3 El tiempo permitido para realizar el pronóstico.

La selección de un método específico puede depender de la urgencia de la situación que tenga el interesado en realizar dicho pronostico" 19

-

¹⁸ FRED David, Conceptos de la Administración; pág. 105, Año 2010

¹⁹ KEAT Paul; YOUNG Philip; Economía de Empresas, Año 2011, página 227

Tipos de Pronósticos

Según el Tiempo

Corto Plazo.- "Son decisiones financieras planeadas a corto plazo y los efectos financieros anticipados de tales decisiones. Este tipo de planes suelen abarcar periodos de uno a dos años. Los insumos más importantes son el pronóstico de ingresos y diversas formas de información acerca de las operaciones y las finanzas de la empresa.

Largo Plazo.- Se refieren a las decisiones financieras a largo plazo y la estimación por anticipado de los efectos financieros de tales decisiones. Este tipo de planes suelen cubrirse periodos de tres a diez años, pero especialmente de cinco años, los cuales son sometidos a medida que se recibe nueva información."²⁰

Según el Procedimiento Empleado

Pronóstico Cualitativo.-Pronóstico basado en el juicio de individuos o grupos también se le conoce como pronóstico valorativo.

Pronóstico Cuantitativo.-Pronóstico que examina los datos históricos como base de tendencias futuras.

_

 $^{^{\}rm 20}$ GITMAN, Lawrence. "Principios de Administración Financiera", Pág. $\,$ 150 $\,$

Métodos para Calcular el Pronóstico

La estimación o proyección de ingresos futuros puede llevarse a cabo mediante diferentes métodos como son:

a. Método Estadístico y Matemático.

Mínimos cuadrados.- El Método de estimación de tendencia más utilizado, sin lugar a duda, es el método de mínimo cuadrados, mediante el cual se ajusta un modelo matemático a una serie de datos o pares de valores simulando la tendencia y estableciendo un patrón de estimación lógico.

b. Método de criterios personales.

Son todos aquellos métodos basados en la experiencia o en los criterios personales

Personal de ventas y comercialización.- Se basa en el estimado de las ventas futuras que cada vendedor espera realizar.

Departamento de comercialización.- Se basa en el consenso de un grupo de expertos, las opiniones se emiten en forma anónima y se van conciliando hasta llegar a un acuerdo.

Consultores externos.- Se basan en encuestas sobre la intención de compra que tienen los clientes.

c. Método aritmético.

Incremento porcentual.- Muchas veces el método de incremento absoluto no tiene la capacidad de poder simular los incrementos porcentuales que sufren las ventas año tras año, por esta razón existe a disposición de los planificadores de los ingresos, el método de incremento porcentual, el cual toma en consideración los incrementos pero en valores relativos.

Incremento absoluto.- El método de incremento absoluto constituye uno de los métodos más sencillos y prácticos a la hora de realizar proyecciones en una empresa, dada su versatilidad de cálculo, permite obtener rápidamente un pronóstico bajo la premisa de que los incrementos crecen en función de los promedios de crecimiento de una serie de tiempo.

Promedio móvil.- Este método de promedios móviles es ampliamente utilizado para el análisis de series históricas específicamente las variaciones cíclicas, por lo tanto responde a necesidades de pronóstico de corto plazo, es decir, frecuentemente meses. La utilización de esta técnica supone que la serie de tiempo es estable, esto es, que los datos que la componen se generan sin variaciones importantes entre un dato y otro.

MÉTODO ARITMÉTICO

Método del Incremento Porcentual

"Es un método Cuantitativo que Consiste en calcular el aumento o disminución porcentual del volumen de la actividad de cada año con el fin de determinar un promedio de incremento o disminución como muestra para la realización del pronóstico; se realizara con los datos históricos obtenidos de la entidad y se lo podrá realizar de manera regresiva (toma los primeros años para el pronóstico de un año futuro) o la progresiva toma de los años últimos años para pronostico futuro) se podrán combinar la maneras de pronosticar para obtener un dato más exacto y real, estos analista."21 deberán ser tomando cuenta por el puntos en Para calcular los ingresos por este método se siguen los siguientes pasos:

- Se averigua el porcentaje de variación que se ha experimentado de un año a otro.
- 2) Se calcula el promedio de dicho porcentaje.
- Este promedio se multiplica por el último año. Dicho resultado se adiciona del último periodo

El pronóstico se aplicara de la siguiente manera:

²¹ HANKE John; Wichen Dean, Pronostico en los negocios, Año 2010, Pág. 381 -388

Aplicación del Pronóstico

EMPRESA "XXXX" CALCULO PRONÓSTICO AÑO 2015						
Cuentas	2013	2014	Diferencia	Porcentaje	Aplicación %	Ingresos Pronosticados
						Aplicación
	0,00	0,00	= Año 2014	Diferencia /	Porcentaje	porcentaje + año
			- Año 2013	año 2013	* año 2014	2014

Pronóstico de ingresos

Los pronósticos de ingresos son una fuente importante de información en el desarrollo de estrategias y compromisos de recursos por parte de la administración, así que deben prepararse antes de cualquier decisión e indicar los ingresos probables bajo diversos supuestos alternativos. Por ello se puede hacer un pronóstico de ingresos de la entidad.

EMPRESA "XXXX" PRONÓSTICO DE INGRESO AÑO xxxx							
	INGRESOS	ANO 2013	ANO 2014	Diferencia	Porcentaje	Aplicacion %	PRONOSTICO
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS						
5104	Intereses y descuentos de cartera de						
5190	Otros intereses y descuentos						
52	COMISIONES GANADAS						
5201	Cartera de créditos						
54	INGRESOS POR SERVICIOS						
5405	INGRESO SOCIOS						
5490	Otros servicios						
56	OTROS INGRESOS						
5604	Recuperaciones de activos financiero						
5690	Otros						
	TOTAL INGRESOS						

Pronóstico de Gastos

"El pronóstico de gastos es la predicción de la entidad durante un periodo determinado y por lo que es previsto el administración financiero, para este pronóstico se tomara en cuenta los datos de años anteriores."²²

	EMPRESA "XXXX" PRONOSTICO DE GASTO AÑO xxxx						
	GASIOS	2013	2014	Diferencia	Porcentaje	Aplication %	Pronostico
41	INTERESES CAUSADOS						
4101	Obligaciones con el público						
44	PROVISIONES						
4402	Cartera de créditos						
45	GASTOS DE OPERACION						
4501	Gastos de personal						
4502	Honorarios						
4503	Servicios varios						
4504	Impuestos, contribuciones y multas						
4505	Depreciaciones						
4506	Amortizaciones						
4507	Otros Gastos						
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS						
4703	Intereses y comisiones devengados en						
	TOTAL GASTOS						

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

"El presupuesto de efectivo nos muestra que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo (dinero en efectivo) de una empresa, para un periodo de tiempo determinado. La importancia del presupuesto de efectivo es que nos permite prever la futura disponibilidad del efectivo

²² VAN Horne ;JAMES C, Fundamentos de la Administración Financiera, pág. 184

(saber si vamos a tener un déficit o un excedente de efectivo) y, en base a ello, poder tomar decisiones."²³

EMPRESA "XXXX" PRESUPUESTO DE EFECTIVO				
Descripción	Año 2015	Año 2016		
Total de Ingreso en efectivo				
(-) Total de egresos en efectivo				
(=) Flujo Neto de efectivo				
(+) Efectivo Inicial				
(=) Efectivo Final				
(-) Saldo Efectivo Mínimo				
Financiamiento Total Requerido				
Excedente Financiero				
Saldo Ajustado				

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMAS

"Los Estados Financieros pro forma muestran los efectos de las decisiones de la empresa sobre sus estados financieros futuros. Las empresas usan estados financieros proforma durante todo el proceso de planificación para evaluar los efectos de decisiones alternativas sobre varias partidas de interés, como las ventas y la utilidad neta. Además de ayudar al proceso de toma de decisiones, los estados financieros pro forma también ayudan a la

 23 VAN Home ;JAMES C., Fundamentos de la Administración Financiera, pág. 224

empresa a crear planes de contingencia que le permitan responder a situaciones inesperadas."²⁴

Los accionistas, acreedores y administradores de la empresa prestan mucha más atención a los estados financieros proforma que son Estados de Resultados y Balances Generales proyectados o pronosticados. Para preparar los Estados Financieros proforma se requiere:

- 1. Los Estados Financieros del año anterior, y
- 2. El Pronóstico de ingresos y gastos para el año entrante.

Para el estado proforma del balance general se realizara el mismo procedimiento que para el estado de Pérdidas y ganancias; mostrando los resultados proyectados.

Estado de pérdidas y ganancias o Estado de Resultados

El estado de resultados proforma refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo idénticos. Describe en forma compendiada las transacciones que darán como resultado una pérdida o una ganancia para los propietarios de una empresa.

²⁴ EMERY, Douglas. FINNERTY, John. STOWE, John. "Fundamentos de la Administración Financiera 2011. Pág. 655

-

	EMPRESA "XXXX" ESTADO PROFORMA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO xxxx	
INGRES	OS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	xxx
5104	Intereses y descuentos de cartera de	XXX
5190	Otros intereses y descuentos	XXX
52	COMISIONES GANADAS	xxx
5201	Cartera de créditos	XXX
54	INGRESOS POR SERVICIOS	xxx
5405	INGRESO SOCIOS	XXX
5490	Otros servicios	XXX
56	OTROS INGRESOS	XXX
5604	Recuperaciones de activos financiero	XXX
5690	Otros	2000
	TOTAL INGRESOS	XXX
GAST	O \$	
41	INTERESES CAUSADOS	XXX
4101	Obligaciones con el público	XXX
44	PROVISIONES	XXX
4402	Cartera de créditos	XXX
45	GASTOS DE OPERACIÓN	XXX
4501	Gastos de personal	XXX
4502	Honorarios	XXX
4503	Servicios varios	XXX
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2000
4505	Depreciaciones	XXX
4506	Amortizaciones	2000
4507	Otros Gastos	2000
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	XXX
4703	Intereses y comisiones devengados en	2000
	TOTAL GASTOS	2000
	EXCEDENTE DEL PERIODO	XXX
	F. Gerente F. Contadora	

Balance general

Estado contable que muestra cantidades tentativas, preparado con el fin de mostrar una propuesta o una situación financiera futura probable.

	EMBBEAA (VVVVV)	
	EMPRESA "XXXX" BALANCE GENERAL	
	PERIODO XXXX	•
	I ENIODO XXXX	
11	FONDOS DISPONIBLES	Xxxx
1101	Caja	Xxxx
1103	Bancos y otras instituciones financieras	Xxxx
14	CARTERA DE CRÉDITOS	Xxxx
1401		Xxxx
	Cartera de Crédito para la microempresa	Xxxx
	Cartera de créditos comercial que no	Xxxx
	Cartera de créditos comercial vencida	Xxxx Xxxx
16	(Provisiones para créditos incobrables CUENTAS POR COBRAR	Xxxx
	Intereses por cobrar de cartera de c	Xxxx
1614		Xxxx
	Anticipo Empleados	Xxxx
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	Xxxx
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN	A Xxxx
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	Xxxx
1890	OTROS	Xxxx
	(Depreciación acumulada)	Xxxx
19	OTROS ACTIVOS	Xxxx
	Gastos diferidos	Xxxx
1990	Otros	Xxxx
	TOTAL ACTIVO	Xxxx
	OBLICACIONES CON EL BURLICO	Xxxx
21 2101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Depósitos a la vista	Xxxx Xxxx
	Depósitos a la vista Depósitos a plazo	Xxxx
25	CUENTAS POR PAGAR	Xxxx
	Intereses por pagar	Xxxx
	Obligaciones patronales	Xxxx
	Retenciones	Xxxx
2505	Impuestos Contribuciones y multas	Xxxx
2590	Cuentas por pagar varias	Xxxx
	TOTAL PASÍVÕS	Xxxx
	PATRIMONIO	Xxxx
31	CAPITAL SOCIAL	Xxxx
3103		Xxxx
33 34	RESERVAS OTROS APORTES PATRIMONIALES	Xxxx Xxxx
36	RESULTADOS	Xxxx
	(Pérdidas Acumuladas)	Xxxx
3603		Xxxx
3003	TOTAL PATRIMONIO	Xxxx
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	Xxxx
	F. Gerente	F. Contadora

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

El flujo de caja es estado financiero conformado por un documento que muestra los flujos de ingresos y egresos de efectivo (dinero en efectivo) que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado. La diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo

neto, por lo tanto constituye un importante indicador de la liquidez de la empresa. Si el saldo es positivo significa que los ingresos del período fueron mayores a los egresos (o gastos); si es negativo significa que los egresos fueron mayores a los ingresos.

	EMPRESA "XXXX" FLUJO DE CAJA 2015 – 2016 PROYECTADO					
	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016			
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS					
	Intereses y descuentos de cartera de					
	Cartera de crédito Comercial					
	Cartera de Crédito para la microempresa					
	De mora					
	COMISIONES GANADAS					
	Cartera de crédito					
54	INGRESOS POR SERVICIOS					
	INGRESO SOCIOS					
5490	Otros servicios					
	OTROS INGRESOS					
5604	Recuperaciones de activos financiero					
5690	Otros					
	TOTAL INGRESOS					
	GASTOS					
	INTERESES CAUSADOS					
	Obligaciones con el público					
	Depósitos de ahorro					
	Depósitos a Plazo					
	PROVISIONES					
	Cartera de créditos					
	GASTOS DE OPERACIÓN					
	Gastos de personal					
	Honorarios					
	Servicios varios					
4504	Impuestos, contribuciones y multas					
	Otros Gastos					
	OTROS GASTOS Y PERDIDAS					
4703	Intereses y comisiones devengados en					
	TOTAL GASTOS					
	DÉFICIT DEL PERIODO					
	Depreciaciones					
	Amortizaciones					
	Financiamiento					
	FLUJO NETO DE CAJA					

ADOPCIÓN DE CRITERIOS PARA EVALUAR

Criterios de evaluación aplicados para evaluar las inversiones futuras de las empresas

VALOR ACTUAL NETO (VAN)

"El valor actual neto es un cálculo numérico que muestra el valor actual de una inversión basada en el ingreso esperado de la inversión en los próximos años, menos el costo del proyecto. El valor actual neto se calcula dividiendo la utilidad esperada de un proyecto en cada año futuro por un término igual a uno más una tasa de descuento elevado a una potencia igual al año. Los totales de cada año se suman, y el costo inicial del proyecto se resta de esa suma para llegar al valor actual neto. La tasa de descuento representa el valor temporal del dinero: la cantidad que se podría ganar al consignar el dinero a otras oportunidades.

Valor actual neto positivo

Si un proyecto a largo plazo tiene un valor presente neto positivo, entonces se espera que produzca más ingresos que lo que podría ser adquirido mediante la obtención de la tasa de descuento, lo que significa que la empresa debe seguir adelante con el proyecto.

Valor actual neto negativo o cero

Si un determinado proyecto tiene un valor actual neto igual a cero, entonces la empresa ni gana ni pierde dinero mediante la aplicación del proyecto. Cuando el valor actual neto es menor que cero, se espera que el proyecto pierda dinero. Los proyectos con un valor actual neto negativo deben ser evitados."25

El van se lo calcula de la siguiente manera:

Determina el porcentaje del factor de actualización

% Factor de actualización = (% CP * TP) + (% CA * TA)

% CP = Porcentaje de capital propio

% CA= Porcentaje capital Ajeno

TP= Tasa pasiva (5,18% Tomada de la base del Banco central del Ecuador)

TA= Tasa Activa (8,19% Tomada de la base del Banco central del Ecuador)

Factor de actualización = $\frac{1}{(1+i)1}$

²⁵ JIMÉNEZ Francisco; ESPINOZA Carlo; FONSECA Leonel, Ingeniería económica, Pág. 81, Año 2010.

i= % de factor de actualización

1 = número de años

Valor Actual Neto = sumatoria Flujo neto – inversión

EMPRESA "XXXX" VALOR ACTUAL NETO				
AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR ACTUALIZACIÓN	VALOR ACTUALIZADO	
0				
1				
2				
			TOTAL VA	
	_	-	INVERSIÓN	
			VAN	

Tasa Interna de Rendimiento (TIR)

"La tasa interna de retorno representa la tasa de interés más alta que un productor podría pagar sin perder dinero. En otras palabras la TIR representa el máximo costo (interés) al cual un inversionista podría tomar dinero prestado, repagando con su producción el capital y los intereses sin tener pérdidas."26

Calculo de la TIR

_

²⁶ JIMENEZ Francisco; ESPINOZA Carlo; FONSECA Leonel, Ingeniería económica, Pág. 82, Año 2010

Donde

TI = Tasa de Actualización Inferior

TS = Tasa de Actualización Superior

VAN 1 = Valor Actual 1 (Mayor)

VAN 2 = Valor Actual 2 (Menor)

	EMPRESA "XXXX" TASA INTERNA DE RETORNO						
	ACTUALIZACIÓN						
Años	Flujo Neto	Factor Actualización	Van Menor	Factor Actualización	Van Mayor		
1							
2							
		TOTAL		TOTAL			
		INVERSIÓN		INVERSIÓN			
		VAN 1		VAN 2			

RECUPERACIÓN DE CAPITAL

"El período de recuperación del capital es el tiempo que los flujos de efectivo de un proyecto tardan en pagar el costo de la inversión."²⁷

EMPRESA "XXXX" PERIODO DE RECUPERACIÓN DE CAPITAL				
INVERSIÓN	ÓN FLUJO NETO			
	Flujo Actualizado	Flujo Acumulado		

²⁷ JIMÉNEZ Francisco; ESPINOZA Carlo; FONSECA Leonel, Ingeniería económica, Pág. 83, Año 2010

RELACIÓN COSTO BENEFICIO (RCB)

"Es el coeficiente entre el valor actual de los ingresos netos esperados y el desembolso inicial de la inversión. La relación beneficio / costo es un indicador que mide el grado de desarrollo y bienestar que un proyecto puede generar a una comunidad.²⁸" En la relación de beneficio/costo, se establecen por separado los valores actuales de los ingresos y los costos, luego se divide la suma de los valores actuales de los costos e ingresos.

Relación B/C >0

Índice que por cada dólar de costos se obtiene más de un dólar de beneficio. En consecuencia, si el índice es positivo o cero, el proyecto debe aceptarse.

Relación B/C < 0

Índice que por cada dólar de costos se obtiene menos de un dólar de beneficio. Entonces, si el índice es negativo, el proyecto debe rechazarse. El valor de la Relación Beneficio/Costo cambiará según la tasa de actualización seleccionada, o sea, que cuanto más elevada sea dicha tasa, menor será la relación en el índice resultante

Su cálculo se lo realiza con la siguiente fórmula:

$$RCB = \frac{Ingresos Totales}{Costos Totales}$$

-

²⁸ MIRANDA Miranda, Juan José Gestión de Proyectos, Pág. 20

La relación costo beneficio es aplicable para las siguientes cooperativas de producción y vivienda, como son las de:

- Producción agrícola
- Producción industrial
- Producción artesanal
- Producción Textil
- Vivienda

Para la aplicación de relación costo es necesario contar con los ingresos y costos de la cooperativa el cual se puede encontrar dentro de las cooperativas de producción que tiene como objetivo principal la producción agrícola, industrial o artesanal de bienes.

La relación costo beneficio no será aplicable dentro de las cooperativas de servicios como son:

- Cooperativas de ahorro y crédito
- Cooperativas de transporte

PUNTO DE EQUILIBRIO

"El punto de equilibrio es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, los costos variables y los beneficios. El punto de equilibrio es el nivel de producción en el que los beneficios por ventas son exactamente iguales a la suma de los costos fijos y variables.

En primer lugar hay que mencionar que esa no es una técnica para evaluar la rentabilidad de una inversión, sino que solo es una importante referencia."²⁹ El Punto de Equilibrio se aplica a todas las empresas o sociedades Productoras de un bien. Para el cálculo del punto de equilibrio debe hacerse una perfecta separación entre Costos Variables y Costos Fijos.

Costos.- el término "Costos" se lo emplea para referirse a los elementos que se incurren en el proceso productivo, es decir, Materia Prima Directa, Mano de Obra Directa y Costos Indirectos de Fabricación y son recuperables al momento de la venta del producto o bien . Mientras que los Gastos denotan salidas para la parte Administrativa y de Ventas.

Costos Fijos.- Son aquellos que no dependen del nivel de actividad de la empresa, sino que son una cantidad determinada, independiente del volumen de negocio.

Costos Variables.- denota todo aquello que implica el funcionamiento vivo del negocio, por ejemplo, la mercadería o las materias primas.

P.E=	Costos Fijos	*100
	Ingresos Totales - Costos Variables	100

P.E =		Gastos Fijos
	1	Gastos Variables
	т-	Ingresos Totales

20

²⁹ BACA Urbina Gabriel, Evaluación de Proyectos, Año 2011, Pág., 171

El Punto de equilibrio podrá aplicarse dentro de las cooperativas de producción y vivienda como son las de:

- Producción agrícola
- Producción industrial
- Producción artesanal
- Producción Textil
- Vivienda

Tomando en cuenta que los costos variables son valores que se recuperan al momento de la venta del bien producido, la aplicación del punto de equilibrio se realiza dentro de las cooperativas antes mencionadas ya que el punto de equilibrio ayudara a saber cuál es el punto exacto de producción que tienen y de esta manera podrán tomar las mejores decisiones para mejoramiento de la misma.

El punto de equilibrio no se aplicara a las cooperativas de servicio tales como:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Cooperativas de Transporte

Estas cooperativas se encargan de brindar un servicio a la sociedad por lo tanto estas cooperativas cuentan con ingresos que son generados por los

servicios prestados y gastos propios para el funcionamiento de la misma; tomando en cuenta que los gastos no son recuperables como lo son los costos variables; dentro de estas cooperativas no se aplicaría el punto de equilibrio ya que en estas no existe una producción de un bien si no de un servicio; por lo tanto dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. No se puede realizar la aplicación del punto de equilibrio.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

"El análisis de sensibilidad es un término financiero, muy utilizado en las empresas para tomar decisiones de inversión, que consiste en calcular los nuevos flujos de caja y el VAN (en un proyecto, en un negocio, etc.), al cambiar una variable (la inversión inicial, la duración, los ingresos, la tasa de crecimiento de los ingresos, los costes, etc.) De este modo teniendo los nuevos flujos de caja y el nuevo VAN podremos calcular y mejorar nuestras estimaciones sobre el proyecto que vamos a comenzar en el caso de que esas variables cambiasen o existiesen errores de apreciación por nuestra parte en los datos iniciales."30

Se aplicara el análisis de sensibilidad a las siguientes Cooperativas de producción y vivienda tales como:

• Producción agrícola

-

³⁰ KEAT Paul G, Philip K. Y. Young, economía de Empresa, año 2011, Pág. 623

- Producción industrial
- Producción artesanal
- Producción Textil
- Vivienda

Al analizar el incremento de los costos como a los gastos se determinara que tan sensible es el proyecto al mismo tiempo que ayudara que ayudara a la mejor toma de decisiones para la cooperativa de producción que lo aplique.

No podrá aplicarse el análisis de sensibilidad a las cooperativas de servicio tales como:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Cooperativas de transporte

En estas cooperativas no se puede medir que tan sensible es ante el incremento de los costos y los ingresos; debido a que estas cooperativas únicamente cuentan con gastos.

INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

El informe es un escrito que tiene como fin el de comunicar y dar cuenta de una situación desde diferentes perspectivas, es decir, de algo sobre lo que se está analizando o evaluando. Da a conocer de una forma resumida como se encuentra la cooperativa, tanto administrativa como económicamente,

el mismo que es realizado en función de los objetivos. Mediante este informe la cooperativa demuestra su liquidez, endeudamiento y rentabilidad para tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión financiera; este informe va dirigido al gerente de la cooperativa.

El informe contiene lo siguiente:

- Antecedentes: contiene una referencia de la cooperativa: su origen,
 objetivos, Productos y servicios que ofrece.
- Fuentes de Información: da a conocer cuáles fueron los documentos que han servido como fuente de información para extraer valores y realizar la práctica.
- Resumen de la Evaluación Financiera: se realiza un resumen detallado de los indicadores aplicados que sirvieron para detectar las falencias que existen en la cooperativa.
- Respectivas conclusiones y recomendaciones para los socios de la Cooperativa basado en el trabajo realizado.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Para el siguiente trabajo Investigativo se utilizaron los siguientes materiales:

Material Bibliográfico

- Libros
- Internet
- Publicaciones
- Estados financieros de la cooperativa.

Materiales de Oficina:

- Hojas Papel Bond
- Calculadora
- Perforadora
- Libreta
- Esferográficos
- Lápiz
- Borrador
- Clips
- Flash Memory

• Equipo de Computación:

- Computadora
- Impresora.

MÉTODOS

Científico.- Este método fue el eje principal de los conocimientos teóricos y prácticos para el desarrollo del trabajo se lo utilizó en la recolección de los conceptos sobre evaluación financiera, estados financieros, y los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.

Deductivo.- Este método ayudo en la recopilación de las generalidades básicas como teorías, conceptos y normas para el análisis de cada una de las cuentas y rubros de los estados financieros así como también de los indicadores de Evaluación Financiera mediante principios y procedimientos lo cual posteriormente nos permitió deducir las conclusiones y posibles recomendaciones para la entidad.

Inductivo.- Permitió conocer los diferentes componentes de la Cooperativa, durante los períodos analizados, para obtener una visión global, facilitando aplicar los conocimientos básicos sobre la evaluación financiera.

Analítico.- Este método es indispensable al aplicar la evaluación financiera

mediante los indicadores PERLAS, se analizó los niveles de cumplimiento que tiene la cooperativa, así mismo para examinar los pronósticos de ingresos y gastos y su porcentaje de incremento anualmente.

Sintético.- Este método fue empleado para la redacción y estructuración del informe final de la evaluación financiera, resumen, introducción, conclusiones y recomendaciones para la ferretería como resultado final de la tesis.

f. **RESULTADOS**

COOPERATIVA REINA DEL CISNE LTDA.

En la Provincia de Loja, se reúne un grupo de visionarios para formar una Cooperativa de Ahorro y Crédito, los mismos que establecen una directiva quedando conformada de la siguiente manera como presidente la Dra. Rosa Tania Poma Tapia, vicepresidente Lic. Hoyos Paladines Patricia Armada, gerente la Ing. Luisa Johana Paute Masa, Secretaria la Srta. Quezada Simancas America Argentina. Una vez constituida la directiva el paso siguiente fue legalizarla, por consiguiente se envió toda la documentación al Ministerio de Bienestar Social y con fecha del 24 de diciembre del 2010, se obtuvo la aprobación mediante Registro Oficial, 057 desde esa fecha se da funcionamiento como entidad financiera propia del lugar como es la Cooperativa de Ahorro y Crédito "REINA DEL CISNE" LTDA. cuya entidad desde su inicio se constituye en la provincia de Loja, con un total de 12 socios fundadores, actualmente cuenta con un numero de 330 socios y está autorizada para realizar intermediación financiera con sus socios y con el público en general.

Misión

Satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros socios, ofreciéndoles productos y servicios financieros innovadores, de calidad y

con valor agradado; mediante una estructura administrativa/financiera solidad y con personal de visión social.

Visión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. Con productos financieros competitivos pretende constituirse en un ente con mayor participación en el mercado; mediante un trabajo eficiente y eficaz en busca de mejorar la calidad de vida de sus socios.

Valores Corporativos

Los valores que hemos definido y que nos guiarán en nuestro accionar son:

Honestidad.- En el manejo de recursos financieros y en la aplicación de los estatutos y reglamentos.

Responsabilidad.- De todos los miembros en el cumplimiento de sus funciones.

Compromiso con la Sociedad.- Considerar que lo más importante son los socios y son a quienes debemos dedicar nuestro mejor esfuerzo, apoyar

todas las iniciativas de la sociedad para mejorar el nivel de vida de la comunidad.

