



1859

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA  
SANTIAGO.  
PERIODO 2013 – 2014”

TESIS, PREVIO A OPTAR EL GRADO DE  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA.  
CONTADOR PUBLICO AUDITOR CPA

### AUTOR:

Francisco Paulino Lozano Lozano

### DIRECTORA:

Mgs. Liliana de Jesús Matailo Yaguana

Loja – Ecuador

2016

## CERTIFICACIÓN

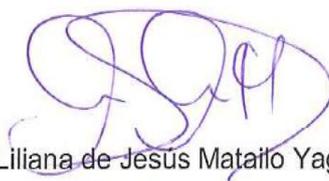
MGS. LILIANA DE JESÚS MATAILO YAGUANA, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA Y, DIRECTORA DE TESIS.

### CERTIFICO:

Que he dirigido y revisado prolijamente la presente tesis denominada

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014” realizado por el señor Francisco Paulino Lozano Lozano; previo a optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor por lo que autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, 21 de Septiembre 2016



Mgs. Liliana de Jesús Matailo Yaguana  
DIRECTORA DE TESIS

## AUTORIA

Yo **Francisco Paulino Lozano Lozano**, declaro ser autor 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.

**Firma**

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'Francisco Paulino Lozano Lozano', written over a horizontal line.

**Autor:** FRANCISCO PAULINO LOZANO LOZANO

**Cédula:** 1104049083

**Fecha:** Loja, 23 de septiembre de 2016

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

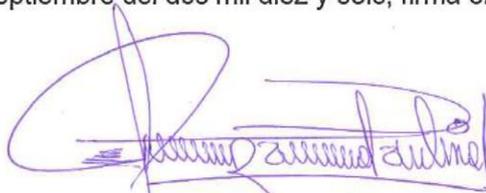
Yo, **Francisco Paulino Lozano Lozano**, declaro ser autor de la Tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014", como requisito para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor CPA, autorizo al 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 veinte y tres días del mes de septiembre del dos mil diez y seis, firma el Autor.

**Firma:**



**Autor:** Francisco Paulino Lozano Lozano  
**Cédula:** 1104049083  
**Dirección:** Loja – Loja - Parroquia San Lucas – Wawelpamba  
**Correo electrónico:** [magomixdj@hotmail.com](mailto:magomixdj@hotmail.com)  
**Teléfono:** 0997390800

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora de Tesis:** Mgtr. Liliana de Jesús Matailo Yaguana  
**Presidenta del Tribunal:** Mgtr. Natalia Zhanela Largo Sánchez  
**1º Vocal del Tribunal:** Mgtr. Rita Gladys Martínez Ordóñez  
**2º Vocal del Tribunal:** Mgtr. Luz Judith Gómez Gómez

## **DEDICATORIA**

Como todo Católico creyente quiero dedicar este trabajo investigativo al Divino niño Jesús de la comunidad de Wawelpamba y la virgen del Cisne, quienes siempre han guiado mi camino; a Carmen Lozano Saca mi bendita madre quien me brindó su apoyo moral y económico desde el inicio de mi carrera, a mi padre Lauro Lozano Medina ejemplo de lucha y perseverancia; a mis hermanos Patricio, Juana, Luis, Manuel, Lucia, Lauro, Inti y Atik Lozano

Finalmente a dos mujeres especiales y esenciales en mi vida, mi bella esposa Luz Mercedes Japón y mi amada hija Samy Lozano, gracias por estar junto a mí cada momento de mi carrera universitaria, por el tiempo dedicado y por el apoyo constante brindado, las amo.

Francisco Lozano Lozano

## **AGRADECIMIENTO**

Mi gratitud y reconocimiento a la Universidad Nacional de Loja, Modalidad de Estudios a Distancia de la Carrera de Contabilidad y Auditoría; a las autoridades y docentes de la Universidad Nacional de Loja, por sus invaluable consejos y enseñanzas que supieron impartirme durante mi carrera universitaria y profesional para ser parte activa del progreso y desarrollo.

De manera especial mi eterno y sincero agradecimiento a la Mgs. Liliana Matailo Yaguana, directora de mi trabajo de tesis, por haber guiado esta labor investigativa.

A todo el personal administrativo y operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” por haberme facilitado toda la información necesaria para la realización del trabajo de tesis.

Francisco Paulino Lozano Lozano

**a. TITULO**

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014”

## **b. RESUMEN**

El trabajo de tesis titulado: “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014”, se realizó para cumplir con el requisito previo a optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Esta investigación se enfocó en realizar un análisis e interpretación de los Estados Financieros periodo 2013-2014, permitiendo evaluar la situación financiera de la Cooperativa; este trabajo presenta una parte teórica correspondiente a los fundamentos del análisis de rentabilidad; y otra práctica, donde se utilizó el método científico para la aplicación de procedimientos lógicos, obteniendo la organización y presentación de resultados.

Se presenta el análisis financiero, la misma que se inició examinando los balances de la cooperativa; para su diagnóstico y evaluación se aplicó el análisis vertical, finalmente el uso de indicadores CAMEL mediante el cual se conoció la actividad económica de la institución.

Con todo lo desarrollado se pudo dar cuenta que la Cooperativa aunque no cuenta con un análisis financiero, mantiene una aceptable solvencia económica, esto permite un desarrollo normal de sus actividades; las conclusiones y recomendaciones deberían ser tomadas en cuenta para que puedan conocer la situación de la institución.

## **ABSTRACT**

The thesis entitled: "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF FINANCIAL STATEMENTS IN THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT "SANTIAGO LTDA.PERIOD 2013 - 2014 ", was held to meet prior to choose the degree of Engineer in Accounting and Auditing, Auditor-Accountant requirement.

This research focused on an analysis and interpretation of financial statements period 2013-2014, allowing assessing the financial situation of the Cooperative; this paper presents a theoretical part corresponding to the fundamentals of profitability analysis; and practical, where the scientific method for the application of logical procedures used, obtaining the organization and presentation of results.

Financial analysis, the same which began examining the balance sheets of the cooperative is presented; for diagnosis and evaluation vertical analysis was applied, using CAMEL finally indicators by which economic activity of the institution was known.

With all developed it was possible to realize that although the cooperative does not have a financial analysis, financial solvency remains acceptable, this allows a normal development of its activities; the conclusions and recommendations should be taken into account so that they can know the status of the institution.

### **c. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de tesis que tiene como tema: *“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014”*; fue desarrollado en la entidad financiera antes mencionada misma que fue fundada en el año 2009 por un grupo de jóvenes oriundos de la parroquia con el propósito de brindar servicios financieros a toda la población de Santiago, a lo largo de su vida institucional ha ido afianzándose en el mercado local logrando así el objetivo de ayudar a la población en la otorgación de créditos, estos han sido de mucha utilidad para toda la población ya que han permitido mejorar la calidad de vida de sus socios.

El análisis financiero cuya importancia radica en el hecho de conocer el movimiento interno mediante un examen económico aplicado a los balances de la Cooperativa y consecuentemente la aplicación de indicadores que permiten estudiar y analizar la estructura financiera de la misma, en esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera es trascendental para la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la institución.

La base fundamental de esta investigación es el cooperativismo que es considerado como el trabajo conjunto de dos o más personas para conseguir una finalidad o beneficio común, en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito se manifiesta en el esfuerzo económico de los asociados, por medio de sus ingresos a cambio de tener acceso a recursos financieros; para los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, tiene mucho interés conocer cuál es la verdadera situación financiera, a través de la rentabilidad que ésta proporciona en la actualidad, puesto que sus fines y objetivos requieren de una solvencia óptima tanto a corto como a largo plazo, estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y el logro de mayores beneficios que incentiven al socio a seguir confiando en su cooperativa.

Este trabajo de tesis está estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, de la siguiente manera: TITULO; de la investigación el cual fue estudiado y analizado. RESUMEN; que consta de un detalle minucioso de todo el trabajo realizado el mismo que es presentado en castellano y traducido al inglés. INTRODUCCIÓN; destaca la importancia del tema, aporte a la entidad y la estructura del trabajo investigativo. REVISIÓN DE LA LITERATURA; la cual describe toda fundamentación teórica explicando conceptos básicos aplicables a las cooperativas de ahorro y crédito. MATERIALES Y MÉTODOS; conformada por métodos y técnicas empleados para el desarrollo de la presente. RESULTADOS; donde se encuentra el desarrollo contable de la Cooperativa, a través de la aplicación de métodos del análisis financiero y de indicadores que permiten medir su rentabilidad en la cual se encuentran expuestos mediante cuadros estadísticos, gráficos de barras que muestran las variaciones suscitadas en cada periodo. DISCUSIÓN; refleja los resultados de la investigación dándose pertinencia, explicación a la propuesta basándose en el marco teórico, retomando los resultados presentados anteriormente y dando cumplimiento a los objetivos específicos.

Al culminar esta investigación se presenta las CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES, las mismas que se ponen a conocimiento de los directivos de la Cooperativa para la toma de decisiones.

Para concluir se expone la BIBLIOGRAFÍA; en la que se detalla todas las fuentes de consulta que se utilizaron.

## **d. REVISION DE LA LITERATURA**

### **COOPERATIVISMO**

“El Cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. El Cooperativismo está presente en todos los países del mundo, le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno de los propósitos de este sistema es eliminar la explotación de las personas por los individuos o empresas dedicados a obtener ganancias. El cooperativismo se rige por valores y principios basados en el desarrollo integral del ser humano.” (Cooperativa de ahorro y credito Construcción,comercio y producción, 2013)

### **¿QUE ES UNA COOPERATIVA?**

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley.” (Intendencia de estadísticas, estudios y normas de la EPS y la SFPS, 2014)

Según la Alianza Cooperativa Internacional, cooperativa es: "Una asociación autónoma de personas que se unen voluntariamente para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, por medio de una empresa de propiedad conjunta democráticamente gestionada"

Las cooperativas se crean por necesidades económicas y sociales y operan sin fines de lucro.

Las definiciones descritas anteriormente nos dan a entender que las cooperativas de ahorro y crédito son entidades sin fines de lucro, formadas por personas agrupadas voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales

y culturales, por medio de una empresa que se posee en conjunto y se controla democráticamente.

## **EL SISTEMA COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO**

Friedrich Wilhelm Raiffeisen dejó un legado a la humanidad con una rica experiencia en cooperativismo de ahorro y crédito. Raiffeisen impulsó al sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, basado en los principios de auto ayuda, auto responsabilidad y auto administración; en su tiempo fundó varias cooperativas en su país natal, y aquellos principios e ideas aún continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700,000 cooperativas.

Actualmente el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito ha demostrado una evolución continua y sostenida, en nuestro país la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito, a nivel Latinoamericano, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito; y a nivel mundial, la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

## **SEGMENTACION DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO**

### **BASE LEGAL**

El sector financiero popular y solidario está conformado en parte por las Cooperativas de ahorro y crédito que operan en el país y que adecuaron sus estatutos en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de acuerdo a la Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. El Art. 147 literal (f) de esta ley, dispone que entre las atribuciones legales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria está "levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley".

Adicionalmente, el Art. 12 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria manda que para ejercer el control y con fines estadísticos las personas y

organizaciones registradas presentarán a la Superintendencia, información periódica relacionada con la situación económica y de gestión, de acuerdo con lo que disponga el Reglamento de la presente Ley y cualquier otra información inherente al uso de los beneficios otorgados por el Estado.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014 es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

*"...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente:*

Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

Artículo 2.- Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados."

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se acoge a lo dispuesto por el Código Monetario Financiero y precautelando los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria.

### Marco Legal

- ✓ Constitución Política de la República del Ecuador.
- ✓ Ley de Cooperativas.
- ✓ Reglamento General de Cooperativas.
- ✓ Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- ✓ Ley de Asociaciones Cooperativas.
- ✓ Ley Orgánica de la Economía Popular y solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

- ✓ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- ✓ Estatutos y Reglamentos Internos.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros o estados contables se los puede definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad.

Para el sector cooperativista, los estados financieros básicos son toda la información financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Por lo general se elaboran cuatro estados financieros básicos, acompañados de una explicación y análisis. (<http://www.encyclopediafinanciera.com/>, 2011)

### **Objetivo**

Los principales objetivos de las NIIF están centrados en generar información de calidad para sus principales usuarios; accionistas, inversionistas, proveedores, clientes y público en general.

Otro aspecto no menos importante es la transparencia de la información para el inversor y la comparabilidad de la información financiera con estados financieros anteriores u otros estados de diferentes cooperativas.

### **Importancia**

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la institución en cierta fecha y resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por el periodo contable.

La importancia de los estados financieros es de evaluar, y tomar decisiones de carácter económico de la misma, para que se tome una decisión de inversión y/o crédito, el financiamiento de la empresa de estar en solvencia y rentabilidad.

## ¿A quién interesan los estados financieros?

Ambiente interno:

✚ Accionistas/Socios

✚ Directores

✚ Gerencia

✚ Finanzas

✚ Tesorería

✚ Analistas Financieros

Externo:

✓ Bancos

✓ Instituciones de regulación y control

✓ Proveedores

✓ Auditores externos

✓ Consultores financieros

### Características

Para la presentación de los Estados Financieros, las informaciones contenidas en los mismos, deben tener las siguientes características:

- 1) **Oportunidad:** Deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de las diferentes dependencias de la entidad con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.
- 2) **Claridad:** Los términos deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios. De donde deben emitirse los extremos de excesiva brevedad o demasiados detalles.
- 3) **Confiabilidad:** Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para formar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.
- 4) **Verificabilidad:** Permite que los Estados Financieros puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.

- 5) **Objetividad:** Implica que la información financiera contenidas en los Estados han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.
  
- 6) **Provisionalidad:** Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de las operaciones y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los Estados Financieros.

### **Componentes**

En un conjunto completo de estados financieros se incluirán los siguientes componentes:

1. Estado de Situación Financiera.
2. Estado de Resultados.
3. El estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
4. El Estado de Flujos de Efectivo.
5. Notas, en estas se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:** Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de una empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad.

El Balance general debe informar tres puntos de manera clara:

- **Activos:** Dinero que se encuentra físicamente en la empresa, dinero depositado en el banco, o bienes.
- **Pasivo:** Incluye las deudas que tiene la empresa con sus proveedores, con bancos y otras entidades financieras.
- **Patrimonio:** Aportaciones hechas por los socios y beneficios o utilidades que ha obtenido la empresa.
- 

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA.</b> <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>DEL ____ AL ____ DE ____ DE ____</b> <b>Expresado en dólares americanos</b>			
<b>1. ACTIVO</b>			
<b>1.1. Fondos disponibles</b>		xxxxxxx	
1.1.01. Caja	xxxxxxx		
1.1.03 Bancos y otras instituciones financieras	xxxxxxx		
<b>1.4. Cartera de créditos</b>		xxxxxxx	
1.4.01 Cartera de créditos Comercial	xxxxxxx		
1.4.02 Cartera de créditos de Consumo	xxxxxxx		
<b>1.6. Cuentas por cobrar</b>		xxxxxxx	
<b>1.8. Propiedades y equipo</b>		xxxxxxx	
1.8.99. Depreciación acumulada	xxxxxxxxx		
<b>1.9. Otros activos</b>		xxxxxxxxx	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>xxxxxxxxx</u></b>
<b>2. PASIVO</b>			
<b>2.1. Obligaciones con el público</b>		xxxxxxxxx	
2.1.01 Depósitos a la vista	xxxxxxxxx		
2.1.02 Depósito a plazo	xxxxxxxxx		
<b>2.5. Cuentas por pagar</b>		xxxxxxxxx	
<b>TOTAL PASIVOS</b>			
<b>3. PATRIMONIO</b>			
<b>3.1. Capital Social</b>		xxxxxxxxx	<b><u>xxxxxxxxx</u></b>
3.1.03 Aporte Socios	xxxxxxxxx		

<b>3.3. Reservas</b>		XXXXXXX XXXXXXX	
<b>3.6. Resultado del ejercicio</b>			<u>XXXXXXX</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO</b>			<u>XXXXXXX</u>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADORA</b>	

**ESTADO DE RESULTADOS:** Muestra los movimientos de ingresos y egresos realizados en todo un periodo, realiza una comparación de los ingresos frente a los gastos con el objetivo de obtener una renta o utilidad misma que debe ser utilizado en el pago de diferentes dividendos.

Tenemos:

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

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA.</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
DEL ____ AL ____ DE ____ DE ____			
Expresado en dólares americanos			
<b>5. INGRESOS</b>			<u>XXXXXXX</u>
<b>5.1 Intereses y descuentos ganados</b>		XXXXXXX	
5.1.01 Depósitos	XXXXXXX		
Intereses en cartera de crédito	XXXXXXX		
<b>Comisiones ganadas</b>		XXXXXXXXX	
<b>Ingresos por servicios</b>		XXXXXXXXX	
Afiliaciones y renovaciones	XXXXXXX		
Manejo y cobranzas	XXXXXXX		
<b>Otros ingresos</b>		XXXXXXXXX	
<b>GASTOS</b>			<u>XXXXXXXXX</u>

<b>Intereses causados</b>		XXXXXXXX	
Obligaciones con el público	XXXXXXXX		
Obligaciones financieras	XXXXXXXX		
<b>Gastos de operación</b>		XXXXXXXX	
Gastos de personal	XXXXXXXX		
<b>Otros gastos</b>		XXXXXXXX	
<b>Resultado del ejercicio</b>			<u>XXXXXXXX</u>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADORA</b>	

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:** Mide la variación del patrimonio originado por las transacciones comerciales realizadas por la empresa entre el principio y el final del periodo contable.

Muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores.

**MODELO:**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA.</b> <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b> DEL ____ AL ____ DE ____ DE ____ Expresado en dólares americanos						
	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Cooperativas	Reserva Facultativa	Resultado neto del ejercicio	Patrimonio Total
Saldo al.....Del.....	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX	XXXXX
Ajustes de ejercicios anteriores						XXXXX
Aumento de capital	XXXXX				(XXXXX)	XXXXXX
Remanentes declarados en aportaciones			XXXXXX		(XXXXX)	(XXXXX)

Capitalización	XXXXX					XXXXXX
Reservas	XXXXX	XXXXX				(XXXXX)
Resultado del ejercicio			XXXXXXXX	XXXXX	(XXXXX)	(XXXXX)
Fondo de educación					(XXXXX)	
Fondo de prevención social					XXXXXX	
Saldo al.....Del.....						<u>XXXXXX</u>
GERENTE			CONTADORA			

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:** Se refiere a la determinación de las fuentes y usos del efectivo en el periodo contable, que puede presentarse por el método directo y el método indirecto, el método directo se usa para determinar el efectivo neto generado por las operaciones; en cambio en el método indirecto se ajusta el estado de utilidades, presentado con los cambios en las cuentas de balance.

**MODELO:**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA.</b> <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>DEL ____ AL ____ DE ____ DE ____</b> <b>Expresado en dólares americanos</b>		
	Año.....	Año.....
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	xxxxxxx	xxxxxxx
Resultado Neto del Ejercicio		
AJUSTE AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO:	xxxxxxxx	xxxxxxxx
Depreciación y Amortización	xxxxxxxx	xxxxxxxx
Provisión para Cartera de Créditos	xxxxxxxx	xxxxxxxx
Otras Provisiones	(xxxxxxxx)	(xxxxxxxx)

CARGOS Y ABONOS POR CAMBIO NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO	xxxxxxx	xxxxxxx
Disminución(aumento) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	xxxxxxx	xxxxxxx
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	<b>xxxxxxx</b>	<b>xxxxxxx</b>
Disminución(aumento) en otros Activos		
Aumento (disminución) en otros Pasivos	xxxxxxx	xxxxxxx
Aumento (dism.) del Efectivo y equivalente de las actividades de operación	(xxxxxxx)	(xxxxxxx)
	xxxxxxx	xxxxxxx
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Adquisición de activos fijos)	xxxxxxx	xxxxxxx
(Adquisición de otros activos no financieros)	(xxxxxxx)	(xxxxxxx)
Aumento (dism.) del Efectivo y equivalente proveniente de las actividades de inversión	xxxxxxx	xxxxxxx
	xxxxxxx	xxxxxxx
	(xxxxxxx)	(xxxxxxx)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(xxxxxxx)	(xxxxxxx)
Aumento (disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	(xxxxxxx)	(xxxxxxx)
Aumento (disminución) Neto de Prestamos provenientes de Bancos	<b>xxxxxxx</b>	<b>xxxxxxx</b>
Aumento (disminución) Neto de otros Pasivos Financieros	xxxxxxx	xxxxxxx
Aumento (disminución) Neto del Capital Social	<b>xxxxxxx</b>	<b>xxxxxxx</b>
(Disminución) Aumento Neto en la Cartera de Créditos		
(Disminución) Aumento Neto en Inversiones Financieras		
Dividendos recibidos Pagados		
(Disminución) Aumento de otros Activos Financieros		

Aumento (dism.) del efectivo y equivalente proveniente de las actividades de Financiamiento.		
Aumento (disminución) Neto del Efectivo y equivalente del Efectivo		
<b>Saldo Efectivo y Equivalente al inicio del Ejercicio</b>		
Saldo Efectivo y Equivalente al inicio del Ejercicio		
<p><b>GERENTE</b> <span style="margin-left: 200px;"><b>CONTADORA</b></span></p>		

### **MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO**

Analizar es separar un conjunto en sus partes, con el objeto de llegar a conocer cada elemento componente y sus relaciones. El análisis es un proceso crucial ya que para poder explicar la apariencia mostrada por un fenómeno, es necesario determinar su esencia, o sea lo que determina y produce esa apariencia, lo que sólo se logra conociendo las características de cada uno de los elementos que componen el fenómeno.

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

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

desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones” (Rosero, 2009, p97)

### **IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro 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 cooperativa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

Y es por tal importancia que el análisis preciso y la interpretación de datos financieros requieren de una intensa investigación la cual informe con exactitud el estado de cada uno sus componentes.

El objetivo de la interpretación financiera es el de ayudar a los administradores a determinar si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones y decisiones de la entidad financiera.

El estado financiero es un reflejo de los movimientos económicos que ha realizado la cooperativa durante cierto periodo, es un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar las nuevas metas que competen a la institución. (Molina, 2013)

Nos impulsa a tomar ciertas decisiones sobre aspectos básicos como: ¿dónde obtener más recursos? ¿En qué invertir?, ¿cuáles son los posibles beneficios de una u otra opción? , ¿Se deben reinvertir las utilidades?

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y que este sirva para la toma de decisiones es requisito indispensable que cumpla con la información de calidad como son:

- ✚ Ser eficaz y eficiente.
- ✚ Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- ✚ Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- ✚ Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- ✚ El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.

### **LIMITACIONES DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Como ocurre con cualquier conjunto de técnicas de aplicación a la gestión empresarial, el análisis financiero tiene algunas limitaciones entre las cuales están:

- ✓ Suele basarse en datos históricos, a veces falta la suficiente perspectiva hacia dónde va la empresa.

- ✓ Los datos de la empresa acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio al 31 de diciembre de cada año.
- ✓ A veces las empresas manipulan los datos contables, por lo que no representan la realidad.
- ✓ No siempre es posible obtener datos del sector donde funciona la empresa, para poder hacer comparaciones.
- ✓ La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación.

## **METODOS PARA EL ANALISIS FINANCIERO**

### **MÉTODO VERTICAL**

El Análisis Vertical constituye una técnica que permite medir las relaciones que hay entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores. (Monsalve, 2011)

Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

Para poder realizar un análisis vertical es necesario cumplir con los siguientes procedimientos:

- ✚ Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
- ✚ Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

El análisis vertical puede considerarse como una técnica rápida y fácil dentro del análisis financiero, pues consiste en tomar un solo estado financiero (Balance General o Estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

### **MÉTODO HORIZONTAL**

Este método estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo, el análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones. (Monsalve, 2011)

**Ventajas del análisis horizontal:** Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente manera:

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.

Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.  
(<http://www.buenastareas.com/>, 2011)

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

“Se los conoce también con el nombre de índices financieros o razones financieras; son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de las cuentas rubros o grupos de los Estados Financieros.

Los índices señalan los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, así como también indica la probabilidades y tendencias dando un diagnostico técnico de la misma.” (Sarmiento, 2001, p380)

Las razones o índices financieros no son más que proporciones que se constituyen una referencia entre las cifras de los estados financieros, mismas que facilitan su análisis e interpretación.

Por este medio, se puede determinar las tendencias, variaciones temporales, los cambios y las variaciones irregulares, que pueden presentarse en las cifras de los estados financieros.

**INDICADORES FINANCIEROS**  
**SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA**

<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
<b>Formula</b>	<b>Cuentas del Balance</b>	<b>=</b>	<b>Indicador</b>
<b><u>Activos Productivos</u></b> <b><u>Total de activos</u></b>	(1103 + 12 + 13 + (1401-149905) + (1402-149910) + (1403-149915)+(1404-149920)+15+1902) / 1	=	0.8392
<b><u>Activos Productivos</u></b> <b><u>Pasivos con Costo</u></b>	(1103+12+13+ (1401 – 149905) + (1402-149910) + (1403-149915) + (1404-149920)+ 15 + 1902)/ (21+22+2311+2350+2360+2370+24+25+27+ 2990)	=	1.1146
<b><u>Pasivos con Costo</u></b> <b><u>Total Pasivos</u></b>	(21+22+2311+2350+2360+2370+24+25+27+2990) / 2	=	0.8981
<b><u>Morosidad De Cartera</u></b> <b><u>Cartera Vencida/ Total C</u></b>	((1402-140230)+1404+1405+1407) / (14-140190-140230-1499)	=	0.8992
<b><u>Morosidad Global</u></b> <b><u>Cartera en Riesgo</u></b> <b><u>Total cartera y continge</u></b>	(140190+1402+1404+1405+1407+1604) / ((14-1499)+15+6201)	=	0.8998
<b><u>Cobertura de Cartera</u></b> <b><u>Provisiones de Cartera</u></b> <b><u>Cartera Vencida</u></b>	$\frac{(149905 + 149915)}{((1402 - 140230) + 1404 + 1405 + 1407)}$	=	N/A
<b><u>Cobertura Total</u></b> <b><u>Provisiones de Cartera y</u></b> <b><u>Total cartera y cont</u></b>	$\frac{1499}{((14 - 1499) + 15 + 6201)}$	=	-0.0730
<b><u>Cobertura Total de Riesgo</u></b> <b><u>Provisiones</u></b> <b><u>Activo de riesgo</u></b>	(1399+1499+1699+170399+170599+190299+1999)/(12+(13-1399)+(14-1499)+15+(16-1699)+(17-170399-170599)+(19-190299-1905-1999)	=	-0.0377
<b><u>Cartera en Riesgo – Pro</u></b> <b><u>Patrimonio</u></b>	$\frac{((140190 + 1402 + 1404 + 1405 + 1407 + 1604))}{((3 - 34) + (5 - 4))}$	=	4.1336
<b><u>Total Pasivos</u></b> <b><u>Patrimonio</u></b>	$\frac{2}{((3 - 34) + (3 - 34) + (5 - 4))}$	=	5.6174
<b><u>Activos improductivos</u></b> <b><u>Patrimonio</u></b>	((11-1103) + 140190 + 1402 + 1404 + 1405 + 1407 + 1499+16+17+18+(19-1902)) / ((3-34) + (5 - 4)	=	5.2158

$\frac{\text{Activos inmovilizados}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{(17 + 18 + 1901)}{((3 - 34) + (5 - 4))}$	=	0.2931
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{2}{1}$	=	0.8383

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

INDICADORES DE LIQUIDEZ			
Formula	Cuentas del Balance	=	Indicador
$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Deposito hasta 90 días}}$	$\frac{(11 + 12)}{(21 + 22 + 2301 + 2302 + 2311 + 2405)}$	=	0.1492
<b>Liquidez ampliada</b> <i>Cálculo dispuesto en el Título VII, Subtítulo VI, Capítulo II de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Junta Bancaria</i>	$\frac{(11 + (12 - 22) + 130105 + 130112 + 130130 + 130151 + 130210 + (1350 - 2350) + 139010)}{(21 + (23 - 2350) + 24 + 25 + 27)}$	=	1.1146

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

INDICADORES DE RENTABILIDAD			
Formula	Cuentas del Balance	=	Indicador
$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$	$\frac{(5 - 4)}{(3 - 34) \text{ promedio}}$	=	0.0304
$\frac{\text{Resultado operativo del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$	$\frac{((5 - 56) - (4 - 46))}{(3 - 34) \text{ promedio}}$	=	0.0079
$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}}$	$\frac{(5 - 4)}{1 \text{ promedio}}$	=	0.0044
		=	0.0011

<b><i>Resultado operativo del eje</i></b> <b><i>Total activo promedio</i></b>	$\frac{5 - (4 - 46)}{1 \text{ promedio}}$		
<b><i>Ingresos extraordinarios n</i></b> <b><i>Resultado operativo</i></b>	$\frac{48}{((5 - 56) - (4 - 46))}$	=	-0.3471
<b><i>Resultados Operativos</i></b> <b><i>Margen Bruto Financiero</i></b>	$\frac{((5 - 56) - (4 - 46))}{((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47))}$	=	0.0335

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

INDICADORES DE EFICIENCIA FINANCIERA			
Formula	Cuentas del Balance	=	Indicador
<b><i>Margen Bruto Financiero</i></b> <b><i>Ingresos de la gestion de int</i></b>	$(51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47) / (51 + 52 + 53 + 55)$	=	0.5632
<b><i>Margen Bruto Financiero + Ingresos ordinarios / Activos productivos promedio</i></b>	$(51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902) \text{ promedio}$	=	0.1538
<b><i>Egresos operacionales / Margen bruto financiero + Ingresos ordinarios</i></b>	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / ((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47))$	=	0.3906
<b><i>Ingresos financieros</i></b> <b><i>Activos productivos promedi</i></b>	$(51 + 52 + 53 + 55) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902) \text{ promedio}$	=	0.2731
<b><i>Egresos financieros</i></b> <b><i>Activos productivos promedi</i></b>	$(41 + 42 + 47) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902) \text{ promedio}$	=	0.1193
	$(41 + 42 + 47) / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 +$		

