UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

"ANALISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPÈRATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA PERIODOS 2007 2008"

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA.

Autor:

Luis Andrey Aguilar Tapia

Director:

Dra. Joavana Aguirre Mendoza, Mg.Sc.

LOJA - ECUADOR

2011

DRA. JOHVANA AGUIRRE MENDOZA MG.SC., DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS,

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación titulada "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA. PERIODO 2007 – 2008.", desarrollada por el egresado, Luis Andrey Aguilar Tapia, previa optar el Grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor, ha sido dirigida y revisado, mismo que cumple con los requisitos de Grado exigidos en las Normas de Graduación, por lo que autorizo si presentación ante el tribunal de Grado.

Loja, Febrero del 2011

Dra. Johvana Aguirre Mendoza. Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Todas las Ideas, conceptos comentarios conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo son de exclusiva responsabilidad del autor.

Luis A. Aguilar T.

DEDICATORIA

El presente trabajo va dedicado a Cristo que es el ser más extraordinario que he conocido, el ha sido mi fuente de vida y de inspiración, a mis hijos Andrea, Elías, y Efraín, a mi esposa Jaqueline, a mi querida madre que siempre me alentó para triunfar en la vida y culminar con éxito mi carrera profesional.

ANDREY

AGRADECIMIENTO

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja quien me acogió durante los años de estudio, a todos y cada uno de los docentes que me brindaron sus conocimientos para salir adelante y de manera especial a la Dra. Johvana Aguirre Mendoza, quien como Directora de Tesis supo orientarme y brindarme sus conocimientos para la elaboración del presente trabajo.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja, por la apertura dada, para realizar mí trabajo, de manera especial a la Economista María Sánchez, Gerente General de la Institución y al Ingeniero Galo Rivera ex Presidente de la Entidad.

Y finalmente a todos quienes colaboraron para el desarrollo de este trabajo y la culminación con éxito del mismo.

EL AUTOR

a) TÍTULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA. PERIODOS 2007 - 2008

b) RESUMEN

El presente trabajo de investigación responde a la problemática advertida en la Cooperativa de Servidores Municipales del Ilustre municipio del cantón Loja, en donde sus directivos desean conocer la real situación financiera por la que atraviesa, especialmente en los años 2007 - 2008, verificar su liquidez, solvencia, y rentabilidad, para lo cual se hizo uso de una herramienta eficaz e idónea como es el Análisis Financiero.

Su desarrollo y contenido se sujeta a las disposiciones legales que establece el Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja, por lo tanto se desarrollo para cumplir un requisito previo a optar el Grado de licenciado en Contabilidad y Auditoría, contador público auditor.

En la parte formal se presenta el Resumen, la Introducción, la Revisión de Literatura, que expone contenidos de carácter teórico relacionado con los conceptos definiciones, clasificación importancia y metodología del Análisis Financiero, la parte Práctica explica los resultados del análisis ,en donde se demuestra la estructura financiera de la cooperativa, la misma que explica que en sus activos, los fondos disponibles, son las cuentas de mayor representatividad alcanzando porcentajes del 99.26% en el 2007 y del 99.41% en el 2008, que los ingresos operacionales representados por las cuentas Intereses en cuentas Bancaria y Prestamos son las más importante con porcentaje del

78.789% en el 2007 y del 86.34% en el 2008. En cuanto a la liquidez esta es aceptable con el 1.20 en el 2007 y del 1.25, sin embargo la liquidez inmediata no es aceptable por que disminuye notablemente al 0.09 y del 0.11 respectivamente.

Esta situación analizada y presentada en el correspondiente informe ejecutivo hizo posible formular las Conclusiones y Recomendaciones, tendientes a optimizar el manejo financiero de la entidad, para lo cual también se formularon algunas estrategias de mejoramiento, como por ejemplo mejoramiento del control de las disponibilidades de la cooperativa, analizar adecuada y oportunamente los requerimientos de los socios. Estas tienen el, que tiene el propósito de mejorar la toma de decisiones y los correctivos necesarios en el manejo financiero de la Cooperativa, por último se presenta la bibliografía aquí se detalla las fuentes bibliográficas que facilitaron la redacción del trabajo. También se presenta en los anexos se presentan los estados financieros analizados y que fueron presentados por la Cooperativa

SUMMARY

The main objective of this investigation was to carry out an analysis and interpretation to the Financial States of the Cooperative of Saving and Credit Municipal Servants of the City of Loja period 2007 - 2008 which allowed to know the real economic and financial situation, of the entity consequently was generated: conclusions and recommendations, guided to the correction of weak points of the financial administration, allowing to give possible solutions to their directive, partners and other personnel involved to this activity. For the realization of the present work, you proceeded to the selection and unification of methods, technical and procedures and mainly to arrive to the outlined objectives, since it is a scientific, theoretical, and practical work, and for that satisfies the necessities of the cooperative, in taking opportune solutions with the purpose of that it possesses it anoints firm structure in their financial growth. The methods that were used were the scientific method, the inductive method, the deductive method; and the methods peculiar of the sciences like they are: The analytic method and the synthetic one.

As a result you analyzes the financial states with they are the general balances, the results understood in the years 2007 - 2008, you uses the horizontal analysis, the vertical analysis and the application of the financial indexes. After knowing the results we continue with the elaboration of the report of the analysis that is part of the discussion, it stops then to outline the Conclusions and Recommendations of the

investigation that he/she has the purpose of improving the taking of decisions and the necessary correctives in the financial handling of the Cooperative, lastly the bibliography it is presented here it is detailed the bibliographical sources that facilitated the writing of the work. It is also presented in the annexes the analyzed financial states they are presented and that they were presented by the Cooperative.

c) INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja es una entidad de derecho privado, fue creada con el objeto de brindar atención a sus socios, mediante la presentación de servicios de ahorro y crédito de manera oportuna y adecuada, con el personal honesto y altamente calificado, contribuyendo de esta manera a mejorar el nivel de vida de sus asociados.

El Análisis Financiero es una herramienta necesaria de la administración financiera para lograr un funcionamiento exitoso en cualquier organización, puesto que nos permite la obtención de información financiera que da a conocer los aciertos y debilidades de la actividad o manejo financiero, cuyos resultados llevan a la alta gerencia a la toma de decisiones, garantizando de esta manera la utilización racional de los recursos financieros, materiales y humanos.

En el Análisis Financiero practicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja, utilizamos un conjunto de técnicas y procedimientos que permitieron el análisis de la información financiera de los años 2007 - 2008 misma que, luego del diagnóstico de la situación financiera, va a contribuir eficazmente en la adopción de correctivos, que sin duda luego de evaluar su gestión financiera, reflejará posteriormente los resultados de las decisiones tomadas en la conducción financiero.

El trabajo de investigación presenta la estructura establecida en el

Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja, esto es: la INTRODUCCIÓN que es la presentación del trabajo investigado, la REVISIÓN DE LITERATURA, muestra una Fundamentación Teórica, en la que se exponen, conceptos, definiciones y clasificaciones referentes al Análisis Financiero, su importancia y clasificación, el contexto institucional, hace referencia a las generalidades de la Cooperativa, su base legal y estructura orgánica, entre otros aspectos; MATERIALES Y METODOS, que describe en forma pormenorizada la utilización los materiales y los Métodos, que hicieron posible el proceso metodológico, en la parte de RESULTADOS, se muestra la práctica del Análisis Financiero, Vertical, Horizontal y la aplicación de Índices, Ratios y Razones aplicables al sector privado, con los cuales se midió la Liquidez y Solvencia, Endeudamiento y Rentabilidad económica de la entidad, llegando finalmente a la formulación de CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES para las autoridades de la Cooperativa, tendientes a la adopción de decisiones en procura de correctivos y con ello mejorar la gestión financiera; así mismo se incluye la BIBLIOGRAFÍA consultada para obtener los referentes teóricos prácticos en la investigación; se culmina con la presentación de la BIBLIGAFIA.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

HISTORIA DEL COOPERATIVISMO

El Cooperativismo como doctrina social y económica se inició es Escocia en 1844 en la época de la llamada revolución industrial en Europa, que fue a fines del siglo XVIII y continuó hasta comienzos del siglo XIX. Esta revolución trajo profundas transformaciones sociales, económicas y técnicas.

Las industrias textiles que funcionaban con telares accionados manualmente, cambiaron a los telares impulsados a vapor, ocasionando el desplazamiento de obreros que quedaron en la desocupación y se vieron obligados a enfrentar la necesidad de sobrevivir. El rendimiento de las industrias y de las cosechas se incrementó con la mecanización, pero las condiciones de vida del trabajador empeoraron, pues vivían en lugares hacinados que no contaban ni siquiera con suministro de agua ni de servicios sanitarios.

El Estado estaba empeñado en impulsar la industria para competir internacionalmente por eso daba todo su apoyo al empresario, sin preocuparse mucho de la suerte de los trabajadores.

Recién nacía el sindicalismo concebido como la unión de obreros para mejorar las condiciones de trabajo y defender los intereses del

obrero. El sindicalismo y cooperativismo son contemporáneos y nacen para resolver los problemas de los trabajadores; el primero mediante la confrontación con los patrones y el segundo mediante el esfuerzo propio de los obreros.

Con la creación de la cooperativa de Rochdale en Inglaterra el 24 de Octubre de 1844, dejando instaurados los principios cooperativos que hasta la actualidad constituyen la base de la creación de las cooperativas existentes en el mundo.

Constituida por 28 tejedores de una fábrica que iniciaron ofreciendo artículos de primera necesidad personal y familiar, los inicios fueron muy difíciles pero su fortaleza estaba fundamentada con los principios de: la agrupación y la solidaridad, la comprensión, el esfuerzo propio, la ayuda mutua y el trabajo en común.

Pronto aprendieron a administrar sus actividades comunes, compraban al contado mercadería de calidad, iban tomando seguridad de sí mismos, adquirían hábitos de orden y economía, su ejemplo fue limitado de inmediato y el éxito del sistema fundió no solamente en Inglaterra, sino también a otros países europeos y luego en todo el mundo.

La cooperativa de Rochdale es una obra de 28 caracteres, de 28 obreros de los cuales 27 eran hombres y una mujer. La cooperativa tenía como escenario un desconocido pueblito inglés llamado Rochdale; el

drama se desarrollaba en una casucha vieja de una calle a tras mano conocida como “el callejón del sapo” La cooperativa de Rochdale, que en rigor fue una cooperativa de consumo, se propagó rápidamente en el mundo entero y aparecieron las nuevas clases de cooperativas que ahora existen.

Veinte años después, en 1864, se originó en Alemania el cooperativismo de Ahorro y Crédito, cuando Friefrich funda en 1864 la Asociación de Cajas de Préstamo para aliviar, mediante la auto ayuda. En 1872 se creó el Banco cooperativo Agrario Renano de Neuwied.

En 1885 nació en Inglaterra la Alianza Cooperativa Internacional que se encargó de difundir los principios cooperativos, de relacionar entre si a las organizaciones de los problemas que afecten al movimiento.

COOPERATIVISMO ECUATORIANO

Antecedentes históricos del cooperativismo ecuatoriano

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 do la Ley de Reforma Agraria, (en 1964) y de la nueva Ley de Cooperativas (en 1.966), aún vigente (Da Ros, 1985: 13).

La Etapa Mutua

Las primeras organizaciones mutuales que surgieron en el país, a fines del siglo *XIX,* se caracterizaron por ser entidades gremiales y multifuncionales; “su autonomía respecto de la Iglesia Católica y de los partidos políticos variaba según los casos, pero era generalmente precaria” (Ayala Mora, 1982:231).

En efecto, en la conformación de gran parte de las organizaciones mutualistas guayaquileñas estuvieron involucrados sectores de la pequeña burguesía, vinculados al partido liberal, por un lado, y algunos inmigrantes anarquistas y socialistas por el otro.

Por el contrario, en la Sierra, fue la Iglesia Católica la que jugó un papel fundamental en la organización de los sectores populares. En

conjunto, las instituciones mutualistas que surgieron *en* ese período fueron “un conglomerado multiclasista que reunía en su seno *a* artesanos, pequeños industriales, obreros, comerciantes, empleados *y* patronos” (Chiriboga, 1980:322). Dichas instituciones eran una combinación de mutuo socorro, beneficencia y defensa profesional.

Los objetivos que perseguían las organizaciones mutualistas eran, por lo general, similares: contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de sus asociados mediante la ayuda mutua (en caso de enfermedad, indigencia o muerte), la organización de cajas de ahorro y la creación de planteles educacionales y talleres para los afiliados y sus hijos. En algunos casos, los estatutos establecían la constitución de cooperativas de consumo (como en el caso del Gremio de Carpinteros) para la distribución de artículos de primera necesidad, como mecanismo para contrarrestar el abuso de ciertos comerciantes.

A pesar de la buena acogida que tuvieron las ideas del militarismo entre las organizaciones populares a principios del siglo XX. el movimiento de autoayuda empezó paulatinamente a perder importancia en la medida en que los gremios adquirieron un papel más clasista y reivindicativo, en particular, con la creación de los primeros sindicatos.

En efecto, “no obstante los mejores esfuerzos de Virgilio Drouet y de sus anónimos colaboradores y seguidores, el cooperativismo avanzó a pasos lentos desde sus primeros brotes mutualistas hasta su definitiva consolidación como sector reconocido de la economía nacional” (Mills, 1989:211V De ahí que entre la fundación de la organización Asistencia

Social “Sociedad Protectora del Obrero” (Guayaquil 1*91*9), considerada la primera cooperativa del país, y la aparición de la segunda (la Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo) pasaron alrededor de ocho años. En 1937, año de la promulgación de la primera Ley de Cooperativas, sólo existían seis organizaciones (ver Cuadro n. 1. Anexo l).

Puesto que no existía un adecuado conocimiento de los principios cooperativos ni de su estructura de funcionamiento, dichas organizaciones “tuvieron una vida efímera y nominal... (Pues) sin un marco jurídico-institucional que las protegiera y sin contar con servicios educativos y financieros, no tenían ninguna posibilidad de operar” (Hurtado y Herudek, 1974:31).

PRINCIPIOS COOPERATIVOS

Primer Principio

“LA ADHESIÓN A UNA SOCIEDAD COOPERATIVA DEBE SER VOLUNTARIA Y ESTAR AL ALCANCE, SIN RESTRICCIÓN ARTIFICIAL NI CUALQUIER DISCRIMINACIÓN SOCIAL, POLÍTICA, RACIAL O RELIGIOSA, DE TODAS LAS PERSONAS QUE PUEDAN UTILIZAR SUS SERVICIOS Y ESTÉN DISPUESTAS A ASUMIR LAS RESPONSABILIDADES INHERENTES A LA CALIDAD DE ASOCIADOS”

La norma de adhesión voluntaria indica que el ingreso y egreso de los socios depende de su voluntad, sin que exista imposición legal o de hecho que obligue a cualquier persona a asociarse a las cooperativas o a permanecer dentro de ellas contra su deseo. Por lo tanto a una cooperativa se ingresa libre y espontáneamente y de igual manera se retira. Existen desde luego requisitos y un trámite tanto para afiliarse como para dejar de ser socio.

El precioso don del hombre, LA LIBERTAD, es consagrado por este principio universal del cooperativismo; pues la cooperación nunca se impone porque es fruto de la iniciativa privada. La colaboración cooperativa se levanta sobre la confianza con los demás miembros y sobre la confianza no se edifica sino lo que libremente seda.

Las cooperativas sin embargo reglamentan la facultad de excluir a sus socios, pero sólo por causas justificadas por la Ley de la materia y sus Estatutos, otorgando como es natural los derechos y garantías para la defensa de los mismos. Los miembros de una cooperativa se adhieren o se retiran de acuerdo a su voluntad.

Segundo Principio

"**Las asociaciones cooperativas son organizaciones democráticas, las operaciones deben ser administradas por personas elegidas o nombradas de acuerdo con el procedimiento**

adoptado por los miembros y responsables ante estos”

El principio de organización democrática es uno de los que más nítidamente destacan los caracteres sociales junto a los económicos, destacando la importancia que debe asignarse en las entidades cooperativas al elemento humano en relación con el capital. En las cooperativas todos los asociados tienen iguales obligaciones e iguales derechos y esa igualdad se manifiesta tanto en el ejercicio del voto como en la elección para los cargos directivos y el uso de los servicios y beneficios que proporciona la entidad. Ni siquiera los iniciadores o fundadores de la cooperativa pueden reservarse derechos especiales, ventajas o privilegios.

En la cooperación, para los sitios de mando, son elegidos los socios en reconocimiento al mérito personal; por los valores morales e intelectuales que la persona encarna; por la estima en que se las tiene y la confianza que despiertan, cualidades reconocidas por los demás en deliberación con voto personal.

En la democracia cooperativa el individuo descubre que trabajar por el interés de los demás, es trabajar por su propio interés y encuentra también que los otros miembros trabajando para ellos, trabajan para él. Cada cual tiene interés común, todos sirven a uno, cada uno está al servicio de todos. El móvil propulsor ideológico de asociación es el sentimiento de fraternidad humana que acerca a los hombres para

conseguir con el apoyo reciproco, una ventaja común.

Tercer Principio

“Si se paga un interés sobre el capital accionario, su tasa debe ser estrictamente limitada”

Es evidente que las cooperativas requieren de capitales para organizar, implementar y desarrollar la empresa económica que pueda cumplir los propósitos y servicios sociales del grupo y la comunidad. Y mientras mayores son los saldos de esos capitales es de comprender que la empresa es más sólida y solvente y además le será más fácil el cumplimiento de sus aspiraciones. Sin embargo el sistema cooperativo desde la célebre Cooperativa de Rochdale, tiene establecido como principio universal, no reconocer al capital el papel preponderante que le concede la empresa de lucro. Es decir, así una cooperativa cuente con óptimos excedentes al término del ejercicio económico anual, los dividendos ganados por el capital, siempre serán limitados.

Este principio es una de las mayores novedades doctrinarias del sistema, al preconizar que no se debe dar toda la ganancia al capital, porque se convertiría en amo y señor de la cooperativa, tal como lo es en las empresas llamadas de capital. En el caso de la legislación ecuatoriana, la tasa máxima es el 6% anual.

Conviene aclarar desde luego, que esta tasa tiene acción sobre el

capital social, o sea sobre los certificados de aportación; de manera que si la cooperativa recibe ahorros, depósitos, firma obligaciones o realiza otro tipo de operaciones, podrá pagar por el uso del dinero la correspondiente taso legal en vigencia, dentro del mercado económico en que actúa. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito por ejemplo, están facultadas por la Ley, a pagar hasta el 10% anual de dividendos sobre ahorros.

Cuarto Principio

“Las cooperativas estimulan las iniciativas individuales y el sentido de responsabilidad social”

Los excedentes o las economías eventuales que resulten de las operaciones de una sociedad cooperativa pertenecen a los miembros de esa sociedad y deben ser distribuidos de manera que se evite que un miembro gane a expensas de otros. Esto puede hacerse de acuerdo con la decisión de los miembros de la siguiente manera:

a. Aplicación al desarrollo de las actividades de la cooperativa.
b. Aplicación a servicios comunes, o
c. Distribución entre los miembros en proporción a sus operaciones con la sociedad.

La distribución de las ganancias, o excedentes que es el término preciso del cooperativismo, en proporción a las operaciones o pago de servicios efectuados por sus miembros, constituye el rasgo que más

caracteriza y distingue a la empresa cooperativa. Esta distribución en forma de retornos, en relación con las compras si se trata de las cooperativas de consumo; a las horas de trabajo en las cooperativas de producción; a los intereses pagados por los préstamos en las cooperativas de crédito, etc., prueba nuevamente la supremacía del valor humano, al reconocer los excedentes en proporción a la participación social.

Quinto Principio

“Todas las sociedades cooperativas deben tomar medidas para promover la educación de sus miembros, dirigentes, empleados y público en general, en los principios y métodos de la cooperación desde el punto de vista económico y democrático”

La educación cooperativa es la piedra angular del sistema, por eso es conocido este principio como la regla de oro del cooperativismo. La educación ha figurado siempre entre los artículos doctrinarios más importantes del sistema. Ya en 1844 los “Probos Pioneros de Rochdale” lo inscribieron en el Estatuto de la sociedad como uno de los principales fines. Desde entonces, donde quiera que se ha practicado la cooperación, ha habido una especial preocupación por la educación cooperativa. Tal es la importancia que hasta se ha preguntado si el movimiento cooperativo es un movimiento para la educación basado en lo económico o es un movimiento económico basado en la educación.

Desde el punto de vista práctico cabe anotar que las cooperativas basadas en el esfuerzo propio y la ayuda mutua de sus miembros, colocan en manos de éstos, funciones de deliberación general, dirección y control interno de las actividades comunes, de modo que los asociados han de adquirir los conocimientos que les permita llevar acertadamente sus importantes funciones. Pero también desde el punto de vista espiritual, en su carácter .de asociaciones de personas que aspiran a regir sus relaciones bajo normas de igualdad, solidaridad, justicia y equidad, las cooperativas necesitan difundir el espíritu cooperativo a través de la educación.

La educación cooperativa es la transformación del individuo para hacerlo capaz de una acción social más consciente; obra sobre todo en el orden moral, en el mundo de las conciencias individuales para adaptarlas en una convivencia más humana y popular. Puesta la empresa en pie, los socios como propietarios y usuarios a la vez y teniendo como obligación primordial la participación consciente en la administración, resulta imperiosa la necesidad de una adecuada educación cooperativa. La grandeza y prosperidad de una cooperativa se mide por la educación de sus miembros y su acción sobre la comunidad en que actúa.

SEXTO PRINCIPIO

Con el objeto de servir mejor los intereses de sus miembros y

la comunidad, todas las organizaciones cooperativas deben cooperar activamente, de las maneras posibles con otras cooperativas a nivel local, nacional e internacional"[1]

En su afán por proporcionar más y mejores servicios a mayor número de asociados, las cooperativas advirtieron tempranamente la posibilidad de asociarse entre sí a través de entidades de segundo, tercer y cuarto grado, o sea, Uniones, Ligas, Federaciones y Confederaciones de Cooperativas.

Esta tendencia hacia la integración responde a la naturaleza cooperativa, pues se basa en la unidad de esfuerzos (esfuerzo propio) y la colaboración recíproca (ayuda mutua). Además procura decisivas ventajas de diverso orden. Por ello los cooperadores de todo el mundo recibieron jubilosamente la consagración que la Alianza Cooperativa Internacional hizo en 1966, de esta tendencia, al asignarle el carácter de Principio Cooperativo Universal.

La fórmula cooperación facilita la integración de las personas e instituciones afines. El cooperativismo forma una gran familia universal. Las necesidades de la gente son las mismas en todas partes. Las personas forman las Cooperativas, éstas las Uniones, Ligas y Federaciones; las Federaciones, las Confederaciones y así hasta llegar al pináculo del Consejo Mundial del Sistema. El día que se unan sin-

[1] UNIVESIDAD NACIONAL DE LOJA, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Contabilidad para Organizaciones Especiales, 2008 Pág. 44 – 50

ceramente los eslabones de esta gran cadena, se habrá implantado en el mundo una nueva sociedad: LA SOCIEDAD COOPERATIVISTA en ella el hombre vivirá más digna y humanamente

DOCTRINA COOPERATIVISTA

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.

Art. 1 Ley de Cooperativas en el Ecuador

“Una Cooperativa es una asociación de personas en número variable que se enfrentan con las mismas dificultades económicas y que libremente unidas sobre la base de igualdad de sus derechos y obligaciones, se esfuerzan por resolver esas dificultades, principalmente administrando por su cuenta y riesgo, con miras al provecho material y moral común, y mediante la colaboración de todos, una empresa en la cual delegaron una o varias de las funciones económicas que responden a las necesidades comunes.

Se define también a una cooperativa como la sociedad organizada

voluntariamente por un grupo de personas cuyos intereses afines lo dispongan para rendirse así mismo o a la comunidad, un buen servicio. Es una asociación libre del pueblo enfrentando un problema común, que lo resuelven bajo principios democráticos.

Para que exista una entidad cooperativa no basta que un grupo de personas asocien un esfuerzo propio al esfuerzo de los demás, sino también que desarrollen una empresa económica capaz de reemplazar, coexistir o competir con las demás empresas.

Los asociados asumen el carácter de copropietarios y toman a su cargo la administración de la empresa y participan de las ventajas y riesgos correspondientes. Como toda empresa está constituida por los dos elementos fundamentales: el elemento SOCIAL y el elemento ECONÓMICO.

El elemento social que es el que agrupa a la gente de buena voluntad de un Municipio, una parroquia, una fábrica, una institución cualquiera que requiere satisfacer exigencias comunes, tales como: vivienda, transporte, crédito, etc., y que bajo un espíritu de unión, de esfuerzo propio y ayuda mutua logran solucionar cooperativamente esas necesidades.

El elemento económico que desarrolla la empresa a partir de las aportaciones sistemáticas y que permite luego resolver los propósitos y

necesidades del grupo asociado y de la comunidad.

Se trata de una distinción muy importante de este sistema socio-económico, ya que ninguna asociación de personas es verdaderamente cooperativa mientras no organice y administre una empresa económica propia y ninguna empresa económica es verdaderamente cooperativa si descuida los aspectos sociales inherentes a ella.

En otras palabras, es preciso que junto a los factores económicos de la empresa, se verifique la existencia del **ESPIRITU COOPERATIVO** de la asociación marcado indeleblemente con los principios de libertad, igualdad y solidaridad.

El cooperativismo hermana en un solo sistema el idealismo con el sentido práctico de los negocios. Para los cooperadores es la forma en que se acomodan los principios de la libre empresa a una filosofía que permita a los hombres ser sus propios dueños y patronos.

Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, porque sus miembros se adhieren o se retiran de acuerdo con su voluntad; adoptan decisiones por mayada de personas y no de capitales y se someten a una disciplina libremente consentida.

Al basarse en el esfuerzo propio y la ayuda mutua estimulan las iniciativas individuales y el sentido de responsabilidad social. Además al

colocar la administración en manos de los mismos socios elegidos en deliberación popular, las cooperativas se constituyen en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de vastos sectores de la población.

COOPERATIVAS

Definición

"Es toda sociedad que sometiéndose a los principios y disposiciones de la Ley, realiza un régimen de empresa común, cuya actividad económica social licita para la mutua y equitativa ayuda entre sus miembros y al servicio de estos y de la comunidad".[2]

La cooperativa es una sociedad de derecho privado, formada 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 formado con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

La cooperativa es una sociedad legalmente constituida, en donde sus socios, deciden libre, voluntaria y equitativamente, aportar con

[2] CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, Legislación Codificada Ley de Cooperativas, Ley de Cooperativas, Reglamento, Legislación Conexas, Concordancia, Quito Ecuador 2008, Pág. 10

capitales que le permitan prestar un servicio a la colectividad y a ellos mismos.

Importancia

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

Características

1. **Valor Moral.-** El ser humano debe evaluarse por su valor más que por su posición social o económica.

2. **Educación en Cooperativismo.-** El desarrollo de los valores humanos debe estimularse a través de la educación en cooperativismo para conquistar y vencer la apatía el egoísmo, la hipocresía, la desconfianza y la inmoralidad, en otras palabras eliminar las actitudes impropias del ser humano.

3. **Valor Democrático.-** Es sólo en las instituciones democráticas donde puede salvaguardarse los derechos de hombre a la vez que se asegura el progreso humano.

4. **Responsabilidades del Individuo.-** Un sistema democrático es efectivo solamente cuando sus integrantes reconocen sus propias responsabilidades de la cuales la más importante son el pensar inteligente, objetivos e independiente.

5. **Libertad Económica.-** El hombre debe ser amo, no el esclavo del sistema económico.

6. **Forma Práctica.-** El sistema cooperativo ofrece la forma más real para poner en prácticas estos ideales.

Clasificación de las Cooperativas

Por Su Actividad

Cooperativas de Producción

"Esta clasificación básica incluye las cooperativas formadas por productores. Esta incluye tanto la producción agrícola como artesanos y la industria.

a) **De Mercado.-** Las cooperativas de mercadotecnia, en la que los agricultores unen sus producciones agrícolas para llevarlas al mercado en forma cooperativa, alcanzando mayores precios y una más efectiva y rápida venta, además consiguen mejorar su producción ya que la cooperativa les ofrece más ayuda, mejorar

métodos de cultivo y labores.

b) **De Abasto.-** Cooperativas de abasto agrícola, por medio de las cuales los agricultores adquieren conjuntamente semillas, abonos y herramientas de labranza, insecticidas y cualquier otro material necesario para la explotación agrícola y ganadera. En algunas ocasiones la cooperativa de abastos pueden producir los materiales que necesita el agricultor.

c) **De relación crédito agrícola.-** Las cooperativas de refacción (crédito agrícola funcionan en igual forma que las cooperativas de crédito en la vida, pero en los primeros préstamos se limitan a las necesidades propias de la explotación agrícola, en algunos países las cooperativas de refacción, agrícola son auspiciados y hasta sostenidos por el estado.

d) **Producción de artesanos e industriales.-** Además de la producción agrícola, los artesanos y trabajadores industriales han formado cooperativas que como las de agricultores, ofrecen los servicios de mercadotecnia de la producción de aquellos que necesitan para operar sus talleres y fábricas.

Como indica nuestro estudio de la historia del cooperativismo, a través de la época del hombre ha sido usándolo para aplicarlo a sus necesidades según estos van cambiando. Una cosa no cambiará y esa es la que a través del cooperativismo el hombre puede efectiva y colectivamente con éxito o cualquier reto de su época, y crear un clima de unidad, amistad y solidaridad humanas para una mayor comprensión

entre todos.

Cooperativas de Consumo

Son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos de libre comercio.

Se puede organizar una cooperativa de consumo para venta de materiales y productos de artesanías, la misma que tendría que proveer a los socios de las materias primas y herramientas necesarias; y a la vez se encargaría de la venta de los productos terminados.

Las cooperativas de consumo se clasifican en:

- De artículo de primera necesidad (venden productos agrícolas e industriales para el hogar)
- De semillas, abonos y herramientas
- De materiales y productos de artesanía.
- De vendedores autónomos (adquieren y elaboran los productos que venden individualmente los socios).
- De vivienda urbana (para dar a los socios vivienda, locales profesionales u oficinas).
- De vivienda rural.

Cooperativas de Crédito

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

Dentro del grupo de estas cooperativas, se pueden organizar las siguientes:

- De crédito agrícola;
- De crédito artesanal e industrial; y,
- De ahorro y crédito

a) **Cooperativas de Crédito Agrícola.-** Tienen por objeto el facilitar crédito a sus socios para el desarrollo agrícola pecuario, o para la adquisición de semillas, abonos, herramientas, maquinaria para la agricultura.

b) **Cooperativas de Crédito Artesanal e Industrial.-** Son las que hacen préstamos a los socios para la compra de materiales, herramientas, maquinarias para mejoramiento de sus talleres individuales para que mantengan o establezcan pequeñas industrias o trabajos autónomos.

c) **Cooperativas de Ahorro y Crédito.-** Las cooperativas de ahorro y crédito son las que reciben ahorros, depósitos, préstamos a sus socios, verificar pagos que cobra por cuenta de ellos.

Estas cooperativas de ahorro y crédito son las que más se han desarrollado y se calcula que tienen un millón 400 mil afiliados es todo el país.

El ahorro y crédito cooperativo llega a un 13% de la población económicamente activa de todo el país. Con sus operaciones las cooperativas de ahorro y crédito captan el 1.7% del mercado financiero, tienen el 4% de los activos de todo el sistema, el 2% de la cartera y el 1% de activos y captaciones.

Cooperativa de Servicio

Son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llevar diversas necesidades comunes de los socios, o de la colectividad.

Entre las cooperativas de servicios, podemos mencionar las siguientes líneas y clases:

- De seguros (aseguran contra riesgos personales o patrimoniales)
- De transporte (de pasajeros de carga: terrestre, marítima y aérea)
- De electrificación (proporcionan servicio eléctrico)
- De irrigación (presas y canales para riego)
- Del alquiler de maquinaria agrícola
- De almacenamiento (ensilaje) de producción agrícola
- De refrigeración y conservación de productos mediante frigoríficos
- De asistencia médica y funeraria
- De educación (creación y mantenimiento de escuelas, colegios u

otros establecimientos de enseñanza)”[3]

Por Su Capacidad

Cooperativas Abiertas

Son las que agrupan en su seno a socios de diferentes grupos sociales o captan dinero del público en general.

En nuestra localidad tenemos las siguientes cooperativas en este orden:

- Cooperativa de ahorro y crédito "Padre Julián Lorente CÍA. Ltda.”
- Cooperativa de ahorro y crédito "El Porvenir"
- Cooperativa de ahorro y crédito "29 de Octubre"
- Cooperativa de ahorro y crédito "Manuel Esteban Godoy CÍA. Ltda."
- Cooperativa de ahorro v crédito de la pequeña empresa CACPE-LOJA.
- Cooperativa de ahorro y crédito "Cristo Rey", entre otras.

Cooperativas Cerradas

Son aquellas que se agrupan a socios que pertenecen a un solo grupo del trabajo por ejemplo: los trabajadores del Consejo Municipal.

[3] CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, Legislación Codificada Ley de Cooperativas, Ley de Cooperativas, Reglamento, Legislación Conexas, Concordancia, Quito Ecuador 2008, Pág. 12

En esta clase de cooperativas ingresan miembros de una determinada entidad actividad en calidad de socios y por lo tanto sus servicios están orientados hacia este sector específico.

En nuestra localidad tenemos:

- Cooperativa de ahorro y crédito "Policía Nacional" Cía. Ltda.
- Cooperativa de ahorro y crédito de "Obras Públicas"
- Cooperativa de Ahorro y crédito "Servidores Municipales"

RÉGIMEN ECONÓMICO DE LAS COOPERATIVAS

En este sentido la ley señala las características especiales del capital, el mismo que es variable ilimitado e indivisible conformado por los siguientes rubros:

- Certificados de aportaciones, que son las aportaciones que los socios realizan al momento de ingresar a la institución en calidad de tal.
- Cuota de ingreso son las erogaciones que pagan los socios por ingresar y gozar de los derechos puestos en marcha.
- Multas, son erogaciones que pagan los socios por ingresar y gozar de los derechos puestos en marcha.
- Multas, son erogaciones que pagan por incumplimiento de aspectos reglamentarios.
- Fondo irrepartibles de reserva, fondos de educación, fondo de

previsión y asistencia social.

