



# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE  
LA PEQUEÑA EMPRESA “CACPE CELICA,  
DURANTE LOS PERIODOS 2007 – 2008”**

“Tesis previo a optar el Grado de Ingeniera  
en Contabilidad y Auditoría Contador  
Público Auditor.”

## **AUTORA:**

SARELA DEL CISNE TÁBARA VALDIVIESO

## **DIRECTOR:**

Ing. Jinson Omar Valencia Ordoñez

**Loja – Ecuador**

**2012**

Ing. Jinson Omar Valencia Ordoñez, Docente de la Universidad Nacional de Loja, del Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría; y, Director de Tesis.

## **C E R T I F I C O:**

Que el presente trabajo de investigación titulado **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA “CACPE CELICA, DURANTE LOS PERIODOS 2007 – 2008”**, de autoría de la Sra. SARELA DEL CISNE TÁBARA VALDIVIESO, previo a optar el grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido dirigido, orientado y revisado en todas sus partes; cumpliendo con las disposiciones legales vigentes de la Universidad Nacional de Loja por lo que autorizo su presentación, sustentación y defensa.

Loja, abril de 2012

.....  
Ing. Jinson Valencia Ordoñez  
DIRECTOR DE TESIS

## AUTORÍA

Los procedimientos de investigación, consulta bibliográfica, conceptos, ideas analíticas y de redacción final, vertidas en el presente trabajo investigativo son de exclusiva responsabilidad de la autora.

.....

***Sarela del Cisne Tábara Valdivieso.***

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Nacional de Loja, de manera particular a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por haber permitido adquirir los conocimientos como profesional con bases sólidas para contribuir con el desarrollo de la región sur y al país.

De la misma manera quiero expresar mi eterno y sincero agradecimiento al Ingeniero Jinson Valencia Ordoñez, por su acertada orientación y guía constante en la realización de nuestro trabajo.

Finalmente, se deja constancia de gratitud a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica, por brindarme la oportunidad de realizar la presente tesis en su empresa.

***La Autora***

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo lo dedico con mucho amor primeramente a Dios por darme la vida y salud necesaria para cumplir con uno de mis objetivos anhelados, además a mis queridos padres quienes son el impulso para convertir todas mis aspiraciones en hermosa realidad siempre con su apoyo y ejemplo de rectitud y responsabilidad. Con el mismo cariño a mis hermanos, sobrinos y en especial a mi Hija por ser la alegría de mi vida.

Para ellos mi más profundo reconocimiento y respeto y les dedico de todo corazón este trabajo por haberme animado para poder llegar a cumplir hoy con esta meta.

***Sarela del Cisne***

TITULO

**a) TÍTULO**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA  
EMPRESA “CACPE CELICA, DURANTE LOS PERIODOS 2007 – 2008”**

# RESUMEN



## **b) RESUMEN**

El presente trabajo de investigación se desarrolló en el cantón Céllica de la Provincia de Loja, cuyo Objetivo General fue **“Realizar un análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE CELICA en el periodo 2007 – 2008”**, para lograr cumplir los objetivos específicos del proyecto se presenta en los resultados de la tesis, el análisis vertical y horizontal con su respectiva interpretación, además se aplican indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento que permiten medir con mayor precisión la razonabilidad de los Estados Financieros, para finalmente concluir con el respectivo informe que contiene las conclusiones y recomendaciones respectivas, en función de los resultados de la práctica;

La metodología utilizada para cumplir los objetivos en el presente trabajo de investigación fue basada en el método científico como orientación general de todo el proceso investigativo; el deductivo en la revisión de literatura; el inductivo en el análisis pormenorizado de las cuentas más significativas, el analítico permitió desarrollar la parte más importante que tiene que ver con la interpretación de los resultados del análisis realizado; el sintético como complemento del analítico para sintetizar y resumir toda la información para poder emitir conclusiones y recomendaciones y el

estadístico para calcular y representar gráficamente los porcentajes obtenidos en cuanto a la participación y representatividad de las principales cuentas.

Las conclusiones más sobresalientes del trabajo de tesis son relacionadas con la cartera de crédito que tiene al porcentaje de morosidad elevado, motivo de inmediata atención por parte de los directivos de la empresa para el diseño de políticas de recuperación de cartera, los ingresos por intereses muestran que la rentabilidad de la cooperativa es buena a pesar del riesgo en la recuperación de cartera, dejando un rendimiento o excedente del 14.41% y 4.16% en el año 2007 y 2008, con respecto al total de la Inversión (total de activos); además, la entidad tiene una excelente liquidez del 1.76% y 1.71% respectivamente, Las rotaciones son de 0.13 veces en el año 2007 y de 0.39 veces en año 2008, en ambos periodos esta rotación es deficiente, siendo necesario que los Activos Corrientes tengan un mayor movimiento y la fluidez de la cartera sea mayor.

## **SUMMARY**

This research was conducted in the Canton Celica Province of Loja, whose general objective was to "conduct an analysis and interpretation to the Financial Statements of Savings and Credit Cooperative CACPE CELICA in the period 2007 - 2008" to achieve meet the specific objectives of the project is presented in the results of the thesis, the vertical and horizontal analysis with their respective interpretation also apply liquidity ratios, activity, profitability and debt that can measure more accurately the reasonableness of the Financial Statements concluding with the relevant report containing the findings and corresponding recommendations, based on the results of the practice.

The methodology used to achieve the objectives of this research was based on the scientific method as general guidance throughout the research process, the deduction in the literature review, the inductive in-depth analysis of the most significant accounts, the analytic allowed to develop the most important thing to do with the interpretation of the results of the analysis, the synthetic and analytical complement to synthesize and summarize all the information to make findings and recommendations and the statistic to calculate and plot the percentages obtained in terms of participation and representativeness of the main accounts.

The most excellent conclusions in the thesis work are related with the credit wallet that has to the high delinquency percentage, I motivate of immediate attention on the part of the directive of the company for the design of political of wallet recovery, the revenues for interests show that the profitability of the cooperative is good in spite of the risk in the wallet recovery, leaving a yield or surplus of the one 14.41% and 4.16% in the year 2007 and 2008, with regard to the total of the Investment (total of active); also, the entity has an excellent liquidity of the one 1.76% and 1.71% respectively, The rotations are of 0.13 times in the year 2007 and of 0.39 times in year 2008, in both periods this rotation is faulty, being necessary that the Average Assets have a bigger movement and the fluency of the wallet is bigger.

# INTRODUCCIÓN

### c) INTRODUCCIÓN

La importancia del presente trabajo de investigación, radica en que facilita la toma de decisiones a la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica, además a los socios y asociados o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa cooperativa, porque presenta un análisis minucioso de su liquidez, actividad, rentabilidad, nivel de endeudamiento; y, se complementa con el informe detallado sobre la razonabilidad de los Estados Financieros.

Al realizar el análisis financiero en la cooperativa objeto de estudio, constituye un aporte significativo, porque permite evaluar objetivamente el trabajo de la administración y observar ampliamente los aspectos positivos y negativos de la empresa; además automotivarse para que en el futuro la práctica del análisis financiero sea una rutina permanente como medio necesario de crecimiento, proyección y toma de decisiones.

La estructura de la presente investigación es la siguiente: **Título**, que es el nombre del trabajo de investigación, **Resumen**; es una síntesis de todo el trabajo, **Introducción**; que destaca la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo. **Revisión de Literatura** que consta

de conceptos y fundamentos teóricos de varios autores sobre Análisis Financiero. **Materiales y Métodos**, hace referencia a los materiales, métodos y técnicas que fueron utilizados para dar cumplimiento a los objetivos planteados, seguidamente en los **Resultados** se presenta el procedimiento completo del análisis financiero. **Discusión**, en donde se expone la información que surge de un contraste entre la teoría y la práctica. **Conclusiones** a las cuales se llegó luego de terminar el trabajo y cumplir con todos los objetivos planteados. **Recomendaciones** que son puestas a consideración de la administración de la empresa. **Bibliografía** en la cual se cita los libros y direcciones electrónicas que continuamente fueron consultados y de los cuales se pudo extraer el marco teórico base y guía del trabajo investigativo y finalmente se presenta los **Anexos** en donde consta el proyecto y los Estados Financieros de la cooperativa.

REVISIÓN DE  
LITERATURA



## **d) REVISIÓN DE LITERATURA**

### **COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR**

#### **Orígenes y Primeras Manifestaciones**

“En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales:

- a) La primera se inicia aproximadamente en la última década del siglo XIX, cuando se crean -especialmente en Quito y Guayaquil- una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua.
- b) La segunda empieza a partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos, modernizando su estructura productiva y administrativa, mediante la utilización del modelo cooperativista.
- c) La tercera etapa comienza a mediados de los años sesenta con la expedición de la Ley de Reforma Agraria (en 1964) y de la nueva Ley de Cooperativas (en 1966), aún vigente.”<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> BLACIO AGUIERRE, Robert, “El Cooperativismo en el Ecuador”. Disponible en <http://www.neticoop.org.uy/article245.html>

## **PRINCIPIOS COOPERATIVISTAS**

Los principios del Cooperativismos son los siguientes:

### **1. Adhesión libre y voluntaria**

“Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía, sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.

### **2. Control democrático de los miembros**

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

### **3. Participación económica de los miembros**

Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Al menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa.

#### **4. Autonomía e independencia**

Las cooperativas son Organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus dirigentes electos, gerentes y empleados de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

#### **5. Educación, entrenamiento e información**

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados de tal forma que contribuyan eficazmente al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

#### **6. Cooperación entre cooperativas**

Las cooperativas sirven a sus miembros eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo. Trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

## 7. Compromiso con la unidad

La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas.<sup>2</sup>

### COOPERATIVAS

**Antecedentes.-** En principio, una cooperativa no es más que una agrupación de personas que se reúnen con fines fundamentalmente económicos, con el propósito de plasmar un esfuerzo en común de mutuo beneficio. Además las cooperativas son asociaciones abiertas y flexibles, de hecho y de derecho cooperativo, de la economía social y participativa, autónomas, de personas que se unen mediante un proceso y acuerdo voluntario, para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, para generar bienestar integral, colectivo y personal, por medio de procesos y empresas de propiedad colectiva, gestionadas y controladas democráticamente.

**Concepto.-** El término cooperativa abarca una gran variedad de movimientos asociativos de cooperación. En casi todos los países se han

---

<sup>2</sup>“Principios del Cooperativismo”. Disponible en [http://www.infocoop.gob.ni/index.php?view=article&catid=7:cooperativismo&id=8:los-7-principios-del-cooperativismo&format=pdf&option=com\\_content&Itemid=6](http://www.infocoop.gob.ni/index.php?view=article&catid=7:cooperativismo&id=8:los-7-principios-del-cooperativismo&format=pdf&option=com_content&Itemid=6)

promulgado leyes específicas para regular este tipo de asociaciones. A escala internacional, la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) organización que integra a casi todas las cooperativas existentes en el mundo consideró necesario uniformar los principios rectores de estas asociaciones y, tras su vigésimo tercer congreso en Viena en 1966, estableció los principios que debían regular la actividad de las cooperativas: la pertenencia a una cooperativa debe ser voluntaria y no existir discriminación por razón de sexo, raza, clase social, afiliación política o creencias religiosas, permitiendo la libre pertenencia de cualquier persona que pueda ser útil a la cooperativa y esté dispuesta a aceptar sus responsabilidades dentro de la misma (principio de asociación libre)<sup>3</sup>.

Las sociedades cooperativas son organizaciones democráticas. La administración y gestión deben llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios. Todos los miembros deben tener los mismos derechos y el mismo poder dentro de la cooperativa y participar en la toma de decisiones (principio de participación democrática: un miembro, un voto). Los beneficios económicos que obtenga la cooperativa pertenecen a los cooperativistas y deben distribuirse evitando que unos socios se beneficien a costa de otros (principio de distribución equitativa de los ingresos). Esta distribución se hará de acuerdo con la decisión de los

---

<sup>3</sup> Diccionario de Contabilidad y Finanzas. Pág. 10, 137 – 138

cooperativistas pero respetando los siguientes criterios: en primer lugar, destinando una parte al desarrollo de la cooperativa; en segundo lugar, reservado otra parte para previsión de gastos extraordinarios y en tercer lugar, distribuyendo los beneficios entre los cooperativistas en proporción a sus aportaciones a la sociedad.

“Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.”<sup>4</sup>

## **IMPORTANCIA DE LAS COOPERATIVAS**

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

---

<sup>4</sup>LEY DE COOPERATIVAS EN ECUADOR, Título I Naturaleza y Afines, Artículo 1: La Empresa y Ley de cooperativas en Ecuador.”

Por ello, si las personas no poseen los recursos para producir sus productos de consumo deben actuar en equipo, lo cual se logra por medio de las cooperativas.

## **CLASES DE COOPERATIVAS**

Podemos mencionar las siguientes:

- ✓ **“Prestación de Servicios.-** Construcción, Asistencia Técnica y Profesional, Comercialización, Servicios Educativos, Servicios Médicos, Turismo, entre otras.
- ✓ **Producción.-** Producción Agrícola, Pecuaria, Pesquera, Minera, de Bienes, Artesanía.
- ✓ **Protección Social.-** Funerarios, Farmacia, Servicios Populares y Solidarios, entre otros.
- ✓ **Transporte.-** Público de Pasajeros, Carga, Fluvial, Aéreo, Turístico.
- ✓ **Consumo.-** y Venta de Productos para Asociados y Terceros de la Cooperativa.
- ✓ **Ahorro y Crédito.-** Ahorro y Crédito entre los Asociados.

✓ **Vivienda.-** Construcción de Vivienda para Asociados.”<sup>5</sup>

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

“Es un grupo de personas que organizando una cooperativa, desean ahorrar dinero periódicamente y que tienen como vínculo común: la comunidad, la empresa, la profesión, etc. Aparte de ahorrar, los asociados tienen la posibilidad de solicitar préstamos sobre sus ahorros o en cantidades mayores debidamente garantizadas.”<sup>6</sup>

“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 presente Ley.”<sup>7</sup>

---

<sup>5</sup>RAMÍREZ José, “Clases de Cooperativas”. 2007. Disponible en [http://www.elprisma.com/apuntes/administracion\\_de\\_empresas/cooperativas/](http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/cooperativas/)

<sup>6</sup> Universidad Técnica Particular de Loja, “Cooperativas de Ahorro y Crédito”. Disponible en [http://www.utpl.edu.ec/consultoriojuridico/index.php?option=com\\_content&view=article&id=40&Itemid=12](http://www.utpl.edu.ec/consultoriojuridico/index.php?option=com_content&view=article&id=40&Itemid=12)

<sup>7</sup> Ley de Cooperativas, Título III Del Sector Financiero Popular y Solidario, Capítulo I De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, Sección 1 De las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Artículo 81.- Cooperativas de Ahorro y Crédito. Disponible en: <http://pcftrust-audidores.com/images/publicaciones/nuevo-reglamento-para-cooperativas-de-ahorro-y-credto.pdf>



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

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son aquellas que tienen por objeto fundamental fomentar el ahorro y otorgar préstamos a sus asociados, con los recursos aportados por los mismos, a un interés muy bajo, con el fin de eliminar los altos costos que representan los créditos otorgados por los bancos

Es una sociedad de derecho privado formado por personas naturales o jurídicas establecida por la aportación económica e intelectual de sus miembros en donde sus socios, deciden libre, voluntaria y equitativamente aportar con capitales que le permitan prestar un servicio a la colectividad. (Revista Emprendedores Octubre 2011).

**Importancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.-** La cooperativa de ahorro y crédito es importante porque se caracteriza por la democratización de capitales de ahorros y crédito; por lo tanto no existe vinculación y concentración de recursos en pocas manos, estas deben estar limitadas exclusivamente a sus asociados, se encuentran regidas

por las disposiciones del Ministerio de Inclusión Económica y Social, cuya finalidad es velar por el interés común de todos los asociados.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están por su misma naturaleza, en la base de la pirámide financiera, cerca de los clientes que son sus socios, que en muchos casos son personas de menores ingresos y que tienen dificultad de acceso a los servicios financieros.

Prestan servicios financieros a una clientela que muchas veces no puede obtener estos servicios en ninguna otra parte.

Son de interés social porque son instituciones de servicio completo, en el sentido que captan depósitos y otorgan préstamos a microempresarios, esto las distingue de las Instituciones Financieras.

**Objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.-** Los principales objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito son:

- ✓ Propender e impulsar el progreso y bienestar de sus asociados.
- ✓ Fomenta el crecimiento de la Cooperativa, generando valor, para así contribuir al mejoramiento de sus asociados.
- ✓ Promover el ahorro interno y la disciplina crediticia.

- ✓ Propiciar una atención ágil, oportuna y eficaz.

## VALORES COOPERATIVISTAS

- ✓ **“Esfuerzo propio:** Es la motivación, la fuerza de voluntad de los miembros con el fin de alcanzar metas previstas.
- ✓ **Responsabilidad:** Nivel de desempeño en el cumplimiento de las actividades para el logro de metas, sintiendo un compromiso moral con los asociados.
- ✓ **Democracia:** Toma de decisiones colectivas por los asociados (mediante la participación y el protagonismo) a lo que se refiere a la gestión de la cooperativa.
- ✓ **Igualdad:** Todos los asociados tienen iguales deberes y derechos.
- ✓ **Equidad:** Justa distribución de los excedentes entre los miembros de la cooperativa.
- ✓ **Libertad:** Cada quién puede decidir por sí mismo lo que mejor considere para su bienestar y el de su sociedad.”<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup>Valores Cooperativistas. Disponibles en <http://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativa>

### **Características:**

- ✓ Igualdad de derechos y obligaciones de sus miembros.
- ✓ Libre ingreso y retiro voluntario.
- ✓ Neutralidad política y religiosa.
- ✓ El derecho de los socios a fiscaliza las operaciones y la gestión de sus personeros y organismos.

### **Funciones que desempeñan las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

- ✓ Incentivar y desarrollar el espíritu de iniciativa y trabajo entre los asociados con el aprovechamiento eficiente de los recursos disponibles, con el propósito de contribuir al aumento de sus ahorros.
- ✓ Fomentar el incremento y desarrollo del movimiento Cooperativo en el Ahorro y Crédito.
- ✓ Colaborar y coordinar los programas de desarrollo económico y social que tenga relación con el movimiento cooperativo del país.

- ✓ Combatir la usura por medio de la cooperación y ayudar a sus asociados contra desastres.
- ✓ Procurar las condiciones indispensables para garantizar el reingreso del dinero.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa o institución sea pública, privado, con o sin finalidades de lucro.

Los Estados Financieros básicos dentro de la contabilidad comercial son los siguientes:

- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Flujo del Efectivo

## **OBJETIVOS**

- ✓ Promover la información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de la empresa
  
- ✓ Los resultados que reflejan permitirá a los usuarios tomar decisiones oportunas
  
- ✓ Demostrarán la utilidad o pérdida del período
  
- ✓ Los activos, pasivos y patrimonio reflejan la situación actual de la empresa

## **ESTADO DE RESULTADOS**

“Denominado también Estado de Situación Económica, Resultado de Rentas y Gastos, Estado de Operaciones, etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la empresa.”<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup>BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. Séptima Edición. Editorial Nuevo día. Quito Ecuador. Año 2007. Pág. 189

## FORMATO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CACPE CELICA  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
EJERCICIO 20XX  
PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE

### INGRESOS

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	XXXXXXX
52	COMISIONES GANADAS	XXXXXXX
54	INGRESOS POR SERVICIOS	XXXXXXX
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	XXXXXXX
56	OTROS INGRESOS	XXXXXXX
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>	<b>XXXXXXX</b>

### GASTOS

41	INTERESES CAUSADOS	XXXXXXX
44	PROVISIONES	XXXXXXX
45	GASTOS DE OPERACIÓN	XXXXXXX
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	XXXXXXX
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>	<b>XXXXXXX</b>

**EXCEDENTE PERIODO USD** XXXXXXX

GERENTE

CONTADORAUDITOR INTERNO

PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACION

PRESIDENTE  
CONSEJO DE VIGILANCIA

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el proceso contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

## FORMATO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 20XX**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

**ACTIVOS**

<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>				XXXXXXX
1101	Caja			XXXXXXX	
1103	Bancos y Otras Instituciones F			XXXXXXX	
110310	Bancos e instituciones Financieras		XXXXXXX		
<b>14</b>	<b>DE CREDITOS</b>			XXXXXXX	XXXXXXX
1401	Comercial por vencer			XXXXXXX	
1402	Consumo por vencer			XXXXXXX	
1403	Vivienda por vencer			XXXXXXX	
1411	Comercial que no devenga interés			XXXXXXX	
1412	Consumo que no devenga interés			XXXXXXX	
1413	Vivienda que no devenga interés			XXXXXXX	
1421	Comercial vencida			XXXXXXX	
1422	Consumo vencida			XXXXXXX	
1423	Vivienda vencida			XXXXXXX	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			XXXXXXX	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				XXXXXXX
1603	Intereses por cobrar de cartera			XXXXXXX	
1690	Cuentas por cobrar varias			XXXXXXX	
1699	(Provisiones por cuentas por cobrar)			XXXXXXX	



<b>16 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		XXXXXXX
1801 TERRENOS	XXXXXXX	
1802 EDIFICIOS	XXXXXXX	
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	XXXXXXX	
1806 Equipos de computación	XXXXXXX	
1899 (Depreciación acumulada)	XXXXXXX	
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>		XXXXXXX
1901 Inversiones en acciones y participación	XXXXXXX	
1905 GASTOS DIFERIDOS	XXXXXXX	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		XXXXXXX
2101 Depósitos a la vista	XXXXXXX	
2103 Depósitos a plazo	XXXXXXX	
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>		XXXXXXX
<b>26 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		XXXXXXX
<b>TOTAL PASIVOS USD</b>		XXXXXXX
<b>PATRIMONIO</b>		
31 CAPITAL SOCIAL		XXXXXXX
33 RESERVAS		XXXXXXX
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		XXXXXXX
36 RESULTADOS		XXXXXXX
<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>		XXXXXXX
<b>EXCEDENTE PERIODO USD.</b>		XXXXXXX
<b>TOTAL PSV. &amp; PATR. USD.</b>		XXXXXXX

GERENTE

CONTADOR

AUDITOR INTERNO

PRESIDENTE

CONSEJO ADMINISTRACION

PRESIDENTE

CONSEJO DE VIGILANCIA

## **Criterios de Clasificación y Ordenamiento de Cuentas**

Debido a la falta de un catálogo único de cuentas para el país, las diferentes maneras de presentar los estados financieros son una verdadera dificultad que se presenta en el desarrollo del trabajo del analista. Es necesario agrupar las distintas partidas en un orden lógico que facilite la comprensión, con el propósito de que las consideraciones que se deriven mantengan coherencia.