<b><i>Egresos financieros</i></b> <b><i>Pasivos con costo promedio</i></b>	$(24 + 25 + 27 + 2990)$ promedio	=	0.0353
<b><i>Diferencial financieros</i></b>  <i>Ingresos financieros / Activos productivos promedio menos Egresos Financieros / Pasivos con costo promedio</i>	$((41 + 42 + 47) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902)$ promedio) – $((41 + 42 + 47) / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2990)$ promedio)	=	0.2378

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA			
Formula	Cuentas del Balance	=	Indicador
<b><i>Egresos Operacionales</i></b> <b><i>Total activo promedio</i></b>	$(43 + 44 + 4502 + 4503)$ 1 promedio	=	0.0134
<b><i>Egresos Operacionales</i></b> <b><i>Total recursos captados promedio</i></b>	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2990)$ promedio	=	0.0178
<b><i>Gastos de personal</i></b> <b><i>Total activo promedio</i></b>	$43$ 1 promedio	=	0.0000186
<b><i>Gastos de personal</i></b> <b><i>Total recursos captados promedio</i></b>	$43 / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2990)$ promedio	=	0.0000247

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

INDICADORES DE COSTO Y RENDIMIENTO PROMEDIO			
Formula	Cuentas del Balance	=	Indicador
<i>Ingresos y comisiones ganadas de cartera y aceptaciones bancarias / Total de cartera + aceptaciones bancarias en circulación, promedio</i>	$(5104 + 5203 + 5205 + 5303 + 5304) / ((14 - 1499) + 15)$ promedio	=	0.0814
<i>Intereses ganados en inversión / Total inversiones promedio</i>	$(5102 + 5103) / (12 + (13 - 1399))$ promedio	=	N / A
<i>Comisiones ganadas contingentes / Avaes, fianzas, cartas de crédito y anticipos promedio</i>	$(5203) / 6203$ promedio	=	0.0000186
<i>Intereses y comisiones pagados en depósitos / Total de depósitos + fondos interbancarios comprados promedio</i>	$(4101 + 4102 + 4108 + 4110) / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 2807)$ promedio	=	7.8899
<i>Intereses pagados valores en circulación / Valores en circulación promedio</i>	$4105 / 2801$ promedio	=	N / A

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

**DESCRIPCION DE CUENTAS CONTABLES PARA LA APLICACIÓN DE  
INDICADORES FINANCIEROS**

<b>CUENTA</b>	<b>DETALLE</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>
<b>11</b>	Fondos disponibles
<b>1103</b>	Bancos y otras instituciones financieras
<b>12</b>	<b>OPERACIONES INTERFINANCIERAS</b>
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>
<b>130105</b>	De 1 a 30 días sector privado
<b>130112</b>	De 91 a 180 días sector privado
<b>130130</b>	De más de 360 días sector privado
<b>130151</b>	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
<b>130210</b>	De 31 a 90 días
<b>1350</b>	Mantenidas has su vencimiento sector público y privado
<b>139010</b>	Otros
<b>1399</b>	Provisión para inversiones
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>
<b>1401</b>	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer
<b>140190</b>	Me mas de 360 días
<b>1402</b>	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer
<b>140230</b>	Me más de 360 días
<b>1403</b>	Cartera de crédito inmobiliario por vencer
<b>1404</b>	Cartera de microcrédito por vencer
<b>1405</b>	Cartera de crédito productivo por vencer
<b>1407</b>	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer
<b>1499</b>	Provisiones para créditos incobrables
<b>149905</b>	Cartera de créditos comercial prioritario
<b>149910</b>	Cartera de créditos de consumo prioritario
<b>149915</b>	Cartera de crédito inmobiliario
<b>149920</b>	Cartera de microcréditos
<b>15</b>	<b>DEUDORES POR ACEPTACIÓN</b>
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>
<b>1604</b>	Otros intereses por cobrar
<b>1699</b>	Provisión para cuentas por cobrar
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>
<b>170399</b>	Provisión para protección de bienes adjudicados
<b>170599</b>	Depreciación de bienes arrendados
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>
<b>1901</b>	Inversiones en acciones y participaciones
<b>1902</b>	Derechos fiduciarios
<b>190299</b>	Fondos de liquidez
<b>1905</b>	Gastos diferidos
<b>1999</b>	Provisión para otros activos irrecuperables

<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>
<b>22</b>	<b>OPERACIONES INTERFINANCIERAS</b>
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>
<b>2301</b>	Cheques de gerencia
<b>2302</b>	Giros, transferencias y cobranzas por pagar
<b>24</b>	<b>ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN</b>
<b>2405</b>	Después del plazo
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>
<b>27</b>	<b>VALORES EN CIRCULACION</b>
<b>2990</b>	Otros
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>
<b>42</b>	<b>COMISOIONES CAUSADAS</b>
<b>43</b>	<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>
<b>4502</b>	Honorarios
<b>4503</b>	Servicios varios
<b>46</b>	Otras pérdidas operacionales
<b>47</b>	Otros gastos y pérdidas
<b>48</b>	Impuestos y participación a empleados
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>
<b>51</b>	Intereses y descuentos ganados
<b>5104</b>	Intereses y descuentos de cartera de crédito
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>
<b>5203</b>	Avales
<b>5205</b>	Cartas de crédito
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>
<b>5303</b>	En Venta de activos productivos
<b>5304</b>	Rendimiento por fideicomiso mercantil
<b>55</b>	Otros ingresos operacionales
<b>56</b>	Otros ingresos

## **RENTABILIDAD**

La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

**Importancia:** Esta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad.

### **Análisis de Rentabilidad**

El análisis de rentabilidad mide la capacidad para generar ganancias o utilidades por parte de una empresa. Éste análisis de rentabilidad sirve para evaluar aquellos resultados económicos correspondiente al mundo empresarial. (<http://www.gerencie.com/>, 2011)

### **Niveles de Análisis de Rentabilidad Empresarial**

En el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, así tenemos:

**Rentabilidad Económica.-** Resume en buena medida el efecto de las utilidades generadas por la institución sobre la totalidad de la inversión empleada durante un período de tiempo, también se conoce como retorno de la inversión.

**Rentabilidad Financiera.-** La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

### **Indicadores de Rentabilidad**

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento y lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).” (Ortiz, 2006, p257)

Dentro de los indicadores de rentabilidad tenemos:

**Rentabilidad sobre el Activo Total.-** Mide el beneficio logrado en función a los recursos independientes de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

**Rentabilidad del Capital Ajeno.-** Para conocer el índice de rentabilidad de acuerdo al capital ajeno es necesario hacer una relación entre la utilidad y los pasivos o propiamente dicho las deudas que tiene la entidad sean estos a corto o largo plazo.

Fórmula:

$$RCA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Total}} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ingresos}} \times \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Capital Propio}}$$

**Rentabilidad sobre el Patrimonio (Financiera).**- Indica el beneficio logrado en función a los Accionistas, socios y propietarios, si el porcentaje es mayor el rendimiento se considera bueno.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

**Rentabilidad sobre los Ingresos.**- Mientras más alto seas el índice representa mayor rentabilidad.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre los ingresos} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

**Rentabilidad Económica.**- Resume el efecto de las utilidades obtenidas por la Cooperativa sobre el capital invertido por lo que se la conoce también como retorno de la inversión.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$$

## INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Es un documento que se lo presenta al finalizar un periodo contable basándose en los estados financieros, con el fin de informar a los propietarios del negocio sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos; el mismo es elaborado por el contador o supervisor fiscal de la Cooperativa.

**Importancia:** Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones. (Río, 2012)

### **Características:**

- ✓ Fidedigno.- Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.
- ✓ Claro y Sencillo.- El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes conocen el Sistema Contable.
- ✓ Funcional.- Que los estados financieros, sus análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos estableciendo así si es rentable o no.

**Estructura.-** “El informe desde el punto de vista material puede contener las siguientes partes:

- a. Cubierta.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para: Nombre de la Empresa.
- b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- c. La fecha o período a que correspondan los estados.
- d. Nombre del Analista.

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

- ❖ Carta de Presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
- ❖ Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- ❖ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- ❖ Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- ❖ Firma del responsable.

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

**Graficas.-** Generalmente este informe contiene una serie de graficas que viene a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

**Comentarios, Sugerencias y Conclusiones.-** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaban el responsable del informe; así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.” (Sanchez Alcalá, 2005)

## **Indicadores de Liquidez**

La liquidez es esencial para dirigir, cualquier entidad pero, sobre todo en instituciones de intermediación financiera en el cual sus socios tienen la confianza de que su dinero se devolverá cuando o soliciten. El índice de liquidez debe oscilar entre 1.5 y 2.5. El índice bajo estos parámetros puede significar un riesgo de quiebra. Tampoco es recomendable una liquidez excesiva. Es importante en el análisis de liquidez, la calidad y disponibilidad de los activos corrientes.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

## **Indicador de Actividad**

Son aquellos que están relacionados con el movimiento de la actividad, estos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones; una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de interés.

Fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ingreso}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

## **Indicadores de Endeudamiento**

Estos indicadores tienen la facultad de establecer el nivel de participación de terceros en el financiamiento de una cooperativa. Es un buen indicador de la capitalización de una entidad financiera mientras más bajo sea, es mejor, porque entre menor es la proporción que posee los acreedores frente a la inversión de los accionistas, más fuerte es la posición de capital.

Fórmula:

$$\text{Indicador de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

### **Indicadores de Rentabilidad**

Materializa la eficiencia en la gestión de la entidad, es decir, la forma en que los directivos han utilizado los recursos de la entidad, por tales razones la dirección de la institución debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayor sean sus resultados, mayor será la prosperidad de la institución.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Intereses ganados} + \text{Comisiones ganados}}{\text{Cartera de Crédito}}$$

### **METODOLOGÍA CAMEL**

CAMEL es la sigla en inglés de Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity que, traducido al español podría significar algo así como calidad o idoneidad en Capital, Activos, Manejo gerencial, Utilidades y Liquidez.

La metodología CAMEL, se apoya esencialmente en información proveniente de los estados financieros de las instituciones financieras. Este método persigue valorar el desempeño de una entidad financiera, evaluando cinco aspectos o dimensiones fundamentales. (<http://aragigobservatorio.blogspot.com/>, 2011)

- ✚ **Calidad de Capital**, esta dimensión pretende evaluar la capacidad de una entidad bancaria, para absorber pérdidas o desvalorización de sus activos, más específicamente, determinar si el patrimonio de la institución está en capacidad de soportar los objetivos tanto financieros, como estratégicos de la entidad.

## CALIFICACION DE CALIDAD DE CAPITAL

**Calificación 1:** Señala un buen nivel de capital con respecto al riesgo de la entidad. Las razones se ubican por encima del promedio observado en grupos similares.

**Calificación 2:** El capital, en líneas generales, se considera adecuado y se encuentra de los promedios de mostrados por otros grupos.

**Calificación 3:** Tanto el volumen de activos de riesgo como su calidad no es consistente con su estructura de capital y las razones están por debajo del promedio calculado para grupos similares.

**Calificación 4:** Ésta nota indica un deficiente nivel de capital para el perfil de riesgo que se está asumiendo y, en consecuencia, la viabilidad del ente puede verse comprometida. Debe plantearse la posibilidad de que los accionistas aporten nuevo capital social.

**Calificación 5:** Indica un nivel crítico de capital, señalando la necesidad de obtener recursos frescos bien sea proveniente de los inversionistas o de otras fuentes externas. El nivel de capital, así determinado, avisa sobre problemas de viabilidad y solvencia de la institución.

Fuente: <http://documents.tips/documents/bibliografia-561c2370a8253.html>

Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

✚ **Calidad de los Activos:** Se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a desvalorización de activos, debido a la concentración del crédito y de las inversiones, debido a las políticas de cobertura y recuperación de créditos, y la calidad de los procedimientos de control interno y de gestión del riesgo.

## CALIFICACION DE CALIDAD DE ACTIVOS

**Calificación 1:** La máxima nota indica calidad excelente de los activos, así como eficiente administración del crédito.

**Calificación 2:** En ésta situación se diagnostica una calidad de activos satisfactoria, pero si llegasen a existir debilidades en algunas áreas se les debe prestar especial atención.

**Calificación 3:** La calidad de activos o la gestión en la administración de crédito se encuentra por debajo del nivel considerado como satisfactorio. Existe un deterioro en la calidad de los activos y un incremento en el nivel de riesgo, lo que conduce a exigir que la administración mejore en ambos aspectos (administración del crédito y manejo del riesgo).

**Calificación 4:** La calidad de activos o los procesos de administración de crédito son deficientes. El nivel de riesgo es significativo y se puede llegar a obtener pérdidas potenciales, comprometiendo la viabilidad de la institución.

**Calificación 5:** Bajo ésta circunstancia, se está señalando una crítica adecuación de capital (mala calidad) y una deficiente administración del crédito, comprometiendo, así, la viabilidad de la institución.

Fuente: <http://documents.tips/documents/bibliografia-561c2370a8253.html>  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

✚ **Gestión Administrativa:** Es una dimensión cuyo fin es evaluar la eficiencia y productividad de la administración de la institución; fundamentalmente implica determinar en qué medida los gastos de transformación pueden estar comprometiendo el margen derivado de la intermediación financiera y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de acudir a mayores SPREAD o al aumento de los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios.

### CALIFICACION DE GESTION ADMINISTRATIVA

**Calificación 1:** Excelente desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo óptimo del riesgo, en coherencia con el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la entidad. Todos los riesgos significativos han sido identificados, medidos y controlados.

**Calificación 2:** Buen desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo bueno del riesgo según el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la entidad. Aunque pueden existir debilidades, éstas no comprometen a la institución y están siendo atendidas de manera satisfactoria.

**Calificación 3:** La junta directiva y la gerencia necesitan mejorar las prácticas del manejo del riesgo ya que no son del todo satisfactorias, tomando en cuenta el tamaño y perfil de riesgo de la entidad. Esta calificación denota el incumplimiento de una o más medidas de supervisión formal o informal.

**Calificación 4:** La administración es deficiente y, por lo tanto, es inadecuado el desempeño en el manejo del riesgo si se tiene en cuenta la naturaleza, tamaño y perfil de la institución. Se han encontrado problemas serios y la exposición al riesgo es alta, por lo que se debe considerar la posibilidad de reemplazar o reforzar la junta directiva.

**Calificación 5:** Señal de incompetencia en el manejo de la entidad. Las prácticas de administración del riesgo son deficientes y la inadecuada identificación, monitoreo y control de los riesgos comprometen la viabilidad de la institución. Debe fortalecerse o sustituirse la administración.

Fuente: <http://documents.tips/documents/bibliografia-561c2370a8253.html>  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

✚ **Rentabilidad:** Se trata de la evaluación de los resultados operacionales de la institución cooperativa, lo cual va a depender en gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos.

Debido a eso surge la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad, es dependiente de ingresos extraordinarios, aleatorios o extemporáneos.

## CALIFICACION DE RENTABILIDAD

**Calificación 1:** El nivel de utilidades es excelente comparado con su grupo y es más que suficiente para soportar cambios en la calidad de activos, crecimiento y otros factores que afecten la calidad de las utilidades.

**Calificación 2:** Las utilidades son satisfactorias, siendo estas suficientes para soportar cambios en la calidad de activos, crecimiento y otros factores que afecten la calidad de las utilidades, pero se observa un pequeño deterioro en las mismas.

**Calificación 3:** Las utilidades deben mejorar y que no soportan totalmente los cambios que puedan ocurrir en la calidad de activos u otros factores. Las ganancias están por debajo del promedio de grupos similares.

**Calificación 4:** Las utilidades son deficientes para soportar los cambios. Utilidades insostenibles o intermitentes pérdidas comparadas con periodos anteriores, están erosionando negativamente el capital.

**Calificación 5:** El nivel de utilidades es crítico y deficiente, la institución está experimentando pérdidas en forma consistente, comprometiendo la viabilidad del capital. También puede ser que la institución este teniendo utilidades por debajo de los parámetros establecidos.

Fuente: <http://documents.tips/documents/bibliografia-561c2370a8253.html>  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

- ✚ **Liquidez:** Se busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad bancaria, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos.

Establece la capacidad del banco para responder con recursos propios o de terceros (préstamos nacionales, internacionales o interbancarios) a todos sus compromisos contractuales.

### CALIFICACION DE LIQUIDEZ

**Calificación 1:** Indica una posición fuerte en el nivel de liquidez y el manejo de la misma. La institución tiene acceso suficiente a fuentes para anticipar necesidades y cumplir con los compromisos asumidos.

**Calificación 2:** Sugiere un nivel de liquidez satisfactorio, las debilidades son pequeñas con relación al tamaño de la entidad.

**Calificación 3:** El nivel de capital necesita mejorar. Refleja falta de activos líquidos para hacer frente a sus necesidades en los términos y plazos establecidos, evidenciando debilidades en el manejo.

**Calificación 4:** Un deficiente nivel de liquidez y un inadecuado manejo de la misma. Seguramente la entidad no puede obtener el volumen requerido de acuerdo a sus necesidades de liquidez de la institución. Hay concentraciones en las fuentes de financiamiento o créditos en un sector particular.

**Calificación 5:** El nivel de liquidez es crítico y constituye una amenaza inminente a la viabilidad de la entidad. Se necesita asistencia financiera externa para cumplir con los compromisos asumidos.

Fuente: <http://documents.tips/documents/bibliografia-561c2370a8253.html>  
Elaborado por: Francisco Lozano Lozano

La calificación compuesta definitiva, que se obtiene a través del análisis CAMEL, es un número comprendido entre la escala de uno a cinco, siendo el primero equivalente a la excelencia y el cinco equivale a deficiencia.

Así las cosas, los criterios determinantes para otorgar la respectiva calificación a cada uno de los indicadores son orientados bajo parámetros previamente establecidos y enmarcados, como ya se mencionó, en cinco grandes áreas que comprenden Idoneidad del Capital, Calidad de los activos, Eficiencia de la gerencia, Utilidades y Manejo de la liquidez.

## INDICADORES CAMEL A EMPLEARSE EN EL PRESENTE TRABAJO

La Cooperativa Santiago Ltda., es una entidad financiera pequeña, pero realiza las mismas operaciones que cualquier otra institución, después de analizar cada uno de las cuentas contables de la cooperativa, he visto conveniente utilizar los siguientes indicadores:

CAPITAL:

$\frac{\textit{Activo Total}}{\textit{Pasivo Total}}$	$\frac{\textit{Cartera vencida}}{\textit{Capital y reservas}}$
---	--

ACTIVOS:

$\frac{\textit{Provisiones de cartera}}{\textit{Cartera Vencida}}$	$\frac{\textit{Cartera vencida}}{\textit{Total de cartera}}$	$\frac{\textit{Activos improductivos}}{\textit{Total de activos}}$
--	--	--

ADMINISTRACION:

$$\frac{\textit{Gastos de Operación}}{\textit{Total de activos}}$$

$$\frac{\textit{Gastos de Operación}}{\textit{Total de depósitos captados}}$$

$\frac{\textit{Activos Productivos}}{\textit{Pasivos con costo}}$	$\frac{\textit{Activos Productivos}}{\textit{Total de activos}}$
---	--

RENTABILIDAD:

$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos Totales promedio}}$	$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Capital y reservas}}$
--	--

LIQUIDEZ:

$$\frac{\text{Fondos disponibles} + \text{Inversiones} + \text{Total cartera}}{\text{Total de depositos}}$$

$$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos hasta 90 días}}$$

Los conceptos de cada uno de estos indicadores fueron conceptualizados anteriormente. Cada uno de estos serán detallados, analizados y explicados acorde a los resultados que se den después de aplicarlos en el desarrollo práctico de la investigación.

## **e. MATERIALES Y METODOS**

### **MATERIALES**

Entre los materiales utilizados en el desarrollo de la tesis tenemos:

#### Materiales Bibliográficos

- Libros
- Tesis
- Folletos
- Revistas
- Internet

#### Materiales de Oficina

- Portátil
- Calculadora
- Impresora
- Papel

## MÉTODOS

Para el desarrollo de la investigación se utilizó un proceso sistemático y organizado, apoyándose en varios procedimientos metodológicos y técnicas que a continuación se detallan.

**Científico.-** Sirvió en todo el proceso de la investigación, al momento de realizar el proceso ordenado y sistemático de los hechos que permitieron encontrar y observar la falta de un Análisis Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, utilizando el pensamiento reflexivo para resolverlo sirviendo como orientación general durante el transcurso del presente trabajo.

**Deductivo.-** Permitió realizar la clasificación de la información recopilada mediante la recolección y selección de la bibliografía relacionada con la investigación para temas bases en su aplicación de las particularidades identificadas en el problema que atraviesa la Cooperativa en lo referente a la administración financiera especialmente con relación a la rentabilidad tanto económica y financiera.

**Inductivo.-** Se empleó para el análisis ordenado y lógico de los aspectos particulares del problema investigado puesto que se partió del conocimiento específico del movimiento contable de la Cooperativa y con la utilización de los conocimientos existentes, en cuanto a razones financieras poder llegar a los aspectos generales de la rentabilidad económica y financiera de la entidad.

**Estadístico.-** Se utilizó e hizo factible tabular e interpretar los resultados obtenidos mediante la aplicación de una encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa, permitiendo la presentación gráfica para la elaboración del diagnóstico.

**Analítico.-** Ayudó analizar los movimientos que han sufrido las cuentas y los resultados obtenidos, sus variaciones suscitadas de la aplicación de indicadores financieros de rentabilidad y el uso del Sistema CAMEL dentro del proceso investigativo.

## **TÉCNICAS**

### **Observación**

Esta técnica sirvió para la revisión de documentos de la Cooperativa y conocer la estructura orgánica y funcional, visualizando la realidad física en las instalaciones de cómo se desarrollan sus actividades.

### **Entrevista**

Es un dialogo que permitió obtener información directa acerca del problema en general. Se la ejecutó para la recopilación de datos mediante una entrevista a los directivos de la Cooperativa para poder elaborar la problemática y justificar el desarrollo del presente trabajo.

### **Fuentes Bibliográficas**

Esta técnica es importante porque se la utilizó en la recolección de la información en el tema de investigación, con la ayuda de libros, leyes, tesis e internet.

## f. RESULTADOS

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

BALANCE GENERAL			
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013			
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>334024,23</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>17767,68</b>
<b>1.1.01.</b>	<b>CAJA</b>	<b>11140,19</b>	
<b>1.1.01.05.</b>	<b>EFFECTIVO</b>	11140,19	
<b>1.1.01.05.05</b>	<b>EFFECTIVO DE OFICINA</b>	11140,19	
<b>1.1.03.</b>	<b>BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>6627,49</b>
<b>1.1.03.20.</b>	<b>INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO</b>	6627,49	
<b>1.1.03.20.05</b>	<b>COODESARROLLO CTA. DE AHORROS</b>	6627,49	
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>275406,09</b>
<b>1.4.02.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO</b>	282,97	
<b>1.4.02.10.</b>	<b>DE 31 A 90 DIAS</b>	282,97	
<b>1.4.02.10.05</b>	<b>DE 31 A 90 DIAS</b>	282,97	
<b>1.4.03.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA</b>	1387,70	
<b>1.4.03.25.</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	1387,70	
<b>1.4.03.25.05</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	1387,70	
<b>1.4.04.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA</b>	239116,33	
<b>1.4.04.05.</b>	<b>DE 1 A 30 DIAS</b>	4629,75	
<b>1.4.04.05.05</b>	<b>DE 1 A 30 DIAS</b>	4629,75	
<b>1.4.04.10.</b>	<b>DE 31 A 90 DIAS</b>	1097,11	
<b>1.4.04.10.05</b>	<b>DE 31 A 90 DIAS</b>	1097,11	
<b>1.4.04.15.</b>	<b>DE 91 A 180 DIAS</b>	5158,81	
<b>1.4.04.15.05</b>	<b>DE 91 A 180 DIAS</b>	5158,81	
<b>1.4.04.20.</b>	<b>DE 181 A 360 DIAS</b>	68052,08	
<b>1.4.04.20.05</b>	<b>DE 181 A 360 DIAS</b>	68052,08	
<b>1.4.04.25.</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	160178,58	
<b>1.4.04.25.05</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	160178,58	
<b>1.4.28.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICRO Q NO DEVENGA INTERES</b>	<b>22979,79</b>	
<b>1.4.28.25</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	22979,79	
<b>1.4.28.25.05</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	22979,79	
<b>1.4.52.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA</b>	<b>12483,20</b>	
<b>1.4.52.25</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	12483,20	
<b>1.4.52.25.05</b>	<b>DE MAS DE 360 DIAS</b>	12483,20	
<b>1.4.99.</b>	<b>(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)</b>	-843,00	
<b>1.4.99.20.</b>	<b>(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)</b>	-843,00	
<b>1.4.99.20.05</b>	<b>(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)</b>	-843,00	
<b>1.6</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>100,00</b>
<b>1.6.90.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR VARIAS</b>	100,00	
<b>1.6.90.05</b>	<b>ANTICIPOS AL PERSONAL</b>	100,00	

1.6.90.05.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	100,00		
<b>1.8</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>19499,75</b>	
<b>1.8.03</b>	<b>CONTRUCCIONES Y REMODELACION EN CURSO</b>	<b>3689,84</b>		
1.8.03.05.	CONTRUCCIONES Y REMODELACION EN CURSO	3689,84		
1.8.03.05.05	CAMARAS DE SEGURIDAD	3689,84		
<b>1.8.05.</b>	<b>MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA</b>	<b>11679,22</b>		
1.8.05.05.	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	11679,22		
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10816,72		
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	862,50		
<b>1.8.06.</b>	<b>EQUIPOS DE COMPUTACION</b>	<b>6171,24</b>		
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24		
1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24		
<b>1.8.90.</b>	<b>OTROS</b>	<b>510,71</b>		
1.8.90.05.	OTROS	510,71		
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	244,64		
1.8.90.05.10	RELOJ BIOMETRICO	266,07		
<b>1.8.99.</b>	<b>(DEPREDAION ACUMULADA)</b>		<b>-2551,26</b>	
1.8.99.15	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-847,44		
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81		
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63		
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82		
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82		
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>21250,71</b>	
<b>1.9.01</b>	<b>INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES</b>	18000,00		
1.9.01.10	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10000,00		
1.9.01.10.05	COODESARROLLO	10000,00		
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	8000,00		
1.9.01.25.05	REFSE	8000,00		
<b>1.9.04</b>	<b>GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>512,00</b>	
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCERO	120,00		
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	120,00		
1.9.04.15	ANTICIPO DE INTERES	392,00		
1.9.04.15.05	ANTICIPO DE INTERES	392,00		
<b>1.9.05.</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>		<b>1550,00</b>	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00		
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00		
<b>1.9.06.</b>	<b>MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS</b>		<b>1188,71</b>	
1.9.06.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71		
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71		
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			<b>319225,26</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>307051,47</b>	
2.1.01.	<b>DEPOSITOS A LA VISTA</b>	108551,47		
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	108551,47		
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	96239,05		
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	11699,42		
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	613,00		
<b>2.1.03.</b>	<b>DEPOSITOS A PLAZO</b>		<b>198500,00</b>	

2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	9000,00		
2.1.03.05.05	DE 1 A 30 DIAS	9000,00		
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	51500,00		
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	51500,00		
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	20000,00		
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	20000,00		
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	118000,00		
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	118000,00		
2.5.	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>12173,79</b>	
2.5.04.	<b>RETENCIONES</b>	<b>67,79</b>		
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	67,79		
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	12,19		
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	47,52		
2.5.04.05.12	10% RETENCIONES EN LA FUENTE	2,11		
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	3,45		
2.5.04.05.25	IMPUESTO AL IVA 100%	2,52		
2.5.05.	<b>CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS</b>	<b>19,18</b>		
2.5.05.15	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	19,18		
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	19,18		
2.5.90	<b>CUENTAS POR PAGAR VARIAS</b>	<b>12086,82</b>		
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12086,82		
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRABAMEN	45,39		
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	41,43		
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	12000,00		
3.	<b>PATRIMONIO</b>			<b>14909,57</b>
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>15960,60</b>	
3.1.03	<b>APORTES SOCIOS</b>	15960,60		
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	15960,60		
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	15960,60		
3.3.	<b>RESERVAS</b>		<b>19,16</b>	
3.3.01.	<b>FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA</b>	19,16		
3.3.01.05	FONDO IRREPARTIBLE	19,16		
3.3.01.05.05	LEGALES	19,16		
3.6.	<b>RESULTADO</b>		<b>-1070,19</b>	
3.6.01.	<b>UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA</b>	<b>71,98</b>		
3.6.01.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	71,98		
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	71,98		
3.6.02.	<b>(PERDIDAS ACUMULADAS)</b>	<b>-1142,17</b>		
3.6.02.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-1142,17		
3.6.02.05.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-1142,17		
3.6.04.	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>			<b>-110,60</b>
3.6.04.05	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	-110,60		
3.6.04.05.05	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	-110,60		
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>334024,23</b>