- Las subvenciones y donaciones legados y herencias que se reciben.
- Todo lo adquirido como bienes muebles e inmuebles, con fondos institucionales etc.

Cooperativas de Ahorro y Crédito

"Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las que hacen préstamos a sus socios, que pueden pertenecer a distintas actividades, a fin de solucionar diferentes necesidades"[4]

Organización

Para organizar una Cooperativa, en general, deben concurrir dos elementos indispensables:

1. **La necesidad común y apremiante de un grupo de personas.-** Tales como: vivienda, crédito artículos de primera necesidad, transporte, et., las mismas que de manera aislada no las pueden resolver.
2. **La predisposición del grupo.-** Para resolver esa necesidad común, mediante el procedimiento de cooperación, que entraña principios eminentemente democráticos de sincera solidaridad

[4] CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, Legislación Codificada Ley de Cooperativas, Ley de Cooperativas, Reglamento, Legislación Conexas, Concordancia, Quito Ecuador 2008, Pág. 15

humana, de esfuerzo propio y ayuda mutua.

Tratándose de la Cooperativa de AHORRO Y CRÉDITO, la necesidad que se quiere resolver es: LA OBTENCIÓN DE DINERO EN CALIDAD DE PRÉSTAMO, en condiciones ventajosas para atender a problemas de trabajo, pago de deuda, salud, mejoras del hogar, vivienda, educación, etc. De contar con los elementos indicados, deberán darse los siguientes pasos para organizar la Cooperativa de Ahorro y Crédito:

Primer Paso:

La asamblea constitutiva de la pre- cooperativa

El primer paso consiste en celebrar la Asamblea Constitutiva de la Pre- Cooperativa, llamada así hasta el momento en que la Autoridad pertinente le apruebe el Estatuto, con lo cual adquiere la verdadera calidad de Cooperativa.

Al respecto lo que dice el Reglamento General de la Ley de Cooperativas.

Constitución y responsabilidad

Art. 6 Ninguna Cooperativa se formará con menos de once personas naturales o naturales y jurídicas o de tres jurídicas solamente, con excepción de las Cooperativas de consumo, de artículos d primera

necesidad, a que se refiere el Art. 83 de este Reglamento, que deberán tener un mínimo de cincuenta socios

Art. 7 Para constituir una Cooperativa de deberá, previamente, realizar una Asamblea General de a la que concurrirán las personas interesadas en ella, bajo el asesoramiento de un difusor o experto en una doctrina cooperativa, que hará conocer a los asistentes las ventajas el sistema cooperativo, las conveniencias y posibilidades de organizar la Cooperativa. En esta Asamblea se estudiará todos los problema y aspectos relacionados con la organización y sí la mayoría estimaré conveniente formar la Cooperativa, se designará un Directorio Provisional, compuesto de un: Presidente, tres Vocales, Secretario y Tesorero, que se encargará de formular o hacer redactar el Estatuto, de solicitar su tramitación y de obtener su tramitación Legal.

Segundo Paso

Discusión y aprobación del proyecto de estatuto

Siguiendo el trámite de la organización de la cooperativa los socios deberán realizar tres reuniones de fecha diferente, con el fin de discutir y aprobar el proyecto de estatuto. En lo posible deberá contarse con el asesoramiento del difusor de las cooperativas para que oriente y explique ciertos aspectos durante la discusión.

Tercer Paso

Documentación completa para presentar en el ministerio de inclusión económica y social

(Dirección Nacional de Cooperativas)

Al respecto, el Reglamento General de Cooperativas, estipula lo siguiente:

Art. 9 Para obtener la aprobación del estatuto de la Cooperativa en su constitución legal, el Directorio Provisional deberá presentar ante el Ministerio de Inclusión Económica y Social, los siguientes documentos:

1. Una solicitud de aprobación del Estatuto, dirigida al Ministerio de Inclusión Económica y Social;
2. Una certificación del técnico, difusor o promotor, que haya asesorado a la Cooperativa, de que los miembros de ella se hayan bien enterado de sus objetivos y de que ha recibido suficiente instrucción doctrinaria;
3. Una copia del Acta Constitutiva de la Asamblea General en la que se haya designado el Directorio Provisional, con la nómina de sus miembros;
4. El Estatuto en tres ejemplares escrito con claridad y que contendrá las siguientes especificaciones:

- Nombre, domicilio y responsabilidad de la Cooperativa;
- Sus finalidades y campo de acción;
- Los derechos y obligaciones de los socios
- Su estructura y organización interna;
- Las medidas de control y vigilancia;
- La forma de constituir, pagar o incrementar el capital social;
- El principio y el término del año económico;
- El uso y distribución de los excedentes;
- Las causas de liquidación y disolución de la Cooperativa;
- El procedimiento para reformar el Estatuto; y
- Las demás disposiciones que se considere necesarias para el buen funcionamiento de la Cooperativa, en tanto no se opongan a la ley y al presente Reglamento.

5. Una certificación del secretario al final del estatuto, de que este fue discutido en tres sesiones diferentes y aprobada;
6. Tres copias de la lista de los socios fundadores, con las especificaciones siguientes: nombre, domicilio, estado civil, ocupación y nacionalidad de cada socio; número y valor de los Certificados de Aportación que suscribe, cantidad que paga al contado, el número de la cédula de identidad y su firma;
7. Certificación de la autoridad competente, al final de la lista a que se refiere el número anterior, de que los miembros de la Cooperativa

la firmaron en su presencia. Esta certificación la podrá extender el Gobernador, jefe político, Teniente Político o un Funcionario de la Dirección Nacional de Cooperativas;

8. Comprobante del depósito bancario de por lo menos el 50% del valor de los certificados que hayan suscrito los socios
9. Plan inicial y de financiamiento de la cooperativa. En este plan se hará constar: la clase de actividades que va a desempeñar la cooperativa; el capital inicial que se requiere para realizar tales actividades, indicando los costos de operación, el rendimiento posible de la empresa en el lapso de un año; la manera de cómo se incrementará a base de cuotas, préstamos o capitalización de intereses o beneficios; las ventajas sociales, culturales y de cualquier otra índole que obtendrán los socios y las proyecciones futuras de la empresa después del lapso indicado.

A esta documentación hay que añadir, la declaración juramentada de que los socios fundadores, no pertenecen a otra cooperativa de la misma línea.

Cuarto Paso

Primera asamblea general de socios de la cooperativa

Una vez que ha sido aprobado el Estatuto mediante acuerdo

conferido por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, e inscrito en la Dirección Nacional de Cooperativas, deberá celebrarse la primera asamblea General de Socios fundadores de la Cooperativa, con el fin de nombrar los organismos de administración y control de la entidad como son el Consejo de Administración y el de Vigilancia, respectivamente. En algunas Cooperativas por disposición de su Estatuto la Asamblea General nombra también la comisión de crédito, mientras que en otras lo hace el Consejo de Administración al igual que las demás comisiones: educación, asuntos sociales, etc. En esta Asamblea termina su gestión el directorio provisional de la Pre-Cooperativa.

El número de miembros del Consejo de Administración y del Consejo de Vigilancia está regulado por el Art. 35 del Reglamento General de Cooperativas, así como el número de miembros de las comisiones especiales, será de tres tal como estipula el Art. 36 del mismo Reglamento.

Los miembros del Consejo de Administración y Vigilancia, reciben de esta primera Asamblea General, la Representación de tres, dos y un año, de acuerdo al orden de su elección; y a partir de la segunda Asamblea Ordinaria anual son nombrados para periodos de tres años. Esto tiene como finalidad establecer la alternabilidad de experiencias, entre directores experimentados con los elementos nuevos en la administración de la empresa.

Una vez que se hallan designados los consejos y comisiones especiales, cada uno de estos organismos en un plazo máximo de 8 días se reunirán por separado para nombrar estas dignidades: presidentes, secretarios, etc. el Consejo de Administración en su primera reunión tomará las siguientes resoluciones:

- Designará a su presidente y secretario quienes son presidente y secretario de la cooperativa. El nombramiento de presidente dura un año, pudiendo ser reelegido las veces que lo estipule el reglamento interno de la cooperativa.
- Nombrará al gerente de la cooperativa. Le asignará un sueldo, el tipo y cuantía de una caución que la rendirá previamente al desempeño de sus funciones.
- En el caso de que la asamblea no hubiere nombrado las comisiones especiales, crédito, educación y asuntos sociales, lo hará el Consejo de Administración.

De la realización de la Asamblea General, de la conformación de los consejos y comisiones con sus respectivos dignatarios, del nombramiento del gerente y de la caución rendida e inscrita ante la autoridad competente, se participará de inmediato a la Dirección Nacional de Cooperativas, iniciando de esta manera, la vida jurídica de una nueva cooperativa de Ahorro y Crédito.

MANERAS DE DEPOSITAR DINERO EN UNA COOPERATIVA

Los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito pueden depositar dinero en su empresa de tres maneras, o sea en tres cuentas diferentes, las mismas que son:

a) Certificados de Aportación

b) Ahorros y

c) Depósitos a Plazo Fijo

a) Los certificados de aportación

Los Certificados de Aportación son los valores que le dan al socio la verdadera calidad de **ACCIONISTA** y **COPROPIETARIO** de la empresa. Son valores que tienen el carácter de estables, que no se los puede retirar sino cuando muere o se desafilia el socio. Por eso, junto con otros valores que tienen naturaleza de ireembolsables e irrepartible como son: las cuotas de ingreso y multas que se impusieren; el fondo irrepartible de la reserva, de los fondos destinados a la educación, previsión y asistencia social; de las subvenciones, donaciones, legados y herencias que la Cooperativa reciba con beneficio de inventario y de los bienes muebles e inmuebles que por cualquier otro concepto adquiera la Cooperativa, forman EL CAPITAL SOCIAL o lo que es lo mismo, LOS BIENES PATRIMONIALES DE LA COOPERATIVA. La Ley de Cooperativas estipula al respecto lo siguiente:

Art. 51 Las aportaciones de los socios estarán representadas por certificados nominativos, indivisibles y de igual valor, que serán transferibles sólo entre socios o a favor de la Cooperativa, previa autorización del Consejo de Administración. Y el Reglamento General de Cooperativas, lo siguiente:

Art. 51 Solamente en el caso de separación o muerte de un socio o de liquidación de una Cooperativa se podrá compensar las deudas del socio a la institución con el valor de sus certificados de aportación”

Los certificados son la parte fundamental de los bienes comunes o patrimoniales de la empresa; son los valores que representan la solidez, solvencia y estabilidad de la Cooperativa.

Los certificados son los documentos que reposan en manos de los asociados y pueden ser de los siguientes valores. y por disposición estatutaria están obligados a poseer un mínimo o un máximo. El mínimo sería un certificado de y el máximo es el 10% del capital social. Esta limitación en el máximo tiene el propósito de evitar que la seguridad económica y financiera de la Cooperativa dependa de pocos socios. El certificado es un documento que lleva en su texto como elementos indispensables los siguientes datos: el nombre de la República del Ecuador; la razón social de la entidad; el grupo y clase de la Cooperativa; el número del acuerdo ministerial y la fecha de aprobación del Estatuto; el domicilio de la Cooperativa; las firmas de puño y letra del Presidente y Gerente; el nombre del socio poseedor del certificado y la fecha de

otorgamiento. Para que adquiera su valor legal debe contener la firma del Director Nacional de Cooperativas con el sello respectivo. Son numerados y tienen un talonario con los mismos elementos del Certificado que queda en el archivo de la institución. En el reverso lleva los espacios correspondientes para anotar las transferencias. A continuación insertaremos un modelo de Certificado, el mismo que es confeccionado en papel llamado de seguridad.

b) Los Ahorros

La cooperativa que ocupa nuestro estudio tiene como finalidad fundamental la de ofrecer a sus afiliados el servicio de **PRESTAMOS**; ahora, para contar con las disponibilidades monetarias que le permita ofrecer el servicio tiene que formar primero un capital accionario o de operación a base de los depósitos económicos efectuados por todos los miembros de la sociedad. Este capital, a más de los certificados de aportación, proviene también de otra fuente muy importante como son **LOS AHORROS**. Con la recepción de ahorros se completa el ciclo de funcionalidad y propósitos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, que es: **RECIBIR AHORROS Y CONCEDER CRÉDITOS**. Por consiguiente, los ahorros son el principal remanente para el otorgamiento de los préstamos, pues los montos de estos se hallan en íntima relación con los saldos de aquellos.

El ahorro es un depósito educativo que los socios están obligados

a hacer de manera sistemática, conforme tengan, conforme puedan, sin importar tanto la cantidad, cuanto la disciplina y perseverancia. El dinero depositado en la cuenta de ahorros es prácticamente un **DEPÓSITO A LA VISTA** susceptible de ser retirado en cualquier momento, salvo el caso de estar ignorado como garantía de los préstamos. Esta es la gran diferencia del dinero depositado en la cuenta de certificados, el cual no puede ser retirado sino cuando el socio se desafilia de la entidad.

Los ahorros ganan dividendos, cuya tasa máxima es el 10% anual. La acción del ahorro sistemático expresa fielmente el contenido filosófico de la cooperación, del esfuerzo propio y de la ayuda mutua. Ahorrar sistemáticamente es la mejor forma de cooperar consigo mismo y con los demás miembros de la sociedad. En el gráfico siguiente se puede apreciar una libreta de ahorros llevada sistemáticamente; además se puede ver el préstamo conseguido sobre el saldo de los mismos y el pago puntual de una amortización mensual más los intereses respectivos. Finalmente se puede ver que el ahorro sistemático continúa a pesar del pago del préstamo, asunto muy importante ya que el dueño de esa libreta podrá operar un nuevo préstamo por un monto mucho más elevado, porque también el saldo de sus ahorros es mucho mayor.

c) Depósitos a Plazo Fijo

Los socios de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, a más de depositar dinero en las cuentas de Certificados y Ahorros, pueden hacerlo

también en otra que sea denominada depósitos a plazo fijo. Este dinero gana un interés convenido de acuerdo al plazo que dura el depósito, cuyas tasas constan en el Reglamento respectivo y que generalmente son las siguientes:

- Depósitos a 6 meses
- Depósitos a 9 meses
- Depósitos a 12 meses o más

El interés del 6 % anual, el interés del 8% anual y el interés del 10% anual. El interés de estos depósitos puede ser cobrado mensual, trimestral o semestralmente. Por otra parte, estos depósitos no sirven para obtener el servicio de los préstamos, como los son los certificados y los ahorros. Además no puede ser retirado mientras no se cumpla el plazo, porque se supone que se encuentra en manos de los socios en calidad de préstamos, salvo casos especiales que contemple el reglamento respectivo.

SERVICIOS QUE PRESTA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SOLICITE DINERO EN SU COOPERATIVA, ES UN DERECHO DE TODO ASOCIADO QUE HA CUMPLIDO PRIMERO EN SUS OBLIGACIONES DE COOPERADOR

La Cooperativa de ahorro y crédito concede a sus afiliados, de

preferencia los siguientes servicios:

a) Préstamos

b) Ayuda mortuoria, y

c) Seguros de vida

a) LOS PRÉSTAMOS

Los préstamos constituyen el principal y más significativo de los servicios. Es un derecho que utiliza el socio como reconocimiento al merito de la cooperación. Es un acto de solidaridad y confianza, los miembros de la sociedad se prestan dinero y se garantizan mutuamente, bajo normas justas que contribuyen al mejoramiento económico y la solución de sus necesidades financieras.

Requisitos para obtener los Préstamos

Los socios de una Cooperativa de Ahorro y Crédito deben cumplir con un mínimo de requisitos obligatorios para merecer el servicio de los préstamos, siendo las más conocidas las siguientes:

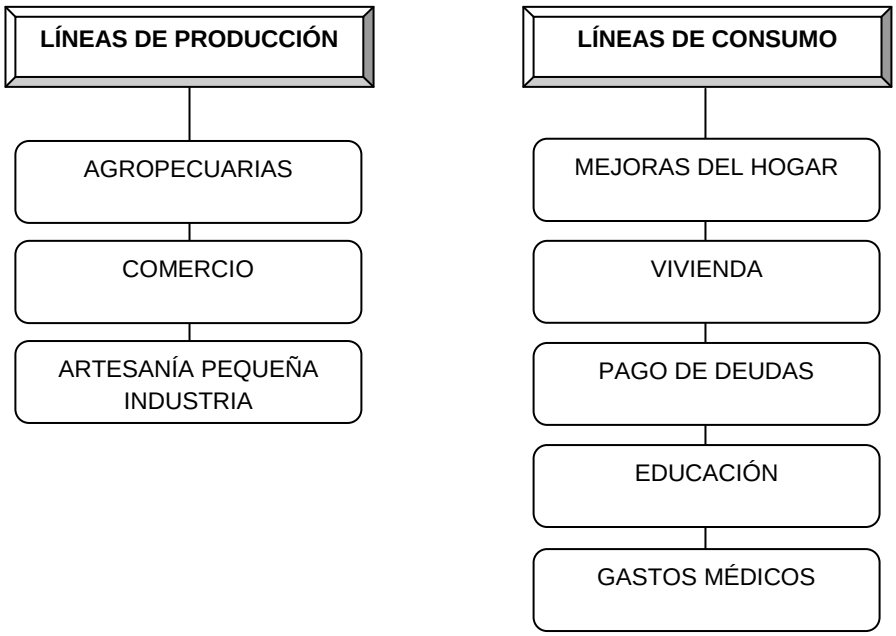
1. Encontrarse en el pleno goce de los derechos de asociado;
2. Haber ahorrado sistemáticamente por lo menos durante tres meses si se trata del primer préstamo;
3. Contar con el certificado de haber asistido a un curso de cooperativismo otorgado por la cooperativa; y

4. Ofrecer garantías a satisfacción de la Comisión de Créditos.

Líneas de Préstamos

Las cooperativas tienen abierta una amplia línea de préstamos, los mismos que se adaptan a todas las necesidades del pueblo. Por la finalidad de su inversión se dividen en dos grandes grupos: **préstamos de producción y préstamos de consumo**.

LÍNEAS DE PRÉSTAMOS



CLASES DE PRÉSTAMOS

Desde el punto de vista del trámite, se dividen así mismo en dos grupos: Préstamos Ordinarios y Préstamos Extraordinarios.

Los Préstamos Ordinarios.- Son aquellos que están sometidos a un trámite tomado como normal, esto es: que el interesado formula una solicitud que pone a consideración de la Cooperativa y está sujeta a la aprobación de la Comisión de Crédito; los prestamos pueden ser destinados tanto para fines de producción como de consumo; los montos son siempre mayores a la suma de los saldos de certificados de ahorros, motivo por el cual requieren de garantías personales, prendarías o hipotecarias.

Los Préstamos Extraordinarios.- Son aquellos que sirven para cubrir necesidades siempre de consumo, tales como: calamidad domestica, accidentes, enfermedades inusitadas, imprevistos, etc. Son atendidos directamente por Gerencia y los montos nunca sobrepasan de las simas de los certificados y ahorros, razón por la cual no requieren de garantías personales.

Tramite para obtener los Préstamos Ordinarios

1. La solicitud de préstamos

Es el formulario que presenta el socio a consideración de la

Cooperativa y es conocida por la Comisión de Crédito para su estudio y aprobación. El formulario es llenado conjuntamente con el Gerente o Empleado correspondiente.

2. Estudio y aprobación de la solicitud

Las solicitudes de los préstamos son conocidas en sesión legalmente constituida por la Comisión de Crédito, Organismo que en base de las normas del Reglamento de Prestaciones puede tomar las resoluciones: aprobarlas, rechazarlas o aplazarlas hasta que el solicitante llene ciertos requisitos indispensables.

3. Despacho del Préstamo

Las solicitudes aprobadas por la comisión de créditos, con la firma de la mayoría de sus miembros, retoman a la Gerencia para la tramitación final y entrega del dinero. Previa su suscripción de obligaciones departe del beneficiario y los garantes.

El trámite descrito se observa tratándose de préstamos de un determinado monto, para los cuales el Reglamento exige únicamente garantías personales de otros socios o de personas particulares solventes. En caso de montos mayores, la Cooperativa exige garantías prendarías o hipotecarías, es natural que primero deban cumplirse las formalidades legales pertinentes, previas a la entrega del dinero.

NORMAS FUNDAMENTALES PARA EL SERVICIO DE LOS PRÉSTAMOS

Las normas para el otorgamiento de préstamos constan en el Reglamento de Prestaciones aprobado por el Consejo de Administración y entregado a la Comisión de Crédito para su estricta aplicación. Las normas fundamentales son las que tienen que ver con los: MONTOS, PLAZOS, INTERESES, Y GARANTÍAS. Estas varían en cada cooperativa y aún dentro de cada una se modifican constantemente de acuerdo al desarrollo de la empresa y el resultado de las políticas crediticias. En el cuadro siguiente presentamos un ejemplo de las normas mínimas contempladas en el Reglamento de Prestaciones:

REPARTO DE EXCEDENTES

La Cooperativa desde el punto de vista de empresa, debe trabajar con iniciativa, si ha de vivir y prosperar, debe tener superávit en el ejercicio de sus operaciones económicas, llámese a esto ganancias o EXCEDENTES que es el término propio de la empresa cooperativa. Al respecto veamos lo que señala la legislación cooperativa ecuatoriana:

Art. 60 Los beneficios económicos que obtiene una cooperativa se denominan excedentes y son el resultado de retenciones hechas a los socios, por previsión o de sumas cobradas en exceso en los servicios de

la institución, y que le son devueltos, en el tiempo y forma y con las deducciones que se establece en el Reglamento General. Por lo mismo, tales excedentes no se consideran utilidades para efectos señalados en las leyes tributarias y de comercio

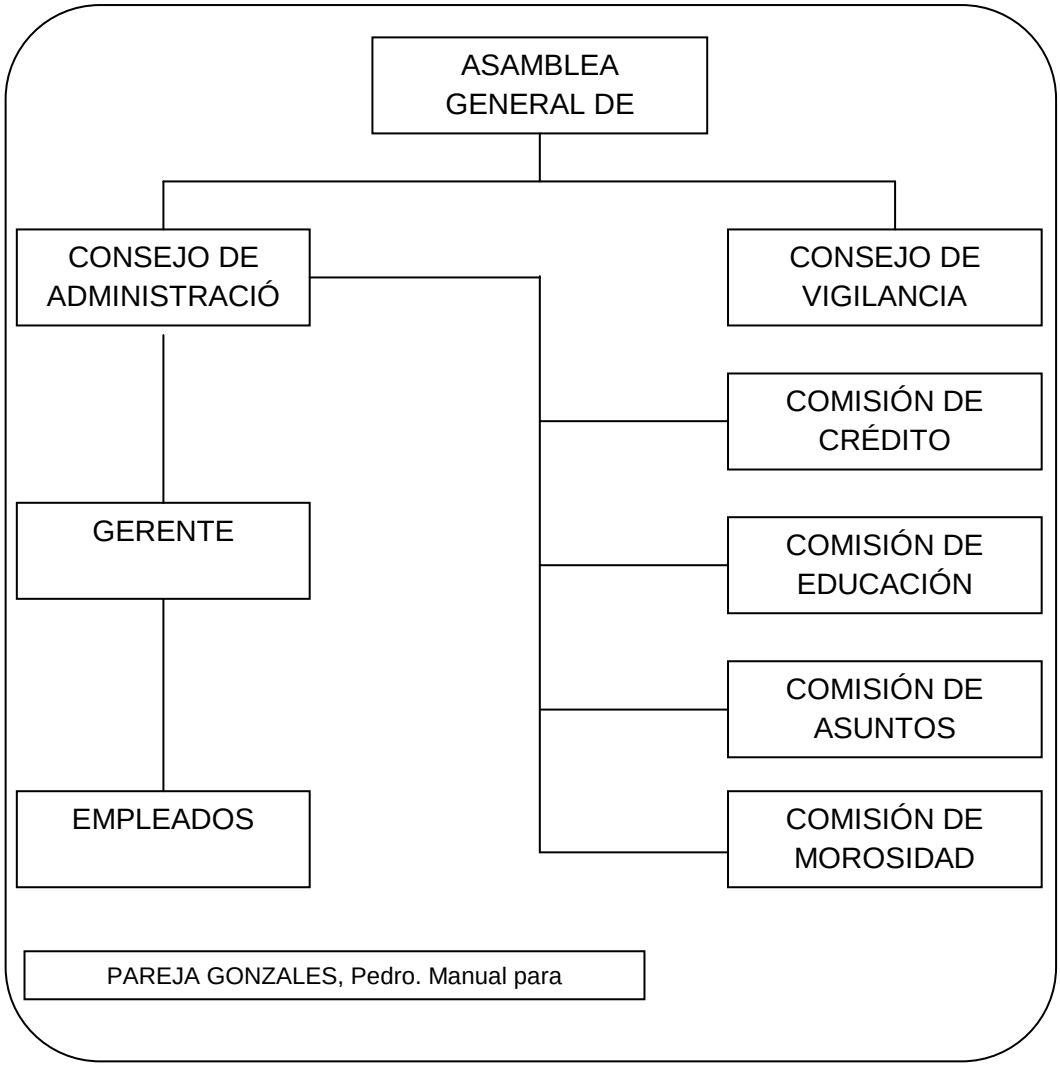
Art. 61 Las Cooperativas distribuirán obligatoriamente los excedentes entre los socios, después de efectuado el balance correspondiente al final del año económico. Dicha distribución se realizará en proporción a las operaciones o al trabajo efectuado por los socios en la Cooperativa y con las deducciones que establece el Reglamento General”

El ejercicio económico se inicia el 1 de enero y termina el 31 de diciembre y las cooperativas de ahorro y Crédito, deberán cerrar sus libros de contabilidad para determinar los excedentes o pérdidas obtenidos durante el período anual.

Sumados los ingresos provenientes de los intereses pagados por los socios por concepto de los préstamos, de ciertas contribuciones pagadas por los mismos para gastos de administración y otros ingresos derivados de actividades sociales, rifas, almacén, etc., se deducen los gastos que de mandó la administración general, tales como: sueldos, arriendos, materiales de oficina, asambleas, viáticos, etc. Esta operación arroja el excedente neto del ejercicio económico anual cuya cantidad, de acuerdo a disposiciones legales tiene el siguiente destino en la empresa cooperativa:

1. Sirve para pagar dividendos sobre los ahorros y certificados
2. Para establecer reservas; y
3. El sobrante para distribuir como patrocinio a los socios que utilizaron y pagaron los servicios de la cooperativa.

ADMINISTRACIÓN DE UNA COOPERATIVA



ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituye el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera"[5].

Objetivo

"Luca Pacioli, inventor de la contabilidad por partida doble.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones

[5]COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA, Normas Internacionales de Contabilidad, Perú, Año 2000, Pág. 21

económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

a) Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados.
b) Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso.
c) La evolución de su patrimonio durante el período.
d) La evolución de su situación financiera por el mismo período.
e) Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos”[6].

Importancia

“Los Estados Financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad del administrador financiero del ente, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables”[7]

[6] CUADRADO EBRERO, Amparo, Cash-Flow y Flujo de Recursos. Ministerio de Economía, Primera Edición, Editorial Barca, Madrid - España, Año 1999, Pág. 55
[7] ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, D`vinni Editorial Ltda., Quinta Edición, Bogotá - Colombia. 1998, Pág., 297.

Los estados financieros constituyen documentos de trascendental importancia en razón de que facilitan los resultados obtenidos, sobre la liquidez y solvencia financiera, ya que como razones de información nos permite consolidar una base para:

a. Cumplir con las expectativas de los directivos, con miras a comprobar las operaciones y poder obtener créditos.
b. Reflejar la situación de la empresa entre los accionistas.

Características

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

a. **Comprensibilidad.-** Cualidad esencial, que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.
b. **Relevancia.-** La información que proporciona deben permitir a los usuarios detectar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
c. **Confiabilidad.-** Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente confiables y razonables.
d. **Comparabilidad.-** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, bajo métodos de consistencia.

USUARIOS Y SUS NECESIDADES DE INFORMACIÓN

Los usuarios de los estados financieros incluyen inversionistas, empleados, prestamistas, proveedores y otros acreedores, comerciales, clientes, ya sean actuales o de naturaleza potencial, así como el gobierno, agencias gubernamentales, y el público en general. Dichos usuarios utilizan los estados financieros afín de satisfacer algunas de sus diferentes necesidades informativas. Tales necesidades incluyan lo siguiente:

a. **Inversionista.-** Las proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente, y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Así mismo los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

b. **Empleados.-** Los empleados y su grupo de representantes se encuentras interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

c. **Prestamistas.-** Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos serán pagados en la fecha

requerida.

d. **Proveedores y otros acreedores comerciales.-** Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependen de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

e. **Clientes.-** El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia en la empresa.

f. **Gobierno y Agencias Gubernamentales.-** Su interés se encuentra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requiere cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.

g. **Público.-** Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, Las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo al número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales, los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices en la prosperidad de una empresa y el rango de sus actividades.

GUÍA PARA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las sociedades sujetas al control de la superintendencia de compañías deben presentar en el primer cuatrimestre de cada año, y de acuerdo con los artículos 20 y 23 de la ley de compañías, la siguiente información:

Fecha de Presentación

- Sin multa el Primer cuatrimestre del año.
- Con multa a partir del segundo cuatrimestre.
- Compañías anónimas y de economía mixta
- Formulario 101 (Declaración del Impuesto a la Renta y Presentación de Balances Formulario Único Sociedades y Establecimientos Permanentes, Resolución SRI No. NAC-DGER2008.1520) o impresión obtenida del programa del SRI, debidamente suscritos por el representante legal y el contador y en medio magnético (tres ejemplares).
- Formulario único de actualización de datos (Nómina de accionistas).
- Nómina de Administradores o Representantes Legales (Adjuntar copia del certificado de votación, cédula de ciudadanía/pasaporte o cédula de identidad en caso de que el administrador sea extranjero,

nombres y apellidos completos y denominación del cargo).

- Informe o memoria presentado por el Representante Legal.
- Informe de los Comisarios o del Consejo de Vigilancia.
- Informe de Auditoría Externa, si en función del monto total del activo del ejercicio anterior están obligados a contratarla.
- Copia de la forma del pago del servicio de luz, agua o teléfono de la compañía o representante legal, accionistas o socio. En el caso de que la plantilla perteneciere a una tercera persona, presentar carta de autorización del propietario del inmueble donde radica la compañía y adjuntar copia de papeleta de votación, copia de cédula de ciudadanía/pasaporte o cédula de identidad en caso de que el propietario sea extranjero.
- Copia del RUC.

a) Compañías de responsabilidad limitada

Deberá presentar la misma información requerida para las compañías anónimas y de economía mixta; no obstante, el Informe de los comisarios o del consejo de vigilancia, deberán presentarlo sólo en el caso de que el estatuto de la compañía haya previsto la existencia de los mismos.

b) Sucursales de Compañías Extranjeras y asociaciones que estas forman:

Deberá presentar la misma información requerida para las compañías anónimas y de economía mixta; excepto:

- Informe o memoria presentando por el representante legal
- Informe de los comisarios o del consejo de vigilancia.

Se tendrá en cuenta que en el formulario único de actualización de datos sólo deberá llenar la parte de datos generales: identificación y localización de la compañía y personal ocupado.

PRESENTACIÓN Y ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre una presentación razonable que contenga la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera, y los cambios operados en la composición del patrimonio.

Por ello los Estados Financieros Básicos como: los Estados de Operaciones (Ingresos y Gastos), los Estados de Situación Financiera (Activo, Pasivo y Patrimonio) y el Estado de Cambios en el Patrimonio, deben presentar notas aclaratorias que clarifiquen los datos o valores que contienen. Por lo tanto éstos deben estar íntimamente relacionados, y explicar los cambios significativos explicando el efecto causado en la

información; para una mejor comprensión de lo mencionado se expone por separado lo que debe considerarse para la presentación y elaboración de los Estados Financieros

"Los Estados Financieros constituyen una fotografía de la empresa o institución; es decir, cuadros que nos muestran como se encuentra la empresa o institución en un momento determinado, en los cuales se reflejan cifras que son el resultado de la acumulación de hechos o datos a través del proceso contable. De ahí que el término "análisis" significa la aplicación de los diferentes métodos que existen para el estudio en detalle de los Estados Financieros mediante la descomposición de elementos o agrupación de datos que permitan obtener relaciones que nos lleven al conocimiento de la realidad de la empresa o institución. La interpretación es una base importante del análisis de los Estados Financieros porque nos permite obtener nuestras propias conclusiones sobre los estudios realizados"[8]

CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige

[8] COTTALLAT, Recopilación sobre los Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición, Pág. 25.

que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa. El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

Estado de Resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

Estado de Flujos del Efectivo.

Movimiento o circulación de cierta variable en el interior del sistema económico. Las variables de flujo, suponen la existencia de una corriente económica y se caracterizan por una dimensión temporal; se expresan de manera necesaria en cantidades medidas durante un periodo, como por ejemplo, el consumo, la inversión, la producción, las exportaciones, las importaciones, el ingreso nacional, etc. Los flujos se relacionan en forma íntima con los fondos, pues unos proceden de los otros. De esta manera,

la variable fondo "inmovilizado en inmuebles" da lugar a la variable flujo "alquileres", en tanto que la variable flujo "producción de trigo en el periodo X" da lugar a la variable fondo "trigo almacenado".

Aquél que en forma anticipada, muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa durante un periodo determinado. Tal periodo normalmente se divide en trimestres, meses o semanas, para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.
Se entiende por EFE al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

El EFE ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Estos son los antecedentes y la normativa actualmente vigente que regula la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo en nuestro país. Sin embargo, conviene resaltar y resumir brevísimamente

tres normas que coinciden en cuanto a contenido. Representan la coherencia y normalización de la doctrina contable a nivel nacional y universal:

LAS RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Constituye la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de **razón** el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. Estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y el estado de resultados.