Calidad.- Brindar un servicio eficaz y con calidez, atención personalizada y profesional.

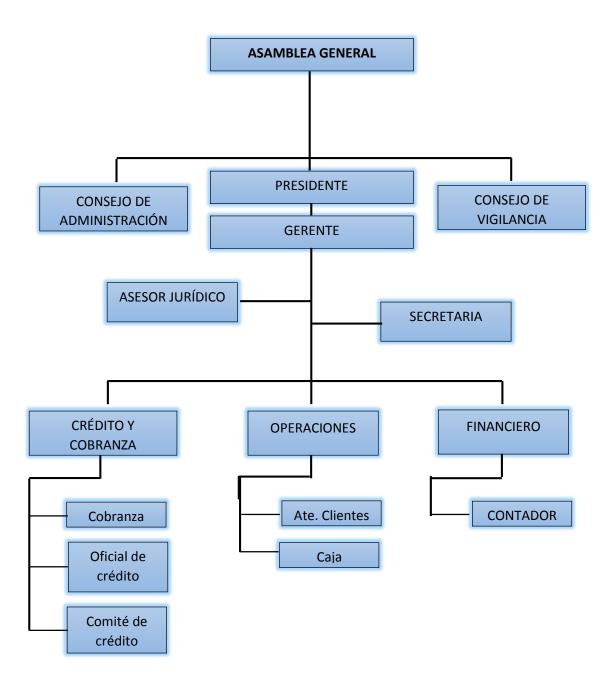
Optimismo.- Aprovechar todos los espacios para llegar a la comunidad con un mensaje de confianza y renovadas alternativas para mejorar las condiciones de vida.

Constancia.- Ser una entidad financiera sólida, que apoye el desarrollo de la comunidad.

BASE LEGAL

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidarias
- Ley del Régimen Tributario Interno
- Ley de Cooperativas
- Código de Trabajo
- Estatutos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne Ltda."

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Manual de Funciones COAC. Reina del Cisne LTDA.

APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Protección

Fórmula 1: (P1) Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1499	Provisiones para créditos incobrables.	1.022.89	1.022.89
1411	Cartera de Crédito Comercial que no devenga intereses		
141125	De más de 360 días	192,00	467,61
1421	Cartera de crédito comercial vencida		
142125	De más de 360 días	1.228.08	3.321,66

Año 2013

$$\textbf{P1} = \frac{\text{Provisi\'on para prestamos incobrabes}}{100\% \text{ (saldo de todos los pr\'estamos con morosidad mayor a 12 meses)}}$$

$$P1 = \frac{1.022,89}{100\% (192 + 1.228,08)}$$

$$P1 = \frac{1.022,89}{100\% \, (1.420,08)}$$

$$P1 = 100\% (0,7203)$$

$$P1 = 72,03\%$$

Año 2014

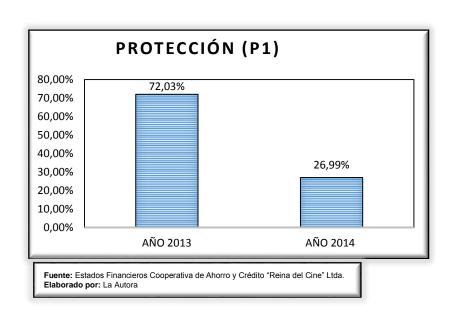
$$\textbf{P1} = \frac{\text{Provisi\'on para prestamos incobrabes}}{100\% \text{ (saldo de todos los pr\'estamos con morosidad mayor a 12 meses)}}$$

$$P1 = \frac{1.022,89}{100\% (467,61 + 3321,66)}$$

$$P1 = \frac{1.022,89}{100\% (3.789,27)}$$

P1 = 100% (0,269943)

P1 = 26,99%



Interpretación

La protección de préstamos a largo plazo que tiene la Cooperativa "Reina del Cisne" es relativamente baja, originada por el elevado monto de préstamos en mora mayores a un año; causando que la provisión para préstamos incobrables no logre alcanzar el estándar establecido por el sistema PERLAS que es del 100%, mostrando para el año 2013 y 2014 un valor de 72,03% y 26,99% respectivamente, por lo que es necesario que

la Cooperativa de cumplimiento al manual de cobranza, para lograr un mejor resultado en recuperación de los créditos en mora, mayores a un año ya que a menor número créditos en mora, mayor será el porcentaje de protección que tenga la misma.

Fórmula 2: (P2) Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1499	Provisiones para créditos incobrables.	1.022.89	1.022.89
1411	Cartera de Crédito Comercial que no devenga intereses		
141105	De 1 a 30 días	913,65	991,22
141110	De 31 a 90 días	260,32	909,45
141115	De 91 a 180 días	170,70	989,94
141120	De 181 a 360 días	26,00	980,66
141125	De más de 369 días	192,00	467,61
1421	Cartera de crédito comercial vencida		
142110	De 31 a 90 días	3.520,43	1.845,44
142115	De 91 a 180 días	6.216,82	2.206,50
142120	De 181 a 360 días	8.148,07	0,00
142125	De más de 369 días	1.228,08	3.321,66

$$\textbf{P2} = \frac{\text{Prov. Cr\'e. Icobrables} - (100\% * \text{saldo de pr\'estamos con morosidad mayor a 12 meses}}{35\% \text{ (saldo de todos los pr\'estamos con morosidad de 1 a 12 meses)}}$$

$$P2 = \frac{1.022,89 - (\ 100\% * 192 + 1.228,08)}{35\% (913,65 + 260,32 + 170,70 + 26,00 + 3.520,43 + 6.216,82 + 8.148,07)}$$

$$P2 = \frac{-397,19}{35\% (19.225,99)}$$

$$P2 = \frac{-397,19}{6.729,10}$$

$$P2 = 0.059025 * 100$$

$$P2 = -5.90\%$$

AÑO 2014

 $\textbf{P2} = \frac{\text{Prov. Cr\'e. Icobrables} - (100\% * \text{saldo de pr\'estamos con morosidad mayor a 12 meses}}{35\% \text{ (saldo de todos los pr\'estamos con morosidad de 1 a 12 meses)}}$

$$P2 = \frac{1.022,89 - (100\% * 467,61 + 3.321,66)}{35\% (991,22 + 909,45 + 989,94 + 980,66 + 1.845,44 + 2.206,50)}$$

$$P2 = \frac{2.766,38}{35\% (7.923,21)}$$

$$P2 = \frac{-2.766,38}{2.773,21}$$

$$P2 = 0,9975 * 100$$

$$P2 = -99,75\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La protección de créditos a corto plazo de la Cooperativa dentro del año 2013 tiene un valor negativo de -5,90%, y para el año 2014 es de -99,75%, esto debido al poco resultado obtenido en la gestión y recuperación de cartera en mora tanto a largo como a corto plazo, generando que la cooperativa mantenga elevados valores de créditos en mora, lo que no le permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS en un 35%, siendo necesario tomar en cuenta la anterior recomendación, para la correcta aplicación de los manuales de cobranza y recuperación de cartera vencida.

Fórmula (P6) Solvencia

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1499	Provisiones para créditos incobrables.	1.022.89	1.022.89
1411	Cartera de Crédito Comercial que no devenga intereses		
141105	De 1 a 30 días	913,65	991,22
141110	De 31 a 90 días	269,32	909,45
141115	De 91 a 180 días	170,70	989,94
141120	De 181 a 360 días	26,00	980,66
141125	De más de 369 días	192,00	467,61
1421	Cartera de crédito comercial vencida		
142110	De 31 a 90 días	3.520,43	1.845,44
142115	De 91 a 180 días	6.216,82	2.206,50
142120	De 181 a 360 días	8.148,07	0,00
142125	De más de 369 días	1228,08	3.321,66
21	Obligaciones con el publico	33.819,71	25.643,64
	Total Activos	38467,67	26781,51
	Total pasivos	34783,89	26478,21

Año 2013

$$P6 = \frac{\text{Total de activos}}{\text{Total de activos}} \begin{bmatrix} (\text{Saldo de préstamos con morosidad mayor a } 12 \text{ meses}) \\ +0.35\%(\text{saldo de préstamos con morosidad de } 1 \text{ a } 12 \text{ meses}) \\ +\text{total de pasivos} - \text{total de Ahorros} \end{bmatrix}$$

$$\frac{(192.00 + 1228.08)}{(192.00 + 1228.08)} + (192.00 + 1228.08) + (192$$

Año 2014

$$P6 = \frac{\text{Total Activo}\begin{bmatrix} \text{(Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses)} \\ +0,35\% \text{(saldo de} \\ \text{préstamos con morosidad de 1 a 12 meses)} \\ +\text{total de pasivos} - \text{total de Ahorros} \\ \hline \text{(Total de ahorros + Total de aportaciones)} \\ \\ P6 = \frac{26.781,51 \begin{bmatrix} (467,61+3321,66)+0,35 & (991,22+909,45+989,94+980,66+) \\ & 1845,44+2206,50 \\ & +26.478,21-25643,64 \\ \hline & (25643,64+5676,40) \end{bmatrix}}{(25643,64+5676,40)}$$

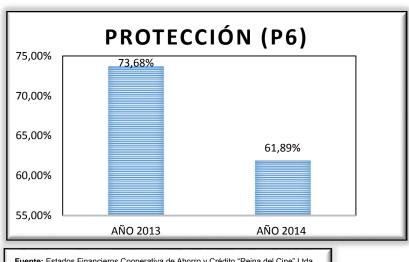
$$P6 = \frac{26.781,51[(3789,27) + 0,35(7.923,21) + 26.478,21 - 25643,64]}{(25643,64 + 5676,40)}$$

$$P6 = \frac{26.781,51[7396,96]}{(31320,04)}$$

$$P6 = \frac{19.389,55}{39.835,64}$$

$$P6 = 0.6189 * 100$$

$$P6 = 61,89\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La protección que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de los socios es de 73,68% y 61,89%, para el año 2013 y 2014 respectivamente indicando una disminución en los periodos analizados, esto debido al

elevado incruento en la cartera de crédito en mora, que representa un considerable valor dentro del activo lo que genera que la cooperativa no alcance la meta establecida por el PERLAS de 111%, indicando de esta manera que la cooperativa no se encuentra en condiciones para una liquidación sorpresiva o cancelación de sus pasivos, ya que el mayor valor de los activos se encuentra representada por la cartera de crédito, montos que se recuperaran periódicamente, siendo necesario que la cooperativa disminuya los valores obtenidos en la cartera de crédito en mora tanto a largo como a corto plazo.

ESTRUCTURA FINANCIERA

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (ESTRUCTURA FINANCIERA)

Fórmula 1 (E1) Préstamos Netos/ Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
14	Cartera de Crédito	23.478,41	20.175,02
1499	Provisiones para créditos incobrables.	1.022.89	1.022.89
	Total Activos	38467,67	26781,51

AÑO 2013

 $E1 = \frac{Total\ Cartera\ de\ crédito - Provisión\ cartera\ de\ crédito}{Total\ Activo}$

$$E1 = \frac{23.478,41 - 1022,89}{38467,67}$$

$$E1 = \frac{22455,52}{38467,67}$$

$$E1 = 0,58375*100$$

$$E1 = 58,37\%$$

AÑO 2014

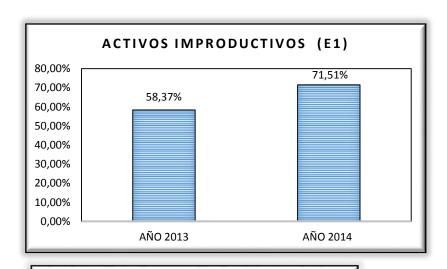
$$E1 = \frac{\text{Total Cartera de crédito} - \text{Provisión cartera de crédito}}{\text{Total Activo}}$$

$$E1 = \frac{20.175,02 - 1022,89}{26.781,51}$$

$$E1 = \frac{19.152,13}{26.781,51}$$

$$E1 = 0,71512*100$$

$$E1 = 71,51\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de crédito de la Cooperativa "Reina del Cisne" en el año 2013, tiene el valor de 58,37%, mientras que en el año 2014 el porcentaje aumenta a 71,51%, cumpliendo en este año el estándar que demanda el PERLAS de entre 70% y 80%, siendo beneficioso para la entidad, ya que no mantiene dinero líquido inactivo, generando beneficios a la cooperativa a través de los intereses que genera la cartera de crédito.

Fórmula 2 (E2) Inversiones Líquidas / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1103	Bancos y otras Instituciones Financiera	103,23	103,23
	Total Activos	38467,67	26781,51

AÑO 2013

$$E2 = \frac{\text{Total de Inversiones Líquidas}}{\text{Total Activo}}$$

$$E2 = \frac{103,23}{38467,67}$$

$$E2 = 0.00268 * 100$$

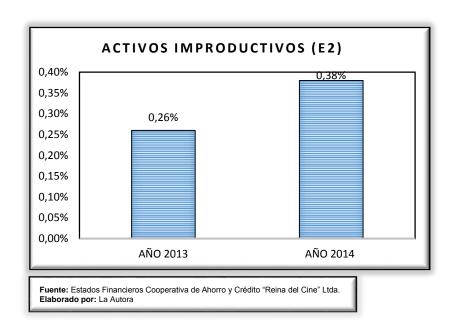
$$E2 = 0.26\%$$

$$E2 = \frac{Total\ de\ Inversiones\ L\'iquidas}{Total\ Activo}$$

$$E2 = \frac{103,23}{26.781,51}$$

$$E2 = 0.0038 * 100$$

E2 = 0.38%



Interpretación

El porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo establecido por el sistema PERLAS, es de menor o igual a 16%, del cual la Cooperativa tiene, en el año 2013 un 0,26%, y en el 2014 un 0,38%, indicando de esta manera que la Cooperativa cumple la meta establecida; sin embargo sería necesario analizar la capacidad del activo para incrementar el valor de la inversión a corto plazo sin sobrepasar el porcentaje establecido.

PASIVOS (ESTRUCTURA FINANCIERA)

Fórmula 4 (E5) Depósitos de Ahorro / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
2101	Depósitos a la vista	23.819,71	11.868,64
	Total Activos	38467,67	26781,51

AÑO 2013

$$E5 = \frac{Total Depósitos de Ahorro}{Total Activos}$$

$$E5 = \frac{23.819,71}{38,467,67}$$

$$E5 = 0,6192*100$$

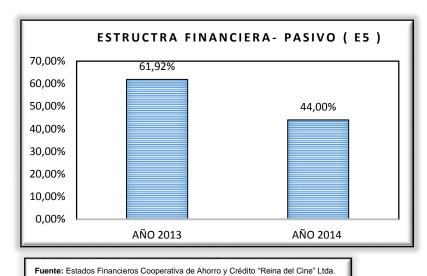
$$E5 = 61,92\%$$

$$E5 = \frac{Total\ Dep\'ositos\ de\ Ahorro}{Total\ Activos}$$

$$E5 = \frac{11.868,64}{26.781,51}$$

$$E5 = 0,443*100$$

$$E5 = 44 \%$$



Elaborado por: La Autora

Interpretación

El activo total financiado con depósitos de ahorro de la Cooperativa en el año 2013 es de 61,92%, y en el año 2014 es de 44%, esto originado por la disminución de los depósitos de ahorro por parte de los socios, generando de esta manera que el los ahorros no alcancen a financiar al activo en un 70 % y 80% como lo establece el sistema PERLAS, siendo necesario aplicar estrategias de marketing para la captación de ahorros.

CAPITAL (ESTRUCTURA FINANCIERA)

Fórmula 5 (E7) Aportaciones / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
3103	Aportes de Socios	6.015,93	5.676,40
	Total Activos	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$E7 = \frac{Total\ Aportaciones\ de\ los\ socios}{Total\ Activos}$$

$$E7 = \frac{6.015,93}{38.467,67}$$

$$E7 = 0,1563 * 100$$

$$E7 = 15,63\%$$

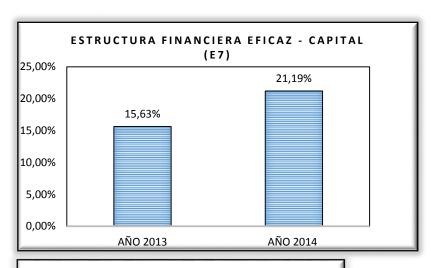
AÑO 2014

$$E7 = \frac{\text{Total Aportaciones de los socios}}{\text{Total Activos}}$$

$$E7 = \frac{5.676,40}{26.781,51}$$

$$E7 = 0.2119*100$$

$$E7 = 21,19\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios para el año 2013 es de 15.63%, y para el año 2014 asciende a 21,19% sobrepasando los parámetros establecidos que es de menor o igual a 20%, indicando así que en este año gran parte del activo se encuentra financiado por el aporte de los socios, siendo necesario disminuir el financiamiento del aporte de los socios, e incrementar los depósitos de ahorro para obtener un mejor financiamiento del activo.

Fórmula 6 (E8) Capital institucional / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
33	Reservas	861,46	861,46
34	Otros aportes patrimoniales	1450,00	1450,00
	Total Activos	38467,67	26781,51

Año 2013

$$E8 = \frac{Total\ capital\ Institucional}{Total\ Activos}$$

$$E8 = \frac{861,46 + 1450}{38.467,67}$$

$$E8 = \frac{2.311,46}{38,467,67}$$

E8 = 0.06008

E8 = 6%

Año 2014

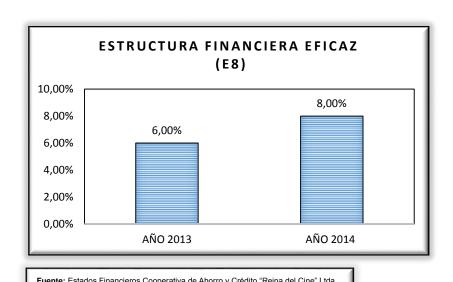
$$E8 = \frac{Total\ capital\ Institucional}{Total\ Activos}$$

$$E8 = \frac{861,46 + 1450}{26.781,51}$$

$$E8 = \frac{2.311,46}{26.781,51}$$

$$E8 = 0.08$$

$$E8 = 8\%$$



Interpretación

Elaborado por: La Autora

El porcentaje del activo total financiado con capital institucional que tiene la Cooperativa es relativamente bajo, originado por el bajo rendimiento en el capital institucional que posee la cooperativa el cual no ha permitido que pueda alcanzar la meta establecida por el sistema de mayor o igual a 10%

indicando que en el año 2013 y 2014 posee un 6% y 8% respectivamente, siendo necesario incrementar el capital institucional, tomando las medidas respectivas que ayuden a la cooperativa a obtener una utilidad del ejercicio.

Fórmula 7 (E9) Capital institucional neto/ Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1499	Provisiones para créditos incobrables.	1.022.89	1.022.89
1411	Cartera de Crédito Comercial que no devenga intereses		
141105	De 1 a 30 días	913,65	991,22
141110	De 31 a 90 días	269,32	909,45
141115	De 91 a 180 días 170,70		989,94
141120	De 181 a 360 días	26,00	980,66
141125	De más de 369 días	192,00	467,61
1421	Cartera de crédito comercial vencida		
142110	De 31 a 90 días	3.520,43	1.845,44
142115	De 91 a 180 días	6.216,82	2.206,50
142120	De 181 a 360 días	8.148,07	0,00
142125	De más de 369 días	1228,08	3.321,66
21	Obligaciones con el publico	33.819,71	25.643,64
33	Reservas	861,46	861,46
34	Otros aportes patrimoniales	1450,00	1450,00
	Total Activos	38467,67	26781,51

AÑO 2013

 $E9 = \frac{ \text{(Capital Institucional + Provisiones para activos en riesgo) - (Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses + 0,35 (saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 mese) + Activos Problemáticos Total Activos} {}$

$$E9 = \frac{\begin{bmatrix} (861,46+1450+1022,89)-(192+1228,08)+0,35 & (913,65+269,32+1) \\ 170,70+26+3520,43+6216,82+8148,07)+0,00 \end{bmatrix}}{38467,67}$$

$$E9 = \frac{[3.334,35 - (1420,08 + 0,35 (19225,99))]}{38467,67}$$

$$E9 = \frac{3334,35 - (1420,08 + 6.729,09)}{38.467,67}$$

$$E9 = \frac{3334,35 - 8149.176}{38.467,67}$$

$$E9 = \frac{-4814,82}{38.467,67}$$

$$E9 = -0.12516 * 100$$

$$E9 = -12,51 \%$$

Año 2014

(Capital Institucional + Provisiones para activos en riesgo) – (Saldo de préstamoscon morosidad mayor a 12 meses + 0,35 (saldo de $E9 = \frac{\text{préstamos con morosidad de 1 a 12 mese)} + \text{Activos Problemáticos}}{\text{Total Activos}}$

$$E9 = \frac{\begin{bmatrix} (861,46+1450+1022,89)-(467,61+3321,66)+0,35 & (991,22+909,45+\\ 989,94+980,66+1845,44+2206,50)+0.00 \\ \hline 26781,51 \end{bmatrix}$$

$$E9 = \frac{[3334,35 - (3789,27 + 0,35 (7923,21)]}{26.781,51}$$

$$9 = \frac{[3334,35 - (3789,27 + 2773,12)]}{26.781,51}$$

$$E9 = \frac{[3334,35 - 6562,39]}{26.781,51}$$

$$E9 = \frac{-3228,04}{26.781,51}$$

$$E9 = -0.1205 * 100$$

E9 = -12,05%



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El nivel del capital institucional que posee la cooperativa es bajo, esto debido que no ha obtenido una utilidad del ejercicio en los últimos años lo que ha generado un bajo rendimiento del capital institucional, y el poco cumplimiento de la meta establecida por el sistema PERLAS de mayor o igual al 10%, mostrando que posee en el año 2013 un valor negativo de - 12,51% y para el año 2014 el valor es de -12,05%, siendo importante impulsar su fortalecimiento a través de la correcta toma de decisiones que ayuda a la Cooperativa a obtener una rentabilidad financiera .

R= Rendimientos y Costos

Fórmula 1 (R1) Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos.

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
51	Intereses y descuentos Ganados		8248,80	7047,29
14	Cartera de crédito	40525,01	22455,52	19152,13

Año 2013

$$R1 = \frac{\text{Total de ingresos de préstamos}}{(\text{cartera de préstamos neta año final en curso} + \frac{\text{Cartera de préstamos}}{\text{neta año anterior}})/2}$$

$$R1 = \frac{8248,80}{(22455,52 + 40525,01)/2}$$

$$R1 = \frac{8248,80}{31490,26}$$

$$R1 = 0,2619$$

$$R1 = 26,19\%$$

Año 2014

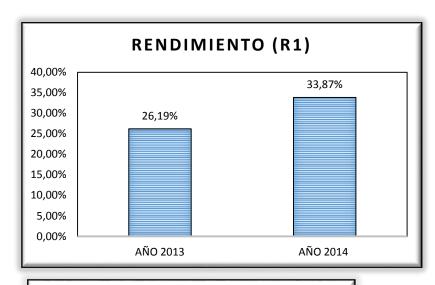
$$R1 = \frac{\text{Total de ingresos de préstamos}}{(\text{cartera de préstamos neta año final en curso} + \text{Cartera de préstamos}}$$
 neta año anterior)/2

$$R1 = \frac{7047,29}{(19152,13 + 22455,52)/2}$$

$$R1 = \frac{7047,29}{20803.82}$$

$$R1 = 0.3387$$

$$R1 = 33,87\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El rendimiento de la cartera de crédito que posee la cooperativa se encuentra en un alto nivel, debido al buen resultado obtenido en los ingresos de los préstamos, ayudando de esta manera a que sobrepase el estándar establecido por el PERLAS de mayor o igual a 10%, mostrando para el año 2013 y 2014, el valor de 26,19% y 33,87% respectivamente, sin embargo es necesario ampliar la cobertura de créditos, para así generar mayores utilidades, que procurar hacerla más competitiva con entidades

de similares características.

Fórmula 4 (R5) Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
410115	Depósitos de ahorro		7,23	5,58
2101	Depósitos a la vista	19.141,01	23.819,71	11.868,64

AÑO 2013

$$R5 = \frac{\text{Total de interéses pagados sobre depósitos de ahorro}}{(\text{Total de Dep. Ahorro año inicial} + \text{Total Dep. de Ahorro año final}\)/2}$$

$$R5 = \frac{7,23}{\frac{23819,71 + 19.141,01}{2}}$$

$$R5 = \frac{7,23}{21480,36}$$

$$R5 = \frac{7,23}{21480,36}$$

R5 = 0,0003365*100

R5 = 0.033%

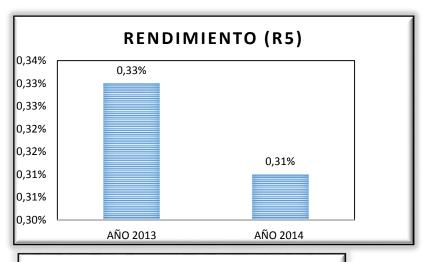
$$R5 = \frac{\text{Total de interéses pagados sobre depósitos de ahorro}}{(\text{Total de Dep. Ahorro año inicial} + \text{Total Dep. de Ahorro año final}\)/2}$$

$$R5 = \frac{5,58}{\frac{11868,64 + 23819,71}{2}}$$

$$R5 = \frac{5,58}{17844,20}$$

R5 = 0,0003183*100

R5 = 0.031%



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro que posee la cooperativa es medianamente bajo debido al poco interés pagado a los depósitos de ahorro, mostrando en el año 2013 un valor de 0,33% comparado con la inflación de este año que es de 2,70%; para el año 2014 es de 0,31% el cual tiene el estándar de 3,67% de inflación para este año, siendo beneficioso para la Cooperativa, ya que a menores gastos que tenga será mejor para poder generar una rentabilidad; sin embargo es preciso captar más depósitos para incrementar el financiamiento de la cartera de crédito.

Fórmula 6 (R9) Gastos operativos / Promedio Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
45	Gastos de operación		14.196,68	11.524,26
	Total activo	66.623,37	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$R9 = \frac{ Total \ de \ gastos \ Operativos}{ \frac{Total \ de \ Activos \ Año \ actual + \ Total \ de \ Activos \ año \ anterior}{2}$$

$$R9 = \frac{14196,68}{\frac{38.467,67 + 66.623,37}{2}}$$

$$R9 = \frac{14196,68}{52.545,52}$$

$$R9 = 0.2701 * 100$$

$$R9 = 27,01\%$$

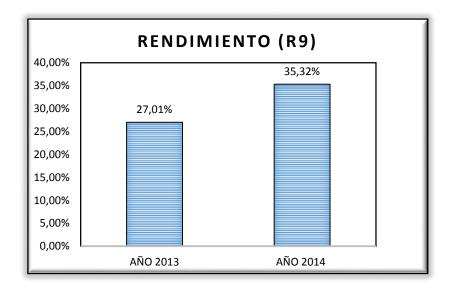
$$R9 = \frac{\text{Total de gastos Operativos}}{\frac{\text{Total de Activos Año actual} + \text{Total de Activos año anterior}}{2}$$

$$R9 = \frac{11524,26}{\frac{26.781,51 + 38.467,67}{2}}$$

$$R9 = \frac{11524,26}{32.624,59}$$

$$R9 = 0.3532*100$$

R9 = 35,32%



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa es considerable mente alto, esto debido al incremento de los gastos operativos, lo que ha generado una ineficiencia operativa, que no permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual al 5%, mostrando en el año 2013, el valor de 27,01% y para el año 2014 el valor aumenta a 35,32%, siendo necesario hacer un análisis de los gastos de operación que posee, para determinar los gastos más importantes y necesarios que ayuden al buen funcionamiento de la Cooperativa.