PRESIDENTE  
Consejo de Administración

PRESIDENTE  
Consejo de Vigilancia

GERENTE

CONTADOR

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

## ESTADO DE RESULTADOS

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013

<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>			<b>55449,55</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>14158,17</b>	
<b>4.1.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	13579,17		
<b>4.1.01.15</b>	DEPOSITOS DE AHORRO	2280,57		
<b>4.1.01.15.05</b>	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	2002,11		
<b>4.1.01.15.10</b>	DEPOSITO DE CUENTA AHORRISTAS	278,46		
<b>4.1.01.30.</b>	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60		
<b>4.1.01.30.05</b>	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60		
<b>4.1.03</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>412,66</b>	
<b>4.1.03.20</b>	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	412,66		
<b>4.1.03.20.15</b>	INTERES POR PRESTAMOS A REFSE	412,66		
<b>4.1.05</b>	<b>OTROS INTERESES</b>		<b>166,34</b>	
<b>4.1.05.90</b>	OTROS	166,34		
<b>4.1.05.90.05</b>	OTROS	166,34		
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>41291,38</b>	
<b>4.5.01</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	29432,12		
<b>4.5.01.05.</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	21500,63		
<b>4.5.01.05.05</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	20923,57		
<b>4.5.01.05.10</b>	HORAS EXTRAS	577,06		
<b>4.5.01.10</b>	BENEFICIOS SOCIALES	3302,26		
<b>4.5.01.05</b>	DECIMO TERCER SUELDO	1977,26		
<b>4.5.01.10</b>	DECIMO CUARTO SUELDO	1325,00		
<b>4.5.01.20</b>	APORTES AL IESS	3200,13		
<b>4.5.01.20.05</b>	APORTES AL IESS - PATRONAL	3200,13		
<b>4.5.01.35.</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1262,21		
<b>4.5.01.35.05</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1262,21		
<b>4.5.01.90</b>	OTROS	166,90		
<b>4.5.01.90.20</b>	VIATICOS	104,05		
<b>4.5.01.90.25</b>	REFRIGERIO Y ATENCIONES	62,85		
<b>4.5.02</b>	<b>HONORARIOS</b>		<b>1216,11</b>	
<b>4.5.02.05</b>	DIRECTORES	45,45		
<b>4.5.02.10.05</b>	CONSEJO DE ADMINISTRACION	45,45		
<b>4.5.02.10.</b>	HONORARIOS PROFESIONALES	1171,11		
<b>4.5.02.10.05</b>	HONORARIOS PROFESIONALES	1171,11		
<b>4.5.02.10.10</b>	CAPACITACION	60,00		
<b>4.5.03.</b>	<b>SERVICIO VARIOS</b>		<b>4699,93</b>	
<b>4.5.03.05</b>	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	712,99		
<b>4.5.03.05.05</b>	GASTOS DE VIAJE	106,44		
<b>4.5.03.05.10</b>	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	606,55		
<b>4.5.03.15.</b>	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40		
<b>4.5.03.15.05</b>	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40		
<b>4.5.03.20.</b>	SERVICIOS BASICOS	270,26		
<b>4.5.03.20.15</b>	TELEFONO	270,26		
<b>4.5.03.25.</b>	SEGUROS	35,29		
<b>4.5.03.25.10</b>	SEGURO CREDITO SOCIOS	35,29		
<b>4.5.03.30.</b>	ARRENDAMIENTOS	2135,00		
<b>4.5.03.30.05</b>	ARRENDAMIENTOS	2135,00		
<b>4.5.03.90.</b>	OTROS SERVICIOS	923,99		
<b>4.5.03.90.15</b>	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	200,05		

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

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

PRESIDENTE  
Consejo de Administración

PRESIDENTE  
Consejo de Vigilancia

GERENTE

CONTADOR

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"**

<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014</b>				
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			<b>381098,64</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>49767,93</b>	
<b>1.1.01.</b>	<b>CAJA</b>	21475,11		
<b>1.1.01.05.</b>	EFFECTIVO	21475,11		
<b>1.1.01.05.05</b>	EFFECTIVO DE OFICINA	21475,11		
<b>1.1.03.</b>	<b>BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>28292,82</b>	
<b>1.1.03.05.</b>	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11580,57		
<b>1.1.03.05.05</b>	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11580,57		
<b>1.1.03.20.</b>	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	16712,25		
<b>1.1.03.20.05</b>	COODESARROLLO CTA. DE AHORROS	16712,25		
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>304669,41</b>	
<b>1.4.01</b>	<b>CARTERA DE CREDITO COMERCIAL</b>		<b>0,93</b>	
<b>1.4.01.15</b>	DE 91 A 180 DIAS	0,93		
<b>1.4.01.15.05</b>	DE 91 A 180 DIAS	0,93		
<b>1.4.02.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO</b>		<b>282,07</b>	
<b>1.4.02.10.</b>	DE 31 A 90 DIAS	282,07		
<b>1.4.02.10.05</b>	DE 31 A 90 DIAS	282,07		
<b>1.4.03.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA</b>		<b>356,11</b>	
<b>1.4.03.25.</b>	DE MAS DE 360 DIAS	356,11		
<b>1.4.03.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	356,11		
<b>1.4.04.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA</b>		<b>269493,64</b>	
<b>1.4.04.05.</b>	DE 1 A 30 DIAS	6359,75		
<b>1.4.04.05.05</b>	DE 1 A 30 DIAS	6359,75		
<b>1.4.04.10.</b>	DE 31 A 90 DIAS	1097,11		
<b>1.4.04.10.05</b>	DE 31 A 90 DIAS	1097,11		
<b>1.4.04.15.</b>	DE 91 A 180 DIAS	5228,02		
<b>1.4.04.15.05</b>	DE 91 A 180 DIAS	5228,02		
<b>1.4.04.20.</b>	DE 181 A 360 DIAS	59108,93		
<b>1.4.04.20.05</b>	DE 181 A 360 DIAS	59108,93		
<b>1.4.04.25.</b>	DE MAS DE 360 DIAS	197699,83		
<b>1.4.04.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	197699,83		
<b>1.4.28.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICRO Q NO DEVENGA INTERES</b>		<b>22979,79</b>	
<b>1.4.28.25</b>	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79		
<b>1.4.28.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79		
<b>1.4.52.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA</b>		<b>12399,87</b>	

1.4.52.25	DE MAS DE 360 DIAS	12399,87		
1.4.52.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	12399,87		
1.4.99.	<b>(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)</b>	-843,00		
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00		
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00		
1.6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	500,00		
1.6.90.	<b>CUENTAS POR COBRAR VARIAS</b>	500,00		
1.6.90.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00		
1.6.90.05.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00		
1.6.90.90	OTRAS	350,00		
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	350,00		
1.8	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>19749,75</b>	
1.8.05.	<b>MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA</b>	15635,13		
1.8.05.05.	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15635,13		
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10816,72		
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	4818,41		
1.8.06.	<b>EQUIPOS DE COMPUTACION</b>		<b>6665,88</b>	
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6665,88		
1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6665,88		
1.8.99.	<b>(DEPREDAION ACUMULADA)</b>	-2551,26		
1.8.99.15	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-847,44		
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81		
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63		
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82		
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82		
1.9.	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>6411,55</b>	
1.9.01	<b>INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES</b>	3000,00		
1.9.01.10	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3000,00		
1.9.01.25.05	REFSE	3000,00		
1.9.04	<b>GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS</b>	420,00		
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCERO	420,00		
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	420,00		
1.9.05.	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	1550,00		
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00		
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00		
1.9.06.	<b>MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS</b>	1188,71		
1.9.06.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71		
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71		
1.9.90	<b>OTROS</b>	252,84		
1.9.90.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33		
1.9.90.05.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33		
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	211,51		

1.9.90.10.10	CRED. TRIB. IVA COMPRAS	179,05		
1.9.90.10.25	ANTIC. RET. FTE. 2%	7,13		
1.9.90.10.35	ANTIC. RET. IVA 70%	25,33		
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			<b>356637,41</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>320960,39</b>	
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	101060,39		
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	101060,39		
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	97254,69		
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	3020,60		
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	785,00		
<b>2.1.03.</b>	<b>DEPOSITOS A PLAZO</b>		<b>219900,00</b>	
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	3600,00		
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	3600,00		
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	25400,00		
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	25400,00		
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	180900,00		
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	180900,00		
2.1.03.25	DE MAS DE 361 DIAS	10000,00		
2.1.03.25.05	DE MAS DE 361 DIAS	10000,00		
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>35677,02</b>	
<b>2.5.04.</b>	<b>RETENCIONES</b>	<b>73,09</b>		
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	73,09		
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	11,63		
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	58,01		
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	3,45		
<b>2.5.05.</b>	<b>CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS</b>	<b>24,74</b>		
2.5.05.15	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	24,74		
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	24,74		
<b>2.5.90</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR VARIAS</b>	<b>35579,19</b>		
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35579,19		
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRABAMEN	-57,24		
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	41,43		
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	5595,00		
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR REFSE	30000,00		
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			<b>23928,56</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>23684,19</b>	
3.1.03	APORTES SOCIOS	23684,19		
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	23684,19		
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	23684,19		
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>1425,16</b>	
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	1425,16		
3.3.01.05	FONDO IRREPARTIBLE	1425,16		

<b>3.3.01.05.05</b>	LEGALES	1425,16		
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADO</b>		<b>-1180,79</b>	
<b>3.6.01.</b>	<b>UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA</b>	<b>1755,90</b>		
<b>3.6.01.05</b>	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	1755,90		
<b>3.6.01.05.05</b>	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	1755,90		
<b>3.6.02.</b>	<b>(PERDIDAS ACUMULADAS)</b>	<b>2936,69</b>		
<b>3.6.02.05</b>	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2936,69		
<b>3.6.02.05.05</b>	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2936,69		
	<b>UTILIDAD</b>		<b>-532,67</b>	
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>381098,64</b>

PRESIDENTE  
Consejo de Administración

PRESIDENTE  
Consejo de Vigilancia

GERENTE

CONTADOR

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014</b>				
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>			<b>65305,69</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>17965,33</b>	
<b>4.1.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	16674,93		
<b>4.1.01.15</b>	DEPOSITOS DE AHORRO	2218,44		
<b>4.1.01.15.05</b>	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	1981,31		
<b>4.1.01.15.10</b>	DEPOSITO DE CUENTA AHORRISTAS	237,13		
<b>4.1.01.30.</b>	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49		
<b>4.1.01.30.05</b>	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49		
<b>4.1.03</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	1290,40		
<b>4.1.03.20</b>	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	1290,40		
<b>4.1.03.20.15</b>	INTERES POR PRESTAMOS A REFSE	1290,40		
<b>4.2</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>25,25</b>	
<b>4.2.90</b>	VARIAS	25,25		
<b>4.2.90.05</b>	OTRAS COMISIONES	25,25		
<b>4.2.90.05.05</b>	COSTO EN TRANSFERENCIA	7,00		
<b>4.2.90.05.10</b>	COMISON POR SERVICIO	18,25		
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>47315,11</b>	
<b>4.5.01</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	35294,10		
<b>4.5.01.05.</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	26776,62		
<b>4.5.01.05.05</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	25350,00		
<b>4.5.01.05.10</b>	HORAS EXTRAS	1426,62		
<b>4.5.01.10</b>	BENEFICIOS SOCIALES	2972,33		
<b>4.5.01.05</b>	DECIMO TERCER SUELDO	1923,05		
<b>4.5.01.10</b>	DECIMO CUARTO SUELDO	1049,28		
<b>4.5.01.20</b>	APORTES AL IESS	3080,14		
<b>4.5.01.20.05</b>	APORTES AL IESS - PATRONAL	3080,14		
<b>4.5.01.35.</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1886,81		
<b>4.5.01.35.05</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1886,81		
<b>4.5.01.90</b>	OTROS	578,20		
<b>4.5.01.90.20</b>	VIATICOS	255,55		
<b>4.5.01.90.25</b>	REFRIGERIO Y ATENCIONES	138,46		
<b>4.5.01.90.90</b>	OTROS	184,19		
<b>4.5.02</b>	<b>HONORARIOS</b>	<b>769,46</b>		
<b>4.5.02.10.</b>	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46		
<b>4.5.02.10.05</b>	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46		

<b>4.5.03.</b>	<b>SERVICIO VARIOS</b>	<b>5957,65</b>		
<b>4.5.03.05</b>	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	789,13		
<b>4.5.03.05.10</b>	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	789,13		
<b>4.5.03.15.</b>	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02		
<b>4.5.03.15.05</b>	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02		
<b>4.5.03.20.</b>	SERVICIOS BASICOS	558,05		
<b>4.5.03.20.15</b>	TELEFONO	558,05		
<b>4.5.03.25.</b>	SEGUROS	187,70		
<b>4.5.03.25.05</b>	SEGUROS DIFELIDAD EMPLEADOS	187,70		
<b>4.5.03.30.</b>	ARRENDAMIENTOS	2440,55		
<b>4.5.03.30.05</b>	ARRENDAMIENTOS	2440,55		
<b>4.5.03.90.</b>	OTROS SERVICIOS	1958,20		
<b>4.5.03.90.20</b>	JUDICIALES Y NOTARIALES	76,28		
<b>4.5.03.90.45</b>	OTROS SERVICIOS	666,72		
<b>4.5.03.90.50</b>	INTERNET	1215,20		
<b>4.5.04</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS</b>	<b>880,00</b>		
<b>4.5.04.90.</b>	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	880,00		
<b>4.5.04.90.05</b>	APORTES A REFSE	880,00		
<b>4.5.05.</b>	<b>DEPRECIACIONES</b>	<b>1,18</b>		
<b>4.5.05.90</b>	OTROS	1,18		
<b>4.5.05.90.05</b>	OTROS	1,18		
<b>4.5.07.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>4412,72</b>		
<b>4.5.07.05</b>	SUMINISTROS DIVERSOS	2518,27		
<b>4.5.07.05.05</b>	SUMINISTROS DE OFICINA	292,86		
<b>4.5.07.05.15</b>	IMPRESIONES DE MATERIAL	20,00		
<b>4.5.07.05.20</b>	OTROS GASTOS	2205,41		
<b>4.5.07.10</b>	DONACIONES	70,00		
<b>4.5.07.10.05</b>	DONACIONES	70,00		
<b>4.5.07.15.</b>	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1047,64		
<b>4.5.07.15.30</b>	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1047,64		
<b>4.5.07.90</b>	OTROS	776,81		
<b>4.5.07.90.05</b>	GASTO NO DEDUCIBLE	339,01		
<b>4.5.07.90.20</b>	GASTO IVA	437,80		
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>			<b>65838,36</b>
<b>5.1</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>59954,75</b>	
<b>5.1.01</b>	<b>DEPOSITOS</b>	340,88		
<b>5.1.01.10</b>	DEP. INST. FINAN. SEPS	340,88		
<b>5.1.01.10.05</b>	DEP. INST. FINAN. SEPS	340,88		
<b>5.1.04</b>	<b>INTERESES Y DSCTOS DE CARTERA DE CREDITOS</b>	59613,87		

5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	2,42		
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	2,42		
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	218,19		
5.1.04.15.04	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	218,19		
5.1.04.20	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	57043,11		
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	57043,11		
5.1.04.50	DE MORA	2349,42		
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	2349,42		
5.2	<b>COMISIONES GANADAS</b>		<b>1033,90</b>	
5.2.90	<b>OTRAS</b>	1033,90		
5.2.90.05	OTRAS COMISIONES	1033,90		
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	559,40		
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	96,00		
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	378,50		
5.4	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>654,00</b>	
5.4.04	<b>MANEJO Y COBRANZA</b>	30,00		
5.4.04.05	EMISION DE NOTIFICACIONES	30,00		
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	30,00		
5.4.90.	<b>OTROS SERVICIOS</b>	624,00		
5.4.90.05	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	600,00		
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	600,00		
5.4.90.90	OTROS	24,00		
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	3,00		
5.4.90.90.25	COSTO EN TRANSFERENCIA	21,00		
5.6.	<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>4195,71</b>	
5.6.90.	<b>OTROS</b>	4195,71		
5.6.90.05	OTROS INGRESOS	4195,71		
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	4195,71		
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>-532,67</b>

PRESIDENTE  
Consejo de Administración

PRESIDENTE  
Consejo de Vigilancia

GERENTE

CONTADOR

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

## BALANCE GENERAL - ANALISIS VERTICAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013

CODIGO	CUENTA	SUBPARCIAL	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			<b>334024,23</b>		<b>100,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>17767,68</b>	<b>100,00</b>		5,32
<b>1.1.01.</b>	<b>CAJA</b>	<b>11140,19</b>			62,70	
<b>1.1.01.05.</b>	EFFECTIVO	11140,19				
<b>1.1.01.05.05</b>	EFFECTIVO DE OFICINA	11140,19				
<b>1.1.03.</b>	<b>BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>6627,49</b>			37,30	
<b>1.1.03.20.</b>	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	6627,49				
<b>1.1.03.20.05</b>	COODESARROLLO CTA. DE AHORROS	6627,49				
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>275406,09</b>	<b>100,00</b>		<b>82,45</b>
<b>1.4.02.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO</b>	282,97			0,10	
<b>1.4.02.10.</b>	DE 31 A 90 DIAS	282,97				
<b>1.4.02.10.05</b>	DE 31 A 90 DIAS	282,97				
<b>1.4.03.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA</b>	1387,70			0,50	
<b>1.4.03.25.</b>	DE MAS DE 360 DIAS	1387,70				
<b>1.4.03.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	1387,70				
<b>1.4.04.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA</b>	239116,33			86,82	
<b>1.4.04.05.</b>	DE 1 A 30 DIAS	4629,75				
<b>1.4.04.05.05</b>	DE 1 A 30 DIAS	4629,75				
<b>1.4.04.10.</b>	DE 31 A 90 DIAS	1097,11				
<b>1.4.04.10.05</b>	DE 31 A 90 DIAS	1097,11				
<b>1.4.04.15.</b>	DE 91 A 180 DIAS	5158,81				
<b>1.4.04.15.05</b>	DE 91 A 180 DIAS	5158,81				
<b>1.4.04.20.</b>	DE 181 A 360 DIAS	68052,08				
<b>1.4.04.20.05</b>	DE 181 A 360 DIAS	68052,08				
<b>1.4.04.25.</b>	DE MAS DE 360 DIAS	160178,58				
<b>1.4.04.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	160178,58				
<b>1.4.28.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICRO Q NO DEVENGA INTERES</b>	<b>22979,79</b>			8,34	
<b>1.4.28.25</b>	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79				
<b>1.4.28.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79				
<b>1.4.52.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA</b>	<b>12483,20</b>			4,53	
<b>1.4.52.25</b>	DE MAS DE 360 DIAS	12483,20				
<b>1.4.52.25.05</b>	DE MAS DE 360 DIAS	12483,20				
<b>1.4.99.</b>	<b>(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)</b>	-843,00			-0,31	
<b>1.4.99.20.</b>	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00				
<b>1.4.99.20.05</b>	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00				
<b>1.6</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		<b>0,03</b>
<b>1.6.90.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR VARIAS</b>	100,00			100,00	
<b>1.6.90.05</b>	ANTICIPOS AL PERSONAL	100,00				
<b>1.6.90.05.05</b>	ANTICIPOS AL PERSONAL	100,00				
<b>1.8</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>19499,75</b>	<b>100,00</b>		<b>5,84</b>
<b>1.8.03</b>	<b>CONTRUCCIONES Y REMODELACION EN CURSO</b>	<b>3689,84</b>			18,92	
<b>1.8.03.05.</b>	CONTRUCCIONES Y REMODELACION EN CURSO	3689,84				
<b>1.8.03.05.05</b>	CAMARAS DE SEGURIDAD	3689,84				
<b>1.8.05.</b>	<b>MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA</b>	<b>11679,22</b>			59,89	
<b>1.8.05.05.</b>	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	11679,22				

1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10816,72				
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	862,50				
1.8.06.	<b>EQUIPOS DE COMPUTACION</b>	<b>6171,24</b>			31,65	
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24				
1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24				
1.8.90.	<b>OTROS</b>	<b>510,71</b>			2,62	
1.8.90.05.	OTROS	510,71				
1.8.90.05.05	IMPRESORAS	244,64				
1.8.90.05.10	RELOJ BIOMETRICO	266,07				
1.8.99.	<b>(DEPREDAION ACUMULADA)</b>	<b>-2551,26</b>			-13,08	
1.8.99.15	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-847,44				
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81				
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63				
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82				
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82				
1.9.	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>21250,71</b>	<b>100,00</b>		6,36
1.9.01	<b>INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES</b>	18000,00			84,70	
1.9.01.10	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10000,00				
1.9.01.10.05	COODESARROLLO	10000,00				
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	8000,00				
1.9.01.25.05	REFSE	8000,00				
1.9.04	<b>GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>512,00</b>			2,41	
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCERO	120,00				
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	120,00				
1.9.04.15	ANTICIPO DE INTERES	392,00				
1.9.04.15.05	ANTICIPO DE INTERES	392,00				
1.9.05.	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>1550,00</b>			7,29	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00				
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00				
1.9.06.	<b>MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS</b>	<b>1188,71</b>			5,59	
1.9.06.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71				
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71				
2.	<b>PASIVOS</b>			<b>319225,26</b>		<b>100,00</b>
2.1.	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>307051,47</b>			91,92
2.1.01.	<b>DEPOSITOS A LA VISTA</b>	108551,47			35,35	
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	108551,47				
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	96239,05				
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	11699,42				
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	613,00				
2.1.03.	<b>DEPOSITOS A PLAZO</b>	<b>198500,00</b>			64,65	
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	9000,00				
2.1.03.05.05	DE 1 A 30 DIAS	9000,00				
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	51500,00				
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	51500,00				
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	20000,00				
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	20000,00				
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	118000,00				
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	118000,00				
2.5.	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>12173,79</b>			3,64
2.5.04.	<b>RETENCIONES</b>	<b>67,79</b>			0,56	
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	67,79				
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	12,19				
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	47,52				
2.5.04.05.12	10% RETENCIONES EN LA FUENTE	2,11				

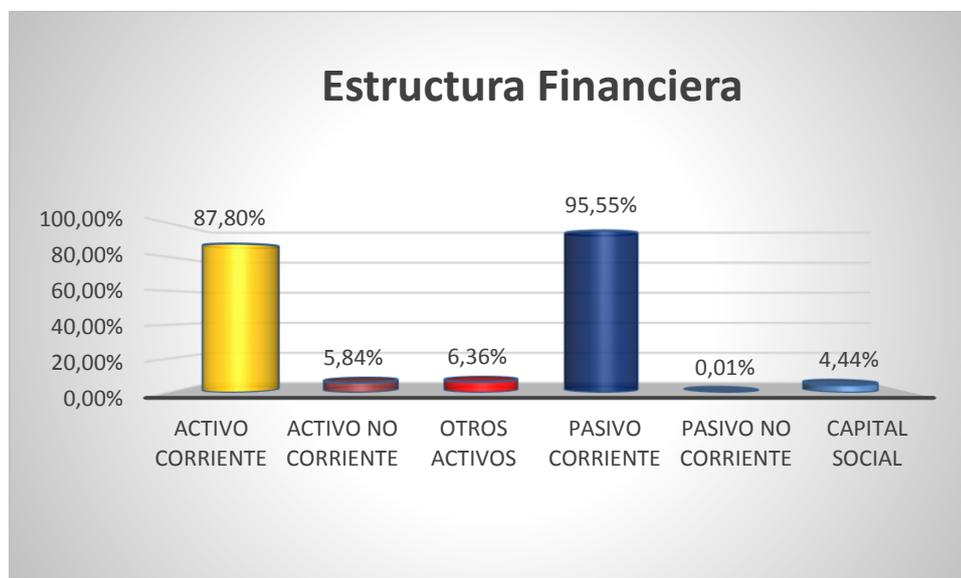
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	3,45				
2.5.04.05.25	IMPUESTO AL IVA 100%	2,52				
<b>2.5.05.</b>	<b>CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS</b>	<b>19,18</b>			0,16	
2.5.05.15	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	19,18				
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	19,18				
<b>2.5.90</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR VARIAS</b>	<b>12086,82</b>			99,29	
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12086,82				
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRABAMEN	45,39				
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	41,43				
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	12000,00				
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			<b>14909,57</b>	100	
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>15960,60</b>		107,05	4,78
3.1.03	APORTES SOCIOS	15960,60				
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	15960,60				
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	15960,60				
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>19,16</b>		0,13	0,01
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	19,16				
3.3.01.05	FONDO IRREPARTIBLE	19,16				
3.3.01.05.05	LEGALES	19,16				
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADO</b>		<b>-1070,19</b>		-7,18	-0,32
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	<b>71,98</b>				
3.6.01.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	71,98				
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	71,98				
3.6.02.	<b>(PERDIDAS ACUMULADAS)</b>	<b>-1142,17</b>				
3.6.02.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-1142,17				
3.6.02.05.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-1142,17				
3.6.04.	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>			<b>-110,60</b>		
3.6.04.05	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	-110,60				
3.6.04.05.05	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	-110,60				
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>334024,23</b>		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”  
 CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
 FINANCIERA PERIODO 2013

Cuadro N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA

COD.	SUBGRUPOS	PORCENTAJE
11	Activo Corriente	87,80 %
18	Activo No corriente	5,84 %
19	Otros activos	6,36 %
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100%</b>
21	Pasivo Corriente	95,55 %
26	Pasivo no Corriente	0,01 %
31	Capital Social	4,44 %
	<b>TOTAL</b>	<b>100 %</b>



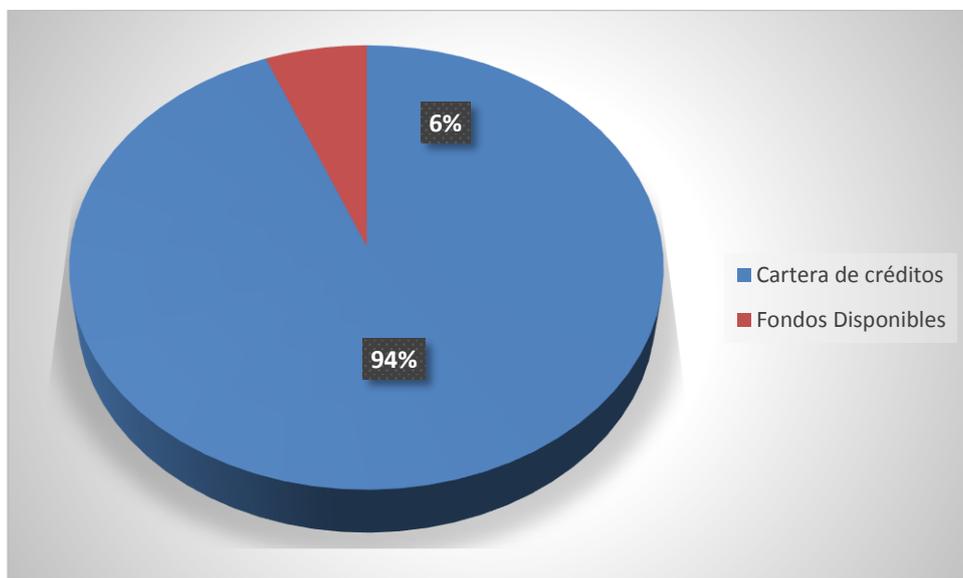
## INTERPRETACIÓN

Realizando el respectivo análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” del año 2013 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2013; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por fondos disponibles, cartera de créditos y cuentas por cobrar, mismos que representan un 87,80 % del total del activo, dándose a entender que la Cooperativa tiene suficientes fondos para afrontar cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 95,55 %, el mismo se origina por las captaciones de fondos de sus socios por medio de las diferentes modalidades; el patrimonio se ve afectado debido al porcentaje de pérdidas que se obtuvo en el año fiscal y las reservas son mínimas pues no alcanza el 1% del total.

## ACTIVO CORRIENTE

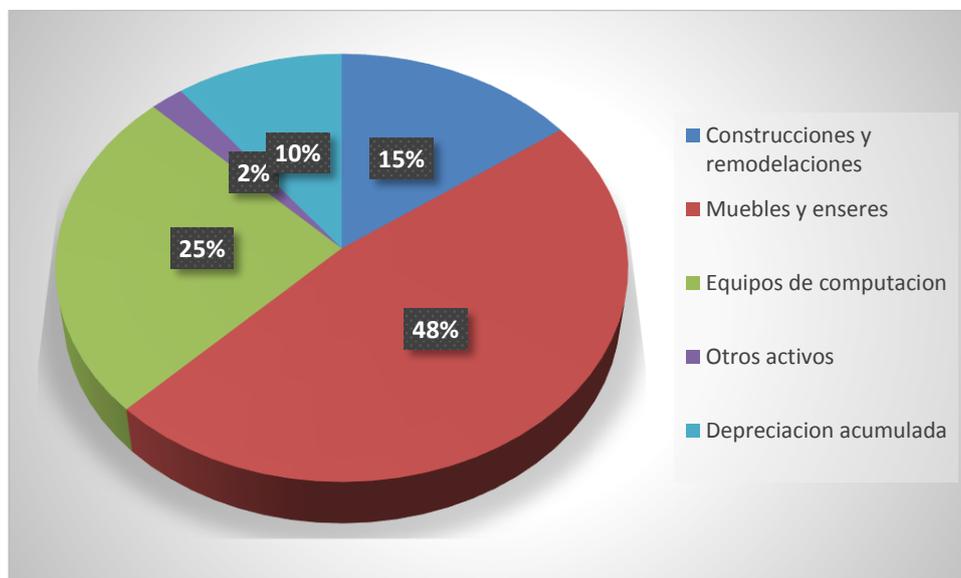


### INTERPRETACIÓN:

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 87,80% se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto en consideración al tamaño de la cooperativa.

Del total de los activos corrientes el 95,45% está colocado en créditos micro empresariales por el valor de \$275,406.09, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua; el 4.55% restante corresponde a dinero en efectivo mismo que está disponible para cubrir las necesidades de sus socios en la modalidad de retiros y préstamos.

## ACTIVO NO CORRIENTE



### INTERPRETACION:

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior mismo que alcanza el 5,84%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa.

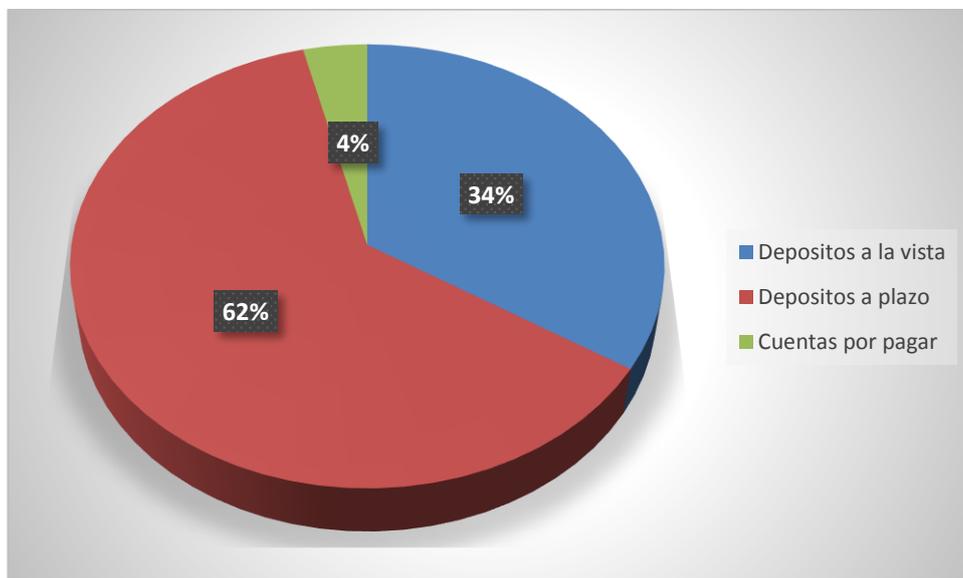
Entre los activos no corrientes, la cuenta Muebles, Enseres y Equipo esta con el 47,809%, que representa las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes.