“El activo debe clasificarse en corriente y no corriente, cada uno ordenado de la siguiente manera:

- El activo corriente de acuerdo con la liquidez de cada cuenta, es decir con la facilidad para convertirse en efectivo, caja, cuentas por cobrar, etc.
- Los activos no corrientes de acuerdo con la durabilidad de cada uno, empezando por terrenos, etc.

El pasivo debe clasificarse en pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio.

- El pasivo corriente se ordena de acuerdo con su grado de exigibilidad comenzando por las deudas que se deben pagar con más prontitud.
- Los pasivos no corrientes se ordenan de acuerdo con su vencimiento, comenzando por los de vencimiento cierto y más inmediato, se puede empezar con las obligaciones bancarias.
- El patrimonio debe organizarse comenzando por las cuentas más estables, es decir capital pagado, superávit de capital, reservas, y por último utilidades del ejercicio.

Además se debe hacer resaltar cualquier otra cuenta que por sí sola represente un valor igual o superior al 5 o 10% del activo total de la empresa según el tamaño de la misma. Por norma general el analista debe tener un criterio conservador cuando se trata de reclasificar estados financieros<sup>10</sup>

Las empresas miden el flujo del efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para el buen control interno, medir o evaluar el funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio, y para satisfacer los requisitos de los informes financieros

---

<sup>10</sup>ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Bogotá, 2009. Pág. 19

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Antecedentes**

El dinámico mundo actual, exige un alto nivel de competitividad, por tanto deben combinarse el estudio de las empresas y la competencia por medio de indicadores de gestión, no solamente financieros sino también de determinación de procesos de eficiencia, eficacia y productividad, debido a la tecnología actual.

En otras palabras para aplicar el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros en forma estructural integrada e identificar la eficiencia, eficacia y efectividad tenemos el análisis de gestión el mismo que es realizado con el propósito de saber si las decisiones tomadas por los administradores han sido acertadas y así conocer las verdaderas causas de la situación económica .

Por lo tanto un análisis correctamente realizado, permite identificar en tiempo y forma los posibles problemas económicos y financieros de la empresa, identificar sus causas y efectos, lo que es más importante, establecer medidas correctivas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes. Muchos de los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un análisis empresarial correcto, a la falta

de conocimiento de cuál es su posición económica y financiera y hacia donde le lleva la “inercia”.

La posición económica de una empresa, no es más que la capacidad que tiene para generar o no excedentes (rentabilidad). En tanto que la posición financiera se define como la capacidad que tiene una empresa en hacer frente, sus obligaciones a cualquier plazo, analizando tres dimensiones básicas: liquidez, solvencia y endeudamiento.

### **Concepto**

“El análisis financiero consiste en tomar las cifras de los Estados Financieros de una empresa y la información básica de tipo cualitativo, para en base a la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación”<sup>11</sup>.

“Se trata de detectar los principales puntos débiles de la organización, determinar las causas, evaluar las consecuencias, encontrarles un correctivo y convencer a los responsables para actuar”<sup>12</sup>.

---

<sup>11</sup>ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Bogotá, 2009 Pág. 15

<sup>12</sup> PIERRE ASCHICK, Olivier, Guía para el Diagnóstico Global de la Empresa, Barcelona 2002. Pág. 39.

Estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda que esté disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de esta. El Análisis Financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para realizar un examen de la situación y perspectivas de la empresa. Principalmente abarca dos aspectos, el de solvencia y de rentabilidad que deben entrelazarse íntimamente para poder proponer una gestión financiera encaminada a la maximización del valor de la empresa.

### **Objetivo e Importancia**

El objetivo es conocer la situación financiera a una determinada fecha y los resultados de un ejercicio, correlacionados con aspectos y variables de gestión.

La importancia de su estudio es conocer las causas y efectos particulares detectados en las decisiones gerenciales de: comercialización, administración, etc. con el fin de interpretar, cuantificar, evaluar riesgos y alternativas para planear la toma de medidas correctivas en estricto orden de prioridad, aprovechando las bondades de las variables analizadas.

Actualmente es muy importante porque se considera que la función financiera no solo se refiere al estudio de los problemas de obtención de fondos, sino también al de los de su empleo, por medio de una planificación adecuada de sus recursos.

### **Alcance de un Análisis Financiero**

Por análisis financiero se entiende el análisis principalmente de la información suministrada por la contabilidad y de toda aquella que esté disponible.

Cabe recalcar que la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer sobre la empresa, esto no quiere decir que sea concluyente en el estudio de la situación financiera de la empresa, ya que estos muestran cifras históricas, hechos que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro, es por ello necesario recurrir a más fuentes que brinden información cualitativa para complementar con mayor precisión la situación del negocio.

### **ENTORNO EXTERNO E INTERNO**

El entorno empresarial o marco externo es el espacio que rodea a la empresa en el que desarrolla su actividad. Al punto que la empresa influye y recibe influencias del medio.

Hay que distinguir el entorno general y el entorno específico.

**Entorno General:** describe al conjunto de factores que afectan a todas las empresas de un determinado medio geográfico.

**Entorno Específico:** representan únicamente factores que influyen sobre un grupo específico de empresas, que tienen características comunes, es decir pertenecen a un mismo sector de la industria.

## **ANÁLISIS BÁSICO**

Se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros. En este tipo de análisis no se utilizan herramientas sofisticadas, sino que únicamente se fundamenta en la adecuada lectura de los Estados Financieros y en el conocimiento de la actividad de la empresa.

Los aspectos que se deben evaluar, en su orden son los puntos siguientes:



- Representación de activos
- Incidencia de los activos diferidos
- Relación deuda / patrimonio
- Composición del patrimonio
- Composición de la deuda
- Volumen y crecimiento de los ingresos
- Valor y crecimiento de la utilidad

**Representación de Activos.-** Depende del tipo de negocio, cada empresa tendrá el mayor porcentaje de inversión en activos que se relacionen con la operación del negocio. Lo ideal es que los activos que estén directamente involucrados con la operación del negocio representen por lo menos el 80%, es importante que los activos relacionados con el negocio tengan una participación individual alta y que los demás renglones tengan una reducida intervención, es decir inferior al 5%.

**Incidencia de los Activos Diferidos.-** Es un gasto de cierto valor cuyo desembolso se hace de manera inmediata pero el cual beneficia a la empresa durante cierto periodo de tiempo.

Lo ideal es que los activos diferidos no representen un valor significativo, es decir que sea menor al 5% del valor total de activos y en el transcurso del tiempo deben disminuir.

**Relación Deuda/Patrimonio.-** Conocido también como Apalancamiento Financiero, es la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio.

**Fórmula:**

$$\text{Palanca Financiera} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Lo que significa que por cada dólar de deuda la empresa obtiene x centavos de rentabilidad. Lo ideal de la financiación es que este repartida 50% de pasivo y 50% de patrimonio.

**Composición del Patrimonio.-** Como complemento del apalancamiento financiero hay que revisar la composición del patrimonio, no es suficiente que represente más del 50% de los pasivos. El patrimonio debe ser de buena calidad, se deberá estudiar el valor y la participación de cada una de las cuentas que lo integran.

1. Capital Social	}	65%
2. Certificados de Aportación		
3. Reserva legal		
4. Otras reservas		
5. Revalorización del patrimonio		
6. Excedente del ejercicio		
7. Valorizaciones		

Un patrimonio es de buena calidad a medida que se encuentre concentrado en las cuatro primeras categorías y deberá superar el 65%, pues el capital es el primer recurso en entrar y el último en salir.

**Composición de la Deuda.-** Se debe tener en cuenta que cada tipo de deuda implica un riesgo y exigencia diferente dependiendo del acreedor, el costo del pasivo, forma de pago y plazo. Lo ideal para una empresa será tener concentrado todos los pasivos en rubros que no impliquen pagos de intereses.

El estándar será que los pasivos que generan pago de intereses no superen el 60% del total de pasivo.

**Volumen y Crecimiento de los Ingresos.-** Se dice que una empresa vende bien cuando el valor de sus ingresos guarda proporcionalidad razonable con el valor de sus activos dependiendo del tipo de empresa que sea.

**Valor y Crecimiento de los Excedentes.-** Para una empresa es importante que sus ingresos crezcan pero más importante que obtengan un excedente. Para analizar el valor y crecimiento de la rentabilidad es importante conocer los niveles de satisfacción de los inversionistas o dueños de la empresa (socios).

Los estándares son:

Se espera que el crecimiento de la utilidad operacional y neta sea en proporción similar a las ventas.

En cuanto a las empresas de servicios, estas son muy variadas en su actividad y estructura de activos. Las que no tienen mayor inversión en activos fijos pueden asemejarse a las empresas comerciales, y aquellas que tienen algún tipo de proceso productivo e inversiones significativas en activos fijos se consideraran como industriales.

## MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros dicho de otra manera consiste en la aplicación de herramientas analíticas y técnicas para derivar medidas y relaciones significantes para la toma de decisiones.

Para poder efectuar el análisis financiero es necesario reclasificar a los estados financieros a un formato similar.

**Análisis Vertical.-** Este análisis consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo”<sup>13</sup>.

Para efectuar el análisis vertical se utiliza el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del

---

<sup>13</sup>ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Bogotá 2009. Pág. 48.

activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las ventas netas.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas de un Balance o un Estado de Resultados no dicen nada por sí solas, en cuanto a la importancia de cada una en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad, etc.

**Análisis Horizontal.-** Es una técnica dinámica que relaciona las cifras individuales de un año con uno o varios años. Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro, y por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes.”<sup>14</sup>.

- Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

---

<sup>14</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado. Bogotá 2009. Pág. 57

- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

Este análisis se debe centrar en los cambios más significativos, para ello se debe considerar lo siguiente:

**Activo:**

Variaciones de las Cuentas y Documentos por Cobrar

- Aumentos o disminuciones en los ingresos.
- Cambios en las políticas de crédito.

#### Variaciones en los Inventarios

- Aumentos o disminuciones en las adquisiciones.
- Variación si es en cantidad o por incremento de precios.
- Método de valoración de inventarios.

#### Variación en los Activos Fijos

- Si los incrementos del activo fijo están respaldando mayores ingresos.

### **Pasivo**

#### Variaciones en el Pasivo Corriente

- Cambios en el financiamiento de la empresa con terceros.
- Aumentos de las tasas de interés.

### **Estado de Resultados**

#### Variaciones en los ingresos:

- Incrementos de producción y cobertura de mercado.
- Cambios ocurren por variaciones de precios.



## Variaciones en el Costo y Gastos Operacionales

- Analizar que los cambios en el costo y gastos operacionales estén en relación con los cambios en los ingresos.

### **ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS**

“Los Indicadores o Razones Financieras son relaciones entre dos o más cifras de los Estados Financieros, que dan como resultado índices comparables con el fin de diagnosticar la situación económica y financiera de una empresa a través de su vida histórica en el tiempo”<sup>15</sup>.

Las razones e índices financieros, como algunos tratadistas los denominan, hacen referencia a relaciones que dan como resultado veces o valores de actividad, reservándose la palabra índice cuando los resultados son en porcentaje.

Las relaciones financieras expresadas en términos de razones o indicadores, tienen poco significado por si mismas. Por consiguiente no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a

---

<sup>15</sup>JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiero?, Bogotá, 2009. Pág. 17.

menos que exista la forma de compararlas con algo. Los estándares de comparación pueden ser:

- Estándares mentales del analista
- Indicadores financieros anteriores de la empresa
- Indicadores presupuestados
- Indicadores promedio del sector industrial.

Las comparaciones con la industria deben enfocarse con cuidado, puede ser que las condiciones y desempeño financiero de toda la industria estén por debajo de lo satisfactorio y por ende que una empresa este sobre el promedio no sea suficiente. Todos estos elementos nos indican que hay que ser perspicaces cuando se comparen las razones financieras de una empresa con otras del mismo sector.

Los indicadores utilizados con mayor frecuencia han sido agrupados con el siguiente enfoque:

- Índice de Liquidez y Solvencia
- Índice de Actividad e Inversión
- Índice de Endeudamiento o Apalancamiento
- Índice de Rendimiento.

## **INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

Muestran la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

La liquidez o dinero disponible es fundamental para que una empresa sea viable. Una empresa puede ser rentable pero si sus ingresos no se convierten en efectivo en el momento oportuno, le faltará liquidez y por ende tendrá serios problemas con sus proveedores.

Para medir la liquidez se utiliza un grupo de indicadores que son:

- Razón Corriente
- Capital de Trabajo
- Prueba Ácida

**Razón Corriente.**- Determina la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **Fórmula**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Total de depósitos a Corto Plazo}}$$

Significa que por cada dólar que debe la empresa, dispone de X dólares en Fondos Disponibles para su pago.

**Estándar:** Expertos Financieros recomiendan que la relación fluctúe entre 1.5 y 2.

- Si es menor a 1.5 indica que hay peligro de suspensión de pago.
- Si es mayor a 2 significa que se tiene activos ociosos que influyen negativamente sobre la rentabilidad total.

Básicamente esta relación depende del tamaño de la empresa.

**Capital de Trabajo.**- Es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el

corto plazo. En otras palabras, el capital de trabajo representa el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. También se lo conoce como Fondo de Maniobra.

### **Fórmula**

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Disponible} - \textit{Pasivo Corriente}$$

La empresa dispone de un capital de trabajo de X dólares para el mantenimiento de su actividad.

**Prueba Ácida.**- Verifica la capacidad de pago inmediata de la empresa, básicamente con sus saldos de efectivo (líquido).

### **Fórmula**

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Disponible}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Por cada dólar que debe la empresa, dispone de X dólares en efectivo para su pago.

**Estándar:** Es difícil estimar un valor ideal, pero se considera como valor medio 0.30.

## **INDICADORES DE ACTIVIDAD E INVERSIÓN**

Miden la eficiencia operacional con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, no conviene tener activos improductivos o innecesarios, cualquier negocio debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión.

Los indicadores más comúnmente utilizados para este análisis son:

- Rotación de Cartera
- Periodo Medio de Cobro
- Rotación del Activo Corriente

- Rotación del Activo no Corriente
- Rotación del Activo Total

**Rotación de Cartera.-** Indica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas por cobrar pasa a través de las ventas durante el año.

#### **Fórmula**

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Créditos Otorgados}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Las cuentas por cobrar han sido recuperadas x veces durante el periodo.

**Periodo Medio de Cobro.-** Expresa el número de días que las cuentas por cobrar permanecen por cobrar. Indica la eficiencia en la recuperación de las cuentas por cobrar.

#### **Fórmula**

$$\text{Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

La empresa tarda x días en recaudar sus cuentas por cobrar.

**Estándar:** Es positivo mantener ciclos de cobro que no excedan los 30 días.

La empresa tarda x días en financiar su ciclo de operación con recursos costosos.

**Estándar:** Empresas comerciales menor de 100 días y empresas industriales igual o menor al proceso de producción.

**Rotación del Activo Corriente.**-Muestra las veces en que el Activo Corriente es capaz de generar ingresos o ventas.

### **Fórmula**

$$\text{Rotación del Activo Corriente} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo Corriente}}$$

El Activo corriente ha generado x dólares de ventas.

**Estándar:** El valor ideal el mayor posible.



**Rotación del Activo no Corriente.**- Indica las veces que se generan ventas, con la utilización del Activo no Corriente.

**Fórmula**

$$\text{Rotación del Activo no Corriente} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo no Corriente}}$$

Por cada dólar de Activo no Corriente se ha generado x dólares de ventas.

**Rotación del Activo Total.**- La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

**Fórmula**

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo Total}}$$

Los activos han sido utilizados x veces para generar las ventas.

**INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO**

Evalúan en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, de la misma manera establecen el riesgo

que corren tanto los acreedores como los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Los indicadores utilizados con mayor frecuencia son los siguientes:

- Nivel de Endeudamiento
- Endeudamiento Financiero
- Impacto de la Carga Financiera
- Cobertura de Intereses
- Concentración del Endeudamiento
- Endeudamiento con Proveedores
- Apalancamiento Total

**Nivel de Endeudamiento.-** Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

### **Fórmula**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Por cada dólar de activo sus acreedores financian x dólares.

**Estándar:** El nivel de endeudamiento ideal sería el 50%.

**Endeudamiento Financiero.-** Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo de la empresa, con respecto de las ventas del periodo.

#### **Fórmula**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}$$

Las obligaciones con entidades financieras equivalen al x % de las ventas.

**Estándar:** El valor ideal debe ser:

- Empresas Industriales  $\leq 30\%$
- Empresas Comerciales  $\leq 10\%$

**Impacto de la Carga Financiera.-** Mide que proporción tienen los gastos financieros con relación a las ventas del período.

#### **Fórmula**

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}$$

Significa que los gastos financieros representan el x% de las ventas.

**Estándar:** Entre más bajo sea este indicador, mejor será para la empresa, en ningún caso es aconsejable que supere el 10% de las ventas.

**Cobertura de Intereses.-** Establece la relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros.

### **Fórmula**

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Gastos Financieros}}$$

La empresa generó una utilidad operacional de x veces superior a los intereses pagados.

**Estándar:** Cuanto mayor sea la razón, mayor garantía tendrán los acreedores a quienes se pagan intereses.

**Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo.-** Establece que porcentaje del total de los pasivos tienen vencimiento a corto plazo.

## Fórmula

$$\text{Concentración de Deuda en el C/P} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Por cada dólar de deuda total, X dólares tienen vencimiento a corto plazo.

**Estándar:** El valor ideal debe ser menor al 50% para evitar problemas de liquidez.

**Endeudamiento con Proveedores.-** Indica que porcentaje del pasivo de la empresa corresponde a proveedores.

## Fórmula

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Obligaciones con el Público}}{\text{Pasivo Total}}$$

Expresa que el x% del endeudamiento de la empresa es con sus proveedores.

**Apalancamiento Total (LEVERAGE TOTAL).-** Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al Patrimonio.

## **Fórmula**

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Por cada dólar invertido por los dueños, la empresa debe x dólares a sus acreedores.

**Estándar:** El mayor posible, siempre y cuando la deuda produzca una rentabilidad superior a la tasa de interés.

## **INDICADORES DE RENDIMIENTO**

Denominados también de rendimiento, 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.

Evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades. Son una medida del éxito o fracaso con que se están manejando los recursos, estos indicadores son:

- Rendimiento del Patrimonio (ROE)
- Rendimiento del Activo (ROA)

Una relación importante de estudiar es la existente entre el nivel de endeudamiento y el margen neto de rentabilidad. Los gastos financieros disminuyen la utilidad operacional y hacen que se reporte utilidad o pérdida neta. Estos gastos financieros son los intereses generados por los pasivos y, por consiguiente sus cuantías tienen una estrecha relación con el nivel de endeudamiento de la empresa.

**Rendimiento del Patrimonio (ROE).**- Evalúa que porcentaje del patrimonio es la utilidad neta de la empresa, es decir que rendimiento obtuvieron los dueños de la empresa sobre su inversión.

#### **Fórmula**

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Patrimonio}}$$

Las utilidades netas corresponden al x porcentaje del patrimonio.

**Estándar:** Si el porcentaje es mayor a la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

**Rendimiento Del Activo (ROA).**- Mide la utilidad lograda en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

**Fórmula**

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Activo}}$$

Los activos de la empresa tienen una rentabilidad de x %.

**Estándar:** Si el índice es alto el rendimiento es mejor, dependiendo de la composición de los activos.

**RIESGO CREDITICIO**

Permite Conocer la posibilidad de que los socios de la Institución incumplan con los créditos concedidos por la cooperativa.