Fórmula 7 (R10) Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
44				
	Provisiones		613,15	0,00
	Total activo	66.623,37	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$R10 = \frac{Total~Gasto~de~Provisiones}{\frac{Total~de~Activos~Año~actual + ~Total~de~Activos~año~anterior}{2}}$$

$$R10 = \frac{613,15}{\frac{38.467,67 + 66.623,37}{2}}$$

$$R10 = \frac{613,15}{52.545,52}$$

$$R10 = 0.01166$$

$$R10 = 11,66\%$$

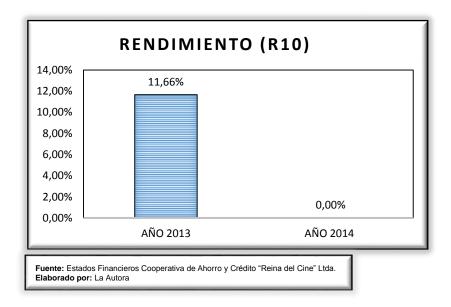
$$R10 = \frac{Total~gastos~de~provisiones}{\frac{Total~de~Activos~Año~actual +~Total~de~Activos~año~anterior}{2}}$$

$$R10 = \frac{0}{\frac{26.781,51 + 38.467,67}{2}}$$

$$R10 = \frac{0}{32.624,59}$$

$$R10 = 0.000$$

R10 = 0%



Interpretación

El costo de pérdida por los activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables de la Cooperativa es considerablemente baja esto debido a que la provisión no tiene una repercusión mayoritaria en los activos, lo que origina que no cumpla el estándar establecido por el sistema PERLAS de cubrir el 100% de préstamos mayores a 12 meses en morosidad y el 35% de morosos de 1 a 12 meses; obteniendo en año 2013 el valor de 11,66% y para el 2014 disminuye 0%, por lo tanto es necesario incrementar las provisiones y aplicar correctamente las políticas de cobranza para la recuperación de los créditos con mora a corto y largo plazo concedidos.

Fórmula 8 (R11) Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
56	Otros Ingresos		377,55	744,17
	Total activo	66.623,37	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$R11 = \frac{Total~ingresos~o~gastos~Extraordinarios}{\frac{Total~de~Activos~Año~actual + Total~de~Activos~año~anterior}{2}}$$

$$R11 = \frac{377,55}{\frac{38.467,67 + 66.623,37}{2}}$$

$$R11 = \frac{377,55}{52.545,52}$$

$$R11 = 0.00718 * 100$$

$$R11 = 0.72\%$$

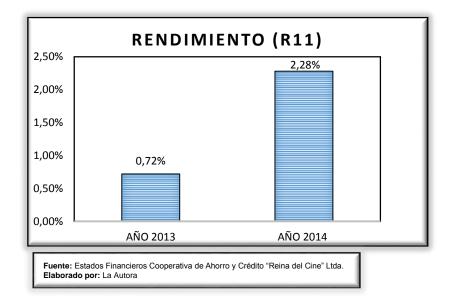
$$R11 = \frac{Total\ Ingresos\ o\ gastos\ Extraordinarios}{\frac{Total\ de\ Activos\ A\~no\ actual\ +\ Total\ de\ Activos\ a\~no\ anterior}{2}}$$

$$R11 = \frac{744,17}{26.781,51 + 38.467,67}$$

$$R11 = \frac{744,17}{32.624,59}$$

$$R11 = 0.022810 * 100$$

R11 = 2.28%



Interpretación

El monto neto de los ingresos extraordinarios que posee la cooperativa ha sufrido un incremento en los años analizados, debido al incremento de los ingresos y gastos extraordinarios lo que ha generado que en el año 2014 no cumpla con el estándar establecido por el PERLAS que es de minimizar; mostrando un valor de 2,28% en relación al año 2013, y un valor de 0,72%, para el 2013 en relación al año 2012 lo que indica que cumple en este año con el parámetro establecido, ya que está minimizando tanto los ingresos como los gastos; es recomendable tomar las medidas necesarias para tratar de minimizar tanto ingresos como gastos extraordinarios de la Cooperativa.

Fórmula 9 (R12) Excedente neto / Promedio Activo Total.

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
	Déficit del periodo		4643,61	3.040,95
	Total activo	66.623,37	38.467,67	26.781,51

Año 2013

$$R12 = \frac{Ingresos\ Neto}{\frac{Total\ de\ Activos\ Año\ actual\ +\ Total\ de\ Activos\ año\ anterior}{2}}$$

$$R12 = \frac{Ingreso\ Neto}{\frac{38.467,67+66.623,37}{2}}$$

$$R12 = \frac{-4643,61}{52.545,52}$$

$$R12 = -0.0883 * 100$$

$$R12 = -8.83\%$$

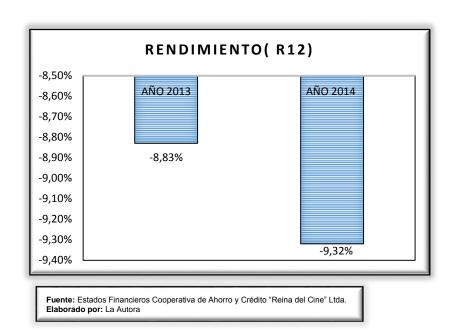
$$R12 = \frac{Ingreso \ Neto}{\frac{Total \ de \ Activos \ Año \ actual + \ Total \ de \ Activos \ año \ anterior}{2}}$$

$$R12 = \frac{-3,040,95}{\frac{26.781,51 + 38.467,67}{2}}$$

$$R12 = \frac{-3,040,95}{32.624,59}$$

R12 = 0.093210*100

R12 = -9.32%



Interpretación

La capacidad para aumentar el capital institucional de la Cooperativa Reina del Cisne es mínima, debido al déficit financiero que afronta; generando que no se cumpla la meta establecida por el sistema PERLAS que es mayor a 1% y suficiente para alcanzar al E8 que es menor o igual a 10%, indicando en el año 2013 un valor de -8,83; para el año 2014 el valor aumenta a -9,32%, siendo importante tomar medidas necesarias para lograr una rentabilidad financiera, que a la vez ayudara a incrementar el capital institucional.

(L) Liquidez

Fórmula 1 (L1) (Inversiones a Líquidas + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro.

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1101	Caja	9.269,13	2.003,19
1103	Bancos y otras instituciones Financiera	103,23	103,23
2503	Obligaciones patronales	242,07	606,31
2101	Depósitos a la vista	23.819,71	11.868,64

AÑO 2013

$$\text{L1} = \frac{\text{Improductivos} - \text{Total Ctas por pagar corto Plazo} < \text{a 30 dias}}{\text{Total depósitos de Ahorro}}$$

$$L1 = \frac{(103,23 + 9.269,13) - 242,07}{23.819,71}$$

$$L1 = \frac{9,372,36 - 242,07}{23.819,71}$$

$$L1 = \frac{9.130,29}{23.819,71}$$

$$L1 = 38,33\%$$

(total inversiones Líquidas Productivas + Total de Activos Líquidos
$$L1 = \frac{\text{Improductivos} - \text{Total Ctas por pagar corto Plazo} < 30 \text{ dias })}{\text{Total depósitos de Ahorro}}$$

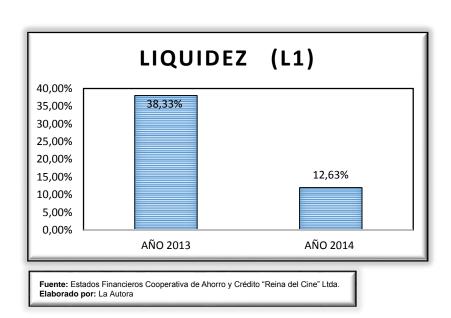
$$L1 = \frac{(103,23 + 2003,19) - 606,31}{11.868,64}$$

$$L1 = \frac{2106,42 - 606,31}{11.868,64}$$

$$L1 = \frac{1500,11}{11.868,64}$$

L1 = 0,1263

L1 = 12,63%



Interpretación

Las reservas del disponible que permiten cubrir los retiros de los depósitos de los socios de la Cooperativa, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días que posee la Cooperativa "Reina del Cisne" en el año 2013 sobrepasa la meta establecida con un 34,33%, no siendo igual en el año 2014 que obtiene un valor de 12,63% el cual no cumple el estándar

establecido por el sistema PERLAS de entre 15% y 20%, esto generado por la disminución de los activos líquidos improductivos, ocasionando que exista un valor menor en la reserva disponible para cubrir los gastos menores a un mes y las obligaciones con los socios.

Fórmula 2 (L3) Activos líquidos improductivos / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1101	Caja	9.269,13	2.003,19
	Total activo	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$L3 = \frac{\text{Total de activos Líquidos Improductivos}}{\text{Total de Activos}}$$

$$L3 = \frac{9.269,13}{38.467,67}$$

$$L3 = 0.2409*100$$

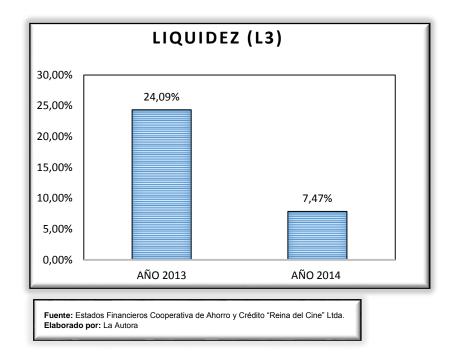
$$L3 = 24,09\%$$

$$L3 = \frac{Total\ de\ activos\ L\'iquidos\ Improductivos}{Total\ de\ Activos}$$

$$L3 = \frac{2.003,19}{26.781,51}$$

$$L3 = 0.0747 * 100$$

L3 = 7,47%



Interpretación

El porcentaje de activos total invertido en cuentas líquidas improductivas de la Cooperativa es elevadamente alto, ocasionado por el gran valor que posee en la cuenta caja; obtenido valores en el año 2013 y 2014 de 24,09% y 7,86%, respectivamente, lo que genera que la cooperativa sobrepase la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual a 1%, para lo cual es importante tomar en cuenta orientar el activo improductivo hacia la inversión a corto plazo de inversiones liquidas o de hacia la cartera de crédito que posee la cooperativa.

(A) CALIDAD DE ACTIVOS

Fórmula 1 (A1) Morosidad Total / Cartera Bruta

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
14	Cartera de crédito	22455,52	19152,13
1499	Provisiones para créditos incobrables	1022,89	1022,89
1411	Cartera de crédito comercial que no devenga intereses	1562,67	4338,88
1421	Cartera de crédito comercial vencida	19113,40	7373,69

AÑO 2013

$$A1 = \frac{Total\ saldo\ préstamo\ morosos}{Total\ cartera\ de\ preéstamos\ pendiente\ (\ bruta)}$$

$$A1 = \frac{1562,67 + 19113,40}{22455,52 + 1022,89}$$

$$A1 = \frac{20676,07}{23478,41}$$

A1 = 0.8806*100

A1 = 88,06%

$$A1 = \frac{\text{Total saldo pr\'estamo morosos}}{\text{Total cartera de pr\'estamos pendiente (bruta)}}$$

$$A1 = \frac{4338,88 + 7373,69}{19152,13 + 1022,89}$$

$$A1 = \frac{11712,48}{20175,02}$$

A1 = 0.5805*100

A1 = 58,05%



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

El porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos de la Cooperativa Reina del Cisne en el año 2013 y 2014, es de 88% y 58,05% respectivamente, la meta para este indicador es menor o igual al 5%, mostrando así que la Cooperativa ha logrado disminuir los porcentajes en relación de un año a otro; pero aun así no alcanza la meta establecida, esto originado por la elevada cantidad de créditos con morosidad que no han sido recuperados, teniendo que aplicar de mejor manera la política de

cobranza y realizar una mejor aprobación y seguimiento de los créditos otorgados.

Fórmula 2 (A2) Activos Improductivos / Activo Total

Código	Cuenta	Periodo 2013	Periodo 2014
1101	Caja	9269,13	2.003,19
16	Cuentas por cobrar	28,59	1903,92
18	Propiedades y equipo	4690,04	3249,88
1905	Gastos diferidos	1680,00	0,00
1990	Otros	241,16	369,16
	TOTAL ACTIVO	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$A2 = \frac{\text{Total Activos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

$$A2 = \frac{15908,92}{38.467,67}$$

$$A2 = 0,4135$$

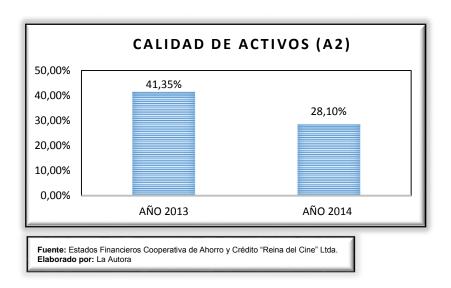
$$A2 = 41,35\%$$

$$A2 = \frac{\text{Total Activos Improductivos}}{\text{Total Activos}}$$

$$A2 = \frac{7.526,15}{26.781,51}$$

$$A2 = 0.2810*100$$

$$A2 = 28,10\%$$



Interpretación

El porcentaje del activo que no produce ingreso para la Cooperativa en el año 2013 y 2014 es de 41,35% y 28,10% respectivamente, mostrando así que no llega a la meta establecida por el PERLAS que es menor o igual al 5%, indicando que el activo improductivo es alto, por lo tanto no es un activo que genera ganancias para la Cooperativa, es necesario orientar el activo liquido improductivo a la inversión de las demandas de crédito existentes y con ellos mejorar los recursos, que servirán para pagar los costos financieros y los gastos operativos.

SEÑALES EXPANSIVAS

Fórmula 1 (S1) Crecimiento de préstamos

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
14	Cartera de crédito	40.525,01	22455,52	19152,13

AÑO 2013

$$S1 = rac{ ext{Saldo actual de cartera de préstamos}}{ ext{saldo cartera de préstamos año anterior}} - 1 * 100$$

$$S2 = \frac{22.455,52}{40525,01} - 1 * 100$$

$$S1 = 0.55411 - 1 * 100$$

$$S1 = -0.4458 * 100$$

$$S1 = -44,58\%$$

AÑO 2014

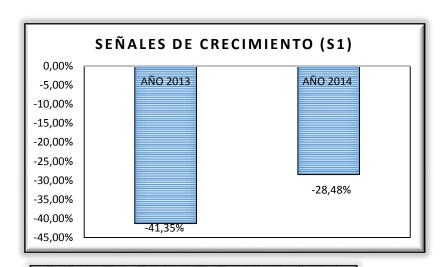
$${\rm S1} = \frac{{\rm Saldo\ actual\ de\ cartera\ de\ pr\'estamos}}{{\rm saldo\ cartera\ de\ pr\'estamos\ a\~no\ anterior}} - 1*100$$

$$S1 = \frac{19152,13}{22.455,52} - 1 * 100$$

$$S1 = 0.8528 - 1 * 100$$

$$S1 = -0.147108 * 100$$

$$S1 = -14,71\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La cartera de préstamos ha disminuido un -41,35% en relación al año 2012 y un -28,48% en relación al año 2013, es decir que la Cooperativa en estos años ha disminuido en parte el otorgamiento de crédito a sus clientes; Lo cual no puede resultar de mucha ayuda por lo que la Cooperativa obtiene sus ingresos propios del otorgamiento de los créditos lo que genera interés, y al disminuir la entrega de créditos básicamente disminuye los ingresos de intereses a la Cooperativa; comparando estos resultados con la meta establecida por el sistema Perlas tendría que estar dentro de los 70% y 80% (E1) lo que indica que la Cooperativa deberá incrementar la estructura de los préstamos debido a la falta de crecimiento dentro de la cartera de crédito.

Fórmula 2 (S2) Crecimiento de inversiones líquidas

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
1103	Bancos y otras instituciones financieras	103.	103.23	103.23

$$S2 = \frac{Total\ Inversiones\ L\'iquidas\ a\~no\ final}{Total\ inversiones\ l\'iquidas\ a\~no\ anterior} - 1*100$$

$$S2 = \frac{103,23}{103,23} - 1 * 100$$

$$S2 = 1 - 1 * 100$$

$$S2 = 0\%$$

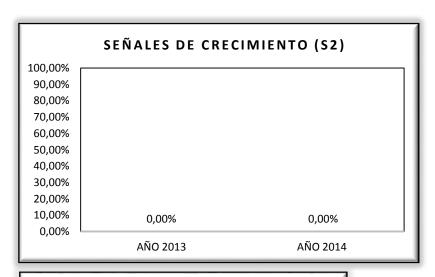
AÑO 2014

$${\rm S2} = \frac{{\rm Total\ Inversiones\ L\'iquidas\ a\~no\ final}}{{\rm Total\ inversiones\ L\'iquidas\ a\~no\ anterior}} - 1*100$$

$$S2 = \frac{103,23}{103,23} - 1 * 100$$

$$S2 = 1 - 1 * 100$$

$$S2 = 0\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Cooperativa tiene un porcentaje del 0% tanto en el año 2013 como en

el año 2014 del total de Activos Invertidos en inversiones líquidas, comparado con la meta del sistema PERLAS, que es mayor al 16%(E2) indicando así que se debería de incrementar las inversiones líquidas ya que la Cooperativa no ha realizado ninguna durante estos años y existen activos líquidos inactivos en un porcentaje mayor.

Fórmula 3 (S5) Crecimiento de depósitos de ahorro

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
2101	Depósitos a la vista	19141,01	23819,71	11.868,64

AÑO 2013

$$S5 = rac{ ext{Total de depósitos de ahorro año actual}}{ ext{Total de depósitos de ahorro año anterior}} - 1 * 100$$

$$S5 = \frac{23819,71}{19141,01} - 1 * 100$$

$$S5 = 1,2444 - 1 * 100$$

$$S5 = 0.2444 -* 100$$

$$S5 = 24,44\%$$

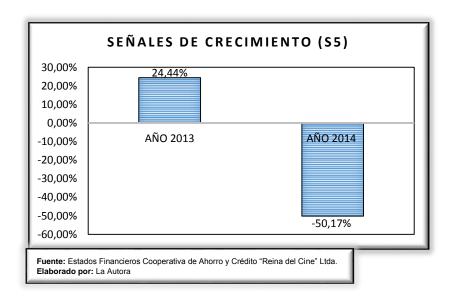
$$S5 = \frac{\text{Total de depósitos de ahorro año final}}{\text{Total de depósitos de ahorro año inicial}} - 1 * 100$$

$$S5 = \frac{11.868,64}{23819.71} - 1 * 100$$

S5 = 0.498269 - 1 * 100

S5 = -0.5017 * 100

S5 = -50,17%



Interpretación

El crecimiento del os depósitos de ahorro dentro de la Cooperativa ha sufrido una gran disminución, generado por el retiro de los depósitos de ahorro que realizaron los socios en el año 2014, mostrando un porcentaje negativo de -50,17% a diferencia del 2013 que obtuvo un 24,44%, causando que no cumpla con la meta establecida por el sistema PERLAS que es de entre 70% y 80%, (E5), siendo necesario incrementar la estructura de los depósitos de ahorro incentivando a los socios al ahorro, para que con el dinero captado pueda ofrecer más productos a sus socios.

Fórmula 4 (S7) Crecimiento de aportaciones

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
3103	Aportes de socios	5.743,13	6.015,93	5.676,40

AÑO 2013

$${\rm S7} = \frac{{\rm Total~de~aportaciones~de~asociados~a\~no~actual}}{{\rm Total~de~aportaciones~de~asociados~a\~no~anterior}} - 1*100$$

$$S7 = \frac{6015,93}{5743,13} - 1 * 100$$

$$S7 = 1,04750 - 1 * 100$$

$$S7 = 0.0475 * 100$$

$$S7 = 4,75\%$$

AÑO 2014

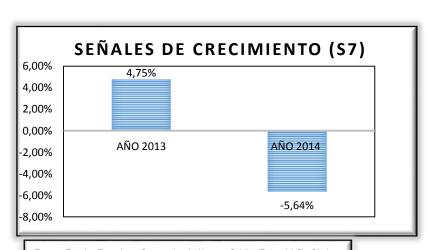
$${\rm S7} = \frac{{\rm Total~de~aportaciones~de~asociados~a\~no~final}}{{\rm Total~de~aportaciones~de~asociados~a\~no~inicial}} - 1*100$$

$$S7 = \frac{5676,40}{6015,93} - 1 * 100$$

$$S7 = 0.94356 - 1 * 100$$

$$S7 = -0.05643 * 100$$

$$S7 = -5,64\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne, ha tenido un crecimiento de las aportaciones de los socios en el año 2013 equivalente al 4.75% relacionados con los datos obtenidos al año anterior es decir el 2012; Para el año 2014 la Cooperativa tuvo una disminución considerable en la aportación de los socios de -5,64% en relación al año anterior, esto debido que en este año gran cantidad del activo se encontró financiado por la aportación de los socios generando asi que no se alcance el estándar establecido que es de mayor o igual a 20% (E7), es necesario incrementar la captación de ahorros para que el activo se financie en gran parte por los mismos y no por las aportaciones.

Fórmula 6 (S9) Crecimiento de capital institucional neto

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
33	Reservas	0,00	861,46	861,46
34	Otros Aportes Patrimoniales	1.450,00	1.450,00	1.450,00
	Total	1450,00	2.311,46	2.311,46

$$S9 = \frac{\text{Capital Institucional año actual}}{\text{Capital Institucionala año anterior}} - 1 * 100$$

$$S9 = \frac{2311,46}{1450,00} - 1 * 100$$

$$S9 = 1.59411 - 1 * 100$$

$$S9 = 0.59411 * 100$$

$$S9 = 0.59411*100$$

$$S9 = 59,41\%$$

AÑO 2014

$$S9 = \frac{\text{Capital Institucional año final}}{\text{Capital Institucionala año inicial}} - 1 * 100$$

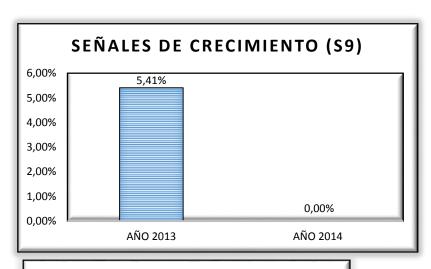
$$S0 = \frac{2311,46}{1 * 100}$$

$$S9 = \frac{2311,46}{2311,46} - 1 * 100$$

$$S9 = 1 - 1 * 100$$

$$S9 = 0 * 100$$

$$S9 = 0\%$$



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne, ha tenido un crecimiento dentro de capital institucional en el año 2013 en relación al año

2012 de 5,41%; para el año 2014 la Cooperativa no tuvo ningún incremento manteniéndose igual al año anterior. Comparado con la meta que es de mayor o igual a 10% (E9) se puede establecer que no cumple el estándar establecido, lo que indica que se debe incrementar la estructura de las aportaciones; esta situación no es muy beneficiosa para la Cooperativa ya que no puede incrementar su capital propio, y a la vez el financiamiento del activo es mínimo, siendo necesario incrementar el patrimonio institucional a través de estrategias efectivas para obtener una utilidad en los años siguientes y poder capitalizar las utilidades.

Fórmula 7 (S11) Crecimiento del activo total

Código	Cuenta	Periodo 2012	Periodo 2013	Periodo 2014
	Total activo	66.623,37	38.467,67	26.781,51

AÑO 2013

$$S11 = \frac{Total\ Activos\ año\ actual}{Total\ Activos\ año\ anterior} - 1*100$$

$$S11 = \frac{38.467,67}{66,623,37} - 1*100$$

$$S11 = 0,5773 - 1*100$$

$$S11 = 0,4226*100$$

$$S11 = -42,26$$

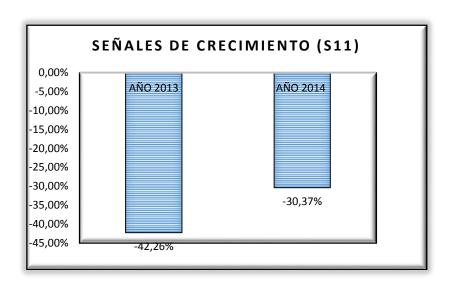
$$S11 = \frac{Total\ Activos\ a\~no\ final}{Total\ Activos\ a\~no\ Inicial} - 1*100$$

$$S11 = \frac{26781,51}{38.467,67} - 1 * 100$$

$$S11 = 0.6962082 - 1 * 100$$

$$S11 = 0.30379 * 100$$

$$S11 = -30,37$$



Interpretación

El incremento de los activos de la Cooperativa han mostrado un descenso considerable que se ve reflejado en el -42,26% de variación entre el año 2012 al 2013; y un -30,37% en relación del año 2013 al 2014, esto debido a la disminución en la cuenta cartera de crédito ya que esta es una de las cuentas más importantes dentro del activo y además genera interés para la misma, siendo necesario para la cooperativa incrementar la captación de depósitos de ahorro para poder orientarlos hacia la inversión de la cartera de crédito.

SÍNTESIS PERLAS

(P) PROTECCIÓN

Uno de los puntos débiles de la protección de la Cooperativa son los créditos en mora a corto y largo plazo, que muestra un mínimo valor de provisiones para estas cuentas, ocasionando así que la Cooperativa no pueda hacer frente a una incobrabilidad de dichos créditos; en cuanto a la protección de los ahorros y aportaciones de los socios, indica un bajo nivel de protección, mostrando de esta manera que si existiera una liquidación sorpresiva, la Cooperativa no podrá cubrir de una manera inmediata los montos establecidos, es necesario que la Cooperativa disminuya el valor de los créditos con morosidad aplicando las políticas de cobranza correctamente, como también realice un adecuado seguimiento de los créditos antes de su aprobación, de esta manera obtendrá un menor riesgo de tener una incobrabilidad de cartera.

(E) ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

La estructura Financiera de la Cooperativa en cuanto al activo total invertido en la cartera de crédito, es optimista debido que no mantiene dinero líquido inactivo dentro del activo total invertido en inversiones a corto plazo, debido a que cuenta con un activo con capacidad para realizar

inversiones a corto plazo, el mismo que no está siendo aprovechado; en cuanto al financiamiento del activo total con depósitos de ahorro los resultados no son alentadores, debido a que mantiene niveles muy bajos de depósitos de ahorro los mismos que no son suficientes para financiar el activo total, esto generado por la poca captación de ahorros que ha tenido la Cooperativa, también generado por el retiro de una gran cantidad de los ahorros de los socios, en el año 2014, sin embargo el activo se ha beneficiado más por el financiamiento de los aportes de los socios, no obstante el capital institucional de la Cooperativa es relativamente bajo para financiar al activo total, esto generado por los perdidas que ha obtenido en últimos años lo que no ha permitido que la Cooperativa pueda capitalizarse; es necesario para la misma, tomar en cuenta la capacidad del activo para realizar inversiones a corto plazo, como también aplicar estrategias de marketing para atraer y fomentar el ahorro en la institución.

(R) RENDIMIENTOS Y COSTOS

El rendimiento de la cartera de préstamos de la Cooperativa es optimista, sin embargo es necesario ampliar la cobertura de créditos, para generar mayores utilidades, que procuren al ente competir con entidades de similares características en mejores condiciones; en cuanto al rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro, se muestra relativamente bajo, siendo beneficioso para la Cooperativa, ya que a menores gastos que tenga será

mejor para poder generar una rentabilidad; no obstante es preciso captar más depósitos, así se fortalecerá la liquidez de caja, que dará lugar a ofertar más créditos. El costo relacionado con la administración de todos los activos no alcanza el estándar establecido, esto debido que los gastos operativos han sido mayores en estos años, generando así que se sobrepase la meta establecida y exista una ineficiencia operativa; dentro del costo de pérdida por los activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables este no cumple con el estándar establecido, esto debido a que la provisión no tiene una repercusión mayoritaria en los activos, por lo que no cubre el valor de los créditos morosos, ya que es necesario incrementar las provisiones y hacer aplicar las políticas de cobranza para la recuperación de los créditos concedidos para poder disminuir los créditos en mora.