La inversión que han realizado en la adquisición de equipos de computación para optimizar la atención de sus socios representa el 25,34% mientras que la cuenta depreciación acumulada refleja el 10,08%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, la cuenta construcciones y remodelaciones mantiene un porcentaje de 15.28% esta cuenta pertenece a las inversiones que han realizado para la remodelación de su oficina matriz; otros activos son de menor participación en el total de los activos no corrientes por lo que no representan un alto porcentaje de participación en el mismo.

## OTROS ACTIVOS

La cuenta otros activos mantiene un porcentaje que asciende al 6,36%, este rubro es un poco elevado debido a que la cooperativa conserva una inversión importante en la Red de entidades Financieras Equitativas (REFSE) de la cual es miembro y socio activo.

## PASIVO CORRIENTE



### INTERPRETACIÓN:

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable los depósitos a la vista misma que representan el 34%; los depósitos a plazo fijo están en el 62% lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios; el 4% restante se encuentran valores no justificados mismos que deben ser aclarados para poder clasificarlo contablemente de manera correcta.

En un porcentaje ínfimo se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del 0,01% para este periodo.

## PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el 4,44%, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma y son los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

#### ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013

COD.	DETALLE	SUB PARCIAL	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
4.	GASTOS			55449,55		
4.1.	INTERESES CAUSADOS		14158,17			25,53
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	13579,17			95,91	
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORRO	2280,57				
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	2002,11				
4.1.01.15.10	DEPOSITO DE CUENTA AHORRISTAS	278,46				
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60				
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	11298,60				
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	412,66			2,91	
4.1.03.20	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	412,66				
4.1.03.20.15	INTERES POR PRESTAMOS A REFSE	412,66				
4.1.05	OTROS INTERESES	166,34			1,17	
4.1.05.90	OTROS	166,34				
4.1.05.90.05	OTROS	166,34				
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		41291,38			74,47
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	29432,12			71,28	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	21500,63				
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	20923,57				
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	577,06				
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	3302,26				
4.5.01.05	DECIMO TERCER SUELDO	1977,26				
4.5.01.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1325,00				
4.5.01.20	APORTES AL IESS	3200,13				
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS - PATRONAL	3200,13				
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	1262,21				
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	1262,21				
4.5.01.90	OTROS	166,90				
4.5.01.90.20	VIATICOS	104,05				
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	62,85				
4.5.02	HONORARIOS	1216,11			2,95	
4.5.02.05	DIRECTORES	45,45				

4.5.02.10.05	CONSEJO DE ADMINISTRACION	45,45				
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	1171,11				
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	1171,11				
4.5.02.10.10	CAPACITACION	60,00				
4.5.03.	SERVICIO VARIOS	4699,93			11,38	
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	712,99				
4.5.03.05.05	GASTOS DE VIAJE	106,44				
4.5.03.05.10	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	606,55				
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40				
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	622,40				
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	270,26				
4.5.03.20.15	TELEFONO	270,26				
4.5.03.25.	SEGUROS	35,29				
4.5.03.25.10	SEGURO CREDITO SOCIOS	35,29				
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	2135,00				
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	2135,00				
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	923,99				
4.5.03.90.15	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	200,05				
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	21,08				
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	67,86				
4.5.03.90.50	INTERNET	635,00				
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	1093,58			2,65	
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	103,58				
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	103,58				
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	990,00				
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	990,00				
4.5.05.	DEPRECIACIONES	1,50			0,004	
4.5.05.90	OTROS	1,50				
4.5.05.90.05	OTROS	1,50				
4.5.07.	OTROS GASTOS	4848,13			11,74	
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	1497,01				
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	590,68				
4.5.07.05.10	ARTICULOS DE LIMPIEZA	31,84				
4.5.07.05.15	IMPRESIONES DE MATERIAL	17,20				
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	857,29				
4.5.07.10	DONACIONES	240,00				
4.5.07.10.05	DONACIONES	240,00				
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1854,27				
4.5.07.15.10	EQUIPOS DE OFICINA	13,39				
4.5.07.15.15	EQUIPOS DE COMPUTACION	45,32				
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1795,56				
4.5.07.90	OTROS	1256,85				
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	557,65				
4.5.07.90.10	GASTO GASOLINA	13,40				
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	2,00				
4.5.07.90.20	GASTO IVA	683,80				
5.	INGRESOS			55338,95		
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		51960,33			93,89
5.1.01	DEPOSITOS	28,21			0,05	
5.1.01.10	DEP. INST. FINAN. SEPS	28,21				
5.1.01.10.05	DEP. INST. FINAN. SEPS	28,21				
5.1.04	INTERESES Y DSCOTOS DE CARTERA DE CREDITOS	51932,12			99,95	

5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	79,54			
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	79,54			
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	272,89			
5.1.04.15.04	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	272,89			
5.1.04.20	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	49541,33			
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	49541,33			
5.1.04.50	DE MORA	2038,36			
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	2038,36			
5.2	COMISIONES GANADAS		1460,13		2,64
5.2.90	OTRAS	1460,13		100,00	
5.2.90.05	OTRAS COMISIONES	1460,13			
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	1064,00			
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	101,39			
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	294,74			
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS		882,18		1,59
5.4.04	MANEJO Y COBRANZA	21,20		2,40	
5.4.04.05	EMISION DE NOTIFICACIONES	21,20			
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	21,20			
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	860,98		97,60	
5.4.90.05	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	850,38			
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	850,38			
5.4.90.90	OTROS	10,60			
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	10,60			
5.6.	OTROS INGRESOS		1036,31		1,87
5.6.90.	OTROS	1036,31		100,00	
5.6.90.05	OTROS INGRESOS	1036,31			
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	1036,31			
	PERDIDA DEL EJERCICIO			110,60	0,20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS  
PERIODO 2013

Cuadro N° 2

ESTRUCTURA ECONOMICA

COD.	SUBGRUPOS	PORCENTAJE
51	Ingresos Operacionales	98,13 %
56	Otros ingresos	1,87 %
	TOTAL	100%
41	Gastos Operacionales	100 %
36	Perdida del ejercicio	0,20 %
	TOTAL	100 %

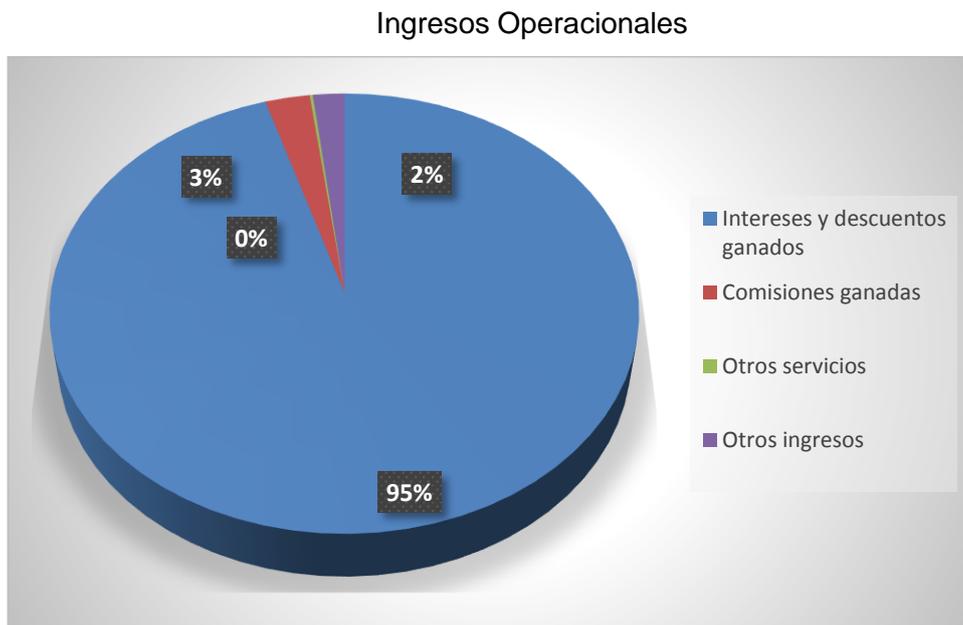


FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2013  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACIÓN:

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", del año 2013, se ha determinado los siguientes resultados:

## INGRESOS



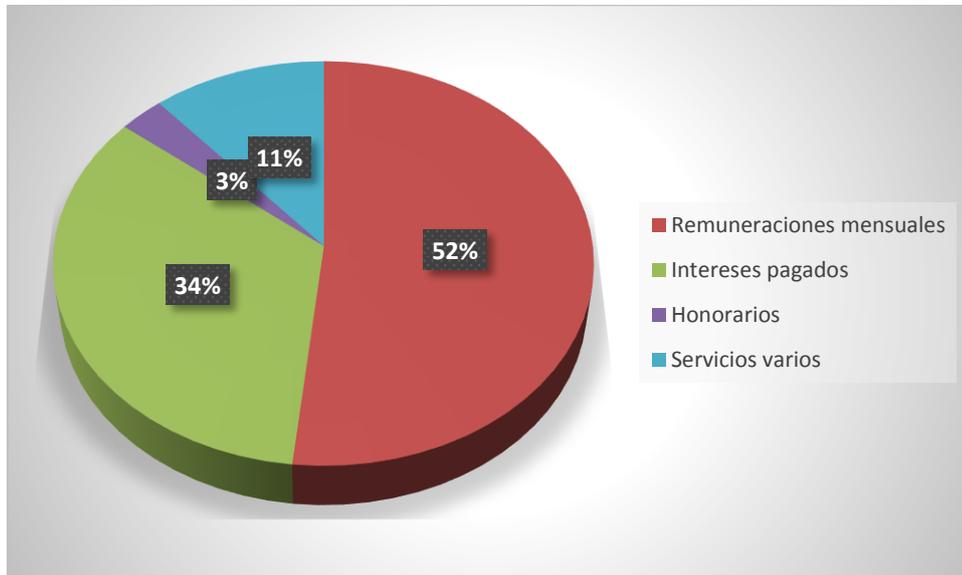
Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., correspondiente al año 2013, se indica que del total de los ingresos \$ 51.960,53, se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el 98,13%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, estos ingresos representan la mayor fuente de sostenimiento diario de la institución.

### Otros Ingresos

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 1,87%, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

## GASTOS

### Gastos Operacionales



Entre los gastos operacionales los rubros más importantes son los intereses pagados por depósitos de los socios cuyo porcentaje de participación en este año operativo es del 34%; la cuenta salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades están con el 52% del total de gastos ya que son gastos generados por el pago a sus empleados.

En el año fiscal 2013 la cooperativa presenta una pérdida del 0,20% en relación a los ingresos y gastos realizados; debido a que la pérdida generada no supera el 1% del total no se ve afectado el patrimonio de los socios.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

BALANCE GENERAL - ANALISIS VERTICAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014

COD	DETALLE	SUB PARCIAL	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			381098,64		
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		49767,93			13,06
1.1.01.	CAJA	21475,11			43,15	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	21475,11				
1.1.01.05.05	EFFECTIVO DE OFICINA	21475,11				
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	28292,82			56,85	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11580,57				
1.1.03.05.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	11580,57				
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	16712,25				
1.1.03.20.05	COODESARROLLO CTA. DE AHORROS	16712,25				
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		304669,41			79,95
1.4.01	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL	0,93			0,0003	
1.4.01.15	DE 91 A 180 DIAS	0,93				
1.4.01.15.05	DE 91 A 180 DIAS	0,93				
1.4.02.	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	282,07			0,09	
1.4.02.10.	DE 31 A 90 DIAS	282,07				
1.4.02.10.05	DE 31 A 90 DIAS	282,07				
1.4.03.	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	356,11			0,12	
1.4.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	356,11				
1.4.03.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	356,11				
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	269493,64			88,45	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	6359,75				
1.4.04.05.05	DE 1 A 30 DIAS	6359,75				
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	1097,11				
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DIAS	1097,11				
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	5228,02				
1.4.04.15.05	DE 91 A 180 DIAS	5228,02				
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DIAS	59108,93				
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DIAS	59108,93				
1.4.04.25.	DE MAS DE 360 DIAS	197699,83				
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	197699,83				
1.4.28.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICRO Q NO DEVENGA INTERES	22979,79			7,54	
1.4.28.25	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79				
1.4.28.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	22979,79				
1.4.52.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	12399,87			4,07	

1.4.52.25	DE MAS DE 360 DIAS	12399,87				
1.4.52.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	12399,87				
1.4.99.	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-843,00			-0,28	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00				
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-843,00				
1.6	CUENTAS POR COBRAR		500,00			0,13
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	500,00			100,00	
1.6.90.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00				
1.6.90.05.05	ANTICIPOS AL PERSONAL	150,00				
1.6.90.90	OTRAS	350,00				
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	350,00				
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		19749,75			5,18
1.8.05.	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15635,13			79,17	
1.8.05.05.	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	15635,13				
1.8.05.05.05	MUEBLES DE OFICINA	10816,72				
1.8.05.05.15	EQUIPOS DE OFICINA	4818,41				
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6665,88			33,75	
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6665,88				
1.8.06.05.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	6665,88				
1.8.99.	(DEPREDAION ACUMULADA)	-2551,26			-12,92	
1.8.99.15	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-847,44				
1.8.99.15.05	(MUEBLES DE OFICINA)	-769,81				
1.8.99.15.15	(EQUIPOS DE OFICINA)	-77,63				
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82				
1.8.99.20.05	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-1703,82				
1.9.	OTROS ACTIVOS		6411,55			1,68
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	3000,00			46,79	
1.9.01.10	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3000,00				
1.9.01.25.05	REFSE	3000,00				
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	420,00			6,55	
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCERO	420,00				
1.9.04.10.05	ANTICIPOS A PROVEEDORES	420,00				
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	1550,00			24,18	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00				
1.9.05.20.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1550,00				
1.9.06.	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71			18,54	
1.9.06.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71				
1.9.06.05.05	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71				
1.9.90	OTROS	252,84			3,94	

1.9.90.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33			
1.9.90.05.05	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	41,33			
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	211,51			
1.9.90.10.10	CRED. TRIB. IVA COMPRAS	179,05			
1.9.90.10.25	ANTIC. RET. FTE. 2%	7,13			
1.9.90.10.35	ANTIC. RET. IVA 70%	25,33			
2.	PASIVOS			356637,41	
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		320960,39		90,00
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	101060,39		31,49	
2.1.01.35	DEPOSITOS DE AHORRO	101060,39			
2.1.01.35.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	97254,69			
2.1.01.35.15	DEPOSITOS CUENTA AHORRISTAS	3020,60			
2.1.01.35.20	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	785,00			
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	219900,00		68,51	
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	3600,00			
2.1.03.10.05	DE 31 A 90 DIAS	3600,00			
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	25400,00			
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DIAS	25400,00			
2.1.03.20	DE 181 A 360 DIAS	180900,00			
2.1.03.20.05	DE 181 A 360 DIAS	180900,00			
2.1.03.25	DE MAS DE 361 DIAS	10000,00			
2.1.03.25.05	DE MAS DE 361 DIAS	10000,00			
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		35677,02		10,00
2.5.04.	RETENCIONES	73,09		0,20	
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	73,09			
2.5.04.05.05	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	11,63			
2.5.04.05.10	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	58,01			
2.5.04.05.15	IMPUESTO AL IVA 30%	3,45			
2.5.05.	CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS	24,74		0,07	
2.5.05.15	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	24,74			
2.5.05.15.05	IVA COBRADO	24,74			
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	35579,19		99,73	
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35579,19			
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRABAMEN	-57,24			
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAGAR AGENCIA GUALEL	41,43			
2.5.90.90.50	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	5595,00			
2.5.90.90.90	CUENTAS POR PAGAR REFSE	30000,00			
3.	PATRIMONIO			23928,56	
3.1	CAPITAL SOCIAL		23684,19		98,98
3.1.03	APORTES SOCIOS	23684,19			
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	23684,19			

3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	23684,19				
3.3.	RESERVAS		1425,16			5,96
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	1425,16				
3.3.01.05	FONDO IRREPARTIBLE	1425,16				
3.3.01.05.05	LEGALES	1425,16				
3.6.	RESULTADO		-1180,79			-4,93
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	1755,90				
3.6.01.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	1755,90				
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADA	1755,90				
3.6.02.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2936,69				
3.6.02.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2936,69				
3.6.02.05.05	(PERDIDAS ACUMULADAS)	2936,69				
	UTILIDAD		-532,67			
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			381098,64		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA”

CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2014

Cuadro N° 3

ESTRUCTURA FINANCIERA

COD.	SUBGRUPOS	PORCENTAJE
11	Activo Corriente	93,14 %
18	Activo No corriente	5,18 %
19	Otros activos	1,68 %
	TOTAL ACTIVOS	100%
21	Pasivo Corriente	93,58 %
26	Pasivo no Corriente	0,02 %
31	Capital Social	6,22 %
	TOTAL	100 %



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

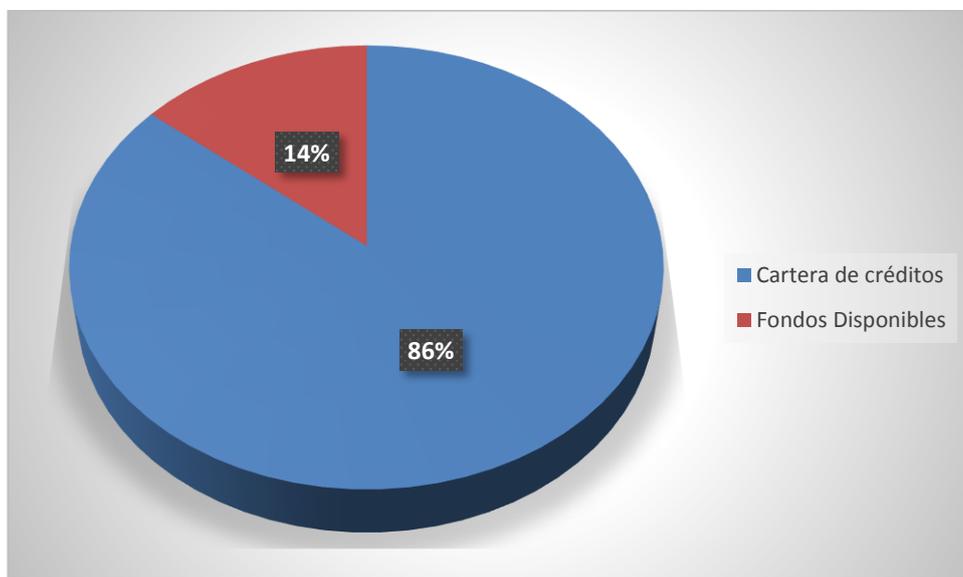
## INTERPRETACIÓN:

Realizando el respectivo análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2014; el grupo más representativo es el activo corriente mismo que está integrado por los fondos disponibles, cartera de créditos y cuentas por cobrar, los que representan un 93,14 % del total del activo, presentando un crecimiento paulatino en referencia al año anterior.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 93,58 %, el mismo se origina por las captaciones de fondos de sus socios por medio de las diferentes modalidades; en este año fiscal la cooperativa genera una utilidad en referencia a la pérdida obtenida en el año 2013

## ACTIVO CORRIENTE

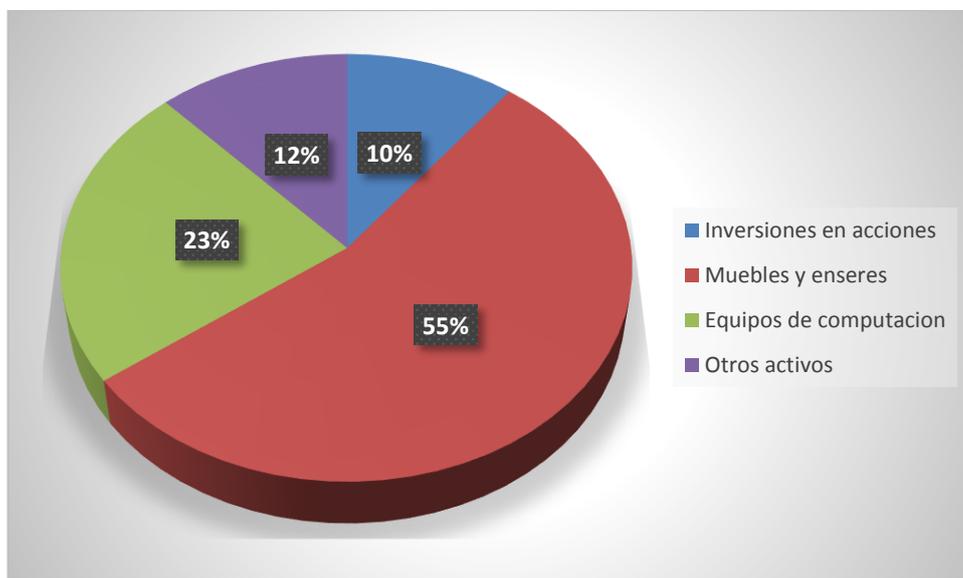


### INTERPRETACIÓN:

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 93,14% del total de los activos, se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto en consideración al tamaño de la cooperativa.

Del total de los activos corrientes 86% está colocado en créditos micro empresariales por el valor de \$304.669,41; este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua; el 14% restante lo mantienen como fondos disponibles en caja y bancos, esto para cubrir el movimiento diario de retiros y créditos de sus socios.

## ACTIVO NO CORRIENTE



### INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Activos no Corrientes estos tienen una intervención inferior que alcanza el 5,18% del total de los activos; situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa.

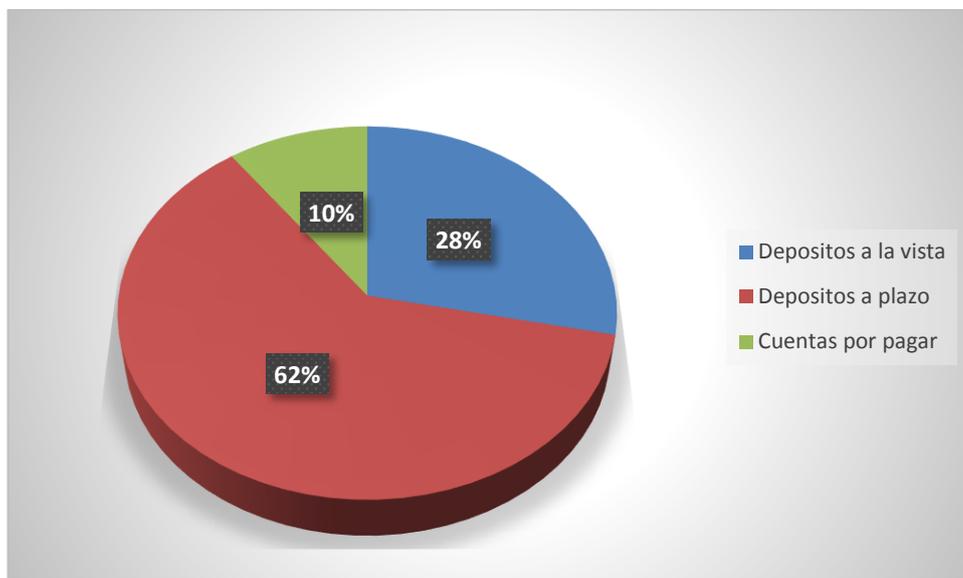
Entre los activos no corrientes, la cuenta Muebles, Enseres y Equipo esta con el 55%, que representa las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 12,92%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero son necesarios para su funcionamiento.

La cooperativa está constantemente innovando y actualizando sus equipos informáticos por tal razón en el año 2014 este representa el 23% de sus activos no corrientes, de la misma manera han realizado una importante inversión en Red de Entidades Financieras Equitativas (REFSE) para ser socios fundadores de la misma teniendo una representatividad del 10%.

## OTROS ACTIVOS

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos mismo que en porcentaje asciende al 1,68% del total de activos, siendo un porcentaje mínimo en comparación al ejercicio anterior.

### PASIVO CORRIENTE



#### INTERPRETACIÓN:

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el 90,00% en depósitos a la vista y plazos fijos, esto se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socio; el 10% perteneciente a cuentas por pagar es un porcentaje no muy representativo pero si importante, pues existen valores que deben ser clasificados correctamente para su mejor interpretación.

En un porcentaje ínfimo se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del 0,02% para este periodo.

## PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el 6,22%, presentando un incremento de 2 puntos en referencia al año 2013; este incremento nos da a entender que los socios aportan de manera constante para la capitalización de la cooperativa.

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"

ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL						
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014						
COD	DETALLE	SUB PARCIAL	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>			<b>65305,69</b>		
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>17965,33</b>			<b>27,51</b>
<b>4.1.01</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	16674,93			92,82	
<b>4.1.01.15</b>	DEPOSITOS DE AHORRO	2218,44				
<b>4.1.01.15.05</b>	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	1981,31				
<b>4.1.01.15.10</b>	DEPOSITO DE CUENTA AHORRISTAS	237,13				
<b>4.1.01.30.</b>	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49				
<b>4.1.01.30.05</b>	DEPOSITOS A PLAZO	14456,49				
<b>4.1.03</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	1290,40			7,18	
<b>4.1.03.20</b>	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	1290,40				
<b>4.1.03.20.15</b>	INTERES POR PRESTAMOS A REFSE	1290,40				
<b>4.2</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>25,25</b>			<b>0,04</b>
<b>4.2.90</b>	VARIAS	25,25			100,00	
<b>4.2.90.05</b>	OTRAS COMISIONES	25,25				
<b>4.2.90.05.05</b>	COSTO EN TRANSFERENCIA	7,00				
<b>4.2.90.05.10</b>	COMISON POR SERVICIO	18,25				
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>47315,11</b>			<b>72,45</b>
<b>4.5.01</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	35294,10			74,59	
<b>4.5.01.05.</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	26776,62				
<b>4.5.01.05.05</b>	REMUNERACIONES MENSUALES	25350,00				
<b>4.5.01.05.10</b>	HORAS EXTRAS	1426,62				
<b>4.5.01.10</b>	BENEFICIOS SOCIALES	2972,33				
<b>4.5.01.05</b>	DECIMO TERCER SUELDO	1923,05				
<b>4.5.01.10</b>	DECIMO CUARTO SUELDO	1049,28				
<b>4.5.01.20</b>	APORTES AL IESS	3080,14				
<b>4.5.01.20.05</b>	APORTES AL IESS - PATRONAL	3080,14				
<b>4.5.01.35.</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1886,81				
<b>4.5.01.35.05</b>	FONDO DE RESERVA IESS	1886,81				
<b>4.5.01.90</b>	OTROS	578,20				

4.5.01.90.20	VIATICOS	255,55			
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	138,46			
4.5.01.90.90	OTROS	184,19			
4.5.02	<b>HONORARIOS</b>	<b>769,46</b>			<b>1,63</b>
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46			
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	769,46			
4.5.03.	<b>SERVICIO VARIOS</b>	<b>5957,65</b>			<b>12,59</b>
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	789,13			
4.5.03.05.10	MOVILIZACION, FLETES, EMBALAJE	789,13			
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02			
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	24,02			
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	558,05			
4.5.03.20.15	TELEFONO	558,05			
4.5.03.25.	SEGUROS	187,70			
4.5.03.25.05	SEGUROS DIFELIDAD EMPLEADOS	187,70			
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	2440,55			
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	2440,55			
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	1958,20			
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	76,28			
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	666,72			
4.5.03.90.50	INTERNET	1215,20			
4.5.04	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS</b>	<b>880,00</b>			<b>1,86</b>
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	880,00			
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	880,00			
4.5.05.	<b>DEPRECIACIONES</b>	<b>1,18</b>			<b>0,002</b>
4.5.05.90	OTROS	1,18			
4.5.05.90.05	OTROS	1,18			
4.5.07.	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>4412,72</b>			<b>9,33</b>
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	2518,27			
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	292,86			
4.5.07.05.15	IMPRESIONES DE MATERIAL	20,00			
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	2205,41			
4.5.07.10	DONACIONES	70,00			
4.5.07.10.05	DONACIONES	70,00			
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1047,64			
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1047,64			
4.5.07.90	OTROS	776,81			
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	339,01			
4.5.07.90.20	GASTO IVA	437,80			
5.	<b>INGRESOS</b>			<b>65838,36</b>	
5.1	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>59954,75</b>		<b>91,06</b>

<b>5.1.01</b>	<b>DEPOSITOS</b>	340,88			0,57
<b>5.1.01.10</b>	DEP. INST. FINAN. SEPS	340,88			
<b>5.1.01.10.05</b>	DEP. INST. FINAN. SEPS	340,88			
<b>5.1.04</b>	<b>INTERESES Y DSCTOS DE CARTERA DE CREDITOS</b>	59613,87			99,43
<b>5.1.04.10</b>	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	2,42			
<b>5.1.04.10.05</b>	CARTERA DE CREDITO PARA CONSUMO	2,42			
<b>5.1.04.15</b>	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	218,19			
<b>5.1.04.15.04</b>	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA	218,19			
<b>5.1.04.20</b>	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	57043,11			
<b>5.1.04.20.05</b>	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	57043,11			
<b>5.1.04.50</b>	DE MORA	2349,42			
<b>5.1.04.50.20</b>	MORA MICROEMPRESA	2349,42			
<b>5.2</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>		<b>1033,90</b>		<b>1,57</b>
<b>5.2.90</b>	<b>OTRAS</b>	1033,90			100,00
<b>5.2.90.05</b>	OTRAS COMISIONES	1033,90			
<b>5.2.90.05.05</b>	COMISIONES BDH	559,40		54,11	
<b>5.2.90.05.20</b>	COMISIONES DE COPIAS	96,00		9,29	
<b>5.2.90.05.25</b>	COMISIONES DE RECARGAS	378,50		36,61	
<b>5.4</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>654,00</b>		<b>0,99</b>
<b>5.4.04</b>	<b>MANEJO Y COBRANZA</b>	30,00			4,59
<b>5.4.04.05</b>	EMISION DE NOTIFICACIONES	30,00			
<b>5.4.04.05.05</b>	NOTIFICACIONES	30,00			
<b>5.4.90.</b>	<b>OTROS SERVICIOS</b>	624,00			95,41
<b>5.4.90.05</b>	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	600,00			
<b>5.4.90.05.05</b>	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	600,00			
<b>5.4.90.90</b>	OTROS	24,00			
<b>5.4.90.90.05</b>	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	3,00			
<b>5.4.90.90.25</b>	COSTO EN TRANSFERENCIA	21,00			
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>4195,71</b>		<b>6,37</b>
<b>5.6.90.</b>	<b>OTROS</b>	4195,71			
<b>5.6.90.05</b>	OTROS INGRESOS	4195,71			
<b>5.6.90.05.05</b>	OTROS INGRESOS	4195,71			
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			-532,67	