El análisis por razones o indicadores señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posteriormente y más profunda investigación.

1. Índice de Liquidez

$$\textbf{I.L.} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2. Índice de Liquidez Inmediata

Se constituye una medida más rígida para determinar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en forma inmediata.

Este índice surge de la necesidad de medir la capacidad que tiene la cooperativa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, sirve para establecer la facilidad o dificultad que presenta la entidad para pagar sus pasivos corrientes pero contando solamente con disponibilidades, para este trabajo se utilizó la siguiente fórmula.

$$\textbf{I.L.I} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total de Pasivos c/p}}$$

3. Índice de Capital de Trabajo

La aplicación de este índice permite realizar una estrecha vinculación con las operaciones normales diarias de la cooperativa se lo obtiene de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y sirve para reconocer la capacidad potencial que la actividad posee para desarrollar normalmente sus operaciones especificas y los requerimientos para satisfacer los costos y gastos generales de la entidad.

En definitiva el Capital de trabajo representa el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. Representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales. La disponibilidades inmediatas de capital de trabajo depende del tipo y de la naturaleza liquida de activos circulantes tales como caja, bancos, cuentas por cobrar y depósitos de ahorro.

$$\textbf{C.T.} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

4. Índice de Solidez

Este índice informa el margen de participación que tienen los socios sobre el margen total del activo, mientras más alto sea este índice se demostrará que la pertenencia de los activos de la cooperativa está en manos de los socios

$$\textbf{I.S.} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

5. Índice de Endeudamiento

Este índice mide la capacidad de la cooperativa para contraer deudas a corto plazo con los recursos que dispone, determina el monto del efectivo aportado por terceras personas en el patrimonio de la cooperativo.

$$\textbf{I.E.} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

6. Índice de Rentabilidad de Capital Ajeno

Mide la rentabilidad que se obtiene con base a las inversiones de capitales provenientes de los ahorros y certificados de los socios

$$\textbf{I.R.C.A.} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

7. Índice de Rentabilidad

Si en cambio se mide la rentabilidad basados en el capital representado por los certificados de aportación.

$$\textbf{I.R.} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital o Patrimonio}} \text{ X } 100$$

8. Índice de Rentabilidad Financiera

$$\textbf{I.R.C.A.} = \frac{\text{Utilidad liquida}}{\text{Patrimonio}}$$

9. Índice de Apalancamiento

Indica si la entidad tiene dinero invertido, no solo de socios, sino también de terceros que son instituciones financieras principalmente.

$$\textbf{I.A.} = \frac{\text{Patrimonio total}}{\text{Pasivo total}}$$

10. Índice de Manejo Administrativo

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costo. Como fuente de financiamiento ajena, los

pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que estos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\textbf{I.M.A} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Total de Activo Promedio}}$$

11. Razón de Cobertura de Intereses

$$\textbf{R.C.I.} = \frac{\text{UAII}}{\text{Intereses Pagados}}$$

INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad, cuando para sus propietarios o accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros
- Proceso de análisis horizontal y vertical
- Métodos gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la

finalidad de mejorar la gestión administrativo – financiero

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

Los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progresos acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

e) MATERIALES Y METODOS

MATERIALES

Los Materiales utilizados en la investigación son los que se detalla a continuación:

- Computadora
- Calculadora
- Internet
- Flash memory
- Libros
- Revistas, Folletos
- Esferográficos, Lápices, Borradores
- Papel Bond
- Fotocopias
- Los Estados Financieros de la cooperativa de los años 2007- 2008 tanto el estado de Situación como el Estado de Resultaos

METODOS

Científico

Este método nos permitió observar la realidad de los hechos económicos que se desarrollan en la entidad, y poder contrastar con las

técnicas procedimientos y métodos del análisis financiero

Deductivo

Este método hizo posible el estudio de la Normativa General Leyes que rigen la actividad financiera de la Cooperativa, los. Reglamentos, Instructivos y otras disposiciones legales, los cuales sirvieron tanto para estructurar la Revisión de Literatura, como para realizar el análisis y la interpretación de los resultados, también, sirvió para el estudio de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y demás Normas de Contabilidad que se constituyen la base del Análisis

Inductivo

Una vez analizados los casos particulares, este método permitió conocer los hechos contables de los años que se analizaron, describiendo en cada uno de ellos sus particularidades, las mismas se procesaron a través tanto del Análisis Vertical, Horizontal como en la aplicación de Índices e indicadores.

Analítico y Sintético

Este método se utilizó para el análisis de los resultados y la interpretación del análisis vertical, horizontal, y en la aplicación de índices y razones, con lo cual se pudo llegar a la formulación del Informe final, en

donde fue necesario hacer uso del método Sintético, que sintetiza los resultados, lo que justifica el proyecto y el logro de los objetivos propuestos en el proyecto.

Descriptivo

A través de este método se hizo posible describir las principales actividades económicas y financieras que desarrolla la Cooperativa; especialmente para la interpretación de resultados y en la construcción del diagnóstico y de la realidad del problema investigado, para obtener la información procedente de la aplicación de índices e indicadores financieros aplicados y finalmente y poder formular el informe de Análisis Financiero.

Estadístico

Sirvió para representar gráficamente los resultados, realizar comparaciones y mediciones de parámetros de los estados financieros en forma individual o en conjunto a efectos de facilitar su interpretación entre sus directivos y socios. Y la presentación en cuadros de doble entrada y gráficos que facilitaron la interpretación.

TÉCNICAS

Observación

La Observación como técnica permanente de investigación se utilizó para verificar las actividades y funciones que tienen relación con el movimiento contable y financiero de la entidad.

Entrevista

La Entrevista fue aplicada a los directivos de la Cooperativa para recopilar información contable para el análisis.

La Recopilación Bibliográfica

Esta técnica fue muy importante en el desarrollo de este trabajo ya que permitió recopilar información sobre el análisis financiero mediante la revisión de libros, folletos, revistas, trípticos, internet, en las diferentes bibliotecas públicas y privadas; información que nos permitió obtener una fundamentación teórica para sustentar la propuesta investigativa.

PROCEDIMIENTOS

Primeramente el trabajo se fundamenta en la investigación construyendo una estructura teórica referente al análisis Financiero para el desarrollo

del presente trabajo se empezó con una entrevista a los directivos y por ende a los encargados de la parte financiera de la Cooperativa, con la finalidad de recopilar información, como siguiente punto se reestructuro los Estados Financieros (Estado de Resultados y Balance General) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ¨Servidores Municipales de Loja¨ de los periodos 2007 – 2008, luego se procedió a la aplicación de los métodos del análisis vertical, horizontal y los índices financieros, todos ellos con sus respectivas interpretaciones y graficaciones estadísticas, para concluir se presento un informe donde se exponen los resultados más importantes del ejercicio, posteriormente se estructuraron las conclusiones y recomendaciones en base a los resultados sobre el análisis realizado.

f) RESULTADOS

Contexto Institucional

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de la Loja fue creada el 04 de Mayo de 1983, previa sesión realizada en el salón de la ciudad del Ilustre Municipio de Loja, convocada por el Presidente de la Asociación de empleados Municipales, Señor Víctor Ríos Coello, quien con la presencia de dirigentes y empleados municipales explica la importancia que tienen las cooperativas en las sociedades actuales. Acto seguido los presentes deciden nombrar un director de la sesión, designándoles al señor José María Espinosa Espejo, miembro de la asociación de empleados, socio fundador de la cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente y ex presidente de la misma, quien fue invitado especialmente y ha pedido de los concurrentes, hace una amplia exposición acerca de la forma como se organizan estas entidades, las obligaciones y responsabilidades de sus miembros y los principios doctrinarios del sistema cooperativo. En acto seguido los asistentes deciden fundar la cooperativa y llegan a los siguientes acuerdos.

- Se designa al Director Provisional del pre- Cooperativo encargado la presencia del Señor Lic. Milton Oswaldo Guamán Reyes
- Se denomino a la entidad con la siguiente razón Social: Cooperativa de Ahorro y Crédito Municipal Ltda.
- Se fija la cantidad de cien sucres como cuota de ingreso cuyo valor tiene carácter de irrembolsables

- Se fija la cantidad de cien sucres como cuota de certificados de Aportación suscritos por cada miembro.
- Se designa al Bco. de Loja para abrir la cuenta corriente a nombre de la pre cooperativa.
- La elaboración de los estatutos de la cooperativa y demás documentación se la realiza en la segundo sesión.

La cooperativa en su inauguración la conformaron cerca de cien socios

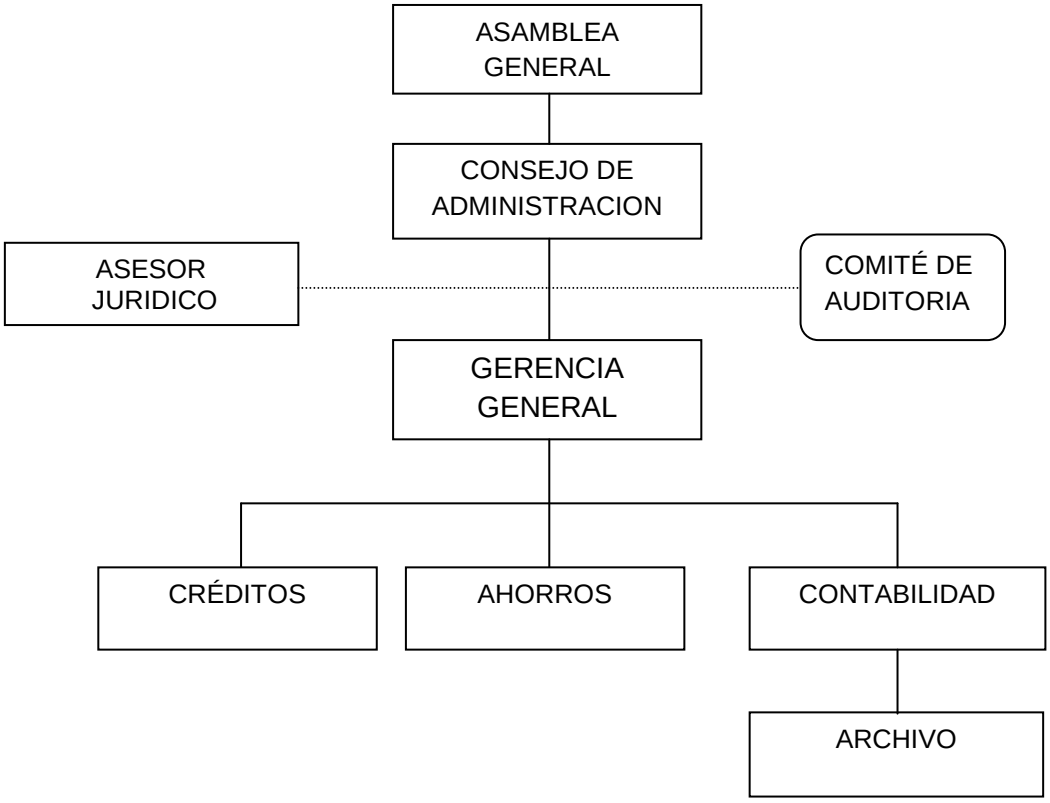
En el año de 1984 en Asamblea General de Socios se resuelve por votación de mayoría cambiar la razón social de la cooperativa y la designan: Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja, que ya contaba con mas 2000 socios, en la actualidad esta entidad se ha fortalecido en sus principios de cooperativismo, haciéndose acreedor de respeto y solidaridad de sus socios y está constituida por más de 3000 socios activos.

Mediante la publicación del registro oficial Nro. 706 del martes 20 de marzo de 1984, en la Administración del Doctor Oswaldo Hurtado Larrea. Presidente constitucional de la República se ha promulgado la siguiente ley.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja se regirá por lo dispuesto en la Ley General de Cooperativas, Ley de Régimen Monetario, Ley del régimen tributario interno, Código de

Comercio, Normas y Reglamentos Internos.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

1.	**ACTIVO**		
1.1.	**FONDOS DISPONIBLES**		
1.1.01.10	Caja	10.00	
1.1.03.01	Bancos y Otras Instituciones	63,172.20	
1.1.01.05	Cartera de Crédito	634,760.91	
1.4.99.30	(Provisión General Para Cartera de Crédito)	-3,442.93	
1.6.05.90	Cuentas por Cobrar Clientes	227,710.01	
1.6.14.25	Impuestos	0.00	
1.6.90.00	Cuentas por Cobrar Varias	1,747.70	
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES		**923,957.89**
1.8.	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**		
1.8.05	Muebles, Enseres	5,780.25	
1.8.06	Equipo de Computación	3,806.32	
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	-2,667.55	
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO		**6,919.02**
	TOTAL ACTIVOS		**930,876.91**
2.	**PASIVOS**		
2.1.	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	714,428.28	
2.3.05.01	Intereses por Pagar	39,450.23	
2.6.01.00	Obligaciones Patronales	605.04	
2.6.02.01	Retenciones	8,688.58	
2.6.03.01	Cuentas por Pagar Varias	3,596.85	
2.6.04.90	Otras Retenciones	188.87	
	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		**766,957.85**
2.9.	**OTROS PASIVOS**		
2.9.90.90.	Varios	13,014.49	
	TOTAL OTROS PASIVOS		**13,014.49**
	TOTAL PASIVOS		**779,972.34**
3.	**PATRIMONIO**		
3.1.	**CAPITAL SOCIAL**		
3.1.03.05.00	Certificados de Aportación	144,318.60	
3.1.03.15.01	Mausoleo	352.89	
3.1.03.20	Servicios Cooperativas	155.81	
	TOTAL CAPITAL		**144,827.30**
3.2.	**RESERVAS**		
3.2.01.01	20% Reserva Legal	2,311.99	
3.2.03.01	5% Provisión de Asistencia Social	545.87	
3.2.03.02	10% Fondo de Educación	1,089.61	
3.4.90.	Otros	772.91	
	TOTAL DE RESERVAS		**4,720.38**
3.6.	**RESULTADOS**		

3.6.01.00	Utilidades No Distribuidas	1,356.89	
	TOTAL DE RESULTADOS		**1,356.89**
	TOTAL DE PATRIMONIO		**150,904.57**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**930,876.91**

F. GERENTE F. CONTADORA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

1.	**ACTIVO**		
1.1.	**FONDOS DISPONIBLES**		
1.1.01.10	Caja	10.00	
1.1.03.01	Bancos y Otras Instituciones	85,955.46	
1.1.01.05	Cartera de Crédito	871,717.02	
1.4.99.30	(Provisión General Para Cartera de Crédito)	-5,813.10	
1.6.05.90	Cuentas por Cobrar Clientes	136,366.61	
1.6.14.25	Impuestos	-403.49	
1.6.90.00	Cuentas por Cobrar Varias	6,950.19	
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES		**1,094,782.69**
1.8.	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**		
1.8.05	Muebles, Enseres	6,009.92	
1.8.06	Equipo de Computación	4,136.65	
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	-3,633.88	
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO		**6,512.69**
	TOTAL ACTIVOS		**1,101,295.38**
2.	**PASIVOS**		
2.1.	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	807,299.53	
2.3.05.01	Intereses por Pagar	48,900.02	
2.6.01.00	Obligaciones Patronales	1,321.97	
2.6.02.01	Retenciones	10,463.36	
2.6.03.01	Cuentas por Pagar Varias	5,615.08	
2.6.04.90	Otras Retenciones	193.17	
	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		**873,793.13**
2.9.	**OTROS PASIVOS**		
2.9.90.90.	Varios	25,448.62	
	TOTAL OTROS PASIVOS		**25,448.62**
	TOTAL PASIVOS		**899,241.75**
3.	**PATRIMONIO**		
3.1.	**CAPITAL SOCIAL**		
3.1.03.05.00	Certificados de Aportación	183,371.77	
3.1.03.15.01	Mausoleo	11,254.47	
3.1.03.20	Servicios Cooperativas	383.61	
	TOTAL CAPITAL		**195,009.85**
3.2.	**RESERVAS**		
3.2.01.01	20% Reserva Legal	2,311.99	
3.2.03.01	5% Provisión de Asistencia Social	545.87	
3.2.03.02	10% Fondo de Educación	1,089.61	
3.4.90.	Otros	772.91	
	TOTAL DE RESERVAS		**4,720.38**
3.6.	**RESULTADOS**		

3.6.01.00	Utilidades No Distribuidas	2,323.40	
	TOTAL DE RESULTADOS		**2,323.40**
	TOTAL DE PATRIMONIO		**202,053.63**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**1,101,295.38**

F. GERENTE **F. CONTADOR**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

5.	**INGRESOS**		
5.1.	Intereses Ganados		
5.1.01.05.01	Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	2,650.89	
5.1.04.05.05	Intereses Préstamos	54,922.53	
5.1.90.05.01	Cheques Rechazados	1.00	
5.2.01.05.07	Comisiones de Préstamos	1,200.89	
	TOTAL INTERESES GANADOS		**58,775.31**
5.4.	**INGRESOS POR SERVICIOS**	**427.00**	
5.4.01.	Especie Valorada	255.00	
5.4.02.	Especie Valorada Asamblea	172.00	
5.5.90.05.	**OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**	**958.00**	
5.5.90.05.01	Cuotas de Ingresos	958.00	
5.6.	**OTROS INGRESOS**	**14,433.16**	
5.6.03.	Liquidación de Socios	2,680.23	
5.6.04.	Porcentaje Casas Comerciales	8,054.93	
5.6.05.	Multas	3,698.00	
	TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS		**15,818.16**
	TOTAL DE INGRESOS		**74,593.47**
4.	**GASTOS**		
4.1.01.	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		
4.1.01.15	Depósitos a la Vista	17,616.33	
4.4.02.00	Provisiones para Cuentas Incobrables	1,456.23	
4.5.01.05.01	Remuneración Unificada	4,258.23	
4.5.01.05.02	Horas Extras	95.63	
4.5.01.05.03	Décimo Tercero	254.89	
4.5.01.05.04	Décimo Cuarto	225.00	
4.5.01.05.05	Fondos de Reserva	145.56	
4.5.01.05.07	Aporte Patronal	365.54	
4.5.01.05.09	I.E.C.E	12.00	
4.5.01.05.10	SECAP	12.00	
4.5.01.90.01	Uniformes	150.23	
4.5.01.90.07	Refrigerios Consejo de Administración	10.11	
4.5.02.05.01	Honorarios Profesionales	2,365.78	
4.5.03.05.02	Movilización	10.56	
4.5.03.05.06	Teléfono	258.89	
4.5.03.05.08	Internet	12.00	
4.5.03.05.09	Suministros y Materiales	10.00	
4.5.03.05.10	Mantenimiento y Operaciones	50.41	
4.5.03.05.12	Útiles de Oficina	250.00	
4.5.03.05.13	Judiciales y Notariales	40.23	
4.5.03.05.15	Copias	50.00	
4.5.03.05.18	Varios Gastos	100.00	
4.5.03.05.19	Seguros	45.25	
4.5.03.05.20	Notas de Pesar	35.69	
4.5.03.05.21	Registro Mercantil - Nombramientos	10.25	
4.5.03.05.22	Fletes y Embalajes	5.00	
4.5.03.05.23	Agasajo Navideño Socios	3,658.89	
4.5.03.05.24	Agasajos Directiva	250.56	
4.5.04.05.03	Multas y Otras Sanciones	15.00	

4.5.05.	Depreciaciones	427.23	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**32,197.49**
4.5.07	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
4.5.07.05.01	Suministros Diversos	5.00	
4.5.07.05.03	Asamblea de Socios	85.00	
4.5.07.05.04	Promociones y Aniversario	1,523.56	
4.5.07.05.05	Gastos Bancarios	147.12	
4.5.07.05.07	Imprevistos	110.00	
4.5.07.05.08	Imprenta y Reproducción	110.00	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		**1,980.68**
	TOTAL DE GASTOS		**34,178.17**
	RESULTADO DEL EJERCICIO		**40,415.30**
	Excedente del Ejercicio	29,665.43	
	Dividendo Ahorros	7,506.01	
	Dividendo Cert. Aportación		**37,171.44**
	DIF. ENTRE DIVIDENDO Y RESULTADO		**3,243.86**
	15% Utilidad a los Trabajadores	486.58	
	25% Impuesto a la Renta	810.97	
	Utilidad Liquida Después de Impuestos	**1,946.31**	
	Reserva legal	194.63	
	Reserva Estatutaria	194.63	
	Provisión y Asistencia Social	97.32	
	Fondo de Educación	194.63	
	Consejo Cooperativismo	97.32	
	UTILIDAD LIQUIDA	**1,167.78**	

F. GERENTE F. CONTADORA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

5.	**INGRESOS**		
5.1.	Intereses Ganados		
5.1.01.05.01	Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	3,147.19	
5.1.04.05.05	Intereses Préstamos	74,909.22	
5.1.90.05.01	Cheques Rechazados	0.15	
5.2.01.05.07	Comisiones de Préstamos	1,175.90	
	TOTAL INTERESES GANADOS		**79,232.46**
5.4.	**INGRESOS POR SERVICIOS**	**606.80**	
5.4.01.	Especie Valorada	372.80	
5.4.02.	Especie Valorada Asamblea	234.00	
5.5.90.05.	**OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**	**276.00**	
5.5.90.05.01	Cuotas de Ingresos	276.00	
5.6.	**OTROS INGRESOS**	**11,652.19**	
5.6.03.	Liquidación de Socios	514.07	
5.6.04.	Porcentaje Casas Comerciales	8,423.12	
5.6.05.	Multas	2,715.00	
	TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS		**12,534.99**
	TOTAL DE INGRESOS		**91,767.45**
4.	**GASTOS**		
4.1.01.	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		
4.1.01.15	Depositos a la Vista	53,391.61	
4.4.02.00	Provisiones para Cuentas Incobrables	2,370.17	
4.5.01.05.01	Remuneración Unificada	7,361.45	
4.5.01.05.02	Horas Extras	141.03	
4.5.01.05.03	Décimo Tercero	626.79	
4.5.01.05.04	Décimo Cuarto	400.00	
4.5.01.05.05	Fondos de Reserva	363.74	
4.5.01.05.07	Aporte Patronal	842.75	
4.5.01.05.09	I.E.C.E	12.00	
4.5.01.05.10	SECAP	12.00	
4.5.01.90.01	Uniformes	173.40	
4.5.01.90.07	Refrigerios Consejo de Administración	12.77	
4.5.02.05.01	Honorarios Profesionales	3,725.76	
4.5.03.05.02	Movilización	13.75	
4.5.03.05.06	Teléfono	497.01	
4.5.03.05.08	Internet	11.70	
4.5.03.05.09	Suministros y Materiales	3.88	
4.5.03.05.10	Mantenimiento y Operaciones	81.20	
4.5.03.05.12	Utiles de Oficina	313.00	
4.5.03.05.13	Judiciales y Notariales	32.85	
4.5.03.05.15	Copias	132.11	
4.5.03.05.18	Varios Gastos	150.00	
4.5.03.05.19	Seguros	58.80	
4.5.03.05.20	Notas de Pesar	40.77	
4.5.03.05.21	Registro Mercantil - Nombramientos	7.84	
4.5.03.05.22	Fletes y Embalajes	8.00	
4.5.03.05.23	Agasajo Navideño Socios	16,308.40	
4.5.03.05.24	Agasajos Directiva	134.40	
4.5.04.05.03	Multas y Otras Sanciones	26.00	
4.5.05.	Depreciaciones	966.33	

	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**88,219.51**
4.5.07	**GASTOS NO OPERACIONALES**		
4.5.07.05.01	Suministros Diversos	10.00	
4.5.07.05.03	Asamblea de Socios	100.00	
4.5.07.05.04	Promociones y Aniversario	2,850.12	
4.5.07.05.05	Gastos Bancarios	207.09	
4.5.07.05.07	Imprevistos	138.26	
4.5.07.05.08	Imprenta y Reproducción	165.00	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		**3,470.47**
	TOTAL DE GASTOS		**91,689.98**
	RESULTADO DEL EJERCICIO		**77.47**

15% Utilidad a los Trabajadores	11.62
25% Impuesto a la Renta	19.37
Utilidad Liquida Después de Impuestos	**46.48**
Reserva legal	9.29
Provisión y Asistencia Social	2.32
Fondo de Educación	4.65
Consejo Cooperativismo	2.32
UTILIDAD LIQUIDA	**27.90**

F. GERENTE

F. CONTADORA

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	**ACTIVO**			
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**			
1.1.01	**FONDOS DISPONIBLES**			
1.1.01.10	Caja	10.00	0.001	0.001
1.1.03.01	Bancos y Otras Instituciones	63,172.20	6.84	6.79
1.1.01.05	Cartera de Crédito	634,760.91	68.70	68.19
1.4.99.30	(Provisión General Para Cartera de Crédito)	(3,442.93)	(0.37)	(0.37)
1.6.05.90	Cuentas por Cobrar Clientes	227,710.01	24.65	24.46
1.6.14.25	Impuestos	0.00	0.00	0.00
1.6.90.00	Cuentas por Cobrar Varias	1,747.70	0.19	0.19
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**923,957.89**	**100.00**	**99.26**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.8	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
1.8.05	Muebles, Enseres	5,780.25	83.54	0.62
1.8.06	Equipo de Computación	3,806.32	55.01	0.41
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	(2,667.55)	(38.55)	(0.29)
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**6,919.02**	**100.00**	**0.74**
	TOTAL ACTIVOS	**930,876.91**		**100.00**
2	**PASIVOS**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**			
2.1.01.35	Dépositos de Ahorro	714,428.28	93.09	76.75
2.3.05.01	Intereses por Pagar	39,450.23	5.14	4.24
2.6.01.00	Obligaciones Patronales	605.04	0.08	0.06
2.6.02.01	Retenciones	8,688.58	1.13	0.93
2.6.03.01	Cuentas por Pagar Varias	3,596.85	0.47	0.39
2.6.04.90	Otras Retenciones	188.87	0.02	0.02
2.6.03.01.95	15% Participacion trabajadores por pagar	486.58	0.06	0.05
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**767,444.43**	**100.00**	**82.44**
2.9	**OTROS PASIVOS**			
2.9.90.90	Varios	13,014.49	100.00	1.40
	TOTAL OTROS PASIVOS	**13,014.49**	**100.00**	**1.40**
	TOTAL PASIVOS	**780,458.92**		**83.84**
3	**PATRIMONIO**			
3.1	**CAPITAL SOCIAL**	**144,827.30**	**96.28**	**15.56**
3.1.03.05.00	Certificados de Aportación	144,318.60	95.95	15.50
3.1.03.15.01	Mausuleo	352.89	0.23	0.04
3.1.03.20	Servicios Cooperativas	155.81	0.10	0.02
3.2	**RESERVAS**	**4,720.38**	**3.14**	**0.51**
3.2.01.01	20% Reserva Legal	2,311.99	1.54	0.25
3.2.03.01	5% Provisión de Asistencia Social	545.87	0.36	0.06
3.2.03.02	10% Fondo de Educación	1,089.61	0.72	0.12
3.4.90	Otros	772.91	0.51	0.08

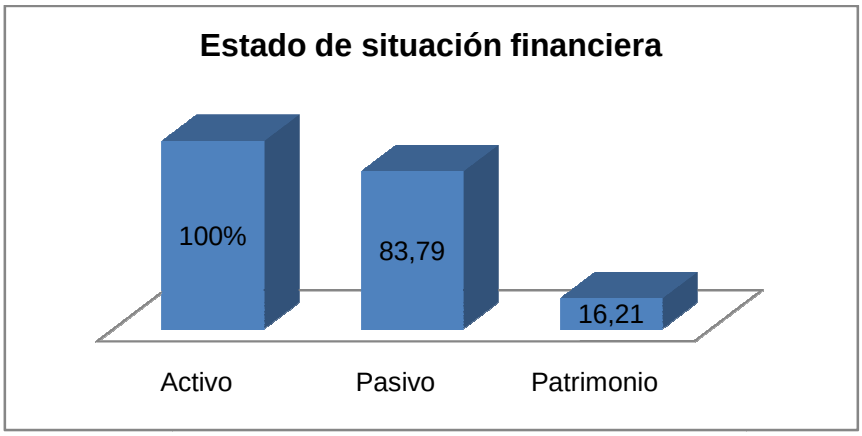
ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
3.6	**RESULTADOS**	**870.31**	**0.58**	**0.09**
3.6.01.00	Utilidades no Distribuidas	870.31	0.58	0.09
	TOTAL DE PATRIMONIO	**150,417.99**	100.00	**16.16**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**930,876.91**		**100.00**

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL

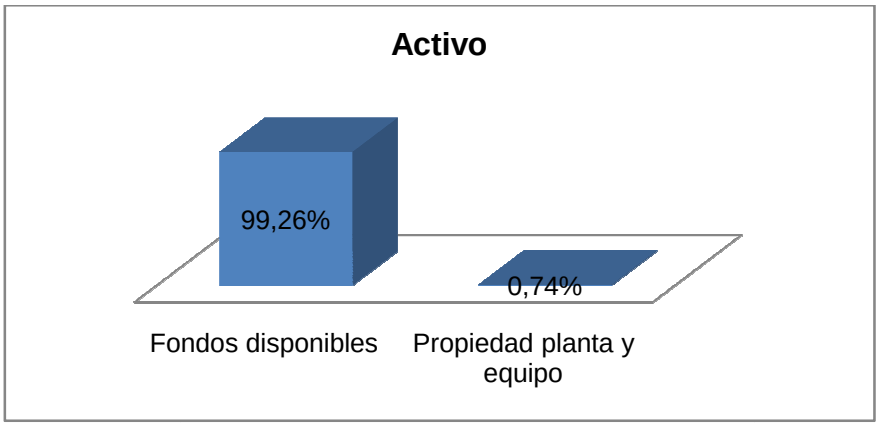
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2007

Cuenta	Grupo
Activo	100%
Pasivo	83.79
Patrimonio	16.21



ACTIVO

Cuenta	Grupo
Activo Corriente	99.26%
Activo no Corriente	0.74%

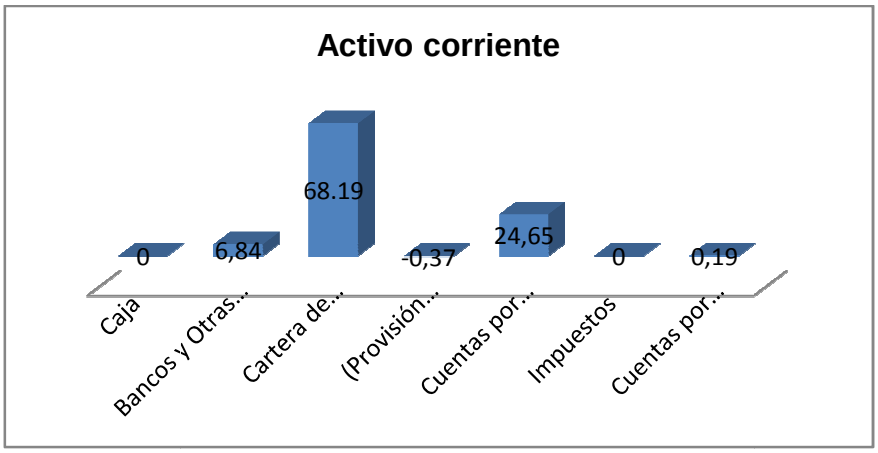


Interpretación

Al realizar el análisis del Balance General en el año 2007 el grupo más importante dentro del total de activos son el grupo de Fondos Disponibles, que está representado con un porcentaje del 99.026% lo que se interpreta que la cooperativa tiene los suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar por falta de dinero disponible, los Activos No Corrientes como: Son Propiedad Planta y equipo representan el 0.74% lo que quiere decir que no se ha invertido en este rubro.

ACTIVO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Caja	0.00
Bancos y Otras Instituciones	6.84
Cartera de Crédito	68.19
(Provisión General Para Cartera de Crédito)	(0.37)
Cuentas por Cobrar Clientes	24.65
Impuestos	(0.00)
Cuentas por Cobrar Varias	0.19

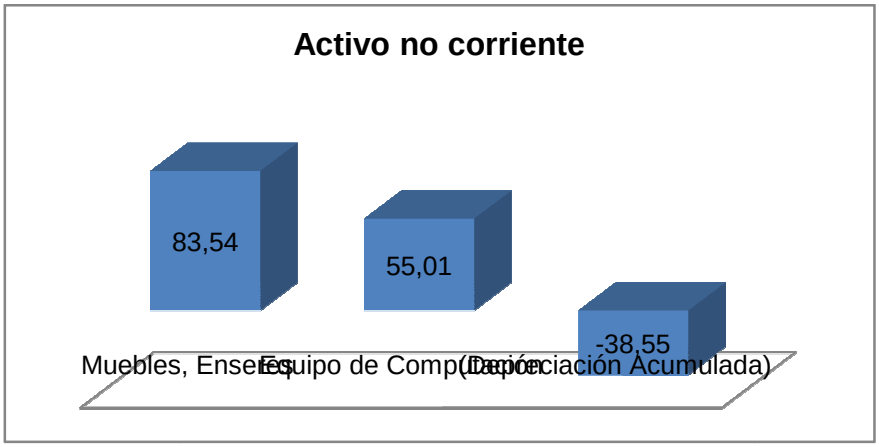


Interpretación

El análisis del Activo corriente demuestra que las cuentas que tiene un alto porcentaje de participación en este grupo son las cuentas Cartera e Crédito, con el 68.19%, lo que se interpreta que la cooperativa si está cumpliendo con su misión de otorgar créditos a sus asociados, le siguen en importancia las Cuentas por Cobrar Clientes con el 24.65%, la cuenta Bancos es una cuenta de disponibilidades con el 6.84% que significa que la cooperativa dispone de efectivo para hacer frente a los pagos que tendría que hace por cualquier motivo.

