UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011."

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

AUTORA

Andrea Sthefania Jumbo Narváez

DIRECTOR

Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión Mg. Sc

Loja – Ecuador

2013

DR. GALO FRANCISCO VALAREZO CARRIÓN, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA Y, DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICO:

Que he dirigido y revisado prolijamente la presente de tesis denominada "**ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011"** realizado por la Srta. Andrea Sthefania Jumbo Narváez; previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador, Público-Auditor por lo que autorizo su presentación ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre de 2012

Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión
DIRECTOR DE TESIS

Las ideas, comentarios, conceptos, procedimientos, conclusiones y recomendaciones vertidas en la presente tesis denominada: **"ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011"** son de responsabilidad exclusiva de la autora.

Andrea Sthefania Jumbo Narváez

DEDICATORÍA

Con infinito amor en primer lugar se lo debo a Dios y a la Virgen del Cisne guías de mi camino, a mi madre pilar fundamental en mi vida quien me brindó su apoyo incondicional para poder cumplir con uno de los objetivos fundamentales dentro de mi caminar estudiantil, a mi padre quien con su ejemplo me enseño que no existen barreras para alcanzar mis sueños.

De manera especial a mi amada hija quien ha sido fuente de inspiración y de lucha constante para concluir con este trabajo que será el comienzo de nuevos triunfos en mi vida profesional.

Finalmente a mis queridos abuelitos Carmen (+) y Marcos (+) quienes siempre confiaron en el culminar de mi meta propuesta y que de una u otra manera aportaron en mi crecimiento personal.

Andrea Sthefania

AGRADECIMIENTO

Dejo expresa constancia de mi gratitud y reconocimiento a las autoridades y docentes de la Universidad Nacional de Loja, del Área Jurídica, Social y Administrativa de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por sus invalorables consejos y enseñanzas que supieron impartirme durante mi formación profesional para ser parte activa del progreso y desarrollo.

De manera especial mi eterno y sincero agradecimiento al Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión, director de mi trabajo de tesis, por haber guiado esta labor investigativa, volviéndola sencilla e interesante.

A los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” por haberme facilitado toda la información necesaria para la realización del trabajo de tesis.

La Autora

a. TITULO

“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2010 - 2011.”

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulado: ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011, el mismo que se realizó para cumplir con el requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Para el adecuado proceso fue necesario tomar en cuenta el cumplimiento de cada uno de los objetivos planteados, siendo el general realizar un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera para lo que fue preciso analizar la actividad financiera de la Cooperativa, con lo cual se pudo conocer su posición, desempeño y rentabilidad en los años 2010-2011. La investigación presenta una parte teórica correspondiente a los fundamentos teóricos del análisis de rentabilidad que recomienda el análisis financiero, permitiendo un análisis comparativo de la situación financiera entre los periodos propuestos. Interpretando los resultados obtenidos con la aplicación de razones o indicadores para la toma de decisiones.

En la parte práctica se utilizó el método científico que es la aplicación de procedimientos lógicos para lograr la organización y presentación de resultados, también se utilizaron otros métodos auxiliares como el

deductivo, inductivo, analítico y estadístico, además se empleó técnicas como la observación y recolección de información.

Además se presenta los resultados donde se desarrolla la práctica contable, la misma que se inició con el contexto institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ”27 de Abril”, diagnóstico y luego se procedió a la evaluación de los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal describiendo las variaciones suscitadas, aplicación de indicadores del sistema de monitoreo perlas, mediante la cual se conoció la actividad financiera de la cooperativa, la calidad de sus activos, los depósitos de ahorro, las tasas de rendimientos y costos, el costo financiero, liquidez y señales de crecimiento de préstamos, así mismo como también índices financieros para medir la rentabilidad económica y financiera.

Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones las mismas que deberían ser tomadas en cuenta por sus directivos para que puedan conocer la situación actual en el mercado, puesto que sus fines y objetivos requieren de una solvencia optima tanto a corto como largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la concepción de mayores beneficios que incentiven al socio y al cliente seguir confiando en su Cooperativa.

ABSTRACT

The titled thesis work: ANALYSIS OF ECONOMIC AND FINANCIAL PROFITABILITY IN THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT "APRIL 27" OF THE CITY DE LOJA, PERIODS 2010-2011, the same one that was carried out to fulfill the prerequisite to opt the grade of Ingeniera in Accounting and Audit, Accountant Public-auditor.

For the appropriate process it was necessary to take into account the execution of each one of the outlined objectives, being the general to carry out an Analysis of Economic and Financial Profitability for what was necessary to analyze the financial activity of the Cooperative, with that which one could meet their position, acting and profitability in the years 2010-2011. The investigation presents a theoretical part corresponding to the theoretical foundations of the analysis of profitability that recommends the financial analysis, allowing a comparative analysis of the financial situation among the proposed periods. Interpreting the results obtained with the application of reasons or indicators for the taking of decisions.

In the practical part the scientific method was used that is the application of logical procedures to achieve the organization and presentation of results, other auxiliary methods were also used as the one deductive,

inductive, analytic and statistical, it was also used technical as the observation and gathering of information.

It is also presented the results where the countable practice, the same one is developed that began with the institutional context of the Cooperative of Saving and Credit "April 27", diagnostic and then you proceeded to the evaluation of the financial states through the vertical and horizontal methods describing the raised variations, application of indicators of the system of monitored pearls, by means of which the financial activity of the cooperative, the quality of its assets, was met the saving deposits, the rates of yields and costs, the financial cost, liquidity and signs of growth of loans, likewise as well as financial indexes to measure the economic and financial profitability.

Finally it is presented the conclusions and recommendations the same ones that should be taken into account by their directive so that they can know the current situation in the market, since their ends and objectives require of a good solvency so much to short as long term, of a financial structure that the financial development and the conception of more benefits that motivate the partner and the client to continue trusting their cooperative assures.

c. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de tesis que tiene como tema: **"ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2010 - 2011"**; cuya importancia radica en el hecho de conocer su movimiento interno mediante la aplicación de un sistema contable de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a través del análisis financiero aplicado a los estados financieros de la Cooperativa y consecuentemente con la aplicación de indicadores que permiten medir la estructura financiera de la misma. En esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad.

La base fundamental de este trabajo es el cooperativismo que es considerado como el trabajo conjunto de dos o más personas para conseguir una finalidad o beneficio común, que en el caso del cooperativismo de Ahorro y Crédito se manifiesta en el esfuerzo económico de los asociados, por medio de sus ingresos a cambio de tener acceso a recursos financieros; para los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril", tiene mucho interés conocer cuál es la verdadera situación financiera, a través de la

rentabilidad que ésta proporciona en la actualidad, puesto que sus fines y objetivos requieren de: una solvencia optima tanto a corto como a largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la consecución de mayores beneficios que incentiven al socio a seguir confiando en su cooperativa.

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

pertinencia, explicación a la propuesta basándose en el marco teórico, retomando los resultados presentados anteriormente y dando cumplimiento a los objetivos específicos. Al término del trabajo se presenta las respectiva **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES;** las mismas que tienen el propósito de promover en los directivos la toma de decisiones correctivas para el manejo financiero de la Cooperativa. Finalmente se expone la **BIBLIOGRAFÍA;** en la que se detalla todas las fuentes de consulta que se utilizaron. **ANEXOS**; y el **ÍNDICE.**

d. REVISIÓN DE LA LITERATURA

COOPERATIVISMO

"El Cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. El Cooperativismo está presente en todos los países del mundo, le da la oportunidad a los seres humanos de escasos recursos tener una empresa de su propiedad junto a otras personas. Uno de los propósitos de este sistema es eliminar la explotación de las personas por los individuos o empresas dedicados a obtener ganancias. El cooperativismo se rige por valores y principios basados en el desarrollo integral del ser humano."[1]

Valores Cooperativos

"Las cooperativas se basan en los siguientes valores:

- **Ayuda mutua.-** Es el accionar de un grupo para la solución de problemas comunes.

[1] Boletín informativo de finanzas locales entre pueblos, participación y solidaridad como principios del cooperativismo. boletín informativo N°3. Ecuador 2005. Pág. 8

- **Responsabilidad.-** Nivel de desempeño en el cumplimiento de las actividades para el logro de metas, sintiendo un compromiso moral con los asociados.

- **Democracia.-** Toma de decisiones colectivas por los asociados (mediante la participación y el protagonismo) a lo que se refiere a la gestión de la cooperativa.

- **Igualdad.-**Todos los asociados tienen iguales deberes y derechos.

- **Equidad.-** justa distribución de los excedentes entre los miembros de la cooperativa.

- **Solidaridad.-** Apoyar, cooperar en la solución de problemas de los asociados, la familia y la comunidad. También promueve los valores éticos de la honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromiso con los demás.

Principios Cooperativos

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

- **Gestión democrática por parte de los Socios.-** Participación activa, con responsabilidad ante la asamblea general y los socios por parte de las autoridades electas. Cada socio siempre tiene derecho a un solo voto, independientemente a su aporte.

- **Participación económica de los socios.-** Equidad. Compensación limitada. Los excedentes de cada período contemplan en primer lugar reservas, educación y solidaridad.

- **Autonomía e independencia.-** Asociarse sin hacerse dependiente, y sin responder a intereses externos.

- **Educación, formación e información.-** A socios, dirigentes, gerentes y empleados. Pero también, informar a la comunidad sobre el cooperativismo.

- **Cooperación entre Cooperativas.-** A través de estructuras locales, regionales y nacionales; con el fin de servir mejor y de dar apoyo a nuevas entidades.

- **Interés por la comunidad.-** Desarrollo sustentable, solidaridad, aceptación de los socios, responsabilidad social."[2]

[2] "Fortalecimiento del Espíritu Cooperativo", proyecto de investigación acción. Fundación Comeva. Año 2005.

COOPERATIVAS

"Es una sociedad de derecho privado formada por personas naturales o jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro personal, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada por 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 con voluntad propia; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, se constituyéndose en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de vastos sectores de la población."[3]

Características

- Las cooperativas necesitan forzosamente un número de socios no menor de 11.
- Un capital variable y principalmente debe funcionar sobre principios de igualdad dentro del régimen de derechos y obligaciones de sus miembros.

[3] Universidad Nacional de Loja, Contabilidad para Organizaciones Especiales. Módulo 7, Septiembre 2007- Febrero 2008, Loja – Ecuador, Pág. 139

- No persigue fines lucrativos y busca el mejoramiento social y económico de sus socios.
- La igualdad comienza en la forma de repartir entre los asociados la proporción del tiempo trabajado o bien al monto de las operaciones realizadas.

Clasificación.- La Ley y el Reglamento de Cooperativas, estipula la siguiente clasificación:

Cooperativas de Producción.- Son las cooperativas formadas por productores incluyendo la producción agrícola, como artesanos y la industria.

Cooperativas de Consumo.- Tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos.

Cooperativas de Ahorro y Crédito.- Se dedican a recibir ahorro y depósitos y hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellos; las mismas que están controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas y la Superintendencia de Bancos.

Cooperativas de Servicio.- Se organizan con la finalidad de cubrir algunas necesidades de la sociedad.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Son instituciones financieras de economía popular y solidaria, que realizan intermediación financiera con sus socios y clientes, ofrecen productos y servicios financieros competitivos, a los diferentes sectores socioeconómicos del país.

Importancia

Su principal importancia es brindar la obtención de dinero en calidad de préstamo a sus socios y clientes en condiciones ventajosas para atender problemas de trabajo, salud, vivienda, educación, entre otros.

Clasificación

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

Cooperativas de Orden Cerradas.- Son aquellas que se agrupan a socios que pertenecen a un solo grupo de trabajo. 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.

Marco Legal

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

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros reflejarán fielmente, la situación, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos fijados en el marco

conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

Objetivo

El objetivo de las (NIIF) consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes."[4]

Importancia

Los estados financieros son las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.

Usuarios

Internos:

- Accionistas**.**
- Directores**.**
- Gerencia**.**

[4] Presentación de estados financieros revisada. NEC Nro. 1 NECs 1, 1997 Pág. 2

- Finanzas**.**
- Contraloría**.**
- Tesorería**.**
- Analistas Financieros.

Externos:

- Bancos**.**
- Entidades Reguladoras (Ministerios de Economía y Finanzas).
- Proveedores**.**
- Auditores externos**.**
- Consultores financieros y fiscales**.**
- Competidores.