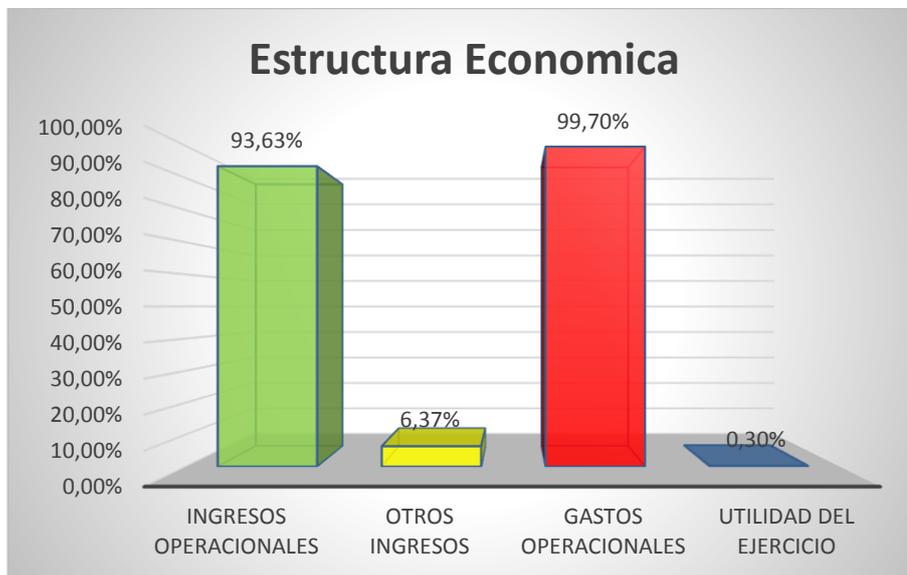
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA"

CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS  
PERIODO 2014

Cuadro N° 4

ESTRUCTURA ECONOMICA

COD.	SUBGRUPOS	PORCENTAJE
51	Ingresos Operacionales	93,63 %
56	Otros ingresos	6,37 %
	TOTAL	100%
41	Gastos Operacionales	99,70 %
36	Perdida del ejercicio	0,30 %
	TOTAL	100 %

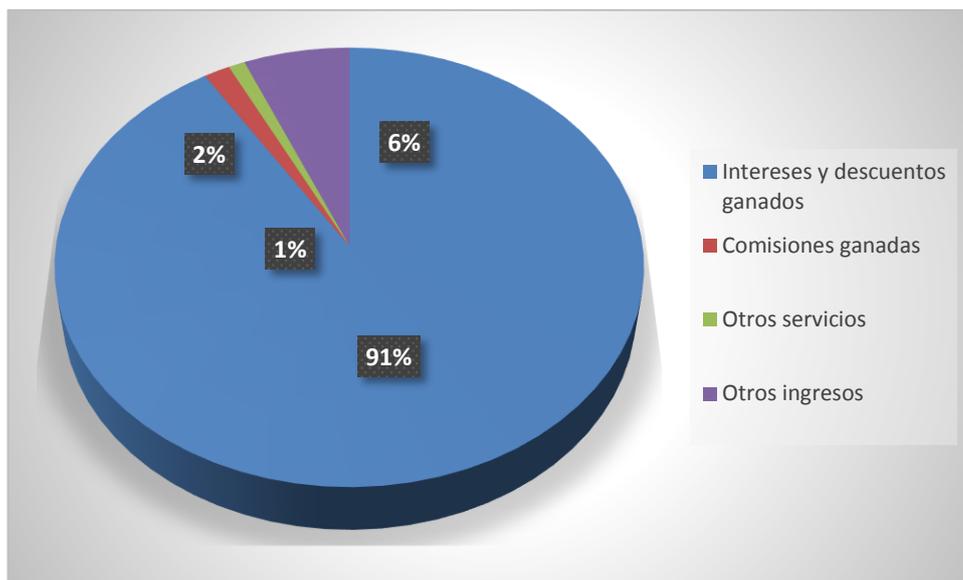


FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACIÓN:

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

### INGRESOS



## INTERPRETACIÓN:

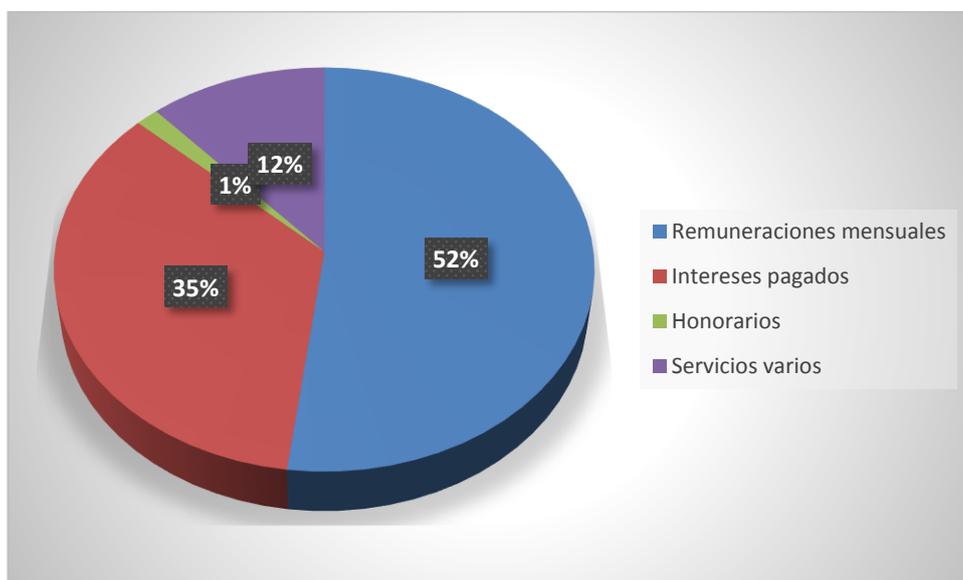
### Ingresos Operacionales

Dentro del grupo de Ingresos que corresponde a \$65.838,36 del total de los ingresos, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el 91%, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos; el 3% restante están considerados ingresos ganados por comisiones y servicios prestados por la cooperativa.

## Otro Ingresos

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación del 6%, esto se da por actividad ajena al giro normal de la cooperativa, estos ingresos se generan por derechos de ingreso a nuevos socios entre otros rubros.

## GASTOS Gastos Operacionales



Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el 99,70%, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores que están con el 52% del total de gastos generados; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, los gastos generados por intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo en este año están con el 35% del total.

En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente del 0,03% en el año 2014, denotando así un leve incremento en cuanto al resultado del ejercicio en relación al año 2013.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA."</b>					
<b>BALANCE GENERAL</b>					
<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>					
<b>COD</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>1.</b>	ACTIVO	334024,23	381098,64	47074,41	14,09
<b>1.1.</b>	FONDOS DISPONIBLES	17767,68	49767,93	32000,25	180,10
<b>1.1.01.</b>	CAJA	11140,19	21475,11	10334,92	92,77
<b>1.1.03.</b>	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	6627,49	28292,82	21665,33	326,90
<b>1.4.</b>	CARTERA DE CREDITOS	275406,09	304669,41	29263,32	10,63
<b>1.4.01</b>	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL		0,93	0,93	
<b>1.4.02.</b>	CARTERA DE CREDITOS PARA CONSUMO	282,97	282,07	-0,90	-0,32
<b>1.4.03.</b>	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	1387,70	356,11	-1031,59	-74,34
<b>1.4.04.</b>	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	239116,33	269493,64	30377,31	12,70
<b>1.4.28.</b>	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICRO Q NO DEVENGA INTERES	22979,79	22979,79	0,00	0,00
<b>1.4.52.</b>	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	12483,20	12399,87	-83,33	-0,67
<b>1.4.99.</b>	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-843,00	-843,00	0,00	0,00
<b>1.6</b>	CUENTAS POR COBRAR	100,00	500,00	400,00	400,00
<b>1.8</b>	PROPIEDADES Y EQUIPO	19499,75	19749,75	250,00	1,28
<b>1.8.03</b>	CONSTRUCCIONES Y REMODELACION EN CURSO	3689,84	0,00	-3689,84	-100,00
<b>1.8.05.</b>	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	11679,22	15635,13	3955,91	33,87
<b>1.8.06.</b>	EQUIPOS DE COMPUTACION	6171,24	6665,88	494,64	8,02
<b>1.8.90.</b>	OTROS	510,71	0,00	-510,71	-100,00
<b>1.8.99.</b>	(DEPREDAION ACUMULADA)	-2551,26	-2551,26	0,00	0,00
<b>1.9.</b>	OTROS ACTIVOS	21250,71	6411,55	-14839,16	-69,83

<b>1.9.01</b>	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	18000,00	3000,00	-15000,00	-83,33
<b>1.9.04</b>	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	512,00	420,00	-92,00	-17,97
<b>1.9.05.</b>	GASTOS DIFERIDOS	1550,00	1550,00	0,00	0,00
<b>1.9.06.</b>	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	1188,71	1188,71	0,00	0,00
<b>1.9.90</b>	OTROS		252,84	252,84	
<b>2.</b>	PASIVOS	319225,26	356637,41	37412,15	11,72
<b>2.1.</b>	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	307051,47	320960,39	13908,92	4,53
<b>2.1.01.</b>	DEPOSITOS A LA VISTA	108551,47	101060,39	-7491,08	-6,90
<b>2.1.03.</b>	DEPOSITOS A PLAZO	198500,00	219900,00	21400,00	10,78
<b>2.5.</b>	CUENTAS POR PAGAR	12173,79	35677,02	23503,23	193,06
<b>2.5.04.</b>	RETENCIONES	67,79	73,09	5,30	7,82
<b>2.5.05.</b>	CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS	19,18	24,74	5,56	28,99
<b>2.5.90</b>	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	12086,82	35579,19	23492,37	194,36
<b>3.</b>	PATRIMONIO	14909,57	23928,56	9018,99	60,49
<b>3.1</b>	CAPITAL SOCIAL	15960,60	23684,19	7723,59	48,39
<b>3.3.</b>	RESERVAS	19,16	1425,16	1406,00	7338,20
<b>3.6.</b>	RESULTADO	-110,60	532,67	422,07	-581,62
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>334024,23</b>	<b>381098,64</b>	47074,41	14,09

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"  
ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL  
PERIODOS: 2013 – 2014

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

**ACTIVOS**

CUADRO Nro. 5

SUBGRUPO	2014	2013	VARIACION
Activo Corriente	354.937,34	293.273,77	61.663,57
Activos Fijos	19.749,75	19.499,75	250,00
Otros Activos	6.411,71	21.250,71	(14.839,00)
<b>TOTAL</b>	<b>381.098,64</b>	<b>334.024,33</b>	<b>47.074,41</b>



FUENTE: Análisis Horizontal Balance General 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACION

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene que los Activos Corrientes del año 2013 al 2014 ha tenido un incremento de \$ 47.074,41.

Formando parte integral del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de \$ 29.263,32 equivalente al 10,63%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de \$32.000,25 en comparación al año 2013, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento mínimo de las Cuentas por Cobrar cuyo valor asciende a \$400,00 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, este valor es mínimo pues no representa ni el 1% del total de activos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de \$ 250,00 equivalente al 1,30%.

Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2014 una disminución de \$ 14.839,16 equivalente al 96,83% en relación al año anterior una cuantía no muy representativa en relación al activo.

## PASIVOS

CUADRO Nro. 6

SUBGRUPO	2014	2013	VARIACION
Pasivo Corriente	356.637,41	319.225,26	37.412,15
Pasivo no corriente	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>356.637,41</b>	<b>319.225,26</b>	<b>37.412,15</b>



FUENTE: Análisis Horizontal Balance General 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

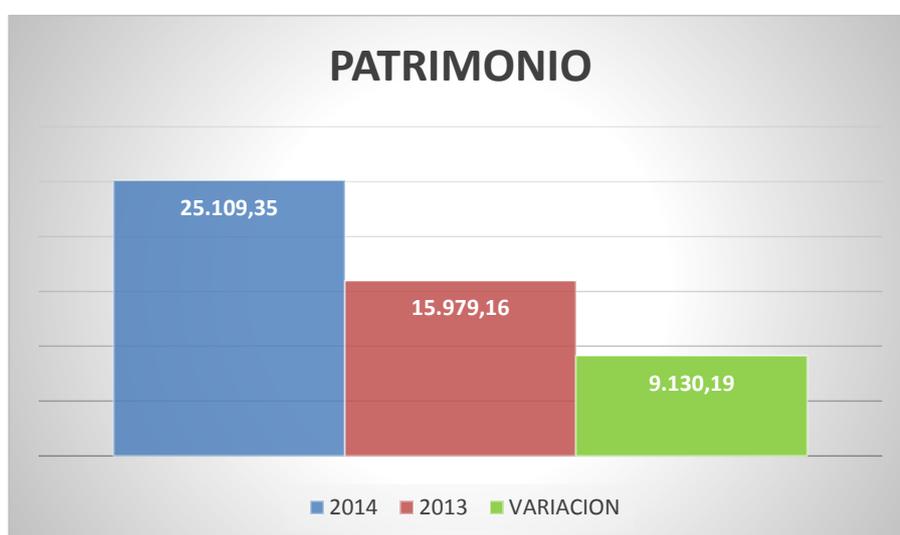
## INTERPRETACION

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2014 por un valor de \$37.412,15 que equivale a una razón de 4.33, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de \$13.908,92, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el público han incrementado en un 4,53% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa.

## PATRIMONIO

CUADRO Nro. 7

SUBGRUPO	2014	2013	VARIACION
Capital Social	23.684,19	15.960,60	7.723,59
Reservas	1.425,16	19,16	1.406,00
<b>TOTAL</b>	<b>25.109,35</b>	<b>15.979,16</b>	<b>9.130,19</b>



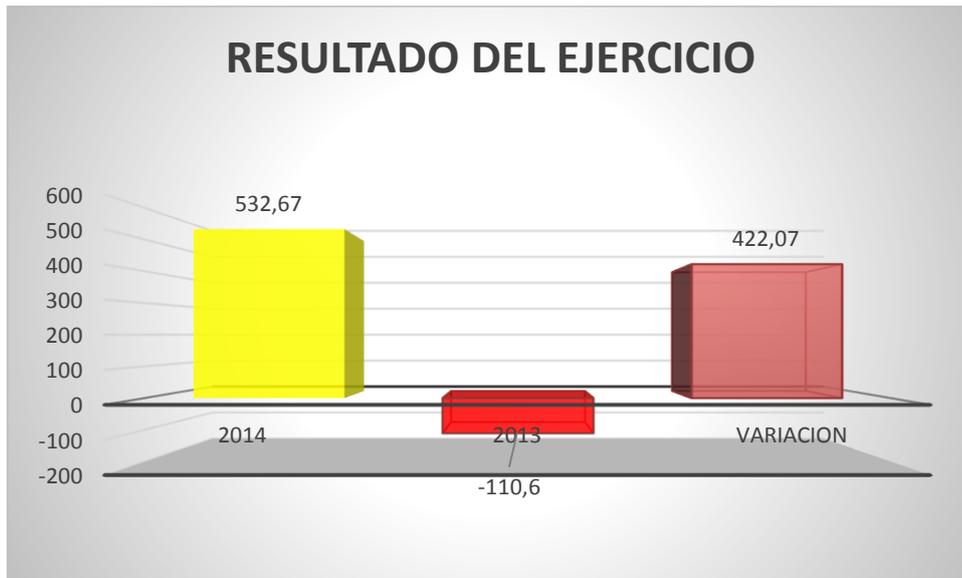
FUENTE: Análisis Horizontal Balance General 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACION

Se evidencia un aumento de Capital Social de \$ 7.723,59 que representa un 48,39%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de \$ 1.406,00, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con otros fines acordados en la Asamblea.

CUADRO Nro.8

SUBGRUPO	2014	2013	VARIACION
Resultado del ejercicio	532,67	(110,60)	422,07
TOTAL	532,67	(110,60)	422,07



FUENTE: Análisis Horizontal Balance General 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

#### INTERPRETACION

En el año 2013 la cooperativa afronta una pérdida mínima misma que no afecta a su patrimonio; los resultados del periodo 2014 muestran una utilidad de \$532.17; la confianza ganada con los socios ha permitido que la cooperativa mantenga un movimiento económico importante mismo que ha permitido generar un porcentaje de utilidad que va en beneficio de todos los socios.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA."</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>					
<b>COD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
4.	GASTOS	55449,55	65305,69	9856,14	17,77
4.1.	INTERESES CAUSADOS	14158,17	17965,33	3807,16	26,89
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	13579,17	16674,93	3095,76	22,80
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	412,66	1290,40	877,74	212,70
4.1.05	OTROS INTERESES	166,34		-166,34	-100,00
4.2	COMISIONES CAUSADAS		25,25	25,25	
4.2.90	VARIAS		25,25	25,25	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	41291,38	47315,11	6023,73	14,59
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	29432,12	35294,10	5861,98	19,92
4.5.02	HONORARIOS	1216,11	769,46	-446,65	-36,73
4.5.03.	SERVICIO VARIOS	4699,93	5957,65	1257,72	26,76
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	1093,58	880,00	-213,58	-19,53
4.5.05.	DEPRECIACIONES	1,50	1,18	-0,32	-21,33
4.5.07.	OTROS GASTOS	4848,13	4412,72	-435,41	-8,98
5.	INGRESOS	55338,95	65838,36	10499,41	18,97
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	51960,33	59954,75	7994,42	15,39
5.1.01	DEPOSITOS	28,21	340,88	312,67	1108,37
5.1.04	INTERESES Y DSCOTOS DE CARTERA DE CREDITOS	51932,12	59613,87	7681,75	14,79
5.2	COMISIONES GANADAS	1460,13	1033,90	-426,23	-29,19
5.2.90	OTRAS	1460,13	1033,90	-426,23	-29,19
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	882,18	654,00	-228,18	-25,87
5.4.04	MANEJO Y COBRANZA	21,20	30,00	8,80	41,51
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	860,98	624,00	-236,98	-27,52
5.6.	OTROS INGRESOS	1036,31	4195,71	3159,40	304,87
5.6.90.	OTROS	1036,31	4195,71	3159,40	304,87
	PERDIDA DEL EJERCICIO	-110,60	-532,67	-422,07	381,62

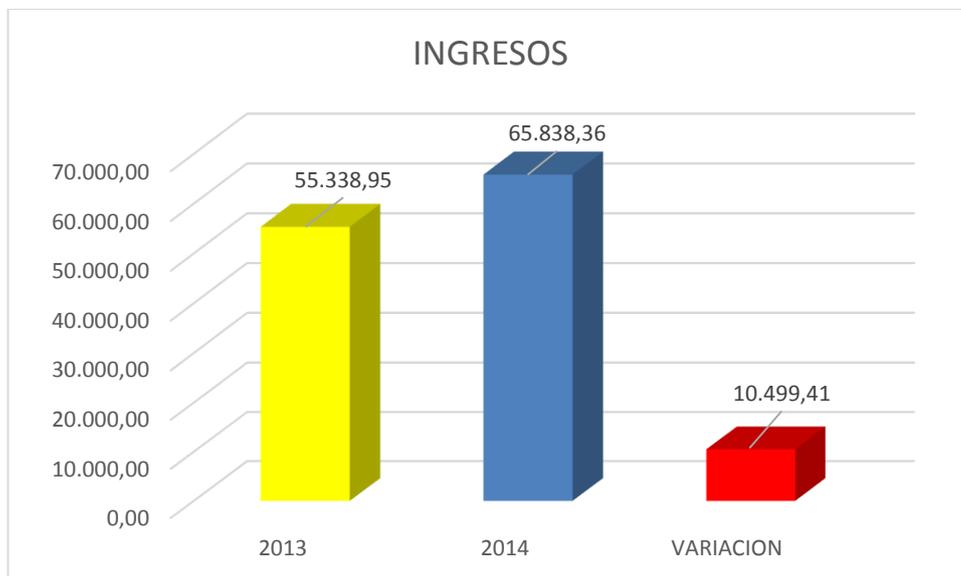
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA"  
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS  
PERIODO 2013 – 2014

ESTRUCTURA ECONOMICA

CUADRO Nro.9

CUENTA	2013	2014	VARIACION
<b>INGRESOS</b>	55.338,95	65.838,36	10.499,41
<b>GASTOS</b>	55.449,55	65.305,690	9.856,14

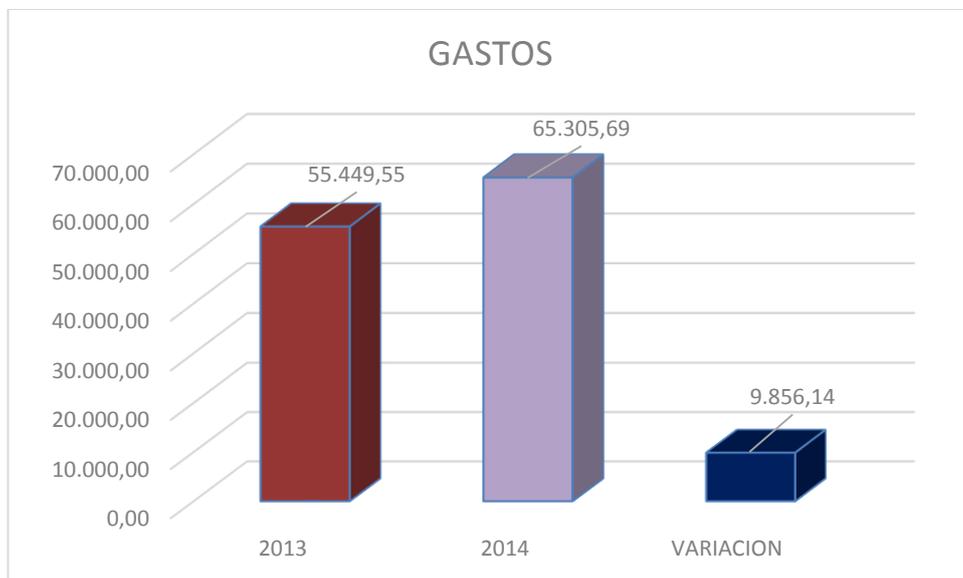
Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que ha existido una variación en sus ingresos y gastos, estando relacionadas al giro normal de su actividad financiera.



FUENTE: Análisis Horizontal Estado de Resultados 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACION:

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2014 tiene un valor de \$65.838,36 mientras que en el año 2013 cuenta con \$55.338,95 evidenciando un incremento por un valor de \$10.499,41 que en porcentaje significa el 17.77% en comparación al año anterior., esto se principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.



FUENTE: Análisis Horizontal Estado de Resultados 2013-2014  
ELABORADO POR: Francisco Lozano Lozano.

## INTERPRETACIÓN

Los gastos en el año 2014 presentan un valor de \$65.305,69 y en el año 2013 de \$55.499,55 lo cual indica un incremento de \$9.856,69; esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación con un valor de \$6023,73 que representa el 14,59% en relación a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público, cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, aunque las ganancias obtenidas han sido mínimas se puede evidenciar una buena rentabilidad en relación a los ingresos obtenidos, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

## APLICACIÓN DE INDICES FINANCIEROS DE ACUERDO CON EL METODO CAMEL

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA. PERIODO 2013 – 2014

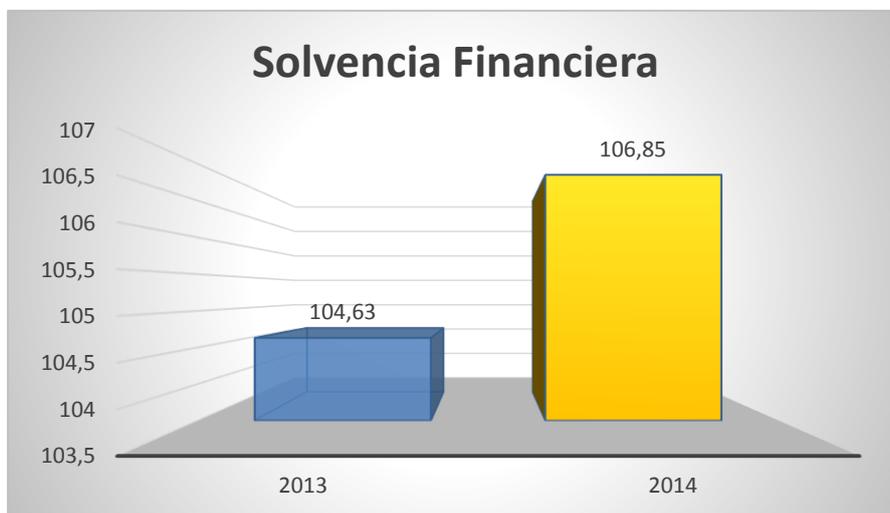
Tal como se ha señalado en las bases teóricas, la Superintendencia de bancos basado en el método CAMEL y cumpliendo los principios básicos de Basilea, exige un conjunto de índices financieros tales son; calidad de activo, de eficiencia de la gerencia, de rentabilidad y de liquidez, con el fin de calificar el riesgo bancario, y en particular de la suficiencia patrimonial.

Los índices utilizados por el método CAMEL se dividen en cinco grupos principales, dentro de los cuales se encuentra una serie de sub-índices.

A continuación se presenta cada uno de los mismos, con una tabla de análisis, un gráfico y su respectiva interpretación.

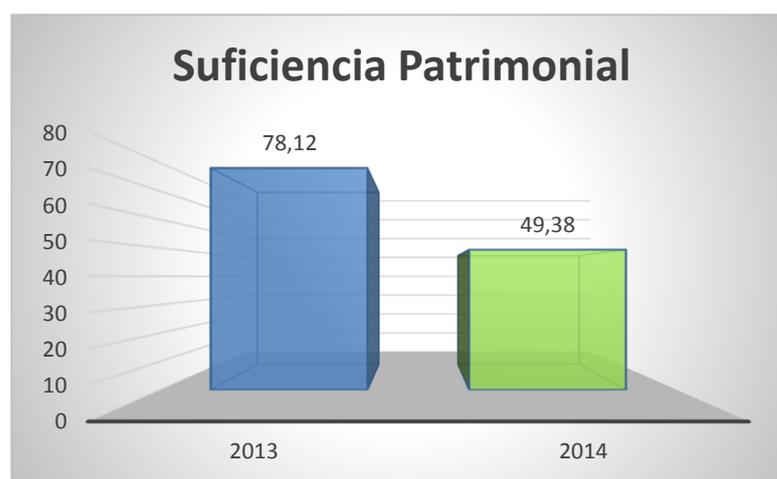
#### CAPITAL

$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{334.024,23}{319.225,26}$	$= 104,63 \% \quad (2013)$
	$\frac{381.098,64}{356.637,41}$	$= 106,85 \% \quad (2014)$



El índice de solvencia calculado del activo total sobre la base de los pasivos nos indica que la cooperativa puede cubrir sus obligaciones con sus socios y proveedores; en el año 2013 tiene un radio de cobertura del 104,63% mientras que en el año siguiente este porcentaje se eleva hasta llegar a los 106,85% siendo este un indicador favorable pues nos da a entender que la cooperativa ha colocado créditos de manera eficiente lo que ha permitido aumentar sus activos en relación a sus pasivos en el año 2014.

$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Capital y reservas}}$	$\frac{12.483,20}{15.960,60+19,16}$	= 78.12%	(2013)
	$\frac{12.399,87}{23.684,19+1.425,16}$	= 49.38%	(2014)

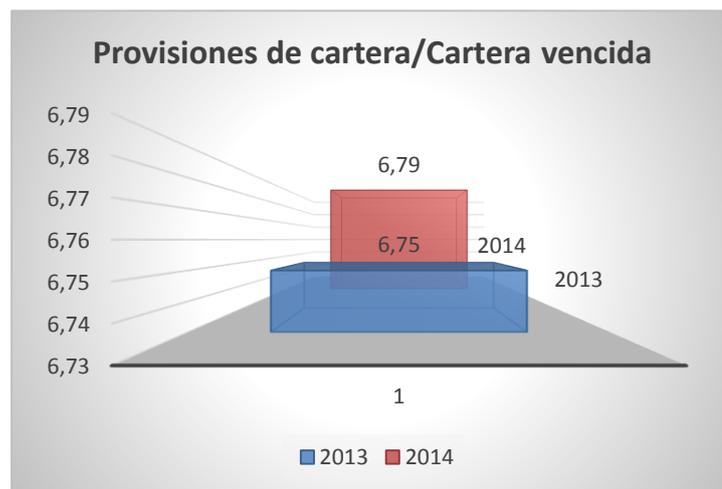


El índice de suficiencia patrimonial se lo calculó en base al porcentaje de la cartera vencida sobre el capital y las reservas de la cooperativa; de esta manera en el año 2013 tienen una cartera vencida de \$ 12.483,20 y su capital es de \$ 15.960,60, con una reserva legal de \$ 19,16; por esta razón se encuentra comprometido el 78,12% de su patrimonio total en relación a su cartera vencida siendo un índice muy alto en comparación al tamaño de la cooperativa; para el año 2014 la cooperativa incrementa el aporte de sus socios en un 48,39% y su reserva legal también se eleva en 7338,20% una cifra considerable mismo que ha permitido una cobertura del 49,38 sobre su cartera vencida.

Aunque el índice aun es elevado si lo comparamos al año anterior nos podemos dar cuenta que la cooperativa ha disminuido el comprometimiento de su patrimonio en un 28,74% y se aspira poder seguir bajando este rubro para llegar a los índices financieros óptimos.