**Fórmula**

$$\text{Riesgo Crediticio} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera por Vencer} + \text{Vencida}}$$



## **SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

Mide la suficiencia del Capital Social más los resultados del ejercicio, frente a los activos inmovilizados (activos fijos netos).

### **Fórmula**

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Capital Social} + \text{Excedente del Periodo}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

“Es un documento que prepara el contador o revisor fiscal de la entidad, al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.”<sup>16</sup>

---

<sup>16</sup>GUDIÑO, Coral “CONTABILIDAD 2000”, Segunda Edición, Bogotá Colombia, 2010. Pág. 225

## **CARACTERÍSTICAS DEL INFORME**

- Debe ser lógico, coherente y completos, reflejando las conclusiones relevantes con sus demostraciones.
- Utilizar una terminología clara y comprensible para el lector.
- Decir lo necesario
- Deberá poseer recomendaciones sobre las conclusiones que se ha llegado después de haber realizado el análisis.

# MATERIALES Y MÉTODOS

## **e) MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Se utilizaron materiales como:

- Suministros de Oficina
- Internet
- Libros
- Tesis
- Computador
- Carpetas
- Estados Financieros

### **MÉTODOS:**

Los métodos empleados en la presente investigación se describen a continuación:

### **CIENTÍFICO**

Se constituye en un método sistemático, analítico, objetivo, claro, preciso, verificable y explicativo, el cual permitió formular los diferentes

procedimientos aplicables a las condiciones del esquema de contenidos, desde el punto de vista teórico- práctico, convirtiéndose en el camino a seguir como orientación general de todo el proceso investigativo.

## **DEDUCTIVO**

Este método ha sido aplicado en la revisión de literatura en donde se presenta conceptos, definiciones que se demostraron en la aplicación práctica para posteriormente determinar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **INDUCTIVO**

La aplicación de este método permitió el análisis pormenorizado de las cuentas más significativas, y en la aplicación de los ratios financieros para determinar el grado existente de liquidez, rotaciones, endeudamiento y rendimiento en Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica.

## **ANALÍTICO**

Este método hizo posible ordenar y analizar los estados Financieros, además permitió desarrollar la parte más importante que tiene que ver con la interpretación de los resultados del análisis básico, horizontal,

vertical y por ratios financieros; y, en base a estos redactar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **SINTÉTICO**

Como complemento del método analítico se recurre al método sintético, pues toda la información analizada en la investigación fue sintetizada y resumida explícitamente. Finalmente se lo utilizó para poder emitir conclusiones y recomendaciones, que surgen del desarrollo del análisis financiero y redactarlas en la Discusión de resultados.

## **ESTADÍSTICO**

Este método permitió calcular y representar gráficamente los porcentajes obtenidos en cuanto a la participación de las principales cuentas en el análisis vertical, a través del uso de diagramas de barras y pasteles.

## **TÉCNICAS**

## **RECOPIACIÓN BIBLIOGRÁFICA**

Toda investigación debe sustentarse en teoría científica y comprobada, por lo que desde el inicio del desarrollo del Análisis Financiero y para el

cumplimiento de todos los objetivos específicos, fue necesario recurrir frecuentemente a la consulta de varias fuentes bibliográficas que permitieron aclarar ciertas dudas con respecto al tema.

## **OBSERVACIÓN**

La observación fue efectuada en las instalaciones mismas de la cooperativa. La parte más importante por la cual fue efectuada la observación era la de recopilar información interna como estados financieros principalmente, con lo que se pudo concluir que se elaboran únicamente dos estados financieros el Balance General y Estado de Resultados.

## **ENTREVISTA**

La entrevista se la realizó en forma concreta al Gerente recabar información sobre la situación actual de la Cooperativa y la acogida que tiene en el mercado; así como también para obtener información acerca de las políticas de ventas de crédito y las líneas que se ofrecen, información básica para un análisis más preciso.

# RESULTADOS



## **f) RESULTADOS**

### **RESEÑA HISTÓRICA**

La Cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa “CACPE-CELICA”, ubicada en el Cantón Céllica provincia de Loja se creó mediante Acuerdo Ministerial N° 00016 de 07 de enero de 1991 e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el N° de Orden 5015, fecha 11 de Enero de 1991, controlada por la Dirección Nacional de Cooperativas, el SRI le ha asignado el N° 1190078937001, como instrumento formal para ejercer su actividad financiera y para que cumpla con sus obligaciones tributarias, utiliza el sistema informático Conexus Millenium, cuya finalidad es brindar a sus socios mejores condiciones de trabajo y el aumento de la productividad, mediante la prestación de servicios financieros competitivos; como préstamos, créditos, ahorros, y más servicios, a bajos intereses y costos reducidos a sus socios como a la ciudadanía en general, de acuerdo a las normas y reglamentos establecidos en la ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito, de manera ágil y oportuna sirviendo a la colectividad del Cantón Céllica.

Actualmente la Cooperativa cuenta con 4926 socios. En esta institución laboran 7 personas: un Gerente, un Contador, un Jefe de Crédito, un

ayudante de Crédito, dos cajeros, una persona para servicios varios. La Cooperativa de ahorro y crédito “CACPE-Célica” inicia sus actividades en Junio de 1991, esto después de cumplir con los requisitos de carácter legal; cabe mencionar que la aprobación de los Estatutos por parte del Ministerio de Bienestar Social se da el 14 de Enero de 1991. La creación de esta cooperativa nace como un sueño de un grupo de hombres y mujeres con alto espíritu de solidaridad y cooperativismo plasmado en la partida de nacimiento que es el acta constitutiva de la Entidad.

## **BASE LEGAL**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE – Célica para el cumplimiento de fines y objetivos se rige por las siguientes Leyes, Normas y Reglamentos:

- ✓ Ley General de las Instituciones del Sistema Financiero
- ✓ Ley de Régimen Monetario
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Código de Comercio

- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código Civil
- ✓ Código Penal
- ✓ Estatutos de la Cooperativa
- ✓ Normas y Reglamento Interno

## **VISIÓN**

Construirnos en un sector cooperativo auténtico y representativo sólido y moderno de la frontera, que genere confianza en la comunidad, y que los socios se sientan comprometidos con la institución, contribuyendo de esta manera al desarrollo de la familia, de la sociedad y del país.

## **MISIÓN**

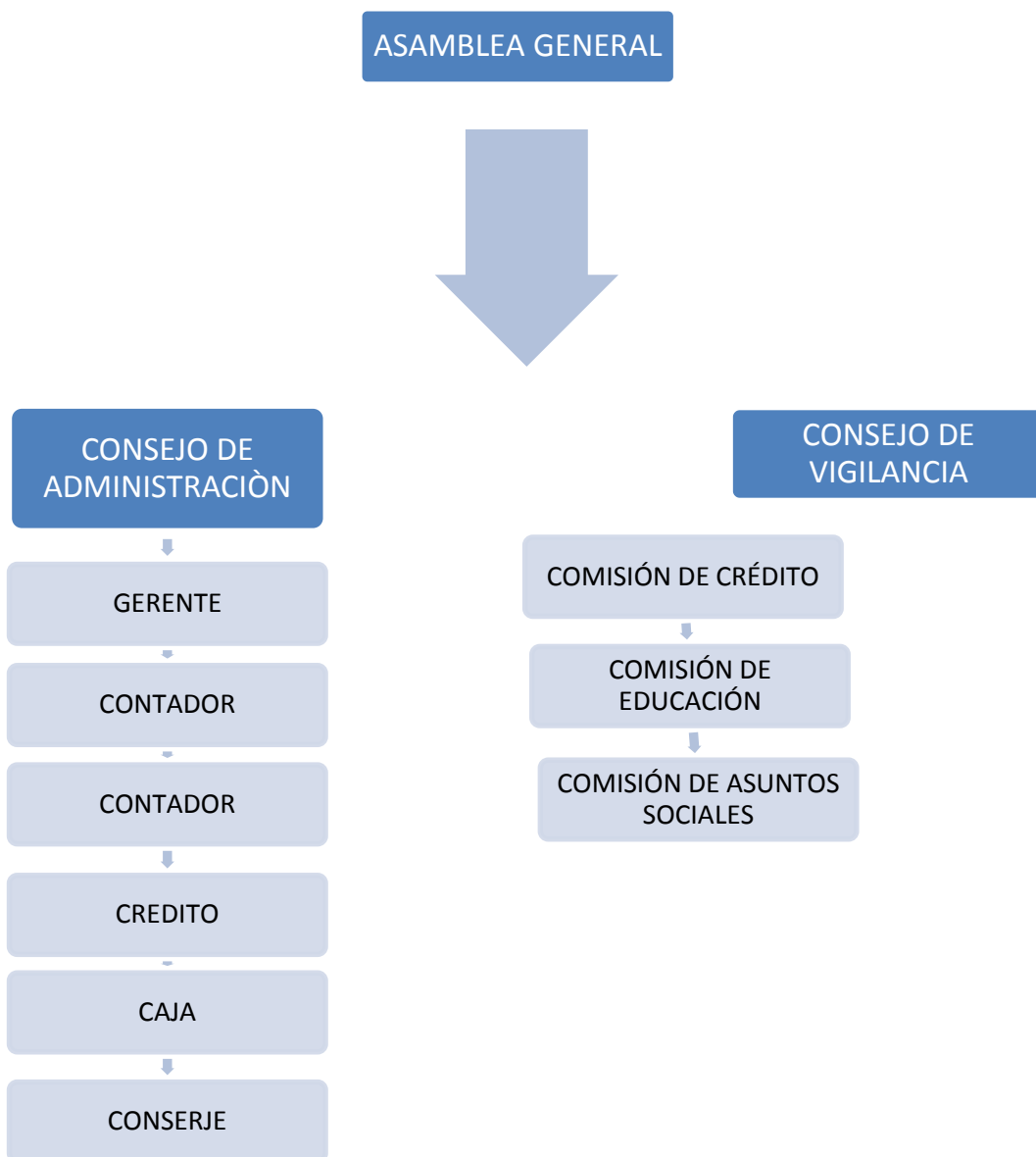
Coadyuvar a elevar el nivel de vida de los socios de la Cooperativa y de la comunidad, mediante la prestación de servicios financieros y sociales de calidad, fundamentados en los principios y valores del cooperativismo.

## Principios

La Cooperativa regulará sus actividades de conformidad con los siguientes principios:

- ✓ Igualdad de derechos a los socios;
- ✓ Ingreso y retiro voluntario;
- ✓ Control democrático “un socio un voto”;
- ✓ Distribución de los excedentes proporcionalmente a las transacciones del socio realizadas en la cooperativa;
- ✓ Neutralidad Política y religiosa;
- ✓ Fomento de la Educación cooperativista; y,
- ✓ Integración en el sistema.

## ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



**FUENTE:** Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

**ELABORADO POR:** La Autora

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

**ACTIVOS**

<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>129.296,86</b>
1101	Caja		19.503,75
	110105 Caja General	19.483,75	
	110110 Caja Chica	20,00	
1103	Bancos y Otras Instituciones F		109.793,11
	110310 Bancos e instituciones Financieras	109.793,11	
<b>14</b>	<b>DE CREDITOS</b>		<b>843.569,98</b>
1401	Comercial por vencer		669.752,43
	140105 De 1 a 30 días	66.872,65	
	140110 De 31 a 90 días	98.479,31	
	140115 De 91 a 180 días	115.741,27	
	140120 De 181 a 360 días	177.017,46	
	140125 De más de 360 días	211.641,74	
1402	Consumo por vencer		48.092,34
	140205 De 1 a 30 días	15.083,07	
	140210 De 31 a 90 días	17.827,14	
	140215 De 91 a 180 días	12.419,97	
	140220 De 18 a 360 días	2.762,16	
1403	Vivienda por vencer		129.946,25
	140305 De 1 a 30 días	11.444,39	
	140310 De 31 a 90 días	17.343,18	
	140315 De 91 a 180 días	21.226,62	
	140320 De 181 a 360 días	32.425,72	
	140325 De más de 360 días	47.506,34	
1411	Comercial que no devenga interés		7.891,23
	141105 De 1 a 30 días	1.568,66	
	141110 De 31 a 90 días	2.665,49	
	141115 De 91 a 180 días	1.190,49	
	141120 De 181 a 360 días	2.156,18	
	141125 De más de 360 días	310,41	
1412	Consumo que no devenga interés		908,35
	141205 De 1 a 30 días	225,00	
	141210 De 31 a 90 días	683,35	

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

1413	Vivienda que no devenga interés		2.361,20
141305	De 1 a 30 días	277,76	
141310	De 31 a 90 días	416,64	
141315	De 91 a 180 días	416,64	
141320	De 181 a 360 días	833,28	
141325	De más de 360 días	416,88	
1421	Comercial vencida		11.555,91
142110	De 31 a 90 días	530,24	
142115	De 91 a 180 días	2.727,99	
142120	De 181 a 360 días	4.007,13	
142125	De más de 360 días	4.290,55	
1422	Consumo vencida		1.313,37
142215	De 91 a 180 días	383,33	
142220	De 181 a 360 días	83,35	
142225	De más de 360 días	846,69	
1423	Vivienda vencida		138,88
142310	De 31 a 90 días	138,88	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		28.389,98
149930	(Provisiones para créditos incobrables)	28.389,98	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>15.028,79</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera		12.119,16
160305	Cartera Credit. Comercial	9.814,70	
160310	Cartera Credit. Consumo	677,49	
160315	Cartera Credit. Vivienda	1.626,97	
1690	Cuentas por cobrar varias		2.592,80
169090	OTRAS	2.592,80	
1699	(Provisiones por cuentas por cobrar)		316,83
169915	giros del exterior	316,83	
<b>16</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>68.084,47</b>
1801	TERRENOS		8.000,00
180105	Terrenos	8.000,00	

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

1802	EDIFICIOS		55.257,60
	180205 Edificios	55.257,60	
1803	CONSTRUC. REMODELACI. EN CURSO		700,00
	Construcciones remodelación		
	180305 edificios	700,00	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		8.079,60
	180505 Muebles de oficina	3.596,57	
	180510 Muebles de oficina	4.211,18	
	180515 Muebles de oficina	271,85	
1806	Equipos de computación		18.088,14
	180605 Equipos de computación	18.088,14	
1890	Otros		1.045,80
	189005 Promoción y publicidad	1.000,00	
	189010 Biblioteca	45,80	
1899	(Depreciación acumulada)		23.086,67
	189910 Depreciación edificio	459,74	
	189915 Muebles de oficina	6.476,46	
	189920 Equipos de Computación	16.150,47	
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>9.223,89</b>
1901	Inversiones en acciones y participación		5.322,00
	190125 En otros organismos de integración	5.322,00	
1905	GASTOS DIFERIDOS		236,09
	190590 OTROS	236,09	
1990	Otros		3.665,80
	199010 Otros impuestos	3.455,49	
	199015 Depósitos en garantía y para i	210,31	
	<b>TOTAL ACTIVOS USD</b>		<b>1'065.203,99</b>
<b>PASIVOS</b>			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		553.583,81
	2101 Depósitos a la vista		375.794,35
	210135 Depósitos de ahorro	375.794,35	
	2103 Depósitos a plazo		177.789,46



**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

	210305	De 01 a 30 días	15.630,08	
	210310	De 31 a 90 días	21.159,38	
	210315	De 91 a 180 días	1.000,00	
	210330	Depósitos a plazo menor	2.000,00	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>63.654,12</b>
	2501	Intereses por pagar		3.164,26
		250105 Depósitos a la vista	2.345,38	
		250115 Depósitos de ahorro Inversión	818,88	
	2503	Obligaciones patronales		9.168,35
		250310 Beneficios sociales	806,58	
		250315 Aportes al IESS	246,56	
		250320 Fondo de Reserva IESS	641,78	
		250325 PARTICIPACION A EMPLEADOS	7.473,43	
	2504	Retenciones		898,54
		250405 Retenciones fiscales	708,81	
		250490 Otras retenciones	189,73	
	2505	Contribuciones, impuestos y multas		11.550,13
		250505 8% Impuestos a la renta	349,69	
		250506 Impuestos a la renta anual	10.587,36	
		250508 1% impuesto a la renta	1,88	
		250509 2% Retención a la fuente	87,17	
		250590 Otras contribuciones e impuestos	524,03	
	2590	Cuentas por pagar varias		38.872,84
		259030 Judiciales	348,58	
		259090 Otros cuentas por pagar	38.524,26	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			<b>50.549,51</b>
	2606	Obligaciones con entidades financieras		50.549,51
		260601 CREDITO FINANCOOP	27.549,51	
		CREDITO CFN MICROEMPRESA		
		260605 RURAL	23.000,00	
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>			<b>1.875,23</b>
	2990	Otros		1.875,23
		299005 Sobrante de Caja	187,13	
		299090 Varios	1.688,10	
	<b>TOTAL PASIVOS USD</b>			<b>669.662,67</b>

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

**PATRIMONIO**

31	CAPITAL SOCIAL		320.526,69
3103	Aportes de socios	320526,69	
	310305 Certificados de Aportación	320.526,69	
33	RESERVAS		31.728,75
3301	Legales	23.448,92	
	330105 Fondo Irrepartible de Reserva	15.712,20	
	330115 Reserva de educación	3.808,66	
	330120 Reserva previs. Y asist. Socia.	3.928,06	
3302	GENERALES		569,29
	330205 Cuenta de reserva Especial	569,29	
3310	Por resultados no operativos		7.710,54
	331005 Reserva de Capital	7.710,54	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		22.958,14
3402	Donaciones	22.958,14	
	340205 Donación Financoop	440,00	
	340210 Donac. Pro compra local	18.231,48	
	340211 Aportación Construcción Edific	4.136,58	
	340215 Otras Donaciones	150,08	
36	RESULTADOS		20.327,74
3601	utilidades o Excedentes Acuml	20.327,74	
	360105 Utilidades	20.327,74	
3603	Utilidad del Ejercicio		49.822,87
	360305 Excedentes	49.822,87	
	<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>		<b>345.718,45</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD.</b>		<b>49.822,87</b>
	<b>TOTAL PSV. &amp; PATR. USD.</b>		<b>1'065.203,99</b>

GERENTE

CONTADOR

AUDITOR INTERNO

PRESIDENTE  
 CONSEJO ADMINISTRACION

PRESIDENTE  
 CONSEJO DE VIGILANCIA

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERIÓDO: ENERO A DICIEMBRE**

**INGRESOS**

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		124.339,29
5101	Depósitos	3.860,06	
510110	Depósitos en bancos y otras inst.	3.860,06	
5104	Intereses de cartera de crédito	120.479,23	
510405	Cartera Credit. Comercial	83.893,33	
510410	Cartera Credit. Consumo	6.101,34	
510415	Cartera Crédito Vivienda	18.868,72	
510430	Mora	11.615,84	
52	COMISIONES GANADAS		13.275,53
5201	Cartera de Créditos	12.815,53	
520105	Operaciones de crédito	12.815,53	
5290	Otras	460,00	
529005	Servicios	460,00	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		2.667,81
5405	Servicios cooperativos	2.667,81	
540510	Servicios CACPES	2.369,01	
540515	Servicios banco Pichincha	298,80	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		602,96
5590	Otros	602,96	
559005	Otros Ingresos	602,96	
56	OTROS INGRESOS		16.478,79
5604	DE ACTIVOS CASTIGADOS	16.478,79	
560410	Reversion de provisiones	12.210,21	
560420	Ing. Ejercicios Anteriores	4.268,58	
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>		<b>157.364,38</b>

**GASTOS**

41	INTERESES CAUSADOS		27.304,09
4101	Obligaciones con el público	22.149,21	
410115	Depósitos de ahorro	10.865,40	
410130	Depósitos de ahorro inversión	11.283,81	
4103	Obligaciones financieras	5.154,88	
410320	OBLIGACIONES CON INT. FINA. PA	5.154,88	

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

44	PROVISIONES		2.316,49
4402	Carteras de Créditos		2.316,49
	440205 Cartera de Crédito	2.316,49	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		74.421,38
4501	Gastos de personal		35.129,39
	450105 Remuneraciones mensuales	16.836,72	
	450110 Beneficios Sociales	3.092,02	
	450115 Gastos de representación resi.	2.714,64	
	450120 Aportes al IESS	2.958,70	
	450190 Otros	9.527,31	
4502	Honorarios		14.214,03
	450215 CONSEJO DE ADMINISTRACION	9.061,92	
	450220 CONSEJO DE VIGILANCIA	3.795,90	
	450230 COMITÉ DE CREDITO	1.356,21	
4503	Servicios varios		14.447,06
	450306 Transporte	328,00	
	450315 Publicidad y propaganda	465,22	
	450320 Servicios Básicos	3.852,34	
	450325 Seguros	3.343,58	
	450330 Arrendamientos	2.190,72	
	450390 Otros servicios	4.267,20	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		800,00
	450490 IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS	800,00	
4505	Depreciaciones		2.771,74
	450520 Depreciación edificio	459,74	
	450525 Muebles de oficina	415,12	
	450530 Equipos de computación	1.896,88	
4506	AMORTIZACIONES		746,60
	450615 Gastos de Instalación	392,00	
	450625 Programas de computación	354,60	
4507	Otros gastos		6.312,56
	450705 Suministros diversos	1.976,37	
	450715 Mantenimiento y reparaciones	489,04	
	450725 Publicaciones	407,68	
	450730 Promociones	157,12	