Características

La información contenida en los estados financieros debería reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

- Pertinencia
- Confiabilidad
- Aproximación a la realidad
- Esencialidad
- Neutralidad
- Integridad

- Verificabilidad
- Sistematicidad
- Comparabilidad
- Claridad

Componentes

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- El estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- El Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas

Estado de Situación Financiera

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

Modelo:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL…. AL….DEL….			
ACTIVO			
Fondos Disponibles			
Caja	xxxxx		
Bancos y Otras Instituciones	xxxxx		
		xxxxx	
Cartera de Créditos			
Cartera de Crédito de Consumo	xxxxx		
Cartera de Crédito de Comercial	xxxxx		
		xxxxx	
Cuentas por Cobrar		**xxxxx**	
Activos Fijos			
Depreciables	xxxxx		
		xxxxx	
Otros Activos		**xxxxx**	
TOTAL ACTIVOS			**xxxxx**
PASIVO			
Obligaciones con el Público			
Depósitos a la Vista	xxxxx		
Depósitos a Plazo	xxxxx		
		xxxxx	
Cuentas por Pagar		**xxxxx**	
Obligaciones Financieras			
Obligaciones con Instituciones	xxxxx		
		xxxxx	
TOTAL PASIVOS			**xxxxx**
PATRIMONIO			
Capital Social			
Aporte Socios	xxxxx		
		xxxxx	
Reservas		**xxxxx**	
Resultado del Ejercicio		**xxxxx**	
TOTAL PATRIMONIO			**xxxxx**
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO			**xxxxx**
GERENTE	**CONTADORA**		

Estado de Resultados

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad liquida del ejercicio contable. El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Modelo:

ESTADO DE RESULTADOS DEL…. AL….DEL….			
INGRESOS			xxxxx
Intereses y Descuentos Ganados			
Depósitos	xxxxx		
Intereses en Cartera de Crédito	xxxxx		
		xxxxx	
Comisiones Ganadas		xxxxx	
Ingresos por Servicios			
Afiliaciones y Renovaciones	xxxxx		
Manejo y Cobranzas	xxxxx		
		xxxxx	
Otros Ingresos		xxxxx	
GASTOS			xxxxx
Intereses Causados			
Obligaciones con el Público	xxxxx		
Obligaciones Financieras	xxxxx		
		xxxxx	
Gastos de Operación			
Gastos de Personal	xxxxx		
		xxxxx	
Otros Gastos		xxxxx	
Resultado del Ejercicio			xxxxx
GERENTE	**CONTADORA**		

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Se denomina también estado de evolución del patrimonio, este estado permite conocer y analizar los cambios en políticas contables sobre las cuentas patrimoniales dentro de un período a otro, partiendo que los componentes del patrimonio son los derechos que tienen los accionistas sobre la empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

Modelo:

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el año Terminado el…. Del …

	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Cooperativas	Reserva Facultativa	Resultado Neto del Ejercicio	Patrimonio Total
Saldo al…. Del...	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
Ajustes de Ejercicios anteriores						
Aumento de Capital						
Remanentes declarados en aportaciones	xxxxx					xxxxx
Capitalización	xxxxx				(xxxxx)	(xxxxx)
Reservas			xxxxx		(xxxxx)	
Resultado del Ejercicio					xxxxx	xxxxx
Fondo de Educación					(xxxxx)	(xxxxx)
Fondo de prevención social					(xxxxx)	(xxxxx)
Saldo al…. Del...	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx

GERENTE **CONTADORA**

Estado de Flujos de Efectivo

Movimiento o circulación de cierta variable en el interior del sistema económico. 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.

Modelo:

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL…. DE….Y….		
	Año…	**Año…**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Neto del Ejercicio	**xxxxx**	**xxxxx**
AJUSTE AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO:		
Depreciación y Amortización	xxxxx	xxxxx
Provisión para Cartera de Créditos	xxxxx	xxxxx
Otras Provisiones	xxxxx	xxxxx
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIO NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Disminución(aumento) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	(xxxxx)	(xxxxx)
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	xxxxx	xxxxx
Disminución(aumento) en otros Activos	xxxxx	xxxxx
Aumento (disminución) en otros Pasivos	xxxxx	xxxxx
Aumento (dism.) del Efectivo y equivalente de las actividades de operación	**xxxxx**	**xxxxx**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Adquisición de activos fijos)	(xxxxx)	(xxxxx)
(Adquisición de otros activos no financieros)	(xxxxx)	(xxxxx)
Aumento (dism.) del Efectivo y equivalente proveniente de las actividades de inversión	**xxxxx**	**xxxxx**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	xxxxx	xxxxx
Aumento (disminución) Neto de Prestamos provenientes de Bancos	(xxxxx)	(xxxxx)
Aumento (disminución) Neto de otros Pasivos Financieros	xxxxx	xxxxx
Aumento (disminución) Neto del Capital Social	xxxxx	xxxxx
(Disminución) Aumento Neto en la Cartera de Créditos	(xxxxx)	(xxxxx)
(Disminución) Aumento Neto en Inversiones Financieras	(xxxxx)	(xxxxx)
Dividendos recibidos Pagados	(xxxxx)	(xxxxx)
(Disminución) Aumento de otros Activos Financieros	(xxxxx)	(xxxxx)
Aumento (dism.) del efectivo y equivalente proveniente de las actividades de Financ.	**xxxxx**	**xxxxx**
Aumento (disminución) Neto del Efectivo y equivalente del Efectivo	xxxxx	xxxxx
Saldo Efectivo y Equivalente al inicio del Ejercicio	xxxxx	xxxxx
Saldo Efectivo y Equivalente al Final del Ejercicio	**xxxxx**	**xxxxx**
GERENTE	**CONTADORA**	

Notas explicativas

Al momento de presentar los estados financieros estos deben ser claros y comprensibles, para ello el Contador en las notas explicativas debe mencionar básicamente, el sistema de Contabilidad aplicado a la empresa, si se observaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, si se consideraron todas las leyes tributarias, además es necesario expresar las políticas contables en la elaboración de dichos estados financieros.

Modelo:

Nota 1	Identificación de la Cooperativa
Nota 2	Resumen de las Principales Políticas Contables.
Nota 3	Fondos Disponibles.
Nota 4	Inversiones.
Nota 5	Cartera de Crédito
Nota 6	Cuentas por Cobrar.
Nota 7	Propiedad Planta y Equipos.
Nota 8	Otros activos.
Nota 9	Cuentas por Pagar
Nota 10	Obligaciones con el Público
Nota 11	Obligaciones con el Seguro Social
Nota 12	Obligaciones Fiscales
Nota 13	Otros Pasivos
Nota 14	Patrimonio
Nota 15	Ingresos
Nota 16	Egresos
Nota 17	Eventos Subsecuentes

ANÁLISIS FINANCIERO

"El análisis financiero, es el estudio de los estados financieros, mediante la utilización de indicadores y razones financieras."[5]

Los estados financieros representan y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la cooperativa.

Objetivo

El principal objetivo del análisis financiero es dominar la interpretación de los Estados Financieros con la finalidad de evaluar la situación actual y pasada de la cooperativa, así como los resultados de sus operaciones, con vista a determinar del mejor modo posible la situación y resultados futuros de la información financiera.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la cooperativa a través de sus resultados y en la realidad, liquidez y solvencia de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto el cumplimiento de estos dependerá de la calidad de los datos

[5] LEÓN GARCÍA Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y aplicaciones. tercera Edición. Cali Colombia 1999.

cuantitativos y cualitativos e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

Características

- Objetividad
- Imparcial
- Frecuencia
- Rentabilidad

Usuarios del Análisis

- A la Administración de la Empresa
- Accionistas e Inversores
- Entidades Financieras
- Administraciones Públicas
- Empleados
- Clientes y Proveedores
- Comunidad Local

Instrumentos del Análisis

El analista puede elegir, entonces herramientas que mejor satisfagan el propósito buscado, dentro de la cuales se destacan las siguientes:

Análisis Comparativo

Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes periodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que pueda ser relevantes o significativas para la cooperativa y poder tomar posibles alternativas de mejoramiento.

Análisis de Tendencias

El método de análisis por tendencias es un refinamiento de los cambios interanuales o análisis comparativos y se utiliza cuando la serie de años a comparar es mayor a tres. La comparación de estados financieros en una serie larga de periodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de tendencia, así como sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas.

Análisis Financieros Proporcionales

El análisis de estados financieros proporcionales es la evaluación de estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar.

Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforma los grandes grupos de cuentas de una empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que conforman de acuerdo a las necesidades de cada ente económico.

Indicadores Financieros

Los indicadores o razones financieros expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible para que se puedan obtener informaciones condiciones y situaciones que no podrían ser detectadas mediante la simple observación de los componentes individuales de la razón financiera.

Métodos del Análisis Financiero

Los métodos del análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos

descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

Rentabilidad.- Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

Tasa de rendimiento.- Es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

Liquidez.- Esla capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método de Análisis Vertical.- Es uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Estado de Pérdidas y Ganancias de un período determinado, sin relacionarlos con otros, para evaluar la posición financiera por lo cual tiene el carácter de estático.

Se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto del grupo.

Método de Análisis Horizontal.- Se denomina dinámico por cuanto se utiliza dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Esta técnica se realizará tomando en consideración los cambios obtenidos en los Estados Financieros de un período a otro, por lo tanto muestra los aumentos o disminuciones que han sufrido diferentes cuentas o grupos en varios períodos.

Razones o Indicadores Financieros

"Se los conoce también con el nombre de índices financieros o razones financieras; son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades de las cuentas rubros o grupos de los Estados Financieros. Los índices señalan los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, así como también indica la probabilidades y tendencias dando un diagnostico técnico de la misma."[6]

❖ Indicadores de Liquidez

La liquidez es esencial para dirigir, cualquier entidad pero, sobre todo en instituciones de intermediación financiera en el cual sus socios tienen la confianza de que su dinero se devolverá cuando o soliciten. El índice de liquidez debe oscilar entre 1.5 y 2.5. El índice bajo estos parámetros

[6]SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Editorial Gráfica, Edición Sexta 2001. Quito-Ecuador. Pág. 380

puede significar un riesgo de quiebra. Tampoco es recomendable una liquidez excesiva. Es importante en el análisis de liquidez, la calidad y disponibilidad de los activos corrientes.

Fórmula:

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

- **Indicador de Actividad**

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

Fórmula:

$$\textbf{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de ctas por cobrar}}$$

- **Indicadores de Endeudamiento**

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

frente a la inversión de los accionistas, más fuerte es la posición de capital.

Fórmula:

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

- **Indicadores de Rentabilidad**

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

Fórmula:

$$\textbf{Rentabilidad} = \frac{\text{Intereses Ganados} + \text{Comisiones Ganadas}}{\text{Cartera de Crédito}}$$

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

“Es un sistema de monitoreo financiero que permite evaluar las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito. A su vez constituye un instrumento para el monitoreo por parte del ente supervisor.

Objetivos

- Herramienta de administración ejecutiva que permite a la gerencia identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas y para hacer ajustes necesarios y evitar futuras complicaciones.

- Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

- Clasificaciones objetivas y comparativas, proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

- Facilitar el control detectando las áreas de preocupación realizado un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de la cooperativa.

Componentes

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones que realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito que son:

Protección

Estructura Financiera

Rendimiento y Costo

Liquidez

Activos Improductivos

Señales Expansivas

Protección.- Los indicadores de esta sección están midiendo la suficiencia de las provisiones para la incobrabilidad de préstamos de la Cooperativa para hacer frente a los créditos considerados irrecuperables.

Estructura Financiera.- Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del Balance General. Una estructura financiera adecuada es necesaria para lograr solidez, seguridad, crecimiento real, eficiencia y efectividad en la gestión Financiera de la Cooperativa.

Rendimiento y Costo.- Estos indicadores miden el rendimiento promedio sobre los activos productivos más importantes del Balance. También miden el Costo promedio sobre las cuentas más importantes de los pasivos y capital, los resultados indican si la Cooperativa está cobrando y pagando.

Liquidez.- Los índices de liquidez reflejan la forma como la cooperativa está administrando el efectivo que tiene y si lo hace con prudencia, eficiencia y de acuerdo con las normas establecidas.

Activos Improductivos.- Los indicadores de esta sección miden el grado y el financiamiento de los activos improductivos y de las depuraciones de los mismos.

Señales Expansivas.- Los indicadores de esta sección miden el crecimiento de las cuentas principales del Balance y otros indicadores claves. Si no hay crecimiento real (superior a la tasa inflacionaria), le permitirá a la cooperativa saber qué área tiene que enfocar sus esfuerzos para asegurar que no hay un decrecimiento constante.