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Muebles, Enseres	83.54
Equipo de Computación	55.01
(Depreciación Acumulada)	(38.55)

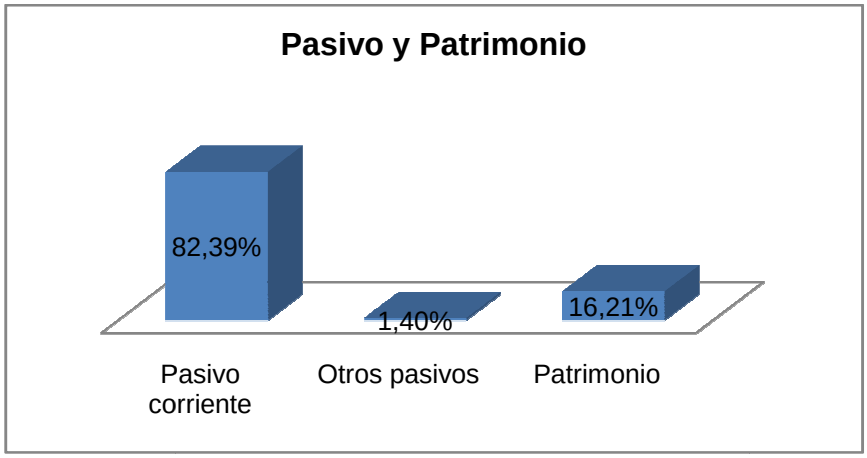


Interpretación

En relación con el Activo No Corriente, en este grupo de cuentas la más importante por su participación del 83.54% es la Cuentas Muebles y Enseres, que es una cuenta que interviene en las inversiones para el desarrollo de la actividad financiera de la cooperativa, también cuenta con un Equipo de computación y cuyo porcentaje de participación en este grupo es del 55.01m, a lo que se resta las correspondientes p depreciaciones que dan un porcentaje de 35.55% debido al desgaste de dichos activos

PASIVO Y PATRIMONIO

Cuenta	Rubro
Pasivo corriente	82.39%
Otros pasivos	1.40%
Patrimonio	16.21%

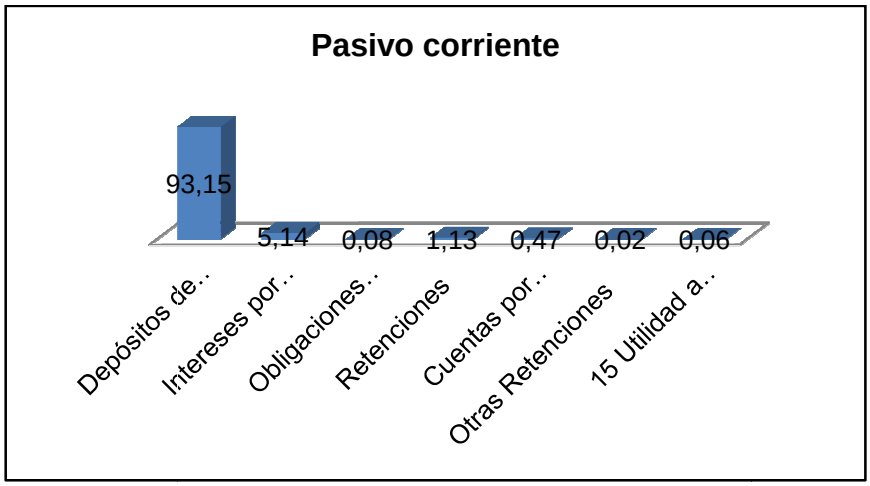


Interpretación

Analizado el Pasivo y el Patrimonio este se encuentra representado por Pasivo Corriente con el 82.39%, Otros Pasivos con el 1.40% y el patrimonio le corresponde en el 13.21% lo que se interpreta que los Pasivos corrientes o deudas de corto plazo son las más importantes, lo que justifica la captación de fondos de sus socios por ello esta cuenta es la más importante, y El Patrimonio asegura la estabilidad de la cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

PASIVO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Depósitos de Ahorro	93.15
Intereses por Pagar	5.14
Obligaciones Patronales	0.08
Retenciones	1.13
Cuentas por Pagar Varias	0.47
Otras Retenciones	0.02
15 Utilidad a Trabajadores	0.06

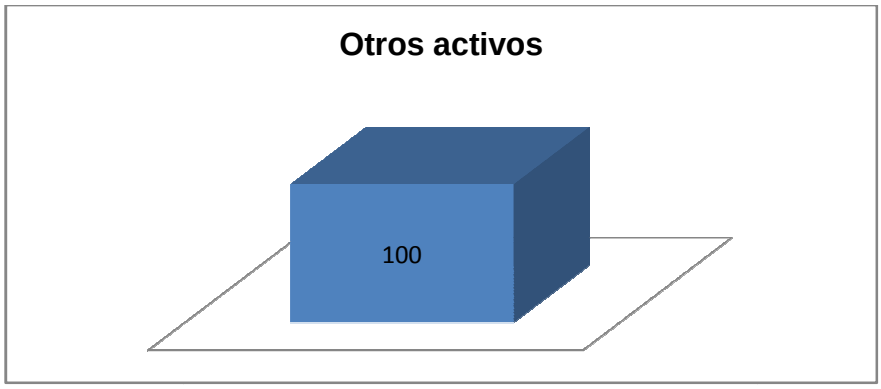


Interpretación

Si se analiza detenidamente el grupo de cuentas de Pasivo Corriente se puede demostrar que el 93.15 % corresponde a los Depósitos de Ahorro es decir ha existido una buena respuesta de los socios para ahorrar en esta cooperativa, otra cuenta es Intereses por Pagar pero sus porcentaje es bajo dl 5.14% en relación con las Depósitos de Ahorro, debido a que la tasa de interese es baja por que la cooperativa esa de tipo cerrado y para el servicio de los Empleados municipales.

OTROS PASIVOS

Cuenta	Rubro
Varios	100.00

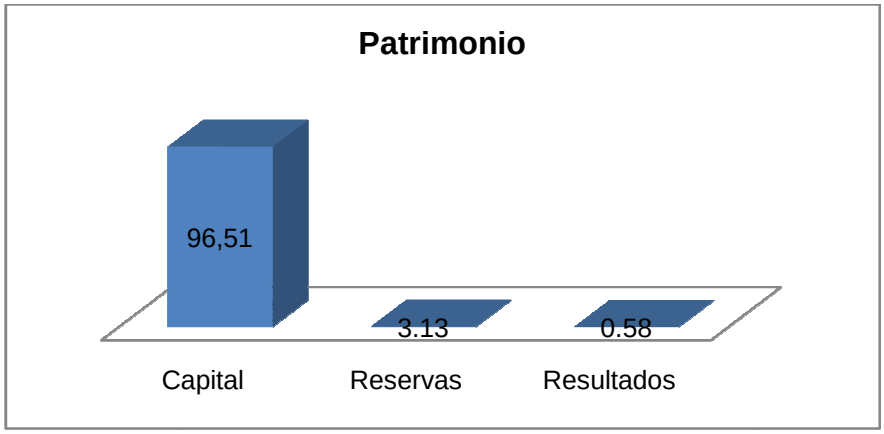


INTERPRETACIÓN

Las cuentas Otros Pasivos, son cuentas por Pagar Varias y significan el 100% de este rubro

PATRIMONIO

Cuenta	Rubro
Capital	95.97
Reservas	3.13
Resultados	0.58



INTERPRETACIÓN

El grupo de Patrimonio que representa el 16.31% está compuesto por la cuenta Capital que es la cuenta más representativa con el 96.51%,lo que se interpreta que la cooperativa cuenta con un buen capital para continuar operando, la cuenta Reservas significa el 3.13% lo que se interpreta la cooperativa si ha realizado las reservas tanto el 20% de Ley, el 5% De Asistencia Social, y el 10% Fondos de Educación.

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1	**ACTIVO**			
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**			
1.1.01	**FONDOS DISPONIBLES**			
1.1.01.10	Caja	10.00	0.00	0.00
1.1.03.01	Bancos y Otras Instituciones	85,955.46	7.85	7.80
1.1.01.05	Cartera de Crédito	871,717.02	79.62	79.15
1.4.99.30	(Provisión General Para Cartera de Crédito)	(5,813.10)	(0.53)	(0.53)
1.6.05.90	Cuentas por Cobrar Clientes	136,366.61	12.46	12.38
1.6.14.25	Impuestos	(403.49)	(0.04)	(0.04)
1.6.90.00	Cuentas por Cobrar Varias	6,950.19	0.63	0.63
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,094,782.69**	**100.00**	**99.41**
	ACTIVO CORRIENTE			
1.8	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
1.8.05	Muebles, Enseres	6,009.92	92.28	0.55
1.8.06	Equipo de Computación	4,136.65	63.52	0.38
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	(3,633.88)	(55.80)	(0.33)
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6,512.69**	**100.00**	**0.59**
	TOTAL ACTIVOS	**1,101,295.38**		**100.00**
2	**PASIVOS**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**			
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	807,299.53	92.39	73.30
2.3.05.01	Intereses por Pagar	48,900.02	5.60	4.44
2.6.01.00	Obligaciones Patronales	1,321.97	0.15	0.12
2.6.02.01	Retenciones	10,463.36	1.20	0.95
2.6.03.01	Cuentas por Pagar Varias	5,615.08	0.64	0.51
2.6.04.90	Otras Retenciones	193.17	0.02	0.02
2.6.04.95	15% Participación trabajadores por pagar	11.62	0.001	0.001
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**873,804.75**	**100.00**	**79.34**
2.9.	**OTROS PASIVOS**			
2.9.90.90.	Varios	25,448.62	100.00	2.31
	TOTAL OTROS PASIVOS	**25,448.62**	**100.00**	**2.31**
	TOTAL PASIVOS	**899,253.37**		**81.65**
3	**PATRIMONIO**			
3.1.	**CAPITAL SOCIAL**	**195,009.85**	**96.52**	**17.71**
3.1.03.05.00	Certificados de Aportación	183,371.77	90.76	16.65
3.1.03.15.01	Mausoleo	11,254.47	5.57	1.02
3.1.03.20	Servicios Cooperativas	383.61	0.19	0.03

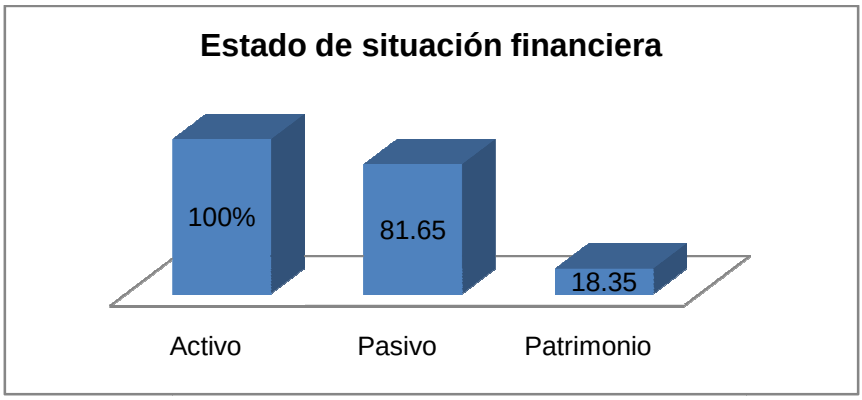
ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
3.2.	**RESERVAS**	**4,720.38**	**2.34**	**0.43**
3.2.01.01	20% Reserva Legal	2,311.99	1.14	0.21
3.2.03.01	5% Provisión de Asistencia Social	545.87	0.27	0.05
3.2.03.02	10% Fondo de Educación	1,089.61	0.54	0.10
3.4.90.	Otros	772.91	0.38	0.07
3.6.	**RESULTADOS**	**2,311.78**	**1.14**	**0.21**
3.6.01.00	Utilidades No Distribuidas	2,311.78	1.14	0.21
	TOTAL DE PATRIMONIO	**202,042.01**	**100.00**	**18.35**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**1,101,295.38**		**100.00**

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL

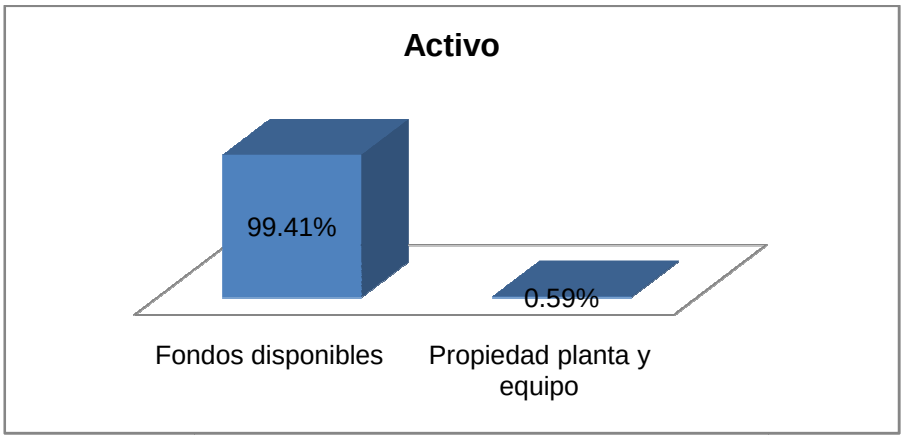
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2008

Cuenta	Grupo
Activo	100%
Pasivo	81.65
Patrimonio	18.35



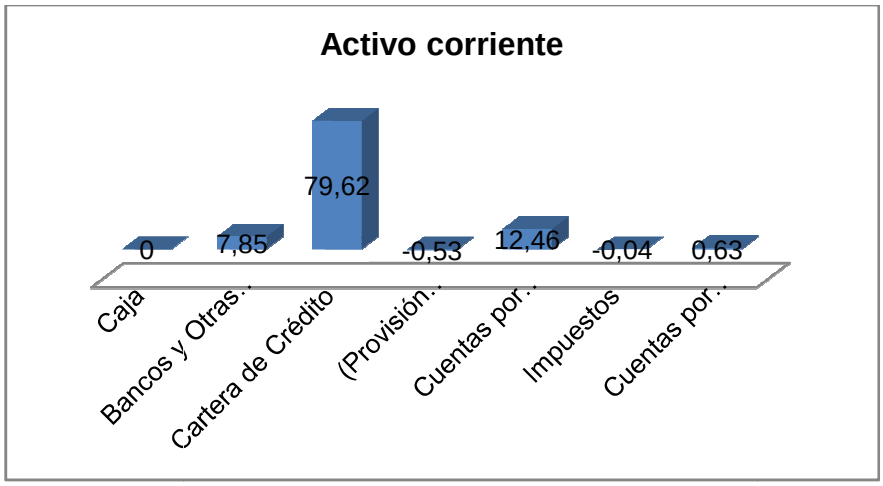
ACTIVO

Cuenta	Grupo
Activo corriente	99.41%
Activo no corriente	0.59%



ACTIVO NO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Caja	0.001
Bancos y Otras Instituciones	7.85
Cartera de Crédito	79.62
(Provisión General Para Cartera de Crédito)	(0.53)
Cuentas por Cobrar Clientes	12.46
Impuestos	(0.04)
Cuentas por Cobrar Varias	0.63

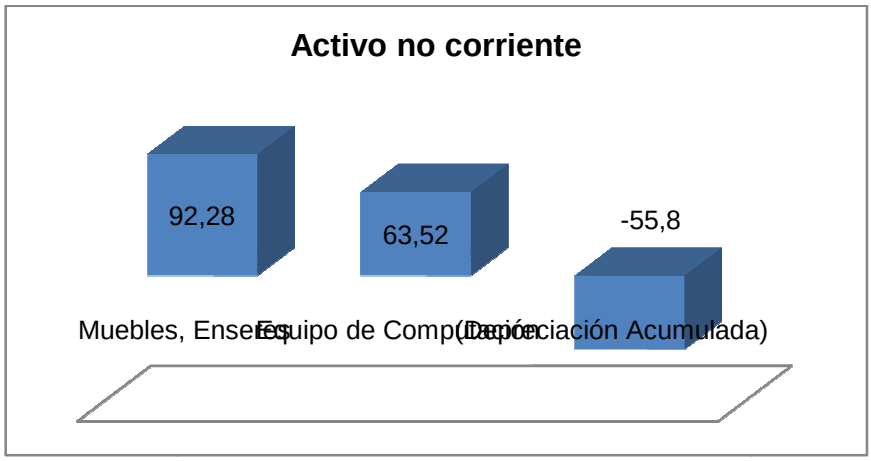


Interpretación

Al análisis de este grupo, permite establecer que las cuentas, Cartera de Crédito es la cuenta más representativa con el 79.62%, lo que quiere decir que la cooperativa ha concedido créditos, por los cuales tiene recaudar fondos y que son los valores que le dan solvencia y el cumplimiento de la misión de la entidad, las otras cuentas no son muy significativas por Ejemplo la cuenta Bancos representa el7.85% del total del disponible, las cuentas por cobrar clientes, con el 12.46%

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Muebles, Enseres	92.28
Equipo de Computación	63.52
(Depreciación Acumulada)	(55.80)

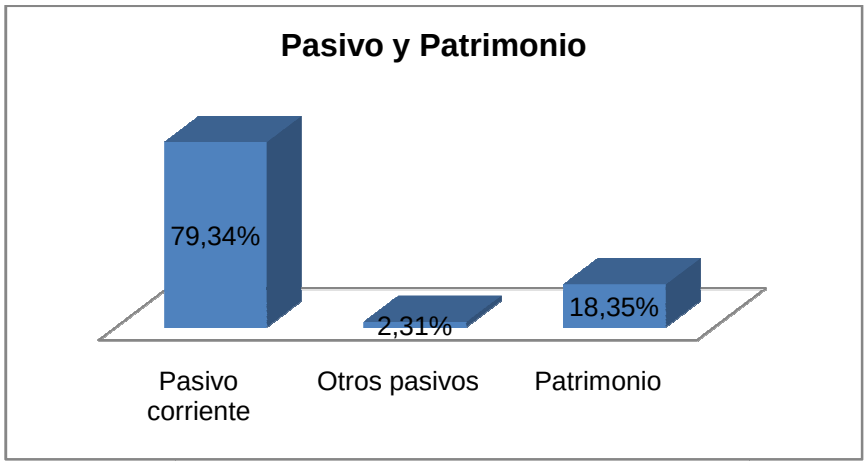


INTERPRETACION

El análisis del grupo de Propiedad Planta y Equipo que significa dentro de los activos el 0.74%, este porcentaje bajo se debe a con cuentas que no tienen relación con las características de la entidad, sirven como medio para el desarrollo de sus funciones lo demuestra que los muebles y Enseres son la cuenta más importante, ya que representa el 92.28%, y los equipo de computación con el 63.52% menos su depreciación, la misma se da por la pérdida de sus valor adquisitivo de dichos activos.

PASIVO Y PATRIMONIO

Cuenta	Rubro
Pasivo corriente	79.34%
Otros pasivos	2.31%
Patrimonio	18.35%

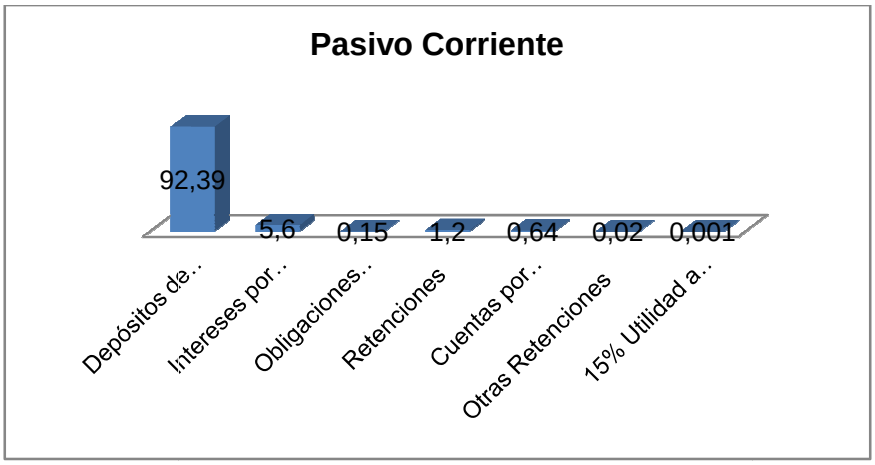


Interpretación

Los resultados de analizar este grupo de Pasivo y Patrimonio el grupo que tiene mayor porcentaje de participación son los Pasivos Corrientes, con el 79.34% frente al total de pasivo y el patrimonio con el18.35%, esto me permite interpretar que si esto se da es porque la cooperativa se ha dedicado a la captación de dinero de sus socios ya que esta cuenta tiene relación con sus obligaciones con sus clientes

PASIVO CORRIENTE

Cuenta	Rubro
Depósitos de Ahorro	92.39
Intereses por Pagar	5.60
Obligaciones Patronales	0.15
Retenciones	1.20
Cuentas por Pagar Varias	0.64
Otras Retenciones	0.02
15% Utilidad a Trabajadores	0.001

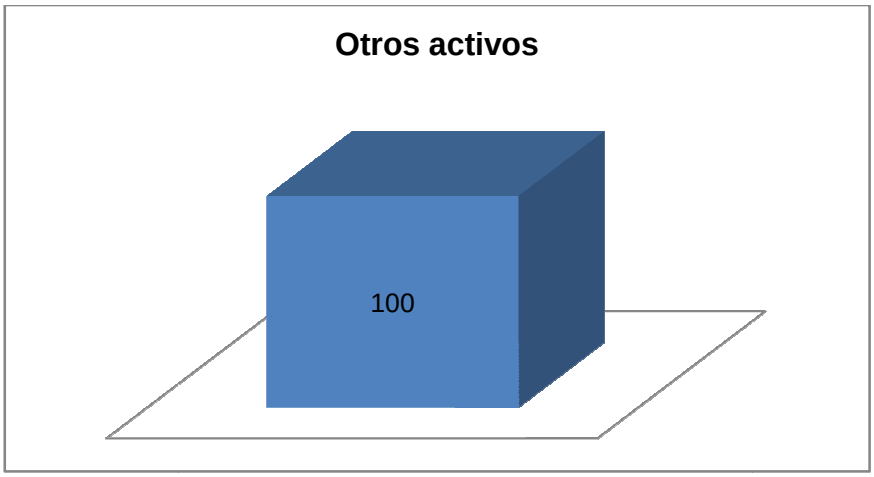


INTERPRETACIÓN

El análisis de los Pasivos Corrientes o deudas de corto plazo demuestra la Cuenta Depósitos de Ahorro significan el 92.39%, lo que se interpreta que la cooperativa ha logrado cumplir con su meta de captar ahorros de sus socios, otra cuenta que también es importante en este grupo son los Interese por Pagar, que están en relación con los Depósitos realizados, cuya tasas son bajas, porque como ya se anotó anteriormente es una cooperativa de tipo cerrado, creada mas para el servicio los empleados del ilustre Municipio de Loja

OTROS PASIVOS

Cuenta	Rubro
Varios	100.00

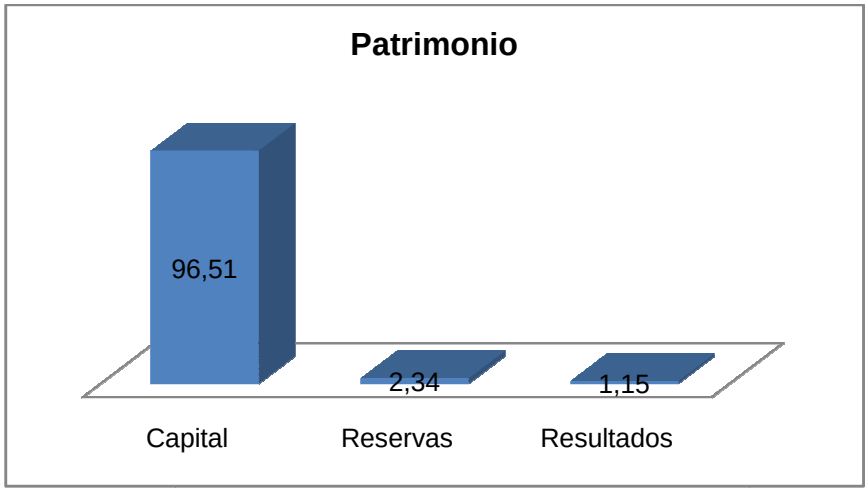


Interpretación

Estas cuentas significan cuentas por Pagar varias pero su monto es significativo, debería cancelarse oportunamente.

PATRIMONIO

Cuenta	Rubro
Capital	96.51
Reservas	2.34
Resultados	1.15



Interpretación

El análisis de la Cuenta Patrimonio demuestra que está compuesta por La cuenta Capital que es la cuenta que mayor participación tiene con el 96.51% lo que se interpreta que si tiene capital para operar y le sigue en importancias las reservas tanto legal, Provisión de Asistencia Social y el Fondo de Educación, finalmente la cuenta Resultaos con un porcentaje del 1.15% que se interpreta que la cooperativa pesar de ser servicio a los socio también obtuvo utilidad o excedentes

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5	**INGRESOS**			
5.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
5.1.01	**INTERESES GANADOS**	**58,775.31**	**99.28**	**78.79**
5.1.01.05.01	Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	2,650.89	4.48	3.55
5.1.04.05.05	Intereses Préstamos	54,922.53	92.77	73.63
5.1.90.05.01	Cheques Rechazados	1.00	0.00	0.00
5.2.01.05.07	Comisiones de Préstamos	1,200.89	2.03	1.61
5.4	**INGRESOS POR SERVICIOS**	427.00	0.72	0.57
5.4.01	Especie Valorada	255.00	0.43	0.34
5.4.02	Especie Valorada Asamblea	172.00	0.29	0.23
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	**59,202.31**	**100.00**	**79.37**
5.5.90.05	**INGRESOS NO OPERACIONALES**			
5.5.90.05.01	Cuotas de Ingresos	958.00	100.00	1.28
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**958.00**	**100.00**	**1.28**
5.6	**OTROS INGRESOS**			
5.6.03	Liquidación de Socios	2,680.23	18.57	3.59
5.6.04	Porcentaje Casas Comerciales	8,054.93	55.81	10.80
5.6.05	Multas	3,698.00	25.62	4.96
	TOTAL OTROS INGRESOS	**14,433.16**	**100.00**	**19.35**
	TOTAL DE INGRESOS	**74,593.47**		**100.00**
4	**GASTOS**			
4.1	**GASTOS OPERACIONALES**			
4.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**			
4.1.01.15	Depósitos a la Vista	17,616.33	54.71	51.54
4.4.02.00	Provisiones para Cuentas Incobrables	1,456.23	4.52	4.26
4.5.01.05.01	Remuneración Unificada	4,258.23	13.23	12.46
4.5.01.05.02	Horas Extras	95.63	0.30	0.28
4.5.01.05.03	Décimo Tercero	254.89	0.79	0.75
4.5.01.05.04	Décimo Cuarto	225.00	0.70	0.66
4.5.01.05.05	Fondos de Reserva	145.56	0.45	0.43
4.5.01.05.07	Aporte Patronal	365.54	1.14	1.07
4.5.01.05.09	I.E.C.E	12.00	0.04	0.04
4.5.01.05.10	SECAP	12.00	0.04	0.04
4.5.01.90.01	Uniformes	150.23	0.47	0.44
4.5.01.90.07	Refrigerios Consejo de Administración	10.11	0.03	0.03
4.5.02.05.01	Honorarios Profesionales	2,365.78	7.35	6.92
4.5.03.05.02	Movilización	10.56	0.03	0.03
4.5.03.05.06	Teléfono	258.89	0.80	0.76
4.5.03.05.08	Internet	12.00	0.04	0.04
4.5.03.05.09	Suministros y Materiales	10.00	0.03	0.03
4.5.03.05.10	Mantenimiento y Operaciones	50.41	0.16	0.15

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

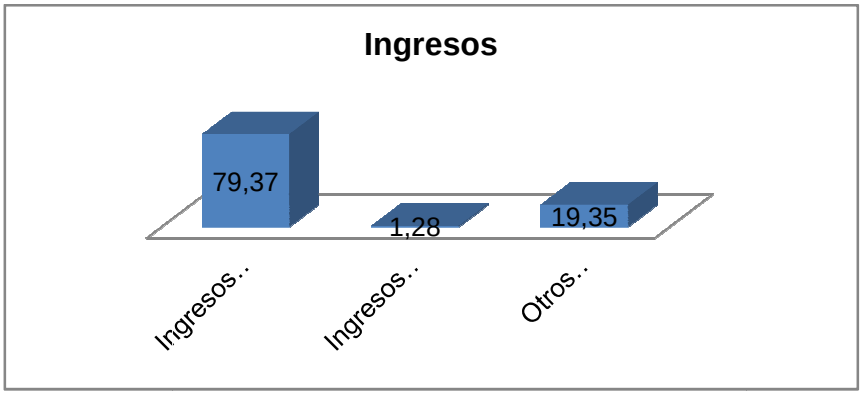
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.5.03.05.12	Útiles de Oficina	250.00	0.78	0.73
4.5.03.05.13	Judiciales y Notariales	40.23	0.12	0.12
4.5.03.05.15	Copias	50.00	0.16	0.15
4.5.03.05.18	Varios Gastos	100.00	0.31	0.29
4.5.03.05.19	Seguros	45.25	0.14	0.13
4.5.03.05.20	Notas de Pesar	35.69	0.11	0.10
4.5.03.05.21	Registro Mercantil - Nombramientos	10.25	0.03	0.03
4.5.03.05.22	Fletes y Embalajes	5.00	0.02	0.01
4.5.03.05.23	Agasajo Navideño Socios	3,658.89	11.36	10.71
4.5.03.05.24	Agasajos Directiva	250.56	0.78	0.73
4.5.04.05.03	Multas y Otras Sanciones	15.00	0.05	0.04
4.5.05	Depreciaciones	427.23	1.33	1.25
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**32,197.49**	**100.00**	**94.20**
4.5.07	**GASTOS NO OPERACIONALES**			
4.5.07.05.01	Suministros Diversos	5.00	0.25	0.01
4.5.07.05.03	Asamblea de Socios	85.00	4.29	0.25
4.5.07.05.04	Promociones y Aniversario	1,523.56	76.92	4.46
4.5.07.05.05	Gastos Bancarios	147.12	7.43	0.43
4.5.07.05.07	Imprevistos	110.00	5.55	0.32
4.5.07.05.08	Imprenta y Reproducción	110.00	5.55	0.32
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**1,980.68**	**100.00**	**5.80**
	TOTAL DE GASTOS	**34,178.17**		**100.00**
	RESULTADO DEL EJERCICIO	**40,415.30**		
	Excedente del Ejercicio	29,665.43	79.81	0.21
	Dividendo Ahorros	7,506.01	20.19	0.05
	Dividendo Cert. Aportación	**37,171.44**	100.00	0.27
	DIF. ENTRE DIVIDENDO Y RESULTADO	**3,243.86**		
	15% Utilidad a los Trabajadores	486.58	25.00	41.67
	25% Impuesto a la Renta	810.97	41.67	69.45
	Utilidad Liquida Después de Impuestos	**1,946.31**	100.00	166.67
	Reserva legal	194.63	16.67	16.67
	Reserva Estatutaria	194.63	16.67	16.67
	Provisión y Asistencia Social	97.32	8.33	8.33
	Fondo de Educación	194.63	16.67	16.67
	Consejo Cooperativismo	97.32	8.33	8.33
	UTILIDAD LIQUIDA	**1,167.78**	100.00	

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2007

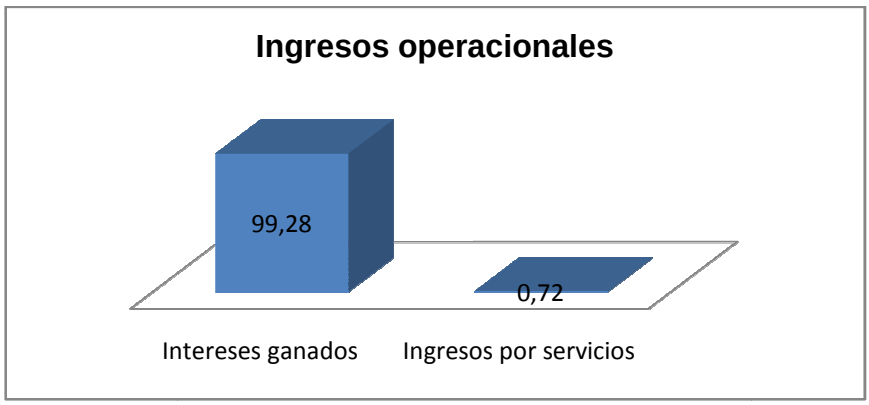
INGRESOS

Cuenta	Grupo
Ingresos Operacionales	79.37
Ingresos no Operacionales	1.28
Otros Ingresos	19.35



INGRESOS OPERACIONALES

Cuenta	Rubro
Intereses ganados	99.28
Ingresos por servicios	0.72

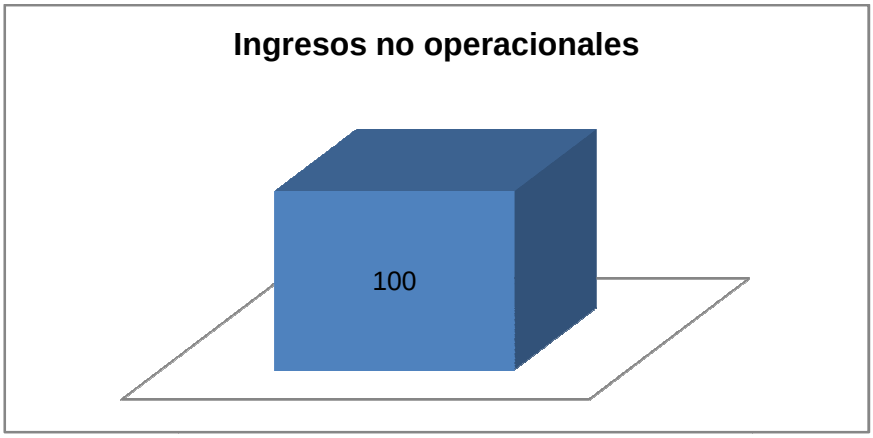


Interpretación

La aplicación del análisis vertical al Estado de Resultados demuestra que los Ingresos Operacionales son los más importantes con un porcentaje de participación en este grupo del 79.37% en donde la cuenta por Intereses ganados significan el 99.28 y los Ingresos por otros servicios el 0.72%, esto se interpreta que la cuenta que sostiene como fuente de ingresos son los intereses por los prestamos que otorga la cooperativa.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Cuenta	Rubro
Cuotas de Ingresos	100.00



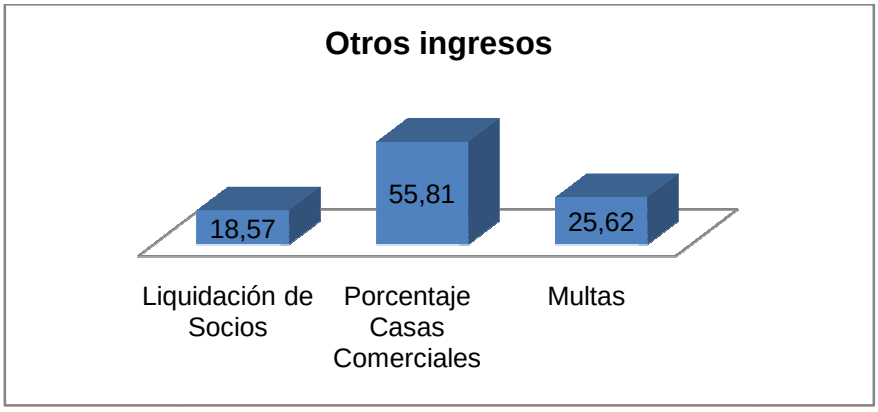
Interpretación

En relación con las cuentas de Ingresos No Operacionales esta

cuenta es significativa tiene un valor no considerable en este año de 958 USD, y que corresponde a las Cuotas de ingresos, lo que se interpreta que por este esta cuenta no hay mayor ingresos porque no se han incrementado socios.