(L) LIQUIDEZ

La liquidez de las reservas disponibles nos permiten cubrir los retiros de los depósitos del público, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días de la Cooperativa por lo que es variable, ya que muestra en el año 2013 un exceso de reserva para cubrir sus obligaciones menores a un año y para el año 2014 es inferior a la meta establecida, esto originado por la reducción en los depósitos de ahorro; siendo necesario aplicar estrategias necesarias para la ayudar al incremento de esta cuenta; en

cuanto al activos total invertido en cuentas líquidas improductivas de la Cooperativa, el resultado no se muestra favorable, debido que existe una cantidad considerable de activo total invertido en cuentas líquidas improductivas representado por el efectivo, ya que no genera ningún interés para la entidad, es importante que el activo improductivo se lo oriente hacia una inversión y genere la productividad deseada.

(A) CALIDAD DE ACTIVOS

La Cooperativa Reina del Cisne nos muestra que el activo total, que no produce ingresos y la morosidad de la cartera de crédito no ha incrementado en los últimos años, por ende no cubre la meta establecida por el sistema Perlas, esto debido al elevado número en la cartera de crédito con morosidad; que no se ha logrado recuperar, siendo necesario que la Cooperativa haga cumplir las políticas de cobranza y así mejore el activo liquido improductivo que posee para ayudar al activo a generar mejores ingresos.

(S) SEÑALES DE CRECIMIENTO

La Cooperativa ha mostrado resultados desfavorables en cuanto al crecimiento de los activos, depósitos de ahorro, aporte de los socios, cartera de crédito y activo invertido en inversiones liquidas, mostrando

valores inferiores a las metas establecidas; esto generado por la falta de preocupación en las cuentas antes mencionadas, que al término del periodo han mostrado que hay una disminución año tras año que se ve reflejado en el déficit del periodo, siendo necesario aplicar estrategias que ayuden al incremento de los depósitos de ahorro, los mismos que ayudaran aumentar el activo total a través de la cartera de crédito.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. BALANCE GENERAL PERIODOS 2013

ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES		9.372,36
1101	Caja	9.269,13	
110105	Efectivo	9.269,13	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	103,23	
110310		103,23	
14	CARTERA DE CRÉDITOS		22.455,52
1401	Cartera de créditos comercial por ve	2.802,34	
140105		1287,39	
140110		847,26	
	De 91 a 180 días	667,69	
	De 181 a 360 días	0,00	
140125		0,00	
1411	Cartera de créditos comercial que no	1.562,67	
141105		913,65	
141110		260,32	
141115		170,70	
141120		26,00	
141125 1421	De más de 360 días Cartera de créditos comercial vencida	192,00 19.113,40	
142105		0,00	
142110		3.520,43	
142115		6.216,82	
142113		8.148,07	
142125		1.228,08	
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89	
149930	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89	
16	CUENTAS POR COBRAR	11022,00	28,59
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	27,27	_0,00
160305	Cartera de crédito comercial	27,27	
1614	Pagos por cuenta de clientes	1,23	
161490	Cuentas por cobrar socios	1,23	
1690	Anticipo Empleados	0,09	
169040	Varios	0,09	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		4.690,04
	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE		
1805	OFICINA	4.630,00	
180505	Muebles de oficina	4.480,00	
180510	Equipos de oficina	150,00	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3.736,19	
180605	Equipo de computación	3.736,19	
1890	OTROS	360,00	
189005	Pinacoteca	360,00	
1899	(Depreciación acumulada)	-4.036,15	
189915	(Muebles enseres y equipos de oficina)	-1.261,91	
189920	(Equipos de computación)	-2.774,24	4 004 45
19	OTROS ACTIVOS		1.921,16

1905 190520 190599 1990 199010	Gastos diferidos Programas de computación (Amortización Acumulada gastos diferid Otros Otros Impuestos	1.680,00 5040,00 los) -3360,00 241,16 241,16	
	TOTAL ACTIVO		<u>38.467,67</u>
PASIV	7 O S		
21 2101 210135 2103 210310	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Depósitos a la vista Depósitos de Ahorro Depósitos a plazo De 31 a 90 días	23.819,71 23.819,71 10.000,00 10.000,00	33.819,71
25 2501 250115 2503 250310 250315 2504 250490 2590 259020 259090	CUENTAS POR PAGAR Intereses por pagar Depósitos a plazo Obligaciones patronales Beneficios sociales Aporte al IESS Retenciones Otras retenciones Cuentas por pagar varias Cuentas por pagar al SRI Cuentas por pagar cooperativa	133,13 133,13 242,07 159,00 83,07 266,00 266,00 322,98 52,98 270,00	964,18
	TOTAL PASIVOS		34.783,89
PATR	IMONIO		
31 3103 310305 33 3301 330105 34 3402 340205 340210 36 3603 3604	CAPITAL SOCIAL Aportes de socios Aportes de socios RESERVAS Legales Legales OTROS APORTES PATRIMONIALES Donaciones En efectivo En bienes RESULTADOS Utilidad o Excedente del ejercicio (Perdida del Ejercicio)	6.015,93 6.015,93 861,00 861,00 1.450,00 1.100,00 350,00	6.015,93 861,00 1.450,00 -4.643,61 <u>3.683,78</u>
	Gerente Ing. Luisa Johana Paute Masa	Contadora Lic. Alexandra Jiménez	<u>38467,67</u>



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. BALANCE GENERAL PERIODO 2014

ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES		2.106,42
11 1101	FONDOS DISPONIBLES Caja	2.003,19	
	Efectivo	2.003,19	
	Bancos y otras instituciones financieras	103,23	
	Bancos y otras instituciones financieras	103,23	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	103,23	19.152,13
	Cartera de créditos comercial por ve	8.362,54	15.152,15
	De 1 a 30 días	1.652,36	
	De 31 a 90 días	1.602,94	
	De 91 a 180 días	1.181,35	
	De 181 a 360 días	1.616,49	
	De más de 360 días	2.309,40	
	Cartera de Crédito para la microempresa	100,00	
	De 1 a 30 días	100,00	
	De 31 a 90 días	0,00	
140415	De 91 a 180 días	0,00	
	De 181 a 360 días	0,00	
140425	De más de 360 días	0,00	
1411	Cartera de créditos comercial que no	4.338,88	
	De 1 a 30 días	991,22	
141110	De 31 a 90 días	909,45	
141115	De 91 a 180 días	989,94	
141120	De 181 a 360 días	980,66	
141125	De más de 360 días	467,61	
1421	Cartera de créditos comercial vencida	7.373,60	
142105	De 1 a 30 días	0,00	
142110	De 31 a 90 días	1.845,44	
142115	De 91 a 180 días	2.206,50	
142120	De 181 a 360 días	0,00	
142125	De más de 360 días	3.321,66	
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89	
149930	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89	
16	CUENTAS POR COBRAR		1.903,92
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	85,23	
160305	Cartera de crédito comercial	85,23	
1614	Pagos por cuenta de clientes	1.521,55	
	Cuentas por cobrar socios	1.521,55	
1690	Anticipo Empleados	297,14	

169040	Varios	297,14	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		3.249,88
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	4.630,00	
180505	Muebles de oficina	4.480,00	
180510	Equipos de oficina	150,00	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3.736,19	
180605	Equipo de computación	3.736,19	
1890	OTROS	360,00	
	Pinacoteca	360,00	
1899	(Depreciación acumulada)	-5.476,31	
	(Muebles enseres y equipos de oficina)	-1.739,87	
	(Equipos de computación)	-3.736,44	
19	OTROS ACTIVOS		369,16
1905		0,00	
	Programas de computación	5040,00	
	(Amortización Acumulada gastos diferidos)	-5040,00	
1990	Otros	369,16	
199010	Otros Impuestos	369,16	
	TOTAL ACTIVO		26.781,51
	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		25.643,64
2101	Depósitos a la vista	11.868,64	
	Depósitos de Ahorro	11.868,64	
2103	Depósitos a plazo	13.775,00	
	De 1 a 30 días	0,00	
	De 31 a 90 días	12.000,00	
	De 91 a 180 días	1,775,00	
210320	De 181 a 360 días	0,00	
210325	De más de 360 días	0,00	
25	CUENTAS POR PAGAR		834,57
2501	Intereses por pagar	40,99	
250115	Depósitos a plazo	40,99	
2503	Obligaciones patronales	606,31	
250305	Remuneraciones	350,62	
250310	Beneficios sociales	171,20	
250315	Aporte al IESS	84,49	
2590	Cuentas por pagar varias	187,27	187,27
259090	Cuentas por pagar cooperativa	187,27	
	TOTAL PASIVOS		<u>26.478,21</u>
	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL		5.676,40

3103	Aportes de socios	5.676,40	5.676,40
310305	Aportes de socios	5.676,40	
33	RESERVAS		861,46
3301	Legales	861,46	
330105	Legales	861,46	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		1.450,00
3402	Donaciones	1.450,00	
340205	En efectivo	1.100,00	
340210	En bienes	350,00	
36	RESULTADOS		-7.684,56
3603	Utilidad o Excedente del ejercicio	0,00	
3604	(Perdida del Ejercicio)	-7.684,56	
	TOTAL PATRIMONIO		<u>303,30</u>
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>26781,51</u>
	Gerente	Contadora	
	Ing. Luisa Johana Paute Masa	Lic. Alexandra Jiménez	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2013

INGRES	os		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		8.248,80
5104	Intereses y descuentos de cartera de	8.248,79	,
510405	Cartera de crédito comercial	5.130,92	
510410	Cartera de crédito de consumo	77,93	
510430	De mora	3039,94	
5190	Otros intereses y descuentos	0,01	
519090	Otros	0,01	
52	COMISIONES GANADAS		3.718,94
5201	Cartera de créditos	3.718,94	
520105	Cartera de créditos comercial	3.718,94	-
54	INGRESOS POR SERVICIOS		643,75
5405	INGRESO SOCIOS	80,00	
540501	•	80,00	
5490	Otros servicios	563,75	
549015		563,75	277 55
56	OTROS INGRESOS	264 52	377,55
5604 560420	Recuperaciones de activos financiero Intereses y comisiones del ejercicio	361,52	
5690	Otros	16,03	
569010	Seguros Socios	16,00	
569015	Otros Ingresos	0,03	
	TOTAL INGRESOS	3,33	12.989,04
GAST	o s		
41	INTERESES CAUSADOS		2.703,00
4101	Obligaciones con el público	2.703,00	00,00
410115	Depósitos de Ahorro	7,73	
410130	Depósitos a plazo	2.695,27	
44	PROVISIONES	•	613,55
4402	Cartera de créditos	613,55	
45	GASTOS DE OPERACIÓN	613,55	14.196,68
4501	Gastos de personal	5.514,47	
450105	Remuneraciones mensuales	3825,80	
450110	Beneficios sociales	647,63	
450120	Aporte al IESS	672,87	
450135	Fondos de reserva	239,13	
450140	Compensación económica de salario	129,04	
4502	Honorarios	1.854,21	
450210	Honorarios profesionales	1.854,21	
4503	Servicios varios	2.235,30	
450315	Publicidad y propaganda	30,00	
450330	Arrendamientos	1,920,00	
450335	Útiles de oficina	284,80	
450345	Gastos bancarios	0,50	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	126,54	

450410	Impuestos municipales	126,54	
4505	Depreciaciones	1.710,96	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	477,96	
450530	Equipo de computación	1233,00	
4506	Amortizaciones	2.755,20	
450625	Programas de computación	2.755,20	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	•	119,42
4703	Intereses y comisiones devengados en	119,42	
	ejercicios anteriores		
470305	Gasto ejercicio anterior	119,42	
	TOTAL GASTOS	•	17.632,65
	DÉFICIT DEL PERIODO		-4.643,61
	Gerente	Contadora	
	Ing. Luisa Johana Paute Masa	Lic. Alexandra Jiménez	7
	ing. Edica contant i duto Masa	Lio. Alloxariata dimeno	_



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2014

INGRES	os		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		7.047,29
5104	Intereses y descuentos de cartera de	7.047,29	
510405	Cartera de crédito comercial	1.703,95	
510410	Cartera de crédito de consumo	67,17	
510430	De mora	5276,17	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		2.130,43
5405	INGRESO SOCIOS	60,00	
540501	Ingresos Socios	60,00	
5490	Otros servicios	2.070,43	
	Servicios Financieros	2.070,43	
56	OTROS INGRESOS		744,17
5604	Recuperaciones de activos financiero	703,47	
560420	Intereses y comisiones del ejercicio	703,47	
5690	Otros	40,70	
	Seguros Socios	28,70	
569015	Otros Ingresos	12,00	
	TOTAL INGRESOS		9.921,89
GAST	0 S		
41	INTERESES CAUSADOS		1.427,87
4101	Obligaciones con el público	1.427,87	
	Depósitos de Ahorro	5,58	
410130		1.422,29	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		11.524,26
4501	Gastos de personal	5.996,84	
	Remuneraciones mensuales	4.240,05	
	Beneficios sociales	703,80	
	Aporte al IESS	699,61	
450135	Fondos de reserva	353,38	
4502	Honorarios	678,89	
450210	Honorarios profesionales Servicios varios	678,89	
450330		1.280,20 1.280,00	
450330	Gastos bancarios	0,20	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	179,37	
450410	Impuestos municipales	174,25	
450430	Multas y otras sanciones	5,12	
4505	Depreciaciones	1.440,16	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	477,96	
450530	Equipo de computación	962,20	
4506	Amortizaciones	1.680,00	
450625	Programas de computación	1.680,00	
4507	Otros Gastos	268,80	
450715	Mantenimientos y reparaciones	268,80	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		10,71

	1 0,71	
Gasto ejercicio anterior	10,71	
TOTAL GASTOS		12.962,84
DEFICIT DEL PERIODO		-3.040,95
Ing. Luisa Johana Paute Masa	Lic. Alexandra Jiménez	
	ejercicios anteriores Gasto ejercicio anterior	ejercicios anteriores Gasto ejercicio anterior 10,71 TOTAL GASTOS DÉFICIT DEL PERIODO Gerente Contadora

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL PERIODO 2013- 2014

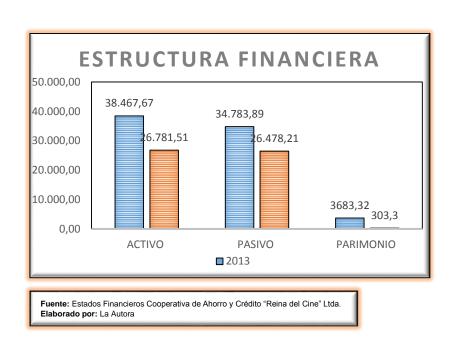
		<u> </u>	1	ı		1
	CUENTAS	Año 2013	Año 2014	Variación	Porcentaje	Razón
11	FONDOS DISPONIBLES	9.372,36	2.106,42	-7.265,94	-77,53%	0,22
1101	Caja	9.269,13	2.003,19	-7.265,94	-78,39%	0,22
1103	Bancos y otras instituciones financieras.	103,23	103,23	0,00	0,00%	1,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	22.455,52	19.152.13	-3.303,39	-14,71%	0,85
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	2.802,34	8.362,54	5.560,20	198,41%	2,98
1404	Cartera de Crédito para la microempresa por vencer		100,00	100,00	0,00%	0,00
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	1.562,67	4.338,88	2.776,21	177,66%	2,78
1421	Cartera de créditos comercial vencida	19.113,40	7.373,60	-11.739,80	-61,42%	0,39
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89	-1.022,89	0,00	0,00%	1,00
16	CUENTAS POR COBRAR	28,59	1.903,92	1.875,33	6559,39%	66,59
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	27,27	85,23	57,96	212,54%	3,13
1614	Pagos por cuenta de clientes	1,23	1.521,55	1.520,32	123603,2%	1237,03
1690	Anticipo Empleados	0,09	297,14	297,05	330055,5%	3301,56
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	4.690,04	3.249,88	-1.440,16	-30,71%	0,69
1805	Muebles, Enser. Y Equipos De Oficina	4.630,00	4.630,00	0,00	0,00%	1,00
1806	Equipos De Computación	3.736,19	3.736,19	0,00	0,00%	1,00
1890	OTROS	360,00	360,00	0,00	0,00%	1,00
1899	(Depreciación acumulada)	-4.036,15	-5.476,31	-1.440,16	35,68%	1,36
19	OTROS ACTIVOS	1.921,16	369,16	-1.552,00	-80,78%	0,19
1905	Gastos diferidos	1.680,00	369,16	-1310,84	-78,03%	0,00
1990	Otros	241,16		241,16	100,00%	0,00
	TOTAL ACTIVO	38.467,67	26.781,51	-11.686,16	-30,38%	0,70
	PASIVOS					0,00
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	33.819,71	25.643,64	-8.176,07	-24,18%	0,76
2101	Depósitos a la vista	23.819,71	11.868,64	-11.951,07	-50,17%	0,50
2103	Depósitos a plazo	10.000,00	13.775,00	3.775,00	37,75%	1,38
25	CUENTAS POR PAGAR	964,18	834,57	-129,61	-13,44%	0,87

M	Ι					
2501	Intereses por pagar	133,13	40,99	-92,14	-69,21%	0,31
2503	Obligaciones patronales	242,07	606,31	364,24	150,47%	2,50
2504	Retenciones	266,00		-266,00	-100,00%	0,00
2505	Impuestos Contribuciones y multas					0,00
2590	Cuentas por pagar varias	322,98	187,27	-135,71	-42,02%	0,58
	TOTAL PASIVOS	34.783,89	26.478,21	-8.305,68	-23,88%	0,76
	PATRIMONIO					0,00
31	CAPITAL SOCIAL	6.015,93	5.676,40	-339,53	-5,64%	0,94
3103	Aportes de socios	6.015,93	5.676,40	-339,53	-5,64%	0,94
33	RESERVAS	861,00	861,46	0,46	0,05%	1,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.450,00	1.450,00	0,00	0,00%	1,00
36	RESULTADOS	-4.643,61	-7.684,56	-3.040,95	65,49%	1,65
3603	Utilidad o Excedente del ejercicio			0,00	0,00%	0,00
3604	(Pérdida del Ejercicio)	-4.643,61	-7.684,56	-3.040,95	65,49%	1,65
	TOTAL PATRIMONIO	3.683,32	303,30	-3.380,02	-91,77%	0,08

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Estructura Financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE LTDA.						
CUENTAS 2013 2014 Diferencia Porcentaje						
ACTIVO	38.467,67	26.781,51	-11.686,16	-30,38%		
PASIVO	34.783,89	26.478,21	-8.305,68	-23,88%		
PATRIMONIO	3683,32	303,3	-3.380,02	-91,77%		



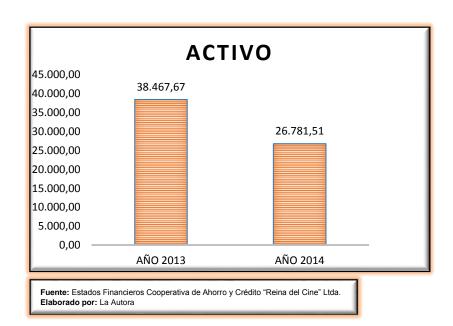
Interpretación

La Cooperativa "Reina del Cisne" al 31 de diciembre del 2014 posee un activo de \$26.781,51 con respecto del año 2013 que es de \$38.467,67, lo que demuestra que existe una disminución, producto de los pocos ingresos en el último año; el pasivo en el año 2014 posee \$26.478,21 y en el año

2013 es de \$ 34.783,89 demostrando una disminución debido a que se ha cancelado en parte las obligaciones con el público (socios); el patrimonio en el año 2014 cuenta con \$ 303,30 y en el año 2013 es de \$ 3683,32 registrando una disminución generada por déficit obtenido en el último año.

Activo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE LTDA.							
ACT	IVO	Diferencia	Porcentaje				
AÑO 2013	38.467,67	11 606 16	20.200/				
AÑO 2014	26.781,51	-11.686,16	-30,38%				



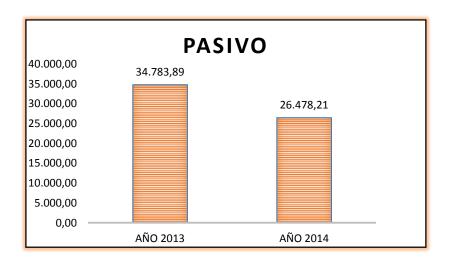
Interpretación

La Cooperativa Reina del Cisne, en el análisis a los activos posee una considerable disminución, ocasionada por el bajo rendimiento de las

cuentas de fondos disponibles que representa a caja, con un porcentaje negativo de -77,53% creado y Otros Activos con el -80,78%, generando así un descenso del activo de \$ -11.686,16 debido que en al año 2013 tiene un valor de activo de \$ 38.467,67, con respecto al año 2014 el cual es de \$26.781,51; sin embargo al determinar las cuenta con mayor incremento se encuentran las cuentas por cobrar con un incremento de \$ 1.857,33 que representa un porcentaje de 6559,39%, esto generado por los anticipos a empleados y cuentas por cobrar a los socios, por gastos jurídicos.

PASIVOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE LTDA.							
PAS	IVO	Diferencia	Porcentaje				
AÑO 2013	34.783,89	0 205 60	22 000/				
AÑO 2014	26.478,21	-8.305,68	-23,88%				



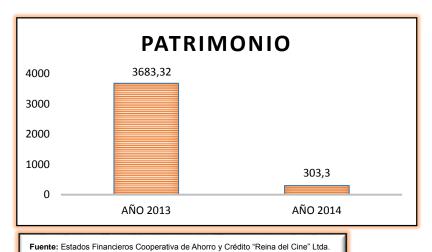
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La estructura de los pasivos de la Cooperativa Reina del Cisne, ha mostrado una considerable disminución de \$ -8.305,68, que representa un -23,88% del total de pasivos, ocasionada por la cuenta obligaciones con el público con una variación de \$ -8.176,07, que muestra un porcentaje de -24,18%, este valor se ha originado por el retiro de los depósitos a la vista que mantenían los socios en la Cooperativa, siendo necesario fomentar la captación de depósitos de ahorro para ayudar de esta manera a financiar parte del activo.

PATRIMONIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE LTDA.							
PATRIM	ONIO	Diferencia	Porcentaje				
AÑO 2013	3.683,32	2 200 02	04 779/				
AÑO 2014	303,3	-3.380,02	-91,77%				



Elaborado por: La Autora

Interpretación

La estructura del patrimonio de la Cooperativa Reina del Cisne dentro de los años 2013 – 2014, genero una reducción de \$ -3.380,02, que representa un -91,77% del patrimonio total, siendo las cuentas de mayor importancia el capital social, el cual disminuyo por el aporte de los socios en un valor de \$ - 339,53, y la cuenta resultados, que incrementaron la perdida que ya mantenía la Cooperativa en un valor de \$ 3.040,95, que representa un 65,49%.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2013 – 2014

	Cuentas	2013	2014	Diferencia	Porcentaje	Razón
	INGRESOS				,	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8.248,80	7.047,29	-1201,51	-14,57%	0,85
5104	Intereses y descuentos de cartera de	8.248,79	7.047,29	-1201,5	-14,57%	0,85
5190	Otros intereses y descuentos	0,01		-0,01	-100,00%	0,00
52	COMISIONES GANADAS	3.718,94		-3718,94	-100,00%	0,00
5201	Cartera de créditos	3.718,94		-3718,94	-100,00%	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	643,75	2.130,43	1486,68	230,94%	3,31
5405	INGRESO SOCIOS	80,00	60,00	-20	-25,00%	0,75
5490	Otros servicios	563,75	2.070,43	1506,68	267,26%	3,67
56	OTROS INGRESOS	377,55	744,17	366,62	97,11%	1,97
5604	Recuperaciones de activos financiero	361,52	703,47	341,95	94,59%	0,00
5690	Otros	16,03	40,70	24,67	153,90%	2,54
	TOTAL INGRESOS	12.989,04	9.921,89	-3067,15	-23,61%	0,76
	GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS	2.703,00	1.427,87	-1275,13	-47,17%	0,53
4101	Obligaciones con el público	2.703,00	1.427,87	-1275,13	-47,17%	0,53
44	PROVISIONES	613,55		-613,55	-100,00%	0,00
4402	Cartera de créditos	613,55		-613,55	-100,00%	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	14.196,68	11.524,26	-2672,42	-18,82%	0,81
4501	Gastos de personal	5.514,47	5.996,84	482,37	8,75%	1,09
4502	Honorarios	1.854,21	678,89	-1175,32	-63,39%	0,37
4503	Servicios varios	2.235,30	1.280,20	-955,1	-42,73%	0,57
4504	Impuestos, contribuciones y multas	126,54	179,37	52,83	41,75%	1,42
4505	Depreciaciones	1.710,96	1.440,16	-270,8	-15,83%	0,84
4506	Amortizaciones	2.755,20	1.680,00	-1075,2	-39,02%	0,61

4507	Otros Gastos		268,80	268,8	0,00	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	119,42	10,71	-108,71	-91,03%	0,09
4703	Intereses y comisiones devengados en	119,42	10,71	-108,71	-91,03%	0,09
	TOTAL GASTOS	17.632,65	12.962,84	-4669,81	-26,48%	0,74
	DÉFICIT DEL PERIODO	-4.643,61	-3.040,95	1602,66	-34,51%	0,65

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

INGRESOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.						
INGR	ESOS	Diferencia	Porcentaje			
AÑO 2013	12.989,04	2.067.15	22.160/			
AÑO 2014	9,921,89	-3.067,15	-23,16%			



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

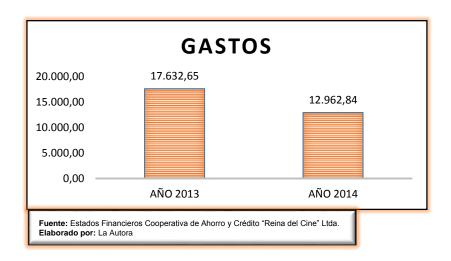
Interpretación

Los ingresos de la Cooperativa Reina del Cisne en los periodos 2013 – 2014 ha sufrido una reducción de \$ -3067,15 que representa un porcentaje negativo de -23,61%, al total de los ingresos, esto generado por las cuentas de Intereses y descuentos ganados con una variación negativa de -1.201,51 que representa un –14,57% generado por la poca recaudación del interés y mora de la cartera de crédito, otra de las cuentas significativas

es, comisiones ganadas con un porcentaje de -100% valor originado por comisión por operaciones de crédito las mismas en el año 2013 no reportaron valor alguno; al determinar la cuenta con mayor incremento se encuentra la cuenta ingreso por servicios con un incremento de \$1.486,58 que indica un porcentaje de 267,26%, esto generado por servicios financieros.

GASTOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.						
GAS	TOS	Diferencia	Porcentaje			
AÑO 2013	17.632,65	4 660 91	26 400/			
AÑO 2014	12.962,84	-4.669,81	-26,48%			



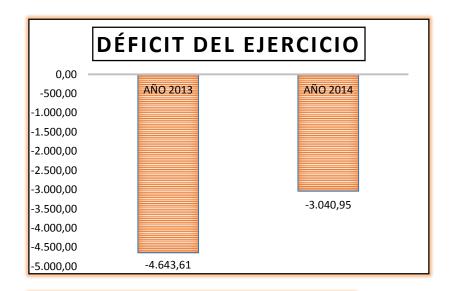
Interpretación

Los gastos de la Cooperativa se muestran con una disminución considerable de \$ -4.669,81, que representa un porcentaje negativo de -

26,48% al valor total de los gastos, esto debido a la disminución de las cuentas de Provisiones que en el año 2014 no muestra ningún valor, siendo una disminución del -100%, esto debido a la baja en colocación de cartera de crédito de ese año, otra de las cuentas significativas son otros gastos y perdidas, que muestra los intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores mostrando un valor negativo de \$ -108,71 que representa el -91,03%.