Indicadores del Sistema de Monitoreo Perlas

Estructura Financiera

Establece la proporción en que deben estar distribuidos tanto prestamos, ahorros, crédito externo, aportaciones y capital institucional, para generar suficientes ingresos que permitan cubrir los costos financieros, gastos administrativos, provisiones de préstamos morosos e incobrables y mantener niveles aceptables de capital institucional (reservas acumuladas).”[7]

ACTIVOS PRODUCTIVOS

Prestamos Netos / Total Activo.- Tiene como objetivo medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Detalle: a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente.

b. Total provisiones para préstamos incobrables.

c. Total de activos.

Formula: $\frac{(a-b)}{c}$

[7] www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PERLAS...SP

Meta: Entre el 70 – 80%

$$\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS} = \frac{\text{Prestamos Netos}}{\text{Total Activo}}$$

Inversiones Liquidas / Total Activo.- Con el propósito de medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Detalle: a. Total de inversiones liquidas.

b. Total de activos.

Formula: $\frac{a}{b}$

Meta: Menor o igual al 16%.

$$\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS} = \frac{\text{Inversiones Liquidas}}{\text{Total Activo}}$$

Inversiones Financieras / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Detalle: a. Total de inversiones financieras.

b. Total de activos.

Formula: $\frac{a}{b}$

Meta: Menor o igual al 2%.

$$\textbf{ACTIVOS PRODUCTIVOS} = \frac{\text{Inversiones Financieras}}{\text{Total Activo}}$$

PASIVOS

Depósitos de Ahorro / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Detalle: a. Total de depósitos de ahorro.

b. Total de activos.

Formula: $\frac{a}{b}$

Meta: Entre el 70 a 80%

$$\textbf{PASIVOS} = \frac{\text{Depositos de Ahorro}}{\text{Total Activo}}$$

Crédito Externo.- Mide el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).

Detalle: a. Total de préstamos a corto plazo.

b. Total de préstamos a largo plazo

c. Total de activos.

Formula: $\frac{(a+b)}{c}$

Meta: Entre el 0-5%.

$$\textbf{PASIVOS} = \frac{\text{Credito Externo}}{\text{Total Activo}}$$

CAPITAL

Mide el porcentaje del activo total financiero con las aportaciones de asociados.

Detalle: a. Total de aportaciones de asociados.

b. Total de activos.

Formula: $\frac{a}{b}$

Meta: Menor o igual al 20%

$$\textbf{CAPITAL} = \frac{\text{Aportaciones de Asociados}}{\text{Total Activo}}$$

Capital Institucional / Total Activo.- Con el propósito de medir el porcentaje del activo total financiado con capital.

Detalle: a. Total de capital institucional.

b. Total de activos.

Formula: $\frac{a}{b}$

Meta: Mayor o igual al 10%

$$\textbf{CAPITAL} = \frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Total Activo}}$$

CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden los préstamos morosos y los activos que no generan rendimientos y se los trata como las dos cosas más importantes que deben minimizarse en la administración financiera de la cooperativa de ahorro y crédito.

Activos Improductivos / Total Activo.- Mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso por ejemplo de efectivo en caja, activos en liquidación, en cuentas corrientes monetarias que no producen intereses, activos fijos y gastos prepagados.

Detalle: a. Total de activos improductivos).

b. Total de activos.

Formula: $\frac{b}{a}$

Meta: Menor o igual al 10%

$$\textbf{CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$$

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Estos indicadores miden las tasas de rendimiento de todas las inversiones, incluido el rendimiento de los ahorros de los socios y la rentabilidad de sus aportaciones mediante el pago de dividendos.

Ingreso Neto de Prestamos / Promedio de Cartera de Préstamos

Detalle: a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.

b. Primas para seguros de crédito.

c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso.

d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{(a-b)}{\frac{(c+d)}{2}}$

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de (mayor o igual al 10%). 16,80% = Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de consumo de diciembre del 2010.

$$\frac{\text{Ingresos Neto de Prestamos}}{\text{Promedio de Cartera de Prestamos Neta}}$$

Ingreso Por Inversiones Liquidas / Promedio De Inversiones Liquidas.- Mide el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósito en bancos, etc.).

Detalle: a. Total ingresos por inversiones liquidas durante el ejercicio.

b. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones liquidas al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido. El 1.32% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos monetarios de diciembre del 2010.

$$\frac{\text{Ingresos por Inversiones Liquidas}}{\text{Promedio de Inversiones Liquidas}}$$

Ingreso por Inversiones Financieras / Promedio de Inversiones Financieras.- Mide el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.).

Detalle: a. Total ingresos por inversiones financieras.

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido. El 4.87% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos a plazo de diciembre del 2010.

$$\frac{\text{Ingresos por Inversiones Financieras}}{\text{Promedio de Inversiones Financieras}}$$

COSTO FINANCIERO:

Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio de Inversiones Financieras Depósitos de Ahorro.- Tiene como propósito medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Detalle: a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro.

b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro

c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.

d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.

e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{(a+b+c)}{\frac{(d+e)}{2}}$

Meta: Las tasas de mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorros (mayor inflación).

El 1,40% = Tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro de diciembre del 2010.

$$\text{COSTO FINANCIERO} = \frac{\text{Intereses sobre Depositos de Ahorro}}{\text{Promedio de Depositos de Ahorro}}$$

Intereses sobre el Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo.- Con el propósito de medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

Detalle: a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo.

b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso.

c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Tasas de Mercado.

$$\text{COSTO FINANCIERO} = \frac{\text{Intereses sobre el Credito Externo}}{\text{Promedio de Credito Externo}}$$

Margen Bruto / Promedio de Activo Total.- Miden el margen bruto de ingresos generando y expresando como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Detalle: a. Ingresos por intereses de préstamos.

b. Ingresos por inversiones liquidas.

c. Ingresos por inversiones financieras

d. Ingresos por inversiones no financieras.

e. Otros ingresos.

f. Costo de intereses para depósitos de ahorro.

g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados.

h. Costo de intereses sobre el crédito externo.

i. Total de activos al final del ejercicio en curso.

j. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{((a+b+e)-(f+g+h))}{\frac{(i+j)}{2}}$

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de mayor o igual al 10%.

$$\frac{\text{Margen Bruta}}{\text{Promedio de Activo Total}}$$

Gastos Operativos / Promedio de Activo Total.- Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa

de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Detalle: a. Total de gastos operativos (menos las provisiones préstamos incobrables).

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Menor o igual al 5%.

$$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio de Activo Total}}$$

Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total.- Mide el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y den ben ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Detalle: a. Total de gastos de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos mayor a 12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1 – 12 meses.

$$\frac{\text{Provisiones para Prestamos Incobrables}}{\text{Promedio de Activo Total}}$$

Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total.- Mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Detalle: a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso).

b. Total de activos al final del ejercicio en curso.

c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Meta: Minimizar.

$$\frac{\text{Ingresos o Gastos Extraordinarios}}{\text{Promedio de Activo Total}}$$

LIQUIDEZ

Se miden las inversiones liquidas y las reservas en liquidez frente a los volúmenes de ahorro y depósitos a plazo fijo, a fin de asegurar que exista liquidez institucional suficiente para satisfacer todas las solicitudes de retiro de depósitos.

(Inversiones Liquidas + Activos Líquidos – Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro.- Con el propósito de medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas y menor a 30 días.

Detalle: a. Total de inversiones liquidas productivas.

b. Total de activos líquidos improductivos.

c. Total de cuentas por pagar a corto plazo menor a 30 días.

d. Total de depósitos de ahorro.

Formula: $\frac{(a+b+c)}{d}$

Meta: Entre el 15 o 20%.

$$\frac{\text{Inversiones Liquidas} - \text{Activos Liquidos} - \text{Cuentas por Pagar}}{\text{Depositos de Ahorro}}$$

Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro.- Con el objetivo de medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Detalle: a. Total de reservas de liquidez (activo productivo).

b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo).

c. Total de depósitos de ahorro.

Formula: $\frac{(a+b)}{c}$

Meta: Entre el 10%.

$$\textbf{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Reservas de Liquidez}}{\text{Depositos de Ahorro}}$$

SEÑALES DE CRECIMIENTO

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento.

Crecimiento de Préstamos.- Tiene como propósito medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Detalle: a. Saldo actual de la cartera de préstamos.

b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\mathbf{C.P.} = \frac{\text{Cartera de Préstamos Año Actual}}{\text{Cartera de PréstamoAño Anterior}} \text{-1 x } 100$$

Crecimiento de Inversiones Liquidas.- Con el objetivo de medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones liquidas.

Detalle: a. Total de inversiones líquidas actuales.

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\mathbf{C.I.L.} = \frac{\text{Inversiones Liquidas Año Actual}}{\text{Inversiones Liquidas Año Anterior}} \text{-1 x } 100$$

Crecimiento de Inversiones Financieras.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.

Detalle: a. Total de inversiones financieras actuales.

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\text{C. I. F.} = \frac{\text{Inversiones Financieras Año Actual}}{\text{Inversiones Financieras Año Anterior}} \text{ -1 x } 100$$

Crecimiento de Depósitos de Ahorro.- Mide con el propósito de medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Detalle: a. Total de depósitos de ahorros actuales.

b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\text{C. D. A.} = \frac{\text{Depósitos de Ahorro Año Actual}}{\text{Depósitos de Ahorro Año Anterior}} \text{ -1 x } 100$$

Crecimiento de Crédito Externo.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

Detalle: a. Total de crédito externo actual.

b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\text{C. C. E.} = \frac{\text{Credito Externo Año Actual}}{\text{Credito Externo Año Anterior}} \text{ -1 x } 100$$

Crecimiento de Aportaciones de Asociados.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

Detalle: a. Total de aportaciones de asociados actuales.

b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

$$\text{C. A. A.} = \frac{\text{Aportaciones de Asociados Año Actual}}{\text{Aportaciones de Asociados Año Anterior}} \text{ -1 x } 100$$

Crecimiento del Activo Total.- Mide el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Detalle: a. Total de activos actuales.

b. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Formula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \text{ x } 100$

Meta: Mayor que la tasa de inflación.

$$\text{C. A. T.} = \frac{\text{Total Activos Año Actual}}{\text{Total Activos Año Anterior}} \text{ -1 x } 100$$

RENTABILIDAD

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

Importancia

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

Análisis de Rentabilidad

El análisis de rentabilidad mide la capacidad para generar ganancias o utilidades por parte de una empresa. Éste análisis de rentabilidad sirve para evaluar aquellos resultados económicos correspondiente al mundo empresarial.

Niveles de Análisis de Rentabilidad Empresarial

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

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

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

Indicadores de Rentabilidad

"Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento y lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)."[8]

Dentro de los indicadores de rentabilidad tenemos:

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

Fórmula:

$$\textbf{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

- **Rentabilidad del Capital Ajeno.-** Para conocer el índice de rentabilidad de acuerdo al capital ajeno es necesario hacer una

[8] ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia. Bogotá 2006.

relación entre la utilidad y los pasivos o propiamente dicho las deudas que tiene la entidad sean estos a corto o largo plazo.

Fórmula:

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

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

Fórmula:

$$\mathbf{Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

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

Fórmula:

$$\mathbf{Rentabilidad\ sobre\ los\ Ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

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

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Economica} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Pasivos Totales}} \text{ x } 100$$

INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

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

Importancia

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

Características

- **Fidedigno.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.

- **Claro y Sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes conocen el Sistema Contable.

- **Funcional.-** Que los estados financieros, sus análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos estableciendo así si es rentable o no.

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

Cubierta.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

a. Nombre de la Empresa.

b. Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
c. La fecha o período a que correspondan los estados.
d. Nombre del Analista.

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

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

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

Graficas.- Generalmente este informe contiene una serie de graficas que viene a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de

los estados, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

Comentarios, Sugestiones y Conclusiones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formulaban el responsable del informe; así mismo las sugestiones y conclusiones que juzgue pertinentes presentar."[9]

[9] http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/elafin.htm

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Los materiales que se utilizaron en el desarrollo de la tesis son:

Materiales Bibliográficos

- Libros
- Tesis
- Folletos
- Revistas

Materiales de Oficina

- Portátil
- Calculadora
- Impresora
- Papel

MÉTODOS

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

- **Científico.-** Este método se lo aplicó al momento de realizar el proceso ordenado y sistemático de los hechos que permitieron encontrar y observar el problema de la falta de un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”, utilizando el pensamiento reflexivo para resolverlo sirviendo como orientación general de todo el proceso investigativo.

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

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

- **Estadístico.-** Al ser un método exacto su utilización hizo factible tabular e interpretar los resultados obtenidos mediante la aplicación de una encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa, permitiendo la presentación gráfica para la elaboración del diagnóstico.