OTROS INGRESOS

Cuenta	Rubro
Liquidación de Socios	18.57
Porcentaje Casas Comerciales	55.81
Multas	25.62



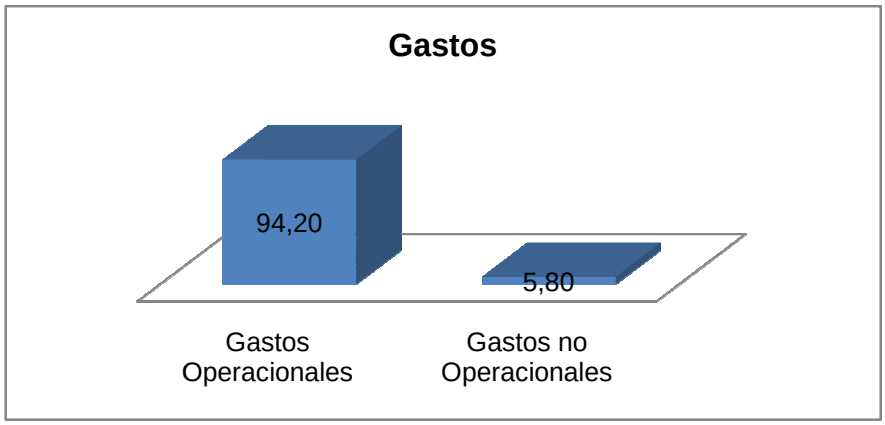
Interpretación

El análisis de los Ingresos No Operacionales demuestra que Otros Ingresos tiene como cuentas que la integran con porcentajes significativos la Cuenta Liquidación de Socios con el 18.57%, La Cuentas Porcentajes de las Casas Comerciales con el 55.81% que son descuentos en la compras que hace la cooperativa, también la cuenta Multas significa el 25.62% lo que se interpreta que otros ingresos a parte de los Ingresos

Operacionales , están los descuentos que le otorga casas comerciales de la ciudad de Loja

GASTOS

Cuenta	Rubro
Gastos Operacionales	94.20
Gastos no Operacionales	5.80



Interpretación

Los Gastos analizados en el Análisis Vertical demuestran que los más importantes en esta entidad son los Gastos Operacionales con el 94.20% que están representados con las Obligaciones con el Publico la cual tiene un porcentaje del 54.71%lo que se interpreta que la entidad ha recibido ha recibido depósitos de ahorro y plazo, le sigue en importancia la cuentas Gastos de remuneraciones Unificadas con el 13.23%, las demás cuentas no tienen un porcentaje que amerite una mayor interpretación, Los Gastos No operacionales significan el 5.80% debidos

a Suministros de Oficina, Promociones por Aniversario con unporcentaje del 76.92%, Gastos Bancarios con el 7.43%

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
5	**INGRESOS**			
	INGRESOS OPERACIONALES			
5.1	Intereses Ganados	**79,232.46**	**99.24**	**86.34**
5.1.01.05.01	Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	3,147.19	3.94	3.43
5.1.04.05.05	Intereses Préstamos	74,909.22	93.83	81.63
5.1.90.05.01	Cheques Rechazados	0.15	0.0002	0.0002
5.2.01.05.07	Comisiones de Préstamos	1,175.90	1.47	1.28
5.4	**INGRESOS POR SERVICIOS**	**606.80**	**0.76**	**0.66**
5.4.01	Especie Valorada	372.80	0.47	0.41
5.4.02	Especie Valorada Asamblea	234.00	0.29	0.25
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**79,839.26**	**100.00**	**87.00**
5.5.90.05	**INGRESOS NO OPERACIONALES**			
5.5.90.05.01	Cuotas de Ingresos	276.00	100.00	0.30
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**276.00**	**100.00**	**0.30**
5.6	**OTROS INGRESOS**			
5.6.03	Liquidación de Socios	514.07	4.41	0.56
5.6.04	Porcentaje Casas Comerciales	8,423.12	72.29	9.18
5.6.05	Multas	2,715.00	23.30	2.96
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	**11,652.19**	**100.00**	**12.70**
	TOTAL DE INGRESOS	**91,767.45**		**100.00**
4	**GASTOS**			
4.1	**GASTOS OPERACIONALES**			
4.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**			
4.1.01.15	Depósitos a la Vista	53,391.61	60.52	58.23
4.4.02.00	Provisiones para Cuentas Incobrables	2,370.17	2.69	2.58
4.5.01.05.01	Remuneración Unificada	7,361.45	8.34	8.03
4.5.01.05.02	Horas Extras	141.03	0.16	0.15
4.5.01.05.03	Décimo Tercero	626.79	0.71	0.68
4.5.01.05.04	Décimo Cuarto	400.00	0.45	0.44
4.5.01.05.05	Fondos de Reserva	363.74	0.41	0.40
4.5.01.05.07	Aporte Patronal	842.75	0.96	0.92
4.5.01.05.09	I.E.C.E	12.00	0.01	0.01
4.5.01.05.10	SECAP	12.00	0.01	0.01
4.5.01.90.01	Uniformes	173.40	0.20	0.19
4.5.01.90.07	Refrigerios Consejo de Administración	12.77	0.01	0.01
4.5.02.05.01	Honorarios Profesionales	3,725.76	4.22	4.06
4.5.03.05.02	Movilización	13.75	0.02	0.01
4.5.03.05.06	Teléfono	497.01	0.56	0.54
4.5.03.05.08	Internet	11.70	0.01	0.01

ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

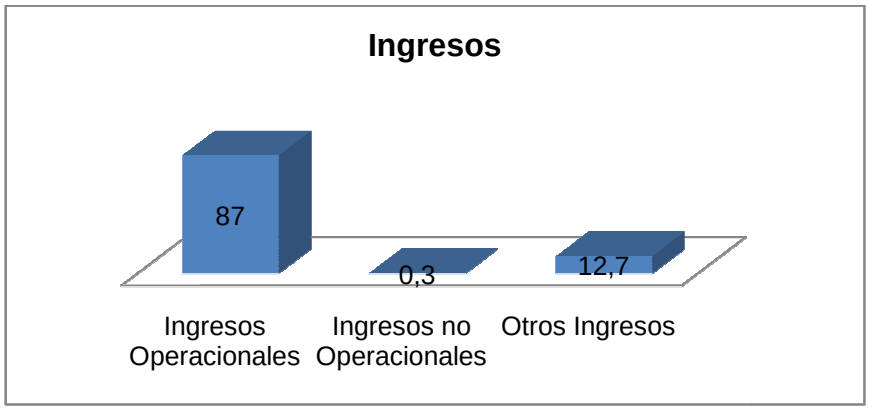
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.5.03.05.09	Suministros y Materiales	3.88	0.00	0.00
4.5.03.05.10	Mantenimiento y Operaciones	81.20	0.09	0.09
4.5.03.05.12	Útiles de Oficina	313.00	0.35	0.34
4.5.03.05.13	Judiciales y Notariales	32.85	0.04	0.04
4.5.03.05.15	Copias	132.11	0.15	0.14
4.5.03.05.18	Varios Gastos	150.00	0.17	0.16
4.5.03.05.19	Seguros	58.80	0.07	0.06
4.5.03.05.20	Notas de Pesar	40.77	0.05	0.04
4.5.03.05.21	Registro Mercantil - Nombramientos	7.84	0.01	0.01
4.5.03.05.22	Fletes y Embalajes	8.00	0.01	0.01
4.5.03.05.23	Agasajo Navideño Socios	16,308.40	18.49	17.79
4.5.03.05.24	Agasajos Directiva	134.40	0.15	0.15
4.5.04.05.03	Multas y Otras Sanciones	26.00	0.03	0.03
4.5.05	Depreciaciones	966.33	1.10	1.05
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**88,219.51**	**100.00**	**96.21**
4.5.07	**GASTOS NO OPERACIONALES**			
4.5.07.05.01	Suministros Diversos	10.00	0.29	0.01
4.5.07.05.03	Asamblea de Socios	100.00	2.88	0.11
4.5.07.05.04	Promociones y Aniversario	2,850.12	82.12	3.11
4.5.07.05.05	Gastos Bancarios	207.09	5.97	0.23
4.5.07.05.07	Imprevistos	138.26	3.98	0.15
4.5.07.05.08	Imprenta y Reproducción	165.00	4.75	0.18
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**3,470.47**	**100.00**	**3.79**
	TOTAL DE GASTOS	**91,689.98**		**100.00**
	RESULTADO DEL EJERCICIO	**77.47**		
	15% Utilidad a los Trabajadores	11.62	25.00	41.65
	25% Impuesto a la Renta	19.37	41.67	69.43
	Utilidad Liquida Después de Impuestos	**46.48**	100.00	166.59
	Reserva legal	9.29	33.30	33.30
	Provisión y Asistencia Social	2.32	8.32	8.32
	Fondo de Educación	4.65	16.67	16.67
	Consejo Cooperativismo	2.32	8.32	8.32
	UTILIDAD LIQUIDA	**27.9**	100.00	

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2008

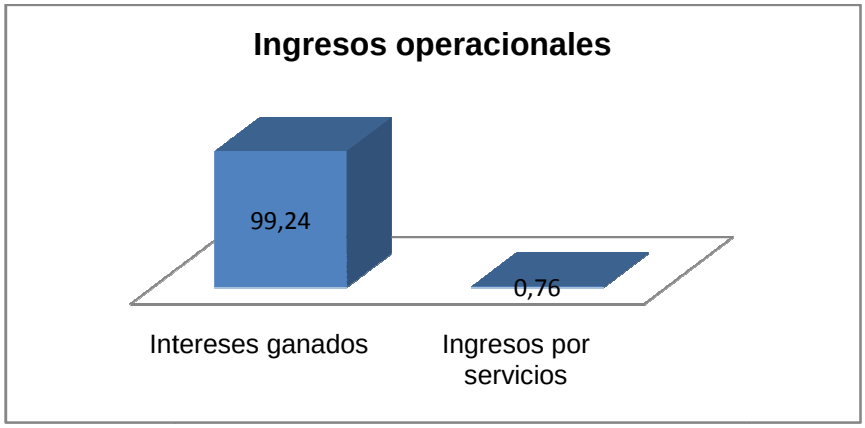
INGRESOS

Cuenta	Grupo
Ingresos Operacionales	87.00
Ingresos no Operacionales	0.30
Otros Ingresos	12.70



INGRESOS OPERACIONALES

Cuenta	Rubro
Intereses ganados	99.24
Ingresos por servicios	0.76

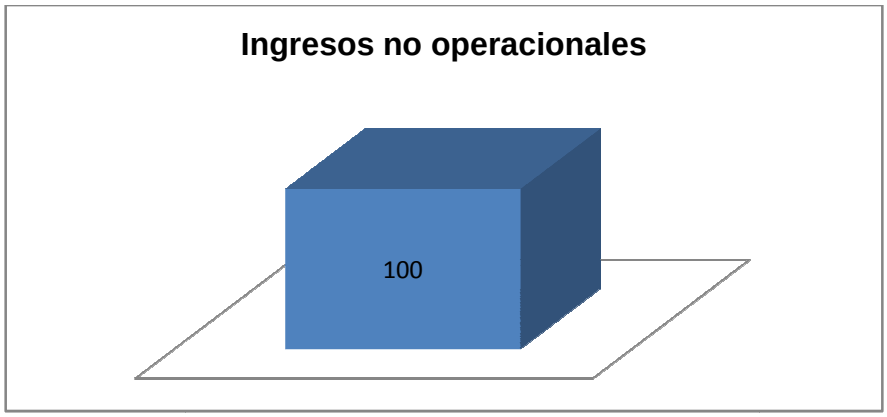


INTERPRETACIÓN

La aplicación del análisis vertical al Estado de Resultados demuestra que los Ingresos Operacionales son los más importantes con un porcentaje de participación en este grupo del 87.0% y la cuenta por Intereses ganados significa el 99.24y los Ingresos por otros servicios el 0.76%, esto se interpreta que la cuenta que sostiene como fuente de ingresos son los intereses por los prestamos que otorga la cooperativa.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Cuenta	Rubro
Cuotas de Ingresos	100.00



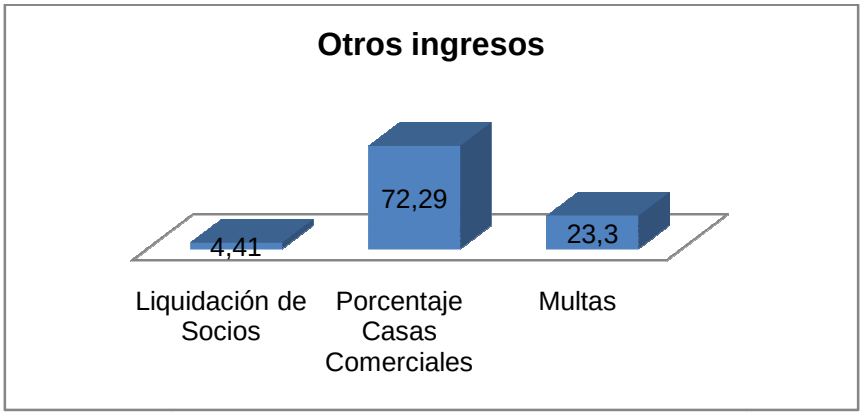
INTERPRETACIÓN

Al analizar las cuentas de Ingresos no Operacionales del año 2008 esta cuenta es significativa tiene un valor no considerable en este año de

0.30%, y que corresponde a las Cuotas de ingresos, lo que se interpreta que por este esta cuenta no hay mayor ingresos porque no se han incrementado socios

OTROS INGRESOS

Cuenta	Rubro
Liquidación de Socios	4.41
Porcentaje Casas Comerciales	72.29
Multas	23.30

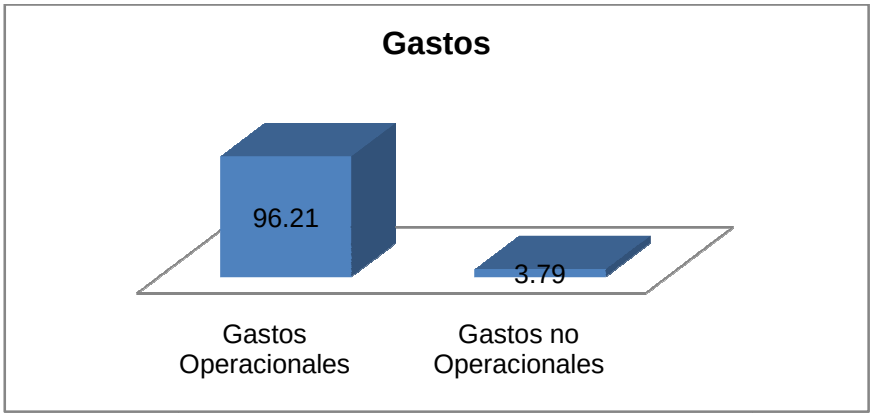


Interpretación

El análisis del grupo de Otros Ingresos demuestra que la cuenta de mayor importancia por su alto porcentaje 72.29% constituye los Porcentajes de las casas comerciales, luego las Multas con el 23.3% y los ingresos por liquidación de Socios, lo que se interpreta que los porcentajes por descuentos en compras constituyen una fuente de ingresos para la cooperativa

GASTOS

Cuenta	Rubro
Gastos Operacionales	96.21
Gastos no Operacionales	3.79



INTERPRETACIÓN

Luego del análisis a los gastos en el año 2008, los gastos operacionales constituyen el 96.21% y se deben a las obligaciones con el publico por depósitos a la vista que contribuyen en este grupo con el 60.52% y el agasajo navideño que significa el 18.49%, las demás cuentas tiene porcentajes bajos de participación dentro de este grupo de gastos, los gastos no operacionales en cambio significan el 3.79% debido a la compra de suministros y materiales, promociones por aniversario con el 82.12% y gastos bancarios

ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

CÓDIGO	CUENTA	2008	2007	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
1	**ACTIVO**					
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**					
1.1.01	**FONDOS DISPONIBLES**					
1.1.01.10	Caja	10.00	10.00	0.00	0.00	1.00
1.1.03.01	Bancos y Otras Instituciones	85,955.46	63,172.20	22,783.26	36.07	1.36
1.1.01.05	Cartera de Crédito	871,717.02	634,760.91	236,956.11	37.33	1.37
1.4.99.30	(Provisión General Para Cartera de Crédito)	(5,813.10)	(3,442.93)	(2,370.17)	68.84	1.69
1.6.05.90	Cuentas por Cobrar Clientes	136,366.61	227,710.01	(91,343.40)	(40.11)	0.60
1.6.14.25	Impuestos	(403.49)	0.00	(403.49)	0.00	0.00
1.6.90.00	Cuentas por Cobrar Varias	6,950.19	1,747.70	5,202.49	297.68	3.98
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,094,782.69**	**923,957.89**	170,824.80	18.49	1.18
	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.8	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**					
1.8.05	Muebles, Enseres	6,009.92	5,780.25	229.67	3.97	1.04
1.8.06	Equipo de Computación	4,136.65	3,806.32	330.33	8.68	1.09
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	(3,633.88)	(2,667.55)	(966.33)	36.23	1.36
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**6,512.69**	**6,919.02**	(406.33)	(5.87)	0.94
	TOTAL ACTIVOS	**1,101,295.38**	**930,876.91**	170,418.47	18.31	1.18
2	**PASIVOS**					
2.1	**PASIVO CORRIENTE**					
2.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**					
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	807,299.53	714,428.28	92,871.25	13.00	1.13
2.3.05.01	Intereses por Pagar	48,900.02	39,450.23	9,449.79	23.95	1.24
2.6.01.00	Obligaciones Patronales	1,321.97	605.04	716.93	118.49	2.18

ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

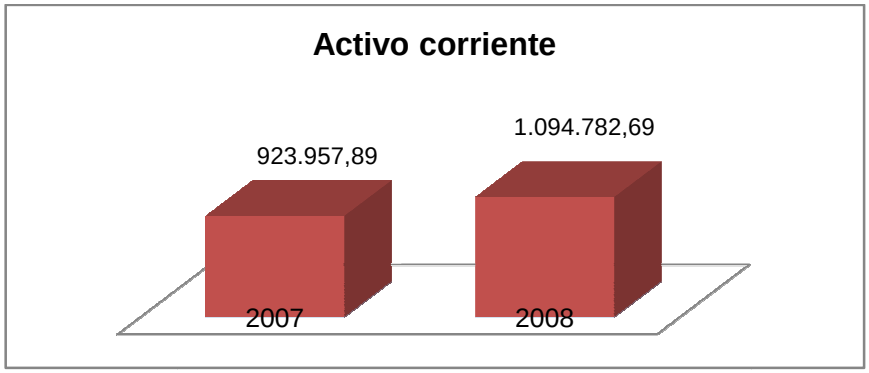
CÓDIGO	CUENTA	2008	2007	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
2.6.02.01	Retenciones	10,463.36	8,688.58	1,774.78	20.43	1.20
2.6.03.01	Cuentas por Pagar Varias	5,615.08	3,596.85	2,018.23	56.11	1.56
2.6.04.90	Otras Retenciones	193.17	188.87	4.30	2.28	1.02
2.6.03.01.95	15% Participacion trabajadores por pagar	11.62	486.58	(474.96)	(97.61)	0.02
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**873,804.75**	**767,444.43**	106,360.32	13.86	1.14
2.9	**OTROS PASIVOS**					
2.9.90.90	Varios	25,448.62	13,014.49	12,434.13	95.54	1.96
	TOTAL OTROS PASIVOS	**25,448.62**	**13,014.49**	12,434.13	95.54	1.96
	TOTAL PASIVOS	**899,253.37**	**780,458.92**	118,794.45	15.22	1.15
3	**PATRIMONIO**					
3.1	**CAPITAL SOCIAL**	**195,009.85**	**144,827.30**	50,182.55	34.65	1.35
3.1.03.05.00	Certificados de Aportación	183,371.77	144,318.60	39,053.17	27.06	1.27
3.1.03.15.01	Mausuleo	11,254.47	352.89	10,901.58	3,089.23	31.89
3.1.03.20	Servicios Cooperativas	383.61	155.81	227.80	146.20	2.46
3.2	**RESERVAS**	**4,720.38**	**4,720.38**	0.00	0.00	1.00
3.2.01.01	20% Reserva Legal	2,311.99	2,311.99	0.00	0.00	1.00
3.2.03.01	5% Provisión de Asistencia Social	545.87	545.87	0.00	0.00	1.00
3.2.03.02	10% Fondo de Educación	1,089.61	1,089.61	0.00	0.00	1.00
3.4.90	Otros	772.91	772.91	0.00	0.00	1.00
3.6	**RESULTADOS**	**2,311.78**	**870.31**	1,441.47	165.63	2.66
3.6.01.00	Utilidades no Distribuidas	2,311.78	870.31	1,441.47	165.63	2.66
	TOTAL DE PATRIMONIO	**202,042.01**	**150,417.99**	51,624.02	34.32	1.34
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**1,101,295.38**	**930,876.91**	170,418.47	18.31	1.18

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2008 - 2007

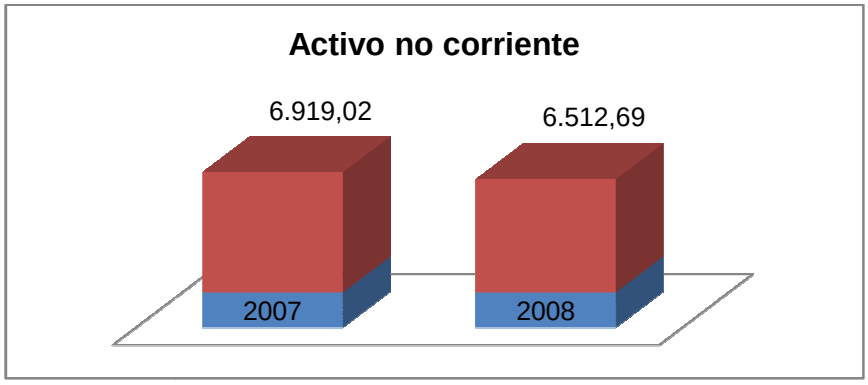
ACTIVO CORRIENTE

Años	Cantidad	%
2007 2008	923,957.89 1,094,782.69	18.49%



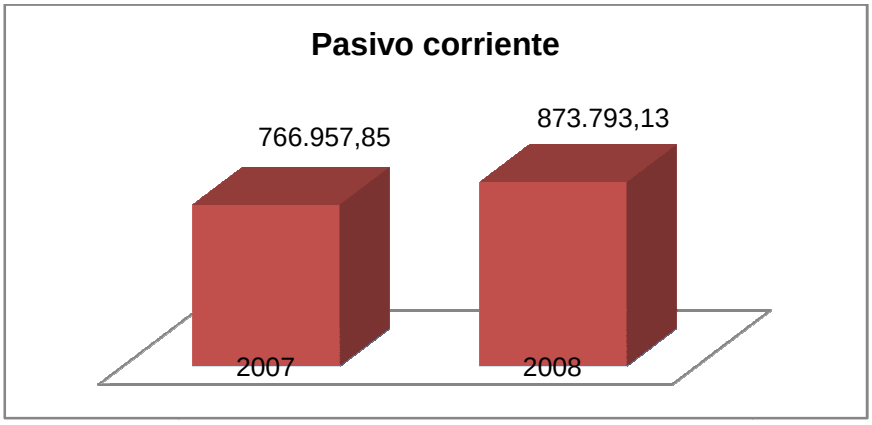
ACTIVO NO CORRIENTE

Años	Cantidad	%
2007 2008	6,919.02 6,512.69	(5.87)



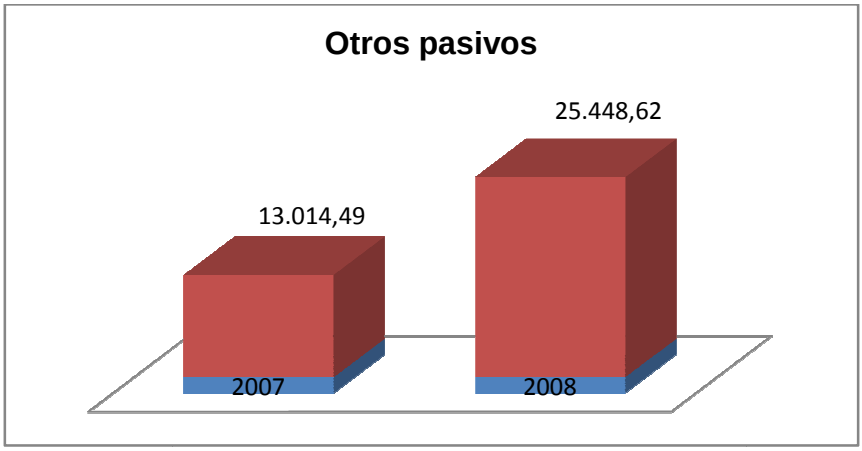
PASIVO CORRIENTE

Años	Cantidad	%
2007 2008	766,957.85 873,793.13	13.93



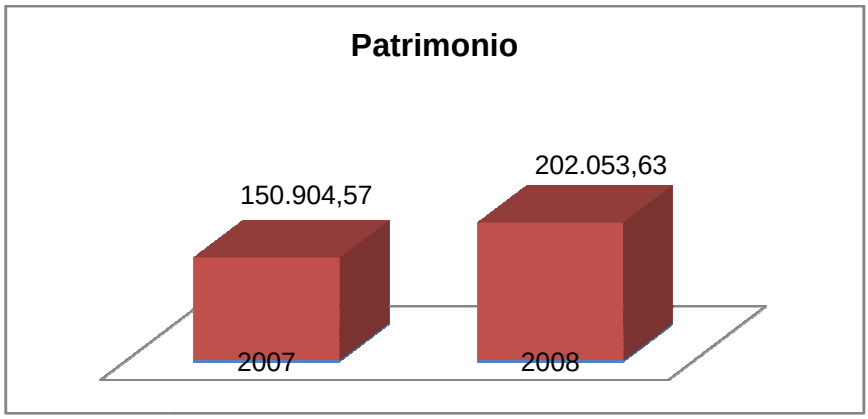
OTROS PASIVOS

Años	Cantidad	%
2007 2008	13,014.49 25,448.62	95.54



PATRIMONIO

Años	Cantidad	%
2007 2008	150,904.57 202,053.63	0.34



INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL 2008-2007

Activos Corrientes

Luego de haber realizado el análisis comparativo de los estados de situación de los años 2008 - 2007 se determinó que los activos en forma total presentan valores de 1,101,295.38 en el año 2008 y de Usd 30,876.00 en el año 2007 lo que equivale a mostrar un diferencia de Usd 170,418.47, es decir se incrementa en el 18.31con una razón de 1.18 veces, lo que se interpreta que tanto los activos corrientes también variaron con un porcentaje del 18.49% ya que el incremento fue de Usd 170,824.80 porque especialmente cumpliendo con su misión en el año 2008 otorgaron más créditos lo que hizo que se incremente notablemente

la cuenta cartera de crédito que creció en la cantidad de Usd 236,956.11 con porcentaje de 37.33 lo que se interpreta que en el año 2008 existió buena demanda de créditos debido a que los intereses son más bajo que otras instituciones financieras de la localidad, es bueno resaltar que en este año la dirección de la cooperativa se preocupo por incrementar la provisiones para la cartera de crédito por lo tanto la cuenta crece en el 68.84% otra cuenta que también experimenta un crecimiento es la cuenta bancos con un porcentaje del 36.07% lo que se interpreta que la cooperativa si tenía disponibilidades ,para hacer frente a cualquier retiro improvisto de clientes.

Activos no Corrientes

El análisis de este grupo de activos en los años 2008- 2007 demuestra que existió un aligera disminución en valores ya que en el año 2007 tenían Usd 6,919.02 y en el año 2008 baja a la cantidad de Usd 6,512.38, es decir disminuye en Usd 406.33 debido a la depreciación acumulada de activos que fue creciendo por el desgaste de dichos activos con un porcentaje del 36.23%

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Al comparara el comportamiento de los pasivos corrientes se pudo establecer que en el año 2007 y 2008 estos experimentan un incremento

del 15.29% expresado en la cantidad de usd 119,269.41, con una razón del 1.15 veces, esto se explica por el crecimiento en las cuentas obligaciones con el publico en el 13.% intereses por pagar con el 23.95%, obligaciones patronales con el 118.49%, retenciones con el 20.43 y cuentas por pagar varias e con el 56.11%, lo que me permite decir que estas cuentas crecen por las actividad crediticia de la cooperativa es decir especialmente por las obligaciones que tiene la cooperativa con relación a la captaciones a raves de los depósitos de ahorro, lo que se demuestra la confianza que tienen sus socios con su cooperativa otros pasivos, se incrementan en la cantidad de 12,434.13usd que equivale a un porcentaje del 95.54% y una razón del 1.93 veces.

PATRIMONIO

Capital Social

El análisis del comportamiento del patrimonio en estos años que se estudiaron demuestra que en forma total el patrimonio creció en la cantidad de Usd 51,149.06 con porcentaje del 33.69% y una razón del 1.34 veces, debido a que la cuenta capital social también se incremento de Usd 39,053.17 en el año 2007 a la cantidad de Usd 183,371.77 en el año 2008, especialmente por que existió un crecimiento de los certificados de aportación de los socios y la cuenta de mausoleo en la cantidad de Usd 10.901,58 para un porcentaje del 3.089.23% y una razón del 31.89 veces.

RESERVAS

Las Reservas en su totalidad no crecen se mantienen los mismos valores en ambos años.

RESULTADOS

La utilidad no distribuida varia en la cantidad de Usd 956.51 con un porcentaje del 71.23% y una razón de 1.71 veces lo que se interpreta que el año 2008 fue mejor económicamente para la cooperativa aunque siendo de tipo cerrado, prima mas el servicio que el lucro.

ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

CÓDIGO	CUENTA	2008	2007	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
5	**INGRESOS**					
5.1	**INGRESOS OPERACIONALES**					
5.1.01	**INTERESES GANADOS**	**79,232.46**	**58,775.31**	**20,457.15**	**34.81**	**1.35**
5.1.01.05.01	Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	3,147.19	2,650.89	496.30	18.72	1.19
5.1.04.05.05	Intereses Préstamos	74,909.22	54,922.53	19,986.69	36.39	1.36
5.1.90.05.01	Cheques Rechazados	0.15	1.00	(0.85)	(85.00)	0.15
5.2.01.05.07	Comisiones de Préstamos	1,175.90	1,200.89	(24.99)	(2.08)	0.98
5.4	**INGRESOS POR SERVICIOS**	**606.80**	**427.00**	179.80	42.11	1.42
5.4.01	Especie Valorada	372.80	255.00	117.80	46.20	1.46
5.4.02	Especie Valorada Asamblea	234.00	172.00	62.00	36.05	1.36
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	**79,839.26**	**59,202.31**	20,636.95	34.86	1.35
5.5.90.05	**INGRESOS NO OPERACIONALES**					
5.5.90.05.01	Cuotas de Ingresos	276.00	958.00	(682.00)	(71.19)	0.29
	TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	**276.00**	**958.00**	(682.00)	(71.19)	0.29
5.6	**OTROS INGRESOS**					
5.6.03	Liquidación de Socios	514.07	2,680.23	(2,166.16)	(80.82)	0.19
5.6.04	Porcentaje Casas Comerciales	8,423.12	8,054.93	368.19	4.57	1.05
5.6.05	Multas	2,715.00	3,698.00	(983.00)	(26.58)	0.73
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	**11,652.19**	**14,433.16**	(2,780.97)	(19.27)	0.81
	TOTAL DE INGRESOS	**91,767.45**	**74,593.47**	17,173.98	23.02	1.23
4	**GASTOS**					
4.1	**GASTOS OPERACIONALES**					
4.1.01	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**					

ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

CÓDIGO	CUENTA	2008	2007	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
4.5.05	Depreciaciones	966.33	427.23	539.10	126.18	2.26
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**88,219.51**	**32,197.49**	56,022.02	173.99	2.74
4.5.07	**GASTOS NO OPERACIONALES**					
4.5.07.05.01	Suministros Diversos	10.00	5.00	5.00	100.00	2.00
4.5.07.05.03	Asamblea de Socios	100.00	85.00	15.00	17.65	1.18
4.5.07.05.04	Promociones y Aniversario	2,850.12	1,523.56	1,326.56	87.07	1.87
4.5.07.05.05	Gastos Bancarios	207.09	147.12	59.97	40.76	1.41
4.5.07.05.07	Imprevistos	138.26	110.00	28.26	25.69	1.26
4.5.07.05.08	Imprenta y Reproducción	165.00	110.00	55.00	50.00	1.50
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**3,470.47**	**1,980.68**	1,489.79	75.22	1.75
	TOTAL DE GASTOS	**91,689.98**	**34,178.17**	57,511.81	168.27	2.68
	RESULTADO DEL EJERCICIO	**77.47**	**40,415.30**	(40,337.83)	(99.81)	0.00
	Excedente del Ejercicio		29,665.43	(29,665.43)	(100.00)	0.00
	Dividendo Ahorros		7,506.01	(7,506.01)	(100.00)	0.00
	Dividendo Cert. Aportación		**37,171.44**	(37,171.44)	(100.00)	0.00
	DIF. ENTRE DIVIDENDO Y RESULTADO		**3,243.86**	(3,243.86)	(100.00)	0.00
	15% Utilidad a los Trabajadores	11.62	486.58	(474.96)	(97.61)	0.02
	25% Impuesto a la Renta	19.37	810.97	(791.60)	(97.61)	0.02
	Utilidad Liquida Después de Impuestos	**46.48**	**1,946.31**	(1,899.83)	(97.61)	0.02
	Reserva legal		194.63	(194.63)	(100.00)	0.00

ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
¨SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA¨ LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 - 2007

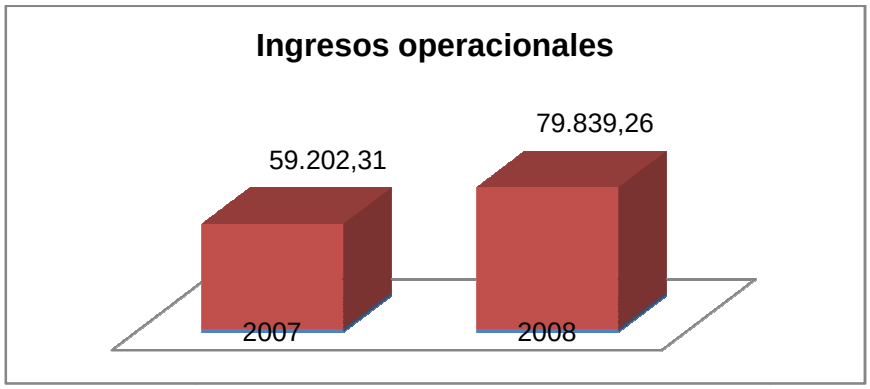
CÓDIGO	CUENTA	2008	2007	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZÓN
	Reserva Estatutaria	9.29	194.63	(185.34)	(95.23)	0.05
	Provisión y Asistencia Social	2.32	97.32	(95.00)	(97.62)	0.02
	Fondo de Educación	4.65	194.63	(189.98)	(97.61)	0.02
	Consejo Cooperativismo	2.32	97.32	(95.00)	(97.62)	0.02
	UTILIDAD LIQUIDA	**27.9**	**1,167.78**	(1,139.88)	(97.61)	0.02

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS 2008 - 2007

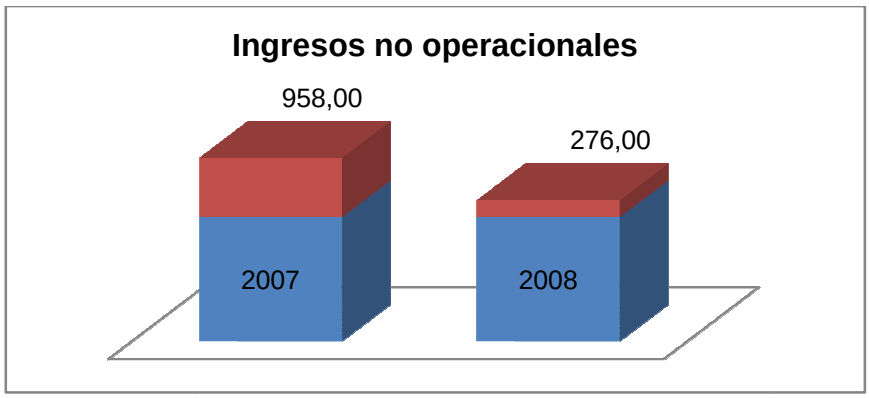
INGRESOS

2007 2008	59,202.31 79,839.26	34.86



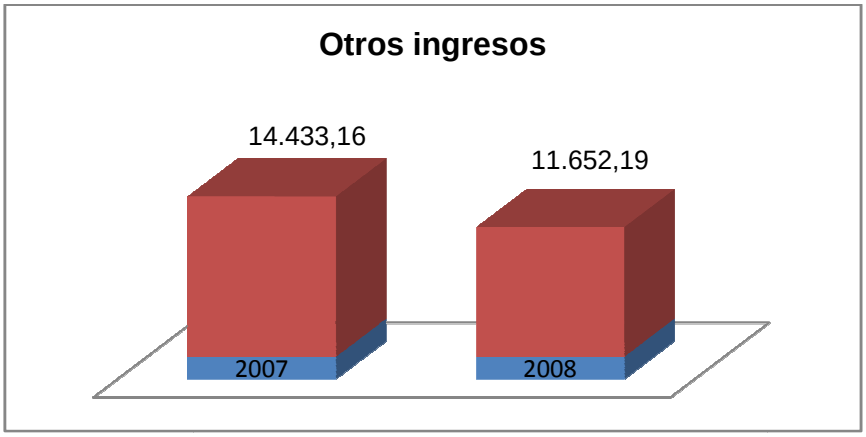
INGRESOS NO OPERACIONALES

Años	Cantidad	%
2007 2008	958.00 276.00	(71.19)



OTROS INGRESOS

Años	Cantidad	%
2007	14,433.16	(19.27)
2008	11,652.19	

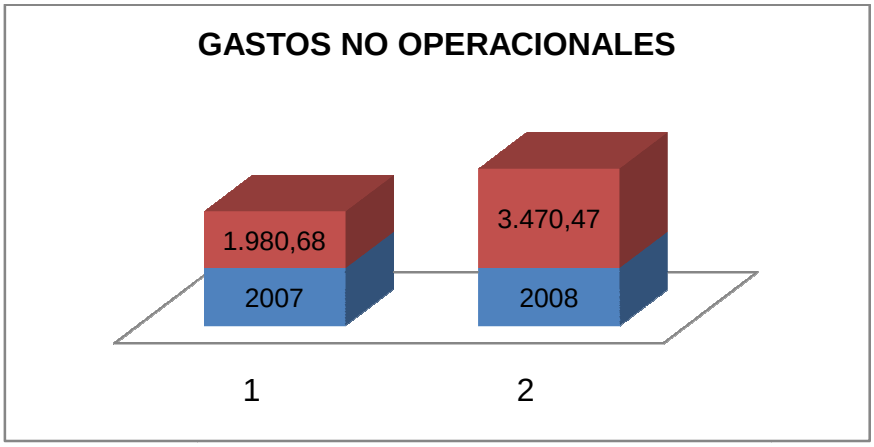


GASTOS OPERACIONALES

Años	Cantidad	%
2007	32,197.49	173.99
2008	88,219.51	

GASTOS NO OPERACIONALES

Años	Cantidad	%
2007 2008	1,980.68 3,470.47	75.22



INTERPRETACION DEL ESTADO DE RESULTADOS 2007 - 2008

INGRESOS

Ingresos Operacionales

El análisis comparativo de estos ingresos demuestran que en el año 2007 estos ingresos presentan la cantidad de Usd 29,202.31, en el año 2008 la cantidad de Usd 79,839.23 con la diferencia en incremento de 20.636,95usd para un porcentaje de 34.16% y una razón del 0.81 veces lo que se interpreta que también existió incremento en la cuentas intereses ganados en cuentas bancarias el 18.72%, pero las cuenta de mayor

importancia por su porcentajes de crecimiento son intereses en préstamos con el 36.39%.

Dentro de los ingresos operacionales también se destacan los ingresos por servicios que se incrementa en la cantidad de Usd 179.80 con un porcentaje del 42.11% debido que en el año 2008 se vendieron más especies valoradas.

Ingresos No Operacionales

El comportamiento de este tipo de ingresos demuestra en cambio experimento un decrecimiento del (71.19%) debido a que en el año 2007 tuvo la cantidad de 858.00usd y en el año 2008 la cantidad de 276.00usd,por que disminuyeron la cuotas por ingresos de nuevos socios.

Otros Ingresos

El análisis comparativo del comportamiento de este grupo demuestra que en el año 207 en forma total presenta la cantidad de 14,433.16usd y en el año 2008 la cantidad de Usd 11,652.19 lo que se interpreta que disminuyeron en la cantidad de (2.780.97usd) y un porcentaje en menos de 19.27% y una razón de 0.81 veces, esto se debe a las cuentas liquidaciones del los socios disminuyen en el (80.82%), lo mismo sucede con la cuenta multas que bajo de Usd 3.283.17 en el año 2007 a la cantidad de

2.715.00usd en el año 2008

GASTOS

Los resultados del análisis horizontal de los estados de resultado en el grupo de los gastos en los año 2007 y 2008 demuestran que en el año 2007 presentan una cantidad de 34.178,17usd y en el año 2008 3.470,47 lo que quiere decir que en el 2008 aumentaron estos gastos en la cantidad de 57.511.81usd con un porcentaje del 168.27% y una razón del 1.75 veces, lo que se interpreta que las cuentas que comprenden este grupo también se incrementaron.

Gastos Operacionales

El comportamiento demuestra un incremento del Usd 53,022.02 que equivale al 173.99% ya que de Usd 32,197.40 en el año 2007 pasa a la cantidad de Usd 88,219.51usd en el año 2008, lo que se debe a que en el año 2008 las obligaciones con el publico especialmente los depósitos a la vista que es la cuenta que se incrementa en el 203.08% puesto que pasa Usd 17,616.33 en el año 2007 a la cantidad de Usd 56,391.61usd en el año 2008 es decir hubieron mas captaciones en la cantidad de 35,775.28 o que se interpreta que en este ultimo año la administración de la cooperativa tuvo mejor gestión en la captación de recursos, que sirvieron incluso para atendedor la demanda de créditos que también se incremento, por otra

parte dentro de este grupo otra cuenta importante de analizar son las remuneraciones con un porcentaje de incremento del 78.88% debido a que por alzas salariales la remuneración unificada paso de Usd 4,258.23 en el año 2007 a la cantidad de Usd 7,361.45usd en el año 2008.

Gastos no Operacionales

El análisis comparativo demuestra que en este grupo de cuentas en forma general tienen un incremento 75.22% ya que de la cantidad de Usd 1,980.00 en el año 2007 paso a la cantidad de 3.470.47 debido a que se incrementó el gasto en suministros diversos con el 100% promociones por aniversario con el 87.07% gastos bancarios con el 40.76% imprevistos con el 25.69% y gastos de imprenta y reproducción con el 50%.

Resultados

La cuenta de resultados demuestra que el año 2007 fue mejor para la cooperativa ya que en el año 2007 la utilidad fue de 40.415.30usd y en el año 2008 fue de 77.47usd, lo que quiere decir que los gasto fueron mayores en el año 2008, lo que se interpreta que si bien es una cooperativa si fines de lucro, pero siempre será necesario obtener mejor rentabilidad.

APLICACIÓN DE INDICADORRES FINANCIEROS

El análisis financiero implica la observación de las debilidades y puntos fuertes que en su conjunto puede presentar.

Como es de conocimiento general el balance de situación y el estado de resultados son los instrumentos básicos para realizar comparaciones y poder determinar las relaciones a través de los índices o razones con las que los usuarios se sirven para analizar el estado actual, la capacidad de crédito, del capital de inversión, el volumen de inventarios etc.

Existen varios índices o razones y se constituyen en una herramienta principal del análisis financiero porque al compararlos con comportamientos anteriores o proyectarlos sirven como indicadores útiles en cuanto a liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad de la empresa.

INDICADORES APLICABLES A LAS ENTIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO

La superintendencia de bancos ha determinado indicadores fundamentales para cumplir su función de control y vigilancia, para evaluar el comportamiento de las entidades financieras.

De estos índices se ha tomado los que se pueden aplicar en esta cooperativa, dadas las características y tamaño de la entidad crediticia.

1. INDICE DE LIQUIDEZ

2007

$$\textbf{I.L.} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

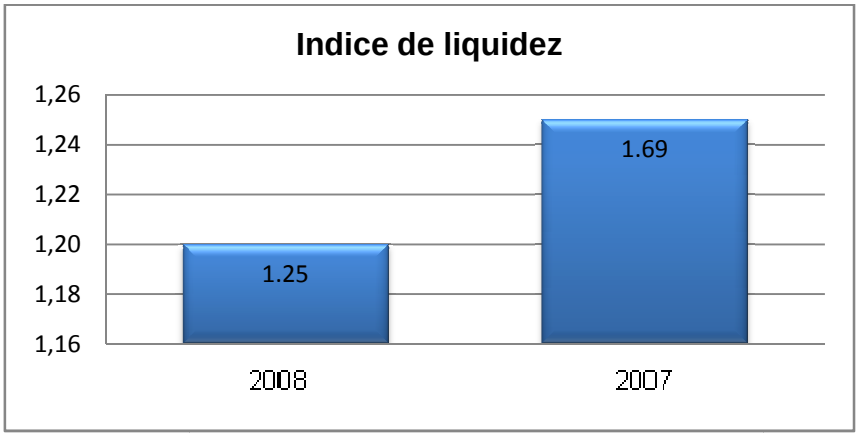
$$\textbf{2007} = \frac{923{,}957{,}89}{767{,}444.43}$$

$$= 1.69$$

$$\textbf{2008} = \frac{1{,}094{,}782{,}69}{873{,}804.75}$$

$$= 1.25$$

INDICE DE LIQUIDEZ	
AÑOS	**RAZÓN**
2007	1.69
2008	1.25



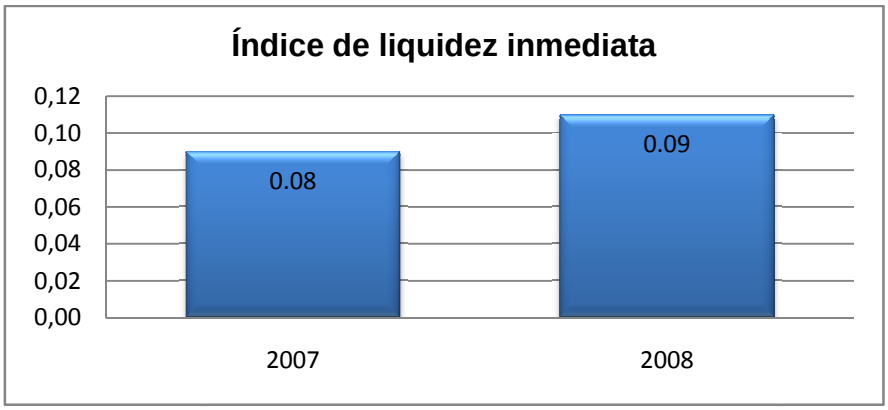
Interpretación

Los resultados de la aplicación de este índice demuestran que la cooperativa en los años que se analizaron mantiene una buena liquidez ya que en el año 2007 por cada dólar de deuda dispone de $1.69 para cubrir un dólar de sus deudas a corto, que se considera bueno para el sistema, puesto que si este índice es mayor, se tendría dinero ocioso que debería ser ocupado en otorgar créditos a los socios, es por lo tanto un índice aceptable lo mismo sucede en el siguiente año por que dispone de $1.25 para cubrir sus deudas corrientes, lo que significa que en el periodo analizado la cooperativa tiene una buena liquidez.

2. Índice de Liquidez Inmediata

$$\textbf{I.L.I} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total de Pasivos c/p}}$$

2007	2008
I.LI. = 63.182,20 / 767,444.43 = **0.08**	**I.L.I** = 85.965,46 / 873,804.75 = **0.09**



Interpretación

En el año 2007 nos indica que la cooperativa de ahorro y crédito Servidores Municipales no tiene capacidad para cubrir sus obligaciones con vencimiento de hasta un año contando solo con las disponibilidades en razón de que por cada dólar que adeuda en el año 2007 dispone de 0.08 centavos de dólar para cubrir los depósitos a corto plazo, en el año 2008 solo dispone de 0.09 centavos de dólar, lo que le puede poner en dificultades financieras a la cooperativa, si los socios demandan la devolución de sus depósitos en forma inmediata.

Se recomienda un mejor manejo de las disponibilidades de la cooperativa, de tal forma que la liquidez de la entidad mejore y pueda hacer frente sin dificultades si tuviera que cubrir sus pasivos de corto plazo.

3. Índice de Capital de Trabajo.

Año 2007

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 923,957.89 – 767,444.43

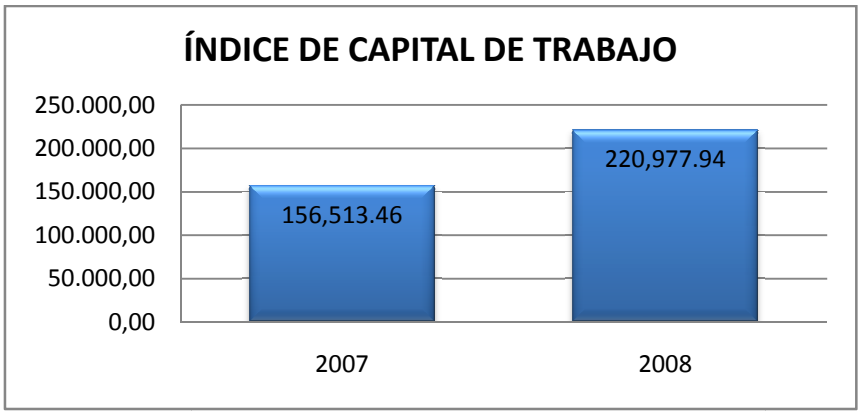
Capital de trabajo = 156,513.46

Año 2008

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 1.094.782,69 – 873,804.75

Capital de trabajo = 220.977.94



Interpretación

En el año 2007 la cooperativa no tiene un capital de trabajo satisfactorio para el desarrollo de sus actividades normales este indicador

demuestra que en este año dispone de 156,513.46 USD y en el año 2008 este valor se incrementa a la cantidad de 220.977.94 dólares para desarrollar normalmente sus actividades y evitar su fracaso.

En conclusión en los años n estudio la Cooperativa tiene un adecuado Capital de Trabajo, el mismo se incrementa en el año 2008 debido a la mayor captación de Ahorros por parte de los socios que pertenecen a la cooperativa, pero si se analizan los requerimientos de créditos no es suficiente, debería manejar adecuadamente sus activos y pasivos corrientes, especialmente las cuentas relacionadas con los depósitos de ahorros y créditos, a los socios.

4. Índice de Solidez

Año 2007

Índice de Solidez = Pasivo Total / Activo Total

Índice de Solidez = 780,458.92 / 930.876, 61

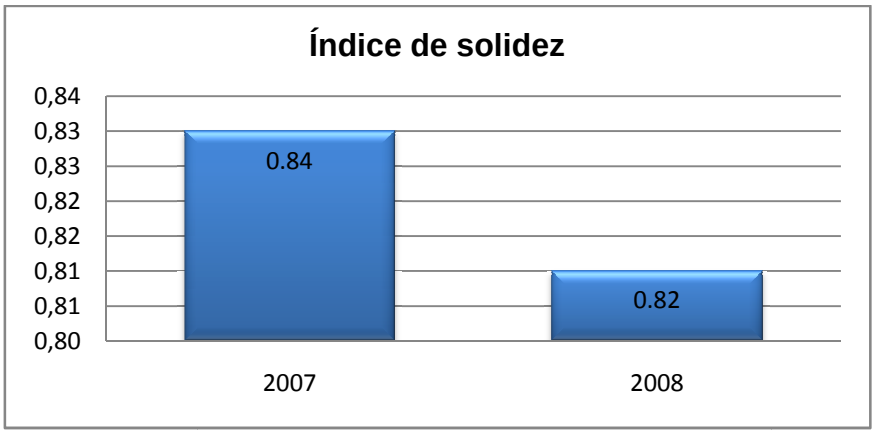
Índice de Solidez = 0.84

Año 2008

Índice de Solidez = Pasivo Total / Activo Total

Índice de Solidez = 899,253.37 / 1.101.295,38

Índice de Solidez = 0.82



Interpretación

Los resultados de la aplicación de este índice demuestran que la cooperativa presenta una tendencia a caer en manos de los acreedores, se debería tener una participación equitativa de los activos puesto que se ha determinado que en el año 2007 la cooperativa los acreedores tienen una participación en los activos de 0.84 centavos por cada dólar de sus activos, y en el año 2008 obtienen 0.82 centavos, esto explica o se interpreta que se debe a que los activos de la cooperativa no crecieron y en cambio si aumento en forma no equitativa los pasivos de la entidad.

Concluyendo podemos afirmar que los resultados de la aplicación de este índice nos demuestra la influencia o participación de los socios sobre los activos de la cooperativa, es así que en el año 2007 tiene una participación del 84% disminuyendo en el 2008 al 82% considerando el tipo de cooperativa el índice es normal ya que la cooperativa se mantiene especialmente en base de los aportes de los socios.

5. Índice de Endeudamiento

Año 2007

Índice de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio

Índice de Endeudamiento = 779.972,34 / 150.417.99

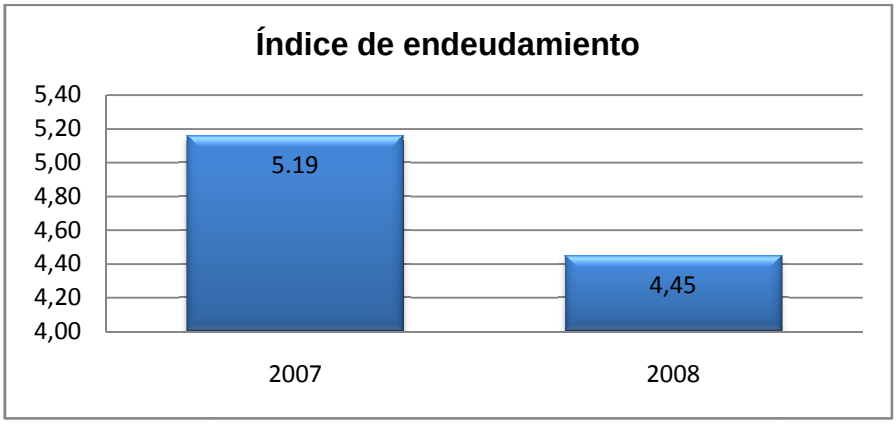
Índice de Endeudamiento = 5.19

Año 2008

Índice de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio

Índice de Endeudamiento = 899.241,75 / 202.042.01

Índice de Endeudamiento = 4.45



Interpretación

Los resultados de aplicar este índice demuestran que el año 2007 el patrimonio estuvo comprometido 5.19 veces y que en el año 2008 se

comprometió 4.45 veces y que obviamente en este último año ha disminuido por incremento de los pasivos de la cooperativa.

En síntesis podemos concluir que el cierre de los años que se analizaron, la cooperativa ha tenido comprometido su patrimonio de la siguiente forma: en el año 2007; 5.19 veces, y en el 2008 4.45 veces en el pasivo total con la siguiente independencia financiera, por lo tanto si el excedente obtenido en el año 2007 no alcanzará a cubrir las deudas y sus intereses, la posición financiera de la cooperativa será muy comprometida, explicando así que la cooperativa tiene una débil estructura financiera.

5. **Índice de Rentabilidad de Capital Ajeno**

Año 2007

IRCA = Utilidad / Pasivo Corriente

IRCA= 40.415,30 / 767,444.43

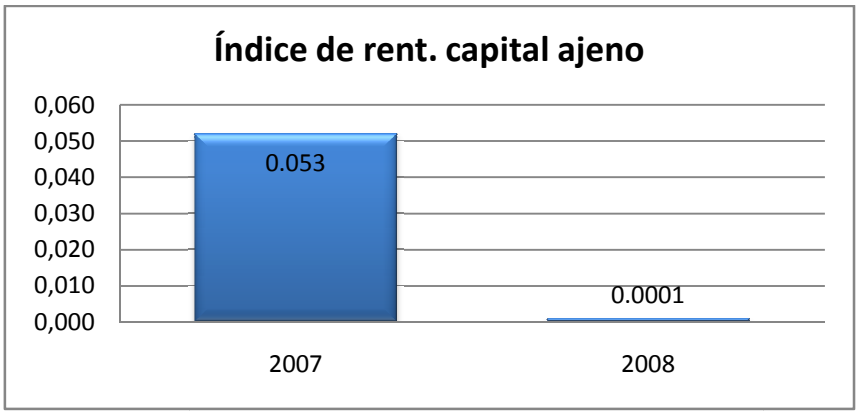
IRCA= 0.053

Año 2008

IRCA = Utilidad / Pasivo Corriente

IRCA= 77.47 / 873,804.75

IRCA= 0.0001



Interpretación

La aplicación de este índice demuestra que el año 2007 la rentabilidad fue de 0.053, mientras que para el año 2008 fue de 0.0001 y que en este ultimo año la rentabilidad es tan baja por que la utilidades apenas llegaron a Usd 77.47, se explica porque la cooperativa paga intereses en ahorros por la cantidad de Usd 40.266.85.

6. Índice de Rentabilidad

Si en cambio se mide la rentabilidad basados en el capital representado por los certificados de aportación.

Año 2007

Índice de Rentabilidad = (Utilidad / Capital o Patrimonio)*100

IR= (40.415,30 / 144.827,30) * 100

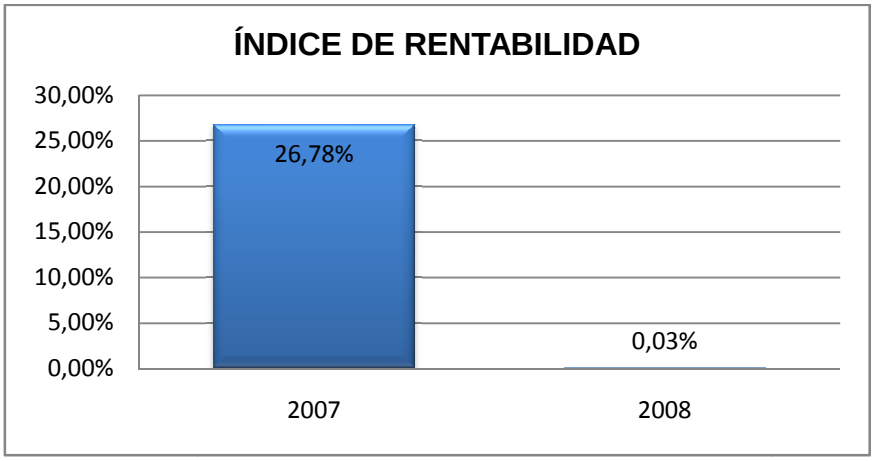
IR= 27

Año 2008

Índice de Rentabilidad = (Utilidad / Capital o Patrimonio)*100

IR= (77.47 / 195.009,85) * 100

IR= 0.03%



Interpretación

En el año 2007 la rentabilidad de la cooperativa con base al capital representado por los certificados de aportación y las multas que es una utilidad bruta con relación al patrimonio y cuyo porcentaje es del 26.78% significa que la cooperativa tiene una buena rentabilidad, pero en el año 2008 representa un decremento 0.03% tal porcentaje representa una escasa rentabilidad de los fondos provenientes de los certificados de aportación de los socios de la cooperativa.

7. Índice de Rentabilidad Financiera

Año 2007

	Excedente 2007	3,243.86
(-)	15% Utilidad trabajadores	486.58
=	**Utilidad antes del 15 a trabajadores**	**2,757.28**
(-)	25% Impuestos a la Renta	810.97
=	**Utilidad el Ejercicio**	**1,946.31**
(-)	Reserva legal (art. 111)	389.26
Provisión y Asistencia Social		97.32
Fondo de Educación		194.63
Consejo Cooperativismo		97.32
Utilidad liquida para reparto de socios		**1,167.78**

Índice de Rentabilidad Financiera=Utilidad liquida / Patrimonio

IRF= 1,167.78 / 144,827.30

IRF= 0.0081

Año 2008

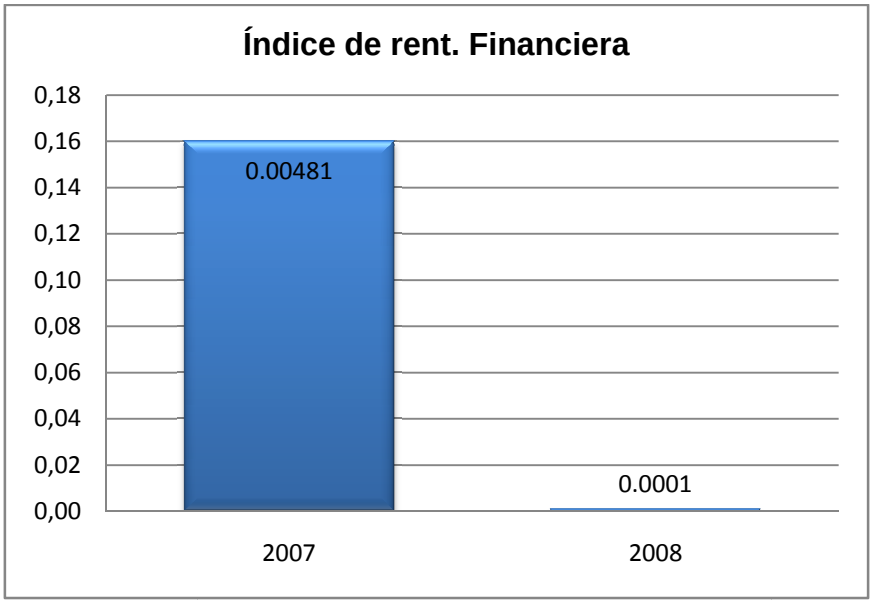
	Excedente 2007	77.47
(-)	15% Utilidad trabajadores	11.52
=	**Utilidad antes del 15 a trabajadores**	**65.95**

(-)	25% Impuestos a la Renta	19.37
=	**Utilidad el Ejercicio**	**46.58**
(-)	Reserva legal (art. 111)	9.29
Provisión y Asistencia Social		2.32
Fondo de Educación		4.65
Consejo Cooperativismo		2.32
Utilidad liquida para reparto de socios		**27.90**

Índice de Rentabilidad Financiera=Utilidad liquida / Patrimonio

IRF= 27.90 / 195,009.85

IRF= 0.0001



Interpretación

La aplicación de este índice demuestra que en el año 2007 la rentabilidad financiera fue del 16% es decir que luego de deducir el 15% por la distribución a los empleados, intereses e impuestos es significativa en este año, pero en el año 2008 es de 0.001; es decir se recomienda revisar las políticas de crédito, las tasas de interés, y los plazos puesto que con los ingresos que se obtiene no puede asumir no siquiera los gastos administrativos de la cooperativa.

8. Índice de Apalancamiento

Año 2007

Índice De Apalancamiento = Patrimonio Total / Pasivo Total

IA= 150,417.99 / 780,458.92

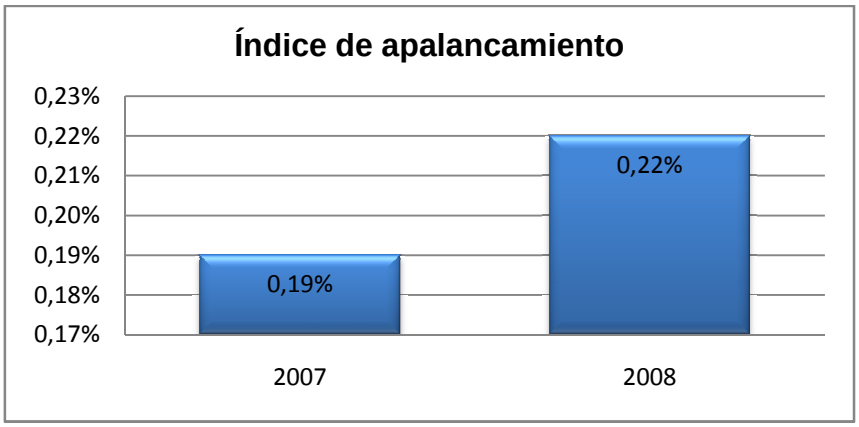
IA= 0.19

Año 2008

Índice De Apalancamiento = Patrimonio Total / Pasivo Total

IA= 202.042.01 / 899.253.37

IA= 0.22



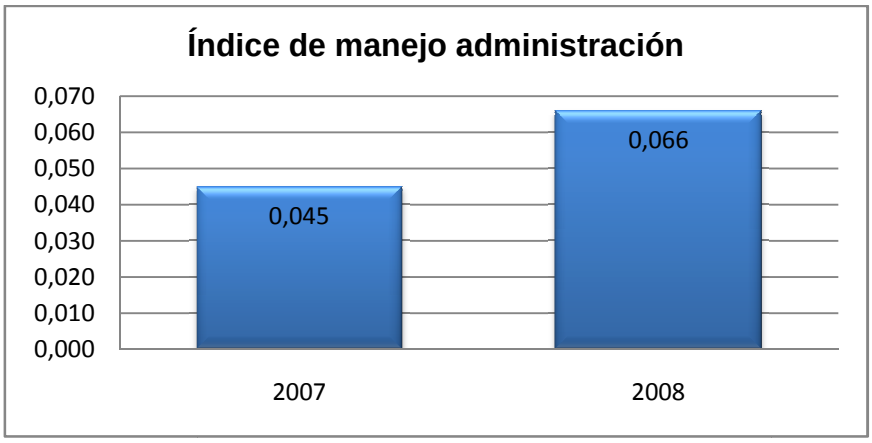
Interpretación

Este índice permite conocer si la cooperativa tiene dinero invertido, no solo de los socios, si no de terceros; en este caso no tiene préstamos de instituciones financieras, o de terceros para el cálculo se toma todo el patrimonio esto es Capital y Reservas es determina menor riesgo que tendría la cooperativa. Según tenemos que el año 2007 fue de 19% y en el 2008 tiene un porcentaje de 22%

8. Índice de Manejo Administrativo

$$\textbf{I.M.A} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Total de Activo Promedio}}$$

2007	2008
I.M.A = $\frac{4.258,23}{930.876,91}$ = **0.045**	**I.M.A** = $\frac{7.361,45}{1.101.295,38}$ = **0.066**



Interpretación

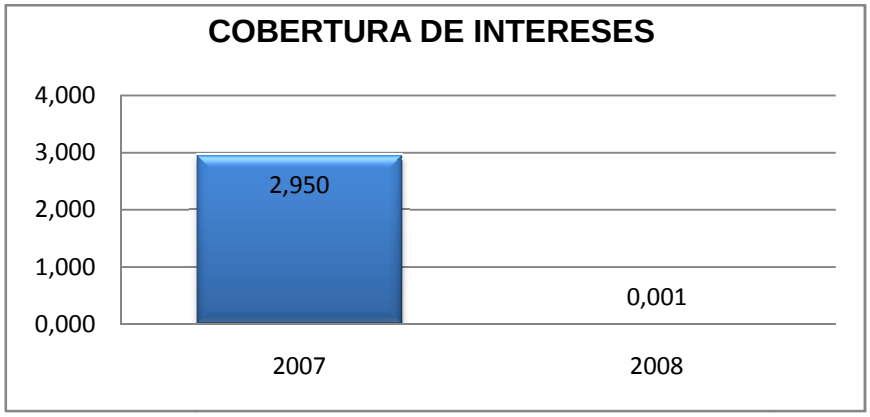
Con la aplicación de este índice se conoce el costo del personal que labora en la cooperativa, el índice que para el año 2007 fue de 0.045 y en el año 2008 es de 0.066; lo que significa que no tiene un costo significativo en el personal puesto que entre más baja es mejor parar el rendimiento de la institución.