DÉFICIT DEL EJERCICIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.						
DÉFICIT DEL	EJERCICIO	Diferencia	Porcentaje			
AÑO 2013	-4.643,61	1 602 66	24.540/			
AÑO 2014	-3.040,95	1.602,66	-34,51%			



Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Cooperativa Reina del Cisne en los año 2013 tienen una pérdida de \$4.643,61 y para el 2014 \$ de 3.040,95 aunque la pérdida ha disminuido en un \$ 34,51%; lo que significa que los ingresos no han sido suficientes para cubrir los gastos ocasionados en estos años, por la Cooperativa por lo que deberá aplicar estrategias para la recuperación y generación de los ingresos para la misma.

APLICACIÓN DE PRONÓSTICOS DE INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS 2015

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. PRONÓSTICO DE INGRESO AÑO 2015									
	INGRESOS	AÑO 2013	AÑO 2014	Diferencia	Porcentaje	Aplicación %	Pronostico			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8.248,80	7.047,29		-	•	6.020,80			
5104	Intereses y descuentos de cartera de	8.248,79	7.047,29	-1201,5	-14,57%	-1.026,49	6.020,80			
5190	Otros intereses y descuentos	0,01		-0,01	-100,00%	0,00	0,00			
52	COMISIONES GANADAS	3.718,94	0,00				0,00			
5201	Cartera de créditos	3.718,94	0,00	-3718,94	-100,00%	0,00	0,00			
54	INGRESOS POR SERVICIOS	643,75	2.130,43				7.648,87			
5405	INGRESO SOCIOS	80,00	60,00	-20	-25,00%	-15,00	45,00			
5490	Otros servicios	563,75	2.070,43	1506,68	267,26%	5.533,44	7.603,87			
56	OTROS INGRESOS	377,55	744,17				1.472,20			
5604	Recuperaciones de activos financiero	361,52	703,47	341,95	94,59%	665,39	1.368,86			
5690	Otros	16,03	40,70	24,67	153,90%	62,64	103,34			
	TOTAL INGRESOS	12.989,04	9.921,89				15.141,86			

GASTOS 2015

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. PRONÓSTICO DE GASTO AÑO 2015								
	GASTOS 2013 2014 Diferencia Porcentaje Aplicación % Pronostico								
41	INTERESES CAUSADOS	2.703,00	1.427,87			•	754,28		
4101	Obligaciones con el público	2.703,00	1.427,87	-1275,13	-47,17%	-673,59	754,28		
44	PROVISIONES	613,55		-613,55	-100,00%	0,00	0,00		
4402	Cartera de créditos	613,55		-613,55	-100,00%	0,00	0,00		
45	GASTOS DE OPERACIÓN	14.196,68	11.524,26				10.262,83		

4501	Gastos de personal	5.514,47	5.996,84	482,37	8,75%	524,56	6.521,40
4502	Honorarios	1.854,21	678,89	-1175,32	-63,39%	-430,33	248,56
4503	Servicios varios	2.235,30	1.280,20	-955,1	-42,73%	-547,00	733,20
4504	Impuestos, contribuciones y multas	126,54	179,37	52,83	41,75%	74,89	254,26
4505	Depreciaciones	1.710,96	1.440,16	-270,8	-15,83%	-227,94	1.212,22
4506	Amortizaciones	2.755,20	1.680,00	-1075,2	-39,02%	-655,61	1.024,39
4507	Otros Gastos		268,80	268,8	0,00%	0,00	268,80
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	119,42	10,71				0,96
4703	Intereses y comisiones devengados en	119,42	10,71	-108,71	-91,03%	-9,75	0,96
	TOTAL GASTOS	17.632,65	12.962,84	-4669,81	-26,48%	-3.433,06	11.018,07

INGRESOS 2016

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. PRONOSTICO DE INGRESOS 2016								
	INGRESOS	2014	2015	Diferencia	Porcentaje	Aplicación %	Pronostico		
	INTERESES Y DESCUENTOS				_	-			
51	GANADOS	7.047,29	6.020,80				5.143,82		
5104	Intereses y descuentos de cartera de	7.047,29	6.020,80	-1.026,49	-14,57%	-876,98	5.143,82		
5190	Otros intereses y descuentos		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00		
52	COMISIONES GANADAS	0,00	0,00				0,00		
5201	Cartera de créditos	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.130,43	7.648,87				27.959,74		
5405	INGRESO SOCIOS	60,00	45,00	-15,00	-25,00%	-11,25	33,75		
5490	Otros servicios	2.070,43	7.603,87	5.533,44	267,26%	20.322,12	27.925,99		
56	OTROS INGRESOS	744,17	1.472,20				2.925,99		
5604	Recuperaciones de activos financiero	703,47	1.368,86	665,39	94,59%	1.294,76	2.663,62		
5690	Otros	40,70	103,34	62,64	153,90%	159,03	262,37		
	TOTAL INGRESOS	9.921,89	15.141,86		-		36.029,55		

GASTOS 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. PRONOSTICO DE GASTOS 2016

	GASTOS	2014	2015	Diferencia	Porcentaje	Aplicación %	Pronostico
41	INTERESES CAUSADOS	1.427,87	754,28		_	-	398,45
4101	Obligaciones con el público	1.427,87	754,28	-673,59	-47,17%	-355,83	398,45
44	PROVISIONES		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00
4402	Cartera de créditos		0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	11.524,26	10.262,83				9.876,97
4501	Gastos de personal	5.996,84	6.521,40	524,56	8,75%	570,45	7.091,85
4502	Honorarios	678,89	248,56	-430,33	-63,39%	-157,56	91,01
4503	Servicios varios	1.280,20	733,20	-547,00	-42,73%	-313,28	419,92
4504	Impuestos, contribuciones y multas	179,37	254,26	74,89	41,75%	106,15	360,41
4505	Depreciaciones	1.440,16	1.212,22	-227,94	-15,83%	-191,86	1.020,36
4506	Amortizaciones	1.680,00	1.024,39	-655,61	-39,02%	-399,76	624,63
4507	Otros Gastos		268,80	268,80	0,00	0,00%	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	10,71	0,96				0,09
4703	Intereses y comisiones devengados en	10,71	0,96	-9,75	-91,03%	-0,87	0,09
	TOTAL GASTOS	12.962,84	11.018,07	-1.944,77	-15,00%	-1.653,00	10.275,51

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cine" Ltda. Elaborado por: La Autora

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA. PRESUPUESTO DE EFECTIVO PERIODO 2015- 2016

Descripción	Año 2015	Año 2016
Total de Ingreso en efectivo	15.141,86	36.029,55
(-) Total de egresos en efectivo	8.781,46	10.275,51
(=) Flujo Neto de efectivo	6.360,40	25754,04
(+) Efectivo Inicial	536,15	196,79
(=) Efectivo Final	6.896,55	25.950,83
(-) Saldo Efectivo Mínimo	2.000,00	2.000,00
Excedente Financiero	4.896,55	23.950,83
Saldo Final Ajustado	4.896,55	23.950,83

El presupuesto de efectivo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne muestra, en el saldo final ajustado un excedente financiera de \$ 4896,55 para el año 2015 y \$ 23.950,83 para el año 2016 dándonos a conocer la disponibilidad de efectivo para continuar con las operaciones normales de la Cooperativa y afrontar los gastos imprevistos en cualquier momento

ESTADOS PROFORMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. ESTADO PROFORMA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2015

INGRESO	S	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	6.020,80
5104	Intereses y descuentos de cartera de	6.020,80
5190	Otros intereses y descuentos	0,00
52	COMISIONES GANADAS	0,00
5201	Cartera de créditos	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7.648,87
5405	INGRESO SOCIOS	45,00
5490	Otros servicios	7.603,87
56	OTROS INGRESOS	1.472,20
5604	Recuperaciones de activos financiero	1.368,86
5690	Otros	103,34
	TOTAL INGRESOS	<u>15.141,86</u>
GASTO	o s	
41	INTERESES CAUSADOS	754,28
4101	Obligaciones con el público	754,28
44	PROVISIONES	0,00
4402	Cartera de créditos	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	10.262,83
4501	Gastos de personal	6.521,40
4502	Honorarios	248,56
4503	Servicios varios	733,20
4504	Impuestos, contribuciones y multas	254,26
4505	Depreciaciones	1.212,22
4506	Amortizaciones	1.024,39
4507	Otros Gastos	268,80
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,96
4703	Intereses y comisiones devengados en	0,96
	TOTAL GASTOS	<u>11.018,07</u>
	EXCEDENTE DEL PERIODO	<u>4.123,79</u>

F. Contadora

F. Gerente

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. ESTADO PROFORMA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2015

INGRES	os	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5.143,82
5104	Intereses y descuentos de cartera de	5.143,82
5190	Otros intereses y descuentos	0,00
52	COMISIONES GANADAS	0,00
5201	Cartera de créditos	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	27.959,74
5405	INGRESO SOCIOS	33,75
5490	Otros servicios	27.925,99
56	OTROS INGRESOS	2.925,99
5604	Recuperaciones de activos financiero	2.663,62
5690	Otros	262,37
	TOTAL INGRESOS	<u>36.029,55</u>
GAST	os	
41	INTERESES CAUSADOS	398,45
4101	Obligaciones con el público	398,45
44	PROVISIONES	0,00
4402	Cartera de créditos	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	9.876,97
	Gastos de personal	7.091,85
4502	Honorarios	91,01
4503	Servicios varios	419,92
4504	Impuestos, contribuciones y multas	360,41
4505	Depreciaciones	1.020,36
4506	Amortizaciones	624,63
4507	Otros Gastos	268,80
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,09
4703	Intereses y comisiones devengados en	0,09
	TOTAL GASTOS	<u>10.275,51</u>
	DÉFICIT DEL PERIODO	<u>25.754,04</u>

F. Gerente	F. Contadora

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. BALANCE GENERAL PERIODO 2015

14 1401 1404 1411 1421 1499 16 1603 1614 1690 18 1805 1806 1899 19	Caja Bancos y otras instituciones financieras CARTERA DE CRÉDITOS Cartera de créditos comercial por ve Cartera de Crédito para la microempresa Cartera de créditos comercial que no Cartera de créditos comercial vencida (Provisiones para créditos incobrables CUENTAS POR COBRAR Intereses por cobrar de cartera de c Pagos por cuenta de clientes Anticipo Empleados PROPIEDADES Y EQUIPO MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA EQUIPOS DE COMPUTACIÓN OTROS (Depreciación acumulada) OTROS ACTIVOS Gastos diferidos	536,15 432,92 103,23 38.923,85 24.954,89 100,00 12.047,25 2.844,60 -1.022,89 3.902,44 266,38 3.041,87 594,19 1.295,85 4.630,00 3.736,19 360,00 -7.430,34 81,12 81,12
1990	Otros TOTAL ACTIVO	0,00 44.739,40
2103 25 2501 2503 2504 2505	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Depósitos a la vista Depósitos a plazo CUENTAS POR PAGAR Intereses por pagar Obligaciones patronales Retenciones Impuestos Contribuciones y multas Cuentas por pagar varias TOTAL PASIVOS	24.888,85 5.913,78 18.975,06 21.795,58 12,62 1.518,62 0,00 0,00 108,58 20.155,76
33 34 36 3602	PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL Aportes de socios RESERVAS OTROS APORTES PATRIMONIALES RESULTADOS (Pérdidas Acumuladas) Utilidad o Excedente del ejercicio TOTAL PATRIMONIO TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5.356,03 5.356,03 861,92 1.450,00 16.915,69 -7684,56 24.600,25 24.583,64 44.739,40

F. Gerente

F. Contadora

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. BALANCE GENERAL PERIODO 2016

CUENTAS

	CUENTAS	
11	FONDOS DISPONIBLES	196,79
1101	Caja	93,56
1103	Bancos y otras instituciones financieras	103,23
14	CARTERA DE CRÉDITOS	108.093,24
1401	Cartera de créditos comercial por ve	74.468,56
1404	Cartera de Crédito para la microempresa	100,00
1411	Cartera de créditos comercial que no	33.450,17
1421	Cartera de créditos comercial vencida	1.097,39
1499	(Provisiones para créditos incobrables	-1.022,89
16	CUENTAS POR COBRAR	5.567.257.849,18
1603	Intereses por cobrar de cartera de c	832,54
1614	Pagos por cuenta de clientes	2.328.351.060,30
1690	Anticipo Empleados	3.238.905.956,34
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	-1.355,41
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	4.630,00
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3.736,19
1890	OTROS	360,00
1899	(Depreciación acumulada)	-10.081,60
19	OTROS ACTIVOS	17,82
1905	Gastos diferidos	17,82
1990	Otros	0,00
	TOTAL ACTIVO	5.567.256.708,38
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	29.084,81
2101	Depósitos a la vista	2.946,66
2103	Depósitos a plazo	26.138,15
25	CUENTAS POR PAGAR	3.870,51
2501	Intereses por pagar	3,89
2503	Obligaciones patronales	3.803,66
2504	Retenciones	0,00
2505	Impuestos Contribuciones y multas	0,00
2590	Cuentas por pagar varias	62,96
	TOTAL PASIVOS	32.955,32
	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	5.053,75
	Aportes de socios	5.053,75
33	RESERVAS	862,38
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.450,00
36	RESULTADOS	5.567.216.386,94
	(Pérdidas Acumuladas)	5.564.339.876,26
	Utilidad o Excedente del ejercicio	2.876.510,68
3604	(Perdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	5.567.223.753,07
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5.567.256.708,38

F. Gerente F. Contadora

Nota.-Se realizó un ajuste a la cuenta Utilidades del ejercicio debido al excedente dentro del activo en este periodo, originado por el incremento considerable en las cuentas Pagos por cuenta de clientes y anticipo a empleados

FLUJO DE CAJA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE FLUJO DE CAJA PROYECTADO						
INGR	PERIODO 2015 – 2016 INGRESOS 2014 2015 2016					
INTERESES Y DESCUENTOS						
51	GANADOS	7.047,29	6.020,80	5143,82		
5104	Intereses y descuentos de cartera de	7.047,29	6.020,80	5143,82		
5190	Otros intereses y descuentos		0,00	0,00		
52	COMISIONES GANADAS		0,00	0,00		
5201	Cartera de créditos		0,00	0,00		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.130,43	7.648,87	27959,74		
5405	INGRESO SOCIOS	60,00	45,00	33,75		
5490	Otros servicios	2.070,43	7.603,87	27925,99		
56	OTROS INGRESOS	744,17	1.472,20	2925,99		
5604	Recuperaciones de activos financiero	703,47	1.368,86	2663,62		
5690	Otros	40,70	103,34	262,37		
	TOTAL INGRESOS	9.921,89	15.141,86	36029,55		
	GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS	1.427,87	754,28	398,45		
4101	Obligaciones con el público	1.427,87	754,28	398,45		
44	PROVISIONES	0,00	0,00	0,00		
4402	Cartera de créditos	0,00	0,00	0,00		
45	GASTOS DE OPERACIÓN	8.404,10	8.026,22	8231,99		
4501	Gastos de personal	5.996,84	6.521,40	7091,85		
4502	Honorarios	678,89	248,56	91,01		
4503	Servicios varios	1.280,20	733,20	419,92		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	179,37	254,26	360,41		
4505	Depreciaciones	0,00	0,00	0,00		
4506	Amortizaciones	0,00	0,00	0,00		
4507	Otros Gastos	268,80	268,80	268,80		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	10,71	0,96	0,09		
4703	Intereses y comisiones devengados en	10,71	0,96	0,09		
	TOTAL GASTOS	9.842,68	8.781,46	8630,52		
	DÉFICIT DEL PERIODO					
	EXCEDENTE FINANCIERO	79,21	6.360,40	27399,03		
	FLUJO NETO	79,21	6.360,40	27399,03		

La posible liquidez que presenta la cooperativa para los años proyectados es positiva, teniendo un valor de \$ 6.360,40 en el año 2015 y 27.399,03, dando como resultado un excedente financiero.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE LTDA.



INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS ANALIZADOS:

2013-2014

EVALUADORA:

Maricela del Rocío Sacapi Sacape

Loja- Ecuador 2016

Loja, junio del 2016

Ing. Luisa Johana Paute Masa

GERENTE GENERAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me complace hacer conocer los resultados Obtenidos en la Evaluación Financiera aplicada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne Ltda. de la ciudad de Loja durante el periodo 2013-2014.

Particular que es grato informar para los fines consiguientes.

Atentamente,

Maricela del Rocío Sacapi Sacape ANALISTA - EVALUADORA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

ANTECEDENTES

En la Provincia de Loja, se reúne un grupo de visionarios conformar una Cooperativa de Ahorro y Crédito, los mismos que establecen la directiva quedando conformada de la siguiente manera como presidente la Dra. Rosa Tania Poma Tapia, vicepresidente Lic. Hoyos Paladines Patricia Armada, gerente la Ing. Luisa Johana Paute Masa, Secretaria la Srta. Quezada Simancas America Argentina. Una vez constituida la directiva el paso siguiente fue legalizarla, por consiguiente se envió toda la documentación al Ministerio de Bienestar Social y con fecha del 24 de diciembre del 2010, se obtuvo la aprobación mediante Registro Oficial, 057 desde esa fecha se da funcionamiento como entidad financiera propia del lugar como es la Cooperativa de Ahorro y Crédito "REINA DEL CISNE" LTDA. cuya entidad desde su inicio se constituye en la provincia de Loja, con un total de 12 socios fundadores, actualmente cuenta con un numero de 330 socios.

OBJETIVOS DE LA COOPERATIVA

General

Brindar servicios financieros adecuados a los socios(as) de la Cooperativa

de Ahorro y Crédito con atención Personalizada.

Específicos

- Mantener un buen gobierno Corporativo
- Promover el desarrollo socioeconómico de los socios de la Cooperativa mediante la prestación de servicios financieros y fomento del ahorro.
- Fomentar la vinculación, el acercamiento, la cooperación y la solidaridad entre sus miembros
- Mejorar los procesos operativos de acceso a los diversos servicios financieros de la Cooperativa mediante recursos humanos de alta calificación
- Establecer adecuadamente las funciones que se deben realizar en cada área de la Cooperativa
- Promover acciones de cualesquier tipo para mejorar la capitalización y la imagen de la Cooperativa.
- Mantener todos los índices financieros dentro de los parámetros de seguridad, rentabilidad y solvencia financiera.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Los productos financieros constituyen los recursos financieros que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda concederá a sus

clientes en calidad de préstamo. La Cooperativa por ofrecer este tipo de servicio a sus clientes cobrará un porcentaje de interés, el cual se fijará de acuerdo a las tasas máximas referenciales permitidas por la Ley. Dentro de esta cartera, se está ofreciendo crédito comercial y microcrédito, de acuerdo a las necesidades de sus socios o clientes.

- 1. Créditos Comerciales: Serán los créditos otorgados por la Institución Financiera a los sujetos de crédito cuyo destino sea el financiamiento de las diferentes actividades productivas. Este tipo de créditos serán recuperados mediante abonos, cuotas de amortización mensual o a su vencimiento.
- 2. Microcrédito: Serán los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas cuyo destino sea el financiamiento de actividades de pequeña escala, de producción, comercialización o servicios cuya fuente de repago sean los ingresos generados por estas actividades. El objetivo es fortalecer y ampliar la producción de los pequeños productores y microempresarios de la provincia de Loja.
- 3. Certificados a Plazo fijo.- Una de las actividades principales que realizará La Cooperativa realiza es la captación de recursos financieros de clientes a través de certificados plazo fijo a 30, 60, 90, 180 y 360 días, con una tasa de interés atractiva, por lo menos con un punto

adicional al que se encuentra en el mercado financiero, dependiendo del monto y del plazo.

FUENTE DE INFORMACIÓN

Para realizar la Evaluación Financiera fue necesario la siguiente información:

- Estado de Pérdidas y Ganancias año 2012 2013 2014
- Balance General año 2012- 2013- 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. RESUMEN DE LA APLICACIÓN DE INDICADORES PERLAS

Desacuerdo a lo obtenido en la aplicación de los indicadores perlas a la Cooperativa ha dado como resultado lo siguiente:

PROTECCIÓN

La protección de préstamos a largo plazo que tiene la Cooperativa "Reina del Cisne" es relativamente baja, originada por el elevado monto de préstamos en mora mayores a un año; causando que la provisión para

préstamos incobrables no logre alcanzar el estándar establecido por el sistema PERLAS que es del 100%, mostrando para el año 2013 y 2014 un valor de 72,03% y 26,99% respectivamente, por lo que es necesario que la Cooperativa de cumplimiento al manual de cobranza, para lograr un mejor resultado en recuperación de los créditos en mora, mayores a un año ya que a menor número créditos en mora, mayor será el porcentaje de protección que tenga la misma.

La protección de créditos a corto plazo de la Cooperativa dentro del año 2013 tiene un valor negativo de -5,90%, y para el año 2014 es de -99,75%, esto debido al poco resultado obtenido en la gestión y recuperación de cartera en mora tanto a largo como a corto plazo, generando que la cooperativa mantenga elevados valores de créditos en mora, lo que no le permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS en un 35%, siendo necesario tomar en cuenta la anterior recomendación, para la correcta aplicación de los manuales de cobranza y recuperación de cartera vencida.

La protección que tiene la Cooperativa para ahorros y aportaciones de los socios es de 73,68% y 61,89%, para el año 2013 y 2014 respectivamente indicando una disminución en los periodos analizados, esto debido al elevado incruento en la cartera de crédito en mora, que representa un considerable valor dentro del activo lo que genera que la cooperativa no alcance la meta establecida por el PERLAS de 111%, indicando de esta

manera que la cooperativa no se encuentra en condiciones para una liquidación sorpresiva o cancelación de sus pasivos, ya que el mayor valor de los activos se encuentra representada por la cartera de crédito, montos que se recuperaran periódicamente, siendo necesario que la cooperativa disminuya los valores obtenidos en la cartera de crédito en mora tanto a largo como a corto plazo.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de crédito de la Cooperativa "Reina del Cisne" en el año 2013, tiene el valor de 58,37%, mientras que en el año 2014 el porcentaje aumenta a 71,51%, cumpliendo en este año el estándar que demanda el PERLAS de entre 70% y 80%, siendo beneficioso para la entidad, ya que no mantiene dinero líquido inactivo, generando beneficios a la cooperativa a través de los intereses que genera la cartera de crédito.

El porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo establecido por el sistema PERLAS, es de menor o igual a 16%, del cual la Cooperativa tiene, en el año 2013 un 0,26%, y en el 2014 un 0,38%, indicando de esta manera que la Cooperativa cumple la meta establecida; sin embargo sería necesario analizar la capacidad del activo para incrementar el valor de la inversión a corto plazo sin sobrepasar el porcentaje establecido.

El activo total financiado con depósitos de ahorro de la Cooperativa en el año 2013 es de 61,92%, y en el año 2014 es de 44%, esto originado por la disminución de los depósitos de ahorro por parte de los socios, generando de esta manera que el los ahorros no alcancen a financiar al activo en un 70 % y 80% como lo establece el sistema PERLAS, siendo necesario aplicar estrategias de marketing para la captación de ahorros.

El porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios para el año 2013 es de 15.63%, y para el año 2014 asciende a 21,19% sobrepasando los parámetros establecidos que es de menor o igual a 20%, indicando así que en este año gran parte del activo se encuentra financiado por el aporte de los socios, siendo necesario disminuir el financiamiento del aporte de los socios, e incrementar los depósitos de ahorro para obtener un mejor financiamiento del activo.

El porcentaje del activo total financiado con capital institucional que tiene la Cooperativa es relativamente bajo, originado por el bajo rendimiento en el capital institucional que posee la cooperativa el cual no ha permitido que pueda alcanzar la meta establecida por el sistema de mayor o igual a 10% indicando que en el año 2013 y 2014 posee un 6% y 8% respectivamente, siendo necesario incrementar el capital institucional, tomando las medidas respectivas que ayuden a la cooperativa a obtener una utilidad del ejercicio. El nivel del capital institucional que posee la cooperativa es bajo, esto debido que no ha obtenido una utilidad del ejercicio en los últimos años lo

que ha generado un bajo rendimiento del capital institucional, y el poco cumplimiento de la meta establecida por el sistema PERLAS de mayor o igual al 10%, mostrando que posee en el año 2013 un valor negativo de - 12,51% y para el año 2014 el valor es de -12,05%, siendo importante impulsar su fortalecimiento a través de la correcta toma de decisiones que ayuda a la Cooperativa a obtener una rentabilidad financiera .

RENDIMIENTO Y COSTOS

El rendimiento de la cartera de crédito que posee la cooperativa se encuentra en un alto nivel, debido al buen resultado obtenido en los ingresos de los préstamos, ayudando de esta manera a que sobrepase el estándar establecido por el PERLAS de mayor o igual a 10%, mostrando para el año 2013 y 2014, el valor de 26,19% y 33,87% respectivamente, sin embargo es necesario ampliar la cobertura de créditos, para así generar mayores utilidades, que procurar hacerla más competitiva con entidades de similares características.

El rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro que posee la cooperativa es medianamente bajo debido al poco interés pagado a los depósitos de ahorro, mostrando en el año 2013 un valor de 0,33% comparado con la inflación de este año que es de 2,70%; para el año 2014 es de 0,31% el cual tiene el estándar de 3,67% de inflación para este año, siendo beneficioso para la Cooperativa, ya que a menores gastos que tenga será mejor para poder generar una rentabilidad; sin embargo es preciso captar

más depósitos para incrementar el financiamiento de la cartera de crédito.

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la Cooperativa es considerable mente alto, esto debido al incremento de los gastos operativos, lo que ha generado una ineficiencia operativa, que no permite alcanzar la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual al 5%, mostrando en el año 2013, el valor de 27,01% y para el año 2014 el valor aumenta a 35,32%, siendo necesario hacer un análisis de los gastos de operación que posee, para determinar los gastos más importantes y necesarios que ayuden al buen funcionamiento de la Cooperativa.

El costo de pérdida por los activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables de la Cooperativa es considerablemente baja esto debido a que la provisión no tiene una repercusión mayoritaria en los activos, lo que origina que no cumpla el estándar establecido por el sistema PERLAS de cubrir el 100% de préstamos mayores a 12 meses en morosidad y el 35% de morosos de 1 a 12 meses; obteniendo en año 2013 el valor de 11,66% y para el 2014 disminuye 0%, por lo tanto es necesario incrementar las provisiones y aplicar correctamente las políticas de cobranza para la recuperación de los créditos con mora a corto y largo plazo concedidos.

El monto neto de los ingresos extraordinarios que posee la cooperativa ha

sufrido un incremento en los años analizados, debido al incremento de los ingresos y gastos extraordinarios lo que ha generado que en el año 2014 no cumpla con el estándar establecido por el PERLAS que es de minimizar; mostrando un valor de 2,28% en relación al año 2013, y un valor de 0,72%, para el 2013 en relación al año 2012 lo que indica que cumple en este año con el parámetro establecido, ya que está minimizando tanto los ingresos como los gastos; es recomendable tomar las medidas necesarias para tratar de minimizar tanto ingresos como gastos extraordinarios de la Cooperativa.

La capacidad para aumentar el capital institucional de la Cooperativa Reina del Cisne es mínima, debido al déficit financiero que afronta; generando que no se cumpla la meta establecida por el sistema PERLAS que es mayor a 1% y suficiente para alcanzar al E8 que es menor o igual a 10%, indicando en el año 2013 un valor de -8,83; para el año 2014 el valor aumenta a -9,32%, siendo importante tomar medidas necesarias para lograr una rentabilidad financiera, que a la vez ayudara a incrementar el capital institucional.

LIQUIDEZ

Las reservas del disponible que permiten cubrir los retiros de los depósitos de los socios de la Cooperativa, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días que posee la Cooperativa "Reina del Cisne" en el año

2013 sobrepasa la meta establecida con un 34,33%, no siendo igual en el año 2014 que obtiene un valor de 12,63% el cual no cumple el estándar establecido por el sistema PERLAS de entre 15% y 20%, esto generado por la disminución de los activos líquidos improductivos, ocasionando que exista un valor menor en la reserva disponible para cubrir los gastos menores a un mes y las obligaciones con los socios.