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

TÉCNICAS

- **Observación**

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

- **Entrevista**

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

- **Fuentes Bibliográficas**

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

ENTREVISTA A DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

Esta entrevista tienen como finalidad compilar información para el desarrollo del trabajo de tesis denominado: **ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010 - 2011,** para optar el Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor.

1. **Conoce usted la Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa?**

.....

.....

.....

2. **Considera que la Cooperativa tiene una buena Rentabilidad Financiera por el capital invertido?**

……

……

……..

3. **Cuáles son los tipos de Inversiones que realiza la entidad y que le generan mayor ingreso a la Cooperativa?**

……

……

4. **Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y liquidez dentro del ejercicio económico de los dos últimos años?**

……...

……

5. **Sabe usted si existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por préstamos que brinda la cooperativa?**

……..……

……..……

6. **Cuál es la cartera de crédito que mayor rotación tiene?**

……

……

7. **Se ha realizado en la Cooperativa un Análisis a los Estados Financieros y sus resultados en años anteriores?**

Si……..…

No……..…

Porque……..…

8. **Conoce los resultados del Análisis Financiero realizado a la Cooperativa en años anteriores?**

..……

……

9. **Considera usted que la realización del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa contribuirá a la toma de decisiones?**

……...

……

10. **Considera que la cooperativa brinda buenos servicios extras a los asociados?**

……

……

11. **Cree usted que las políticas crediticias que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma?**

……

……

DIAGNÓSTICO

Para poder demostrar el objeto de estudio se ejecutó la entrevista al Gerente y Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”, se pudo llegar al siguiente diagnóstico.

Mediante los resultados de la entrevista dan a conocer el estado en que se encuentra la Cooperativa, manifestando que no se ha realizado la aplicación de un Análisis Financiero lo cual no permite medir la rentabilidad y el nivel de financiamiento de la entidad, de esta manera los directivos expresan que desean que se realice un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera para conocer la situación actual que atraviesa la Cooperativa, teniendo en cuenta que conocen de forma general la rentabilidad que genera mas no detalladamente, cuyo objetivo es la correcta toma de decisiones a futuro por parte de quienes la dirigen.

En lo referente a los tipos de inversiones que realiza la Cooperativa que le han generado mayores ingresos opinan que han sido la emisión de Créditos de Consumo y Microcréditos, siempre y cuando estos sean cancelados en el tiempo establecido y no perjudiquen la solvencia y liquidez dentro del ejercicio económico que mantiene la Cooperativa. Asi mismo la cooperativa ofrece servicios y productos financieros acorde a las

necesidades de sus socios, a bajos intereses buscando siempre satisfacer con sus expectativas, por este motivo es importante la aplicación de indicadores del sistema de monitoreo perlas e índices para medir su rentabilidad, para que directivos y socios tengan conocimiento en lo referente a la rentabilidad que genera la entidad de la cual forman parte; En lo que respecta a los socios que son fundadores de la Cooperativa, pues estos se han mantenido desde el inicio de sus actividades y no ha existido mayores ingresos de nuevos socios, por ende su capital social tiene una variación mínima con respecto del año 2010 al 2011.

Para realizar el Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera fue necesario solicitar a la contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” los estados financieros de los periodos 2010 – 2011.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”, domiciliada en la parroquia Chuquiribamba, Cantón Loja, Provincia de Loja, fue aprobada mediante acuerdo Ministerial N° 1060 de 29 de julio de 1998, e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 613 de 30 de julio de 1998. Con número de Ruc 1191707776001, conformada por 14 socios fundadores quienes aportaron con un capital inicial de $1.680,00 dólares, emitiéndose créditos de hasta $16,00, se inicia con la apertura de una libreta de ahorro y con los depósitos a la vista para luego de realizados diferentes movimientos pasa a ser considerado como sujeto de crédito, previa a la presentación de la solicitud y de cumplir los requisitos exigidos por la cooperativa como garantías y encaje.

Actualmente se emiten créditos desde $50,00 hasta $2.500,00 dólares que se destinan a financiar actividades emergente, agrícolas, comerciales, artesanales; su oficina Matriz se encuentra ubicada en la calle Miguel Riofrío 13 – 33 y Bernardo Valdivieso esquina; sus agencias ubicadas en la parroquia de Chuquiribamba y Chantaco.

Se define como una entidad financiera que aporta al desarrollo local, apoyando iniciativas, proyectos microfinancieros, fomentando la solidaridad y confianza con los miembros de la comunidad, desarrolla sus operaciones financieras con mística de servicio a sus asociados ofreciendo productos y servicios financieros de calidad.

Misión

Satisfacer la demanda de productos y servicios financieros, cubriendo el mercado regional, impulsando proyectos microempresariales y productivos, como una alternativa económica solidaria y sustentable, fomentando la cultura financiera, para mejorar el nivel de vida de las comunidades.

Visión

Ser una entidad sólida, líder en la zona noroccidental del cantón Loja con principios éticos y morales, innovando productos y servicios financieros, adecuar nuestro local funcionalmente, con personal capacitado y tecnología adecuada que brinde a socios y clientes atención oportuna y personalizada, capaz de competir en el mercado financiero rural.

BASE LEGAL.- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” funciona bajo el marco de las siguientes leyes, reglamentos y estatutos:

- Ley Orgánica de Instituciones Financieras.
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Código de Trabajo.
- Reglamento General emitido por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).
- Estatutos y Reglamentos Internos.

Objetivos de la Cooperativa

General

Contribuir al desarrollo local de la región noroccidental de la provincia de Loja, creando cultura financiera, con infraestructura, tecnología, y personal capacitado, llegando a nuestros socios y clientes con una alternativa financiera ágil y oportuna.

Específicos

- Ampliar la cobertura con agencias de la entidad en sitios estratégicos.

- Solicitar créditos a entidades de apoyo para cubrir demanda local.

- Capacitar permanentemente a consejos, comités, socios y clientes de la entidad.

- Apoyar las iniciativas de actores locales que beneficien a toda la comunidad.

Valores Institucionales de la Cooperativa

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

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

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

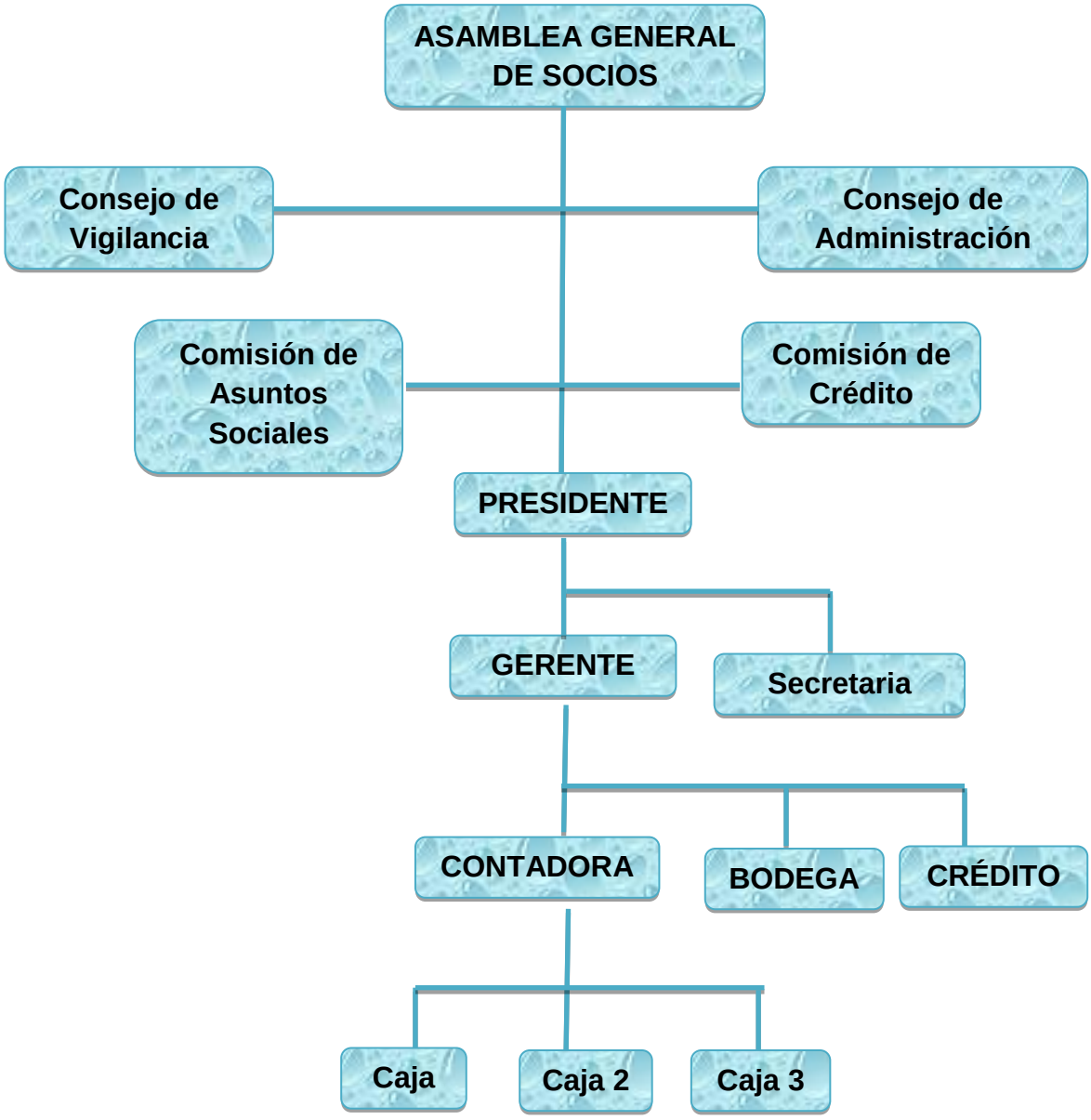
- **Compromiso con la Sociedad:** Considerar que lo más importante son los socios y son a quienes debemos dedicar nuestro mejor esfuerzo, apoyar todas las iniciativas de la sociedad para mejorar el nivel de vida de la comunidad.

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

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

- **Constancia:** Ser una entidad financiera sólida, que apoya el desarrollo de la comunidad.

ESTRUCTURA ORGÁNICO ADMINISTRATIVA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"



FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

APLICACIÓN PRÁCTICA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1	**ACTIVO**			**697.709,54**
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**26.603,05**	
1101	**CAJA**	**13.213,82**		
110101	Caja Matriz	7.180,38		
110103	Caja Oficina Chantaco	521,04		
110104	Caja Oficina Loja	5.424,35		
110107	Caja Chica	88,05		
1103	**BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES**	**10.389,23**		
110305	COOPMEGO	708,16		
110306	CODESARROLLO	780,45		
110310	BANCO DE LOJA	8.900,62		
12	**INVENTARIOS**		**4.233,67**	
	Cofres Mortuorios	4.233,67		
13	**INVERSIONES**		**1.720,20**	
130501	Inversión Codesarrollo	1.720,20		
14	**CARTERA DE CRÉDITO**		**632.463,73**	
1401	**CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO**	**15.733,94**		
140110	De 31 a 90 días	100,00		
140120	De 181 a 360 días	1.269,00		
140125	De 360 a más	14.364,94		
1402	**CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL**	**420.893,39**		
140205	De 1 a 30 días	4.006,00		
140210	De 31 a 90 días	8.168,91		
140215	De 91 a 180 días	9.026,24		
140220	De 181 a 360 días	66.547,45		
140225	De más de 360 días	333.144,79		
1403	**CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA**	**8.621,37**		
140325	De más de 360 días	8.621,37		
1404	**CARTERA DE CRÉDITO DE MICROEMPRESA**	**217.247,16**		
140405	De 1 a 30 días	100,00		
140410	De 31 a 90 días	849,18		
140415	De 91 a 180 días	1.184,60		
140420	De 181 a 360 días	18.211,63		
140425	De más de 360 días	196.901,75		
1405	**PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES**	**-30.032,13**		
140501	(-)Provisión Cuentas Incobrables	-30.032,13		
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**6.789,58**	
1690	**CUENTAS POR COBRAR VARIAS**			
169005	Anticipos al personal	40,00		
169016	Anticipos a Proveedores	322,00		
169026	Cuentas por Cobrar Procesos Judiciales	6.427,58		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