El manejo administrativo nos permitió reflejar la proporción de los componentes operativos del costo en relación con los activos promedios, habiéndose establecido que la relación de los gastos de personal con relación a los activos promedio fue estable en los años 2007 y 2008.

9. Razón de Cobertura de Intereses

$$\textbf{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{UAII}}{\text{Intereses Pagados}}$$

2007	2008
C.I = $\frac{40.415,30}{13.681,32}$ = **2.95**	**C.I** = $\frac{77.47}{40.266,85}$ = **0.001**



Interpretación

Los resultados demuestran que la cooperativa en el año 2007 puede cubrir 2.95 veces los intereses generados por los depósitos de ahorro, en cambio en el año 2008 el resultado es alarmante ya que la entidad no puede cubrir los intereses generados ya que la utilidad del periodo es muy baja.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDIO

SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA.

INFORME EJECUTIVO

A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

Excedentes y Gastos

PERIODE DE ANALISIS

2007 – 2008

ANALISTA:

Luid Andrey Aguilar tapia

LOJA – ECUADOR

2010

Loja, 03 de Mayo de 2010

Señor Gerente:

De la Cooperativa de Ahorro y Crédito ¨Servidores Municipales de Loja¨

Señores Miembros del Consejo de Vigilancia

Ciudad:

De mi consideración:

Por medio del presente me permito presentar el informe del Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ¨Servidores Municipales de Loja¨ de los años 2007 – 2008, los mismos fueron presentados por la entidad y su misión es de vuestra responsabilidad.

El análisis fue ejecutado sujetándose a las técnicas que para el efecto existen para tener una base razonable de que las operaciones financieras y contables desarrolladas se realizaron en estricta observancia de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las N.E.C y a los principios del Cooperativismo vigente en al país.

El informe contiene comentarios que se basan en la información presentada en la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Concluido el Análisis se considera importante presentar el siguiente informa final, el mismo permitirá a los directivos de la Cooperativa tomar decisiones que contribuyan a mejorar el Sistema Administrativo y Financiero que contribuya eficazmente a dar cumplimiento a las metas y objetivos institucionales.

1. Antecedentes

Con la finalidad de cumplir con un requisito de graduación, previo a obtener el Grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Nacional de Loja, y mediante un convenio verbal con la Administración de la Cooperativa, quien prestó la correspondiente información para que se realice el Análisis e Interpretación de los Estados de situación de los años 2007 – 2008. Puesto que es de interés de los Directivos conocer la realidad de la situación financiera en los años ante mencionados.

2. Diagnóstico

La Cooperativa de Ahorro y Crédito ¨Servidores Municipales de Loja¨ es una institución que presta sus servicios a los empleados y trabajadores, mediante la prestación de productos financieros y servicios sociales bajo los principios de autoayuda, autocontrol, y auto adminsitración, propendiendo el desarrollo socioeconómico de la comunidad.

Es así que los socios reciben servicios de Funeraria, Fondo Mortuorio, Dispensario Médico, Farmacia y Mausoleo, en la actualidad cuenta con más de 3000 socios activos.

Luego del análisis Financiero practicado, a través del Análisis Vertical, Horizontal, y la aplicación de índices y razones, se establece lo siguiente:

ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2007

ACTIVO

Al realizar el análisis del Balance General en el año 2007 el grupo más importante dentro del total de activos son el grupo de Fondos Disponibles, que está representado con un porcentaje del 99.026% lo que se interpreta que la cooperativa tiene los suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar por falta de dinero disponible, los Activos No Corrientes como Son Propiedad Planta y equipo representan el 0.74% lo que quiere decir que no se ha invertido en este rubro.

Activo Corriente

El análisis del Activo corriente demuestra que las cuentas que tiene un alto porcentaje de participación en este grupo son las cuentas Cartera e Crédito, con el 78.7%, lo que se interpreta que la cooperativa si está cumpliendo con su misión de otorgar créditos a sus asociados, le siguen en importancia las Cuentas por Cobrar Clientes con el 24.65%, la cuenta Bancos es una cuenta de disponibilidades con el 6.84% que significa que la cooperativa dispone d efectivo para hacer frente a los pagos que tendría que hace por cualquier motivo.

Activo no Corriente

En relación con el Activo No Corriente, en este grupo de cuentas la más importante por su participación del 83.54% es la Cuentas Muebles y Enseres, que es una cuenta que interviene en las inversiones para el desarrollo de la actividad financiera de la cooperativa, también cuenta con un Equipo de computación y cuyo porcentaje de participación en este grupo es del 55.01m, a lo que se resta las correspondientes p depreciaciones que dan un porcentaje de 35.55% debido al desgaste de dichos activos

PASIVO Y PATRIMONIO

Analizado el Pasivo y el Patrimonio este se encuentra representado por Pasivo Corriente con el 82.39%, Otros Pasivos con el 1.40% y el patrimonio le corresponde en el 13.21% lo que se interpreta que los Pasivos

corrientes o deudas de corto plazo son las más importantes, lo que justifica la captación de fondos de sus socios por ello esta cuenta es la más importante, y El Patrimonio asegura la estabilidad de la cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

Pasivo Corriente

Si se analiza detenidamente el grupo de cuentas de Pasivo Corriente se puede demostrar que el 93.15 % corresponde a los Depósitos de Ahorro es decir ha existido una buena respuesta de los socios para ahorrar en esta cooperativa, otra cuenta es Intereses por Pagar pero sus porcentaje es bajo dl 5.14% en relación con las Depósitos de Ahorro, debido a que la tasa de interese es baja por que la cooperativa esa de tipo cerrado y para el servicio de los Empleados municipales.

Las cuentas Otros Pasivos, son cuentas por Pagar Varias y significan el 100% de este rubro.

Patrimonio

El grupo de Patrimonio que representa el 16.31% está compuesto por la cuenta Capital que es la cuenta más representativa con el 96.51%,lo que se interpreta que la cooperativa cuenta con un buen capital para continuar operando, la cuenta Reservas significa el 3.13% lo que se interpreta la

cooperativa si ha realizado las reservas tanto el 20% de Ley, el5% De Asistencia Social, y el 10% Fondos de Educación.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2008

ACTIVO

Activo no Corriente

Al análisis de este grupo, permite establecer que las cuentas, Cartera de Crédito es la cuenta más representativa con el 79.62%, lo que quiere decir que la cooperativa ha concedido créditos, por los cuales tiene recaudar fondos y que son los valores que le dan solvencia y el cumplimiento de la misión de la entidad, las otras cuentas no son muy significativas por Ejemplo la cuenta Bancos representa el7.85% del total del disponible, las cuentas por cobrar clientes, con el 12.46%

Activo no Corriente

El análisis del grupo de Propiedad Planta y Equipo que significa dentro de los activos el 0.74%, este porcentaje bajo se debe a con cuentas que no tienen relación con las características de la entidad, sirven como medio para el desarrollo de sus funciones lo demuestra que los muebles y Enseres son la cuenta más importante, ya que representa el 92.28%, y los

equipo de computación con el 63.52% menos su depreciación, la misma se da por la pérdida de sus valor adquisitivo de dichos activos.

PASIVO Y PATRIMONIO

Los resultados de analizar este grupo de Pasivo y Patrimonio el grupo que tiene mayor porcentaje de participación son los Pasivos Corrientes, con el 79.34% frente al total de pasivo y el patrimonio con el18.35%, esto me permite interpretar que si esto se da es porque la cooperativa se ha dedicado a la captación de dinero de sus socios ya que esta cuenta tiene relación con sus obligaciones con sus clientes

Pasivo Corriente

El análisis de los Pasivos Corrientes o deudas de corto plazo demuestra la Cuenta Depósitos de Ahorro significan el 92.39%, lo que se interpreta que la cooperativa ha logrado cumplir con su meta de captar ahorros de sus socios, otra cuenta que también es importante en este grupo son los Interese por Pagar, que están en relación con los Depósitos realizados, cuya tasas son bajas, porque como ya se anotó anteriormente es una cooperativa de tipo cerrado, creada mas para el servicio los empleados del ilustre Municipio de Loja.

Otros Pasivos

Estas cuentas significan cuentas por Pagar varias pero su monto es significativo, debería cancelarse oportunamente.

Patrimonio

El análisis de la Cuenta Patrimonio demuestra que está compuesta por La cuenta Capital que es la cuenta que mayor participación tiene con el 96.51% lo que se interpreta que si tiene capital para operar y le sigue en importancias las reservas tanto legal, Provisión de Asistencia Social y el Fondo de Educación, finalmente la cuenta Resultaos con un porcentaje del 1.15% que se interpreta que la cooperativa pesar de ser servicio a los socio también obtuvo utilidad o excedentes

ESTADO DE RESULTADOS 2007

INGRESOS

Ingresos Operacionales

La aplicación del análisis vertical al Estado de Resultados demuestra que los Ingresos Operacionales son los más importantes con un porcentaje de participación en este grupo del 79.37% en donde la cuenta por Intereses

ganados significan el 99.28 y los Ingresos por otros servicios el 0.72%, esto se interpreta que la cuenta que sostiene como fuente de ingresos son los intereses por los prestamos que otorga la cooperativa.

Ingresos no Operacionales

En relación con las cuentas de Ingresos No Operacionales esta cuenta es significativa tiene un valor no considerable en este año de 958 USD, y que corresponde a las Cuotas de ingresos, lo que se interpreta que por este esta cuenta no hay mayor ingresos porque no se han incrementado socios.

Otros Ingresos

El análisis de los Ingresos No Operacionales demuestra que Otros Ingresos tiene como cuentas que la integran con porcentajes significativos la Cuenta Liquidación de Socios con el 18.57%, La Cuentas Porcentajes de las Casas Comerciales con el 55.81% que son descuentos en la compras que hace la cooperativa, también la cuenta Multas significa el 25.62% lo que se interpreta que otros ingresos a parte de los Ingresos Operacionales , están los descuentos que le otorga casas comerciales de la ciudad de Loja

GASTOS

Los Gastos analizados en el Análisis Vertical demuestran que los más importantes en esta entidad son los Gastos Operacionales con el 94.20% que están representados con las Obligaciones con el Publico la cual tiene un porcentaje del 54.71%lo que se interpreta que la entidad ha recibido ha recibido depósitos de ahorro y plazo, le sigue en importancia la cuentas Gastos de remuneraciones Unificadas con el 13.23%, las demás cuentas no tienen un porcentaje que amerite una mayor interpretación, Los Gastos No operacionales significan el 5.80% debidos a Suministros de Oficina, Promociones por Aniversario con un porcentaje del 76.92%, Gastos Bancarios con el 7.43%.

ESTADO DE RESULTADOS 2008

INGRESOS

Ingresos Operacionales

La aplicación del análisis vertical al Estado de Resultados demuestra que los Ingresos Operacionales son los más importantes con un porcentaje de participación en este grupo del 87.0% y la cuenta por Intereses ganados significa el 99.24y los Ingresos por otros servicios el 0.76%, esto se interpreta que la cuenta que sostiene como fuente de ingresos son los intereses por los prestamos que otorga la cooperativa.

Ingresos no Operacionales

Al analizar las cuentas de Ingresos no Operacionales del año 2008 esta cuenta es significativa tiene un valor no considerable en este año de 0.30%, y que corresponde a las Cuotas de ingresos, lo que se interpreta que por este esta cuenta no hay mayor ingresos porque no se han incrementado socios

Otros Ingresos

El análisis del grupo de Otros Ingresos demuestra que la cuenta de mayor importancia por su alto porcentaje 72.29% constituye los Porcentajes de las casas comerciales, luego las Multas con el 23.3% y los ingresos por liquidación de Socios, lo que se interpreta que los porcentajes por descuentos en compras constituyen una fuente de ingresos para la cooperativa.

GASTOS

Luego del análisis a los gastos en el año 2008, los gastos operacionales constituyen el 96.21% y se deben a las obligaciones con el publico por depósitos a la vista que contribuyen en este grupo con el 60.52% y el agasajo navideño que significa el 18.49%, las demás cuentas tiene porcentajes bajos de participación dentro de este grupo de gastos, los gastos no operacionales en cambio significan el 3.79% debido a la compra

de suministros y materiales, promociones por aniversario con el 82.12% y gastos bancarios

ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2008 - 2007

ACTIVO

Activos Corrientes

Luego de haber realizado el análisis comparativo de los estados de situación de los años 2008 - 2007 se determinó que los activos en forma total presentan valores de 1,101,295.38 en el año 2008 y de Usd 30,876.00 en el año 2007 lo que equivale a mostrar un diferencia de Usd 170,418.47, es decir se incrementa en el 18.31con una razón de 1.18 veces, lo que se interpreta que tanto los activos corrientes también variaron con un porcentaje del 18.49% ya que el incremento fue de Usd 170,824.80 porque especialmente cumpliendo con su misión en el año 2008 otorgaron más créditos lo que hizo que se incremente notablemente la cuenta cartera de crédito que creció en la cantidad de Usd 236,956.11 con porcentaje de 37.33 lo que se interpreta que en el año 2008 existió buena demanda de créditos debido a que los intereses son más bajo que otras instituciones financieras de la localidad, es bueno resaltar que en este año la dirección de la cooperativa se preocupo por incrementar la provisiones para la cartera de

crédito por lo tanto la cuenta crece en el 68.84% otra cuenta que también experimenta un crecimiento es la cuenta bancos con un porcentaje del 36.07% lo que se interpreta que la cooperativa si tenía disponibilidades ,para hacer frente a cualquier retiro improvisto de clientes.

Activos no Corrientes

El análisis de este grupo de activos en los años 2008- 2007 demuestra que existió un aligera disminución en valores ya que en el año 2007 tenían Usd 6,919.02 y en el año 2008 baja a la cantidad de Usd 6,512.38, es decir disminuye en Usd 406.33 debido a la depreciación acumulada de activos que fue creciendo por el desgaste de dichos activos con un porcentaje del 36.23%.

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Al comparara el comportamiento de los pasivos corrientes se pudo establecer que en el año 2007 y 2008 estos experimentan un incremento del 15.29% expresado en la cantidad de usd 119,269.41, con una razón del 1.15 veces, esto se explica por el crecimiento en las cuentas obligaciones con el publico en el 13.% intereses por pagar con el 23.95%, obligaciones patronales con el 118..49%, retenciones con el 20.43 y cuentas por pagar varias e con el 56.11%, lo que me permite decir que estas cuentas crecen por las actividad crediticia de la cooperativa es decir especialmente por las

obligaciones que tiene la cooperativa con relación a la captaciones a raves de los depósitos de ahorro, lo que se demuestra la confianza que tienen sus socios con su cooperativa otros pasivos, se incrementan en la cantidad de 12,434.13usd que equivale a un porcentaje del 95.54% y una razón del 1.93 veces.

PATRIMONIO

Capital Social

El análisis del comportamiento del patrimonio en estos años que se estudiaron demuestra que en forma total el patrimonio creció en la cantidad de Usd 51,149.06 con porcentaje del 33.69% y una razón del 1.34 veces, debido a que la cuenta capital social también se incremento de Usd 39,053.17 en el año 2007 a la cantidad de Usd 183,371.77 en el año 2008, especialmente por que existió un crecimiento de los certificados de aportación de los socios y la cuenta de mausoleo en la cantidad de Usd 10.901,58 para un porcentaje del 3.089.23% y una razón del 31.89 veces

Reservas

Las Reservas en su totalidad no crecen se mantienen los mismos valores en ambos años.

Resultados

La utilidad no distribuida varia en la cantidad de Usd 956.51 con un porcentaje del 71.23% y una razón de 1.71 veces lo que se interpreta que el año 2008 fue mejor económicamente para la cooperativa aunque siendo de tipo cerrado, prima mas el servicio que el lucro

ESTADO DE RESULTADOS 2008 - 2007

INGRESOS

Ingresos Operacionales

El análisis comparativo de estos ingresos demuestran que en el año 2007 estos ingresos presentan la cantidad de Usd 29,202.31, en el año 2008 la cantidad de Usd 79,839.23 con la diferencia en incremento de 20.636,95usd para un porcentaje de 34.16% y una razón del 0.81 veces lo que se interpreta que también existió incremento en la cuentas intereses ganados en cuentas bancarias el 18.72%, pero las cuenta de mayor importancia por su porcentajes de crecimiento son intereses en préstamos con el 36.39%.

Dentro de los ingresos operacionales también se destacan los ingresos por servicios que se incrementa en la cantidad de Usd 179.80 con un porcentaje del 42.11% debido que en el año 2008 se vendieron más

especies valoradas.

Ingresos No Operacionales

El comportamiento de este tipo de ingresos demuestra en cambio experimento un decrecimiento del (71.19%) debido a que en el año 2007 tuvo la cantidad de 858.00usd y en el año 2008 la cantidad de 276.00usd,por que disminuyeron la cuotas por ingresos de nuevos socios.

Otros Ingresos

El análisis comparativo del comportamiento de este grupo demuestra que en el año 207 en forma total presenta la cantidad de 14,433.16usd y en el año 2008 la cantidad de Usd 11,652.19 lo que se interpreta que disminuyeron en la cantidad de (2.780.97usd) y un porcentaje en menos de 19.27% y una razón de 0.81 veces, esto se debe a las cuentas liquidaciones del los socios disminuyen en el (80.82%), lo mismo sucede con la cuenta multas que bajo de Usd 3.283.17 en el año 2007 a la cantidad de 2.715.00usd en el año 2008

GASTOS

Los resultados del análisis horizontal de los estados de resultado en el grupo de los gastos en los año 2007 y 2008 demuestran que en el año 2007 presentan una cantidad de 34.178,17usd y en el año 2008 3.470,47 lo que quiere decir que en el 2008 aumentaron estos gastos en la cantidad

de 57.511.81usd con un porcentaje del 168.27% y una razón del 1.75 veces, lo que se interpreta que las cuentas que comprenden este grupo también se incrementaron.

Gastos Operacionales

El comportamiento demuestra un incremento del Usd 53,022.02 que equivale al 173.99% ya que de Usd 32,197.40 en el año 2007 pasa a la cantidad de Usd 88,219.51usd en el año 2008, lo que se debe a que en el año 2008 las obligaciones con el publico especialmente los depósitos a la vista que es la cuenta que se incrementa en el 203.08% puesto que pasa Usd 17,616.33 en el año 2007 a la cantidad de Usd 56,391.61usd en el año 2008 es decir hubieron mas captaciones en la cantidad de 35,775.28 o que se interpreta que en este ultimo año la administración de la cooperativa tuvo mejor gestión en la captación de recursos, que sirvieron incluso para atendedor la demanda de créditos que también se incremento, por otra parte dentro de este grupo otra cuenta importante de analizar son las remuneraciones con un porcentaje de incremento del 78.88% debido a que por alzas salariales la remuneración unificada paso de Usd 4,258.23 en el año 2007 a la cantidad de Usd 7,361.45usd en el año 2008.

Gastos no Operacionales

El análisis comparativo demuestra que en este grupo de cuentas en

forma general tienen un incremento 75.22% ya que de la cantidad de Usd 1,980.00 en el año 2007 paso a la cantidad de 3.470.47 debido a que se incrementó el gasto en suministros diversos con el 100% promociones por aniversario con el 87.07% gastos bancarios con el 40.76% imprevistos con el 25.69% y gastos de imprenta y reproducción con el 50%.

Resultados

La cuenta de resultados demuestra que el año 2007 fue mejor para la cooperativa ya que en el año 2007 la utilidad fue de 40.415.30usd y en el año 2008 fue de 77.47usd, lo que quiere decir que los gasto fueron mayores en el año 2008, lo que se interpreta que si bien es una cooperativa si fines de lucro, pero siempre será necesario obtener mejor rentabilidad.

ANALISIS DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA

Liquidez

En relación con la liquidez demuestra que la cooperativa en los años que se analizaron mantiene una buena liquidez ya que en el año 2007 por cada dólar de deuda dispone de $1.19 para cubrir un dólar de sus deudas a corto, que se considera bueno para el sistema, puesto que si este índice es mayor, se tendría dinero ocioso que debería ser ocupado en otorgar créditos

a los socios, es por lo tanto un índice aceptable lo mismo sucede en el siguiente año por que dispone de $1.23 para cubrir sus deudas corrientes, lo que significa que en el periodo analizado la cooperativa tiene una buena liquidez.

Liquidez Inmediata

En el año 2007 nos indica que la cooperativa de ahorro y crédito Servidores Municipales no tiene capacidad para cubrir sus obligaciones con vencimiento de hasta un año contando solo con las disponibilidades en razón de que por cada dólar que adeuda en el año 2007 dispone de 0.09 centavos de dólar para cubrir los depósitos a corto plazo, en el año 2008 solo dispone de 0.11 centavos de dólar, lo que le puede poner en dificultades financieras a la cooperativa, si los socios demandan la devolución de sus depósitos en forma inmediata.

Capital de Trabajo

En el año 2007 la cooperativa no tiene un capital de trabajo satisfactorio para el desarrollo de sus actividades normales este indicador demuestra que en este año dispone de $157.004,04 USD y en el año 2008 este valor se incrementa a la cantidad de $220.989,56 dólares para desarrollar normalmente sus actividades y evitar su fracaso.

En conclusión en los años en estudio la Cooperativa tiene un adecuado Capital de Trabajo, el mismo se incrementa en el año 2008 debido a la mayor captación de Ahorros por parte de los socios que pertenecen a la cooperativa, pero si se analizan los requerimientos de créditos no es suficiente, debería manejar adecuadamente sus activos y pasivos corrientes, especialmente las cuentas relacionadas con los depósitos de ahorros y créditos, a los socios.

Solidez

Concluyendo podemos afirmar que los resultados de la aplicación de este índice nos demuestra la influencia o participación de los socios sobre los activos de la cooperativa, es así que en el año 2007 tiene una participación del 83% disminuyendo en el 2008 al 81% considerando el tipo de cooperativa el índice es normal ya que la cooperativa se mantiene especialmente en base de los aportes de los socios.

Endeudamiento

Al cierre de los años que se analizaron, la cooperativa ha tenido comprometido su patrimonio de la siguiente forma: en el año 2007; 5.16 veces, y en el 2008 4.45 veces en el pasivo total con la siguiente independencia financiera, por lo tanto si el excedente obtenido en el año 2007 no alcanzará a cubrir las deudas y sus intereses, la posición financiera

de la cooperativa será muy comprometida, explicando así que la cooperativa tiene una débil estructura financiera.

Rentabilidad de Capital Ajeno

La aplicación de este índice demuestra que el año 2007 la rentabilidad fue de 0.052, mientras que para el año 2008 fue de 0.001 y que en este ultimo año la rentabilidad es tan baja por que la utilidades apenas llegaron a $ 77.47, se explica porque la cooperativa paga intereses en ahorros por la cantidad de $40.266.85.

Rentabilidad Económica

En el año 2007 la rentabilidad de la cooperativa con base al capital representado por los certificados de aportación y las multas que es una utilidad bruta con relación al patrimonio y cuyo porcentaje es del 26.78% significa que la cooperativa tiene una buena rentabilidad, pero en el año 2008 representa un decremento 0.03% tal porcentaje representa una escasa rentabilidad de los fondos provenientes de los certificados de aportación de los socios de la cooperativa.

Apalancamiento

Si la Cooperativa tiene dinero invertido, no solo de los socios, si no de terceros; en este caso no tiene préstamos de instituciones financieras, o de

terceros para el cálculo se toma todo el patrimonio esto es Capital y Reservas es determina menor riesgo que tendría la cooperativa. Según tenemos que el año 2007 fue de 19% y en el 2008 tiene un porcentaje de 22%

Manejo Administrativo

El costo del personal que labora en la cooperativa, el índice que para el año 2007 fue de 0.045 y en el año 2008 es de 0.066; lo que significa que no tiene un costo significativo en el personal puesto que entre más baja es mejor parar el rendimiento de la institución.

El manejo administrativo nos permitió reflejar la proporción de los componentes operativos del costo en relación con los activos promedios, habiéndose establecido que la relación de los gastos de personal con relación a los activos promedio fue estable en los años 2007 y 2008

Cobertura de Intereses

Los resultados demuestran que la cooperativa en el año 2007 puede cubrir 2.95 veces los intereses generados por los depósitos de ahorro, en cambio en el año 2008 el resultado es alarmante ya que la entidad no puede cubrir los intereses generados ya que la utilidad del periodo es muy baja.

Atentamente,

Sr. Luis A. Aguilar T.

g) DISCUSION

EVALUACION E INTERPRETACION DE DATOS

Para la realización del análisis Financiero practicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales, se utilizaron la siguiente metodología específica de análisis.

Se utilizó en Análisis Vertical, el Análisis Horizontal para conocer la estructura financiera de la entidad y para conocer Actividad, solvencia, endeudamiento y apalancamiento, morosidad y Rentabilidad, se utilizaron diversos índices e indicadores.

Frente al desconocimiento de la situación financiera en los años 2007-2008, por parte de los actuales directivos de la cooperativa se planteó la ejecución de este trabajo de Análisis financiero el mismo determino lo siguiente

En relación con la estructura financiera en el año 2007 y 2008 en la cuenta Activos los Fondos Disponibles ocupan el 99.26% en el año 2007 y el 99.41% en el 2008, debido a que siendo una entidad financiera aquí se agrupan las cuentas de Cartera de Crédito y las Cuentas por Cobrar.

Las cuentas de propiedad Planta y Equipo significan solo el 0.74% y el 0.59% que representan el equipo de computación y Muebles y enseres.

En cuanto a los pasivos los rubros de mayor importancia son La Obligaciones con el Publico que representan el 82.39% en el año 2007 y el 79.34% en el año 2008, lo que se evidencia una disminución en el año 2008 debido a que los socios no incrementaron sus aportes, ya siendo una cooperativa de tipo cerrado los socios solo ahorran lo que les descuentan en el rol de pagos

Los Ingresos se basan en los Interese generados por los créditos que otorgó la entidad y en el año 20047 significaron el 78.79%, y los ingresos no operacionales el 21.21%; en el año 2008 crecieron al 86.34% y los no operacionales disminuyeron al 13.66%.

Los Gastos en cambio presentaron un comportamiento que se expresa en lo siguiente, Los Operacionales en el año 2007 fueron del 94.20% debidos a sueldos y salarios, los mismos se mantienen en un porcentaje del 96.21% en el 2008. Los No operacionales significaron el 5.80% en el 2007 y en el 2008 el 3.79%.

En cuanto a la actividad de la Cooperativa la Liquidez en el año 2007 fue del 1.19 es decir que por cada dólar de deuda corriente disponía de un dólar con veinte centavos: en el año 2008 fue de 1.23, USD.

La liquidez inmediata fue menos llegó a 0.09 en el 2007 y el 2008 0.011, lo que significo que la cooperativa no tiene liquidez para cubrir sus deudas de corto Plazo.

El capital de trabajo en el 2007 fue de 157,000.04 y en el 2008 en cambio existió un incrementó a 220.989,56 USD debido al aumento a los descuentos a los socios de la cooperativa, lo que hizo que la cooperativa pueda continuar funcionando sin problemas.

En cuanto al endeudamiento en el año 2007 el índice demuestra que su patrimonio estuvo comprometido 5.16 veces en relación con el 2008 que bajo al 4.45 veces debido a que hubo un incrementó en las deuda de la cooperativa, pasivos que se explican por la compra de equipos para mejorar el funcionamiento y la atención a los socios.

La rentabilidad en base al capital representado en los certificados de aportación fue del 26.78% que en bueno en relación con las tasas de interés vigente, en el año 2008 existió un decremento al 0.03% debido a que no existió aportaciones de los socios.

Se analizó el apalancamiento financiero y los resultados demuestran que siendo una cooperativa de carácter cerrado no existió inversión por parte de terceros, en el año 2007 es de 19% y en el 2008 el 22% determinado un menor riesgo de la cooperativa.

Finalmente en cuanto al manejo administrativo permitió establecer el costo del personal que labora en la cooperativa el mismo que fue en el año 2007 de 0.045 y en el año 0.066, lo que se interpreta que el personal que labora no tiene un costo significativo, ya que por ello también el rendimiento fue mejor.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO RECOMEDADAS

- Se recomienda un mejor manejo de las disponibilidades de la Cooperativa, de tal forma que la liquidez de la entidad mejore y pueda hacer frente sin dificultades si tuviera que cubrir sus pasivos de corto plazo.
- Si se analizan los requerimientos de créditos de parte de los socios, no es suficiente la atención, debería manejar adecuadamente sus activos y pasivos corrientes, especialmente las cuentas relacionadas con los depósitos de ahorros y créditos a los socios.
- La participación de los socios sobre los activos de la cooperativa se encuentra dentro de los parámetros para este tipo de Cooperativas, se mantiene especialmente en base de los aportes de los socios se debe conservar el índice de solidez.
- El manejo administrativo nos permitió reflejar la proporción de los componentes operativos del costo en relación con los activos promedios, habiéndose establecido que la relación de los gastos de personal con relación a los activos promedio fue estable en los años

2007 y 2008. Por tanto es recomendable continuar con la misma política de manejo administrativo.

- La rentabilidad Económica y financiera de la Cooperativa con base al Capital y representado por los Certificados de Aportación y las Multas origina una utilidad bruta que se refleja en la rentabilidad que en al año 2008 no es muy buena representa un porcentaje del 0.03% que es una escaza rentabilidad de los fondos provenientes de los Certificados de Aportación de los socios de la Cooperativa, se recomienda nuevas afiliaciones de los empleados Municipales con lo cual mejoraría la cuenta de Certificados de Aportación que son la base del Patrimonio de la Cooperativa.
- En cuanto a la rentabilidad Financiera se recomienda revisar las políticas de crédito, las tasas de intereses y los plazos puesto que los ingresos que se obtienen no puede asumir ni siquiera los gastos de la Cooperativa.
- Finalmente se recomienda a los directivos tener en cuento al bajo crecimiento de la cooperativa, debido a que no todos los empleados de Municipales están asociados, se debería implementar nuevos servicios Sociales y Financieros.

7. CONCLUSIONES

1. La Cooperativa Servidores Municipales en los últimos años no han realizado estudios sobre análisis Financiero, sus directivos le han dado poca importancia al uso y aplicación de herramientas financieras que les permita obtener un conocimiento real de la situación financiera para una toma adecuada de decisiones.

2. El Departamento de Contabilidad no presenta los Estados Financieros de conformidad las Normas establecidos para el Sector Financiero, lo impidió de alguna forma el análisis e interpretación de resultados del análisis.

3. El análisis Vertical y Horizontal de los periodos analizados del 2007 – 2008 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja, refleja una situación y estructura financiera preocupante, porque se evidencia que en el año 2008 la Cooperativa no creció adecuadamente, su desarrollo financiero, reflejado en la utilidad que es de $77.47, no responde al esfuerzo de sus directivos, aunque siendo una Cooperativa de ayuda social se acepta los resultados en este sentido.

4. La aplicación de indicadores financieros especialmente al conocer la rentabilidad tanto económica y financiera es altamente preocupante, pues con ésta no se puede responder a las exigencias de los socios.

5. Los servicios sociales y financieros de la Cooperativa son limitados por ello no ha crecido el número de afiliados.

6. En cuanto a los objetivos planteados se puede afirmar que se cumplieron todos, en razón de que los Estados Financieros de la Cooperativa, fueron factibles de análisis, de aplicación y determinación del grado de liquidez, solvencia, rentabilidad, e índice patrimonial, que la cooperativa posee para su desarrollo institucional.

8. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los Directivos de la Cooperativa exigir a la contadora que por lo menos una vez realice estudios sobre Análisis Financiero, de tal forma que puedan conocer la situación financiera y así poder tomar medidas oportunas que contribuyan a la toma de decisiones.

2. Se deberá solicitar al Departamento de contabilidad la correcta presentación de los correspondientes Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y las Disposiciones emanadas por la Dirección Nacional de las Cooperativas.

3. Los Directivos de la Cooperativa tendrán que mejorar la administración financiera de manera que sin dejar de cumplir con los principios cooperativistas se pueda generar utilidades para atender las necesidades administrativas y las exigencias de los socios.