El porcentaje de activos total invertido en cuentas líquidas improductivas de la Cooperativa es elevadamente alto, ocasionado por el gran valor que posee en la cuenta caja; obtenido valores en el año 2013 y 2014 de 24,09% y 7,86%, respectivamente, lo que genera que la cooperativa sobrepase la meta establecida por el sistema PERLAS de menor o igual a 1%, para lo cual es importante tomar en cuenta orientar el activo improductivo hacia la inversión a corto plazo de inversiones liquidas o de hacia la cartera de crédito que posee la cooperativa.

CALIDAD DE ACTIVOS

El porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos de la Cooperativa Reina del Cisne en el año 2013 y 2014, es de 88% y 58,05% respectivamente, la meta para este indicador es menor o igual al 5%, mostrando así que la Cooperativa ha logrado disminuir los porcentajes en relación de un año a otro; pero aun así no alcanza la meta establecida, esto originado por la elevada cantidad de créditos con morosidad que no han

sido recuperados, teniendo que aplicar de mejor manera la política de cobranza y realizar una mejor aprobación y seguimiento de los créditos otorgados.

El porcentaje del activo que no produce ingreso para la Cooperativa en el año 2013 y 2014 es de 41,35% y 28,10% respectivamente, mostrando así que no llega a la meta establecida por el PERLAS que es menor o igual al 5%, indicando que el activo improductivo es alto, por lo tanto no es un activo que genera ganancias para la Cooperativa, es necesario orientar el activo liquido improductivo a la inversión de las demandas de crédito existentes y con ellos mejorar los recursos, que servirán para pagar los costos financieros y los gastos operativos.

SEÑALES EXPANSIVAS

artera de préstamos ha disminuido un -41,35% en relación al año 2012 y un -28,48% en relación al año 2013, es decir que la Cooperativa en estos años ha disminuido en parte el otorgamiento de crédito a sus clientes; Lo cual no puede resultar de mucha ayuda por lo que la Cooperativa obtiene sus ingresos propios del otorgamiento de los créditos lo que genera interés, y al disminuir la entrega de créditos básicamente disminuye los ingresos de intereses a la Cooperativa; comparando estos resultados con la meta establecida por el sistema Perlas tendría que estar dentro de los 70% y 80% (E1) lo que indica que la Cooperativa deberá incrementar la estructura

de los préstamos debido a la falta de crecimiento dentro de la cartera de crédito.

La Cooperativa tiene un porcentaje del 0% tanto en el año 2013 como en el año 2014 del total de Activos Invertidos en inversiones líquidas, comparado con la meta del sistema PERLAS, que es mayor al 16%(E2) indicando así que se debería de incrementar las inversiones líquidas ya que la Cooperativa no ha realizado ninguna durante estos años y existen activos líquidos inactivos en un porcentaje mayor.

El crecimiento del os depósitos de ahorro dentro de la Cooperativa ha sufrido una gran disminución, generado por el retiro de los depósitos de ahorro que realizaron los socios en el año 2014, mostrando un porcentaje negativo de -50,17% a diferencia del 2013 que obtuvo un 24,44%, causando que no cumpla con la meta establecida por el sistema PERLAS que es de entre 70% y 80%, (E5), siendo necesario incrementar la estructura de los depósitos de ahorro incentivando a los socios al ahorro, para que con el dinero captado pueda ofrecer más productos a sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne, ha tenido un crecimiento de las aportaciones de los socios en el año 2013 equivalente al 4.75% relacionados con los datos obtenidos al año anterior es decir el 2012; Para el año 2014 la Cooperativa tuvo una disminución considerable en la aportación de los socios de -5,64% en relación al año anterior, esto

debido que en este año gran cantidad del activo se encontró financiado por la aportación de los socios generando asi que no se alcance el estándar establecido que es de mayor o igual a 20% (E7), es necesario incrementar la captación de ahorros para que el activo se financie en gran parte por los mismos y no por las aportaciones.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne, ha tenido un crecimiento dentro de capital institucional en el año 2013 en relación al año 2012 de 5,41%; para el año 2014 la Cooperativa no tuvo ningún incremento manteniéndose igual al año anterior. Comparado con la meta que es de mayor o igual a 10% (E9) se puede establecer que no cumple el estándar establecido, lo que indica que se debe incrementar la estructura de las aportaciones; esta situación no es muy beneficiosa para la Cooperativa ya que no puede incrementar su capital propio, y a la vez el financiamiento del activo es mínimo, siendo necesario incrementar el patrimonio institucional a través de estrategias efectivas para obtener una utilidad en los años siguientes y poder capitalizar las utilidades.

El incremento de los activos de la Cooperativa han mostrado un descenso considerable que se ve reflejado en el -42,26% de variación entre el año 2012 al 2013; y un -30,37% en relación del año 2013 al 2014, esto debido a la disminución en la cuenta cartera de crédito ya que esta es una de las cuentas más importantes dentro del activo y además genera interés para la misma, siendo necesario para la cooperativa incrementar la captación de

depósitos de ahorro para poder orientarlos hacia la inversión de la cartera de crédito.

RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS PERIODO 2013 – 2014.

Según los resultados obtenidos después de aplicar el análisis horizontal a los estados financieros se obtuvo el siguiente resultado:

Análisis Horizontal aplicado al Estado de Pérdidas y Ganancias Periodo 2013- 2014

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Reina del Cisne dentro del análisis a los ingresos existe una disminución entre los años analizados del 2013 al 2014, teniendo así una variación de \$ 3067,15 que representada en porcentaje nos da -23,61%; esto debido a la disminución de la cuenta Comisiones ganadas que obtuvo un valor de \$ 3.718,94 en el año 2013 a diferencia del año 2014 en el cual no obtuvo ningún valor; mientras en la cuenta Otros Ingresos se observa un incremento de \$ 366,62 que representa un valor 97.11% en relación a los ingresos.

Dentro de los gastos de la Cooperativa existe disminución entre los años analizados del 2013 al 2014 que muestran un porcentaje de -26,48%; entre

las cuentas que intervienen para que exista esta variación es la cuenta de Provisiones que en el año 2014 no se calculó este rubro ya que la cartera de crédito fue menor en este año; la cuenta Otros Gastos y Pérdidas en relación a los años analizados del 2013 al 2014 muestra una disminución de \$ 108,71 que representa un -91,03% de reducción en relación al grupo de los gastos mostrando así que la cooperativa dentro de los años 2013 a 2014 ha disminuidos sus gatos aunque no fue suficiente para que pueda obtener buenos resultados en los años mencionados.

En la Cooperativa Reina del Cisne en los año 2013 tienen una pérdida de \$4.643,61 y para el 2014 \$ de 3.040,95 aunque la pérdida ha disminuido en un porcentaje de \$ 34,51%; indica que los ingresos no han sido suficientes para cubrir los gastos ocasionados en estos años, por la Cooperativa por lo que deberá aplicar estrategias para la recuperación de dinero que ayude a la recuperación de la cooperativa y buscar la mejor manera de ayudar a la generación de ingresos para la misma.

Resumen del Análisis Horizontal Aplicado al Balance General Periodo 2013- 2014.

La Cooperativa Reina del Cisne, en el análisis a los activos posee una considerable disminución, ocasionada por el bajo rendimiento de las

cuentas de fondos disponibles que representa a caja, con un porcentaje negativo de -77,53% creado y Otros Activos con el -80,78%, generando así un descenso del activo de \$ -11.686,16 debido que en al año 2013 tiene un valor de activo de \$ 38.467,67, con respecto al año 2014 el cual es de \$26.781,51; sin embargo al determinar las cuenta con mayor incremento se encuentran las cuentas por cobrar con un incremento de \$ 1.857,33 que representa un porcentaje de 6559,39%, esto generado por los anticipos a empleados y cuentas por cobrar a los socios, por gastos jurídicos

La estructura de los pasivos de la Cooperativa Reina del Cisne, ha mostrado una considerable disminución de \$ -8.305,68, que representa un -23,88% del total de pasivos, ocasionada por la cuenta obligaciones con el público con una variación de \$ -8.176,07, que muestra un porcentaje de -24,18%, este valor se ha originado por el retiro de los depósitos a la vista que mantenían los socios en la Cooperativa, siendo necesario fomentar la captación de depósitos de ahorro para ayudar de esta manera a financiar parte del activo.

La estructura del patrimonio de la Cooperativa Reina del Cisne dentro de los años 2013 – 2014, genero una reducción de \$ -3.380,02, que representa un -91,77% del patrimonio total, siendo las cuentas de mayor importancia el capital social, el cual disminuyo por el aporte de los socios en un valor de \$ - 339,53, y la cuenta resultados, que incrementaron la perdida que ya

mantenía la Cooperativa en un valor de \$ 3.040,95, que representa un 65,49%.

CONCLUSIONES DEL INFORME

- En cuanto a la protección de los Activos de la Cooperativa es muy baja, debido a que la Provisión existente de la cartera de Crédito no permite cubrir en su totalidad el monto de crédito con morosidad en su totalidad sino en una parte mínima y más aún cuando el índice de morosidad existente es elevado.
- Dentro de la estructura Financiera de la Cooperativa el activo total se encuentra en su mayoría financiado por los por el aporte de los socios y otra parte por los ahorros y muy poco por el capital institucional.
- El rendimiento de la cooperativa es bajo ya que existe un déficit en los periodos analizados, e ineficiencia operativa.
- La liquidez de la Cooperativa es aceptable, aunque existe una gran en la reserva de activo líquido improductivo.
- Dentro de la calidad de los activos existe una gran parte de activos improductivos que no está generando ningún interés para la Cooperativa
- La Cooperativa en los últimos años ha disminuido la colocación de créditos, depósitos de ahorro y aportaciones de los socios.

- La Cooperativa no realiza un análisis un análisis comparativo los estados financieros por que mantiene un desconocimiento de las cuentas que incrementan y disminuyen entre un periodo y otro.
- La Cooperativa no tiene una visión futura a corto plazo por lo que es necesaria que realicen pronóstico de ingresos y gastos para saber cuál será el futuro de la Cooperativa

RECOMENDACIONES DEL INFORME

- Mejorar el nivel de Protección de los activos, incrementando las provisiones para las cuentas incobrables así como aplicar políticas de cobro más efectivas que permitan recuperar la cartera de crédito con morosidad ya que de esta manera favorecerá de una mejor manera a la Cooperativa.
- Incrementar el capital institucional de la Cooperativa para que de esta manera pueda seguir financiando al activo total y poder seguir prestando los productos a sus asociados.
- Analizar la mejor manera de canalizar los activos líquidos improductivos para poder realizar una inversión a corto plazo, para beneficio de la Cooperativa
- Analizar las cuentas por cobrar a socios y el anticipo a los empleados ya que existe un gran incremento en los últimos periodos y es un activo que no genera ninguna rentabilidad a la Cooperativa.

- Analizar las maneras de poder incrementar la colocación de cartera de crédito y capital institucional ya que ayuda a la Cooperativa a incrementar sus ingresos.
- Es necesario que se aplique una vez al año un análisis comparativo a los estados financieros ya que en los últimos años ha existido una disminución considerable dentro de la Cooperativa.
- La Cooperativa debe realizar un pronóstico de ingresos y gastos para poder tener una visión más amplia a corto plazo, de las consecuencias que le genera la disminución de sus ingresos en estos últimos años.

g. DISCUSIÓN

La Cooperativa "Reina del Cine" tiene algunas falencias, entre las cuales se evidenció, que no se ha realizado una evaluación financiera como aplicación de indicadores, análisis horizontal, así como también pronósticos de ingresos y gastos, lo que impide conocer el presupuesto de efectivo y los estados financieros proyectados.

Se desarrolla una Evaluación financiera mediante la aplicación de los indicadores del Sistema PERLAS, por medio de los cuales, se determinó nivel de cumplimiento que tiene la Cooperativa, en nivel de Protección, Estructura Financiera, Rendimiento, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento; mostrando una baja protección de créditos en mora a corto y largo plazo, así como también dentro de la estructura muestra una gran cantidad de activo liquido inactivo que no proporciona ningún interés a la cooperativa, también muestra un nivel de captación de ahorros muy bajo que no ayuda a financiar parte de los activos, en cuanto al rendimiento la cooperativa cuenta con un buen rendimiento de cartera de crédito y de igual manera en liquidez no siendo igual para la calidad de activos debido a que muestra la disminución del activo en los últimos años, generado por la baja en cartera de crédito.

Por medio del análisis Horizontal se observó, en la estructura financiera una considerable disminución dentro del activo, pasivo y patrimonio, generado

por los pocos ingresos obtenidos como también los desembolsos de las obligaciones con el público y las pérdidas generadas en los últimos periodos.

Los pronósticos de ingresos y gastos a través del método de incremento porcentual a corto plazo, arrojaron valores positivos para la cooperativa, mostrando que en los años pronosticados del 2015 – 2016 los ingresos podrán cubrir los gastos generados en estos años y podrá tener un margen utilidad; estos mismos pronósticos ayudaron a la elaboración de los estados proformas, mostrando en el balance general proyectado valores muy relevantes que deberán ser tomados en cuenta por su alto volumen de incremento.

El flujo neto de efectivo presentó un incremento favorable al realizar el presupuesto de efectivo para los 2 años se obtuvo un valor de \$ 4833,81 en al año 2015 y \$ 23.950,83 para el año 2016, indicando así más disponibilidad de efectivo para continuar con las operaciones normales de la entidad.

h. CONCLUSIONES

Luego de realizar la Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne Ltda." de la ciudad de Loja en los periodos 2013 – 2014 se procedió a formular las siguientes conclusiones:

- Al realizar la evaluación financiera a la Cooperativa "Reina del Cisne" se aplicó los indicadores del sistema de monitoreo perlas, para determinar nivel de cumplimiento que tiene la cooperativa, en protección, estructura financiera, rentabilidad y costos, liquidez, calidad de activos, señales de crecimiento; determinando en la mayoría de ellas un bajo nivel de cumplimiento.
- Al realizar la evaluación financiera a la Cooperativa "Reina del Cisne" se desarrolló el análisis horizontal, el que permitió realizar una comparación del año 2013 y 2014, obteniendo un resultado negativo en cuanto al crecimiento del activo, pasivo, patrimonio e ingresos.
- La aplicación de los pronósticos, mostro que la Cooperativa en los dos años pronosticados debido a la disminución considerable en los gastos, obtiene una posible utilidad que se encuentra reflejada en los estados proforma.

 El informe de la evaluación Financiera realizada a la cooperativa de ahorro y crédito Reina del Cisne Ltda. Se lo ha realizado de manera clara y precisa para los directivos de la misma.

i. RECOMENDACIONES

Al concluir con el trabajo investigativo y en base en las conclusiones se consideró pertinente realizar las siguientes recomendaciones:

- A los directivos de la Cooperativa se recomienda contratar personal idóneo para la aplicación de una evaluación financiera, una vez al año, para poder determinar las áreas críticas en cumplimiento y poder tomar las medidas necesarias a tiempo.
- A los directivos de la Cooperativa se recomienda realizar un análisis comparativo a los estados Financieros, cada año para poder determinar las variaciones que sufre la cooperativa, y tomar las medidas necesarias para el mejoramiento de la misma
- A la contadora se pide realizar pronósticos de ingresos y gastos con sus respectivos estados proforma, para poder tener una visión más amplia del futuro de la cooperativa y poder tomar una decisión adecuada a tiempo.
 - Tener en cuenta los resultados presentados en el informe, el mismo que servirá de guía para los directivos y para próximos trabajos investigativos en los que se profundice el tema.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- VIDAL Leonel, Glosario términos Financieros económicos y tributarios de uso frecuente, Segunda edición 2011.
- VAN Horne C; JAMES Wachowicz JR; JOHN M ,Fundamentos de la Administración Financiera, Décimo tercera Edición México 2010.
- SCHEEL Mayenberger Adolfo, Evaluación Operacional y Financiera,
 Tercera edición año 2010.
- MIRANDA Miranda, Juan José Gestión de Proyectos, Septima edición, Editorial MM Editores, Año 2012.
- JIMÉNEZ Francisco; ESPINOZA Carlo; FONSECA Leonel, Ingeniería económica, Primera Edición, Año 2010.
- GITMAN, Lawrence. "Principios de Administración Financiera Décimo Segunda Edición, Editorial Pearson educación México, Año 2012.
- FRED David, Conceptos de la Administración Estratégica, Décimo
 Cuarta Edición, Editorial Pearson México, Año 2013
- ESCLAVA José; Las Claves del Análisis Económico financiero, Año 2010, Pág., 23
- EMERY, Douglas. FINNERTY, John. STOWE, John. "Fundamentos de la Administración Financiera, Décimo Segunda Edición, Año 2011.

- BACA Urbina Gabriel, Evaluación de Proyectos, Sexta Edición, Mexico
 Año 2010
- KEAT Paul; YOUNG Philip; Economía de Empresas, Cuarta edición,
 Editorial Pearson Educación México, Año 2011.
- FERNÁNDEZ Espinoza, Los Proyectos de Inversión, Segunda
 Edición, Editorial Tecnológica de Costa Rica, Año 2009,

Páginas Web

- www.seps.gob.ecseps
- www.sbs.gob.ec
- www.woccu.org

k. ANEXOS:

Anexo 1

Loja, 31 de marzo del 2015

Srta.
Maricela del Roció Sacapi Sacape
Estudiante de la universidad Nacional de Loja
Ciudad.-

De mis consideraciones.-

Por medio de la presente y en respuesta al oficio recibido el día 30 de marzo del 2015, en mi calidad de gerente de la Cooperativa De Ahorro Y Crédito "Reina Del Cisne" Ltda. Doy apertura a la Srta. Maricela Del Roció Sacapi Sacape, a realizar su proyecto de titulación en nuestra entidad, facilitándole la información que requiera para lo antes mencionado.

Atentamente:

Luisa Johana Paute Masa Gerente



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA COORDINACIÓN

ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN (CONEA) RESOLUCIÓN NO. 203-CONEA-2010-111-DC

Dra

BEATRIZ IMELDA ORDÓÑEZ GONZÁLEZ, Mgs. Sc. COORDINADOR A DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LO JA, PERÍODO 2013-2014", presentado por la Sita. Maricela del Rocío Sacapi Sacape, alumna del décimo módulo de la Carrera, período marzo-julio 2015 (4to ciclo de titulación), previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 24 de abril de 2015.-

Dra. Beatriz Imelda Ordónez González, M COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD RA

Elab. Coof. Por. Dr. Daniel A. Riofrio

Loja, 14 de abril de 2015

Dra. Beatriz Ordóñez COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente yo MARICELA DEL ROCIÓ SACAPI SACAPE con número de cédula 1104589740 estudiante del Módulo 10 paralelo B me dirijo a usted muy respetuosamente para solicitarle una certificación de que el tema de mi proyecto de tesis denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013-2014 no ha sido ejecutado anteriormente.

Por la atención prestada, le antelo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente:

Maricela del Roció Sacapi Sacape

1104589740

ECHA LH-CY LS

19-04-2015.

Loja, 11 de Mayo del 2015

Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González Mg. Sc. COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Ciudad .-

De mi consideración:

Yo, Marícela del Roció Sacapi Sacape con cédula de identidad N° 1104589740 estudiante del Módulo 10 paralelo B sesión Matutina, me dirijo a usted de la manera más comedida para solicitar se designe un docente para que emita el informe de estructura y coherencia del Proyecto de Tesis denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2013 - 2014" previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

Por la favorable atención que se brinde a la presente, le antelo mis más

sinceros agradecimientos.

Atentamente:

Maricela del Roció Sacapi Sacape

C.I. 1104589740

RECIDIDO

OB

Presentado el día de hoy, 20 de mayo de 2015, a las 16h59.- Lo certifico:

Dra. Alda eticia Carrión Veha (5) Secretaria Abogada del prea Jurídica Social Madhimistrativa (e)

Loja, 20 de mayo de 2015, a las 17h00.- Designese al Sr. Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoria, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que informe sobre la estructura y coberencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2013-2014", previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante: Maricela del Rocio Sacapi Sacape alumna del Módulo 10 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Periodo Marzo-Julio 2015 (4 to. Ciclo de Titulación) de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFICUESE.

Dra. Beatriz Imelda Ordonez González, Mis socionadora de la Carreña de Contabilidade y al Carreña de Carreña de Contabilidade y al Carreña de Contabilidade y al Carreña de Car

Loja, 20 de mayo de 2015, a las 17hD2.- Notifiqué con el decreto que antecede al Sr. Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc., cersobalmente firma.

Dr. Cristobal (aramillo Redrera, Mg. Sc. DOCENTE DE LA CARRERA

> Dra. Aida Leticia Carrión Vegal & Secretaria Abogada del AJSA (e)

Conf. Por Dr. Damel Riomo

Loja, Mayo 25 del 2015.

Señora Doctora.

Beatriz Ordoñez Gonzales Mg. Sc.

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA AJSA-UNL
Ciudadela Universitaria Guillermo Falconi Espinoza.

En su despacho.

En atención a la designación que se me hiciera para que emita informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACION FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 - 2014". De autoría de la señorita: Maricela del Rocio Sacapi Sacape, previo a la obtención del grado de ingeniera en contabilidad y auditoría, contador público auditor; una vez que la aspirante al proyecto antes mencionado ha efectuado las correcciones pertinentes, me permito emitir informe favorable para que la autora continúe con los tramites respectivos para su graduación.

Es todo cuanto puedo informar a su autoridad para los fines legales consiguientes

Atentamente,

Dr. Cristobal Jaramillo Pedrera. Mg. Sc. DOCENTE UNL. AUSA-UNL.

Loja, 04 de Junio del 2015

Dra. Beatriz Ordóñez COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente yo MARICELA DEL ROCIO SACAPI SACAPE con número de cédula 1104589740 estudiante del Módulo 10 Paralelo B, me dirijo a usted muy respetuosamente, para solicitarle se designe a un Docente como mi Director de Tesis para que dirija y asesore mi trabajo de investigación denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013-2014"

Por la atención prestada, le antelo mis más sinceros agradecimientos.

Maricela Del Roció Sacapi Sacape

CI: 1104589740

12400 12400

Presentada el día de hoy, veinte y seis de junio de 2015, a las 16h40.- LO CERTIFICO. SECRETARIA- ABOGADA DE Loja, veinte y seis de junio de dos mil quince a las 16h42 - Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Coordinadora de Carrera, para el trámite correspondiente - LA DIRECTORA. Dra. Rebeck Isabel Aguirre Aguirre, Mg.Sk. DIRECTORA DEL ÁREA JURÍDICA, SUCIAL Y ADMINISTRACTON A Loja, veinte y seis de junio de dos mil quince, a las 16h44.- De conformidad al informe favorable de perlinencia emitido por el Sr. Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc. docenie de la Carrera de Contabilidad y Auditoria del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de fesis titulado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2013-2014", presentado por la postulante: Maricela el Rocio Sacapi, Sacape, estudiante del Mód. 10, cuarto ciclo de titulación, período marzo-julio de 2015 de la Camera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como director de tesis a la Sra. Lic. Rosa Esthela Yaguana Salinas, Mg. Sc., de conformidad NACION dad Nacional de con el Art. 138 del Reglamento de Régimen Académico de la Loja.- NOTIFIQUESE COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTA Loja, veinte y seis de junio de dos mil quince, a las 16h46, con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede a la Sra. Lic. Rosa Esthela Yaguana Salinas, Mg. Sc., personalmente y firman ROSYAGUALLA S Lic. Rosa Esthels Yaquana Salinas, Mg. Sc Directora de Tesis Secilido ce julio 2015 Seretaria-Abogada del Area

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC:

1191740617001

RAZON SOCIAL:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REINA DEL CISNE LTDA

NOMBRE COMERCIAL:

COOPERATIVA DE AHORRO Y

CLASE CONTRIBUYENTE:

OTROS

REPRESENTANTE LEGAL:

PAUTE MASA LUISA JOHANA

CONTADOR:

MEJIA VELEZ JOSE RAFAEL

FEC. INICIO ACTIVIDADES:

24/12/2010

FEC. CONSTITUCION:

24/12/2010

FEG. INSCRIPCION:

22/06/2011

FECHA DE ACTUALIZACIÓN:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: SUCRE Número: 07-52 Intersección: 19 DE AGOSTO Y JOSE ANTONIO EG Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DE LA CONTRALORIA Telefono Trabajo: 072574013 Fax: 072574013 Celular: 097668791 Email: luisajpaute@hofmail.com DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- ANEXO RELACION DEPENDENCIA .
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
- DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: JURISDICCION: \REGIONAL SUR\ LOJA del 001 al 001

ABIERTOS:

CERRADOS:

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

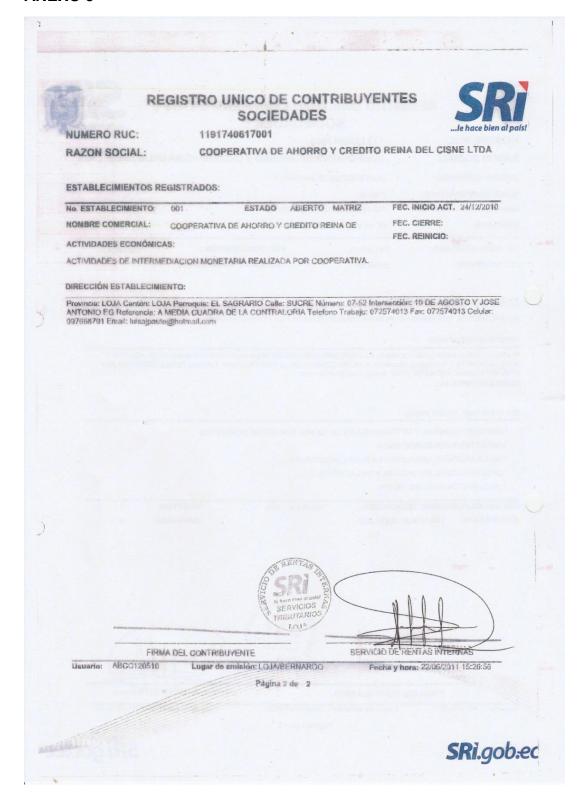
Usuario: ABGG120516 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 22/06/2011 15:26:56

SERVICIO DE RE

Página 1 de 2

SRì.gob.ec



REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCE GENERAL

eriodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).		Pá	igina 000001
ACTIVO			********
FONDOS DISPONIBLES	•		16003.15
101 Caja		15899.92	
L0105 Efectivo	15899.92		
1010501 Ventanilla 10058	.93		
1010502 Bobeda 5840.	99		
Bancos y otras instituciones financi		103.23	
10310 Bancos e instituciones financieras	103.23	3	
.031005 Cuentas de Ahorro	103.23		
.03100502 Probienestar 103.23			
CARTERA DE CREDITOS			40525.01
O1 Cartera de créditos comercial por ve		32283.04	
0105 De 1 a 30 días	14891.40		
0110 De 31 a 90 días	9617.30		
0115 De 91 a 180 días	4344.65		
0120 De 181 a 360 días	2247.24		
De más de 360 días	1182.45		
Cartera de créditos comercial que no		3215.94	
1105 De 1 a 30 días	2046.72		
1110 De 31 a 90 días	797.78		
1115 De 91 a 180 días	371.44		
1120 De 181 a 360 días	0.00		
De más de 360 días	0.00		
21 Cartera de créditos comercial vencid		5435.37	
2105 De 1 a 30 días	0.00		
2110 De 31 a 90 días	1870.82		
2115 De 91 a 180 días	1081.21		
2120 De 181 a 360 días	2483.34		
2125 De más de 360 días	0.00		
99 (Provisiones para créditos incobrabl		-409.34	
9905 (Cartera de créditos comercial)	0.00		
9910 (Cartera de créditos de consumo)	0.00		
9915 (Cartera de créditos de vivienda)	0.00		
9920 (Cartera de créditos para la micro	0.00		
9925 (Cartera de créditos reestructurad	0.00		
9930 (Provisión general para carta BEMORRA	-409.34		
CUENTAS POR COBRAR		334.21	
03 Intereses por cobrar de certe dec	334.21		
0305 Cartera de créditos con estados de concentra de créditos con estados de concentra de concen	84.21		
Erogo 13 (0) A Equit told			