18	**ACTIVO FIJOS**		**23.057,47**	
1802	**DEPRECIABLES**			
180201	Edificios	6.500,00		
1805	**MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO**	**8.260,71**		
180505	Muebles de Oficina	3.713,58		
180510	Equipo de Oficina	2.519,87		
180515	Enseres de Oficina	1.149,76		
180520	Funeraria	877,50		
1806	**EQUIPO DE COMPUTACIÓN**	**7.211,20**		
180605	Equipo de Computación	7.211,20		
1810	**OTROS ACTIVOS FIJOS**		**1.085,56**	
181006	Instalaciones Seguridad	1.085,56		
1899	**(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)**		**-10.920,44**	
189905	(Edificios)	-1.481,64		
189915	(Muebles de Oficina)	-585.89		
189920	(Equipo de Oficina)	-1.169,42		
189925	(Enseres de Oficina)	-406,18		
189930	(Equipo de Computación)	-5.992,50		
189935	(Funeraria)	-462,12		
189945	(Gasto de Amortización Const. y Orga.)	-646,26		
189955	(Programa de Computación)	-62,10		
189960	(Instalaciones y Seguridad)	-170,22		
19	**OTROS ACTIVOS**		**16.762,28**	
1908	**TRANSFERENCIAS INTERNAS**			
190801	Transferencias Internas	16.762,28		
2	**PASIVO**			**-630.204,33**
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		**-599.768,80**	
2101	**DEPÓSITOS A LA VISTA**	**-312.436,35**		
210120	Depósitos Ahorro Matriz	-117.789,30		
210135	Depósitos Ahorro Chantaco	-41.284,00		
210140	Depósitos Ahorro Loja	-153.363,05		
2103	**DEPÓSITOS A PLAZO**	**-257.519,55**		
210305	De 1 a 30 días	-28.564,53		
210310	De 31 a 90 días	-211.772,39		
210315	De 91 a 180 días	-16.004,03		
210320	De 181 a 360 días	-1.178,60		
2104	**DEPÓSITOS AHORROS CTAS. ESPECIALES**	**-29.252,42**		
2108	**DEPÓSITOS POR CONFIRMAR**	**-560,48**		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

25	**CUENTAS POR PAGAR**		**-2.198,30**	
2501	**INTERESES POR PAGAR**	**-670,47**		
250115	Provisión Intereses Cert. de Apor.	-670,47		
2503	**OBLIGACIONES PATRONALES**	**-908,21**		
250311	Décimo Tercer Sueldo	-74,18		
250312	Décimo Cuarto Sueldo	-240,00		
250315	Aportes IESS, SECAP, IECE	-186,91		
250320	Aportes IESS por Pagar	-351,84		
250335	Vacaciones	-55,28		
2504	**RETENCIONES**	**-422,83**		
250405	Retenciones Renta 8%	-88,67		
250407	Retenciones a Compra 2%	-15,84		
250411	Retenciones IVA 70%	-49,46		
250412	Retenciones IVA 100%	-136.12		
250413	Retenciones IVA 30%	-11,06		
250414	Retenciones IR Bienes 1%	-36,66		
250415	Retenciones IR 10% Honorarios	-85,02		
2505	**APORTE ORGANISMOS DE**	**-196,79**		
250505	Impuesto a la Renta	-196,79		
26	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**		**-8.115,31**	
2602	**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES**			
260205	Cuentas por Pagar Varios	-7.753,31		
260207	Bono Desarrollo Humano	-440,19		
260208	Sueldos y Beneficios por Pagar	-583,78		
260245	70% Socios	-218,41		
27	**ACUMULADO**		**-20.121,92**	
2701	**SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**			
270101	Fondo Mortuorio	-20.121,92		
3	**PATRIMONIO**			**-54.041,51**
31	**CAPITAL SOCIAL**		**-40.395,79**	
3103	**APORTES SOCIOS**			
310305	Certificados de Aportación	-40.395,79		
33	**RESERVAS**		**-13.645,72**	
3301	**LEGALES**	**-2.279,74**		
330105	Fondo Irrepartible de Reserva	-1.540,44		
330110	Fondo Previsión Asistencia Soc.	-739,30		
3303	**ESPECIALES**	**-11.365,98**		
330305	Fondo Educación	-420,87		
330310	Para Futuras Capitalizaciones	-1.000,00		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

330315	Reserva de Capital	-2.681,25		
330320	Reservas Adquisición Bienes	-7.263,86		
36	**RESULTADOS**		**-13.463,70**	
3603	**Resultados del Ejercicio**	**-13.463,70**		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**-697.709,54**

PRESIDENTE C.A. **PRESIDENTE C.V.**

GERENTE **CONTADORA**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4	**GASTOS**			**118.679,74**
41	**INTERESES CAUSADOS**		**28.139,02**	
4101	**Obligaciones con el Público**	**27.129,77**		
410115	Depósitos de Ahorros	8.764,45		
410116	Intereses Certificados de Aport.	208,36		
410117	Intereses Cuentas Ahorristas	425,10		
410120	Depósitos a Plazo	17.731,86		
4103	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**	**489,25**		
410315	Intereses Préstamos Obtenidos	489,25		
44	**BENEFICIOS SOCIOS**	**520,00**		
4401	Cofres Mortuorios Socios	520,00		
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**		**90.540,72**	
4501	**GASTOS DE PERSONAL**	**37.092,33**		
450105	Remuneraciones Mensuales	30.447,58		
450110	Beneficios Sociales	4.497,25		
450135	Movilizaciones	2.147,50		
4502	**HONORARIOS**	**5.046,39**		
450210	Honorarios Profesionales	2.169,58		
450215	Servicios Ocasionales	2.148,81		
450216	Servicios de Auditoría	728,00		
4503	**SERVICIOS VARIOS**	**297,72**		
450305	Publicaciones Varias	297,72		
450320	Servicios Básicos	2.979,15		
45032005	Teléfono e Internet	1.520,82		
45032010	Energía Eléctrica – Agua	406,27		
450321	Publicidad y Propaganda	858,75		
450326	Gasto de Adecuación	193,31		
450330	Arrendamientos	2.250,15		
450335	Gastos Varios Generales	1.617,16		
4505	**DEPRECIACIONES Y PROVISIÓN**	**13.116,88**		
450525	Muebles, Enseres Y Equipo			
45052505	Muebles y Enseres	450,98		
45052510	Equipo de Oficina	336,25		
45052520	Edificios	548,40		
45052525	Instalaciones y Seguridad	89,05		
450530	Equipo de Computación	1.710,33		
450535	Funeraria	242,82		
450540	Por Provisión Cuentas	9.739,05		
4506	**AMORTIZACIONES**	**1.357,17**		
450610	Gastos Patentes Municipales	1.357,17		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4507	**OTROS GASTOS**	**14.023,18**		
450701	Material de Limpieza	221,02		
450705	Materiales de Oficina	989,81		
450706	Copias Xerox	113,07		
450707	Gastos Administrativos	6.100,32		
450708	Gastos Uniformes	550,29		
450710	Donaciones	197,00		
450715	Mantenimiento y Reparaciones	397,34		
450720	Subscripciones	1.643,02		
450725	Gastos Bancarios	44,98		
450730	Gastos Judiciales	36,50		
450735	Gastos Asambleas	349,19		
450740	Gastos aniversarios y Agasajos	3.066,67		
450745	Promociones Varias	258,00		
450755	Pago Multas SRI.	55,97		
4508	**POR PERDIDAS Y ROBOS**	**12.760,59**		
450801	Perdidas y Robos Ocasionados	12.760,59		
5	**INGRESOS**			**-132.143,44**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS**		**-112,48**	
5101	**DEPÓSITOS**	-112,48		
510101	Intereses de Ahorros	-112,48		
5104	**INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITO**		**-120.645,41**	
510405	Intereses Préstamos	-75.512,33		
510410	Cartera de Crédito Consumo	-1.099,69		
510415	Cartera de Crédito Vivienda	-1.710,42		
510420	Cartera de Crédito Mini	-37.833,27		
510425	Intereses de Mora	-7.038,70		
52	**COMISIONES GANADAS**		**-4.181,00**	
5201	**CARTERA DE CRÉDITO**	-4.181,00		
520104	Comisión Ganada Bono	-4.181,00		
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**		**-3.798,00**	
5403	**AFILIACIONES Y RENOVACIONES**	**-3.467,00**		
540303	Alquiler Funeraria	-100,00		
540305	Aportes para Administración	-1.898,00		
540306	Cambio de Libretas	-14,00		
540309	Cuotas de Ingresos	-1.455,00		
5404	**MANEJO Y COBRANZAS**	**-331,00**		
540405	Notificaciones + Cobranzas	-272,00		
540406	Trámite Bono Solidario	-59,00		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

56	**OTROS INGRESOS**		**-2.662,55**
5601	**Otros Ingresos no Operacionales**	-2.662,55	
57	**COSTO DE VENTAS**		**-735,00**
5701	Utilidad por Venta Cofres	-735,00	
	RESULTADO DEL EJERCICIO	**-13.463,70**	

PRESIDENTE C.A. **PRESIDENTE C.V.**

GERENTE **CONTADORA**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1	**ACTIVO**			**908.482,12**
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**81.307,99**	
1101	**CAJA**	**18.514,98**		
110101	Caja Matriz	7.653,76		
110103	Caja Oficina Chantaco	2.790.75		
110104	Caja Oficina Loja	7.870,47		
110107	Caja Chica	200,00		
1103	**BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES**	**62.793,01**		
110305	COOPMEGO	11.796,35		
110306	CODESARROLLO	22.579,12		
110310	BANCO DE LOJA	7.422,92		
110311	BANCO PICHINCHA	14.083,08		
110312	BANCO CENTRAL CTA. CTE.	6.911,54		
12	**INVENTARIOS**		**3.162,47**	
120105	Cofres Mortuorios	3.162,47		
13	**INVERSIONES**		**1.967,44**	
130501	Inversión Codesarrollo	1.967,44		
14	**CARTERA DE CRÉDITO**		**786.151,47**	
1401	**CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO**	**10.007,08**		
140110	De 360 a más	10.007,08		
1402	**CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL**	**696.812,27**		
140205	De 1 a 30 días	3.223,00		
140210	De 31 a 90 días	5.035,80		
140215	De 91 a 180 días	8.840,88		
140220	De 181 a 360 días	80.093,60		
140225	De más de 360 días	599.618,99		
1403	**CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA**	**4.204,58**		
140325	De más de 360 días	4.204,58		
1404	**CARTERA DE CRÉDITO DE MICROEMPRESA**	**114.000,85**		
140405	De 1 a 30 días	503,00		
140410	De 31 a 90 días	616,76		
140420	De 181 a 360 días	3.727,73		
140425	De más de 360 días	109.153,36		
1405	**PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES**	**-38.873, 31**		
140501	(-)Provisión Cuentas Incobrables	-38.873, 31		
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**10.540,99**	
1690	**CUENTAS POR COBRAR VARIAS**	**10.540,99**		
169015	Anticipos por Arrendamientos	240,00		
169016	Anticipos a Proveedores	482,00		
169025	Ctas. Por Cobrar	4.403,62		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

169026	Ctas. Por Cobrar Procesos Judiciales	5.415,37		
18	**ACTIVO FIJOS**		**14.887,64**	
1802	**DEPRECIABLES**	**6.500,00**		
180201	Edificios	6.500,00		
1805	**MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO**	**9.482,91**		
180505	Muebles de Oficina	4.113,58		
180510	Equipo de Oficina	3.117,87		
180515	Enseres de Oficina	1.354,56		
180520	Funeraria	877,50		
1806	**EQUIPO DE COMPUTACIÓN**	**10.854,23**		
180605	Equipo de Computación	10.854,23		
1810	**OTROS ACTIVOS FIJOS**	**2.709,25**		
181006	Instalaciones Seguridad	2.709,25		
1899	**(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)**	**-14.658,75**		
189905	(Edificios)	-2.253,48		
189915	(Muebles de Oficina)	-1.005.48		
189920	(Equipo de Oficina)	-1.471,52		
189925	(Enseres de Oficina)	-582,51		
189930	(Equipo de Computación)	-7.70534		
189935	(Funeraria)	-620,04		
189945	(Gasto de Amortización Const. y Orga.)	-646,26		
189955	(Programa de Computación)	-62,10		
189960	(Instalaciones y Seguridad)	-312,45		
19	**OTROS ACTIVOS**		**10.464,12**	
1908	**TRANSFERENCIAS INTERNAS**			
190801	Transferencias Internas	10.438,98		
1990	**OTROS**	**25,14**		
199005	Impuesto al valor Agregado	17,70		
199006	Impuesto a la Renta –IR-Ant.	7,44		
2	**PASIVO**			**837.594,40**
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		**-794.890,68**	
2101	**DEPÓSITOS A LA VISTA**	**-371.721,09**		
210120	Depósitos Ahorro Matriz	-146.643,67		
210135	Depósitos Ahorro Chantaco	-57.303,51		
210140	Depósitos Ahorro Loja	-167.773,91		
2103	**DEPÓSITOS A PLAZO**	**-405.000,01**		
210305	De 1 a 30 días	-55.500,06		
210310	De 31 a 90 días	-300.269,44		
210315	De 91 a 180 días	-30.836,04		
210320	De 181 a 360 días	-18.394,47		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