4. La baja rentabilidad en el año 2008 se debe al pago de Intereses acumulados, esta situación no puede continuar, se recomienda la cancelación oportuna de intereses a los socios

5. Ampliar sus servicios financieros a los socios, con lo cual atraerá mas ahorro y por ende la captación de recursos de manera que la Cooperativa podrá capitalizarse adecuadamente.

6. Se recomienda a los estudiantes y egresados de manera especial realizar estudios no solo d análisis Financiero sin también crecer en el estudio de la Administración Financiera, especialmente en la Planeación y Evaluación Financiera campo del conocimiento contable que aun esta por incursionar.

9. BIBLIOGRAFÍA

1. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA, Normas Internacionales de Contabilidad, Perú, Año 2000, Pág. 21
2. CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, Legislación Codificada Ley de Cooperativas, Ley de Cooperativas, Reglamento, Legislación Conexas, Concordancia, Quito Ecuador 2008, Pág. 15
3. COTTALLAT, Recopilación sobre los Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición, Pág. 25.
4. CUADRADO EBRERO, Amparo, Cash-Flow y Flujo de Recursos. Ministerio de Economía, Primera Edición, Editorial Barca, Madrid - España, Año 1999, Pág. 55
5. ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, D`vinni Editorial Ltda., Quinta Edición, Bogotá - Colombia. 1998, Pág., 297.
6. UNIVESIDAD NACIONAL DE LOJA, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Contabilidad para Organizaciones Especiales, 2008 Pág. 44 – 50

PROYECTO APROBADO

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA

"ANALISIS E INTERPRETACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPÈRATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA PERIODOS 2007 2008"

Autor:

Luis Andrey Aguilar Tapia

LOJA - ECUADOR

201

1. TÍTULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA., PERIODOS 2007-2008.

2. PROBLEMÁTICA

La actividad financiera en la ciudad y provincia de Loja, juega un papel muy importante en el desarrollo socio – económico, puesto que relaciona los sectores de la producción y consumo tanto a nivel local, regional, nacional. En nuestra ciudad son muchas empresas instituciones financieras como las cooperativas de ahorro y crédito, unas de carácter abierto y otras de tipo cerrado como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales Ltda., creada para dar solución a los problemas económicos de los empleados y trabajadores del Ilustre Municipio de Loja, en el año de 1998 según rezan sus estatutos publicados en la misma fecha, sus fines son: Promover la cooperativa entre sus asociados, para el efecto recibirá sus ahorros y realizará cobros que ordenen los socios así como todas aquellas operaciones necesarias para el desarrollo de la cooperativa; Otorgar préstamos y más servicios que establezca el reglamento respectivo. Fomentar el ahorro y crédito; y, encausar las prestaciones hacia las proyecciones que permita la ley. Crear servicios de protección social para los socios y familiares conforme a la ley: Proporcionar una adecuada educación cooperativista.

En el movimiento financiero se destacan los créditos ordinarios, extraordinarios, eventuales, en montos y plazos e intereses prescritos en el mismo reglamento, sin embargo como producto de una visita

previa a la cooperativa se han detectado algunos problemas que a continuación se describen.

Desde su creación, no se han realizado estudios de análisis de la situación financiera de la cooperativa de tal forma con sus resultados, sus directivos puedan tomar decisiones.

Por ejemplo existe un índice de morosidad preocupante, a pesar que los cobros se realizan vía descuentos en los roles de pago.

Muchos créditos no han cumplido con las disposiciones reglamentarias y se corre el peligro de incobrabilidad, puesto que algunos servidores dejaron de pertenecer o se separaron de la institución.

Los actuales directivos han expresado la necesidad de conocer la liquidez y solvencia en los últimos años 2007 – 2008, se hace también indispensables establecer como y con que eficiencia la cooperativa puede cubrir sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo.

Se desconoce la estructura financiera de la cooperativa, no se ha establecido la composición y comportamiento de las cuentas patrimoniales.

Realizando un ligero análisis a los Estados Financieros se establece que en los activos se necesita de una exhaustiva revisión por lo que se

ha detectado una ligera desproporción en sus saldos relacionados a los dos años de movimiento financiero.

En relación con sus pasivos existen cuentas como Ahorro Socios, Cuentas por pagar que se hace necesario su estudio financiero para establecer su eficiencia y eficacia.

Esta situación financiera de la cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de la ciudad de Loja, no puede continuar así puesto que se corre el peligro de que la entidad presente luego índices elevados o de falta de liquidez y solvencia, con lo cual entraría en riego, por lo que se hace necesario la intervención de un analista financiero, que realice un examen profundo de este tipo, con lo cual y por el informe final que se presentara se podrá tomar decisiones oportunas en la conducción económica y financiera de esta cooperativa.

Por lo anotado se puede formular el problema de la siguiente manera:

3. JUSTIFICACIÓN

3.1. ACADÉMICA

La realización del presente trabajo de investigación hará posible poner en práctica los conocimientos adquiridos en la Universidad Nacional de Loja, por lo que espero que el resultado de la investigación se convierta en una Guía de Estudio para los estudiantes, la Unión teórica y práctica pondrá en evidencia la validez de la propuesta puesto que además de cumplir con un requisito previo a optar el grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoria, también servirá para reforzar conocimientos en el campo del Análisis Financiero.

SOCIO – ECONÓMICA

La aplicación de análisis financiero, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de Loja, se justifican puesto que el desarrollo busca mejorar la vinculación con las instituciones de la ciudad de Loja, aportando a solucionar los problemas de una realidad en donde como campo profesional, interactúan tanto los directivos de la entidad como los beneficiarios de la misma y la participación activa de los egresados de la Carrera de Contabilidad y Auditoria de la Universidad Nacional de Loja.

INSTITUCIONAL

En lo social la presente investigación tiene el propósito de entregar un aporte a la cooperativa, mediante el cual los directivos podrán tomar decisiones en beneficio de sus asociados, especialmente al conocer su liquidez podrán incrementar los beneficios que estos ofrecen, de igual manera, al conocer la solvencia de la cooperativa los empleados municipales tendrán mayor confianza en los ahorros que mantienen en esta entidad.

4. OBJETIVOS

GENERAL

Realizar un análisis e interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Municipales de la ciudad de Loja, Periodo 2007 – 2008, que permita diagnosticar la situación económica y financiera de la cooperativa, con la finalidad de obtener conclusiones que estén orientadas a corregir puntos débiles de la administración financiera de la misma.

ESPECÍFICOS

- Conocer la estructura financiera y las diferentes variaciones en sus rubros producidos de un periodo a otro.
- Aplicar los principales índices financieros aplicables a las cooperativas de Ahorro y Crédito que permitan medir la efectividad y eficacia de la gestión administrativa financiera en la entidad objeto de estudio.
- Elaborar un informe que contenga los resultados del análisis financiero, conclusiones y recomendaciones orientadas a lograr la oportuna toma de decisiones por parte de los directivos de la cooperativa.

5. MARCO TEORICO

LAS COOPERATIVAS

DEFINICIÓN

Según el artículo 1 de la Ley de Cooperativas: Son cooperativas las sociedades de derecho privado., formado por personas naturales o jurídicas que sin perseguir finalidades de lucro, tiene 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.

IMPORTANCIA

Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren o se retiran de acuerdo con su voluntad; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua; adoptan decisiones por mayoría de personas y no por capitales y se someten a una disciplina liberadamente consentida.

PRINCIPIOS COOPERATIVOS

“Adhesión Voluntaria.- La adhesión a una sociedad cooperativa debe ser voluntaria y estar al alcance, sin restricción artificial, ni discriminación social, política, racial o religiosa, de todas las personas que puedan utilizar sus servicios y estén dispuestas asumir responsabilidades inherentes a la calidad de socios.

Control Democrático.- Las sociedades cooperativas son organizaciones democráticas, las operaciones deben ser administradas por personas elegidas o nombradas de acuerdo con el procedimiento adoptado por los miembros responsabilidades ante estos.

Interés Limitado al Capital.- Si se paga un interés sobre el capital accionario, su taza debe ser estrictamente limitada, puesto que las cooperativas son entidades de servicio y no de lucro

Retorno de Excedentes.- Los excedentes o las economías eventuales que resulten de las operaciones de una sociedad cooperativa, pertenecen a los miembros de esa sociedad y deben ser distribuidos de manera que evite que un miembro gane a expensas de otros.

Educación Cooperativa.- Todas las sociedades cooperativas deben tomar medidas para promover la educación de sus miembros,

dirigentes, empleados y público en general, en los principios y métodos de la cooperación, desde el punto de vista económico y democrático.

Integración Cooperativa.- Con el objeto de servir mejor los intereses de sus miembros y la comunidad, todas las organizaciones cooperativas deben cooperar activamente, de todas las maneras posibles con otras cooperativas a nivel local, nacional e internacional.[9]

ESTADOS FINANCIEROS

NATURALEZA

Una Vez que la información contable es recopilada, registrada y analizada se elaboran los Estados Financieros, en cuyo contenido se informa a sus usuarios de la Situación Económica – Financiera de la entidad, para que de esta manera se pueda observar si se están cumpliendo con los objetivos planteados, y se tomen decisiones acertadas en cuanto al manejo de los recursos.

El análisis o los Estados Financieros, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Obras Públicas Fiscales de Loja es importante porque tendrá la oportunidad de conocer en un periodo determinado, su verdadera realidad Económica – Financiera.

---

[9] UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Contabilidad, para organizaciones Especiales.
2001 Pág. 44

Mediante la recopilación, clasificación y análisis de estos documentos, se estará en capacidad de emitir un juicio claro de cómo se han llevado los movimientos y registros reflejados a través de transacciones que se efectúan día a día en la Cooperativa, teniendo presente los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las Normas de Contabilidad y demás posiciones legales que se rigen a la Institución para la elaboración y presentación de los Estados financieros.

Definición.- "Los estados financieros son el resultado del registro contable realizado en un determinado periodo. Constituyen el producto final de las transacciones realizadas por la empresa en ese periodo contable.[10]

Según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "Los Estados Financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa, su objetivo general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujo de efectivo de una entidad que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. La información mínima que deben contener los Estados Financieros es la siguiente.

[10] **VASCONEZ ARROYO,** José Vicente. Contabilidad General Siglo XXI. Tercera Edición,
Pág. 166

Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar o medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.

Así mismo contienen el análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar durante un periodo, aumento o disminuciones de los recursos y resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un periodo.

Los Estados Financieros son utilizados como herramienta de control para la Cooperativa, desde tres puntos de vista:

- Se constituye en herramienta de **COMUNICACIÓN,** en vista de que la información contable ayuda a todos sus directivos a despejar sus inquietudes a través de la orientación que la administración ha previsto.
- Se constituye en una herramienta de **MOTIVACIÓN**, en vista de que permite evaluar la Gestión desarrollada por los diversos niveles que conforman la institución.
- Se constituye como una herramienta de **VERIFICACIÓN**, porque permite a los administradores comprobar si se ha cumplido con las estrategias implantadas por la institución.

ASPECTOS BÁSICOS PARA LA PRESENTACIÓN Y ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

“Los Estados Financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre una presentación razonable que contenga la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera, y los métodos contables, de tal manera que se logre una presentación razonable que contenga la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera, y los cambios operados en la composición del patrimonio.

Por ello los Estados Financieros Básicos como: los Estados de Operaciones (Ingresos y Gastos), los Estados de Situación Financiera (Activo, Pasivo y Patrimonio) y el Estado de Cambios de Patrimonio, deben presentar notas aclaratorias que clarifiquen los datos o valores que contienen. Por lo tanto estos deben estar íntimamente relacionados, y explicar los cambios significativos explicando el efecto causado en la información; para una mejor comprensión de lo mencionado se expone por separado lo que debe considerarse para la presentación y elaboración de los Estados Financieros.

"Los Estados Financieros constituyen una fotografía de la entidad o institución; es decir, cuadros que nos muestran como se encuentra la entidad o institución en un momento determinado, en los cuales se reflejan cifras que son el resultado de la acumulación de hechos o datos a través del proceso contable. De ahí que el termino "análisis" significa la aplicación de diferentes métodos que existen para el estudio en detalle de los Estados Financieros mediante la descomposición de elementos o agrupación de datos que permitan obtener relaciones que nos lleven al conocimiento de la realidad de la entidad o institución. La interpretación es una base importante del análisis de los Estados Financieros porque nos permite obtener nuestras propias conclusiones sobre los estudios realizados"[11]

PERIODO DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS

Los Estados Financieros deben presentarse anualmente sin embargo, sería mejor necesario que mensualmente se preparen estos estados financieros con fin de que la información presentada sirva para la toma de decisiones para los directivos de las empresas o instituciones. Se entiende que los estados financieros mensuales no se presentan totalmente de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, debido a que no es practico ni recomendable efectuar cortes contables mensuales.

[11] **COTTALLAT,** Recopilación sobre los Analisis de Estados Financieros, Pág. 25.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros básicos para la presentación de información objetiva e imparcial de una entidad o institución son:

- Estado de Resultados
- Balance General
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo del Efectivo
- Políticas y Notas explicativas

ESTADO DE RESULTADOS

Denominado también Estado de Situación Económica, Estado 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 entidad"[12]

El Estado de Resultados esta compuesto por las cuentas nominales. Transitorias o de Resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben responder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los

[12] BRAVO Mercedes, Contabilidad General, Editora NUEVODIA, Quito – Ecuador 2003, Pág. 183.

valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

BALANCE GENERAL

Proporciona información sobre las condiciones financieras de la entidad o institución en un determinado momento, presenta en forma clara el valor de los bienes, derechos, obligaciones y capital, en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El propósito fundamental de este informe financiero, es demostrar un resumen de información que contempla la naturaleza y valor de los recursos económicos de la entidad, los derechos de los acreedores, las deudas que mantiene con terceros y el nivel de participación de sus accionistas.

Este debe ser presentado por lo menos una vez al año. Esto es al 31 de diciembre, con la debida firma de responsabilidad de sus directivos como de la persona responsable de su formulación.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Este estado se lo realiza al finalizar un periodo contable, a continuación del balance general. Consiste en presentar las cuentas

relacionadas con el patrimonio con el objeto de obtener el monto de capital contable, y poder determinar así el valor está actualizado de las acciones o participaciones de capital.

Los objetivos de la elaboración de este Estado Financiero están encaminados a:

- Valorar las acciones.
- Establecer la rentabilidad sobre el capital o aporte de los socios.
- Determinar los incrementos o disminuciones que han sufrido las cuentas patrimoniales.
- Evaluar el desempeño en la toma de decisiones por parte de sus directivos y gerentes.
- Analizar la estructura del patrimonio y establecer la relación del capital o partes de los socios frente al patrimonio y el total de activos.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Es un Estado financiero que presenta solamente los movimientos del efectivo de la entidad dentro del periodo. Contiene los motivos de los cambios de la situación financiera para que los usuarios conozcan por medio de sus operaciones normales y manejar las inversiones y financiamientos a corto plazo.

Su principal finalidad es la de proveer información importante acerca de los ingresos de una entidad durante un determinado periodo, con el propósito de:

- Evaluar la habilidad de la entidad para generar efectivo y para cumplir con sus obligaciones.
- Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y los ingresos, pagos de efectivo relacionados; y, evaluar los efectos sobre la posición financiera de una entidad, tanto de las transacciones de inversión y financiamiento que no requieran efectivo durante un determinado periodo.

Este estado presenta los ingresos y egresos de caja clasificados por tres actividades: operativas, inversión, y financiero.

En las actividades operativas los ingresos y egresos de efectivo están representados por las transacciones relacionadas con la venta de productos que fabrica o por los servicios brindados y los correspondientes costos y gastos.

Existen dos métodos que deben ser utilizados para la presentación del estado de flujo de efectivo.

ANALISIS FINANCIERO

CONCEPTO

"Es una teoría de la administración financiera, que estudia, recopila, analiza, interpreta, compara e integra indicadores y demás relaciones respecto a las cifras de los Estados Financieros y datos operacionales, con el propósito de determinar la posición financiera y los resultados de las operaciones en un momento dado. Este estudio procura mostrar las causas y efectos de cada rubro analizado para llegar a conclusiones válidas y recomendar acciones prácticas y realizables, orientados a mejorar el aprovechamiento de los recursos de la empresa y la toma de decisiones"[13]

A QUIENES LES INTERESA EL ÁNALISIS FINANCIERO

Los interesados del análisis financiero son los siguientes:

- **Los Administradores.-** Les interesa porque son directamente responsables de las finanzas y las operaciones, además les provee de herramientas para determinar las fortalezas o debilidades de los mismos. Es decir, desearon conocer la capacidad para pagar sus obligaciones, la rentabilidad de sus operaciones, el valor real de los activos, la naturaleza y

[13] **DIAZ Mosto Jorge,** "Origen y Aplicación de fondos y Análisis financiero". Editorial Universo; Lima – Perú, 2001, Pág. 75.

característica de sus obligaciones y su capacidad para obtener nuevos recursos.

- **Los Inversionistas.-** Les interesa conocer el rendimiento de su capital invertido, las perspectivas a largo plazo, la eficacia administrativa, la capacidad para ganar las utilidades y la estructura de capital.
- **Los Bancos.**- Sus interés radica en conocer su capacidad de pago a sus clientes. Al tratarse de una obligación a largo plazo, se lucra énfasis en capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operacional cuando la obligación sean a corto plazo, el fondo primordial sea la liquidez.

- **Rentas.**- Se interesa por saber si la empresa está cumpliendo con su deber de contribuyente.

HERRAMIENTAS UTILIZADAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

En las herramientas del análisis financiero tenemos:

1. Los Estados financieros Básicos, balance general, estado de resultados, estado de flujo del efectivo, estado de cambios en el patrimonio, se debe tomar por lo mínimo información de 2 años consecutivos.

2. Sistemas contables y políticas financieras, mediante la evaluación de inventarios y métodos de depreciación, etc.

3. Las matemáticas financieras como los índices, porcentajes, cálculos de rentabilidad, cuadros estadísticos que nos permiten determinar cual es el margen de utilidad.

ANÁLISIS INTERNO.

Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados, pudiendo comprobar por si mismo toda la información relativa al negocio. Este tipo de análisis sirve para aplicar a los directivos que en la empresa se han decidido y también para ayudarlos a medir la eficacia el la gestión administrativa.

Los aspectos internos que deben tomar en cuenta antes de realizar un análisis financiero son los siguientes:

- **La Administración.-** Deben ser funcional, esto es acorde con su tamaño, sus necesidades y su objeto social a demás se encarga de examinar el grado de capacidad, experiencia y conocimiento acerca de negocios, la cual se verá reflejada en los resultados que pueden ser buenos, aceptables o malos.

- **Relaciones Laborales de la empresa con sus trabajadores.-** Debe existir un sano ambiente laboral, el mismo que servirá de garantía en el cumplimiento con sus presupuestos y por ende sus compromisos financieros.

- **Mercado.-** Es la primera condición para que una empresa ionice operaciones dentro de cualquier sector de la economía, es de vital importancia estudiar la calidad del producto y el precio que se comercializa en el mercado nacional e internacional.

- **La Producción.-** Es un aspecto indispensable en el estudio financiero en una empresa manufacturera, debiendo tomar en cuenta el conocimiento, capacidad, el proceso productivo, la consecución de materias primas, etc., y las relaciones con los proveedores, los cuales nos dan pie para la comprensión del comportamiento financiero de la empresa.

ANÁLISIS EXTERNO

"Es aquel que no tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente, el analista tiene que despertar de la poca información que sea suministrada o encuentre publicada, la misma que debe ser evaluada por otras empresas con el fin de observar si es conveniente aprobar créditos a investir.

Los aspectos externos que deben tomar en cuenta antes de realizar un análisis financiero son los siguientes:

- **La Situación económica mundial.-** Afecta directamente a nuestro país, y por ende a nuestra empresa, no solo en el comercio internacional sino en la estructura productiva de cada país, ejemplo:

  La inflación mundial, el poder económico y político de los países productores de petróleo y la industria Japonesa.

- **La situación económica nacional.-** En este campo se debe tomar en cuenta para el análisis los cambios permanentes que se dan a nivel de país, como son las políticas-económicas de cada gobierno, medidas monetarias y la variación de la balanza cambiaria.

- **La situación del sector**.- Toda empresa debe estar incluida en algunos de los sectores productivos de acuerdo a la actividad que desempeña.

- **Situación política y aspectos legales.-** Los cambios que se dan en el orden político y fiscal, afecta la marcha de un sector económico o de una empresa, con frecuencia en las medidas de orden impositivo, la protección a la industria nacional, la apertura

de las importaciones, fundación ecológica y la presentación del medio ambiente, etc."[14]

METODOLOGÍA PARA REALIZAR ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero utiliza métodos y técnicas que permite interpretar sistemática y adecuadamente los estados financieros para llegar al conocimiento real de la situación financiera de la empresa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

Es una técnica de la administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto de los estados financieros.

El análisis financiero es importante ya que no admite ponderación, pues es necesario tanto el personal interno como externo, incluyendo el estado.

CARACTERÍSITCAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero se caracteriza por ser:

Objetivo.- Ya que todo análisis financiero debe ser claro, real, que les brinde una información objetiva a los analistas financieros y principalmente a los directivos de la empresa.

---

[14] ORTIZ Ayana, Hector "Análisis Financiero Aplicado" Décima Edición, Colombia, 1998, Pág. 148.

Imparcial.- Se debe avaluar las variables, rubros, etc. con conocimiento y ética profesional.

Frecuente.- La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financieros deben realizarse con mayor frecuencia, para así tener la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad.

Rentabilidad.- Se debe hacer comparaciones de unas variables o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presenta año, con años anteriores.

Metodología.- El análisis financiero se realiza con una metodología de acuerdo a las necesidades de cada empresa.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- Según su destino
- Según su forma

El Análisis Financiero según su forma, puede ser:

Análisis Vertical

Se denomina también análisis subjetivo ya que utiliza un solo estado de situación, o un balance de resultados a una fecha o periodo determinado sin relacionarlo con otro.

Se caracteriza principalmente por la comparación porcentual de las cuentas respectos de grupos y sectores financieros, y también se puede hacer una comparación con valores relativos entre cada uno de estos grupos.

Procedimientos:

1. Se toma como cifra base el valor total del grupo a analizar.
2. Esta cifra corresponde al cien por ciento del grupo
3. Para obtener el porcentaje que corresponda a cada cuenta, se realiza una regla de tres simple
4. El valor obtenido representa al porcentaje de la cuenta con relación a su grupo.

Análisis Horizontal

Se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que aplica dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintos años

Procedimientos:

- Se toma como base dos años.
- Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que constan en los balances.
- A la derecha de estos nombres y en dos columnas se pone las cifras aplicables a varias cuentas.
- La primera columna se utiliza para datos mas recientes, y se toma como base el dato del año más antiguo.
- Se determina la diferencia entre las cifras de los años.
- El porcentaje se lo obtiene dividiendo la diferencia para el año más antiguo y se multiplica por cien.
- La razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

ANÁLISIS POR ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS.

Este método consiste en tomar ciertas cuentas y compararlas entre si, pueden existir decenas de razones; el analista financiero

deberá decidir cuales aplicar de acuerdo a los objetivos que desea alcanzar.

Entre los principales grupos de indicadores aplicables a las empresas comerciales, se presentan los siguientes:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA.

ÍNDICE DE LÍQUIDEZ

Son aquellos que demuestran la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo que tiene la Cooperativa.

Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las Empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir sus activos corrientes.

Se trata de determinar que pasaría si a la cooperativa le exigieran el pago de inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año los indicadores más conocidos para medir la liquidez son:

RAZÓN ÁCIDA O RÁPIDA

Mide la capacidad inmediata que tiene los activos corrientes más líquidos (caja, bancos, cuentas por cobrar) para cubrir los pasivos corrientes. Una razón ácida ideal puede ser de 1 a 1.5 o sea que por cada dólar que se debe en el corto plazo se tiene de 1 a.5 dólares de Activos fácilmente convertibles en dinero para cubrir dicha deuda.

FORMULA:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Mide la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar las operaciones del a corto plazo y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes.

El capital de trabajo no debe ser demasiado grande, pues no le conviene mantener dinero ocioso, ni demasiado pequeño porque le puede crear obstáculos a sus actividades cotidianas.

El valor del capital de Trabajo varía considerablemente de una empresa a otra, dependiendo de proceso de producción, de la política de ventas y de otros factores.

Es un indicador a corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

FORMULA:

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

RAZÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Denominada también razón corriente, es una cifra más significativa que la suma del capital de trabajo por cuanto la razón nos indica el margen que existe entre los activos y pasivos corrientes.

Mientras más grande sea este margen o razón, mayor es la garantía de que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

FORMULA:

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

Es necesario in dicar que esta razón se usa para conocer la tendencia de aumento o diminución de una empresa comparando con las razones de otros periodos anteriores, más no con empresas similares porque no nos daría resultados confiables.

Es más significativo revisar la composición de cada una de las cuentas de los activos corrientes de la Empresa para determinar si dicha distribución de activos es equitativa entre sus cuentas o esta concentrado en alguna en Particular.

INDICADORES ECONÓMICO – FINANCIEROS APLICADOS A LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.

INDICE DE SOLVENCIA

Este índice considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

La liquidez, representa la capacidad de pago a corto plazo.

$$I.S. = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

Indica la cantidad de dinero con que cuenta la entidad en ese instante para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma inmediata. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

FORMULA:

$$I.P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos prepagados}}{\text{Pasivos Corriente}}$$

ÍNDICE DE SOLIDEZ

Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo total, mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa.

FORMULA:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

RIESGO CREDITICIO.

Este índice evalúa el comportamiento de la cartera, se lo aplica a través de la siguiente formula.

FORMULA:

$$\text{Riesgo Corriente} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Carter por vencer} + \text{Cartera Vencida}}$$

C

RENTABILIDAD

La rentabilidad es el análisis que se hace sobre el resultado obtenido durante un ejercicio económico el mismo que nos da a conocer la forma en que ha operado la entidad.

Indica el rendimiento del activo o la rentabilidad alcanzada sobre el activo general.

$$IR = \frac{\text{Ingresos Financieros x Cartera}}{\text{Cartera de Crédito promedio}}$$

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Evalúa la razonabilidad de los costos operacionales y administrativos en la institución, se lo obtiene aplicando la siguiente formula.

$$E.A. = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Total Activo y Pasivo}}$$

EFICIENCIA FINANCIERA

Permite conocer el grado de optimización y uso de recursos con que cuenta la entidad. Es de mucha ayuda para personas vinculadas con cualquier organización, por cuanto se distingue cuales han sido los créditos que se obtuvieron después de un ejercicio y si determinadas cuentas han cumplido o no las expectativas de los administradores o socios.

El indicador de eficiencia financiera es:

Relación de activos que genera rentas con los pasivos que producen gastos.

$$E.F. = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Mide la capacidad del negocio para contraer deudas a corto o largo plazo con los recursos que tiene. Determina el monto de dinero aportado por terceros o acreedores, mientras mayor sea el índice, mayor será el paso de terceras personas.

Una empresa que tenga una buena rotación de sus activos corrientes, está en capacidad de tolerar un mayor endeudamiento que otra cuya rotación sea menor.

Se considera manejable un 60%

FORMULA:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Pasivo Total}}$$

OTROS ÍNDICES DE ANÁLISIS DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

FORMULA:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$R.A.T. = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}} \times 100$$

INFORME DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FIANCIEROS

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de Métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la institución, como también para sus propietarios accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la misma. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dados su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de Análisis Horizontal y Vertical
- Métodos gráficos
- Análisis e Interpretación de los Resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas con la finalidad de mejorar la gestión administrativo-financiero.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de libros contables, que deberán estar bajo las normas y técnicas de Contabilidad General aceptadas.

Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión contable.

Los Estados Financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

6. METODOLOGÍA

CIENTÍFICO

Este método se lo utilizará, para verificar los conocimientos de las ciencias contables o sea para llegar con fines demostrativos a explicar los resultados del análisis financiero que se propone en esta investigación con la cual se demostrará el cumplimiento de objetivos.

DEDUCTIVO

Se utilizará en el estudio teórico sobre análisis financiero, contabilidad, administración financiera y otros materiales bibliográficos relacionados con el tema, para luego aplicarlos a la práctica del análisis financiero de la cooperativa.

INDUCTIVO

Este método permitirá abordar el problema en sus particularidades o acciones específicas del movimiento contable en los años que se estudian destacando la importancia de los datos reunidos a través de la observación. Por lo tanto permitirá analizar cada uno de los rubros que conforman los estados financieros de la cooperativa.

MATEMÁTICO

Se utilizará para realizar los diferentes cálculos tomando en cuenta valores absolutos, relativos, evolución de cifras, y la representación grafica de los resultados, también se utilizará cuando se tenga que realizar la comparación y medición de parámetros que se aplican a las cifras de los Estados Financieros tanto en forma individual como en conjunto.

ESTADÍSTICO

Se recurrirá al método estadístico al presentar las interpretaciones y los resultados del análisis en cuadros de doble entrada y gráficos circulares o de barras, esto servirá para interpretar de mejor manera los resultados del análisis financiero ejecutado.

DESCRIPTIVO

Permitirá seleccionar y describir los elementos básicos del análisis financiero, partiendo desde lo general a lo particular, con lo cual se facilitará la presentación de los puntos importantes de la investigación, partiendo de la Introducción, Metodología, Marco Teórico, Presentación del Análisis, Conclusiones y Recomendaciones, Resumen, Bibliografía, hasta los Anexos del trabajo.

TÉCNICAS:

OBSERVACIÓN

Esta técnica se utilizará desde el inicio de la investigación mediante un sondeo que permitirá obtener información necesaria, recolectar de datos relacionados con el análisis financiero, además permitirá examinar los documentos contables, estados financieros y para verificar su estructura.

ENTREVISTA

Dirigida a los administrativos y empleados de la cooperativa con la finalidad de indagar y conocer los motivos pòr los cuales no se ha realizado análisis financiero, y obtener información necesaria para el análisis.

BIBLIOGRÁFICA

Esta técnica servirá para la recopilación de información sobre el análisis financiero se revisará libros, folletos, revistas, internet, etc., en bibliotecas públicas y privadas de los cuales se tomará lo relacionado con este tema.

PROCEDIMIENTOS

En primera instancia se desarrollaran las diferentes técnicas y procedimientos de análisis financiero, para las empresas comerciales, la que contendrán análisis: vertical, horizontal, índices de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, actividad, administración financiera; representaciones graficas, análisis e interpretación de datos, presentación del informe con sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

7. CRONOGRAMA

CRONOGRAMA

2010 - 2011

MESES	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abri.	May.
SEMANAS	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4	1 2 3 4
ACTIVIDADES								
1. Presentación del proyecto								
2. Revisión Y Aprobación del proyecto								
3. Revisión de Literatura								
4. Revisión Parcial del director.								
5. Reestructuración de los estados financieros								
6. Aplicación de métodos del Análisis Financiero								
7. Preparar el informe del Análisis Financiero								
8. Elaboración Colusiones y Recomendaciones								
9. Presentación al Tribunal								

8. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Los Recursos Económicos serán asumidos por el autor de la presente investigación según el siguiente presupuesto.

PRESUPUESTO.

INGRESOS

Recursos financiados por el autor	USD 920,00
Total de Ingresos	USD **920,00**

GASTOS

Compra del Material Bibliográfico	150,00
Levantamiento del texto en computadora	200,00
Reproducción de Texto definitivo	50,00
Gasto de Empastado	200,00
Movilización	100,00
Imprevistos	20,00
TOTAL	**920,00**

9. BIBLIOGRAFÍA

1. **AMAT.** O, Comprender la Contabilidad y las Finanzas Ediciones Gestión 2000 Barcelona España 2002.
2. **AMAT. O.** Análisis Económico Financiero, Ediciones Gestión Barcelona España 2000
3. **BOLAÑOS,** Cesar Conferencia de Análisis Financiero. Editorial NORMA Bogotá Colombia 2001.
4. **BRAVO, Valdivieso Mercedes,** Contabilidad General, 4ta Edición, Editorial Ediciones. Limusa. Quito – Ecuador, 2001
5. **COTTALLAT,** Gime Santiago Recopilación sobre los Análisis de Estados Financieros, Bogotá Colombia 1998
6. **DEMETRE, A. CASTELLES, A. GONZALES,** A. Técnicas para interpretar Estados Financieros. Primera Edición la La Habana Cuba 1992.
7. **DIAZ** Mosto, Jorge, "Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero" , Editorial Universo, Lima – Perú, 2001.
8. **LAWRENCE J.** Gitman "Fundamentos de Administración Financiera" Editorial HARLA México DF 1998.
9. **ORTÍZ**, Anaya Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial Divini Bogotá Colombia 1998
10. **OROZCO, Cadena José "Contabilidad General",** Teoría Práctica y aplicada a la legislación Nacional.
11. **VARGAS SALINAS VÍCTOR SANTOS;** Análisis Financiero 04/10/2005

12. **VASCONEZ,** José Vicente. **Contabilidad General para el siglo XXI** . 2002

13. **ZAPATA,** Sánchez Pedro, Contabilidad General, 4ta. Edición Editorial MC GRAW Hill Bogotá Colombia

14. www.monografías. com

ÍNDICE

PAGINAS PRELIMINARES

Caratula……0

Certificación……...…1

Autoría……...2

Dedicatoria……....…3

Agradecimiento……4

PARTE INTRODUCTORIA

Titulo……..…6

Resumen……..…8

Sumary……10

Introducción……...…13

REVISION DE LITERATURA

Principios de las Cooperativas……..…20

Índices Financieros……73

MATERIALES Y METODOS

Materiales y Métodos……..80

Técnicas……83

RESULTADOS

Resultados……85

Organigrama Estructural……88

Estados Financieros……89

Análisis Vertical……97

Interpretación……108

Análisis Horizontal…….....126

Interpretación……..…139

Aplicación de Índices Financieros……....145

Informe Ejecutivo……162

DISCUSIÓN

Discusión……186

Evaluación e Interpretación de Datos……187

CONCLUCIONES

Conclusiones……192

RECOMENDACIONES

Recomendaciones……..195

PROYECTO APROBADO……199

BIBLIOGRAFIA

Bibliografia……244