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000002

18	PROPIEDADES Y EQUIPO				6401.00
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	OS DE OFICIN		4630.00	0,101.00
18050			4480.00	4050.00	
18051	0 Equipos de Oficina		150.00		
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION		150.00	3736.19	
18060			3736.19	3730.13	
1890	OTROS		3730.13	360.00	
18900	5 Pinacoteca		360.00	300.00	
1899	(Depreciación acumulada)		300.00	-2325.19	
18991		os de ofi	-783.95	-2323.13	
18992		25 GC 011	-1541.24		
19	OTROS ACTIVOS		1371.27		3360.00
1905	Gastos diferidos			3360.00	3300.00
190520			5040.00	3300.00	
190599			-1680.00		
13033.	(Amortización acumulada g	astos un	-1000.00		
	TOTAL ACTIVO				66623.37
	. omenenvo				========
	PASIV	OS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				57141.01
2101	Depósitos a la vista			-19141.01	
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO		-19141.01		
210135	505 cuentas activas	-16020.81			
210135	510 cuentas inactivas	0.00			
210135	515 cuentas activas	-3120.20			
2103	Depósitos a plazo		-38000.00		
210315	The contract of the contract o	-2000.00			
210320	De 181 a 360 días	-36000.00			
25	CUENTAS POR PAGAR	20000.00			-753.72
2501	Intereses por pagar			-100.05	755.72
250105	The state of the s		-0.01	100.05	
250105		-0.01	0.01		
250115		SINA DE AHORA	-100.04		
2503	Obligaciones patronales	PENA DEL COL	100.04	-209.42	
250310	. /0	A VA	-146.15	203.72	
250310	6 -	24.50	170.13		
250510	Decimoter cera nemada	10 13 101A ECUA 14.30			
	/	Ope 13 101A-CLA			

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA

BALANCEGENERAL

	Ejercicio 2012	I C-tiii 1 00)	
Periodo	Expresado en DOLAR (Va : 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).	for Cotizacion: 1.00)	Página 00000
250310	10 Decimacuarta Remuneracion	-121.65	
250315	Aportes al IESS	-63.27	
2504	Retenciones		-266.00
250490	OTRAS RETENCIONES	-266.0	00
250490	O3 Seguro Exequial	-266.00	
2590	Cuentas por pagar varias		-178.25
259020	Cuentas por pagar SRI	-88.25	
259090	Cuentas por Pagar Cooperativa	-90.00	
	TOTAL PASIVOS	W 46 W 50 M 10 M	-57894.73
			=======================================
	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL		-5743.13
3103	Aportes de socios		-5743.13
310305	Aportación de Socios	-5743.13	
33	RESERVAS		0.00
3301	Legales	0.00	
3303	Especiales	0.00	
3305	Revalorización del patrimonio	0.00	
3310	Por resultados no operativos	0.00	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-1450.00
3402	Donaciones		-1450.00
340205	En efectivo	-1100.00	
340210	En bienes	-350.00	
36	RESULTADOS		-1535.51
3603	Utilidad o exedenter del ejercicio		-1535.51
3604	(Pérdida del ejercicio)	0.00	_
	TOTAL PATRIMONIO		-8728.64
	EXEDENTE DEL PERIODO	00	0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMO NO DEL	Col	-66623.37
	Co. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 1	REDITO A MANAGEMENT OF THE STREET OF THE STR	
	CUENTASOUBOID	E N	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1145.57

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS Ejercicio 2012 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00) Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo). Página 000001 INGRESOS 51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS -11829.08 5104 Intereses y descuentos de cartera de -11829.08 510405 Cartera de créditos comercial -10059.82 510430 De mora -1769.26 54 INGRESOS POR SERVICIOS 5405 INGRESO SOCIOS 540501 Ingreso Socios -1487.80 -440.00 -440.00 5490 Otros servicios -1047.80 549015 Servicios Financieros -1047.80 56 OTROS INGRESOS -7575.97 5604 Recuperaciones de activos financiero 560420 Intereses y comisiones de ejercicio 5690 Otros -73.40 -73.40 -7502.57 569010 Seguros a Socios -7502.57 TOTAL INGRESOS -20892.85 _____ GASTOS 41 INTERESES CAUSADOS 7424.82 4101 Obligaciones con el público 7424.82 410115 DEPÓSITOS DE AHORRO 4.15 41011510 gasto interés 4.15 410130 Depósitos a plazo 7420.67 44 PROVISIONES 409.34 4402 Cartera de créditos 409.34 440205 Cartera de créditos 409.34 45 GASTOS DE OPERACIÓN 11523.18 4501 Gastos de personal 4424.12 450105 Remuneraciones mensuales 3462.60 450110 BENEFICIOS SOCIALES 487.90 45011005 Decimotercera Remuneración 244.60 45011010 Decimocuarta Remuneración 243.30 450120 Aportes al IESS 473.62 4502 Honorarios 450210 Honorarios profesionales 4503 Servicios varios 672.00 1477.36

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2012

Expresado en DÓLAR (Valor Cotización: 1.00)

	2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).		Página 000002
450330	Arrendamientos	1440.00	
450335	Útiles de Oficina	29.86	1
450345	Gastos Bancarios	7.50	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		316.45
450410	Impuestos Municipales	316.45	
4505	Depreciaciones		1699.61
450525	Muebles, enseres y equipos de ofi	466.61	
450530	Equipos de computación	1233.00	
4506	Amortizaciones		2889.60
450625	Programas de computación	2889.60	
4507	Otros gastos		44.04
450705	Suministros diversos	44.04	
	TOTAL GASTOS		19357.34
	EXCEDENTE DEL PERIODO		-1535.51

GERENTE

Ing. Luisa Paute Masa

CONTADORA Lic. Alexandra Jiménez

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCEGENERAL Ejercicio 2013 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00) Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo). Página 000001 ACTIVO 11 FONDOS DISPONIBLES 9372.36 1101 Caja 9269.13 110105 Efectivo 9269.13 11010501 Ventanilla 3428.14 11010502 Bobeda 5840.99 1103 Bancos y otras instituciones financi 110310 Bancos e instituciones financieras 103.23 103.23 11031005 Cuentas de Ahorro 103.23 1103100502 Probienestar 103.23 14 CARTERA DE CREDITOS 22455.52 1401 Cartera de créditos comercial por ve 2802.34 140105 De 1 a 30 días 140110 De 31 a 90 días 1287.39 847.26 140115 De 91 a 180 días 667.69 140120 De 181 a 360 días 0.00 140125 De más de 360 días 0.00 1411 Cartera de créditos comercial que no 1562.67 141105 De 1 a 30 días 141110 De 31 a 90 días 913.65 260.32 141115 De 91 a 180 días 170.70 141120 De 181 a 360 días 26.00 192.00 141125 De más de 360 días 1421 Cartera de créditos comercial vencid 19113.40 142105 De 1 a 30 días 0.00 142110 De 31 a 90 días 142115 De 91 a 180 días 3520.43 6216.82 142120 De 181 a 360 días 8148.07 142125 De más de 360 días 1228.08 1499 (Provisiones para créditos incobrabl -1022.89 149930 (Provisión general para cartera de credito) -1022.89 16 CUENTAS POR COBRAR 1603 Intereses por cobrar de cartera de c 28.59 27.27 160305 Cartera de créditos comercial 27.27 1614 Pagos por cuenta de clientes 1.23 161490 Cuentas por Cobrar Socios

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2	2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).		Pa	ágina 0000
1690	ANTICIPO EMPLEADOS		0.09	9
169040	Varios	0.09		
18 P	PROPIEDADES Y EQUIPO			4690.04
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICIN		4630.0	00
180505	Muebles de Oficina	4480.0	0	
180510	Equipos de Oficina	150.0	00	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION		3736.3	19
180605	Equipos de Computación	3736.1	9	
1890	OTROS		360.0	00
189005	Pinacoteca	360.00		
899	(Depreciación acumulada)		-4036.1	.5
89915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-1261.9	91	
89920	(Equipos de computación)	-2774.2	4	
9 0	TROS ACTIVOS			1921.1
905	Gastos diferidos		1680.00	
90520	Programas de computación	5040.00		
90599	(Amortización acumulada gastos dif	-3360.00		
990	Otros		241.1	6
99010	Otros impuestos	241.16		
	TOTAL ACTIVO			38467.6
			====	
	PASIVOS			
1 0	BLIGACIONES CON EL PUBLICO			-33819.7
101	Depósitos a la vista		-23819.71	
10135	DEPÓSITOS DE AHORRO	-23819.71		
1013505	cuentas activas -22133	.46		
1013515	cuentas activas -1686.25			
103	Depósitos a plazo		10000.00	
10310	De 31 a 90 días	-10000.00		
5 CI	UENTAS POR PAGAR			-964.18
501	Intereses por pagar		-133.13	
50115	Depósitos a plazo	-133.13		
503	Obligaciones patronales		-242.07	
50310	BENEFICIOS SOCIALES	-159.00		
5031005	Decimatercera Remunificion	-26.50		
5031010	Decimacuarta Remuneración (2) 1018-ECO 461	-132.50		
50315	Aportes al IESS	-83.07		

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).

Página 000003

2504 Retenciones

-266.00

250490 OTRAS RETENCIONES

-266.00 25049003 Seguro Exequial

2590 Cuentas por pagar varias

-52.98

-266.00

259020 Cuentas por pagar SRI 259090 Cuentas por Pagar Cooperativa -270.00

TOTAL PASIVOS

-34783.89

-6015.93

-1450.00

PATRIMONIO

31 CAPITAL SOCIAL

3103 Aportes de socios

-6015.93

Aportación de Socios 310305

-6015.93 -861.46

33 RESERVAS

3301 Legales

-441.78

330105 Legales

-441.78

3303 Especiales

-419.68

330305 A disposición de los Socios

-419.68

34 OTROS APORTES PATRIMONIALES

3402 Donaciones 340205 En efectivo

-1450.00 -1100.00

340210 En bienes

-350.00

36 RESULTADOS 3603 Utilidad o exedenter del ejercicio

4643.61

0.00

-3683.78

3604 (Pérdida del ejercicio)

4643.61

TOTAL PATRIMONIO

0.00 -38467.67

EXEDENTE DEL PERIODO TOTAL PASIVO & PATRIMON

CUENTAS DE ORDEN

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS Ejercicio 2013 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00) Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo). Página 000001 INGRESOS 51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS -8248.80 -5130.92 5104 Intereses y descuentos de cartera de -8248.79 510405 Cartera de créditos comercial 510410 Cartera de créditos de consumo -77.93 510430 De mora 5190 Otros intereses y descuentos 519090 Otros -3039.94 -0.01 -0.01 52 COMISIONES GANADAS -3718.94 -3718.94 5201 Cartera de créditos 520105 Cartera de créditos comercial -3718.94 54 INGRESOS POR SERVICIOS -643.75 5405 INGRESO SOCIOS -80.00 540501 Ingreso Socios -80.00 5490 Otros servicios -563.75 549015 Servicios Financieros -563.75 56 OTROS INGRESOS -377.55 Secuperaciones de activos financiero -361.52 560420 Intereses y comisiones de ejercici -361.52 5690 Otros -16.03 569010 Seguros a Socios -16.00 569015 Otros ingresos -0.03 TOTAL INGRESOS -12989.04 _____ GASTOS 41 INTERESES CAUSADOS 2703.00 4101 Obligaciones con el público 2703.00 410115 DEPÓSITOS DE AHORRO 7.73 41011510 gasto interes 7.73 410130 Depósitos a plazo 2695.27 44 PROVISIONES 4402 Cartera de créditos 440205 Cartera de créditos 613.55 613.55 613.55 45 GASTOS DE OPERACION 14196.68 4501 Gastos de personal 5514.47 450105 Remuneraciones mensuales 3825.80

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).

Página 000002

4643.61

450110	BENEFICIOS SOCIALES		647.63		
45011005		318.78	047.03		
45011010		328.85			
450120	Aportes al IESS	520.05	672.87		
450135	Fondo de reserva		239.13		
450140	Compensacion Económica de Salario		129.04		
4502	Honorarios		125.04	1854.21	
450210	Honorarios profesionales		1854.21	1034.21	
4503	Servicios varios		1034.21	2235.30	
450315	Publicidad y propaganda		30.00	2235.30	
450330	Arrendamientos		1920.00		
450335	Utiles de Oficina		284.80		
450345	Gastos Bancarios				
4504	Impuestos, contribuciones y multas		0.50	125 5 1	
450410	Impuestos Municipales		426.54	126.54	
4505	Depreciaciones		126.54	4740.00	
450525				1710.96	
450530	Muebles, enseres y equipos de ofic		477.96		
	Equipos de computación		1233.00		
4506	Amortizaciones			2755.20	
450625	Programas de computación		2755.20	1	
	TROS GASTOS Y PERDIDAS				119.42
4703	Intereses y comisiones devengados en			119.42	
470305	GASTO EJERCICIO ANTERIOR		119.42		

	TOTAL GASTOS				17632.65

GERENTE Ing. Luisa Paute Masa Oficina: MATRIZ NADE AHORO

DEFICIT DEL PERIODO

CONTADORA Lic. Alexandra Jiménez

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA

BALANCE GENERAL

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definit	ivo). Página 000001
ACTIVO	
11 FONDOS DISPONIBLES	2106.42
1101 Caja	2003.19
110105 Efectivo	2003.19
11010501 Ventanilla	2003.19
Bancos y otras instituciones fina	nci 103.23
110310 Bancos e instituciones financi	eras 103.23
11031005 Cuentas de Ahorro	103.23
1103100502 Probienestar	103.23
14 CARTERA DE CREDITOS	19152.13
1401 Cartera de créditos comercial po	or ve 8362.54
140105 De 1 a 30 días	1652.36
140110 De 31 a 90 días	1602.94
140115 De 91 a 180 días	1181.35
140120 De 181 a 360 días	1616.49
140125 De más de 360 días	2309.40
1404 Cartera de créditos para la micro	pemp 100.00
140405 De 1 a 30 días	100.00
140410 De 31 a 90 días	0.00
L40415 De 91 a 180 días	0.00
140420 De 181 a 360 días	0.00
140425 De más de 360 días	0.00
L411 Cartera de créditos comercial qu	e no 4338.88
141105 De 1 a 30 días	991.22
141110 De 31 a 90 días	909.45
141115 De 91 a 180 días	989.94
141120 De 181 a 360 días	980.66
L41125 De más de 360 días	467.61
.421 Cartera de créditos comercial ve	ncid 7373.60
.42105 De 1 a 30 días	0.00
142110 De 31 a 90 días	1845.44
L42115 De 91 a 180 días	2206.50
.42120 De 181 a 360 días	0.00
.42125 De más de 360 días	SATINA DE AHORAS 3321.66
.499 (Provisiones para créditos incobr	-1022.89
.49930 (Provisión general para carter	-1022.89
.6 CUENTAS POR COBRAR	1903.92
.603 Intereses por cobrar de cartera d	85.23

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCE GENERAL

Ejercicio 2014

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

210320 De 181 a 360 días

Página 000002

160305	Cartera de créditos comercial	85.00
160320	Cartera de créditos para la microe	0.23
1614	Pagos por cuenta de clientes	1521.55
161490	Cuentas por Cobrar Socios	1521.55
1690	ANTICIPO EMPLEADOS	297.14
169020	Arrendamientos	297.14
18 F	PROPIEDADES Y EQUIPO	3249.88
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFI	
180505	Muebles de Oficina	4480.00
180510	Equipos de Oficina	150.00
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	3736.19
180605	Equipos de Computación	3736.19
1890	OTROS	360.00
189005	Pinacoteca	360.00
1899	(Depreciación acumulada)	-5476.31
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-1739.87
189920	(Equipos de computación)	-3736.44
19 0	OTROS ACTIVOS	369.16
190520	Programas de computación	5040.00
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-5040.00
1990	Otros	369.16
199010	Otros impuestos	369.16

	TOTAL ACTIVO	26781.51
		000 000 000 000 000 000 000 000 000 00
	PASIVOS	
21 0	DBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-25643.64
2101	Depósitos a la vista	-11868.64
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	-11868.64
21013505	cuentas activas	-10371.13
21013510	cuentas inactivas	0.00
21013515	cuentas activas	-1497.51
2103	Depósitos a plazo	-13775.00
210305		0.00
210310	De 31 a 90 días	-12000.00
210315	De 91 a 180 días	-1775.00
210220	Do 191 - 350 dies 1014-Eld	0.00

0.00

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA BALANCE GENERAL

Ejercicio 2014

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)
Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).		Página 0000
210325 De más de 361 días	0.00	
25 CUENTAS POR PAGAR		-834.57
2501 Intereses por pagar	-40.99	
250115 Depósitos a plazo	-40.99	
2503 Obligaciones patronales	-606.31	
250305 Remuneraciones	-350.62	
250310 BENEFICIOS SOCIALES	-171.20	
25031005 Decimatercera Remuneracion	-29.55	
25031010 Decimacuarta Remuneracion	-141.65	
250315 Aportes al IESS	-84.49	
2590 Cuentas por pagar varias	-187.27	
259020 Cuentas por pagar SRI	-32.69	
259090 Cuentas por Pagar Cooperativa	-154.58	
TOTAL PASIVOS		-26478.21
	THE ART HE ARE THE THE THE THE THE THE THE THE THE TH	
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		-5676.40
103 Aportes de socios	-5676.40	
10305 Aportación de Socios	-5676.40	
RESERVAS		-861.46
301 Legales	-441.78	
30105 Legales	-441.78	
303 Especiales	-419.68	
30305 A disposición de los Socios	-419.68	
4 OTROS APORTES PATRIMONIALES		-1450.00
402 Donaciones	-1450.00	
40205 En efectivo	-1100.00	
40210 En bienes	-350.00	
6 RESULTADOS		7684.56
603 Utilidad o excedente del ejercicio	0.00	
604 (Pérdida del ejercicio)	7684.56	
/si	INA DE AHORA	
S A	SEE SEE	
900	A Ving	
TOTAL PATRIMONIO	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	-303.30
EXEDENTE DEL PERIODO TOTAL PASIVO & PATRIMONIO	2013 LOIA-ECIMENTAL	0.00

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS Ejercicio 2014 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00) Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Página 000001 INGRESOS 51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS -7047.29 5104 Intereses y descuentos de cartera de -7047 29 510405 Cartera de créditos comercial 510420 Cartera de créditos para la microe 510430 De mora -1703.95 -67.17 -5276.17 54 INGRESOS POR SERVICIOS -2130.43 5405 INGRESO SOCIOS -60.00 540501 Ingreso Socios -60.00 5490 Otros servicios -2070.43 549015 Servicios Financieros -2070.43 56 OTROS INGRESOS 5604 Recuperaciones de activos financiero -744.17 -703.47 560420 Intereses y comisiones de ejercici -703.47 5690 Otros -40.70 569005 Notificaciones -28.70 569010 Seguros a Socios -12.00 TOTAL INGRESOS -9921.89 ========== GASTOS 41 INTERESES CAUSADOS 1427.87 4101 Obligaciones con el público 1427.87 410115 DEPÓSITOS DE AHORRO 5.58 41011510 gasto interes 5.58 410130 Depósitos a plazo 1422 29 45 GASTOS DE OPERACION 11524.26 4501 Gastos de personal 5996.84 450105 Remuneraciones mensuales 4240.05 450110 BENEFICIOS SOCIALES 703.80 45011005 Decimatercera Remuneracion 354.65 45011010 Decimacuarta Remuneracion 349.15 450120 Aportes al IESS 699.61 450135 Fondo de reserva 353.38 4502 Honorarios 678.89 450210 Honorarios profesionales 678.89 4503 Servicios varios 1280.20 COAC REINA DEL CISNE LTDA.

REINA DEL CISNE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LTDA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2014

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

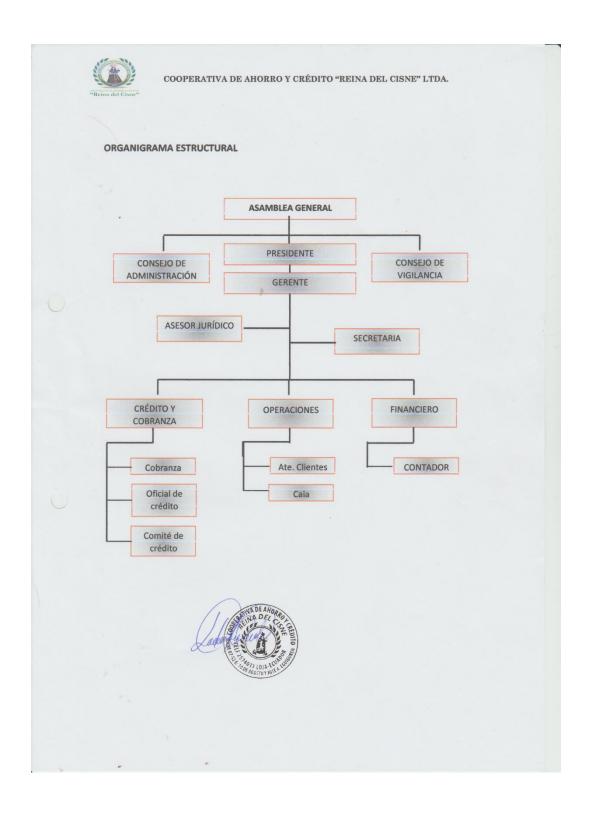
Página 000002

450330	Arrendamientos	1280.00	
450345	Gastos Bancarios	0.20	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	179.3	7
450410	Impuestos Municipales	174.25	
450430	Multas y otras sanciones	5.12	
4505	Depreciaciones	1440.:	16
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	477.96	
450530	Equipos de computación	962.20	
4506	Amortizaciones	1680.0	00
450625	Programas de computación	1680.00	
4507	Otros gastos	268.8	80
450715	Mantenimiento y reparaciones	268.80	
47 (OTROS GASTOS Y PERDIDAS		10.7
4703	Intereses y comisiones devengados en	10.	71
470305	GASTO EJERCICIO ANTERIOR	10.71	

	TOTAL GASTOS		12962.84
	DEFICIT DEL PERIODO		3040.95

GERENTE Ing. Luisa Paute Masa SHANNA DE ANORMO

CONTADORA Lic. Alexandra Jiménez



Anexo 17



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

Misión

Satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros socios, ofreciéndoles productos y servicios financieros innovadores, de calidad y con valor agradado; mediante una estructura administrativa/financiera solidad y con personal de visión social.

Visión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Reina del Cisne" Ltda. Con productos financieros competitivos pretende constituirse en un ente con mayor participación en el mercado; mediante un trabajo eficiente y eficaz en busca de mejorar la calidad de vida de sus socios.

VALORES INSTITUCIONALES

- Honestidad.- En el manejo de recursos financieros y en la aplicación de los estatutos y reglamentos.
- Responsabilidad.- De todos los miembros en el cumplimiento de sus funciones.
- Compromiso con la Sociedad.- Considerar que lo más importante son los socios y son a quienes debemos dedicar nuestro mejor esfuerzo,



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA.

apoyar todas las iniciativas de la sociedad para mejorar el nivel de vida de la comunidad.

- Calidad.- Brindar un servicio eficaz y con calidez, atención personalizada y profesional.
- Optimismo.- Aprovechar todos los espacios para llegar a la comunidad con un mensaje de confianza y renovadas alternativas para mejorar las condiciones de vida.
- Constancia.- Ser una entidad financiera sólida, que apoye el desarrollo de la comunidad.



Anexo 18



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

"EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 - 2014"

Proyecto de tesis previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público -Auditor

AUTORA:

Maricela de<mark>l Roc</mark>ío Sacapi Sacape

DOCENTE-TUTOR:

Cristóbal Jaramillo Pedrera

LOJA – ECUADOR

2015

a) TEMA

"EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE" LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2013 – 2014"

b) PROBLEMÁTICA

Las cooperativas de ahorro y crédito en el ecuador, son entidades creadas con el propósito de satisfacer diferentes necesidades financieras de la sociedad ya que a través del tiempo han ido generado operaciones innovadoras que han forjado un movimiento económico dentro del país esto lo han logrado a través de proveer y financiar de recurso económicos a varios sectores como son: agropecuario, industrial, comercial e inclusive al sector del consumo ya que estos sectores son aquellos que hacen posible de una u otra manera que la economía crezca día a día.

La Cooperativa de ahorro y crédito "Reina del Cisne "Ltda. Es una institución que forma parte del sistema financiero de nuestra provincia Se encuentra ubicada en la ciudad de Loja en las calles Sucre entre 10 de agosto y José Antonio Eguiguren, fue creada hace 5 años para el servicio de la ciudadanía Lojana; gracias al manejo financiero y la toma de decisiones que ha llevado, hace que dicha cooperativa continúe dentro del nuestro sistema financiero.

Después de varias vistas realizadas a la cooperativa se pudo evidenciar lo siguiente:

- Existe un desconocimiento por la parte gerencial de lo que es una evaluación financiera dentro de la cooperativa
- La cooperativa cuenta con dificultades para realizar una adecuada toma de decisiones
- No se han realizado análisis comparativos a los estados financieros de un periodo a otro, con la finalidad de conocer el aumento o disminución que ha obtenido.
- No existe cuenta con conocimiento real sobre el rendimiento que puede tener la cooperativa a través del tiempo ya que no aplica indicadores como: EL VAN (Valor Actual Neto), TIR (Tasa Interna De Retorno), costo beneficio, decisiones de financiamiento, análisis de sensibilidad y periodo de recuperación

Debido a estas situaciones planteadas, la cooperativa no podrá aprovechar las oportunidades que se le presenten en el entorno, como tampoco existirá un ambiente de innovación y creatividad para que la misma tenga un buen posicionamiento dentro del mercado financiero.

Por las razones anterior mente mencionada creo oportuno y conveniente la aplicación de una evaluación financiera a la cooperativa, la cual seguirá los procesos correspondientes y adecuados hasta llegar a conocer de una manera clara y oportuna cuál es la situación que tiene la empresa a nivel económico, y de esta manera ayudar a la cooperativa de ahorro y crédito

"Reina del Cisne" a que tenga un conocimiento real de la situación que enfrenta.

Es por esto que he creído conveniente plantear el siguiente problema:

¿QUÉ EFECTOS GENERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "REINA DEL CISNE "LTDA LA FALTA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA?

- ¿Qué efecto produce a la Cooperativa Reina Del Cisne el no realizar un análisis comparativo a los estados financieros?
- ¿De qué manera ayuda a la cooperativa el realizar estados financieros proforma y aplicar indicadores específicos relacionados con la gestión de la cooperativa?
- ¿Cómo afecta a la cooperativa el no contar con un informe específico que sirva en beneficio para la toma de decisiones en base al crecimiento de la misma?

c) JUSTIFICACIÓN

JUSTIFICACIÓN ACADÉMICA

Consiente que la formación académica es la precursora del desarrollo social, como estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, me

propongo en realizar el siguiente trabajo investigativo que me permite poner en práctica todos los conocimientos contables adquiridos en las aulas universitarias y de esta manera poder ayudar a la institución que es objeto de investigación. Por otra parte, el desarrollo de esta investigación se constituye en un requisito previo para la obtención del título académico en Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

La realización del presente trabajo busca a través de métodos y técnicas aplicar los conocimientos adquiridos y relacionados con el campo de la Evaluación Financiera, que permitan comprender y profundizar conceptos básicos para ejecutar el proceso investigativo de tal manera que facilite comprobar la realidad de los hechos, proporcionando sugerencias tendientes a mejorar el accionar de la institución.