2104	**Depósitos Ahorros Ctas. Especiales**	**-16.619,08**		
2108	**DEPÓSITOS POR CONFIRMAR**	**-720,00**		
2109	**SEGURO DE DESGRAVAMEN**	**-830,50**		
25	**CUENTAS POR PAGAR**		**-4.238,02**	
2501	**INTERESES POR PAGAR**	**-670,47**		
250115	Provisión Intereses Cert. de Aport.	-670,47		
2503	**OBLIGACIONES PATRONALES**	**-2.597,68**		
250305	Remuneraciones	-382,07		
250311	Décimo Tercer Sueldo	-361,77		
250312	Décimo Cuarto Sueldo	-968,00		
250315	Aportes IESS, SECAP, IECE	-885,84		
2504	**RETENCIONES**	**-969,87**		
250405	Retenciones Renta 8%	-52,17		
250407	Retenciones a Compra 2%	-99,44		
250408	Retenciones a Servicios 2%	-96,23		
250411	Retenciones IVA 70%	-355,28		
250412	Retenciones IVA 100%	-139.19		
250413	Retenciones IVA 30%	-50,18		
250414	Retenciones IR Bienes 1%	-129,26		
250415	Retenciones IR 10% Honorarios	-48,12		
26	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**		**-14.632,78**	
2602	**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES**			
260205	Cuentas por Pagar Varios	-8.847,71		
260207	Bono Desarrollo Humano	-966,38		
260208	Sueldos y Beneficios por Pagar	-95,72		
260230	5% Fondo Educación	-429,16		
260245	70% Socios	-6.226,57		
27	**ACUMULADO**		**-23.832,92**	
2701	**SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**			
270101	Fondo Mortuorio	-23.832,92		
3	**PATRIMONIO**			**-59.318,49**
31	**CAPITAL SOCIAL**		**-40.483,42**	
3103	**APORTES SOCIOS**	**-40.483,42**		
310305	Certificados de Aportación	-40.483,42		
33	**RESERVAS**		**-18.835,07**	
3301	**LEGALES**	**-4.686,85**		
330105	Fondo Irrepartible de Reserva	-3.938,39		
330110	Fondo Previsión Asistencia Soc.	-748,46		
3303	**ESPECIALES**	**-14.148,22**		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

330305	Fondo Educación	-420,87	
330315	Reserva de Capital	-3.93349	
330320	Reservas Adquisición Bienes	-8.463,86	
330321	Cuotas de Ingreso	-1.330,00	
	UTILIDAD	**-11.569,23**	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**-908.482,12**

PRESIDENTE C.A. **PRESIDENTE C.V.**

GERENTE **CONTADORA**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4	**GASTOS**			**173.167,77**
41	**INTERESES CAUSADOS**		**48.282,12**	
4101	**Obligaciones con el Público**	**48.279,35**		
410115	Depósitos de Ahorros	16.934,14		
410116	Intereses Certificados de Aportación	-28,73		
410117	Intereses Cuentas Ahorristas	937,50		
410120	Depósitos a Plazo	30.436,44		**-908.482,12**
4103	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**	**2,77**		
410315	Intereses Préstamos Obtenidos	2,77		
44	**BENEFICIOS SOCIOS**		**384,80**	
4401	Cofres Mortuorios Socios	384,80		
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**		**124.500,85**	
4501	**GASTOS DE PERSONAL**	**65.336,77**		
450105	Remuneraciones Mensuales	49.272,85		
45010501	Sueldo Unificado	39.879,39		
45010502	Fondos de Reserva	1.483,04		
45010506	Aporte Patronal IESS	4.908,32		
45010507	Vacaciones	1.469,39		
45010508	Bonificaciones	1.436,99		
45010510	Gasto CESD	95,72		
450110	Beneficios Sociales	9.287,67		
45011005	Décimo Tercer Sueldo	3.432,56		
45011010	Décimo Cuarto Sueldo	2.186,00		
45011015	Fondos de Reserva	169,11		
45011020	Indemnizaciones Laborables	3.500,00		
450135	Movilizaciones	6.776,25		
4502	**HONORARIOS**	**12.435,62**		
450205	Directores	**5.518,36**		
45020505	Consejo de Administración	3.815,72		
45020510	Consejo de Vigilancia	758,89		
45020525	Consejo de Crédito	943,75		
450215	Servicios Ocasionales	4.646,15		
450216	Servicios de Auditoría	1.991,11		
450217	Credit Report	280,00		
4503	**SERVICIOS VARIOS**	**8.330,48**		
450305	Publicaciones Varias	56,00		
450320	Servicios Básicos	2.470,88		
45032005	Teléfono e Internet	2.010,23		
45032010	Energía Eléctrica – Agua	460,65		
450321	Publicidad y Propaganda	1.300,52		
450326	Gasto de Adecuación	481,77		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

450330	Arrendamientos	3.351,23		
450331	Estacionamiento Permanente	441,04		
450335	Gastos Varios Generales	229,04		
4504	**IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**	**771,46**		
450410	Impuestos Municipales	771,46		
4505	**DEPRECIACIONES Y PROVISIONES**	**11.694,08**		
450525	Muebles, Enseres Y Equipo	2.050,38		
45052505	Muebles de Oficina	419,16		
45052510	Equipo de Oficina	310,00		
45052515	Enseres de Oficina	213,02		
45052520	Edificios	771,84		
45052525	Instalaciones y seguridad	178,44		
450530	Equipo de Computación	1.752,84		
450535	Funeraria	157,92		
450540	Por Provisión Cuentas	7.841,18		
450545	Propaganda de Computación	49,68		
4506	**AMORTIZACIONES**	**767,39**		
450610	Gasto Patentes Municipales	767,39		
4507	**OTROS GASTOS**	**25.165,05**		
450701	Material de Limpieza	479,69		
450705	Material de Oficina	3.750,20		
450706	Copias Xerox	221,96		
450707	Gastos Administrativos	3.538,87		
450708	Gastos Uniformes	1.499,74		
450710	Donaciones	20,00		
450715	Mantenimiento y Reparaciones	3.303,71		
450720	Subscripciones	1.281,64		
450725	Gastos Bancarios	107,48		
450730	Gastos Judiciales	15,00		
450735	Gastos Asambleas y Agasajos	9.674,57		
450745	Promociones Varias	1.093,67		
450755	Pago Multas SRI	178,52		
5	**INGRESOS**			**-184.737,00**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS**		**-173.214,77**	
5101	**DEPÓSITOS**	**-488,67**		
510110	Depósitos Banco Cuenta Corriente	-100,00		
510115	Depósitos Banco Cuenta de Ahorros	-388,67		
5104	**INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITO**	**-172.726,10**		
510405	Intereses Préstamos	-89.376,10		
330410	Cartera de Crédito Consumo	-429,31		
330315	Cartera de Crédito Vivienda	-799,98		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

510420	Cartera de Crédito Mini	-69.922,58	
510425	Intereses de Mora	-12.198,13	
52	**COMISIONES GANADAS**		**-4.632,50**
5201	**CARTERA DE CRÉDITO**	**-4.632,50**	
520104	Comisión Ganada Bono	-4.632,50	
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**		**-2.846,35**
5403	**AFILIACIONES Y RENOVACIONES**	**-2.566,50**	
540303	Alquiler Funeraria	-275,00	
540305	Aportes para Administración	-2.256,50	
540306	Cambio de Libretas	-15,00	
540310	Ingresos Operacionales	-20,00	
5404	**MANEJO Y COBRANZAS**	**-279,85**	
540405	Notificaciones + Cobranzas	-220,85	
540406	Trámite Bono Solidario	-25,00	
540407	Inspección de Crédito	-34,00	
56	**OTROS INGRESOS**		**-2.745,78**
5601	**Otros Ingresos No Operacionales**	**-2.745,78**	
57	**COSTO DE VENTAS**		**-1.297,60**
5701	**Utilidad por Venta Cofres**	**-1.297,60**	
	RESULTADO	**-11.569,23**	

PRESIDENTE C. A. **PRESIDENTE C.V.**

GERENTE **CONTADOR**

NOTA: Los Estados Financieros que se presentan en la práctica contable cabe recalcar que fueron reestructurados de los originales puesto que se lo realizo para una mejor presentación resaltando que son los mismos que se encuentran en los anexos.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical
Periodo: 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**23.603,05**	**100,00%**	**3,37%**
1101	Caja	13.213,82		55,98%	1,89%
1103	Bancos y Otras Instituciones	10.389,23		44,02%	1,48%
12	**INVENTARIOS**		**4.233,67**	**100,00%**	**0,61%**
1201	Inventarios	4.233,67		100,00%	0,61%
13	**INVERSIONES**		**1.720,20**	**100,00%**	**0,25%**
1305	Inversión Codesarrollo	1.720,20		100,00%	0,25%
14	**CARTERA DE CRÉDITO**		**632.463,73**	**100,00%**	**90,67%**
1401	Cartera de Crédito de Consumo	15.733,94		2,49%	2,26%
1402	Cartera de Crédito Comercial	420.893,39		66,55%	60,33%
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	8.621,37		1,36%	1,24%
1404	Cartera de Créd. Microempresas.	217.247,16		34,35%	31,14%
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(30.032,13)		-4,75%	-4,30%
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**6.789,58**	**100,00%**	**0,97%**
1690	Cuentas por Cobrar Varias	6.789,58		100,00%	0,97%
18	**ACTIVOS FIJOS**		**12.137,03**	**100,00%**	**1,73%**
1802	Edificios	6.500,00		53,56%	0,93%
1805	Muebles, Enseres y Equipo	8.260,71		68,06%	1,18%
1806	Equipo de Computación	7.211,20		59,41%	1,03%
1810	Otros Activos Fijos	1.085,56		8,94%	0,16%
1899	Depreciación Acumulada)	(10.920,44)		-89,97%	-1,57%
19	**OTROS ACTIVOS**		**16.762,28**	**100,00%**	**2,40%**
1908	Transferencias Internas	16.762,28		**100,00%**	2,40%
	TOTAL ACTIVOS		**697.709,54**		**100,00%**

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical
Periodo: 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
2	**PASIVO**				
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		**599.768,80**	**100,00%**	**85,96%**
2101	Depósitos a la Vista	312.436,35		52,09%	44,78%
2103	Depósitos a Plazo	257.519,55		42,94%	36,91%
2104	Depósitos Ahorros Ctas. Especial.	29.252,42		4,88%	4,19%
2108	Depósitos por Confirmar	560,48		0,09%	0,08%
25	**CUENTAS POR PAGAR**		**2.198,30**	**99,99%**	**0,32%**
2501	Intereses por Pagar	670,47		30,50%	0,10%
2503	Obligaciones Patronales	908,21		41,31%	0,13%
2504	Retenciones	422,83		19,23%	0,06%
2505	Aporte Organismos de	196,79		8,95%	0,03%
26	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**		**8.115,31**	**100,00%**	**1,16%**
2602	Obligaciones con Instituciones	8.115,31		100,00%	1,16%
27	**ACUMULADO**		**20.121,92**	**100,00%**	**2,88%**
2701	Servicios Complementarios	20.121,92		100,00%	2,88%
	TOTAL PASIVOS		**630.204,33**		
3	**PATRIMONIO**		**54.041,51**	**100,00%**	**9,68%**
31	**CAPITAL SOCIAL**		**40.395,79**		**5,79%**
3103	Aportes Socios	40.395,79		74,75%	5,79%
33	**RESERVAS**		**13.645,72**		**1,96%**
3301	Legales	2.279,74		4,22%	0,33%
3303	Especiales	11.365,98		21,03%	1,63%
36	**RESULTADOS**		**13.463,70**		**1,93%**
3603	Resultados del Ejercicio	13.463,70			1,93%
	PASIVO Y PATRIMONIO		**697.709,54**		**100,00%**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