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2007**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

	450735 Útiles de Aseo y limpieza	94,55	
	450740 Agsajo Navideño	1.106,45	
	450745 GASTOS BANCARIOS	1.178,55	
	450790 Otros	902,80	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		3.499,55
	4790 OTROS		3.499,55
	479005 Otros (deveng años anteriores)	3.499,55	
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>		<b>107.541,51</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD</b>		<b>49.822,87</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

**AUDITOR INTERNO**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO ADMINISTRACION**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO DE VIGILANCIA**

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

**ACTIVOS**

<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>65.209,44</b>
1101	Caja		22.593,23
	110105 Caja General	22.573,23	
	110110 Caja Chica	20,00	
1103	Bancos y Otras Instituciones F		37.616,21
	110310 Bancos e instituciones Financieras	37.616,21	
1104	Efectos de Cobro inmediato		5.000,00
	110405 Cheque País	5.000,00	
<b>14</b>	<b>DE CREDITOS</b>		<b>1'083.831,50</b>
1401	Comercial por vencer		884.475,10
	140105 De 1 a 30 días	62.230,60	
	140110 De 31 a 90 días	88.103,11	
	140115 De 91 a 180 días	103.124,71	
	140120 De 181 a 360 días	177.727,59	
	140125 De más de 360 días	453.289,09	
1402	Consumo por vencer		126.196,87
	140205 De 1 a 30 días	30.898,34	
	140210 De 31 a 90 días	38.205,24	
	140215 De 91 a 180 días	36.048,38	
	140220 De 18 a 360 días	21.044,91	
1403	Vivienda por vencer		64.080,28
	140305 De 1 a 30 días	5.161,56	
	140310 De 31 a 90 días	7.236,23	
	140315 De 91 a 180 días	9.649,23	
	140320 De 181 a 360 días	17.319,92	
	140325 De más de 360 días	24.713,34	
1411	Comercial que no devenga interés		28.396,81
	141105 De 1 a 30 días	2.319,90	
	141110 De 31 a 90 días	9.616,98	
	141115 De 91 a 180 días	4.344,83	
	141120 De 181 a 360 días	6.955,39	
	141125 De más de 360 días	5.159,71	
1412	Consumo que no devenga interés		7.625,76
	141205 De 1 a 30 días	835,83	
	141210 De 31 a 90 días	4.585,48	

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERIÓDO: ENERO A DICIEMBRE**

141115	De 91 a 180 días	1.936,40	
141120	De 181 a 360 días	268,05	
1413	Vivienda que no devenga interés		1.166,82
141305	De 1 a 30 días	333,32	
141310	De 31 a 90 días	666,64	
141315	De 91 a 180 días	166,86	
1421	Comercial vencida		10.443,79
142115	De 91 a 180 días	5.006,29	
142120	De 181 a 360 días	2.058,46	
142125	De más de 360 días	3.379,04	
1422	Consumo vencida		5.985,74
142215	De 91 a 180 días	2.976,09	
142220	De 181 a 360 días	1.132,42	
142225	De más de 360 días	1.877,23	
1423	Vivienda vencida		166,66
142310	De 91 a 270 días	166,66	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		44.706,33
	(Provisiones para créditos incobrables)		
149930	incobrables)	44.706,33	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>20.691,11</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera		20.556,57
160305	Cartera Credit. Comercial	16.610,51	
160310	Cartera Credit. Consumo	2.751,06	
160315	Cartera Credit. Vivienda	1.195,00	
1416	Pagos por cuentas de clientes		7,92
161425	IMPUESTOS	7,92	
1690	Cuentas por cobrar varias		126,62
169090	OTRAS	126,62	
<b>16</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>79.857,48</b>
1801	TERRENOS		9.397,40
180105	Terrenos	9.397,40	

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

1802	EDIFICIOS		57.529,13
	180205 Edificios	57.529,13	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		18.273,51
	180505 Muebles de oficina	12.650,48	
	180510 Muebles de oficina	4.211,18	
	180515 Muebles de oficina	1.411,85	
1806	Equipos de computación		22.987,74
	180605 Equipos de computación	21.905,82	
	180610 Equipos de comunicación	1.081,92	
1890	Otros		45,80
	189010 Biblioteca	45,80	
1899	(Depreciación acumulada)		28.376,10
	189910 Depreciación edificio	3.248,15	
	189915 Muebles de oficina	7.420,97	
	189920 Equipos de Computación	17.469,06	
	189925 Equipos de comunicación	237,92	
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>11.697,26</b>
1901	Inversiones en acciones y participación		5.412,93
	190125 En otros organismos de integración	5.412,93	
1905	GASTOS DIFERIDOS		177,58
	190590 OTROS	177,58	
1990	Otros		6.106,75
	199010 Otros impuestos	5.896,44	
	199015 Depósitos en garantía y para i	210,31	
	<b>TOTAL ACTIVOS USD</b>		<b>1'261.286,79</b>

**PASIVOS**

<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>673.324,80</b>
2101	Depósitos a la vista		441.786,76
	210135 Depositos de ahorro	441.786,76	
2103	Depósitos a plazo		231.538,04
	210305 De 01 a 30 días	182.223,84	



**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

	210310 De 31 a 90 días	43.314,20	
	210315 De 91 a 180 días	6.000,00	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>27.288,90</b>
	2501 Intereses por pagar		1.970,09
	250105 Depósitos a la vista	709,12	
	250115 Depositos de ahorro Inversión	1.260,97	
	2503 Obligaciones patronales		4.303,35
	250310 Beneficios sociales	775,12	
	250315 Aportes al IESS	250,41	
	250320 Fondo de Reserva IESS	496,96	
	250325 PARTICIPACION A EMPLEADOS	2.780,86	
	2504 Retenciones		1.253,13
	250405 Retenciones fiscales	1.060,44	
	250490 Otras retenciones	192,69	
	2505 Contribuciones, impuestos y multas		4.862,73
	250506 Impuestos a la renta anual	3.939,55	
	250590 Otras contribuciones e impuestos	923,18	
	2590 Cuentas por pagar varias		14.899,60
	259090 Otros cuentas por pagar	14.899,60	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>93.820,45</b>
	2606 Obligaciones con entidades financieras		93.820,45
	260601 CREDITO FINANCOOP	55.487,12	
	CREDITO CFN MICROEMPRESA		
	260605 RURAL	38.333,33	
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>2.794,85</b>
	2990 Otros		2.794,85
	299005 Sobrante de Caja	192,63	
	299090 Varios	2.602,22	
	<b>TOTAL PASIVOS USD</b>		<b>797.229,00</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>380.965,20</b>
	3103 Aportes de socios		380.965,20
	310305 Certificados de Aportación	380.965,20	

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

33	RESERVAS		30.912,49
	3301 Legales	22.594,92	
	330105 Fondo Irrepartible de Reserva	18.075,93	
	330120 Reserva previs. Y asist. Socia.	4.518,99	
	3302 GENERALES	607,03	
	330205 Cuenta de reserva Especial	607,03	
	3310 Por resultados no operativos	7.710,54	
	331005 Reserva de Capital	7.710,54	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		26.077,08
	3402 Donaciones	26.077,08	
	340205 Donación Financoop	440,00	
	340210 Donac. Pro compra local	21.350,42	
	340211 Aportación Construcción Edific	4.136,58	
	340215 Otras Donaciones	150,08	
36	RESULTADOS		18.539,07
	3601 utilidades o Excedentes Acuml	18.539,07	
	360105 Utilidades	18.539,07	
	<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>		<b>464.057,79</b>
	<b>TOTAL PSV. &amp; PATR. USD.</b>		<b>1'261.286,79</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

**AUDITOR INTERNO**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO ADMINISTRACION**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO DE VIGILANCIA**

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERIÓDO: ENERO A DICIEMBRE**

**INGRESOS**

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		163.470,41
5101	Depósitos		2.996,62
510110	Depósitos en bancos y otras inst.	2.996,62	
5104	Intereses de cartera de crédito		160.473,79
510405	Cartera Credit. Comercial	120.582,39	
510410	Cartera Credit. Consumo	17.417,28	
510415	Cartera Crédito Vivienda	12.053,56	
510430	Mora	10.420,56	
52	COMISIONES GANADAS		527,30
5290	Otras		527,30
529005	Servicios	527,30	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		4.690,92
5405	Servicios cooperativos		4.690,92
540510	Servicios CACPE	2.541,00	
540515	Servicios banco Pichincha	1.684,80	
540520	Servicio Bono Desarrollo Humano	329,12	
540525	Servicios Banco de Loja	136,00	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		566,74
5590	Otros		566,74
559005	Otros Ingresos	566,74	
56	OTROS INGRESOS		2.929,66
5604	DE ACTIVOS CASTIGADOS		2.929,66
560410	Reversion de provisiones	658,77	
560420	Ing. Ejercicios Anteriores	2.270,89	
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>		<b>172.185,03</b>

**GASTOS**

41	INTERESES CAUSADOS		41.843,80
4101	Obligaciones con el público		31.532,32
410115	Depósitos de ahorro	12.327,82	
410130	Depositos de ahorro inversión	19.204,50	
4103	Obligaciones financieras		10.311,48
410320	OVLIGACIONES CON INT. FINA. PA	10.311,48	

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

44	PROVISIONES		16.975,12
4402	Carteras de Créditos	16.975,12	
440205	Cartera de Crédito	16.975,12	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		92.756,77
4501	Gastos de personal	33.760,80	
450105	Remuneraciones mensuales	17.196,72	
450110	Beneficios Sociales	3.029,32	
450115	Gastos de representación resi.	2.732,64	
450120	Aportes al IESS	3.004,71	
450190	Otros	7.797,41	
4502	Honorarios	17.454,12	
450205	DIRECTORES	17.454,12	
4503	Servicios varios	13.576,38	
450315	Publicidad y propaganda	1.448,67	
450320	Servicios Básicos	6.228,82	
450325	Seguros	2.835,73	
450330	Arrendamientos	730,24	
450390	Otros servicios	2.332,92	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.579,26	
450410	Impuestos municipales	132,80	
450490	Impuestos y aportes para otros	1.446,46	
4505	Depreciaciones	5.289,43	
450520	Depreciación edificio	2.788,41	
450525	Muebles de oficina	944,51	
450530	Equipos de computación	1.318,59	
450535	Equipos de comunicación	237,92	
4506	AMORTIZACIONES	2.971,30	
450625	Programas de computación	59,30	
450640	Auditoria Externa	2.912,00	
4507	Otros gastos	18.125,48	
450705	Suministros diversos	2.325,73	
450715	Mantenimiento y reparaciones	7.203,27	
450720	Gastos de instalación	3.099,90	
450730	Promociones	33,60	

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**EJERCICIO 2008**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE**

	450735 Útiles de Aseo y limpieza	157,94	
	450740 Agsajo Navideño	2.000,00	
	450745 GASTOS BANCARIOS	1.152,85	
	450790 Otros	2.152,19	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		18.539,07
	4790 OTROS	18.539,07	
	479005 Otros (deveng. años anteriores)	18.539,07	
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>		<b>153.645,96</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD</b>		<b>18.539,07</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

**AUDITOR INTERNO**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO ADMINISTRACION**

**PRESIDENTE  
 CONSEJO DE VIGILANCIA**

## ANÁLISIS FINANCIERO

CACPE CELICA  
BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS VERTICAL  
PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE 2007

Código	CUENTAS	AÑO 2007		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>129.296,86</b>		<b>12,14 %</b>
1101	Caja	19.503,75	1,83 %	
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieros	109.793,11	10,31 %	
<b>14</b>	<b>DE CREDITOS</b>	<b>843.569,98</b>		<b>79,19 %</b>
1401	Comercial por vencer	669.752,43	62,88 %	
1402	Consumo por vencer	48.092,34	4,51 %	
1403	Vivienda por vencer	129.946,25	12,20 %	
1411	Comercial que no devenga interés	7.891,23	0,74 %	
1412	Consumo que no devenga interés	908,35	0,09 %	
1413	Vivienda que no devenga interés	2.361,20	0,22 %	
1421	Comercial vencida	11.555,91	1,08 %	
1422	Consumo vencida	1.313,37	0,12 %	
1423	Vivienda vencida	138,88	0,01 %	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-28.389,98	-2,67 %	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>15.028,79</b>		<b>1,41 %</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera	12.119,16	1,14 %	
1690	Cuentas por cobrar varias	2.592,80	0,24 %	
1699	(Provisiones por cuentas por cobrar)	316,83	0,03 %	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>987.895,63</b>		<b>92,74 %</b>
<b>16</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>68.084,47</b>		<b>6,39 %</b>
1801	TERRENOS	8.000,00	0,75 %	
1802	EDIFICIOS	55.257,60	5,19 %	
1803	CONSTRUC. REMODELACI. EN CURSO	700,00	0,07 %	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	8.079,60	0,76 %	
1806	Equipos de computación	18.088,14	1,70 %	
1890	Otros	1.045,80	0,10 %	
1899	(Depreciación acumulada)	-23.086,67	-2,17 %	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>68.084,47</b>		<b>6,39 %</b>
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>9.223,89</b>		<b>0,87 %</b>
1901	Inversiones en acciones y participación	5.322,00	0,50 %	
1905	GASTOS DIFERIDOS	236,09	0,02 %	
1990	Otros	3.665,80	0,34 %	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>9.223,89</b>		<b>0,87 %</b>
<b>TOTAL ACTIVOS USD</b>		<b>1'065.203,99</b>		<b>100,00 %</b>

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE 2007**

Código	CUENTAS	AÑO 2007		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
	<b>PASIVOS</b>			
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>553.583,81</b>		<b>51,97 %</b>
2101	Depósitos a la vista	375.794,35	35,28 %	
2103	Depósitos a plazo	177.789,46	16,69 %	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>63.654,12</b>		<b>5,98 %</b>
2501	Intereses por pagar	3.164,26	0,30 %	
2503	Obligaciones patronales	9.168,35	0,86 %	
2504	Retenciones	898,54	0,08 %	
2505	Contribuciones, impuestos y multas	11.550,13	1,08 %	
2590	Cuentas por pagar varias	38.872,84	3,65 %	
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>617.237,93</b>		<b>57,95 %</b>
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>50.549,51</b>		<b>5,10 %</b>
2606	Obligaciones con entidades financieras	50.549,51	4,75 %	
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>50.549,51</b>		<b>4,75 %</b>
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1.875,23</b>		
2990	Otros	1.875,23	0,18 %	
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>1.875,23</b>		<b>0,18 %</b>
	<b>TOTAL PASIVOS USD</b>	<b>669.662,67</b>		<b>63,04 %</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>270.703,82</b>		<b>25,41 %</b>
3103	Aportes de socios	270.703,82	25,41 %	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>31.728,75</b>		<b>2,98 %</b>
3301	Legales	23.448,92	2,20 %	
3302	GENERALES	569,29	0,05 %	
3310	Por resultados no operativos	7.710,54	0,72 %	
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>22.958,14</b>		<b>2,16 %</b>
3402	Donaciones	22.958,14	2,16 %	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>20.327,74</b>		<b>1,91 %</b>
3601	Utilidades o Excedentes Acumulados	20.327,74	1,91 %	
	<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>	<b>345.718,45</b>		<b>32,46 %</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD.</b>	<b>49.822,87</b>	4,68 %	<b>4,68 %</b>
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO USD.</b>	<b>1'065.203,99</b>		<b>100,00 %</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.

**ELABORADO POR:** La Autora

CACPE CELICA  
BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS VERTICAL  
PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE 2008

Código	CUENTAS	AÑO 2008		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
<b>ACTIVOS</b>				
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>65.209,44</b>		5,17 %
1101	Caja	22.593,23	1,79 %	
1103	Bancos y Otras Instituciones Financ.	37.616,21	2,98 %	
1104	Efectos de Cobro inmediato	5.000,00	0,40 %	
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>1'083.831,50</b>		<b>85,93 %</b>
1401	Comercial por vencer	884.475,10	70,12 %	
1402	Consumo por vencer	126.196,87	10,01 %	
1403	Vivienda por vencer	64.080,28	5,08 %	
1411	Comercial que no devenga interés	28.396,81	2,25 %	
1412	Consumo que no devenga interés	7.625,76	0,60 %	
1413	Vivienda que no devenga interés	1.166,82	0,09 %	
1421	Comercial vencida	10.443,79	0,83 %	
1422	Consumo vencida	5.985,74	0,47 %	
1423	Vivienda vencida	166,66	0,01 %	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-44.706,33	-3,54 %	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>20.691,11</b>		<b>1,64 %</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera	20.556,57	1,63 %	
1416	Pagos por cuentas de clientes	7,92	0,00 %	
1690	Cuentas por cobrar varias	126,62	0,01 %	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1'169.732,05</b>		<b>92,74 %</b>
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>79.857,48</b>		<b>6,33 %</b>
1801	Terrenos	9.397,40	0,75 %	
1802	Edificios	57.529,13	4,56 %	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	18.273,51	1,45 %	
1806	Equipos de computación	22.987,74	1,82 %	
1890	Otros	45,80	0,00 %	
1899	(Depreciación acumulada)	-28.376,10	-2,25 %	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>79.857,48</b>		<b>6,33 %</b>
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>11.697,26</b>		<b>0,93 %</b>
1901	Inversiones en acciones y participación	5.412,93	0,43 %	
1905	Gastos Diferidos	177,58	0,01 %	
1990	Otros	6.106,75	0,48 %	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>11.697,26</b>		<b>0,93 %</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1'261.286,79</b>		<b>100,00 %</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>673.324,80</b>		<b>53,38 %</b>
2101	Depósitos a la vista	441.786,76	35,03 %	
2103	Depósitos a plazo	231.538,04	18,36 %	



**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**PERIÓDO: ENERO A DICIEMBRE 2008**

Código	CUENTAS	AÑO 2008		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>27.288,90</b>		<b>2,16 %</b>
2501	Intereses por pagar	1.970,09	0,16 %	
2503	Obligaciones patronales	4.303,35	0,34 %	
2504	Retenciones	1.253,13	0,10 %	
2505	Contribuciones, impuestos y multas	4.862,73	0,39 %	
2590	Cuentas por pagar varias	14.899,60	1,18 %	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES USD</b>		<b>700.613,70</b>	<b>55,55</b>	<b>55,55 %</b>
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>93.820,45</b>		<b>7,44 %</b>
2606	Obligaciones con entidades financieras	93.820,45	7,44 %	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES USD</b>		<b>93.820,45</b>		<b>7,44 %</b>
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.794,85</b>		<b>0,22 %</b>
2990	Otros	2.794,85	0,22 %	
<b>TOTAL OTROS PASIVOS USD</b>		<b>2.794,85</b>		<b>0,22 %</b>
<b>TOTAL PASIVOS USD</b>		<b>797.229,00</b>		<b>63,21 %</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>380.965,20</b>		<b>30,20 %</b>
3103	Aportes de socios	380.965,20	30,20 %	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>30.912,49</b>		<b>2,45 %</b>
3301	Legales	22.594,92	1,79 %	
3302	Generales	607,03	0,05 %	
3310	Por resultados no operativos	7.710,54	0,61 %	
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>26.077,08</b>		<b>2,07 %</b>
3402	Donaciones	26.077,08	2,07 %	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>7.563,95</b>		<b>0,60 %</b>
3601	Utilidades o Excedentes Acuml	7.563,95	0,60 %	
<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>		<b>445.518,72</b>		<b>35,32 %</b>
<b>EXCEDENTE PERIODO USD.</b>		<b>18.539,07</b>	1,47 %	<b>1,47 %</b>
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO USD.</b>		<b>1'261.286,79</b>		<b>100,00</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.