## ACTIVOS

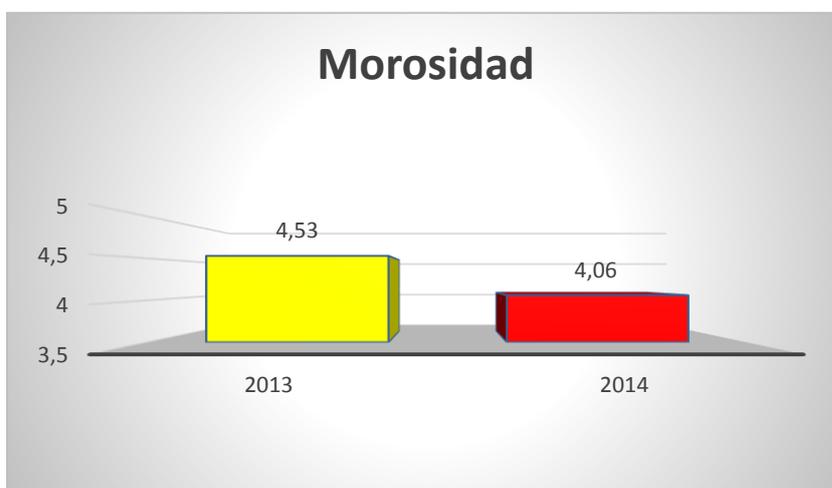
<u>Provisiones de cartera</u>	<u>843,00</u>	= 6.75%	(2013)
<u>Cartera Vencida</u>	<u>12.483,20</u>		
	<u>843,00</u>	= 6.79%	(2014)
	<u>12.399,87</u>		



Debido al tamaño de la cooperativa y a sus ingresos limitados no se ha podido provisionar de manera correcta sus cuentas incobrables o cartera vencida por esa razón en el año 2013 provisionan el 6,75% del total de cartera, para el año 2014 solo se incrementa un 0,04% en las provisiones; esto ha ocasionado que desde años anteriores aún se mantenga una cartera vencida casi fija pues la provisión realizada es mínima.

Haciendo referencia al método CAMEL mientras mayor sea el porcentaje de provisiones mejor será el rendimiento económico de la institución; en este caso la cooperativa Santiago Ltda., está muy por debajo de los estándares establecidos por el método aplicado.

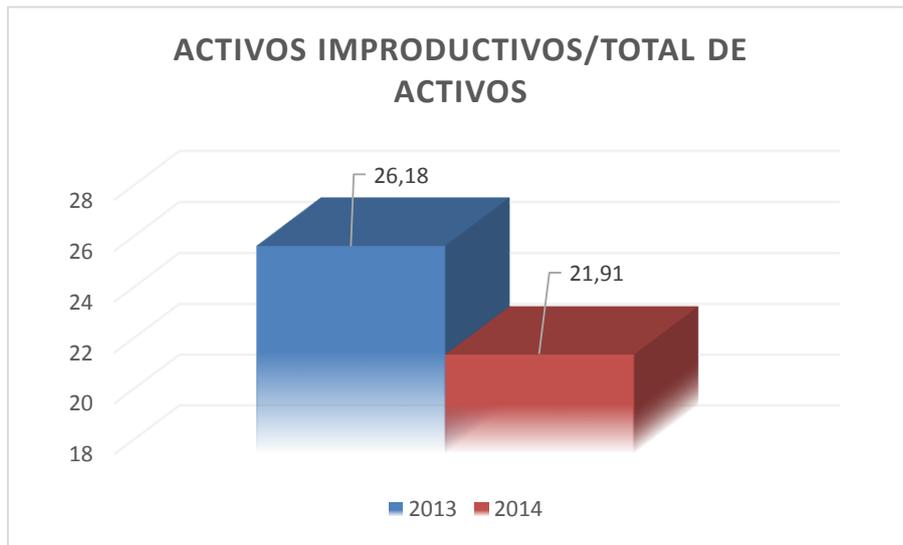
<u>Cartera vencida</u>	<u>12.483,20</u>	= 4.53%	(2013)
<u>Total de cartera</u>	<u>275.406,09</u>		
	<u>12.399,87</u>	= 4.06%	(2014)
	<u>304.699,41</u>		



Como toda entidad financiera principiante la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, desde el inicio de sus operaciones ha tenido muchos problemas de análisis crediticios al momento de colocar un crédito por lo que ha caído en mora y se han convertido en créditos incobrables, dichas cuentas no se ha podido provisionar de manera correcta; por esta razón el índice de morosidad se mantiene durante el 2013 y 2014.

Del 4,53% de morosidad presentado en el año 2013 tiene una leve disminución para el siguiente año de solo 0,47%, teniendo relación y concordancia con los estados financieros del año 2014 pues el valor provisionado es el mismo que el año anterior.

<u>Activos improductivos</u>	<u>87.453,64</u>	= 26,18%	(2013)
<u>Total de activos</u>	<u>334.024,23</u>		
	<u>83.516,07</u>	= 21,91%	(2014)
	<u>381.098,64</u>		



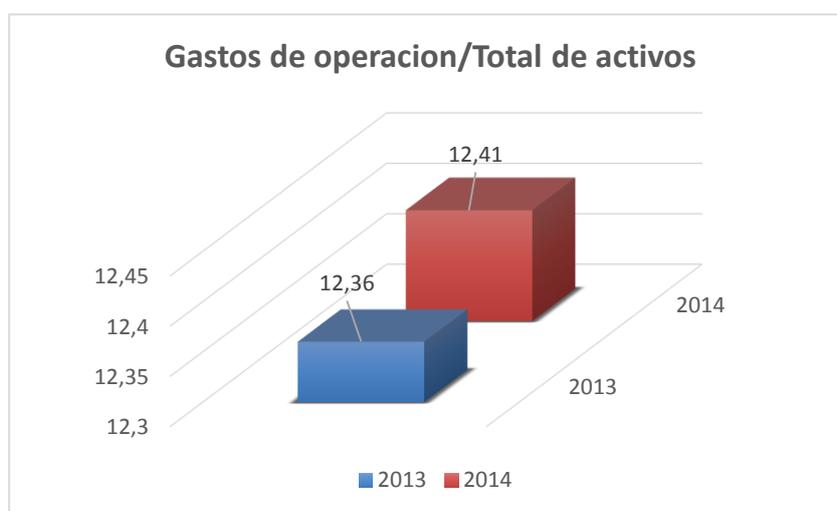
Analizando estos rubros perteneciente a los activos se puede dar cuenta que la cooperativa está teniendo un desarrollo óptimo en relación a la colocación de cartera de créditos; del 100% de sus activos en el año 2013 solamente el 26,18% no genera algún tipo de rentabilidad, dentro de este rubro están sus activos fijos depreciables y su efectivo disponible para sus cuenta ahorristas.

En el año 2014 existe una disminución del 4.27% en comparación al año anterior esto significa que la cooperativa Santiago Ltda., está aprovechando al máximo sus activos y los invierte de manera correcta en forma de crédito para sus socios.

## ADMINISTRACION

$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total de activos}} = \frac{41.291,38}{334.024,23} = 12,36\% \quad (2013)$

$\frac{47.315,11}{381.098,64} = 12,41\% \quad (2014)$

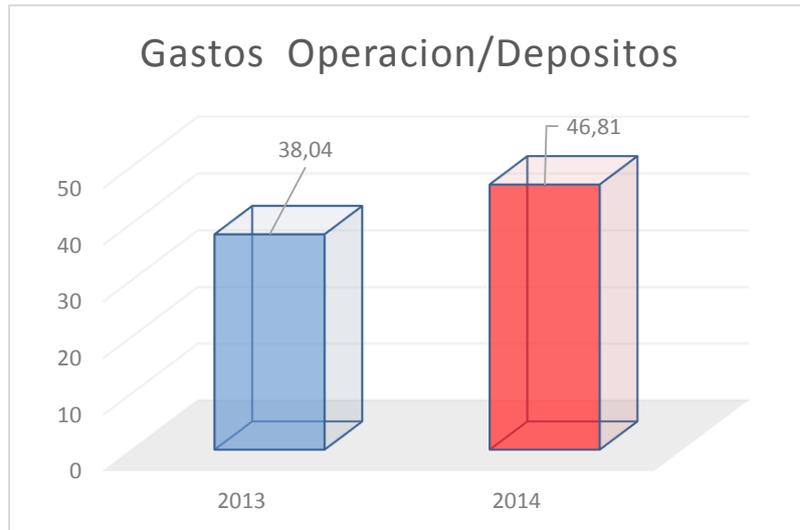


En el año 2013 el total de activos de la cooperativa Santiago Ltda., es de \$ 334.024,23 y sus gastos fueron de 41.291,38 esto representa el 12,36%; el tamaño de la cooperativa es relativamente menor pero el giro económico diario representa un gasto igual a cualquier otra institución financiera; por tal motivo este porcentaje es elevado en comparación a otras instituciones financieras locales y nacionales.

De la misma forma en el siguiente año aunque se hayan incrementado la colocación de créditos no justifica el incremento del gasto; pero, debido a las obligaciones tributarias, laborales y fiscales con los debidos organismos de control este se elevó un 0,05% en referencia al año anterior.

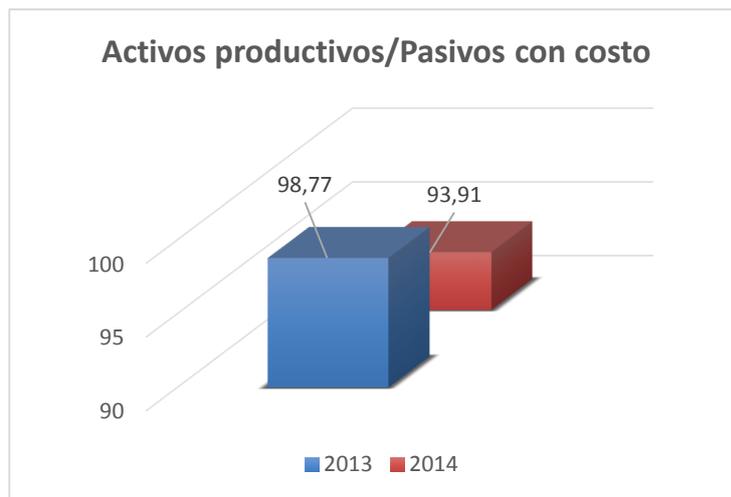
$$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total de depositos captados}} = \frac{41.291,38}{108.551,47} = 38,04\% \quad (2013)$$

$$\frac{47.315,11}{101.060,39} = 46,81\% \quad (2014)$$



Los gastos operacionales durante el año 2013 significaron en 38,04% del total de depósitos realizados por sus socios; para el siguiente año este valor se incrementa hasta llegar al 46,81%; este incremento del 8,77% es un factor a tomar en cuenta pues debe irse regulando y tomando medidas que ayuden a disminuir este rubro en los años siguiente y de esta manera no comprometer el dinero de los socios.

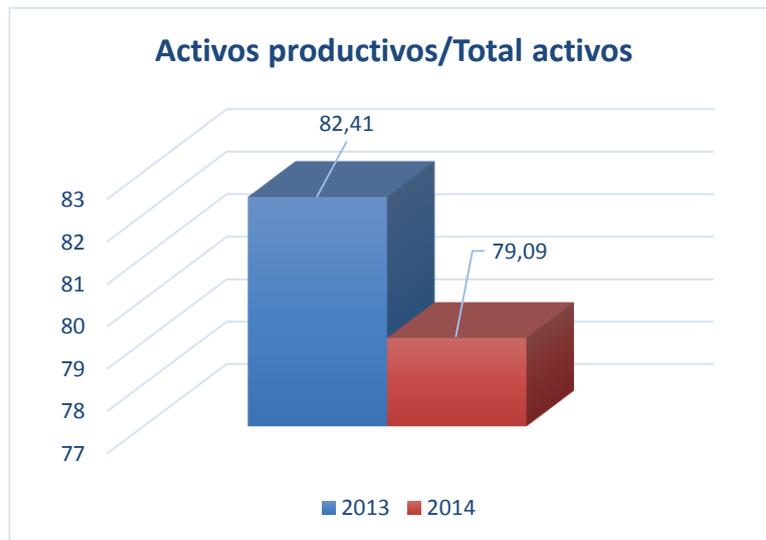
<u>Activos Productivos</u>	<u>303.284,29</u>	= 98,77%	(2013)
<u>Pasivos con costo</u>	<u>307.051,47</u>		
	<u>301.425,57</u>	= 93,91%	(2014)
	<u>320.960,39</u>		



La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.,” aprovecha al máximo la confianza depositada por sus socios, es así como del total de depósitos recibidos en el año 2013 el 98,77% son aprovechados para colocarlos a modo de créditos y el restante lo mantiene como efectivo para responder a los retiros diarios por ventanilla.

En el año 2014 disminuye el porcentaje de aprovechamiento de sus pasivos al 93,91%, esta cifra aunque haya disminuido haciendo referencia al año 2013 no es un valor alarmante pues se pueden mirar los balances y darnos cuenta que los depósitos de los socios también han disminuido en un 6.90%.

<u>Activos Productivos</u>	<u>275.284,29</u>	= 82,41%	(2013)
<u>Total de activos</u>	<u>334.024,23</u>		
	<u>301.425,57</u>	= 79,09%	(2014)
	<u>381.098,64</u>		



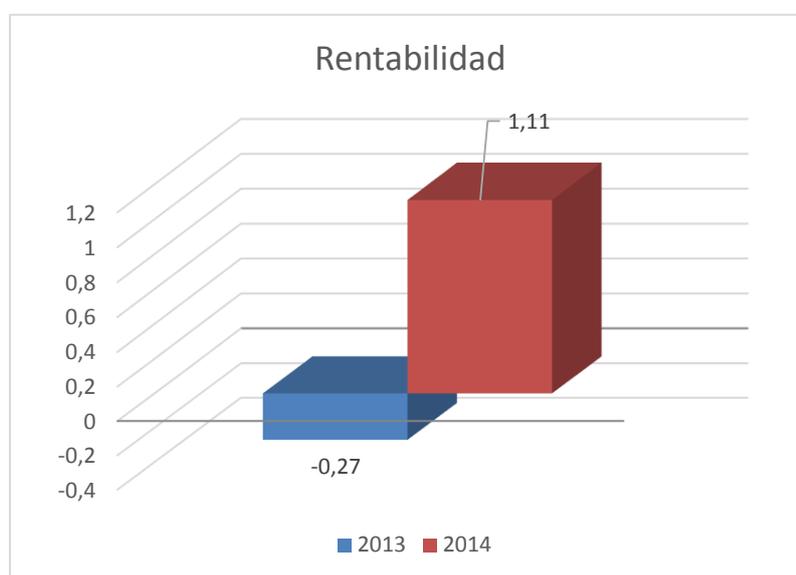
Los activos productivos en el año 2013 son del 82,41% sobre el total de los activos; el 17,59% restante comprenden a los activos fijos que aunque no le significan rentabilidad a la cooperativa son muy importantes para el funcionamiento diario de la misma.

En el año 2014 la cooperativa presenta una disminución del 3,32% en relación al año anterior, esta disminución es comprensible pues en ese año la cooperativa también sufre una disminución en la captación de recursos por medio de sus modalidades de ahorro y plazos fijos.

## RENTABILIDAD

$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos Totales promedio}} = \frac{(110,60)}{40.397,43} = -0,27\% \quad (2013)$

$\frac{532,67}{48.047,11} = 1,11\% \quad (2014)$



Una de las debilidades de las cooperativas considerados pequeñas, en su alto costo operacional; es por tal razón que la cooperativa Santiago Ltda., en el año 2013 afronta una pérdida del 0,27% en relación al promedio de sus activos, esta pérdida no representa un gasto fuerte ni un desgaste en el activo o el patrimonio de la cooperativa.

Los rendimientos financieros en el año 2014 fueron favorables para la institución, es por eso que tienen una utilidad de \$ 532,67 lo que en porcentajes significa solo el 1.11% del total de sus activos productivos; aunque es una utilidad muy pequeña si lo relacionamos con el año anterior nos podemos dar cuenta que la cooperativa está manejando sus recursos de manera correcta y el patrimonio de la cooperativa está a buen recaudo.

<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>(110,60)</u>	= - 0,69%	(2013)
<u>Capital y reservas</u>	<u>15.979,76</u>		
	<u>532,67</u>	= 2,12%	(2014)
	<u>25.109,35</u>		

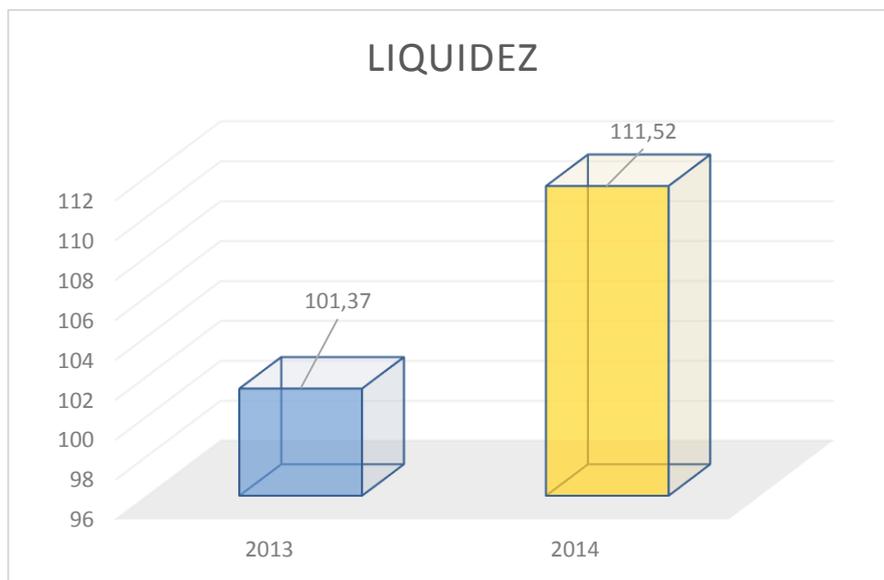


Toda institución financiera trata de cuidar y elevar su patrimonio con el fin de afrontar futuras eventualidades o problemas económicos en el futuro; en el año 2013 la cooperativa Santiago Ltda., presenta una pérdida de \$110,60 lo que significó una pérdida de su patrimonio del 0,69% aunque no es un valor significativo es una alarma para los socios y administradores.

Para el año 2014 la cooperativa genera utilidades por un valor de \$532,67 lo que le significó un incremento en su patrimonio de 2,12% una cifra positiva para la solvencia de la institución.

## LIQUIDEZ

$\frac{\text{Fondos disponibles} + \text{Inversiones} + \text{Total cartera}}{\text{Total de depositos}}$	$\frac{311.273,77}{307.051,47}$	<b>= 101,37%</b>	<b>(2013)</b>
	$\frac{357.937,34}{320.960,39}$	<b>=111,52%</b>	<b>(2014)</b>

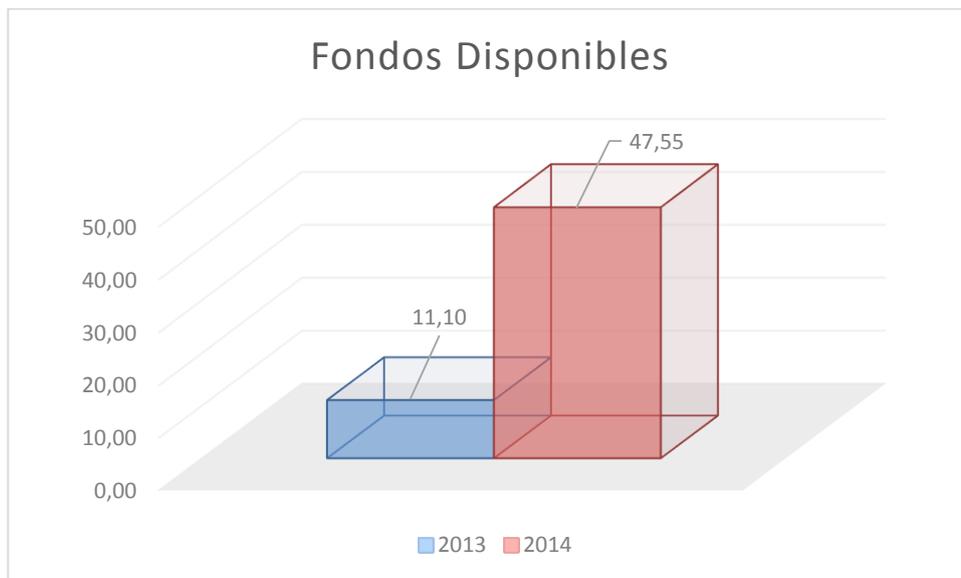


Todas las instituciones financieras mantienen un riesgo frente a sus socios cuando estos tratan de retirar sus ahorros; la cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., mantiene una estructura financiera sólida al momento de responder sus obligaciones financieras a largo plazo, en el año 2013 sus depósitos de ahorro y plazo fijo ascienden a \$ 307.051,47 mientras que sus activos son de \$ 311.273,77 dándose a entender que puede cubrir sus obligaciones sin afectar su patrimonio.

Para el año 2014 aumentan considerablemente sus fondos disponibles e inversiones y aunque no captó más ahorros de sus socios, incrementó la colocación de créditos en un 10,63% lo que permitió generar más ingresos y solventar sus obligaciones para con sus socios.

<u>Fondos disponibles</u>	<u>17.767,68</u>	= 11,10%	(2013)
<u>Depósitos hasta 90 días</u>	<u>160.051,47</u>		

<u>49.767,93</u>	=47,55%	(2014)
<u>104.660,29</u>		

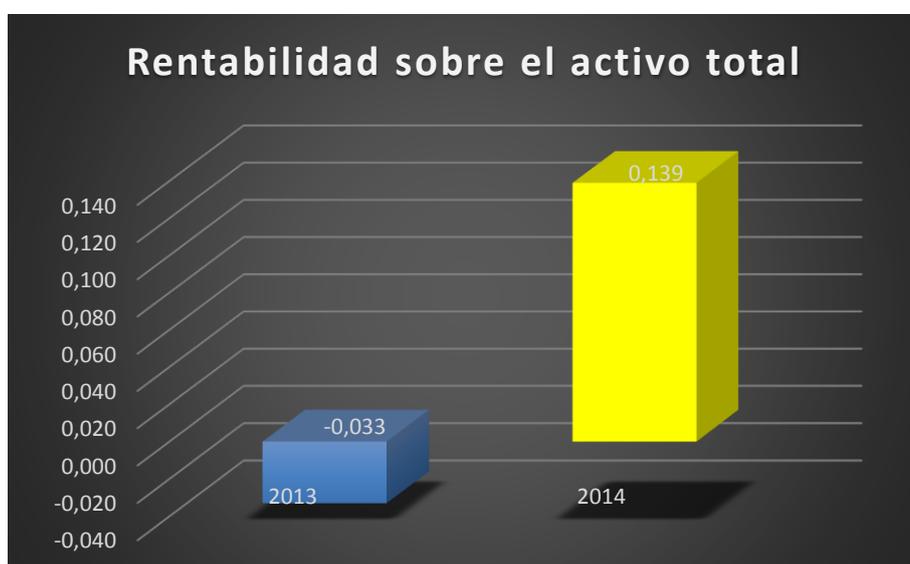


La mayoría de los créditos colocados por la cooperativa son mayor a 180 días por tal motivo en el año 2013 los fondos disponibles para responder a los requerimientos de retiros por parte de sus socios solamente cuentan con el 11,10% del total de depósitos de hasta 90 días, es decir que la cooperativa cuenta solo con 11 centavos por cada dólar depositado por los socios.

En el año 2014 la capacidad de respuesta para con sus socios aumenta de una manera muy positiva, pues del total de depósitos de hasta 90 días y cuyo valor asciende a \$ 104.660,29 la cooperativa cuenta con el 47,55% del total; interpretándolo de otra manera por cada dólar que la cooperativa debe a sus socios, éste cuenta con 0.47 centavos de dólar para su devolución.

**APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.”**

FORMULA	2013	2014
$R. S. A. T = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{(110,60)}{334.024,23}$	$\frac{532,67}{381.098,64}$
	<b>- 0,033</b>	<b>0,139</b>



**INTERPRETACIÓN**

Este indicador nos da a entender que en el año 2013 por cada dólar invertido en el activo se generó una pérdida de \$ 0,033 centavos de dólar y en el año 2014 se generó una utilidad de 0,013 centavos sobre el activo.

Es decir que en el año 2014 la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa y mejorando considerablemente las utilidades en comparación con el año 2013.

**FORMULA**

2013

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Total}} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ingresos}} \times \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Capital Propio}}$$

$$\frac{(110,60)}{15.979,76} = \frac{(110,60)}{55338,55} \times \frac{55338,55}{334.024,23} \times \frac{334.024,23}{15.979,76}$$

$$\text{RCA} = - 0,0069 = (- 0.0019) (0,165) (20,902)$$

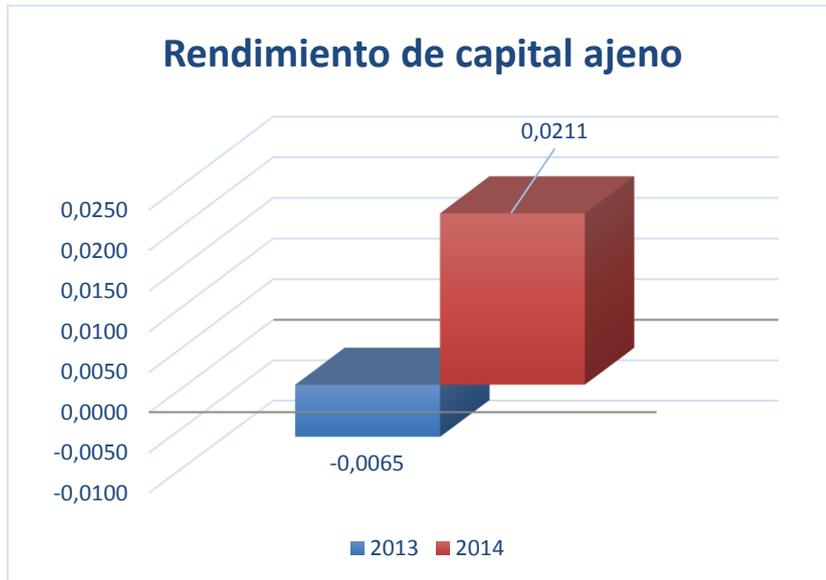
$$\text{RCA} = - 0,0069 = - 0,0065 \%$$

2014

$$\frac{532,67}{25.109,35} = \frac{532,67}{65.838,36} \times \frac{65.838,36}{381.098,64} \times \frac{381.098,64}{25.109,35}$$

$$\text{RCA} = 0,0212 = (0,00809) (0,172) (15,177)$$

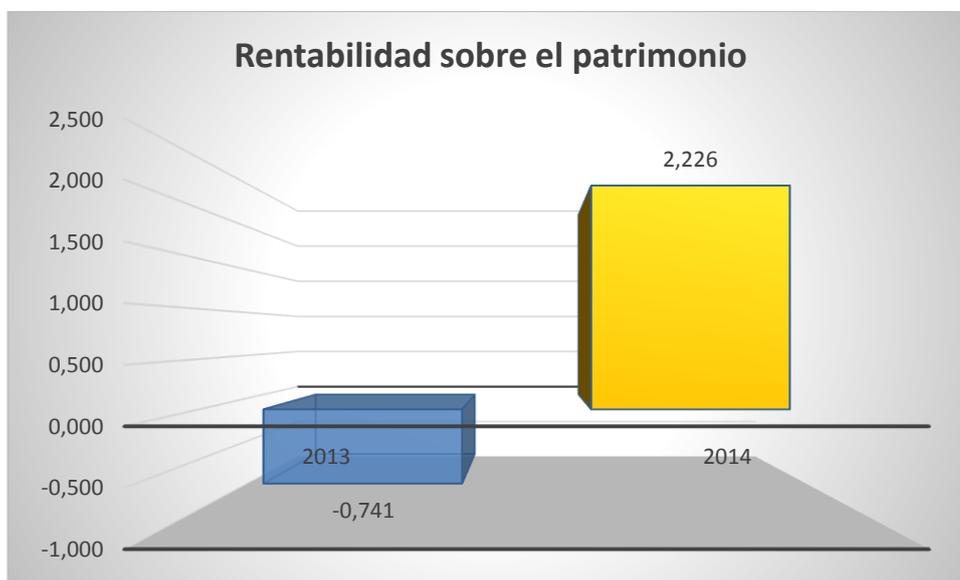
$$\text{RCA} = 0,0212 = 0,0211 \%$$



**INTERPRETACIÓN**

Con los resultados obtenidos en el gráfico anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2013 fue nulo la pérdida obtenida solo es de (0,0065); en el año 2014 el 0,0211% significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros, ni prestamos obtenidos con otras instituciones financieras.

FORMULA	2013	2014
$RF = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\frac{(110,60)}{14.909,57} \times 100$	$\frac{532,67}{23.928,56} \times 100$
	- 0,741 %	2,226 %

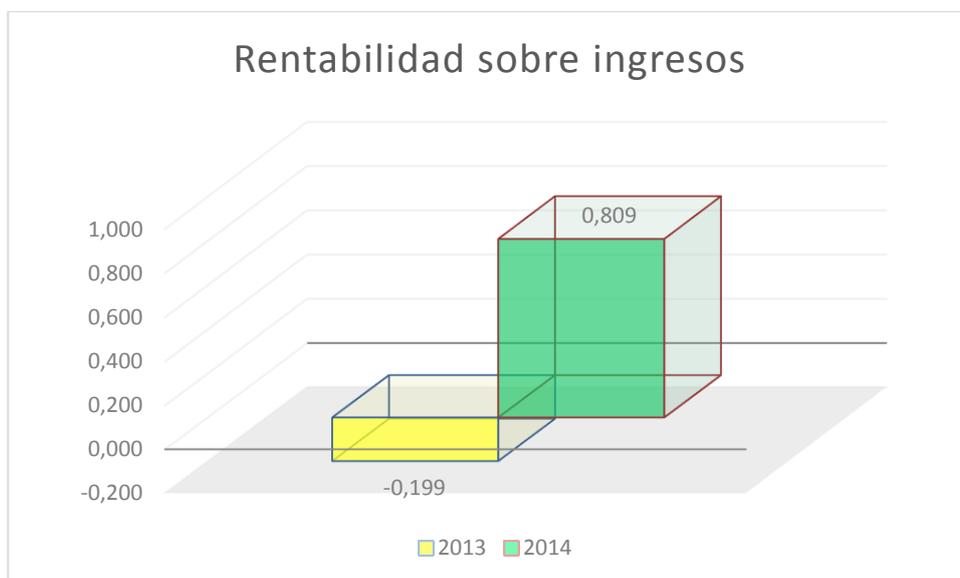


### INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que en el año 2013 los socios de la Cooperativa obtuvieron una pérdida en sus aportes económicos del 0,741 %; en el año 2014 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 2,226% en el año 2014.