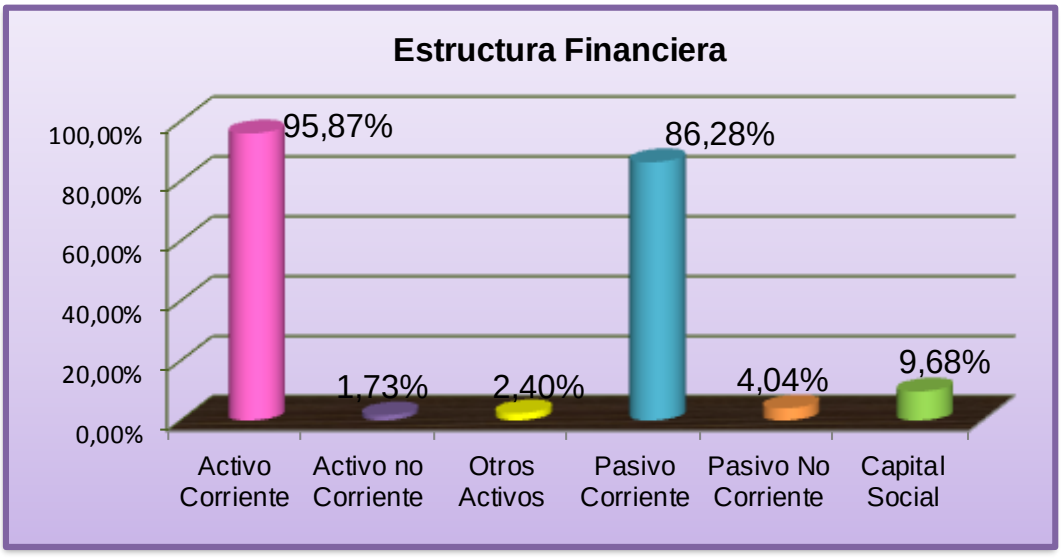
CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2010

Cuadro N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA

Código	Subgrupos	Porcentaje
11	Activo Corriente	95,87%
18	Activo No Corriente	1,73%
19	Otros Activos	2,40%
	TOTAL ACTIVOS	**100,00%**
21	Pasivo Corriente	86,28%
26	Pasivo No Corriente	4,04**%**
31	Capital Social	9,68%
	TOTAL	**100,00%**

Gráfico N° 1



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2010
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2010 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2010; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, inventarios, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 95,87% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 86,28%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el **95,87%** se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el

valor de $632.463,73 con una participación correspondiente al 90,67%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el **1,73%,** situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Muebles, Enseres y Equipo con el 68,06%, que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 89,97%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero estos si son necesarios para su funcionamiento.

OTROS ACTIVOS

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el **2,40%**,

lo cual significa que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza además por pagos de mantenimiento de la misma.

PASIVO CORRIENTE

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el **86,28%** lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del **4,04%** para este periodo.

PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el **9,68%**, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical
Periodo: 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	**ACTIVO**				
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**81.307,99**	**100,00%**	**8,95%**
1101	Caja	18.514,98		22,77%	2,04%
1103	Bancos y Otras Instituciones	62.793,01		77,23%	6,91%
12	**INVENTARIOS**		**3.162,47**	**100,00%**	**0,35%**
1201	Inventarios	3.162,47		100,00%	0,35%
13	**INVERSIONES**		**1.967,44**	**100,00%**	**0,22%**
1305	Inversión Codesarrollo	1.967,44		100,00%	0,22%
14	**CARTERA DE CRÉDITO**		**786.151,47**	**100,00%**	**86,53%**
1401	Cartera de Crédito de Consumo	10.007,08		1,27%	1,10%
1402	Cartera de Crédito Comercial	696.812,27		88,64%	76,70%
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	4.204,58		0,53%	0,46%
1404	Cartera de Crédito Microempres.	114.000,85		14,50%	12,55%
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(38.873,31)		-4,94%	-4,28%
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**10.540,99**	**100,00%**	**1,16%**
1690	Cuentas por Cobrar Varias	10.540,99		100,00%	1,16%
18	**ACTIVOS FIJOS**		**14.887,64**	**100,00%**	**1,64%**
1802	Edificios	6.500,00		43,66%	0,72%
1805	Muebles, Enseres y Equipo	9.482,91		63,69%	1,04%
1806	Equipo de Computación	10.854,23		72,91%	1,19%
1810	Otros Activos Fijos	2.709,25		18,20%	0,30%
1899	(Depreciación Acumulada)	(14.658,75)		-98,46%	1,61%
19	**OTROS ACTIVOS**		**10.464,12**	**100,00%**	**1,15%**
1908	Transferencias Internas	10.438,98		99,76%	1,15%
1990	Otros	25,14		0,24%	0,00%
	TOTAL ACTIVOS		**908.482,12**		**100,00%**

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical
Periodo: 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
2	**PASIVO**				
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**		**794.890,68**	**99,99%**	**87,49%**
2101	Depósitos a la Vista	371.721,09		46,76%	40,91%
2103	Depósitos a Plazo	405.000,01		50,95%	44,58%
2104	Depósitos Ahorros Ctas. Especial.	16.619,08		2,09%	1,83%
2108	Depósitos por Confirmar	720,00		0,09%	0,08%
2109	Seguro de Desgravamen	830,50		0,10%	0,09%
25	**CUENTAS POR PAGAR**		**4.238,02**	**99,99%**	**0,47%**
2501	Intereses por Pagar	670,47		15,82%	0,07%
2503	Obligaciones Patronales	2.597,68		61,29%	0,29%
2504	Retenciones	969,87		22,88%	0,11%
26	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**		14.632,78	**100,00%**	**1,61%**
2602	Obligaciones con Instituciones	14.632,78		100,00%	1,61%
27	**ACUMULADO**		**23.832,92**	**100,00%**	**2,62%**
2701	Servicios Complementarios	**23.832,92**		100,00%	2,62%
	TOTAL PASIVOS		**837.594,40**		
3	**PATRIMONIO**		**59.318,49**	**100,00%**	**7,81%**
31	**CAPITAL SOCIAL**		**40.483,42**		**4,46%**
3103	Aportes Socios	40.483,42		68,25%	4,46%
33	**RESERVAS**		**18.835,07**		**2,08%**
3301	Legales	4.686,85		7,90%	0,52%
3303	Especiales	14.148,22		23,85%	1,56%
36	**RESULTADOS**		**11.569,23**		**1,27%**
3603	Resultados del Ejercicio	11.569,23			1,27%
	UTILIDAD				
	PASIVO Y PATRIMONIO		**908.482,12**		**100,00%**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

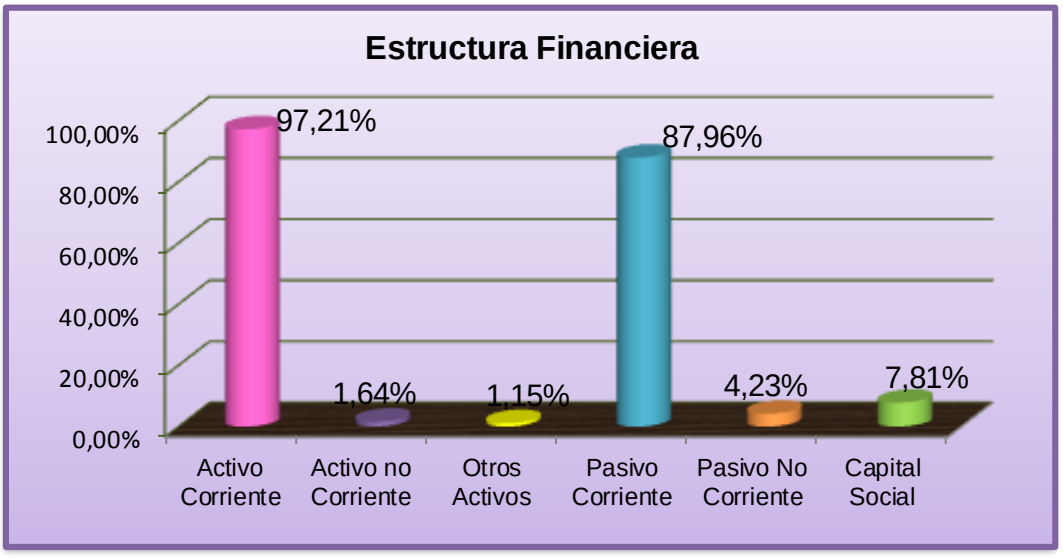
CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2011

Cuadro N° 2

ESTRUCTURA FINANCIERA

Código	Subgrupos	Porcentaje
11	Activo Corriente	97,21%
18	Activo No Corriente	1,64%
19	Otros Activos	1,15%
	TOTAL ACTIVOS	**100,00%**
21	Pasivo Corriente	87,96%
26	Pasivo No Corriente	4,23%
31	Capital Social	7,81%
	TOTAL	**100,00%**

Gráfico N° 2



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2011
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2011 se ha obtenido los siguientes resultados:

ACTIVO CORRIENTE

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al **97,21%**, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Créditos con un valor de $786.151,47 quien ha incrementado en relación al año anterior, esto se debe a que en este segundo periodo el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua ha rotado de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

ACTIVO NO CORRIENTE

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del **1,64%**, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos las cuentas de mayor notabilidad en este grupo son Equipo de Computación con un 72,91%, respecto al año anterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista

de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

OTROS ACTIVOS

Asi mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de **1,15%**, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa.

PASIVO CORRIENTE

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el **87,96%** del total de pasivos y patrimonio; en consecuencia a que han aumentado para este segundo periodo las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo no Corriente refleja el **4,23%** de participación evidenciándose un aumento mínimo en este periodo debido a Obligaciones Financieras que

la Cooperativa mantiene con otras Instituciones como es el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales y las Obligaciones fiscales con el Servicio de Rentas Internas; y la cuenta de Servicios Complementarios conformada principalmente por el valor acumulado del fondo mortuorio al cierre del ejercicio económico.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio representa el **7,81%**, existiendo una leve disminución en relación al año anterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Resultados
Análisis Vertical
Periodo: 2010

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
5	**INGRESOS**		**132.143,44**		**100,00%**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS**		**120.766,89**	**100,00%**	**91,40%**
5101	Depósitos	112,48		0,09%	
5104	Intereses de Cartera de Crédito	120.654,41		99,91%	
52	**COMISIONES GANADAS**		**4.181,00**	**100,00%**	**3,16%**
5201	Cartera de Crédito	4.181,00		100,00%	
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**		**3.798,00**	**100,00%**	**2,87%**
5403	Afiliaciones y Renovaciones	3.467,00		91,28%	
5404	Manejo y Cobranzas	331,00		8,72%	
56	**OTROS INGRESOS**		**2.662,55**	**100,00%**	**2,01%**
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.662,55		100,00%	
57	**COSTO DE VENTAS**		**735,00**	**100,00%**	**0,56%**
5701	Utilidad por Venta Cofres	735,00		100,00%	
4	**GASTOS**		**118.679,74**		**100,00%**
41	**INTERESES CAUSADOS**		**27.619,02**	**100,00%**	**20,90%**
4101	Obligaciones con el Público	27.129,77		98,23%	
4103	Obligaciones Financieras	489,25		1,77%	
44	**BENEFICIOS SOCIOS**		**520,00**	**100,00%**	**0,39%**
4401	Cofres Mortuorios Socios	520,00		100,00%	
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**		**90.540,72**	**100,00 %**	**68,52%**
4501	Gastos de Personal	37.092,33		40,98%	
4502	Honorarios	5.046,39		5,57%	
4503	Servicios Varios	7.144,18		7,89%	
4505	Depreciaciones y Provisiones	13.116,88		14,49%	
4506	Amortizaciones	1.357,17		1,49%	
4507	Otros Gastos	14.023,18		15,49%	
4508	Por Pérdidas y Robos	12.760,59		14,09%	
36	**RESULTADOS**				
3603	**Resultado del Ejercicio**		**13.463,70**		**10,19%**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