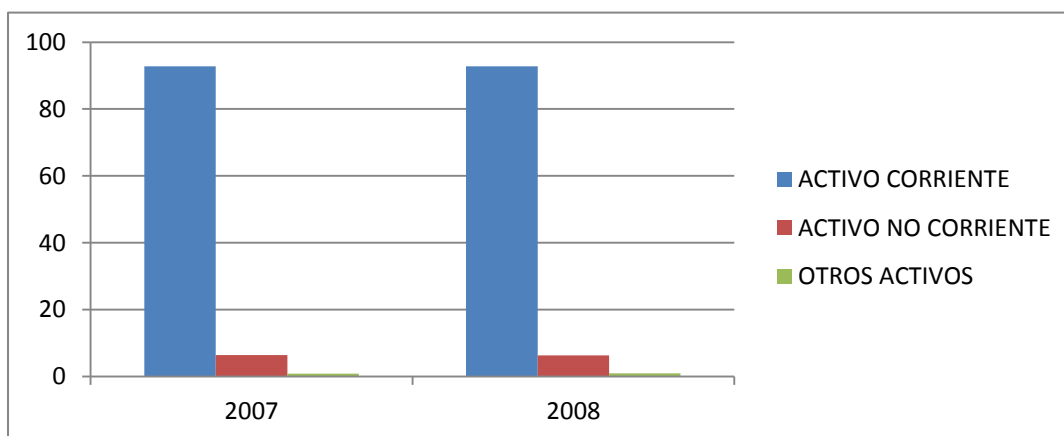
**ELABORADO POR:** La Autora

## ESTRUCTURA FINANCIERA DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE CELICA

Cuadro N° 01

RUBROS	2007	2008	PROM
ACTIVOS CORRIENTES	92,74%	92,74%	92,74%
ACTIVOS NO CORRIENTES	6,39%	6,33%	6,36%
OTROS ACTIVOS	0,87%	0,93%	0,90%
TOTAL ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%

Gráfico N° 01



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica, tiene una inversión sumamente alta en activos corrientes (92.74%), en relación a la menor

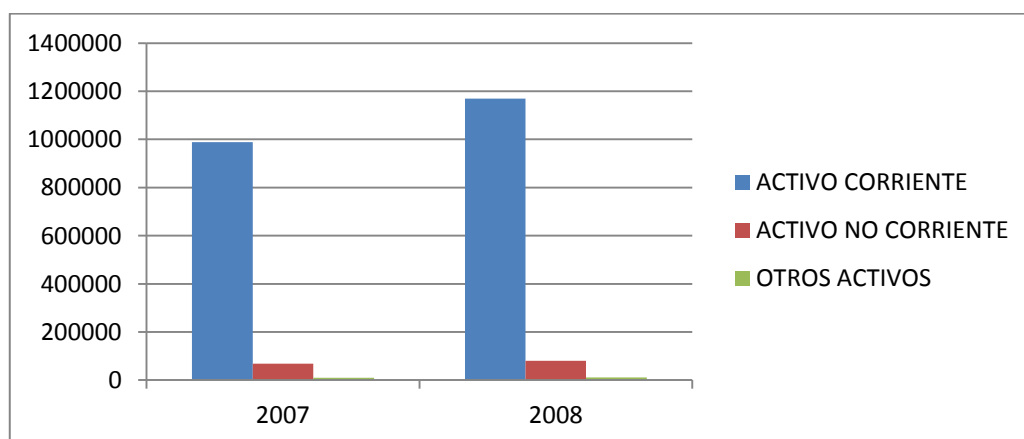
participación que mantienen los activos no corrientes (6.39%); en un mínimo porcentaje en los Otros Activos de 0.87%.

La composición del Activo de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica es la siguiente:

Cuadro N° 02

RUBROS	2007	2008
ACTIVOS CORRIENTES	987.895,63	1.169.732,05
ACTIVOS NO CORRIENTES	68.084,47	79.857,48
TOTAL ACTIVOS	9.223,89	11.697,26

Gráfico N° 02



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

El valor de los activos corrientes en el año 2007 es de \$ 987.895,63y \$1.169.732,05 en el 2008; lo cual indica un incremento en la inversión, en

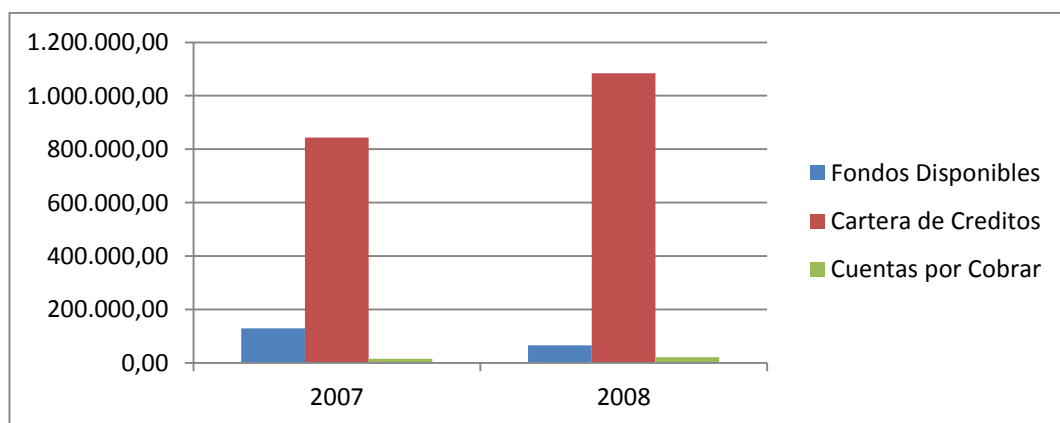
lo referente a los Activos no Corrientes existe una variación mínima; analizando en su conjunto los activos tienen un notable incremento producto de las buenas decisiones gerenciales en la administración de la Cooperativa.

A continuación se presenta la estructura del Activo Corriente.

Cuadro N° 03

<b>RUBROS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Fondos Disponibles	129.296,86	65.209,44
Cartera de Créditos	843.569,98	1.083.831,50
Cuentas por Cobrar	15.028,79	20.691,11

Gráfico N° 03



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

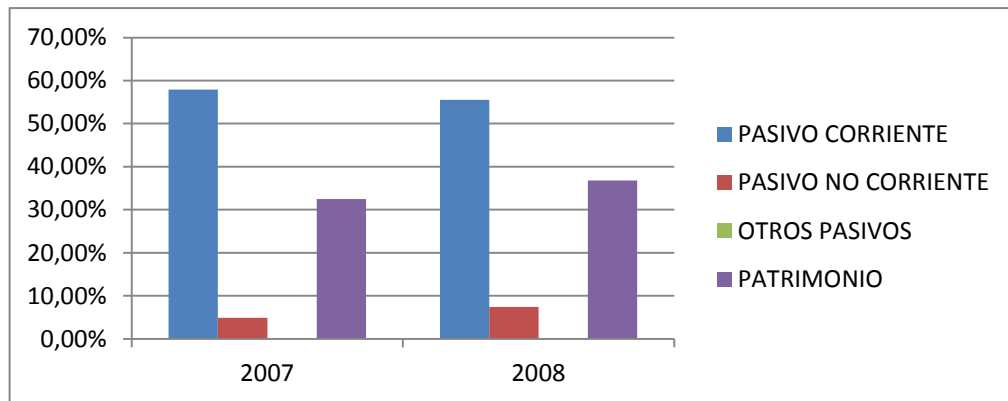
En la composición del Activo Corriente para los dos años, la mayor inversión está concentrada en la Cartera de Créditos que en el año 2007 es de \$ 843.569,98 y en el año 2008 es de \$1.083.831,50; esto obedece por la actividad de la empresa que es vender créditos, y a la buena gestión administrativa, demostrando así que la empresa tiene un crecimiento a pesar de la competencia con otras empresas privadas e inclusive el Banco Nacional de Fomento.

Respecto al financiamiento de la empresa, a continuación se presenta la composición del Pasivo y Patrimonio:

Cuadro N° 04

<b>RUBROS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
PASIVOS CORRIENTES	57,95%	55,55%
PASIVOS NO CORRIENTES	4,75%	7,44%
OTROS PASIVOS	0,18%	0,22%
PATRIMONIO	32,46%	35,32%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%

Gráfico N° 04



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

La composición del pasivo y patrimonio muestra una mayor participación de los pasivos Corrientes con el 57.95% en el año 2007 y un 55.55% en el año 2008; ello significa que la gestión de la empresa en cuando al financiamiento es eficiente, pues en los cuadros anteriores se pudo observar el incremento de los activos en el año 2008 y una disminución de los pasivos Corrientes. El patrimonio represente al 32.46%, en el 2007 y el 35.32% en el 2008.

Las cuentas más representativas dentro del grupo de los pasivos corrientes son las obligaciones con el público con el 51,97% en el año 2007 y el 53.38% en el año 2008; respecto al Patrimonio, la cuenta más

representativa es los Aportes de los Socios con el 25.41% en el 2007 y el 31.67%, en el año 2008.

En el 2008, la composición del pasivo y el patrimonio sufre unos pequeños cambios frente al año anterior, la participación de los Pasivos es del 63.21% y el Patrimonio de un 36.79% con respecto al total pasivo y patrimonio.

**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE 2007**

Código	CUENTAS	AÑO 2007		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>124.339,29</b>		<b>79,01 %</b>
5101	Depósitos	3.860,06	2,45 %	
5104	Intereses de cartera de crédito	120.479,23	76,56 %	
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>13.275,53</b>		<b>8,44 %</b>
5201	Cartera de Créditos	12.815,53	8,14 %	
5290	Otras	460,00	0,29 %	
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>2.667,81</b>		<b>2,08 %</b>
5405	Servicios cooperativos	2.667,81	1,70 %	
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>602,96</b>		<b>0,35 %</b>
5590	Otros	602,96	0,38 %	
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVOS CASTIGADOS</b>	<b>16.478,79</b>		<b>10,47 %</b>
5604	DE ACTIVOS CASTIGADOS	16.478,79	10,47 %	
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>	<b>157.364,38</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>27.304,09</b>		<b>17,35 %</b>
4101	Obligaciones con el público	22.149,21	14,08 %	
4103	Obligaciones financieras	5.154,88	3,28 %	
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>2.316,49</b>		<b>1,47 %</b>
4402	Carteras de Créditos	2.316,49	1,47 %	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>74.421,38</b>		<b>47,29 %</b>
4501	Gastos de personal	35.129,39	22,32 %	
4502	Honorarios	14.214,03	9,03 %	
4503	Servicios varios	14.447,06	9,18 %	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	800,00	0,51 %	
4505	Depreciaciones	2.771,74	1,76 %	
4506	Amortizaciones	746,60	0,47 %	
4507	Otros gastos	6.312,56	4,01 %	
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.499,55</b>		<b>2,22 %</b>
4790	Otros	3.499,55	2,22 %	
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>	<b>107.541,51</b>		<b>68,34 %</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD</b>	<b>49.822,87</b>	<b>31,66 %</b>	<b>31,66 %</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.  
**ELABORADO POR:** La Autora



**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**PERÍODO: ENERO A DICIEMBRE 2008**

Código	CUENTAS	AÑO 2008		
		CANTIDAD	%RUBRO	%GRUPO
<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>163.470,41</b>		<b>94,94 %</b>
5101	Depósitos	2.996,62	1,74 %	
5104	Intereses de cartera de crédito	160.473,79	93,20 %	
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>527,30</b>		<b>0,31 %</b>
5290	Otras	527,30	0,31 %	
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>4.690,92</b>		<b>2,72 %</b>
5405	Servicios cooperativos	4.690,92	2,72 %	
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>566,74</b>		<b>0,33 %</b>
5590	Otros	566,74	0,33 %	
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2.929,66</b>		<b>1,70 %</b>
5604	De activos Castigados	2.929,66	1,70 %	
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>	<b>172.185,03</b>	100,00 %	<b>100,00 %</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>41.843,80</b>		<b>24,30 %</b>
4101	Obligaciones con el público	31.532,32	18,31 %	
4103	Obligaciones financieras	10.311,48	5,99 %	
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>16.975,12</b>		<b>9,86 %</b>
4402	Carteras de Créditos	16.975,12	9,86 %	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>92.756,77</b>		<b>53,87 %</b>
4501	Gastos de personal	33.760,80	19,61 %	
4502	Honorarios	17.454,12	10,14 %	
4503	Servicios varios	13.576,38	7,88 %	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.579,26	0,92 %	
4505	Depreciaciones	5.289,43	3,07 %	
4506	Amortizaciones	2.971,30	1,73 %	
4507	Otros gastos	18.125,48	10,53 %	
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>2.070,27</b>		<b>1,20 %</b>
4790	Otros	2.070,27	1,20 %	
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>	<b>153.645,96</b>	89,23 %	<b>89,23 %</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD</b>	<b>18.539,07</b>	10,77 %	<b>10,77 %</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.

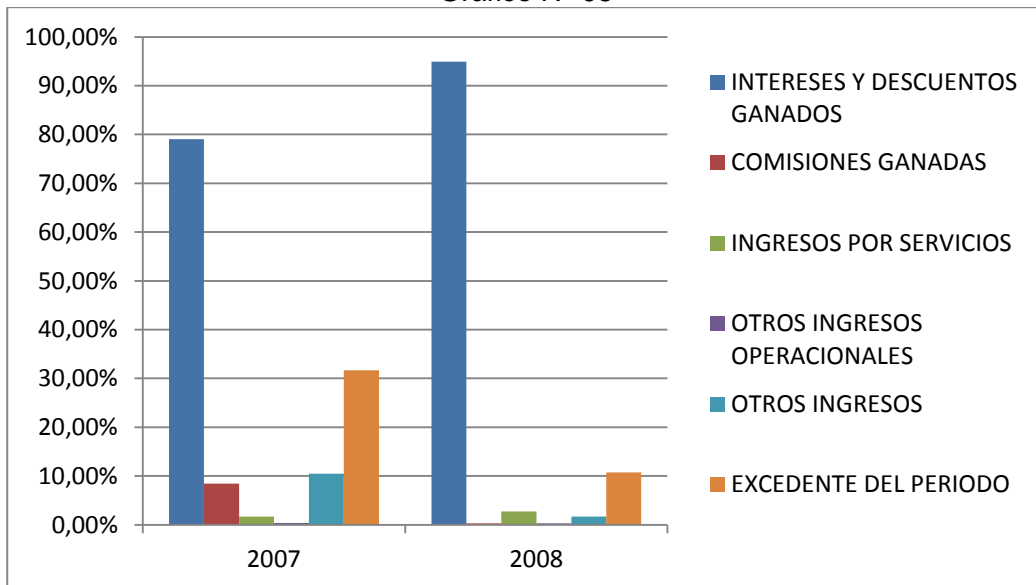
**ELABORADO POR:** La Autora

En el periodo 2007-2008 los ingresos se conforman por:

Cuadro N° 05

<b>RUBROS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	79,01%	94,94%
COMISIONES GANADAS	8,44%	0,31%
INGRESOS POR SERVICIOS	2,08%	2,72%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,38%	0,33%
OTROS INGRESOS	10,47%	1,7%
EXCEDENTE DEL PERIODO	31,66%	10,77%

Gráfico N° 05



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

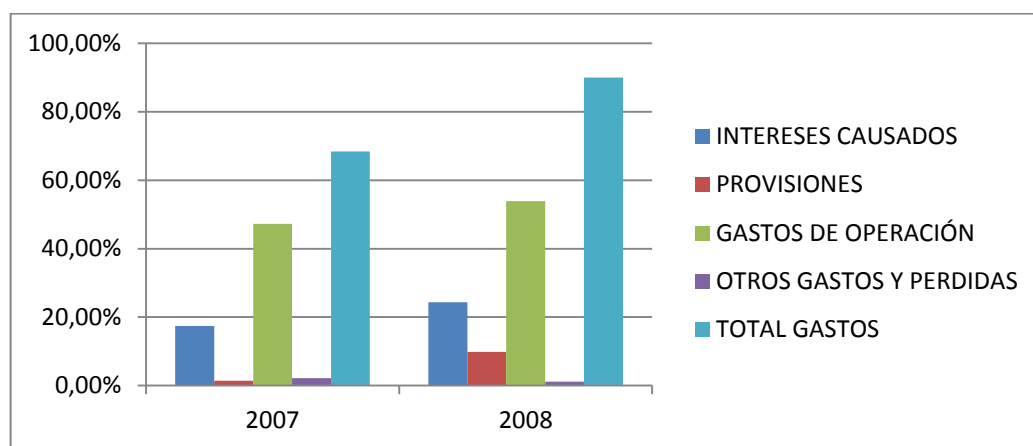
Se puede apreciar que el principal ingreso lo constituyen los Intereses y Descuentos Ganados que en el año 2007 es del 79.01%, y en el año 2008 es del 94.94%, es un porcentaje menor está el Ingreso por Servicios con el 2.08% en el año 2007 y el 2.72% en el año 2008. La cuenta que permite tener conocimiento respecto al rendimiento es el excedente del ejercicio que en el año 2008, disminuyó su porcentaje con relación al periodo anterior en un 20.91%, a pesar que sus activos incrementaron debido a los intereses y otros ingresos por reversión de provisiones y por ingresos de ejercicios anteriores.

A continuación se presenta la composición de los egresos en el año 2007-2008.

Cuadro N° 06

<b>RUBROS</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
INTERESES CAUSADOS	17.35%	24.30%
PROVISIONES	1.47%	9.86%
GASTOS DE OPERACIÓN	47.29%	53.87%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2.22%	1.20%
TOTAL GASTOS	68.34%	89.23%

Gráfico N° 6



ELABORACIÓN: La Autora

FUENTE: Estados Financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica

Se puede apreciar que el principal egreso constituye los Gastos de Operación con el 47,29% en el 2007, y 53,87% en el año 2008, seguido de los Intereses Causados con el 17,75% en el 2007, y el 24,30%, en ambos casos se observa un incremento similar, una reducida intervención tienen los Otros Gastos y las Provisiones.

Durante este año 2008 se puede observar que hay un notable incremento en los Intereses causados, respecto al año anterior, la participación de los gastos es muy similar al año anterior con unas breves modificaciones, el total de gastos varía con un incremento en el 2008 de 21,60% con relación al año anterior.

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERÍODO: 2007-2008**

Código	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>65.209,44</b>	<b>129.296,86</b>	<b>-64.087,42</b>	<b>32,68</b>	<b>0,50</b>
1101	Caja	22.593,23	19.503,75	3.089,48	1,58	1,16
1103	Bancos y Otras Instituciones Financ.	37.616,21	109.793,11	-72.176,90	36,81	0,34
1104	Efectos de Cobro inmediato	5.000,00		5.000,00	2,55	
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>1'083.831,50</b>	<b>843.569,98</b>	<b>240.261,52</b>	<b>122,53</b>	<b>1,28</b>
1401	Comercial por vencer	884.475,10	669.752,43	214.722,67	109,51	1,32
1402	Consumo por vencer	126.196,87	48.092,34	78.104,53	39,83	2,62
1403	Vivienda por vencer	64.080,28	129.946,25	-65.865,97	33,59	0,49
1411	Comercial que no devenga interes	28.396,81	7.891,23	20.505,58	10,46	3,60
1412	Consumo que no devenga interés	7.625,76	908,35	6.717,41	3,43	8,40
1413	Vivienda que no devenga interés	1.166,82	2.361,20	-1.194,38	-0,61	0,49
1421	Comercial vencida	10.443,79	11.555,91	-1.112,12	-0,57	0,90
1422	Consumo vencida	5.985,74	1.313,37	4.672,37	2,38	4,56
1423	Vivienda vencida	166,66	138,88	27,78	0,01	1,20
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-44.706,33	-28.389,98	-16.316,35	-8,32	1,57
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>20.691,11</b>	<b>15.028,79</b>	<b>5.662,32</b>	<b>2,89</b>	<b>1,38</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera	20.556,57	12.119,16	8.437,41	4,30	1,70
1416	Pagos por cuentas de clientes	7,92		7,92	0,00	
1690	Cuentas por cobrar varias	126,62	2.592,80	-2.466,18	-1,26	0,05
1699	(Provisiones por cuentas por cobrar)		316,83	-316,83	-0,16	0,00
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1'169.732,05</b>	<b>987.895,63</b>	<b>181.836,42</b>	<b>92,73</b>	<b>1,18</b>
<b>16</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>79.857,48</b>	<b>68.084,47</b>	<b>11.773,01</b>	<b>6,00</b>	<b>1,17</b>
1801	Terrenos	9.397,40	8.000,00	1.397,40	0,71	1,17
1802	Edificios	57.529,13	55.257,60	2.271,53	1,16	1,04
1803	Construcción, Remodelación en Curso		700,00	-700,00	-0,36	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	18.273,51	8.079,60	10.193,91	5,20	2,26
1806	Equipos de computación	22.987,74	18.088,14	4.899,60	2,50	1,27
1890	Otros	45,80	1.045,80	-1.000,00	-0,51	0,04
1899	(Depreciación acumulada)	-28.376,10	-23.086,67	-5.289,43	-2,70	1,23
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>79.857,48</b>	<b>68.084,47</b>	<b>11.773,01</b>	<b>6,00</b>	<b>1,17</b>
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>11.697,26</b>	<b>9.223,89</b>	<b>2.473,37</b>	<b>1,26</b>	<b>1,27</b>
1901	Inversiones en acciones y participación	5.412,93	5.322,00	90,93	0,05	1,02
1905	Gastos Diferidos	177,58	236,09	-58,51	-0,03	0,75
1990	Otros	6.106,75	3.665,80	2.440,95	1,24	1,67
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>11.697,26</b>	<b>9.223,89</b>	<b>2.473,37</b>	<b>1,26</b>	<b>1,27</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS USD</b>	<b>1'261.286,79</b>	<b>1'065.203,99</b>	<b>196.082,80</b>	<b>100</b>	<b>1,18</b>