JUSTIFICACIÓN SOCIOECONÓMICA

Desde el punto de vista social justifico este proyecto con los objetivos planteados llegando a determinar resultados para encontrar soluciones y facilitar la toma de decisiones a los directivos de la Cooperativa, así mismo con la aplicación de los Indicadores Financieros se podrá obtener una mejor visión del grado de Eficiencia, Eficacia y Efectividad de sus actividades logrando un desarrollo financiero e institucional de la Cooperativa. Además este proyecto servirá para las futuras generaciones

que necesiten un modelo de trabajo investigativo para que de una u otra forma amplíen sus conocimientos con respecto a la realización de una Evaluación Financiera.

JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

El resultado de la investigación tiene el propósito de brindar un apoyo eficaz, eficiente para la toma de decisiones acertadas por parte de los directivos de la Entidad con resultados que se verán plasmados en la elaboración de un informe denominado Evaluación Financiera, esperando que se sea de ayuda para el mejoramiento y control de las actividades dentro de la cooperativa.

d) OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar una evaluación financiera a la Cooperativa de Ahorro y
 Crédito "Reina del Cisne" Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2013 – 2014.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

 Realizar un análisis Horizontal a los estados financieros de la cooperativa, para determinar las cuentas con mayor incremento y disminución dentro del periodo 2013 – 2014.

- Elaborar pronósticos de ingresos y egresos, Presupuesto de efectivo y establecer la incidencia dentro de los estados proforma de la cooperativa Reina del Cisne para aplicar indicadores específicos relacionados con la gestión de la cooperativa tales como: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna De Retorno (TIR), punto de equilibrio, costo beneficio, análisis de sensibilidad y periodo de recuperación
- Elaborar el informe con las respectivas conclusiones y recomendaciones para ayudar a los directivos a una adecuada toma de decisiones.

e) MARCO TEÓRICO

COOPERATIVISMO

Concepto

"El cooperativismo es la doctrina favorable a la cooperación en el orden económico y social. Es una forma de asociación que defiende y protege a la persona y a los bienes de cada asociado, cada uno de los socios pone en común su persona y todo su poder bajo la suprema dirección de la voluntad general, siendo cada miembro indivisible de esta asociación"

VALORES COOPERATIVOS

- Ayuda mutua: es el accionar de un grupo para la solución de problemas comunes.
- Responsabilidad: nivel de desempeño en el cumplimiento de las actividades para el logro de metas, sintiendo un compromiso moral
- Equidad: justa distribución de los excedentes entre los miembros de la cooperativa.
- Solidaridad: apoyar, cooperar en la solución de problemas de los asociados, la familia y la comunidad. También promueve los valores éticos de la honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromiso con los demás."31

COOPERATIVA

Concepto

"Según La Nueva Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, "Son cooperativas las sociedades de personas, 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

³¹ Guía del Módulo 7 de la Universidad Nacional de Loja, Contabilidades Especiales, Pág.63.

empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad."32

CARACTERÍSTICAS

Analizando la Cooperativa, tanto en su definición doctrinaria, como constitucional y legal, encontramos que tiene de la sociedad, la actividad empresarial económica y de la asociación, el carácter no lucrativo y el fin social, pues, opera con sus socios y no busca ganancia, de donde concluimos en que, la Cooperativa, no es sociedad, ni asociación, sino una forma empresarial denominada, simplemente, Cooperativa.

CLASIFICACIÓN

"Las Cooperativas, se puede organizar de la siguiente manera:

Por Su Actividad

Producción.- Son aquella en las que los socios se dedican a actividades Consumo.- Tienen por finalidad abastecer a los socios y a la comunidad de artículos de libre comercio

Crédito.- Son las que reciben aportaciones, ahorros y otros depósitos que luego son destinados como préstamos a los socios.

³² Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Art. 34

Servicio.- Son los que cubren diversas necesidades comunes de los socios y de la comunidad.

Por Su Capacidad

Abiertas.- Son aquellas en las que pueden asociarse todas Las personas de acuerdo con su voluntad siempre y cuando cumplan con los requisitos necesarios

Cerradas.- En esta clase de cooperativas ingresan miembros de una determinada entidad, o actividad en calidad de socios y por lo tanto sus servicios están orientados hacia este sector específico."³³

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"Son aquellas que tienen por objeto fundamental fomentar el ahorro y otorgar préstamos a sus asociados con los recursos aportados por los mismos, a un interés muy bajo, con el fin de eliminar los altos costos que representan los créditos otorgados por los bancos comerciales. Estas operaciones de ahorro y crédito deben estar limitadas exclusivamente a sus asociados y con el dinero proveniente de los mismos, no pudiendo en consecuencia realizar actividades de intermediación financiera, es decir, la captación de recursos del público, incluidas las operaciones de mesa de

-

³³ Guía del Módulo 7 de la Universidad Nacional de Loja, Contabilidades Especiales, Pág.69

dinero, con la finalidad de otorgar créditos, financiamientos o inversiones en valores, las cuales están reservadas a los bancos, entidades de ahorro y préstamo y demás instituciones financieras

Autorizadas y reguladas."34

IMPORTANCIA

Las Cooperativas son claves para la democratización financiera y por ello debemos promover su fortalecimiento y expansión de una manera armónica y consistente con las mejores prácticas en el manejo de Instituciones financieras.

ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objetivo de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la empresa." 35

IMPORTANCIA

"Los estados financieros, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

³⁴ BRAVO Bonilla María Fernanda; Camacho Castillo Glenda Verónica, Universidad Nacional de Loja, Carrera de Contabilidad y Auditoría, tesis de grado "Evaluación Financiera a la cooperativa de ahorro y crédito Cristo rey de la ciudad de Loja periodo 2009-2010,Pág., 12

³⁵ Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Guía de estudio, Sistema de información en las organizaciones Comerciales y de servicios, pag.122

Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dineros derivados de tales registros, reflejan una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables."³⁶

OBJETIVOS

- Reflejar la situación económica y financiera de la entidad, en un momento dado.
- Examinar, evaluar y medir la gestión administrativa y financiera. o
 Conocer los resultados operacionales.
- Servir de instrumento en la planificación de actividades de orden administrativo y financiero.

CLASIFICACIÓN

Los estados financieros se clasifican de la siguiente manera:

- Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Situación Financiera o Balance general
- Estado de Flujo de Efectivo

ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PERDIDAS O GANANCIAS

"Es un documento confiable financiero que nos muestra los resultados d una manera detallada los resultados económicos de una entidad, y la forma

³⁶ LAWRENCE Gitmán, Administración Financiera Básica, Editorial Mexicana, México DF, Pág. 6

en la cual fueron obtenidos en un periodo determinado"³⁷. Muestra los ingresos de una organización así como sus gastos, durante un determinado periodo. También se llama estado de ingresos y egresos, estado de resultados, estado de ingresos y gastos, estado de rendimientos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ESTADO DE RESUL Del	
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas Netas	XXXXXX
() Costo de Ventas	xxxxxx
Inventario de Mercaderías (Inicial)	XXXXXX
(+) Compras Netas	XXXXXX
(=) Disponible para Vender	XXXXXX
(-) Inventario de Mercaderías (Final)	XXXXX
(=) Costo de Ventas	XXXXXX
(=) Ganancia Bruta en Ventas NO OPERACIONALES	XXXXXX
Intereses Ganados	xxxxxx
TOTAL INGRESOS	xxxxxx
GASTOS OPERACIONALES	
Sueldos y Salarios	xxxxxx
Aportes al IESS	XXXXXX
Gastos de Arriendo	XXXXXX
Depreciación Equipo de Computación	XXXXXX
TOTAL GASTOS	XXXXXX
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad del Ejercicio	XXXXX
15% Participación a los Trabajadores	XXXXX
(=) Ganancia Neta del Ejercicio	XXXXX
Loja,.	dedel
GERENTE	CONTADOR

_

³⁷ Bravo Malpica, Gustavo O; Mondragón Reyes, Héctor, Administración financiera, México: Instituto Politécnico Nacional, Pág. 27

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

"Es aquel que se lo realiza al final del ejercicio económico, en él se demuestra en forma detallada la situación patrimonial de la empresa, indicando los valores que posee, que debe cancelar así como su patrimonio inicial más las reservas, la ganancia o menos la perdida en el ejercicio económico" 38

Clasificación

Su clasificación es la siguiente:

- Activo.- En el activo se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son propiedad de la empresa; las cuentas se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión de dinero en efectivo.
- Pasivo.- En el pasivo se agrupan cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas, las cuentas se presentan de acuerdo a la fecha de vencimiento, considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vencen en periodos mayores a un año.

-

³⁸ Universidad Nacional de Loja, Sistema de Información Contable en las organizaciones Comerciales y de servicios, Pág. 124

 Patrimonio.- El patrimonio representa el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa."

ACTIVOACTIVO CORRIENTE	
Caja	xxxx
Banco de Loja	xxxx
Cuentas por Cobrar	XXXX
-1% de Cuentas Incobrables Mercaderías	XXXX
Total de Activo Corriente ACTIVO NO CORRIENTE	XXXX
Muebles y Enseres	XXXX
() Depreciación Muebles y Enseres	XXXX
Total de Activo No Corriente	xxxx
TOTAL DE ACTIVOS PASIVOS PASIVO CORRIENTE	xxxx
Cuentas por pagar	xxxx
IEES por Pagar	XXXX
Total Pasivo Corriente	xxxx
TOTAL PASIVOS PATRIMONIO	xxxx
Capital Inicial	XXXX
Utilidad del Período	xxxx
Total Patrimonio	XXXX
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	xxxx
	Loja, de del

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

"Es un estado financiero que presenta solamente los movimientos del efectivo. Su principal finalidad es la de proveer información importante acerca de los ingresos dela entidad durante un determinado periodo"³⁹

_

³⁹ Universidad Nacional de Loja, Sistema de Información Contable en las organizaciones

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRE ESTADO DE FLUJO		" LIL
Delal		
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADE	S DE OPERACIÓN	
RECIBIDO DE CLIENTES	YY	xxx
Ventas Netas	2775	XXX
Variación de Cuentas por Cobrar	4550.0	XXX
PAGO A PROVEEDORES Y EMPLEA	1000	
Costo de Ventas	6.733	XXX
Gastos Administrativos y Ventas	950	OOX
Depreciaciones	7377	XXX
Crédito Tributario	Page 1	XXX
Arriendos Pagados por Anticipado	95.733	XXXX
Variación de Cuentas por Pagar	80.00	XXX
Variación de Inventarios	1077	XXX
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN AC		
OPERACION	1886	CXX
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES D	DE INVERSIÓN XX	XXX
Compra de Valores Negociables	xx	CCCC
Adquisición de Propiedad, Planta y Eq	uipo xx	XXXX
Precio de Venta de Propiedad, Planta	y Equipo x	XXXX
Compra de Intangibles	x	XXXX
Venta de Intangibles	×	XXXX
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN AC	TIVIDADES DE INVERSIÓ	N xxx
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES	DE FINANCIAMIENTO	XXXX
Precio de Venta de Obligaciones a La		XXXX
Disminución de Obligaciones a Large	Plazo	XXXX
Dividendos Pagados		XXXX
EFECTIVO NETO UTIL EN ACTIVIDA	DES DEFINANCIAMIENTO) XXX
FLUJO NETO DE CAJA		XXX
	Loja,ded	de
GERENTE	CONTADOR	es.

NOTAS EXPLICATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En los estaos financieros publicados se incluyen notas explicativas en clave para las cuentas importantes. Esas notas en los estados financieros proporcionan información detallada sobre las políticas, procedimientos,

Comerciales y de servicios, año 2011

cálculos y transacciones contables en la preparación de los estados financieros. Los elementos comunes sobre los que tratan estas notas incluyen reconocimiento de ingresos, impuestos sobre la renta, desgloses de cuentas de activos fijos, condiciones de deuda y arrendamiento, asi como contingencias.

Los analistas profesionales de valores utilizan los datos de los estados y las notas para desarrollar estimaciones del valor de los valores que emiten la empresa y estas estimaciones influyen en las acciones de los Inversionistas y, por lo tanto en el valor de las acciones de la empresa

ANÁLISIS FINANCIERO

"El análisis financiero consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario."40

El Análisis de Estados Financieros se debe llevar a cabo tomando en cuenta el tipo de empresa (Industrial, Comercial o de Servicios) y considerando su entorno, su mercado y demás elementos cualitativos.

⁴⁰ http://www.safi-software.com.ec/pdf/analisis_financiero.pdf

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.

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.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en

porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones."41

PRONÓSTICOS FINANCIEROS

"Pretende hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un período o ejercicio futuro.

Método Histórico.- Consiste en tomar como referencia los ingresos y gastos pasados, siempre se hace uso de la información histórica, ya sea para predecir el comportamiento futuro o para suponer que el comportamiento histórico se mantendrá hacia el futuro y sobre esta base hacer los estimativos.

Se debe tener presente que no existe ningún método de pronóstico infalible, lo que hacen estos procedimientos, es estimar un valor posible, pero siempre sujeto a errores.

Método Porcentual.- Método empleado para la proyección de ingresos y gastos, además para el Estado de Situación Financiera Proforma y que consiste en establecer el total de los intereses de la Cartera de Crédito."⁴²

_

⁴¹ http://www.safi-software.com.ec/pdf/analisis_financiero.pdf

⁴² ORTEGA CASTRO, Alfonso L, 2008, "Planeación Estratégica Financiera", Primera Edición, India, Pág. 197

HERRAMIENTAS FINANCIERAS

a. Planificación Del Efectivo

Presupuesto de Efectivo.- El flujo de efectivo es la parte vital de la empresa, es el enfoque principal del administrador financiero, tanto en la administración de las finanzas diarias como en la planificación y toma de decisiones estratégicas que se centran en la creación de valor para los accionistas. En términos sencillos podemos definir el Presupuesto de Efectivo como la planificación del movimiento del efectivo de la empresa, o dicho de otra forma, como el proceso de estimar todas las entradas y salidas de efectivo para un período futuro determinado. Esta herramienta de manejo financiero es especialmente útil en la planificación y control de las operaciones de la empresa y sirve como apoyo para la toma de decisiones de inversión, financiación y dividendos, entre otros, etc.

b. Planificación De Utilidades

Estados Financieros Proforma.- "Además del pronóstico del flujo de efectivo de una empresa a lo largo del tiempo muchas veces sirve elaborar estados financieros proforma o prospectivos para determinar fechas a futuro. Los presupuestos de entradas y salidas y salidas de efectivo solo proporcionan información sobre las posiciones prospectivas futuras del

efectivo de una empresa mientras que los estados proforma incluyen calculas esperados de todos los activos y pasivos."43

OBJETIVO

"El objetivo de un estado financiero proforma es proporcionar información sobre las operaciones realizadas. Así, un estado se situación financiera informara sobre la situación financiera; un estado de resultados mostrara en forma lógica como se generó la utilidad o la pérdida; un estado de cambio en la situación financiera mostrara en forma accesible al lector las fuentes de donde se obtuvieron los fondos o recursos así como la Aplicación que se hizo de ellos"44

El objeto de los estados financieros proforma es mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales, o bien, cuya posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta a la fecha de la preparación de los estados.

Su Forma

Los estados financieros deberán señalar claramente que son estados proforma o proyecciones. La forma es muy variada debido a los diversos

⁴³ VAN Horne James, Fundamentos de Administración Financiera, México pàg. 188

⁴⁴ MORENO Fernández Joaquín A, Las finanzas en la empresa, información, Análisis, Recursos, Planeación y restructuración de las entidades, Pág. 100

usos que se les da, pero es recomendable combinarlos con estados reales o históricos, mostrando tres columnas: la primera, con saldos reales o históricos; la segunda, con ajustes o cambios de las operaciones o proyecciones propuestas, y la tercera, con las cifras proforma o proyecciones futuras.

Es indispensable que indiquen con toda claridad y precisión los hechos u operaciones posteriores o futuras que se están considerando Generalmente a través de notas.

Es conveniente acompañar a los estados financieros básicos de un estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento, resultantes de las operaciones o proyecciones propuestas, para

Determinar y sintetizar la naturaleza de los cambios

EVALUACIÓN

Concepto

"Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de actividades y la adaptación de medidas correctivas que garantice el

Cumplimiento adecuado de las metas propuestas."45

EVALUACIÓN FINANCIERA

"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, puede considerarse como aquel ejercicio teórico mediante el cual se intentan identificar, valorar y comparar entre sí los costos y beneficios asociados a determinadas alternativas de proyecto con la finalidad de coadyuvar a decidir la más conveniente.

También se determina 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."⁴⁶
"Se realiza en proyectos privados, juzga el proyecto desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y juzga el flujo de fondos generado por el proyecto. Es pertinente para determinar la llamada

45 www.Definición.org/evaluación

⁴⁶ CASTRO, Alfonso. Manual de Administración Financiera para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Pág. 88

"Capacidad Financiera del proyecto" y la rentabilidad de Capital propio invertido en el proyecto."⁴⁷ Esta trabaja los flujos de ingresos y egresos con precios vigentes de mercado. Típicamente, toma como criterio de selección el valor presente neto (VPN) o la tasa interna de retorno (TIR).

La evaluación financiera, analiza el proyecto desde su retorno financiero, se enfoca en el análisis del grado en que el proyecto cumple sus objetivos de generar un retorno a los diferentes actores que participan en su ejecución o financiamiento.

La evaluación financiera varía según la entidad interesada. Se puede realizar la evaluación de un solo proyecto, o alternativa, desde varios puntos de vista:

- 1. Punto de vista de los beneficiarios.
- 2. Punto de vista de la entidad o entidades ejecutoras.
- Punto de vista de entidades financiadoras.
- 4. Punto de vista del Gobierno.
- 5. Punto de vista de la economía o la sociedad.

OBJETIVOS DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA

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

-

⁴⁷ www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/departamentos/departamento-contaduriapublica/plantadocente/Documents/Nota%20de%20clase%2066%20evaluacion%20fina nciera%20 de%20proyectos.pdf

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

IMPORTANCIA

Considerándola a la evaluación financiera como un sistema incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.

CRITERIOS DE LA EVALUACION FINANCIERA

VALOR ACTUAL NETO (VAN)

Consiste en la determinación del Valor Actual Neto de ingresos y egresos de un flujo de valores futuros. Instrumento de amplia difusión en la evaluación de proyecto, es conceptualmente la herramienta matemática más consistente para este propósito.

$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+K1)} + \frac{Q2}{(1+K1).(1+K2)} + \dots + \frac{Qn}{(1+K1).(1+Kn)}$$

En donde

VAN= Valor Actual Neto de la Inversión

-A= valor de la inversión inicial

Q= valor neto de los distintos flujos de caja

K= Tasa de retorno periodo

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

"Este criterio tiene también en cuenta el valor del dinero en el tiempo; así mismo se utiliza para la toma de decisiones sobre proyectos de inversión. Tradicionalmente es conocido como Tasa interna de retorno (TIR) o tasa interna de rendimiento financiero (TIRF)"48 La tasa interna de retorno TIR se define como aquella tasa que descuenta el valor de los futuros ingresos netos esperados igualándolos con el desembolso inicial de la inversión. Es una medida de rentabilidad periódica de la inversión, que a diferencia del VAN; no mide esta en términos absolutos, sino que lo hace en términos relativos, al indicar el principio, cual es el porcentaje de rentabilidad que se obtiene por cada moneda invertida en el proyecto

RELACIÓN BENEFICIO - COSTO (RB-C)

Este indicador Financiero permite medir cuando se conseguirá en dólares por cada dólar invertido, el mismo que se lo determinara actualizando los Ingresos y Egresos por lo que se considera el valor de actualización.

⁴⁸ MENDEZ L. Rafael, Formulación y Evaluación de Proyectos, Bogotá, Pág. 312

Se calcula de la siguiente manera:

$$CB = \frac{Valor\ Actual}{Desembolso\ inicial}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO

"49 Es una herramienta administrativa que facilita el control y la planificación de la actividad operacional del proyecto corresponde al punto en el cual los ingresos son iguales a los costos de producción o de prestación de un servicio. Es por lo tanto una herramienta que permite controlar y planificar la actividad operacional de la organización."

"El análisis del punto de equilibrio es de fundamental importancia para conocer el instante en que la cooperativa no pierde ni gana, de acuerdo a cierto volumen de ingresos y egresos" 50 Su cálculo es:

$$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS\ TOTALES}{(\ PRECIO-COSTO\ VARIABLE)}$$

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN

Mide en cuanto tiempo se recuperará el total de la inversión a valor presente, es decir, nos revela la fecha en la cual se cubre la inversión inicial en años, meses y días, para calcularlo se utiliza la siguiente Fórmula:

⁴⁹ MENDEZ L. Rafael, Formulación y Evaluación de Proyectos, Bogotá, Pág. 305

⁵⁰ UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. MODULO IV. "Contabilidad y Finanzas Empresariales". Periodo 2007- 2008

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

Dónde:

a = Año inmediato anterior en que se recupera la inversión.

 b = Inversión Inicial c = Flujo de Efectivo Acumulado del año inmediato anterior en el que se recupera la inversión. d = Flujo de efectivo del año en el que se recupera la inversión.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

"El análisis de la sensibilidad es una técnica que, aplicada a la valoración de inversiones, permite el estudio de la posible variación de los elementos que determinan una inversión de forma que, en función de alguno de los criterios de valoración, se cumpla que la inversión es efectuable o es preferible a otra"⁵¹

"La base para aplicar este método es identificar los posibles escenarios del proyecto de inversión, los cuales se clasifican en los siguientes:

Pesimista: s el peor panorama de la inversión, es decir, es el resultado en caso del fracaso total del proyecto.

Probable: Éste sería el resultado más probable que supondríamos en el análisis de la inversión, debe ser objetivo y basado en la mayor información posible.

⁵¹ expansion.com/diccionario-economico/analisis-de-sensibilidad-en-valoracion-deinversiones.html

Optimista: Siempre existe la posibilidad de lograr más de lo que proyectamos, el escenario optimista normalmente es el que se presenta para motivar a los inversionistas a correr el riesgo"⁵².

INFORME FINANCIERO

Definición

Es un documento que es elaborado por el evaluador, se presenta al finalizar un periodo contable basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los directivos de una Institución sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables. Importancia

"Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido a la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los directivos de la entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los Estados Financieros." 53

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o

⁵³ Universidad Nacional de Loja. MÓDULO X, Análisis Financiero en las Empresa Públicas y Privadas, Loja Ecuador Marzo _ Julio 2010, pág. 17.

⁵² finanzaspracticas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/personales/analisis.php

administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Estructura del Informe

Encabezado: Nombre de la Empresa y los Estados Financieros que se van a realizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha, lugar del análisis o evaluación.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa: Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

Objetivos del Informe: Detallar los propósitos que tienen el informe y el área de la empresa al que se dirige.

Identificación de los problemas: Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe.

Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), los cuales permiten identificar algunos problemas de la Empresa.

Análisis de las Causas: Detallar de manera clara y concisa las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se puede utilizar gráficos para mejor comprensión.

Cierre: Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan en la Entidad.

Características del Informe

Entre las características tenemos las siguientes.

"Fidedigna

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas.

Claro y Sencillo

El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional

Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es

rentable o no."54

f) METODOLOGIA

La metodología que se aplicara en la siguiente investigación estará basada en métodos, técnicas e instrumentos que ayudaran al desarrollo de la misma

MATERIALES Y METODOS

MATERIALES

- Material Bibliográfico
- Material de Oficina
- Equipo de Computo

METODOS

MÉTODO CIENTÍFICO

Este método permitirá conocer la realidad de la cooperativa sistemáticamente, objetivamente y con claridad, se utilizará para la correcta organización y tratamiento de la información, ayudando a la organización

⁵⁴ LASSO, Vanesa. Universidad Nacional de Loja, Tesis "Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de Colegio Fiscomicional Vicente Anda Aguirre de la Ciudad de Loja". Pág. 48

del trabajo investigativo y los diferentes conceptos para su aplicación en la teoría como en la práctica.

MÉTODO DEDUCTIVO

Este método permite conocer los conceptos teóricos sobre la evaluación tanto financiera como económica así como conceptos generales de la cooperativa para organizar los proceso respectivos de, y de esta manera ayudar a la realización del proyecto, un estudio generalizado de la evaluación financiera y económica para poder aplicar de manera específica a la cooperativa.

MÉTODO INDUCTIVO

Mediante este método nos sirve para conocer los aspectos particulares del movimiento financiero de la cooperativa, para poder determinar la estructura financiera, la actividad y la aplicación de indicadores con que podremos verificar la liquidez, solvencia y rentabilidad dentro de la misma.

MÉTODO SINTÉTICO

Este método permitirá resumir los hechos observados de la realidad asi como también analizar la bibliografía recolectada frente al tema de estudio.

MÉTODO MATEMÁTICO

Servirá para realizar los diferentes cálculos numéricos, con el fin de obtener valores y resultados exactos de las actividades desarrolladas en la Cooperativa.

TECNICAS

OBSERVACIÓN

Permitirá verificar las deficiencias, el desempeño actual, verificar la documentación de respaldo con la finalidad de que la información que se obtenga sea objetiva, veraz y oportuna.

ENTREVISTA

Esta técnica la utilizaremos al momento que realizamos un dialogo con los directivos de la Cooperativa a fin de adquirir n conocimiento adecuado para fundamentar los contenidos del proyecto.

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

Esta nos servirá como base para sustentar conocimientos planteados en la revisión literaria, mediante la ayuda de libros, folletos, tesis e internet para la mejor comprensión de los temas a tratar.

g. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

																			ΛÑ	0 20	115																						^	ÑΩ	201	16			_	\neg
АСТ	TIEMPO	M A R		AE	BRIL				AYO				INIC				JLIC)		AG	os.			SEF					ст.			NC				DIC	С.		Eſ	NER			_	EB.			MA			
		4	1	2	3	4	1	1 2	2 3	3 4	1 1	L 2	2 3	4	1 1	. 2	3	4	1	L 2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Instrucciones y asesoría del diseño el proyecto.																																																	
2	Elaboración del proyecto de tesis																																																	
3	Presentación y corrección del proyecto.																																																	
4	Aprobación del proyecto.																																																	
5	Desarrollo de la Revisión de Literatura																																																	
6	Desarrollo de la práctica																																																	
7	Presentación y revisión del Borrador de Tesis																																																	
8	Corrección del Borrador de Tesis																																																	
9	Presentación del Borrador.																																																	
10	Solicitar tribunal de Grado.																																																	
11	Asignación del Tribunal de Grado.																																																	

12	Fecha para sesión de Grado.																				
13	Correcciones de la sesión reservada.																				
14	Presentación de la tesis con correcciones.																				
15	Sustentación Publica de Grado																				

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

INGRESOS	
APORTACIÓN	VALOR
Maricela del Rocío Sacapi Sacape	1.079,00
TOTAL	1.079,00
EGRESOS	
DETALLE	VALOR
Material Bibliográfico	89,00
Material y accesorios informáticos	200,00
Materiales de Soporte y Exposición	80,00
Suministros y Materiales de Oficina	40,00
Levantamiento de información	120,00
Impresiones y Reproducción	180,00
Empastado y anillado	100,00
Movilización y Transporte	170,00
Imprevistos	100,00
TOTAL	1079,00

Son: Mil setecientos nueve dólares

Nota: El siguiente trabajo investigativo será financiado económicamente por mi esposos el Ing. Edgar Jaramillo.

ÍNDICE

Ca	aratula	i
Ce	ertificación	ii
Au	ıtoría	iii
Ca	arta de Autorización de tesis	iv
Ag	gradecimiento	V
De	edicatoria	vi
a.	Titulo	1
b.	Resumen	2
	Abstract	4
c.	Introducción	6
d.	Introducción	8
e.	Materiales y métodos	66
f.	Resultados	69
g.	Discusión	180
h.	Conclusiones	182
i.	Recomendaciones	184
j.	Bibliografía	185
k.	Anexos	187
	Índice	252