Esto quiere decir que en el año 2013 los socios de la Cooperativa obtuvieron una pérdida de \$ 0,74 centavos de dólar y en el año 2014 tienen una rentabilidad de \$2,22 dólares, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo y han sabido recuperarse de la pérdida sufrida el año anterior.

FORMULA	2013	2014
$RSI = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{(110,60)}{55.338,95}$	$\frac{532,67}{65.838,36}$
	- 0,199 %	0,809 %

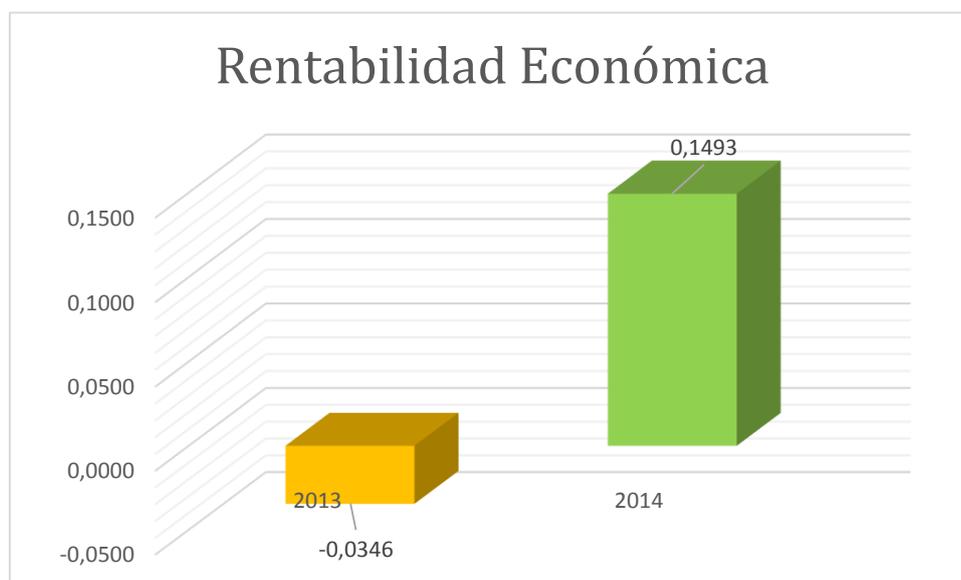


## INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en el año 2013 el margen de utilidad es negativo con el 0,199 % del total de los ingresos percibidos en ese ejercicio fiscal; es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando un rendimiento óptimo.

Para el año 2014 y a pesar que los ingresos percibidos mediante la modalidad de depósitos de ahorro y plazo fijo disminuyeron en referencia al año anterior se puede observar una rentabilidad del 0,809% sobre la base de sus ingresos; esta rentabilidad significa que la cooperativa ha utilizado e invertido sus fondos de manera correcta.

FORMULA	2013	2014
$RE = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$	$\frac{(110,60)}{319.225,26} \times 100$	$\frac{532,67}{356.637,41} \times 100$
	- 0,0346 %	0,1493 %



## INTERPRETACIÓN

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de - 0,0346% en el año 2013, una pérdida que no alcanza ni el 1% sobre las obligaciones adquiridas con los socios de la cooperativa por lo que no se encuentran en riesgo los depósitos de los mismos.

Para el año 2014 la utilidad obtenida de \$ 532,67 representa el 0,1493% de utilidad, esta utilidad se logró gracias a la confianza brindada por todos los socios pues este último año se incrementó los depósitos de ahorro al igual que los certificados de aportación, dichos ingresos permitieron dar mayor movimiento económico a la cooperativa.

**COMPARACION DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACION ENTRE  
COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 1 Y LA “SANTIAGO LTDA.”**

**ESTADO DE SITUACIÓN**

**SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

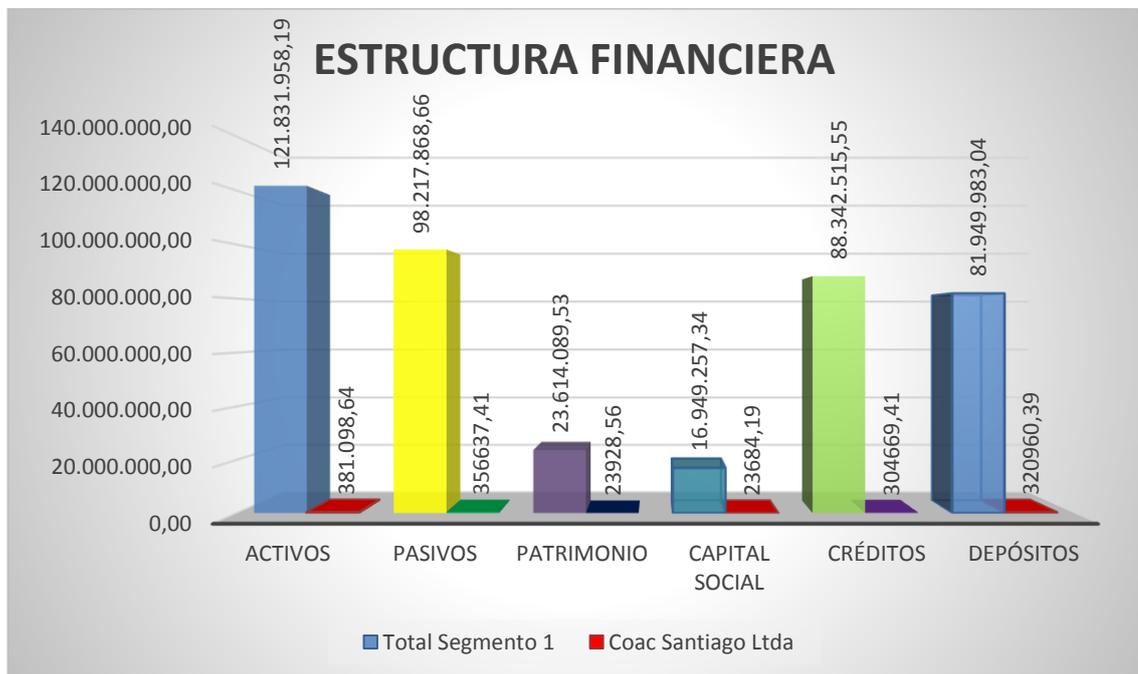
31-dic-14

(en millones de dólares y en porcentajes)

<b>Indicadores financieros</b>	<b>Total Segmento 1</b>	<b>Coac Santiago Ltda</b>	<b>% Participacion</b>
<b>TOTALES DE CUENTAS</b>			
ACTIVOS	121.831.958,19	381.098,64	0,31%
PASIVOS	98.217.868,66	356637,41	0,36%
PATRIMONIO	23.614.089,53	23928,56	0,10%
CAPITAL SOCIAL	16.949.257,34	23684,19	0,14%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	88.342.515,55	304669,41	0,34%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	81.949.983,04	320960,39	0,39%
<b>CARTERA BRUTA POR TIPO</b>			
CRÉDITOS COMERCIALES	4.262.712,84	0,00	0,00%
CRÉDITOS DE CONSUMO	27.396.189,00	282,07	0,0010%
CRÉDITOS DE VIVIENDA	1.587.671,47	356,11	0,02%
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	45.457.958,34	269493,64	0,59%
CREDITOS EDUCATIVOS	35.794,04	0,00	
<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>			
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	14,44%	0,00%	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	11,92%	0,00%	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	10,68%	0,00%	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	13,09%	4,06%	
MOROSIDAD CREDITOS EDUCATIVOS	36,90%	0,00%	
<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL</b>	<b>12,7205%</b>	<b>4,06%</b>	
<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>			
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	115,48%	106,85%	8,63%
<b>*LIQUIDEZ</b>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	33,2%	47,55%	-14,36%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>			
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	49,1%	32,56%	16,58%

Fuente: Boletín financiero Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Diciembre 2014

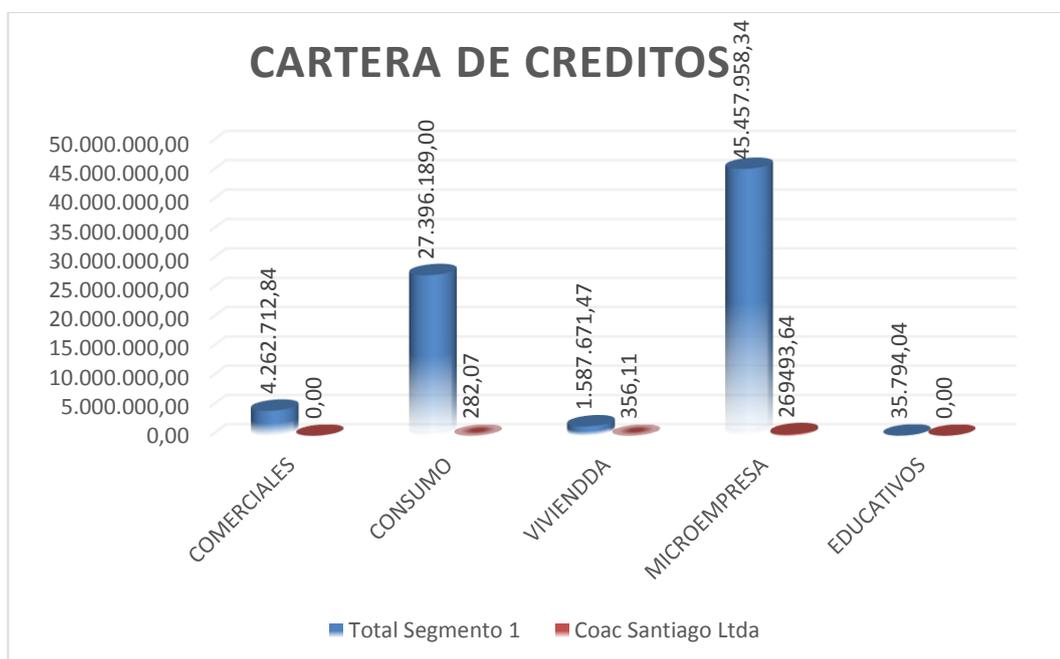
Elaboración: Francisco Lozano Lozano



Según la clasificación realizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria hasta el 31 de diciembre del año 2014, la cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”, se encuentra en el segmento 1 de la misma.

Son 133 cooperativas calificadas en este segmento hasta Diciembre del 2014; los activos totales ascienden a \$ 121.831.958,19 de los cuales la cooperativa “Santiago Ltda.”, tiene un porcentaje de participación del 0,31 %; en pasivos presenta un aporte económico de \$356.637,41 siendo este el 0,36% de aportación en el segmento 1.

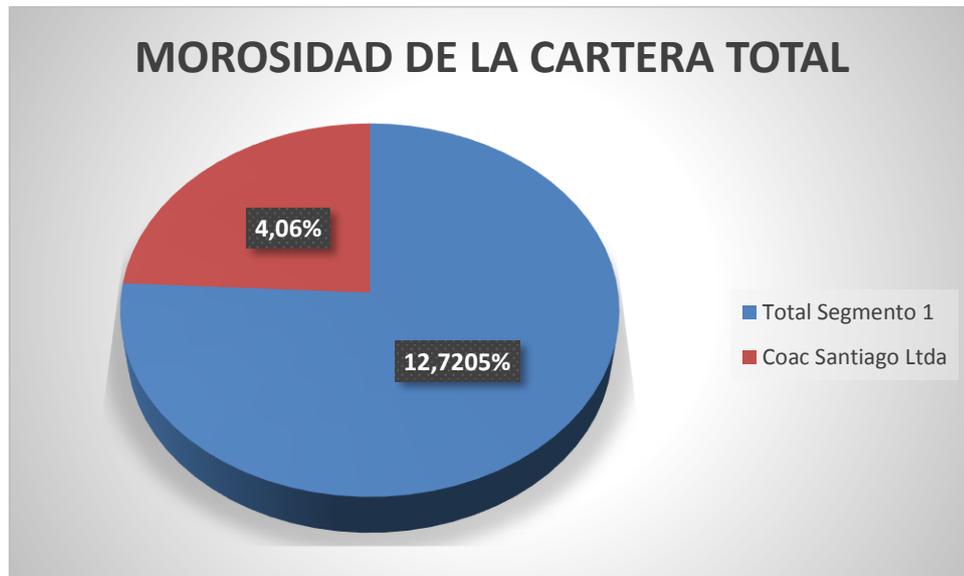
En cuanto al patrimonio existen cooperativas con un alto porcentaje de aportación de sus socios; la cooperativa “Santiago Ltda.”, tiene un patrimonio de 23.928,56 que significa un aporte del 0,10% en el global del segmento 1.



Del total de cartera colocada por el segmento 1 la mayoría de las cooperativas enfoca sus pasivos en la concesión de créditos micro empresariales; es por eso que el 63% del total está situado bajo esta modalidad.

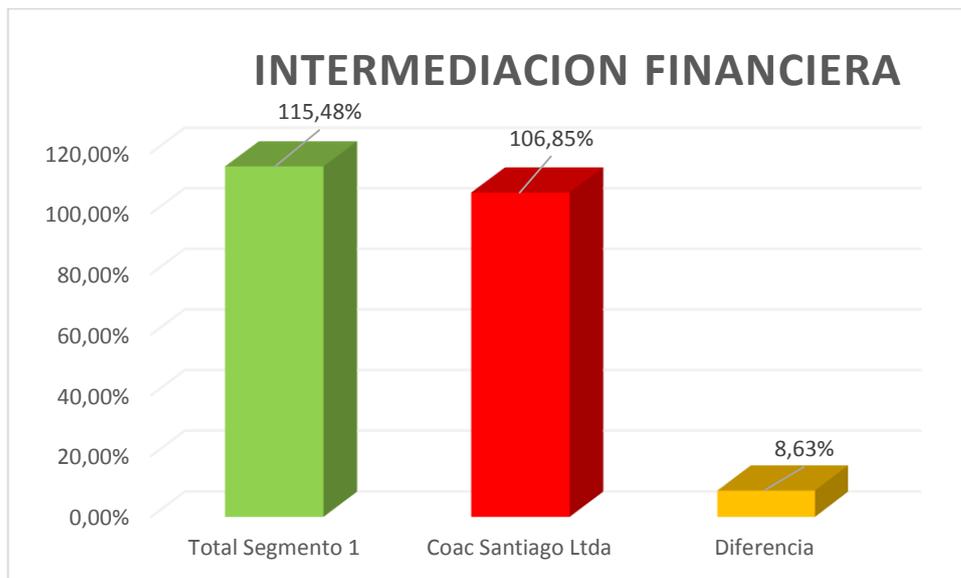
La Cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”, presenta un aporte del 0,59% en la colocación de créditos para impulsar pequeños emprendimientos que hasta el 31 de diciembre del año 2014 tiene colocado \$ 269.493,64 dólares.

Debido al tamaño de las cooperativas que pertenecen a este segmento los créditos de vivienda y educativos son los que menos recursos tienen colocados; cooperativas cuyos pasivos permiten la colocación de créditos bajo otras modalidades han permitido que los préstamos de consumo y comerciales se vaya incrementando de manera periódica.



El índice de morosidad presentado en las cooperativas del segmento 1 es relativamente alto en comparación a otras instituciones o segmentos; este porcentaje elevado de cartera vencida se da debido a que estas cooperativas no cuentan con personal dedicado a realizar un análisis exhaustivo previo a la colocación de un crédito.

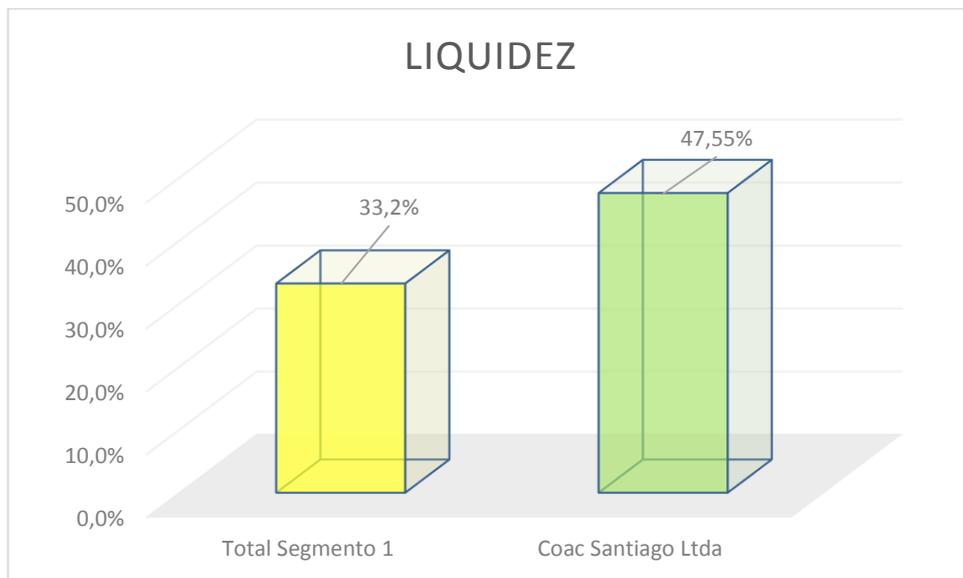
La cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”, a pesar de no contar con personal 100% dedicado al análisis crediticio, ha sabido confiar en sus socios en la entrega de créditos; es por eso que el índice de morosidad que presenta hasta el cierre del ejercicio económico del año 2014 es del 4,06% porcentaje que si lo comparamos con el segmento 1 esta con una diferencia del 8,66% por debajo.



La confianza en las cooperativas se debe en mayor parte a sus socios; quienes han depositado sus dineros bajo diferentes modalidades tanto en ahorro como en plazo fijo.

Los depósitos en las 133 cooperativas del segmento 1 ascienden a \$ 81.949.983,04 y su capacidad de cobertura o respuesta ante un eventual retiro masivo es del 115,48% del total captado, asegurando así una devolución en el tiempo que el socio lo requiera.

La cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”, tiene una cobertura del 106,85% del total de sus depósitos recibidos en diferentes modalidades; presenta una diferencia del 8,63% en comparación del total de cooperativas pertenecientes a este segmento.



Una de las mayores falencias de las cooperativas pequeñas es su falta de liquidez; muchas de estas han tenido que ser absorbidas por otras más grandes y solventes.

El segmento 1 presenta un índice de cobertura del 33,20% del total de sus depósitos captados bajo la modalidad de ahorro disponible; este porcentaje es relativamente bajo en comparación a otros segmentos o instituciones financieras más grandes cuyos porcentajes de cobertura son superiores al 90% del total de sus ahorristas.

La cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.”, ha sabido precautelarse los ahorros de sus socios; de esta forma puede responder hasta con el 47,55% del total de depósitos a la vista; aunque no es un porcentaje muy elevado presenta una mejoría aceptable si lo comparamos con el resto de cooperativas pertenecientes a este mismo segmento.

**INFORME DE ANÁLISIS DE RENTABILIDAD  
ECONÓMICA Y FINANCIERA APLICADA EN  
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO “SANTIAGO LTDA” DE LA  
PARROQUIA SANTIAGO.**

**Periodos:**

**2013 - 2014**

**Analista:**

**Sr. FRANCISCO PAULINO LOZANO LOZANO**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, 21 de Septiembre de 2016

Sr. Angel Viñamagua  
**PRESIDENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO  
LTDA.”**  
Ciudad.-

De mi consideración:

He realizado el Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2013- 2014; los mismos que fueron preparados y presentados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” que usted acertadamente dirige; el informe expresa los comentarios basados en la información presentada y se sujeta a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). El informe que se adjunta muestra estrategias de mejoramiento; para ellos se utilizaron métodos del análisis financiero entre ellos el análisis vertical, análisis horizontal e indicadores de rentabilidad y del sistema de monitoreo CAMEL, estas técnicas permitieron sintetizar los datos numéricos y en particular el movimiento de la ecuación contable, por lo que me permito exponer lo siguiente.

Atentamente,

Francisco Paulino Lozano Lozano

Analista

## **ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.”**

### **Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2013**

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” del año 2013 se obtuvieron los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2013; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 87,77% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 91,92%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

### **ACTIVO CORRIENTE**

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el 87,77% se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de \$275.406,09 con una participación correspondiente al 82,45%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el 5,84%, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa.

La cuenta Muebles, Enseres y Equipo tiene una participación del 59,89%, este valor son aceptables pues son inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes.

La (Depreciación Acumulada) refleja el 13,08%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero estos si son necesarios para su funcionamiento.

## **OTROS ACTIVOS**

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el 6,36%, en este rubro la cooperativa agrupa valores por aportaciones a Coodesarrollo y a la REFSE, la cooperativa es miembro y socio activo de estas dos instituciones financieras las cuales brindan apoyo constante.

## **PASIVO CORRIENTE**

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el 91,92% lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios.

En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del 3,64% para este periodo.

## **PATRIMONIO**

En relación al Patrimonio representa el 4,78%, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca y sea socio de la institución.

## **Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2014**

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda." del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

### **ACTIVO CORRIENTE**

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al 93,14%, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Créditos con un valor de \$304.699,41 quien ha incrementado en relación al año anterior, esto se debe a que en este segundo periodo el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua ha rotado de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del 5,18%, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos las cuentas de mayor notabilidad en este grupo son Muebles y enseres con un 79,17%, respecto al año anterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

### **OTROS ACTIVOS**

Así mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de 1,68%, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa; el porcentaje a disminuido debido a que la cooperativa ya no pertenece a la Coodesarrollo pues esta se ha convertido en un banco; en la actualidad solo es socio afiliado al REFSE.

### **PASIVO CORRIENTE**

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el 84,22% del total de pasivos y patrimonio; en consecuencia a que han aumentado para este segundo periodo las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

### **PASIVO NO CORRIENTE**

El Pasivo no Corriente refleja el 3,73% de participación evidenciándose un aumento mínimo en este periodo debido a Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones como es el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales y las Obligaciones fiscales con el Servicio de Rentas Internas; y la cuenta de Servicios Complementarios conformada principalmente por el valor acumulado del seguro de desgravamen al cierre del ejercicio económico.

## **PATRIMONIO**

En lo que se refiere al Patrimonio representa el 6,21%, existiendo un leve incremento en relación al año anterior a pesar de que la cooperativa sufrió una pérdida mínima en el año 2013, la confianza prestada por los socios es de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, es importante recalcar que los valores dentro de la cuenta “Certificados de aportación” no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

### **Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2013**

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, del año 2013, se ha determinado los siguientes resultados:

## **INGRESOS**

### **Ingresos Operacionales**

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2013, se indica que el total de los ingresos ascienden a \$ 55.338,95, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el 98,13%, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, este rubro económico alto indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

## **Otros Ingresos**

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de 1,87%, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento esta cuenta es de gran ayuda para la cooperativa pues son ingresos por servicios que presta a la sociedad en general.

## **GASTOS**

### **Gastos Operacionales**

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el 74,47% en relación a sus ingresos; el 25,53% son gastos generados por pago de intereses de los plazos fijos y depósitos de ahorros corrientes, finalmente tenemos el 0,20% de gasto que supera a los ingresos mismo se lo ha considerado como pérdida del ejercicio económico, cuyo valor es de \$110,60; esta pérdida no ha afectado a la estabilidad económica de la cooperativa.

## **Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2014**

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

### **INGRESOS**

#### **Ingresos Operacionales**

El valor total de ingresos alcanzan los \$65.838,36, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el 93,63%, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, este rubro es la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos.

#### **Otros Ingresos**

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación del 6,37% y este se ha cuadruplicado con respecto al año anterior, esto se da por actividad ajena al giro normal de la cooperativa, todos estos ingresos provienen de servicio de copias entre otros beneficios que brinda a la población en general, el personal a concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genere rentabilidad que beneficie a socios y empleados de la institución.

## **GASTOS**

### Gastos Operacionales

Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el 72,45%, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, los intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo suponen un gasto del 27,55%. En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente del 2,224% en el año 2014, denotando así una leve mejoría en cuanto al resultado del ejercicio en relación al primer año.

### **Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

#### **Periodos 2013 - 2014**

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.," correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

## **ACTIVOS**

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2013 al 2014 ha tenido un aumento del 14,09% que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%.

Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de \$ 29.263,32 equivalente al 10,63%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento la Carteras de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de \$32.00,25 equivalente al 180,10%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brinda la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de \$400,00 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, los valores a cobrar son mínimos por lo que no afecta al desarrollo financiero de la institución.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de \$ 3955,91 equivalente al 33,87% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo.

Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2014 una disminución de \$ 14.839,16 equivalente al -4,99% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

## **PASIVOS**

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2014 por un valor de \$37.412,15 que equivale a una razón de 11,72%, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de \$13.908,92, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el Público han incrementado en un 4,53%% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa;

El Pasivo no Corriente no se ve reflejado con incremento alguno, esta situación se debe principalmente a que la cooperativa no tiene contraídas obligaciones financieras a largo plazo con ninguna institución.

## **PATRIMONIO**

Se evidencia un aumento de Capital Social de \$7.723,59 que representa un 48,39%, este importante incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de \$ 1406,00, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el periodo 2014 una utilidad de \$532,67 presentando una leve mejoría en este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

### **Análisis Horizontal al Estado de Resultados**

#### **Periodo 2013 - 2014**

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, correspondiente al periodo 2013 y 2014, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

#### **INGRESOS**

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., en el año 2013 tiene un valor de \$55.338,95 mientras que en el año 2014 cuenta con \$65.838,36 evidenciando un incremento por un valor de \$10.409,41 equivalente a una razón de 18,97%, esto es principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

## **GASTOS**

Los gastos en el año 2013 presentan un valor de \$55.449,55 y en el año 2014 de \$65.305,69 lo cual indica un incremento de \$9856,14, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación cuya diferencia entre los años 2013 al 2014 es de \$6023,73 que representa el 14,59% en relación a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; así mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., aunque haya sufrido una pérdida no muy significativa en el año 2013 supo recuperarse gracias a la confianza de los socios y para el año 2014 está generó utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

**APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA CAMEL  
PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.”**

**CAPITAL**

El índice de solvencia calculado del activo total sobre la base de los pasivos nos indica que la cooperativa puede cubrir sus obligaciones con sus socios y proveedores; en el año 2013 tiene un radio de cobertura del 104,63% mientras que en el año siguiente este porcentaje se eleva hasta llegar a los 106,85% siendo este un indicador favorable pues nos da a entender que la cooperativa ha colocado créditos de manera eficiente lo que ha permitido aumentar sus activos en relación a sus pasivos en el año 2014.

El índice de suficiencia patrimonial se lo calculó en base al porcentaje de la cartera vencida sobre el capital y las reservas de la cooperativa; de esta manera en el año 2013 tienen una cartera vencida de \$ 12.483,20 y su capital es de \$ 15.960,60, con una reserva legal de \$ 19,16; por esta razón se encuentra comprometido el 78,12% de su patrimonio total en relación a su cartera vencida siendo un índice muy alto en comparación al tamaño de la cooperativa; para el año 2014 la cooperativa incrementa el aporte de sus socios en un 48,39% y su reserva legal también se eleva en 7338,20% una cifra considerable mismo que ha permitido una cobertura del 49,38 sobre su cartera vencida.

Aunque el índice aun es elevado si lo comparamos al año anterior nos podemos dar cuenta que la cooperativa ha disminuido el comprometimiento de su patrimonio en un 28,74% y se aspira poder seguir bajando este rubro para llegar a los índices financieros óptimos.

## **ACTIVOS**

Debido al tamaño de la cooperativa y a sus ingresos limitados no se ha podido provisionar de manera correcta sus cuentas incobrables o cartera vencida por esa razón en el año 2013 provisionan el 6,75% del total de cartera, para el año 2014 solo se incrementa un 0,04% en las provisiones; esto ha ocasionado que desde años anteriores aún se mantenga una cartera vencida casi fija pues la provisión realizada es mínima.

Haciendo referencia al método CAMEL mientras mayor sea el porcentaje de provisiones mejor será el rendimiento económico de la institución; en este caso la cooperativa Santiago Ltda., está muy por debajo de los estándares establecidos por el método aplicado.

Como toda entidad financiera principiante la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", desde el inicio de sus operaciones ha tenido muchos problemas de análisis crediticios al momento de colocar un crédito por lo que ha caído en mora y se han convertido en créditos incobrables, dichas cuentas no se ha podido provisionar de manera correcta; por esta razón el índice de morosidad se mantiene durante el 2013 y 2014.

Del 4,53% de morosidad presentado en el año 2013 tiene una leve disminución para el siguiente año de solo 0,47%, teniendo relación y concordancia con los estados financieros del año 2014 pues el valor provisionado es el mismo que el año anterior.

Analizando estos rubros perteneciente a los activos se puede dar cuenta que la cooperativa está teniendo un desarrollo óptimo en relación a la colocación de cartera de créditos; del 100% de sus activos en el año 2013 solamente el 26,18% no genera algún tipo de rentabilidad, dentro de este rubro están sus activos fijos depreciables y su efectivo disponible para los cuenta ahorristas.

En el año 2014 existe una disminución del 4.27% en comparación al año anterior esto significa que la cooperativa Santiago Ltda., está aprovechando al máximo sus activos y los invierte de manera correcta en forma de crédito para sus socios.

## **ADMINISTRACION**

En el año 2013 el total de activos de la cooperativa Santiago Ltda., es de \$ 334.024,23 y sus gastos fueron de 41.291,38 esto representa el 12,36%; el tamaño de la cooperativa es relativamente menor pero el giro económico diario representa un gasto igual a cualquier otra institución financiera; por tal motivo este porcentaje es elevado en comparación a otras instituciones financieras locales y nacionales.

De la misma forma en el siguiente año aunque se hayan incrementado la colocación de créditos no justifica el incremento del gasto; pero, debido a las obligaciones tributarias, laborales y fiscales con los debidos organismos de control este se elevó un 0,05% en referencia al año anterior.

Los gastos operacionales durante el año 2013 significaron en 38,04% del total de depósitos realizados por sus socios; para el siguiente año este valor se incrementa hasta llegar al 46,81%; este incremento del 8.77% es un factor a tomar en cuenta pues debe irse regulando y tomando medidas que ayuden a disminuir este rubro en los años siguiente y de esta manera no comprometer el dinero de los socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.," aprovecha al máximo la confianza depositada por sus socios, es así como del total de depósitos recibidos en el año 2013 el 98,77% son aprovechados para colocarlos a modo de créditos y el restante lo mantiene como efectivo para responder a los retiros diarios por ventanilla.