**CACPE CELICA**  
**BALANCE GENERAL**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERÍODO: 2007-2008**

Código	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZON
<b>PASIVOS</b>						
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>673.324,80</b>	<b>553.583,81</b>	<b>119.740,99</b>	<b>61,07</b>	<b>1,22</b>
2101	Depósitos a la vista	441.786,76	375.794,35	65.992,41	33,66	1,18
2103	Depósitos a plazo	231.538,04	177.789,46	53.748,58	27,41	1,30
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>27.288,90</b>	<b>63.654,12</b>	<b>-36.365,22</b>	<b>18,55</b>	<b>0,43</b>
2501	Intereses por pagar	1.970,09	3.164,26	-1.194,17	-0,61	0,62
2503	Obligaciones patronales	4.303,35	9.168,35	-4.865,00	-2,48	0,47
2504	Retenciones	1.253,13	898,54	354,59	0,18	1,39
2505	Contribuciones, impuestos y multas	4.862,73	11.550,13	-6.687,40	-3,41	0,42
2590	Cuentas por pagar varias	14.899,60	38.872,84	-23.973,24	12,23	0,38
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>700.613,70</b>	<b>617.237,93</b>	<b>83.375,77</b>	<b>42,52</b>	<b>1,14</b>
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>93.820,45</b>	<b>50.549,51</b>	<b>43.270,94</b>	<b>22,07</b>	<b>1,86</b>
2606	Obligaciones con entidades financieras	93.820,45	50.549,51	43.270,94	22,07	1,86
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>93.820,45</b>	<b>50.549,51</b>	<b>43.270,94</b>	<b>22,07</b>	<b>1,86</b>
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.794,85</b>	<b>1.875,23</b>	<b>919,62</b>	<b>0,47</b>	<b>1,49</b>
2990	Otros	2.794,85	1.875,23	919,62	0,47	1,49
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>		<b>2.794,85</b>	<b>1.875,23</b>	<b>919,62</b>	<b>0,47</b>	<b>1,49</b>
<b>TOTAL PASIVOS USD</b>		<b>797.229,00</b>	<b>669.662,67</b>	<b>127.566,33</b>	<b>65,06</b>	<b>1,19</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>380.965,20</b>	<b>270.703,82</b>	<b>110.261,38</b>	<b>56,23</b>	<b>1,41</b>
3103	Aportes de socios	380.965,20	270.703,82	110.261,38	56,23	1,41
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>30.912,49</b>	<b>31.728,75</b>	<b>-816,26</b>	<b>-0,42</b>	<b>0,97</b>
3301	Legales	22.594,92	23.448,92	-854,00	-0,44	0,96
3302	Generales	607,03	569,29	37,74	0,02	1,07
3310	Por resultados no operativos	7.710,54	7.710,54	0,00	0,00	1,00
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>26.077,08</b>	<b>22.958,14</b>	<b>3.118,94</b>	<b>1,59</b>	<b>1,14</b>
3402	Donaciones	26.077,08	22.958,14	3.118,94	1,59	1,14
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>7.563,95</b>	<b>20.327,74</b>	<b>-12.763,79</b>	<b>-6,51</b>	<b>0,37</b>
3601	Utilidades o Excedentes Acumulados	7.563,95	20.327,74	-12.763,79	-6,51	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO USD.</b>		<b>445.518,72</b>	<b>345.718,45</b>	<b>99.800,27</b>	<b>50,90</b>	<b>1,29</b>
<b>EXCEDENTE PERIODO USD.</b>		<b>18.539,07</b>	<b>49.822,87</b>	<b>-31.283,80</b>	<b>15,95</b>	<b>0,37</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO USD.</b>		<b>1'261.286,79</b>	<b>1'065.203,99</b>	<b>196.082,80</b>	<b>100</b>	<b>1,18</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.  
**ELABORADO POR:** La Autora

El activo de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica crecieron en el año 2008 por un valor total de \$ 196,182.80; que equivale a la razón de 1.18 veces. Este incremento obedece principalmente a los siguientes motivos:

- ✓ Se incrementó la Cartera de Créditos con una variación absoluta de \$ 240.261,52; que equivale un incremento relativo del 122.53% y una razón de 1.28 veces; además se puede observar una disminución de los Fondos Disponibles con una variación absoluta negativa de \$ - 64.087,42 que equivale a un incremento relativo del 32.68% con una razón de 0.50 veces.
  
- ✓ Los ACTIVOS NO CORRIENTES, muestran una variación absoluta positiva de \$ 11,773.01 con un incremento relativo del 6% y una razón de 1.17 veces; dentro de este rubro la cuenta que ha sufrido mayor variación es Muebles, Enseres y Equipos de Oficina que tiene un incremento absoluto de \$10,193.91; un incremento relativo del 5.20% y una razón de 2.26 veces.
  
- ✓ En lo que respecta a los PASIVOS estos han incrementado con un valor absoluto de 127.566,33 con un incremento relativo de 65.06 % que equivale a una razón de 1.29 veces; los Pasivos que mas variación presentan son las cuentas de Obligaciones con el Público con una

valor absoluto de \$119.740,99; con un incremento relativo del 61.07% y una razón de 1.22 veces. También las Obligaciones financieras tienen un incremento absoluto de \$ 43,270.94, que representa el 22.07%.

- ✓ EL PATRIMONIO de la empresa Cooperativa se ha incrementado por el valor de \$99,800.27, que representa el 50.90% y una razón de 1.29 veces. Las cuentas que tienen la mayor variación son Aportes de los Socios que tiene un incremento absoluto de \$ 110,261.38, con un incremento relativo del 56.23%.
- ✓ RESULTADOS de los ejercicios económicos 2007 – 2008, muestra una variación absoluta negativa, es decir el rendimiento de la Cooperativa ha disminuido por el valor de \$-31,283.80; que representa el (15.95%).
- ✓ En definitiva el total de la inversión de la empresa cooperativa se ha incrementado, es decir el total de Activos del 2008 es mayor que el año anterior, pero este incremento obedece a un incremento de los Pasivos en la misma proporción, esto ocasiona que el resultado del ejercicio sea negativo. Cuando esto sucede en una empresa demuestra que las políticas internas para la optimización de los recursos y la recuperación de cartera tienen que modificarse.



**CACPE CELICA**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERÍODO: 2007-2008**

Código	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZON
	<b>INGRESOS</b>					
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>163.470,41</b>	<b>124.339,29</b>	<b>39.131,12</b>	<b>264,03</b>	<b>1,31</b>
5101	Depósitos	2.996,62	3.860,06	-863,44	-5,83	0,78
5104	Intereses de cartera de crédito	160.473,79	120.479,23	39.994,56	269,86	1,33
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>527,30</b>	<b>13.275,53</b>	<b>-12.748,23</b>	<b>-86,02</b>	<b>0,04</b>
5201	Cartera de Créditos		12.815,53	-12.815,53	-86,47	0,00
5290	Otras	527,30	460,00	67,30	0,45	1,15
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>4.690,92</b>	<b>2.667,81</b>	<b>2.023,11</b>	<b>13,65</b>	<b>1,76</b>
5405	Servicios cooperativos	4.690,92	2.667,81	2.023,11	13,65	1,76
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>566,74</b>	<b>602,96</b>	<b>-36,22</b>	<b>-0,24</b>	<b>0,94</b>
5590	Otros	566,74	602,96	-36,22	-0,24	0,94
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2.929,66</b>	<b>16.478,79</b>	<b>-13.549,13</b>	<b>-91,42</b>	<b>0,18</b>
5604	De Activos Castigados	2.929,66	16.478,79	-13.549,13	-91,42	0,18
	<b>TOTAL INGRESOS USD</b>	<b>172.185,03</b>	<b>157.364,38</b>	<b>14.820,65</b>	<b>100,00</b>	<b>1,09</b>
	<b>GASTOS</b>					
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>41.843,80</b>	<b>27.304,09</b>	<b>14.539,71</b>	<b>31,54</b>	<b>1,53</b>
4101	Obligaciones con el público	31.532,32	22.149,21	9.383,11	20,35	1,42
4103	Obligaciones financieras	10.311,48	5.154,88	5.156,60	11,18	2,00
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>16.975,12</b>	<b>2.316,49</b>	<b>14.658,63</b>	<b>31,79</b>	<b>7,33</b>
4402	Carteras de Créditos	16.975,12	2.316,49	14.658,63	31,79	7,33
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>92.756,77</b>	<b>74.421,38</b>	<b>18.335,39</b>	<b>39,77</b>	<b>1,25</b>
4501	Gastos de personal	33.760,80	35.129,39	-1.368,59	-2,97	0,96
4502	Honorarios	17.454,12	14.214,03	3.240,09	7,03	1,23
4503	Servicios varios	13.576,38	14.447,06	-870,68	-1,89	0,94
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.579,26	800,00	779,26	1,69	1,97
4505	Depreciaciones	5.289,43	2.771,74	2.517,69	5,46	1,91
4506	Amortizaciones	2.971,30	746,60	2.224,70	4,83	3,98
4507	Otros gastos	18.125,48	6.312,56	11.812,92	25,62	2,87
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>2.070,27</b>	<b>3.499,55</b>	<b>-1.429,28</b>	<b>-3,10</b>	<b>0,59</b>
4790	Otros	2.070,27	3.499,55	-1.429,28	-3,10	0,59
	<b>TOTAL GASTOS USD</b>	<b>153.645,96</b>	<b>107.541,51</b>	<b>46.104,45</b>	<b>100,00</b>	<b>1,43</b>
	<b>EXCEDENTE PERIODO USD</b>	<b>18.539,07</b>	<b>49.822,87</b>	<b>-31.283,80</b>	<b>67,85</b>	<b>0,37</b>

**FUENTE:** Estados Financieros CACPE Céllica.  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN:**

- ✓ En el año 2008, los ingresos tienen un incremento absoluto de \$14.820,65; que representa el 100% y una razón de 1.09 veces; las cuentas que mayor variación muestran son: Los Intereses y Descuentos Ganados que tienen un incremento absoluto de \$ 39,191.12, la cuenta de Otros Ingresos tiene un decremento de \$ - 13,549.13, con un decremento relativo de -91.42% y una razón de 0.18 veces.
  
- ✓ El total de GASTOS tiene un incremento absoluto de \$46.104,25, comparando este incremento con los Ingresos del periodo, los Gastos son más elevados, los rubros más significativos y que han sufrido un mayor incremento son los Gastos de Operación que tienen un diferencia de \$18,335.39; el motivo principal son los Otros Gastos no Especificados que tienen un incremento bastante distante con respecto al año anterior por el valor de \$ 11,812.92.
  
- ✓ Otro aspecto preocupante son las Provisiones de Cartera de Crédito que tienen un incremento absoluto de \$ 14,658.83 que representan

el31.79%, esta es la cuenta que tiene mayor variación en número de veces; esto quiere decir que el problema de la Cooperativa es la Recuperación de Cartera de Créditos, es urgente tomar las políticas correctivas de inmediato para asegurar el retorno de los créditos otorgados. Con un porcentaje similar de incremento están los Intereses Causados, con un valor absoluto de \$ 14.539.71 que representan el 31.54% del total de ingresos.

- ✓ De lo antes indicado el problema de la disminución del Excedente del Ejercicio Económico 2008 (disminución del Rendimiento), es la deficiente política para recuperar la cartera de Creditos, además un notable incremento en los Gastos de Operación han permitido que la diferencia en el rendimiento o excedente del 2007 con respecto al 2008 sea considerable y amerite la toma de decisiones inmediatas.

## ANÁLISIS POR MEDIO DE INDICADORES FINANCIEROS

### INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

#### RAZÓN CORRIENTE

##### Fórmula

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Total de depósitos a Corto Plazo}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{972.866,84}{553.583,81} = \$1,76$
2008	$\frac{1'149.040,94}{673.324,80} = \$1,71$

La razón corriente de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica fue de 1.76 en el 2007 y 1.71 en el 2008. Esto significa que por cada dólar de deuda a corto plazo dispuso de \$1.76(año 2007) y \$1.71(año 2008) para respaldar esa obligación, la causa es el valor elevado en la Cartera de Créditos; este resultado producto de las decisiones administrativas, con

relación a los Activos Corrientes favorece la credibilidad de la empresa frente a los clientes por ser mayor la disponibilidad que las obligaciones en el corto plazo.

## CAPITAL DE TRABAJO

### Fórmula

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

AÑO	RATIO
2007	$987.895,63 - 617.237,93 = \$370.657,70$
2008	$1'169.732,05 - 700.613,70 = \$469.118,35$

Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica tuvo un capital de trabajo positivo de \$370,657.70 en el año 2007 y de \$469,118.35 en el 2008, pues los activos corrientes superaron los pasivos corrientes en los dos años, lo que significa que parte de los activos corrientes de la empresa están siendo financiados con pasivos a largo plazo.

## PRUEBA ÁCIDA

### Fórmula

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{972.866,84}{617.237,93} = \$1,58$
2008	$\frac{1'149.040,94}{700.613,70} = \$1,63$

Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica presenta una prueba ácida de 1.58 en el primer año y 1.63 en el segundo. Lo que quiere decir que por cada dólar que debe a corto plazo la empresa cuenta, para su cancelación con \$0.58 y \$0,63 en activos netamente líquidos o disponibles, esta prueba ácida elevada obedece a la gran participación que tienen los activos disponibles en relación al activo total de la empresa.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD E INVERSIÓN

### ROTACIÓN DE CARTERA

#### Fórmula

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Créditos Otorgados}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{6'343.569,98}{765.246,37 + 843.569,98} = 3,88 \text{ veces}$
2008	$\frac{2'983.641,50}{843.569,98 + 1'083.831,50} = 4,66 \text{ veces}$

Las cuentas por cobrar de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica giraron 3,88 veces en el año 2007 y 4.66 veces en el 2008, la causa principal de esta rotación es la lenta recuperación de los créditos, delas

políticas de cobranza y los plazos para la recuperación de la cartera, que se evidencia son demasiado flexibles.

## PERIODO MEDIO DE COBRO

### Fórmula

$$\text{Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{360}{3,88} = 92,78 \text{ días}$
2008	$\frac{360}{4,66} = 77,25 \text{ veces}$

La empresa tarda un promedio de 92.78 días en recaudar sus cuentas por cobrar en el año 2007, y 77.25 días en el año 2008; esto quiere decir que la Cooperativa otorga la mayor parte de los créditos a largo plazo,



por ello la recuperación de la cartera se torna más lenta, es importante recalcar que el mayor rendimiento es cuando el flujo de caja tiene mayor movimiento. Este promedio está dentro del estándar establecido que manifiesta un valor promedio de 100 días.

## ROTACIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE

### Fórmula

$$\text{Rotación del Activo Corriente} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo Corriente}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{124.339,29}{987.895,63} = 0,13 \text{ veces}$
2008	$\frac{163.470,41}{1'169.732,05} = 0,39 \text{ veces}$

El Activo Corriente tiene una rotación de 0.13 veces en el año 2007 y de 0.39 veces en año 2008, en ambos periodos esta rotación es deficiente,

siendo necesario que los Activos Corrientes tengan un mayor movimiento y la fluidez de la cartera sea mayor.

## ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE

### Fórmula

$$\text{Rotación del Activo no Corriente} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo no Corriente}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{124.339,29}{68.084,47} = 1,82 \text{ veces}$
2008	$\frac{163.470,41}{79.857,48} = 2,04 \text{ veces}$

El Activo no Corriente tiene una rotación de 1.82 veces en el año 2007 y de 2.04 veces en año 2008 por cada dólar invertido en activos inmovilizados. Por lo anterior se concluye que los ingresos por intereses deben estar en proporción de lo invertido en la planta y equipo, esto es muy importante para que los excedentes (rendimiento) no se vean afectadas por la depreciación de un bien; los intereses de préstamos contraídos para su adquisición y los gastos de mantenimiento.

## ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.

### Fórmula

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{124.339,29}{1'065.203,99} = 0,12 \text{ veces}$
2008	$\frac{163.470.41}{1'261.286,79} = 0,13 \text{ veces}$

Al analizar el coeficiente de eficiencia directiva podemos apreciar que los activos totales de la Cooperativa rotaron 0.12 veces en el año 2007 y de 0.13 veces en año 2008, esto quiere decir que por cada dólar invertido en activos se generó \$0.12 en el 2007 y tan solo \$0.13 en el 2008, mediante este indicador podemos ver una aceptable dirección dela empresa, la causa de esta rotación es la alta inversión en activos; especialmente en los Activos Corrientes, con relación a los ingresos por intereses y descuentos ganados.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

#### Fórmula

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{669.662,67}{1'065.203,99} = 62,87 \%$
2008	$\frac{797.229,00}{1'261.286,79} = 63,21\%$

Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Cética muestra un bajo nivel de endeudamiento por cada dólar de activo en el año 2007 debía \$0.62 centavos; y, \$0.63 en el 2008, que representan el 62.87% y el 63.21% respectivamente, situación que muestra un excelente grado de independencia de la empresa frente a sus clientes, la causa es que tiene un considerable patrimonio o capital propio y como efecto los gastos financieros son bajos con relación a los ingresos.

## ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

### Fórmula

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{50.549,51}{124.339,29} = 40,65\%$
2008	$\frac{93.820,45}{163.470,41} = 57,39 \%$

Las obligaciones con Instituciones Financieras representan un porcentaje del 40.65% en el año 2007 y el 57.39% en el año 2008, esto significa que de cada dólar de pasivo \$0,40 y \$0,57centavos, representan deudas con entidades financieras en los años 2007y 2008 respectivamente, es un nivel poco aceptable por cuanto lo ideal es no superar el 10% en este tipo de endeudamiento para evitar posibles problemas en la cobertura de intereses, es recomendable que los depósitos financien los préstamos otorgados.

## IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

### Fórmula

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Intereses y Descuentos Ganados}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{27.304,09}{124.339,29} = 22 \%$
2008	$\frac{41.843,80}{163.470,41} = 26 \%$

Los gastos financieros (intereses) representan el 22% de los intereses y descuentos ganados en el año 2007 y el 26% en el 2008. En otras palabras del producto de los ingresos por intereses se destinó el 22% y el 26% cada año respectivamente para cubrir los gastos financieros, este indicador es aceptable desde el punto de vista de que en las empresas Cooperativas de Ahorro y Crédito es aceptable hasta un 30%, pero los ingresos deben cubrir con facilidad los gastos de operación; caso contrario puede ocasionar un riesgo crediticio en este sector de la provincia de Loja es bastante frágil por los bajos costos de la competencia.

## COBERTURA DE INTERESES

### Fórmula

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Gastos Financieros}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{49.822,87}{27.304,09} = 1,82 \text{ veces}$
2008	$\frac{18.539,07}{41.843,80} = 0,42 \text{ veces}$

Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Céllica generó durante el periodo un excedente de 1.82 veces (año 2007) y 0.42 veces (año 2008) superior a los gastos financieros (intereses pagados) en el año 2007. Lo que equivale a decir que la empresa cuenta con excedentes suficientes para pagar los intereses generados por los depósitos en cuentas de ahorros y pólizas; desde este punto de vista tiene una capacidad de endeudamiento mayor, esto representa una fortaleza para la empresa, en el caso del año 2007; pero los resultados han experimentado una disminución en el siguiente año (2008), por ello se recomienda la optimización de ciertos gastos como se indicó anteriormente en el análisis horizontal.

## CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

### Fórmula

$$\text{Concentración de Deuda en el C/P} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{617.237,93}{669.662,67} = 92,17 \%$
2008	$\frac{700.613,70}{797.229,00} = 87,88 \%$

En Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica por su naturaleza, la mayoría de los pasivos tienen vencimiento a corto plazo el 92.17% en el primer año y 87.88% en el segundo año, lo que equivale a decir que por cada dólar de deuda en el año 2007 \$0.92 y \$0.88 respectivamente, tienen vencimiento corriente, lo correcto es que los activos corrientes se financien con pasivos de igual naturaleza, es decir con pasivos corrientes.



## ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES

### Fórmula

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Obligaciones con el Público}}{\text{Pasivo Total}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{553.583,81}{669.662,67} = 82,66\%$
2008	$\frac{673.324,80}{797.229,00} = 84,45\%$

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica la participación del endeudamiento con el público fue del 82.66% y del 84,45% en los dos años respectivamente, es decir por cada dólar de deuda total debe a sus proveedores \$0.83 en el año 2007 y \$0.85 en el año 2008; esto nos indica que la empresa se financia en su mayoría con los depósitos de los clientes, esto es correcto ya que representa el menor costo para poder financiarse.

## APALANCAMIENTO TOTAL (LEVERAGE TOTAL)

Expresa la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por terceros y los fondos propios. Señala la proporción que el pasivo representa con relación al Patrimonio.

### Fórmula

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{669.662,67}{345.718,45} = 193,70\%$
2008	$\frac{797.229,00}{445.518,72} = 178,94\%$

Esto significa que por cada dólar de Patrimonio en el año 2007 debía \$1,93 y en el año 2008 \$1,78, se podría decir también que cada dólar de los socios de la cooperativa está comprometido en 193.70% en el primer año y un 178.94% en el año dos; sin embargo esto no debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que en el

fondo ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta relación se da porque el capital propio es menor al endeudamiento con el público.

## INDICADORES DE RENDIMIENTO

### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE).

#### Fórmula

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Patrimonio}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{49.822,87}{345.718,45} = 14,41\%$
2008	$\frac{18.539,07}{445.518,72} = 4,16\%$

Los resultados anteriores significan que los excedentes corresponden al 14,41% del patrimonio en el primer año y 4.16% en el segundo, en otras palabras los dueños de la empresa cooperativa, obtuvieron un

rendimiento sobre su inversión de \$0.14 centavos y \$0.04 por cada dólar del patrimonio respectivamente.

## RENDIMIENTO DEL ACTIVO (ROA).

### Fórmula

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Excedente del Periodo}}{\text{Activo}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{49.822,87}{1'065.203,99} = 4,68\%$
2008	$\frac{18.539,07}{1'261.286,79} = 1,47\%$

Este indicador determinamos excedentes que generan los activos de la cooperativa; en este caso por cada dólar de activos se generó \$0,05 de excedentes en el año 2007 y \$0,02 en el 2008, lo que equivale a decir que el excedente corresponde al 4.68% del activo en el 2007 y 1.47% en el 2008.

## RIESGO CREDITICIO

### Fórmula

$$\text{Riesgo Crediticio} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera por Vencer} + \text{Vencida}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{13.008,16}{847.791,02 + 13.008,16} = 1,51\%$
2008	$\frac{16.596,19}{1'074.752,25 + 16.596,19} = 1,52\%$

Esto significa que por cada dólar pendiente de cobro por los préstamos otorgados en el año 2007y 2008, se recuperó \$0.02, se podría decir también que por cada dólar otorgado en calidad de crédito a los clientes el1.51% y el1.52% en los dos años respectivamente no se recuperó en el tiempo previsto, sin embargo, este resultado de la cartera en estado de estado de morosidad es bajo con relación al promedio de morosidad vigente en este tipo de empresas cooperativas.

## SUFICIENCIA PATRIMONIAL

### Fórmula

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Capital Social} + \text{Excedente del Periodo}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

AÑO	RATIO
2007	$\frac{270.703,82 + 49.822,87}{68.084,47} = 4.70 \text{ veces}$
2008	$\frac{380.965,20 + 18539,07}{79.857,48} = 5 \text{ veces}$

Este resultado muestra que el Capital social más el excedente de los periodos contables en análisis con relación a los Activos Netos Inmovilizados (Activos no Corrientes), representan 4.70 veces en el año 2007 y 5 veces en el año 2008, este resultado es ideal, mientras más bajo mejor son los resultados para la empresa, porque significa una baja inversión en activos improductivos, y que la mayor concentración del Capital está en los activos corrientes.

# **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

**EMPRESA: “COOPERATIVA DE AHORRO  
Y CRÉDITO CACPE CELICA”**

**PERIÓDO:**

**2007-2008**

**ANALISTA:**

**Sarela del Cisne Tábara Valdivieso**

Loja, 28 de Marzo del 2012

Señora:

Elizabeth Rentería

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE CELICA.**

Ciudad.-

De mis consideraciones

Pongo a su conocimiento los resultados del trabajo realizado relacionado con el **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA “CACPE CELICA, DURANTE LOS PERIODOS 2007 – 2008.**

Se aplicaron varios métodos de análisis financiero, entre ellos el análisis vertical, análisis horizontal y la aplicación de indicadores financieros, cuyos resultados fueron los siguientes:

El análisis financiero de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica, en base a las cifras de los estados financieros del 2007 y 2008, y en los



casos en que fueron necesarios los del periodo anterior, se resume en los siguientes puntos:

### **CONCLUSIONES:**

El Balance General muestra una estructura financiera elevada en los activos corrientes del 92.74% para el año 2007 y el año 2008, lo cual significa que está dentro de los parámetros normales por el giro normal del negocio crediticio, que de seguir con esta dirección la empresa logrará sus objetivos empresariales, crecimiento económico-financiero, que son los objetivos anhelados por los socios.

El activo de Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica creció en el año 2008 por un valor total de \$ 196,182,80; este resultado es bueno para la empresa porque los pasivos crecieron por el valor de \$ 127.566,33, que es un valor menor al incremento de los Activos; esta diferencia obedece principalmente al incremento de la Cartera de Créditos con una variación absoluta de \$ 240.261,52.

El Patrimonio de la empresa Cooperativa se ha incrementado por el valor de \$99,800.27; las cuentas que tienen la mayor variación son Aportes de los Socios que tiene un incremento absoluto de \$ 110,261.38. El aspecto

que resulta preocupante es el Resultado entre los ejercicios económicos 2007 – 2008, muestra una variación absoluta negativa, es decir la rentabilidad de la Cooperativa ha disminuido por el valor de \$ -31,283.80 en el año 2008, situación que es provocada por la lenta recuperación de la cartera de créditos.

La Cooperativa presenta una liquidez ideal: Razón Corriente de 1.76 y 1.71 veces; por estar dentro del estándar (entre 1.5 y 2.5). Una Prueba Ácida de 1.58 y 1.53 veces durante el periodo analizado. Según las decisiones tomadas en el manejo de los recursos, se puede deducir que se presentan aspectos positivos por cuanto hay la suficiente liquidez para cubrir oportunamente las obligaciones con los clientes y poder mantener la credibilidad de la empresa.

La Rotación de Cartera incrementó de 3.88 a 4.66 veces, es decir que en promedio tardó 92 y 77 días en recuperar sus cuentas por cobrar respectivamente, esto es un aspecto negativo, la causa principal de esta rotación lenta es la disminución de la recuperación de los créditos, las políticas de cobranza y los plazos para la recuperación.

Al revisar el manejo del endeudamiento, efectivamente se encontró que la empresa tiene concentrado su financiamiento en el corto plazo, lo cual en

principio es bueno por cuanto el costo de los recursos financieros a pagarse es reducido y este resultado facilita el financiamiento más económico para la empresa. El bajo nivel de endeudamiento por cada dólar de activo en el año 2007 debía \$0.62 centavos y en el 2008 \$0.63, que representan el 62.87% y el 63.21% respectivamente, situación que muestra un excelente grado de independencia de la empresa frente a sus clientes, la causa es que tiene un considerable patrimonio o capital propio y como efecto los gastos financieros son bajos con relación a los ingresos.

En el Estado de Pérdidas y Ganancias se puede concluir que los ingresos tienen un incremento de \$14.820,65; las cuentas que mayor variación muestran son: Los Intereses y Descuentos Ganados que tienen un incremento absoluto de \$ 39,191.12; para la cuenta de Otros Ingresos tiene un decremento de \$ -13,549.13, situación desfavorable para los resultados de la empresa.

Los Gastos tienen un incremento absoluto de \$46.104,25, comparando este incremento con los ingresos, los Gastos son en mayor proporción, los rubros más significativos son los Gastos de Operación que tienen un incremento absoluto de \$18,335.39, el motivo principal son los Otros Gastos no Especificados que tienen un incremento bastante distante con respecto al año anterior por el valor de \$ 11,812.92.

Dentro de los Gastos también se observa que las Provisiones de Cartera de Crédito que tienen un incremento absoluto de \$ 14,658.83; esto quiere decir que la Cooperativa tiene inconvenientes al momento de Recuperar la Cartera de Créditos, es urgente tomar las políticas correctivas de inmediato para asegurar el retorno de los créditos otorgados; los Intereses Causados también tienen un incremento considerable de \$ 14.539.71.

De lo antes indicado el problema de la disminución del Excedente del Ejercicio Económico 2008 (disminución de la Rentabilidad), es la deficiente política para recuperar la cartera de créditos, además un notable incremento en los Gastos de Operación han permitido que la diferencia en la rentabilidad del 2007 con respecto al 2008 sea considerable y amerite la toma de decisiones inmediatas.

La empresa tiene un excedente sobre el Patrimonio que corresponden al 14,41% en el primer año y 4.16% en el segundo año, en otras palabras los socios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de \$0.14 centavos y \$0.04 por cada dólar del patrimonio respectivamente. Con respecto al Riesgo Crediticio en el 2007, no recuperó \$0.02 y en el año 2008 \$0.02, se podría decir también que cada dólar otorgado en calidad de crédito a los clientes el 1.51% y el 1.52% en los dos años no se recuperó en el tiempo previsto, sin embargo, este resultado de la cartera

en estado de morosidad es bajo con relación al promedio de morosidad vigente en este tipo de empresas

Esperando que este trabajo sea un aporte para mejorar la Gestión Financiera de la Empresa que usted administra, me suscribo de Usted.

Atentamente,

.....

***Sarela del Cisne Tábara Valdivieso***

**ANALISTA FINANCIERO**

# DISCUSIÓN

## **f) DISCUSIÓN.**

Para conocer la principal problemática de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Celica, se realizó un análisis de las actividades que realiza para conocer la realidad de la empresa mediante la aplicación de una entrevista al Gerente y a la contadora de la empresa.

Luego, se pudo evidenciar que en la Cooperativa, no se ha realizado un análisis a los Estados Financieros, por motivos principalmente de tiempo y falta de personal al no existir un auxiliar para el área contable, de este diagnóstico básico entre otros aspectos se concluyó lo siguiente: No se conocía de manera técnica la estructura financiera de la empresa, el nivel de endeudamiento, el capital de trabajo, la rotación de la cartera, el rendimiento en base a la inversión y riesgo.

Luego de la aplicación del análisis financiero, se pudo determinar que en el periodo 2007 existió un excedente por el valor; \$ 49.822,87, este es un resultado favorable para la empresa y las decisiones gerenciales han sido acertadas; los gastos registrados en la Cooperativa son mínimos con relación a los ingresos obtenidos en el periodo, especialmente entre los Intereses y descuentos Ganados con los Intereses Causados, este

ejercicio económico se caracteriza por tener una excelente gestión administrativa.

Para el año 2008 los ingresos se incrementaron notablemente y se evidenció un excedente por el valor de \$ 18.539,07; lo negativo de este periodo es que en mayor proporción se incrementaron los gastos, siendo los rubros más significativos los Gastos de Operación que tienen un aumento de \$18,335.39. Lo más preocupante son las Provisiones de Cartera de Crédito que tienen un incremento absoluto de \$ 14,658.83, esta es la cuenta que tiene mayor variación; siendo evidente que el principal problema de la Cooperativa es la Recuperación de Cartera de Créditos.

Una vez concluido el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica en los años 2007 y 2008 y ante los resultados arrojados en los dos periodos específicamente en el año 2008, se procede a informar los resultados obtenidos al máximo directivo de la empresa teniendo como finalidad mejorar la gestión administrativa tendiente a la consecución de los objetivos empresariales.

En definitiva la decisión principal para los directivos de la empresa Cooperativa, debe estar enfocada en las políticas de crédito, desde el



momento de promocionar las líneas de crédito, hasta la recuperación de la cartera. Se ha demostrado que la falta de liquidez en una empresa puede llevar a tener mayor endeudamiento e incrementar el costo de financiamiento, mismo que influye en los resultados de un ejercicio económico, como ha sucedido en el año 2008.

# CONCLUSIONES

## **g) CONCLUSIONES**

Al finalizar con el presente trabajo se presenta las siguientes conclusiones en base a los resultados obtenidos:

- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Célica, durante su trayectoria no ha aplicado ningún tipo de análisis o diagnóstico a los Estados Financieros de la empresa que permita conocer el estado de salud económica y financiera de sus operaciones.
- ✓ La inversión de sus activos está concentrada en un 92.74% en aquellos que están relacionados directamente con la actividad de la empresa, las cuentas más representativas son: la Cartera de Créditos y los Fondos Disponibles.
- ✓ Presenta una sana política de financiamiento con una participación mayoritaria de los Pasivos Corrientes, en especial los Depósitos a la Vista y Depósitos a Plazo que representan una fuente de financiamiento menos costosa; además el patrimonio está concentrado en la partida más estable como es el Capital Social por los Aportes de los Socios.

- ✓ En los periodos analizados se observa que el total de Activos de la empresa es sumamente elevado, mismo que sobrepasa el millón de dólares y los excedentes del periodo no producen en proporción a la inversión y el riesgo.
  
- ✓ Los ingresos en el año 2008 incrementaron esto es positivo para la empresa, el problema principal es que los gastos tambien sufrieron un incremento mucho mayor, esto se ve reflejado en la disminuci3n de los excedente en este periodo.
  
- ✓ La empresa tiene una excelente liquidez, una recuperaci3n de cartera lenta, el endeudamiento muestra un bajo nivel que es positivo; en lo referente al rendimiento tienen márgenes bastantes altos, pero se puede apreciar que los activos no est3n siendo utilizados con mayor productividad.
  
- ✓ Finalmente se concluye que los Objetivos del proyecto se cumplieron a cabalidad, pues se aplic3 el análisis horizontal, vertical, indicadores financieros relacionados con la empresa y se elabor3 el respectivo informe del análisis en base a los resultados de la pr3ctica.

# RECOMENDACIONES

## **h) RECOMENDACIONES**

En base a las conclusiones anteriores, se cree conveniente recomendar lo siguiente:

- ✓ Realizar con frecuencia un análisis a los Estados Financieros de la empresa, de manera que pueda comparar los resultados actuales de la gestión administrativas con los de años anteriores, para la oportuna toma de decisiones.
- ✓ Definir políticas de créditos de acuerdo a la realidad económica del sector, de manera que se garantice la devolución oportuna por parte de los clientes de la empresa, y evitar así un elevado monto de cartera vencida.
- ✓ Mantener las mismas políticas de captación de ahorros y depósitos a plazo fijo, esto le seguirá permitiendo a la empresa tener el financiamiento menos costoso, y ganar aún mayor prestigio en la sociedad en base a la solidez y confianza.
- ✓ Revisar el rendimiento de la inversión de la empresa, pues sobrepasa el millón de dólares y el resultado del ejercicio no compensa esa

inversión, es necesario incrementar aun más el excedente del ejercicio, pues el riesgo de recuperación en este sector es bastante vulnerable.

- ✓ Optimizar los gastos, especialmente los gastos operativos que se incrementaron en el año 2008, este aumento no se compensa con el bajo nivel de incremento en los ingresos, una buena política para tener mayor excedente no es únicamente incrementar ingresos, sino la optimización de los costos.
  
- ✓ Mantener el endeudamiento Corriente, es decir de corto plazo, con la finalidad que financien los Activos Corrientes, esto es positivo en la empresa, lo que requiere especial atención es la recuperación de la cartera de crédito, esta debe rotar con mayor frecuencia y garantizar la disponibilidad del efectivo.
  
- ✓ Que los estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, realicen investigaciones relacionadas con el análisis financiero, pues permite poner en práctica los conocimientos adquiridos en el aula y coadyuvar a la solución de los problemas de los entes económicos de la Región Sur y del País.

# BIBLIOGRAFÍA



## **i) BIBLIOGRAFÍA**

1. BRAVO, VALDIVIESO. Mercedes. Contabilidad General. Quinta Edición Actualizada. Editorial NUEVODIA. Quito – Ecuador, 2005.
2. Diccionario de Contabilidad y Finanzas
3. ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo y Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, ECOE Ediciones, Bogotá 2008.
4. GUDIÑO, Coral “CONTABILIDAD 2000”, Segunda Edición, Bogotá Colombia, 2010
5. JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiero?, Editorial Alfa Omega, Colombia, Bogotá 2009.
6. ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia, Bogotá 2009.
7. PIERRE ASCHICK, Olivier, Guía para el Análisis Global de la Empresa, Barcelona 2002.

8. SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General, Quinta Edición, Septiembre 2000
  
9. Universidad Nacional de Loja, Modulo 10 de Administración de Empresas, Año 2011.
  
10. WILD, Jhon, et al, Análisis de los Estados Financieros Editorial Mc Graw Hill, México, 2007.

# INDICE

## ÍNDICE

ÍNDICE	PÁGINAS
CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN .....	ii
AUTORÍA .....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
TITULO .....	2
RESUMEN .....	4
INTRODUCCIÓN .....	9
REVISIÓN DE LITERATURA .....	12
El Cooperativismo en el Ecuador .....	12
Principios Cooperativos .....	13
Cooperativas .....	15
Concepto .....	15
Importancia .....	17
Clases de Cooperativas .....	18
Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	19
Importancia .....	20
Objetivos .....	21
Valores Cooperativistas .....	22
Características .....	23
Funciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	23

Estados Financieros .....	25
Objetivos .....	25
Estado de Resultados .....	26
Estado de Situación Financiera .....	27
Criterios para la clasificación y Ordenamiento de las Cuentas..	28
Análisis Financiero .....	29
Objetivo e Importancia .....	33
Entorno Externo e Interno .....	35
Análisis Básico .....	36
Métodos del Análisis Financiero .....	40
Indicadores de Liquidez y Solvencia .....	46
Indicadores de Actividad e Inversión .....	49
Indicadores de Endeudamiento .....	53
Indicadores de Rendimiento .....	57
Informe del Análisis Financiero .....	60
MATERIALES Y MÉTODOS.....	62
RESULTADOS	
Contexto Institucional .....	68
Estados Financieros .....	72
Análisis Vertical .....	89
Análisis Horizontal .....	104
Análisis por medio de Indicadores Financieros .....	111
Informe del Análisis Financiero .....	130

DISCUSIÓN .....	138
CONCLUSIONES .....	142
RECOMENDACIONES .....	145
BIBLIOGRAFÍA .....	148
ANEXOS .....	151

# ANEXOS

A C T I V O S

11 FONDOS DISPONIBLES

129,296.86

1101 Caja

19,503.75

110105 Caja General

19,483.75

110110 Caja Chica

20.00

1103 Bancos y otras instituciones f

109,793.11

110310 Bancos e instituciones financi

109,793.11

A DE CREDITOS

843,569.98

1401 Comercial por vencer

667,752.43

140105 De 1 a 30 días

66,872.65

140110 De 31 a 90 días

98,479.31

140115 De 91 a 180 días

115,741.27

140120 De 181 a 360 días

177,017.46

140125 De más de 360 días

211,641.74

1402 Consumo por vencer

48,092.34

140205 De 1 a 30 días

15,083.07

140210 De 31 a 90 días

17,827.14

140215 De 91 a 180 días

12,419.97

140220 De 181 a 360 días

2,762.16

1403 Vivienda por vencer

129,946.25

140305 De 1 a 30 días

11,444.39

140310 De 31 a 90 días

17,343.18

140315 De 91 a 180 días

21,226.62

140320 De 181 a 360 días

32,425.72

140325 De más de 360 días

47,506.34

1411 Comercial que no devenga inter

7,891.23

141105 De 1 a 30 días

1,568.66

141110 De 31 a 90 días

2,665.49

141115 De 91 a 180 días

1,190.49

141120 De 181 a 360 días

2,156.18

141125 De más de 360 días

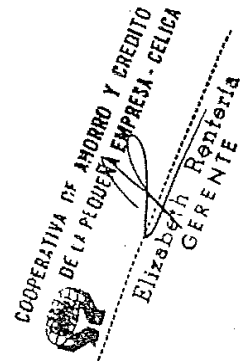
310.41

1412 Consumo que no devenga interes

908.35

141205 De 1 a 30 días

225.00





CELICA  
Todo: ENERO a DICIEMBRE (Definitivo)

BALANCE GENERAL  
EJERCICIO 2007

Fecha : 2008/03/14  
Página: 2

141210-De 31 a 90 días	683.35	
1413 Vivienda que no devenga intere		2,361.20
141305 De 1 a 30 días	277.76	
141310 De 31 a 90 días	416.64	
141315 De 91 a 180 días	416.64	
141320 De 181 a 360 días	833.28	
141325 De más de 360 días	416.68	
1421 Comercial vencida		11,555.91
142110 De 31 a 90 días	530.24	
142115 De 91 a 180 días	2,727.99	
142120 De 181 a 360 días	4,007.13	
142125 De más de 360 días	4,290.55	
1422 Consumo vencida		1,313.37
142215 De 91 a 180 días	393.35	
142220 De 181 a 270 días	83.35	
142225 De más de 270 días	836.67	
1423 Vivienda vencida		138.88
142310 De 31 a 90 días	138.88	
1499 (Provisiones para créditos inc		-28,389.98
149930 (Provision cred. incobrables)	-28,389.98	
CUENTAS POR COBRAR		15,028.79
1603 Intereses por cobrar de carter		12,119.16
160305 Cartera Credit. Comercial	9,814.70	
160310 Cartera Credit. Consumo	677.49	
160315 Cartera Credit. Vivienda	1,626.97	
1690 Cuentas por cobrar varias		2,592.80
169090 OTRAS	2,592.80	
1699 (Provisión para cuentas por co		316.83
169915 giros del exterior	316.83	
BIENES Y EQUIPO		88,084.47
1801 TERRENOS		8,000.00



88,084.47  
UNIVERSIDAD DE ANDRÉS BELLÍ  
DE LA PEQUEÑA EMPRESA - CELICA  
Eliabeth Rentería  
GERENTE

180105 Terrenos	8,000.00	
1802 EDIFICIOS		55,257.60
180205 Edificios	55,257.60	
1803 CONSTRUCC. REMODELACI. EN CURSO		700.00
180305 Construcc.Remodelac. Edificio	700.00	
1805 Muebles, enseres y equipos de		8,079.60
180505 Muebles de Oficina	3,596.57	
180510 Equipos de Oficina	4,211.19	
180515 Enseres de Oficina	271.85	
1806 Equipos de computación		18,088.14
180605 Equipos de Computacion	18,088.14	
1890 Otros		1,045.80
189005 Promocion y Publicidad	1,000.00	
189010 Biblioteca	45.80	
1899 (Depreciación acumulada)		-23,066.67
189910 Depreciacion edificio	-459.74	
189915 Muebles de Oficina	-6,476.46	
189920 Equipos de Computacion	-16,150.47	
19 OTROS ACTIVOS		9,223.89
1901 Inversiones en acciones y part		5,322.00
190125 En otros organismos de integra	5,322.00	
1905 GASTOS DIFERIDOS		236.09
190590 OTROS	236.09	
1990 Otros		3,665.80
199010 Otros impuestos	3,455.49	
199015 Depósitos en garantía y para i	210.31	

Total Activos USD.