En el año 2014 disminuye el porcentaje de aprovechamiento de sus pasivos al 93,91%, esta cifra aunque haya disminuido haciendo referencia al año 2013 no es un valor alarmante pues se pueden mirar los balances y darnos cuenta que los depósitos de los socios también han disminuido en un 6.90%.

Los activos productivos en el año 2013 son del 82,41% sobre el total de los activos; el 17,59% restante comprenden a los activos fijos que aunque no le significan rentabilidad a la cooperativa son muy importantes para el funcionamiento diario de la misma.

En el año 2014 la cooperativa presenta una disminución del 3,32% en relación al año anterior, esta disminución es comprensible pues en ese año la cooperativa también sufre una disminución en la captación de recursos por medio de sus modalidades de ahorro y plazos fijos.

## **RENTABILIDAD**

Una de las debilidades de las cooperativas considerados pequeñas, en su alto costo operacional; es por tal razón que la cooperativa Santiago Ltda., en el año 2013 afronta una pérdida del 0,27% en relación al promedio de sus activos, esta pérdida no representa un gasto fuerte ni un desgaste en el activo o el patrimonio de la cooperativa.

Los rendimientos financieros en el año 2014 fueron favorables para la institución, es por eso que tienen una utilidad de \$ 532,67 lo que en porcentajes significa solo el 1.11% del total de sus activos productivos; aunque es una utilidad muy pequeña si lo relacionamos con el año anterior nos podemos dar cuenta que la cooperativa está manejando sus recursos de manera correcta y el patrimonio de la cooperativa está a buen recaudo.

Toda institución financiera trata de cuidar y elevar su patrimonio con el fin de afrontar futuras eventualidades o problemas económicos en el futuro; en el año 2013 la cooperativa Santiago Ltda., presenta una pérdida de \$110,60 lo que significó una disminución de su patrimonio del 0,69% aunque no es un valor significativo es una alarma para los socios y administradores.

Para el año 2014 la cooperativa genera utilidades por un valor de \$532,67 lo que le significó un incremento en su patrimonio de 2,12% una cifra positiva para la solvencia de la institución.

## **LIQUIDEZ**

Todas las instituciones financieras mantienen un riesgo frente a sus socios cuando estos tratan de retirar sus ahorros; la cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., mantiene una estructura financiera sólida al momento de responder sus obligaciones financieras a largo plazo, en el año 2013 sus depósitos de ahorro y plazo fijo ascienden a \$ 307.051,47 mientras que sus activos son de \$ 311.273,77 dándose a entender que puede cubrir sus obligaciones sin afectar su patrimonio.

Para el año 2014 aumentan considerablemente sus fondos disponibles e inversiones y aunque no captó más ahorros de sus socios, incrementó la colocación de créditos en un 10,63% lo que permitió generar más ingresos y solventar sus obligaciones para con sus socios.

La mayoría de los créditos colocados por la cooperativa son mayor a 180 días por tal motivo en el año 2013 los fondos disponibles para responder a los requerimientos de retiros por parte de sus socios solamente cuentan con el 11,10% del total de depósitos de hasta 90 días, es decir que la cooperativa cuenta solo con 11 centavos por cada dólar depositado por los socios.

En el año 2014 la capacidad de respuesta para con sus socios aumenta de una manera muy positiva, pues del total de depósitos de hasta 90 días y cuyo valor asciende a \$ 104.660,29 la cooperativa cuenta con el 47,55% del total; interpretándolo de otra manera por cada dólar que la cooperativa debe a sus socios, éste cuenta con 0.47 centavos de dólar para su devolución inmediata.

## **APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.”**

### **RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL**

#### **INTERPRETACIÓN**

Este indicador nos da a entender que en el año 2013 por cada dólar invertido en el activo se generó una pérdida de \$ 0,033 centavos de dólar y en el año 2014 se generó una utilidad de 0,013 centavos sobre el activo.

Es decir que en el año 2014 la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa y mejorando considerablemente las utilidades en comparación con el año 2013.

### **RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL AJENO**

#### **INTERPRETACIÓN**

Con los resultados obtenidos podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2013 fue nulo la pérdida obtenida solo es de (0,0065); en el año 2014 el 0,0211% significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros, ni prestamos obtenidos con otras instituciones financieras.

## **RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

### **INTERPRETACIÓN**

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que en el año 2013 los socios de la Cooperativa obtuvieron una pérdida en sus aportes económicos del 0,741 %; en el año 2014 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 2,226% en el año 2014.

Esto quiere decir que en el año 2013 los socios de la Cooperativa obtuvieron una pérdida de \$ 0,74 centavos de dólar y en el año 2014 tienen una rentabilidad de \$2,22 dólares, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo y han sabido recuperarse de la pérdida sufrida el año anterior.

## **RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS**

### **INTERPRETACIÓN**

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en el año 2013 el margen de utilidad es negativo con el 0,199 % del total de los ingresos percibidos en ese ejercicio fiscal; es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando un rendimiento óptimo.

Para el año 2014 y a pesar que los ingresos percibidos mediante la modalidad de depósitos de ahorro y plazo fijo disminuyeron en referencia al año anterior se puede observar una rentabilidad del 0,809% sobre la base de sus ingresos; esta rentabilidad significa que la cooperativa ha utilizado e invertido sus fondos de manera correcta.

## **RENTABILIDAD ECONOMICA**

### **INTERPRETACIÓN**

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de - 0,0346% en el año 2013, una pérdida que no alcanza ni el 1% sobre las obligaciones adquiridas con los socios de la cooperativa por lo que no se encuentran en riesgo los depósitos de los mismos.

Para el año 2014 la utilidad obtenida de \$ 532,67 representa el 0,1493% de utilidad, esta utilidad se logró gracias a la confianza brindada por todos los socios pues este último año se incrementó los depósitos de ahorro al igual que los certificados de aportación, dichos ingresos permitieron dar mayor movimiento económico a la cooperativa.

### **CONCLUSIÓN:**

La cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", se encuentra en condiciones normales tanto en su situación financiera y económica, siendo necesario tomar medidas correctivas encaminadas a mejorar su administración y ampliar su actividad operativa, para lo cual podría basarse en las siguientes alternativas de mejoramiento.

## **DESARROLLO DE LA PROPUESTA**

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014”

### **PRESENTACIÓN**

Es de suma importancia el Análisis e interpretación de los estados financieros por cuanto examinando los resultados, permite conocer visiblemente el entorno económico de una entidad, para lo cual se trabajó en base a la información de los estados financieros de los periodos 2013 y 2014, para tener una información clara sobre su situación económica y financiera como base para la toma de decisiones a futuro, además es una alternativa muy importante dentro de la gestión económica y administrativa de una entidad.

el Análisis e interpretación de los estados financieros permite a los directivos orientar de mejor manera sus recursos obtenidos de sus diferentes actividades de los que dispone, en mejora de su desarrollo y crecimiento a través del análisis vertical y horizontal a los estados financieros, de ahí la importancia de realizar la aplicación de los índices financieros en relación al cumplimiento de sus metas y objetivos.

Se inicia el Análisis e interpretación de los estados financieros la cual se basa en la metodología del Sistema de Monitoreo CAMEL y se encuentran divididos en cinco áreas: CAPITAL, ACTIVOS, ADMINISTRACION, RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ, siendo importante para realizar un análisis de las cuentas utilizadas en base a la aplicación de los indicadores financieros para medir la rentabilidad económica y financiera para poder tener una correcta interpretación de los resultados.

## **OBJETIVOS:**

Realizar un Análisis e interpretación de los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda.", de la parroquia Santiago, Periodos 2013 – 2014, el mismo que permitirá conocer el manejo de los recursos financieros y el desarrollo de las actividades diarias, para ello se requiere un seguimiento continuo para verificar el grado de cumplimiento y resultado ejecutados durante los periodos estudiados.

Evaluar los estados financieros a través de los métodos: horizontal, vertical y sistema de monitoreo CAMEL que es obligatorio para este tipo de entidades.

## **JUSTIFICACIÓN:**

La presente investigación tiene el propósito de brindar un aporte significativo a los directivos de la cooperativa puesto que les permitirá contar con los resultados para conocer su real situación económica financiera en términos de liquidez, solvencia y rentabilidad para una oportuna toma de decisiones con respecto al análisis de sus estados financieros y ejecutados en los periodos analizados, de sus productos y servicios financieros que se reciben de los diferentes rubros tanto de los socios como por líneas de crédito de otras instituciones.

## ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

- ✚ A los directivos de la Cooperativa deberían plantear como una de sus políticas la elaboración de un Análisis e interpretación de los estados financieros de manera periódica, para de esta manera conocer el desenvolvimiento de la misma.
- ✚ A los directivos y administradores de la cooperativa se sugiere optimizar la calidad de los productos y servicios ya existentes, buscar y brindar nuevos servicios que generen mayor rentabilidad a la misma para que de esta manera brinden una mejor satisfacción a sus socios y clientes.
- ✚ Es primordial tratar de incrementar el capital de trabajo para de esta forma mantener un mayor grado de solvencia y liquidez, no dejando de lado que éste nos permitirá cancelar obligaciones corrientes.
- ✚ Seguir manteniendo la cartera crediticia con un índice de morosidad relativamente bajo; lograr colocar estos créditos de la mejor forma posible para obtener mayores ganancias, evitando correr riesgos que afecten la rentabilidad.
- ✚ En lo referente a los activos se debe aprovechar al máximo la actualización y adquisición de estos, con el fin de aumentar la utilidad de la cooperativa.

## **g. DISCUSIÓN**

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, domiciliada en la parroquia Santiago es una entidad financiera sin ánimos de lucro, en la actualidad presenta con un grado de liquidez y una solvencia económica aceptable, dentro de las cooperativas consideradas pequeñas crece paulatinamente, presta sus servicios y productos financieros como: captaciones de ahorro, depósitos a plazo y concesión de créditos.

Después de realizar los análisis respectivos, se cree conveniente la ejecución de la propuesta denominada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA., DE LA PARROQUIA SANTIAGO. PERIODO 2013 – 2014”, la misma que se encuentra estructurada para contribuir a los directivos y socios fundadores a la toma de decisiones más adecuadas teniendo conocimiento de la situación real en la que se encuentra la entidad señalando sus fortalezas y debilidades en su gestión, desempeño y resultados, permitiendo plantear una serie de recomendaciones en sus actividades operacionales.

Estas herramientas básicas aplicadas permitieron identificar con exactitud el desempeño y en qué está fallando la Cooperativa determinando que se encuentran en condiciones normales; pues, aunque en el año 2013 afronta una pérdida mínima este no afecta al patrimonio ni pone en riesgo el pasivo de la cooperativa; para el año siguiente se evidencia que mantiene una utilidad considerable si comparamos los movimientos económicos entre los dos periodos, situación que le permite un adecuado funcionamiento de sus operaciones financieras logrando en primera instancia mantener una buena liquidez, solvencia y rentabilidad para afrontar las obligaciones de la Cooperativa.

La presente propuesta permitió cumplir con los objetivos específicos planteados en el proyecto, siendo de vital importancia la ejecución del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros de rentabilidad, se creyó conveniente además del uso del Sistema de Monitoreo Camel.

Además se puede decir que sería necesario seguir actualizando estrategias de gestión de crédito, necesariamente continuar realizando captaciones continuas en el ámbito de créditos para encontrar medios más eficientes para recuperar los préstamos emitidos, así mismo preparar y actualizar al personal que labora en la Cooperativa para que no tengan duplicidad de funciones y auxiliares que permitan simplificar y clasificar en forma eficiente y eficaz la actividad administrativa y financiera ya que es imprescindible prestar una buena atención a los usuarios, pues de ello depende el prestigio de la entidad y se alcance la visión deseada de ser una entidad sólida, con principios éticos y morales, innovando productos y servicios financieros de gran nivel competitivo con solvencia y transparencia contribuyendo activamente en el bienestar de sus socios y clientes con atención oportuna y personalizada.

## **h. CONCLUSIONES**

Finalizado la presente investigación y con los resultados obtenidos se llegaron a obtener las siguientes conclusiones:

- ✓ La Cooperativa no ha realizado un análisis e interpretación de los estados financieros lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.
  
- ✓ La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.
  
- ✓ Los resultados de la variación arrojan en el último periodo analizado, un incremento en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al periodo anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable.
  
- ✓ La cobertura de las provisiones para créditos incobrables no es muy buena, situación que no le ha permitido cubrir los préstamos morosos, obteniendo como resultados una cartera vencida que se mantiene en los dos periodos y cuyo valor es de \$ 12.483,20 en el año 2013 y de \$12.399,87 para el año 2014.

- ✓ La infraestructura de la Cooperativa es adecuada para desempeñar las diferentes actividades que presta la misma, siendo este un factor importante para el desarrollo de la institución.
  
- ✓ En cuanto los objetivos propuestos en la tesis, puedo afirmar que se cumplieron en su totalidad a través de la obtención de los resultados e interpretación de los mismos.

## **i. RECOMENDACIONES**

Definidas las conclusiones correspondientes al Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, se puede recomendar lo siguiente:

- Que los administradores de la Cooperativa acojan la propuesta y por ende realicen de forma continua evaluaciones de tipo Administrativo y Financiero para el buen funcionamiento de la misma.
- Al consejo de Vigilancia que le exija al personal pertinente aplicar los principales indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos.
- A la contadora de la Cooperativa realizar los análisis a la estructura y variación de los Estado Financieros de una forma técnica lo cual les permitirá a los directivos para la toma de decisiones oportunas para un mejor desenvolvimiento de la entidad.
- Se debe continuar mejorando las respectivas provisiones al momento de emitir créditos para de esta manera evitar riesgos que afecten la rentabilidad de la cooperativa por la carga de préstamos morosos incobrables.
- Con respecto a la infraestructura es recomendable brindar un acceso más visible y amplio para poder servir de la mejor manera posible a socios y clientes, creciendo cada día más en mejora de la Cooperativa.
- Que las estrategias planteadas sean consideradas para mejorar la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa.

## j. BIBLIOGRAFIA

- Blacio Aguirre, R. (2001). Cooperativismo en el Ecuador. *LIDERES*, 22.
- Cooperativa de ahorro y credito Construcción,comercio y producción. (18 de 06 de 2013). *educacion\_financiera*. Obtenido de coopccp:  
[http://www.coopccp.com/educacion\\_financiera.html](http://www.coopccp.com/educacion_financiera.html)
- <http://aragigobservatorio.blogspot.com/>. (19 de 11 de 2011). Obtenido de  
<http://aragigobservatorio.blogspot.com/2013/04/metodologia-camel-y-de-analisis-de.html>
- <http://www.buenastareas.com/>. (18 de 09 de 2011). Obtenido de  
<http://www.buenastareas.com/ensayos/An%C3%A1lisis-Financiero-y-Su-M%C3%A9todo-Horizontal/2695977.html>
- <http://www.encyclopediafinanciera.com/>. (09 de 04 de 2011). Obtenido de  
<http://www.encyclopediafinanciera.com/>:  
<http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>
- <http://www.gerencie.com/>. (06 de 09 de 2011). Obtenido de  
<http://www.gerencie.com/analisis-de-rentabilidad-en-excel.html>
- Intendencia de estadísticas, estudios y normas de la EPS y la SFPS. (05 de 10 de 2014).  
*documents/20181/25522/Ley%20Orgánica%20de%20Economía%20Popular%20y%20Solidaria.pdf*. Recuperado el 19 de 06 de 2015, de  
<http://www.seps.gob.ec/>:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Econom%C3%ADa%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0fb9b64e-fecf-485e-ba73-63df33aa9e6f>
- Molina, R. (02 de 10 de 2013). <http://www.gestiopolis.com/>. Obtenido de Gestiopolis:  
<http://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresas/>
- Monsalve, J. (20 de 04 de 2011). <http://jcmonsalve1210.blogspot.com/>. Obtenido de  
<http://jcmonsalve1210.blogspot.com/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>
- Ortiz, H. (2006). *Principios de Administración Financiera*. Bogotá.

Río, C. M. (03 de 05 de 2012). <http://es.slideshare.net/>. Obtenido de <http://es.slideshare.net/carlovmartinezblog/sesin-9-analisis-de-rentabilidad-y-analisis-de-flujo-de-fondos>

Rosero, C. (2009). *Análisis Financiero*. Quito.

Sanchez Alcalá, S. (07 de 02 de 2005). *elaboracion-informe-financiero*. Obtenido de Gestiópolis: <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

Sarmiento, R. (2001). *Contabilidad General*. Cuenca.

# **ANEXOS**



# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



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

---

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

### ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

### DOMICILIO TRIBUTARIO:

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

### DOMICILIO ESPECIAL:

### ÓBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPIES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

---

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

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

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



# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NUMERO RUC:** 1191734102001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001      **ESTADO:** ABIERTO      **MATRIZ**      **FEC. INICIO ACT.:** 03/07/2009  
**NOMBRE COMERCIAL:** SANTIAGO LTDA      **FEC. CIERRE:**  
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**      **FEC. REINICIO:**  
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

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

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

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

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

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

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



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

<b>4</b>	<b>GASTOS</b>		<b>38374,94</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>10169,02</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>9570,23</b>	
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORRO	1461,63	
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	1250,73	
4.1.01.15.10	DEPOSITOS DE CUENTA AHORRISTAS	210,90	
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	8108,60	
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	8108,60	
<b>4.1.03.</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>598,79</b>	
4.1.03.20.	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	598,79	
4.1.03.20.15	INTERESES POR PRESTAMOS A REFSE	598,79	
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>28205,92</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>19829,32</b>	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	13705,63	
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	13353,57	
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	352,06	
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	3302,26	
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	1977,26	
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1325,00	
4.5.01.20.	APORTES AL IEES	1643,91	
4.5.01.20.05	APORTE AL IEES - PATRONAL	1643,91	
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IEES	970,62	
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IEES	970,62	
4.5.01.90.	OTROS	206,90	
4.5.01.90.20	VIATICOS	149,05	
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	57,85	
<b>4.5.02.</b>	<b>HONORARIOS</b>	<b>1111,11</b>	
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	1111,11	
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	1111,11	
<b>4.5.03.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>	<b>3519,34</b>	
4.5.03.05.	MÓVILIZACION, FLETES Y EMBALAJE	634,45	
4.5.03.05.05	GASTOS DE VIAJE	106,44	
4.5.03.05.10	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJE	528,01	
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	22,40	
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	22,40	
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	228,55	
4.5.03.20.15	TELEFONO	228,55	
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	1960,00	
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	1960,00	
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	673,94	
4.5.03.90.15	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	200,00	
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	21,08	
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	67,86	
4.5.03.90.50	INTERNET	385,00	
<b>4.5.04.</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS</b>	<b>1052,53</b>	
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	92,53	
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	92,53	

4.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	960,00	
4.90.05	APORTES A REFSE	960,00	
4.5.07.	OTROS GASTOS	2693,62	
4.5.07.05.	SUMISTROS DIVERSOS	836,87	
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	295,40	
4.5.07.05.10	ARTICULOS DE LIMPIEZA	31,84	
4.5.07.05.15	IMPRESIONES DE MATERIAL	17,20	
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	492,43	
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1128,41	
4.5.07.15.10	EQUIPOS DE OFICINA	13,39	
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	1115,02	
4.5.07.90.	OTROS	728,34	
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	307,58	
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	15,40	
4.5.07.90.20	GASTO IVA	405,36	
5	INGRESOS		
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		32348,38
5.1.01.	DEPOSITOS	30199,38	
5.1.01.10.	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.01.10.05	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	30171,17	
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	28857,36	
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	28857,36	
5.1.04.50.	DE MORA	1313,81	
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	1313,81	
5.2.	COMISIONES GANADAS		
5.2.90.	OTRAS		774,25
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	774,25	
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	381,27	
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	98,24	
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	294,74	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		321,80
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	19,20	
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	19,20	
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	19,20	
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	302,60	
5.4.90.05.	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	292,00	
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	292,00	
5.4.90.90.	OTROS	10,60	
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	10,60	
5.6.	OTROS INGRESO		1052,95
5.6.90.	OTROS	1052,95	
5.6.90.05.	OTROS INGRESOS	1052,95	
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	1052,95	
	PERDIDA DEL EJERCICIO		-6026,56

Karina Jaramillo Arevalo  
PRESIDENTA C.A.

Cindy Granda Guachizaca  
PRESIDENTE C.V.

Carlos Ordoñez Salinas  
GERENTE

CPA Lic. Karla Jiménez Merino  
CONTADOR

*Certifico que es fiel copia del Original.*

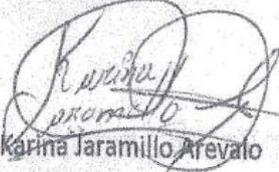


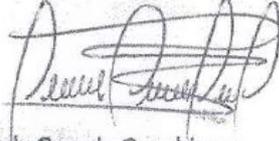


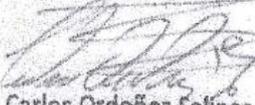
**COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO" LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013**

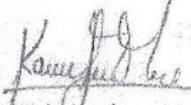
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>		<b>38374,94</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>10169,02</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>9570,23</b>	
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORRO	1461,63	
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORRO A LA VISTA	1250,73	
4.1.01.15.10	DEPOSITOS DE CUENTA AHORRISTAS	210,90	
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	8108,60	
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	8108,60	
<b>4.1.03.</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>598,79</b>	
4.1.03.20.	OBLIGACIONES CON ENTIDADES S. FPYS	598,79	
4.1.03.20.15	INTERESES POR PRESTAMOS A REFSE	598,79	
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>28205,92</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>19829,32</b>	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	13705,63	
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	13353,57	
4.5.01.05.10	HORAS EXTRAS	352,06	
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	3302,26	
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	1977,26	
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1325,00	
4.5.01.20.	APORTES AL IEES	1643,91	
4.5.01.20.05	APORTE AL IEES - PATRONAL	1643,91	
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IEES	970,62	
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IEES	970,62	
4.5.01.90.	OTROS	206,90	
4.5.01.90.20	VIATICOS	149,05	
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	57,85	
<b>4.5.02.</b>	<b>HONORARIOS</b>	<b>1111,11</b>	
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	1111,11	
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	1111,11	
<b>4.5.03.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>	<b>3519,34</b>	
4.5.03.05.	MOVILIZACION,FLETES Y EMBALAJE	634,45	
4.5.03.05.05	GASTOS DE VIAJE	106,44	
4.5.03.05.10	MOVILIZACION,FLETES Y EMBALAJE	528,01	
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	22,40	
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	22,40	
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	228,55	
4.5.03.20.15	TELEFONO	228,55	
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	1960,00	
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	1960,00	
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	673,94	
4.5.03.90.15	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	200,00	
4.5.03.90.20	JUDICIALES Y NOTARIALES	21,08	
4.5.03.90.45	OTROS SERVICIOS	67,86	
4.5.03.90.50	INTERNET	385,00	
<b>4.5.04.</b>	<b>IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y MULTAS</b>	<b>1052,53</b>	
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	92,53	
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	92,53	

4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	960,00	
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	960,00	
4.5.07.	OTROS GASTOS	2693,62	
4.5.07.05.	SUMISTROS DIVERSOS	836,87	
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	295,40	
4.5.07.05.10	ARTICULOS DE LIMPIEZA	31,84	
4.5.07.05.15	IMPRESIONES DE MATERIAL	17,20	
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	492,43	
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1128,41	
4.5.07.15.10	EQUIPOS DE OFICINA	13,39	
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	1115,02	
4.5.07.90.	OTROS	728,34	
4.5.07.90.05	GASTO NO DEDUCIBLE	307,58	
4.5.07.90.15	ASEO Y LIMPIEZA	15,40	
4.5.07.90.20	GASTO IVA	405,36	
5	INGRESOS		32348,38
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		30199,38
5.1.01.	DEPOSITOS	28,21	
5.1.01.10.	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.01.10.05	DEPOSIT EN INSTITUC FINAN Y SECTOR POPULAR Y SOLIDARI	28,21	
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	30171,17	
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	28857,36	
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	28857,36	
5.1.04.50.	DE MORA	1313,81	
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	1313,81	
5.2.	COMISIONES GANADAS		774,25
5.2.90.	OTRAS	774,25	
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	774,25	
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	381,27	
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	98,24	
5.2.90.05.25	COMISIONES DE RECARGAS	294,74	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		321,80
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	19,20	
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	19,20	
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	19,20	
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	302,60	
5.4.90.05.	TARIFADOS CON MAXIMO COSTO	292,00	
5.4.90.05.05	INGRESO DE NUEVOS SOCIOS	292,00	
5.4.90.90.	OTROS	10,60	
5.4.90.90.05	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	10,60	
5.6.	OTROS INGRESO		1052,95
5.6.90.	OTROS	1052,95	
5.6.90.05.	OTROS INGRESOS	1052,95	
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	1052,95	
	PERDIDA DEL EJERCICIO		-6026,56

  
Karina Jaramillo Arevalo  
PRESIDENTA C.A.

  
Cindy Granda Guachizaca  
PRESIDENTE C.V.

  
Carlos Ordoñez Salinas  
GERENTE

  
CPA Lic. Karla Jiménez Merino  
CONTADOR

*Certifico que es una copia del Original.*







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

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

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

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

  
Karina Jaramillo Arevalo  
**PRESIDENTA C.A.**

  
Manuel Morocho Cuenca  
**PRESIDENTE C.V.**

  
Carlos Ordoñez Salas  
**GERENTE**

  
Yuri Maribel Romero  
**CONTADOR**

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

**Ing. Yuri Romero L.  
CONTADORA**



*certifico que es fiel copia  
Original.*





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

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

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

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

  
Karina Jaramillo Arevalo  
PRESIDENTA C.A.

  
Manuel Morocho Cuenca  
PRESIDENTE C.V.

  
Carlos Ordoñez Gallina  
GERENTE



  
Yuri Romero L.  
CONTADOR

  
Ing. Yuri Romero L.  
CONTADORA

*Certifico que es fiel  
Copia del Original*





## INDICE

<b>CERTIFICACIÓN</b> .....	ii
<b>AUTORIA</b> .....	iii
<b>DEDICATORIA</b> .....	v
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	vi
<b>TITULO</b> .....	1
<b>RESUMEN</b> .....	2
<b>ABSTRACT</b> .....	3
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	4
<b>REVISION DE LA LITERATURA</b> .....	6
<b>COOPERATIVISMO</b> .....	6
<b>¿QUE ES UNA COOPERATIVA?</b> .....	6
<b>EL SISTEMA COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO</b> .....	7
<b>SEGMENTACION DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO</b> .....	7
<b>BASE LEGAL</b> .....	7
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b> .....	10
<b>Objetivo</b> .....	10
<b>Importancia</b> .....	10
<b>Características</b> .....	11
<b>Componentes</b> .....	12
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:</b> .....	12
<b>ESTADO DE RESULTADOS:</b> .....	14
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO:</b> .....	15
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:</b> .....	16
<b>MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO</b> .....	18
<b>IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO</b> .....	19
<b>LIMITACIONES DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b> .....	20
<b>METODOS PARA EL ANALISIS FINANCIERO</b> .....	21
<b>MÉTODO VERTICAL</b> .....	21
<b>MÉTODO HORIZONTAL</b> .....	22

<b>RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS</b> .....	24
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b> .....	25
<b>RENTABILIDAD</b> .....	32
<b>Indicadores de Rentabilidad</b> .....	33
<b>INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD</b> .....	35
<b>Indicadores de Liquidez</b> .....	37
<b>Indicador de Actividad</b> .....	37
<b>Indicadores de Endeudamiento</b> .....	37
<b>Indicadores de Rentabilidad</b> .....	38
<b>METODOLOGÍA CAMEL</b> .....	38
<b>CALIFICACION DE CALIDAD DE CAPITAL</b> .....	39
<b>CALIFICACION DE CALIDAD DE ACTIVOS</b> .....	39
<b>CALIFICACION DE GESTION ADMINISTRATIVA</b> .....	40
<b>CALIFICACION DE RENTABILIDAD</b> .....	41
<b>CALIFICACION DE LIQUIDEZ</b> .....	42
<b>INDICADORES CAMEL A EMPLEARSE EN EL PRESENTE TRABAJO</b> .....	43
<b>MATERIALES Y METODOS</b> .....	45
<b>MATERIALES</b> .....	45
<b>MÉTODOS</b> .....	46
<b>TÉCNICAS</b> .....	47
<b>RESULTADOS</b> .....	48
<b>ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL</b> .....	92
<b>ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS</b> .....	98
<b>APLICACIÓN DE INDICES FINANCIEROS DE ACUERDO CON EL METODO CAMEL</b> .....	101
<b>APLICACIÓN DE INDICADORES</b> .....	114
<b>COMPARACION DEL PROCENTAJE DE PARTICIPACION</b> .....	119
<b>INFORME DE ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA</b> 125	
<b>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2013</b> .....	127
<b>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2014</b> .....	130
<b>Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2013</b> .....	132
<b>Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2014</b> .....	134

<b>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .....</b>	<b>135</b>
<b>Análisis Horizontal al Estado de Resultados .....</b>	<b>138</b>
<b>APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA CAMEL....</b>	<b>140</b>
<b>CAPITAL .....</b>	<b>140</b>
<b>ACTIVOS.....</b>	<b>141</b>
<b>ADMINISTRACION .....</b>	<b>142</b>
<b>RENTABILIDAD.....</b>	<b>143</b>
<b>LIQUIDEZ.....</b>	<b>144</b>
<b>APLICACIÓN DE INDICADORES .....</b>	<b>145</b>
<b>    RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL .....</b>	<b>145</b>
<b>    RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL AJENO .....</b>	<b>145</b>
<b>    RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO .....</b>	<b>146</b>
<b>    RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS.....</b>	<b>146</b>
<b>    RENTABILIDAD ECONOMICA.....</b>	<b>147</b>
<b>DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....</b>	<b>148</b>
<b>    OBJETIVOS: .....</b>	<b>149</b>
<b>    JUSTIFICACIÓN:.....</b>	<b>149</b>
<b>    ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN.....</b>	<b>150</b>
<b>DISCUSIÓN .....</b>	<b>151</b>
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>153</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>155</b>
<b>BIBLIOGRAFIA.....</b>	<b>156</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>158</b>
<b>INDICE .....</b>	<b>159</b>