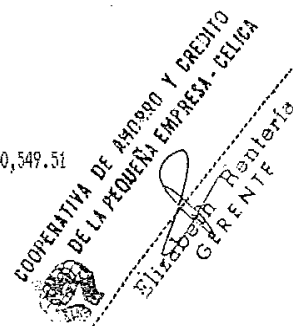
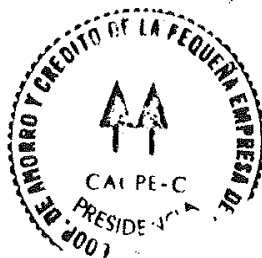
1,045,203.99



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 DE LA PEQUEÑA EMPRESA - CELICA  
 Elizabeth Rentería  
 GERENTE

PASIVOS

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-553,583.81
2101 Depósitos a la vista		-375,794.35
210135 Depósitos de ahorro		-375,794.35
2103 Depósitos a plazo		-177,789.46
210305 De 01 a 30 Días		-153,630.09
210310 De 31 a 90 Días		-21,159.38
210315 De 91 a 180 Días		-1,000.00
210330 Depositos de plazo Menor		-2,000.00
CUENTAS POR PAGAR		-63,454.12
2501 Intereses por pagar		-3,164.26
250105 Depósitos a la vista		-2,345.38
250115 Depositos de Ahorro Inversion		-818.88
2503 Obligaciones patronales		-9,169.35
250310 Beneficios Sociales		-806.58
250315 Aportes al IESS		-246.56
250320 Fondo de Reserva IESS		-641.78
250325 PARTICIPACION A EMPLEADOS		-7,473.43
2504 Retenciones		-898.54
250405 Retenciones fiscales		-708.81
250490 Otras retenciones		-189.73
2505 Contribuciones, impuestos y mu		-11,550.13
250505 8% Impuesto a la Renta		-349.69
250506 Impuesto a la Renta Anual		-10,587.36
250508 1% Impuesto a la Renta		-1.88
250509 2% Retencion en la Fuente		-87.17
250590 Otras contribuciones e impuest		-524.03
2590 Cuentas por pagar varias		-38,872.84
259030 Judiciales		-348.58
259090 Otras cuentas por pagar		-38,524.26
OBLIGACIONES FINANCIERAS		-50,549.51
2606 Obligaciones con entidades fin		-50,549.51



260601 CREDITO FINANCOOP	-27,549.31	
260605 CREDITO CFM MICROEMPRESA RURAL	-23,000.00	
29 OTROS PASIVOS		-1,875.23
2990 Otros		-1,875.23
299005 Sobrante de Caja	-187.13	
299090 Varios	-1,688.10	
<b>Total Pasivos</b>	<b>USD.</b>	<b>-669,662.67</b>

PATRIMONIO

3103 Aportes de socios		-320,526.69
310305 Certificados de Aportacion	-320,526.69	
RESERVAS		-31,728.75
3301 Legales		-23,448.92
330105 Fondo Irrepartible de Reserva	-15,712.20	
330115 Reserva de Educacion	-3,808.66	
330120 Reserva previs. y asist. socia	-3,928.06	
3302 GENERALES		-569.29
330205 Cuenta de Reserva Especial	-569.29	
3310 Por resultados no operativos		-7,710.54
331005 Reserva de Capital	-7,710.54	
ROS APORTES PATRIMONIALES		-22,958.14
3402 Donaciones		-22,958.14
340205 Donacion Financoop	-440.00	
340210 Donac. pro compra local	-18,231.48	
340211 Aportacion Construcion Edificio	-4,136.59	
340215 Otras Donaciones	-150.08	
UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL		-20,327.74
360105 Utilidades		-20,327.74
3603 Utilidad del ejercicio		49,822.87



29,495.14  
 FEDERATIVA DE AMORRO Y CREDITO  
 DE LA PUEBLO EMPRESA CELICA  
 Elizabeth Riquelme  
 GERENTE

DE DELICA  
Periodo: ENERO a DICIEMBRE (Definitivo)

BALANCE GENERAL  
EJERCICIO 2007

Fecha : 2008/08/14  
Página: 6

360305 Excedentes

49,822.87

Total Patrimonio USD.


-345,718.45

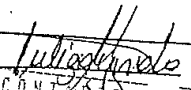
Excedente Periodo USD.


-49,822.87

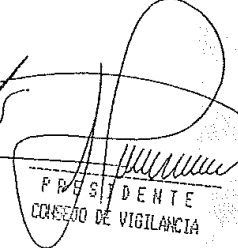
Total Psv.& Patr. USD.

-1,065,203.99


  
GERENTE

  
AUDITOR INTERNO

  
PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACION

  
PRESIDENTE  
CONSEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
DE LA PEQUENA EMPRESA - DELICA  
  
Elizabeth Rentería  
GERENTE

## A C T I V O S

## ESPONIBLES

65,209.44

## 11 Caja

22,593.23

110105 Caja General	22,593.23
110110 Caja Chica	20.00

## 13 Bancos y otras instituciones f

37,616.21

110310 Bancos e instituciones financi	37,616.21
---------------------------------------	-----------

## 4 Efectos de cobro inmediato

5,000.00

110405 Cheques País	5,000.00
---------------------	----------

## CRED

1,083,831.50

## 1 Comercial por vencer

884,475.10

140105 De 1 a 30 días	62,230.60
140110 De 31 a 90 días	88,103.11
140115 De 91 a 180 días	103,124.71
140120 De 181 a 360 días	177,727.59
140125 De más de 360 días	453,299.09

## 2 Consumo por vencer

126,196.87

140205 De 1 a 30 días	30,898.34
140210 De 31 a 90 días	38,205.24
140215 De 91 a 180 días	36,048.38
140220 De 181 a 360 días	21,044.91

## 3 Vivienda por vencer

64,080.28

140305 De 1 a 30 días	5,161.56
140310 De 31 a 90 días	7,236.23
140315 De 91 a 180 días	9,649.23
140320 De 181 a 360 días	17,319.92
140325 De más de 360 días	24,713.34

## Comercial que no devenga inter

28,396.81

141105 De 1 a 30 días	2,319.90
141110 De 31 a 90 días	9,616.98
141115 De 91 a 180 días	4,344.83
141120 De 181 a 360 días	4,956.39
141125 De más de 360 días	5,159.71



usado que no devenga interes		7,625.76
141205 De 1 a 30 días	835.83	
141210 De 31 a 90 días	4,585.48	
141215 De 91 a 180 días	1,936.40	
141220 De 181 a 360 días	268.05	
Vivienda que no devenga intere		1,166.82
141305 De 1 a 30 días	333.32	
141310 De 31 a 90 días	666.64	
141315 De 91 a 180 días	166.86	
Comercial vencida		10,443.79
142115 De 91 a 180 días	5,006.29	
142120 De 181 a 360 días	2,058.46	
125 De más de 360 días	3,379.04	
Consumo vencida		5,985.74
142215 De 91 a 180 días	2,976.09	
142220 De 181 a 270 días	1,132.42	
142225 De más de 270 días	1,877.23	
Vivienda vencida		166.66
142315 De 91 a 270 días	166.66	
(Provisiones para créditos inc		-44,706.33
149930 (Provision cred. incobrables)	-44,706.33	
COBRAR		20,691.11
Intereses por cobrar de Carter		20,556.57
160305 Cartera Credit. Comercial	16,610.51	
160310 Cartera Credit. Consumo	2,751.06	
160315 Cartera Credit. Vivienda	1,195.00	
Pagos por cuenta de clientes		7.92
161425 INFUESTOS	7.92	
Cuentas por cobrar varias		126.62
169090 OTRAS	126.62	
Y EQUIPO		79,857.48



SE (Provisional)

BALANCE GENERAL  
EJERCICIO 2009

Fecha : 2009/03/09  
Página: 3

TERRENOS		9,397.40	
180105 Terrenos	9,397.40		
EDIFICIOS		57,529.13	
180205 Edificios	57,529.13		
Muebles, enseres y equipos de		18,273.51	
180505 Muebles de Oficina	12,650.48		
180510 Equipos de Oficina	4,211.18		
180515 Enseres de Oficina	1,411.85		
Equipos de computación		22,987.74	
180605 Equipos de Computacion	21,905.82		
180610 Equipos de Comunicacion	1,081.92		
otros		45.80	
189010 Biblioteca	45.80		
Depreciación acumulada)		-28,376.10	
189910 Depreciacion edificio	-3,248.15		
189915 Muebles de Oficina	-7,420.97		
189920 Equipos de Computacion	-17,469.06		
189925 Equipos de Comunicacion	-237.92		
		11,677.26	
Inversiones en acciones y part		5,412.93	
190125 En otros organismos de integra	5,412.93		
OTROS		177.58	
190590 OTROS	177.58		
Impuestos		6,106.75	
199010 Otros impuestos	5,896.44		
199015 Depósitos en garantía y para i	210.31		
Total Activos	USD.		1,261,286.79





P A S I V O S

CON EL PUBLICO		-673,324.80
Depósitos a la vista		-441,786.76
210135 Depósitos de ahorro	-441,786.76	
Depósitos a plazo		-231,538.04
210305 De 01 a 30 Días	-182,223.84	
210310 De 31 a 90 Días	-43,314.20	
210315 De 91 a 180 Días	-6,000.00	
PAGAR		-27,288.90
Ingresos por pagar		-1,970.09
250105 Depósitos a la vista	-709.12	
250115 Depositos de Ahorro Inversion	-1,260.97	
Obligaciones patronales		-4,303.35
250310 Beneficios Sociales	-775.12	
250315 Aportes al IESS	-250.41	
250320 Fondo de Reserva IESS	-496.96	
250325 PARTICIPACION A EMPLEADOS	-2,780.86	
Retenciones		-1,253.13
250405 Retenciones fiscales	-1,060.44	
250490 Otras retenciones	-192.69	
Contribuciones, impuestos y su		-4,862.73
503 Impuesto a la Renta Anual	-3,939.55	
200590 Otras contribuciones e impuest	-923.18	
Cuentas por pagar varias		-14,899.60
259090 Otras cuentas por pagar	-14,899.60	
FINANCIERAS		-93,820.45
Obligaciones con entidades fin		-93,820.45
260601 CREDITO FINANCOOP	-55,487.12	
260603 CREDITO OFI FEN LOCAL	-38,333.33	
		-2,794.85



BALANCE GENERAL  
EJERCICIO 2008

Fecha : 2009/03/09  
Página: 5

299005 Sobrante de Caja	-172.63	
299090 Varios	-2,602.22	-2,794.85
Total Pasivos USD.		-797,229.00

PATRIMONIO

3 Aportes de socios		-399,504.27
310305 Certificados de Aportacion	-399,504.27	
1 Legales		-22,594.92
330105 Fondo Irrepartible de Reserva	-18,075.93	
330120 Reserva previs. y asist. socia	-4,518.99	
2 GENERALES		-607.03
330205 Cuenta de Reserva Especial	-607.03	
0 Por resultados no operativos		-7,710.54
331005 Reserva de Capital	-7,710.54	
TES PATRIMONIALES		-26,077.08
2 Donaciones		-26,077.08
340205 Donacion Financoop	-440.00	
340210 Donac. pro compra local	-21,350.42	
340211 Aportacion Construccion Edificio	-4,134.58	
340215 Otras Donaciones	-150.08	
1 UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL		-7,563.95
360105 Utilidades	-7,563.95	
Total Patrimonio USD.		-464,057.79
Total Psv. & Patr. USD.		-1,261,286.79



SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA      COMISIÓN      AUDITOR INTERNO

*[Handwritten signature]*  
PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACION

*[Handwritten signature]*  
PRESIDENTE  
CONSEJO DE VIGILANCIA



I N G R E S O S

51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-124,339.29
5101 Depósitos	-3,860.06	
510110 Depósitos en bancos y otras in	-3,860.06	
5104 Intereses de cartera de crédito	-120,479.23	
510405 Cartera Credit. Comercial	-83,893.33	
510410 Cartera Credit. Consumo	-6,101.34	
510415 Cartera Credit. Vivienda	-18,068.72	
510430 Mora	-11,615.84	
52 PROVISIONES GANADAS		-13,275.53
5201 Cartera de créditos	-12,815.53	
520105 Operaciones de credito	-12,815.53	
5290 Otras	-460.00	
529005 Servicios	-460.00	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		-2,667.81
5405 Servicios cooperativos	-2,667.81	
540510 Servicios CACFES	-2,369.01	
540515 Servicios Banco Pichincha	-298.90	
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES		-602.96
5590 Otros	-602.96	
559005 Otros Ingresos	-602.96	
56 OTROS INGRESOS		-16,478.79
5604 DE ACTIVOS CASTIGADOS	-16,478.79	
560410 Reversion de Provisiones	-12,210.21	
560420 Ing. Ejercicios Anteriores	-4,268.58	
Total Ingresos USD.		-157,364.38



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
 DE LA PEQUEÑA EMPRESA - CELICA  
 Elizabeth Rentería  
 GERENTE

G A S T O S

PERDIDAS CAUSADAS

4101 Obligaciones con el público		22,149.21
410115 Depósitos de ahorro	10,865.40	
410130 Depósitos de ahorro inversión	11,283.81	
4103 Obligaciones financieras		5,154.88
410320 OBLIGACIONES CON INT. FINA. PA	5,154.88	

27,304.09

PERDIDAS

4402 Cartera de créditos		2,316.49
440205 Cartera de Credito	2,316.49	

2,316.49

PERDIDAS DE OPERACION

4501 Gastos de personal		35,129.39
450105 Remuneraciones mensuales	16,836.72	
450110 Beneficios sociales	3,092.02	
450115 Gastos de representación, resi	2,714.64	
450120 Aportes al IESS	2,958.70	
450190 Otros	9,527.31	

74,421.38

4502 Honorarios		14,214.03
450215 CONSEJO DE ADMINISTRACION	9,061.92	
450220 CONSEJO DE VIGILANCIA	3,775.90	
450230 COMITE DE CREDITO	1,356.21	

4503 Gastos varios		14,447.06
450306 Transporte	328.00	
450315 Publicidad y Propaganda	465.22	
450320 Servicios básicos	3,852.34	
450325 Seguros	3,343.58	
450330 Arrendamientos	2,190.72	
450390 Otros servicios	4,267.20	

4504 Impuestos, contribuciones y su		800.00
450490 IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS	800.00	

4505 Depreciaciones		2,771.74
---------------------	--	----------



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
DE LA PEQUEÑA EMPRESA - CELMA  
Elizabeth Rentería  
GERENTE

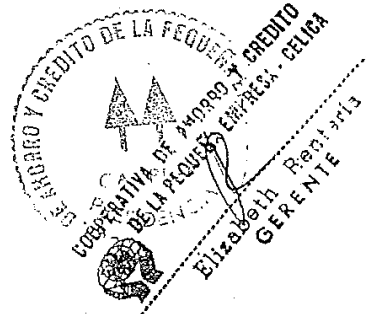
450520 Depreciación Edificio	459.74	
450525 Muebles de Oficina	415.12	
450530 Equipos de Computación	1,896.88	
<b>4506 AMORTIZACIONES</b>		<b>746.60 /</b>
450615 Gastos de Instalación	392.00	
450625 Programas de Computación	354.40	
<b>4507 Otros gastos</b>		<b>6,312.56 /</b>
450705 Suministros Diversos	1,976.37	
450715 Mantenimiento y reparaciones	489.04	
450725 Publicaciones	407.68	
450730 Promociones	157.12	
450735 Utiles de Aseo y Limpieza	94.55	
450740 Agasajo Navideno	1,106.45	
450745 GASTOS BANCARIOS	1,178.55	
450790 Otros	902.80	
<b>47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>3,499.55</b>
<b>4790 OTROS</b>		<b>3,499.55 /</b>
479005 Otros (devenq años Anteriores)	3,499.55	

Total Gastos	USD.	<u>107,541.51</u>
Exedente Periodo	USD.	<u>-49,822.87</u>



*[Signature]* GERENTE  
*[Signature]* CONTADOR  
*[Signature]* AUDITOR INTERNO

*[Signature]* PRESIDENTE  
CONSEJO ADMINISTRACION  
*[Signature]* PRESIDENTE  
CONSEJO DE VIGILANCIA



Con distri

CACPE CELICA  
Periodo: ENERO a DICIEMBRE (Provisional)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
EJERCICIO 2008

Fecha : 2009/03/03  
Página: 1

I N G R E S O S

51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-163,470.41
5101 Depósitos		-2,996.62
510110 Depósitos en bancos y otras in		-2,996.62
5104 Intereses de cartera de crédito		-160,473.79
510405 Cartera Credit. Comercial		-120,582.39
510410 Cartera Credit. Consumo		-17,417.28
510415 Cartera Credit. Vivienda		-12,033.56
510430 Mora		-10,420.56
52 COMISIONES GANADAS		-527.30
5290 Otras		-527.30
529005 Servicios		-527.30
54 INGRESOS POR SERVICIOS		-4,690.92
5405 Servicios cooperativos		-4,690.92
540510 Servicios CACPES		-2,341.00
540515 Servicios Banco Pichincha		-1,684.80
540520 Servicio Bono Desarrollo Humano		-329.12
540525 Servicios Banco de Loja		-136.00
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES		-566.74
5590 Otros		-566.74
559005 Otros Ingresos		-566.74
56 OTROS INGRESOS		-2,929.66
5604 DE ACTIVOS CASTIGADOS		-2,929.66
560410 Reversion de Provisiones		-650.77
560420 Ing. Ejercicios Anteriores		-2,270.89
Total Ingresos	USD.	-172,195.03




G A S T O S


41 INTERESES CAUSADOS			41,943.80
4101 Obligaciones con el publico		31,532.32	
410115 Depósitos de ahorro	12,327.82		
410130 Depositos de ahorro inversion	19,204.50		
4103 Obligaciones financieras		10,311.48	
410320 OBLIGACIONES CON INT. FINA. PA	10,311.48		
44 PROVISIONES			16,975.12
4402 Cartera de créditos		16,975.12	
440205 Cartera de Credito	16,975.12		
45 GASTOS DE OPERACION			92,756.77
4501 Gastos de personal		33,760.80	
450105 Remuneraciones mensuales	17,196.72		
450110 Beneficios sociales	3,029.32		
450115 Gastos de representación, resi	2,732.64		
450120 Aportes al IESS	3,004.71		
450190 Otros	7,797.41		
4502 HONORARIOS		17,454.12	
450205 DIRECTORES	17,454.12		
4503 SERVICIOS VARIOS		13,576.38	
450315 Publicidad y Propaganda	1,448.67		
450320 Servicios básicos	6,228.82		
450325 Seguros	2,835.73		
450330 Arrendamientos	730.24		
450390 OTROS SERVICIOS	2,332.92		
4504 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MVA		1,579.26	
450410 IMPUESTOS MUNICIPALES	132.80		
450490 IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS	1,446.46		
4505 Depreciaciones		5,287.43	
450520 Depreciacion Edificio	2,769.41		



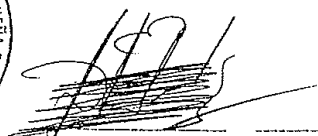


450525 Muebles de Oficina	944.51	
450530 Equipos de Computacion	1,318.59	
450535 Equipos de Comunicacion	237.92	
<b>4506 AMORTIZACIONES</b>		<b>2,971.30</b>
450625 Programas de Computacion	59.30	
450640 Auditoria Externa	2,912.00	
<b>4507 Otros gastos</b>		<b>18,125.48</b>
450705 Suministros Diversos	2,325.73	
450715 Mantenimiento y reparaciones	7,203.27	
450720 Gastos de Instalacion	3,079.90	
450730 Prosocciones	33.60	
450735 Utiles de Aseo y Limpieza	157.94	
450740 Agasajo Navidano	2,000.00	
450745 GASTOS BANCARIOS	1,152.85	
450790 OTROS	2,152.19	
<b>47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>2,070.27</b>
4790 OTROS		2,070.27
479005 Otros(devang años Anteriores)	2,070.27	
<b>Total Gastos USD.</b>		<b>153,645.96</b>
<b>Exedente Periodo USD.</b>		<b>-18,539.07</b>

  
 RESIDENTE

  
 CONTADOR AUDITOR INTERNO

  
 GERENCIA

  
 PRESIDENTE CONSEJO ADMINISTRACION

  
 PRESIDENTE CONSEJO DE VIGILANCIA

  
 CAPE-C

  
 CAPE-C