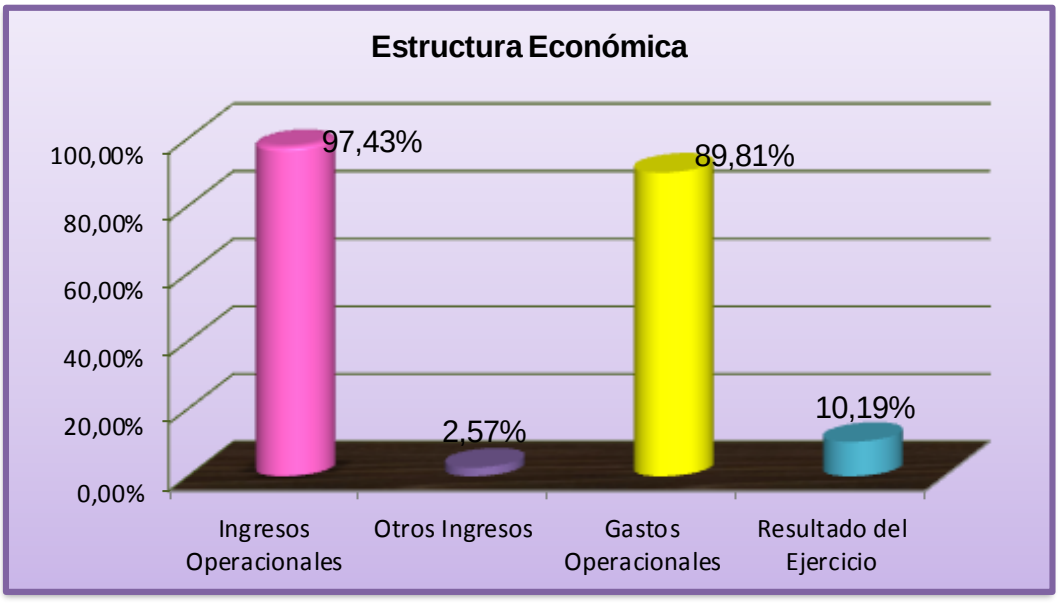
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2010

Cuadro N° 3

ESTRUCTURA ECONÓMICA

Código	Subgrupos	Porcentaje
51	Ingresos Operacionales	97,43%
56	Otros Ingresos	2,57%
	TOTAL	**100,00%**
41	Gastos Operacionales	89,81%
36	Resultados del Ejercicio	10,19%
	TOTAL	**100,00%**

Gráfico N°3



FUENTE: Análisis Vertical al Estado de Resultados del año 2010
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2010, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en el año 2010, se indica que del total de los ingresos corresponde a $ 132.143,44, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el **97,43%**, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Otros Ingresos

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de **2,57%**, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

GASTOS

Gastos Operacionales

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el **89,81%** en relación a sus ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente al **10,19%** en el año 2010, logrando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Resultados
Análisis Vertical
Periodo: 2011

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
5	**INGRESOS**		**184.737,00**		**100,00%**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS**		**173.214,77**	**100,00%**	**93,76%**
5101	Depósitos	488,67		0,28%	
5104	Intereses de Cartera de Crédito	172.726,10		99,72%	
52	**COMISIONES GANADAS**		**4.632,50**	**100,00%**	**2,51%**
5201	Cartera de Crédito	4.632,50		100,00%	
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**		**2.846,35**	**100,00%**	**1,54%**
5403	Afiliaciones y Renovaciones	2.566,50		90,17%	
5404	Manejo y Cobranzas	279,85		9,83%	
56	**OTROS INGRESOS**		**2.745,78**	**100,00%**	**1,49%**
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.745,78		100,00%	
57	**COSTO DE VENTAS**		**1.297,60**	**100,00%**	**0,70%**
5701	Utilidad por Venta Cofres	1.297,60		100,00%	
4	**GASTOS**		**173.167,77**		**100,00%**
41	**INTERESES CAUSADOS**		**48.282,12**	**100,00%**	**26,14%**
4101	Obligaciones con el Público	48.279,35		99,99%	
4103	Obligaciones Financieras	2,77		0,01%	
44	**BENEFICIOS SOCIOS**		384,80	**100,00%**	**0,21%**
4401	Cofres Mortuorios Socios	384,80		100,00%	
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**		**124.500,85**	**100,00 %**	**67,39%**
4501	Gastos de Personal	65.336,77		52,48%	
4502	Honorarios	12.435,62		9,99%	
4503	Servicios Varios	8.330,48		6,69%	
4504	Impuestos y Contribuciones	771,46		0,62%	
4505	Depreciaciones y Provisiones	11.694,08		9,39%	
4506	Amortizaciones	767,39		0,62%	
4507	Otros Gastos	25.165,05		20,21%	
36	**RESULTADOS**				
3603	**Resultado del Ejercicio**		**11.569,23**		**6,26%**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

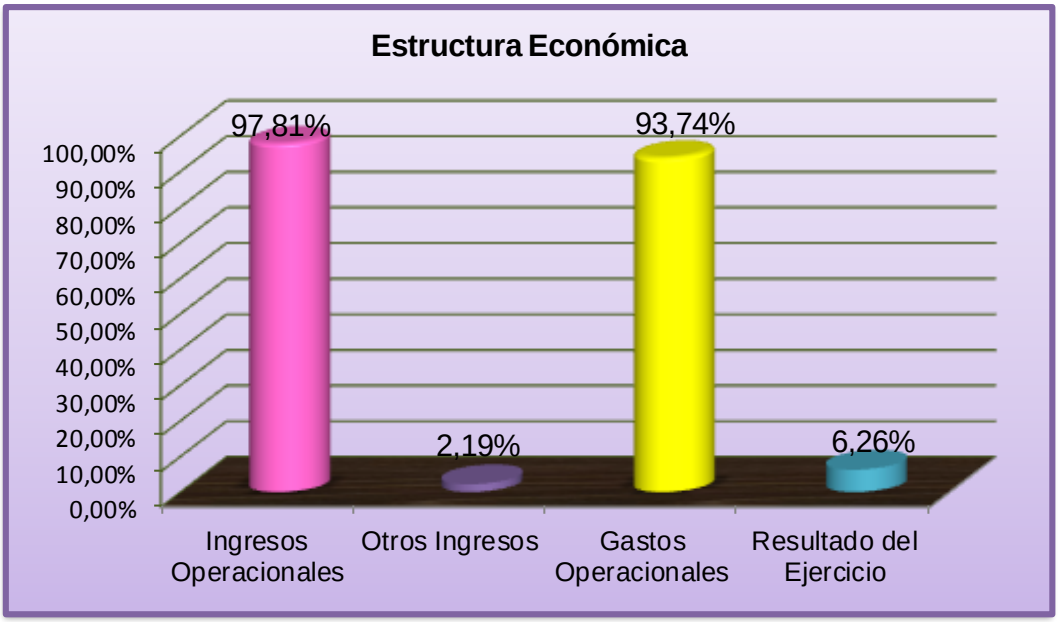
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2011

Cuadro N° 4

ESTRUCTURA ECONÓMICA

Código	Subgrupos	Porcentaje
51	Ingresos Operacionales	97,81%
56	Otros Ingresos	2,19%
	TOTAL	**100,00%**
41	Gastos Operacionales	93,74%
36	Resultados del Ejercicio	6,26%
	TOTAL	**100,00%**

Grafico N° 4



FUENTE: Análisis Vertical al Estado de Resultados del año 2011
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2011, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Dentro del grupo de Ingresos que corresponde a $184.737,00 del total de los ingresos, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el **97,81%**, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos.

Otro Ingresos

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación baja del **1,49%** con respecto al año anterior, esto se da por actividad ajena al giro normal

de la cooperativa, provenientes de las ventas de cofres realizadas por la Cooperativa razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genere rentabilidad que beneficie a socios y empleados de la institución.

GASTOS

Gastos Operacionales

Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el **93,74%**, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo. En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente del **6,26%** en el año 2011, denotando asi una leve disminución en cuanto al resultado del ejercicio en relación al primer año en razón a que la Cooperativa aunque hayan incrementado sus ingresos en este periodo pues contrajo otros gastos adicionales cuyos valores no fueron previstos oportunamente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"

Estado de Situación Financiera

Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
1	**ACTIVO**	**908.482,12**	**697.709,54**	**210.772,58**	**100,00%**	**1,30**
11	**FONDOS DISPONIBLES**	**81.307,99**	**23.603,05**	**57.704,94**	**27,38%**	**3,44**
1101	Caja	18.514,98	13.213,82	5.301,16	2,52%	1,40
1103	Bancos y Otras Instituciones	62.793,01	10.389,23	52.403,78	24,86%	6,04
12	**INVENTARIOS**	**3.162,47**	**4.233,67**	**(1071,20)**	**-0,51%**	**0,75**
1201	Inventarios	3.162,47	4.233,67	(1071,20)	-0,51%	0,75
13	**INVERSIONES**	**1.967,44**	**1.720,20**	**247,24**	**0,12%**	**1,14**
1305	Inversión Codesarrollo	1.967,44	1.720,20	247,24	0,12%	1,14
14	**CARTERA DE CRÉDITO**	**786.151,47**	**632.463,73**	**153.687,74**	**72,92%**	**1,24**
1401	Cartera de Crédito de Consumo	10.007,08	15.733,94	(5.726,86)	-2,72%	0,64
1402	Cartera de Crédito Comercial	696.812,27	420.893,39	275.918,88	130,91%	1,66
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	4.204,58	8.621,37	(4.416,79)	-2,10%	0,49
1404	Cartera de Crédito de Microempresa	114.000,85	217.247,16	(103.246,31)	-48,98%	0,52
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(38.873,31)	(30.032,13)	(8.841,18)	-4,19%	1,29
16	**CUENTAS POR COBRAR**	**10.540,99**	**6.789,58**	**3.751,41**	**1,78%**	**1,55**
1690	Cuentas por Cobrar Varias	10.540,99	6.789,58	3.751,41	1,78%	1,55
18	**ACTIVOS FIJOS**	**14.887,64**	**12.137,03**	**2.750,61**	**1,30%**	**1,23**
1802	Edificios	6.500,00	6.500,00	-	-	1
1805	Muebles, Enseres y Equipo	9.482,91	8.260,71	1.222,20	0,58%	1,15
1806	Equipo de Computación	10.854,23	7.211,20	3.643,03	1,73%	1,51
1810	Otros Activos Fijos	2.709,25	1.085,56	1.623,69	0,77%	2,50
1899	(Depreciación Acumulada)	(14.658,74)	(10.920,44)	(3.738,30)	-1.77%	1,34
19	**OTROS ACTIVOS**	**10.464,12**	**16.762,28**	**(6.298,16)**	**-2,99%**	**0,62**
1908	Transferencias Internas	10.438,98	16.762,28	(6.323,30)	-3,00%	0,62
1990	Otros	25,14	-	25,14	0,01%	0

Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”

Estado de Situación Financiera

Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
2	**PASIVO**	**837.594,40**	**630.204,33**	**207.390,07**	**98,39%**	**1,30**
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**	**794.890,68**	**599.768,80**	**195.121,88**	**92,57%**	**1,32**
2101	Depósitos a la Vista	371.721,09	312.436,35	59.284,74	28,13%	1,19
2103	Depósitos a Plazo	405.000,01	257.519,55	147.480,46	69,97%	1,57
2104	Depósitos Ahorros Cuentas Especiales	16.619,08	29.252,42	(12.633,34)	-5,99%	0,57
2108	Depósitos por Confirmar	720,00	560,48	159,52	0,08%	1,28
2109	Seguro de Desgravamen	830,50	-	830,50	0,39%	0
25	**CUENTAS POR PAGAR**	**4.238,02**	**2.198,30**	**2.039,72**	**0,97%**	**1,92**
2501	Intereses por Pagar	670,47	670,47	-	-	1
2503	Obligaciones Patronales	2.597,68	908,21	1.689,47	0,80%	2,86
2504	Retenciones	969,87	422,83	547,04	0,26%	2,29
2505	Aporte Organismos de	-	196,79	(196,79)	-0,09%	0
26	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**	**14.632,78**	**8.115,31**	**6.517,47**	**3,09%**	**1,80**
2602	Obligaciones con Instituciones	14.632,78	8.115,31	6.517,47	3,09%	1,80
27	**ACUMULADO**	**23.832,92**	**20.121,92**	**3.711,00**	**1,76%**	**1,18**
2701	Servicios Complementarios	23.832,92	20.121,92	3.711,00	1,76%	1,18
3	**PATRIMONIO**	**59.318,49**	**54.041,51**	**5.276,98**	**2,50%**	**1,09**
31	**CAPITAL SOCIAL**	**40.483,42**	**40.395,79**	**87,63**	**0,04%**	**1,00**
3103	Aporte Socios	40.483,42	40.395,79	87,63	0,04%	1,00
33	**RESERVAS**	**18.835,07**	**13.645,72**	**5.189,35**	**2,46%**	**1,38**
3301	Legales	4.686,85	2.279,74	2.407,11	1,14%	2,06
3303	Especiales	14.148,22	11.365,98	2.782,24	1,32%	1,24
36	**RESULTADOS**					
3603	Resultados del Ejercicio	11.569,23	13.463,70	**(1.894,47)**	**-0,89**	**-0,85**
	PASIVO Y PATRIMONIO	**908.482,12**	**697.709,54**	**210.772,58**	**100,00%**	**1,30**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

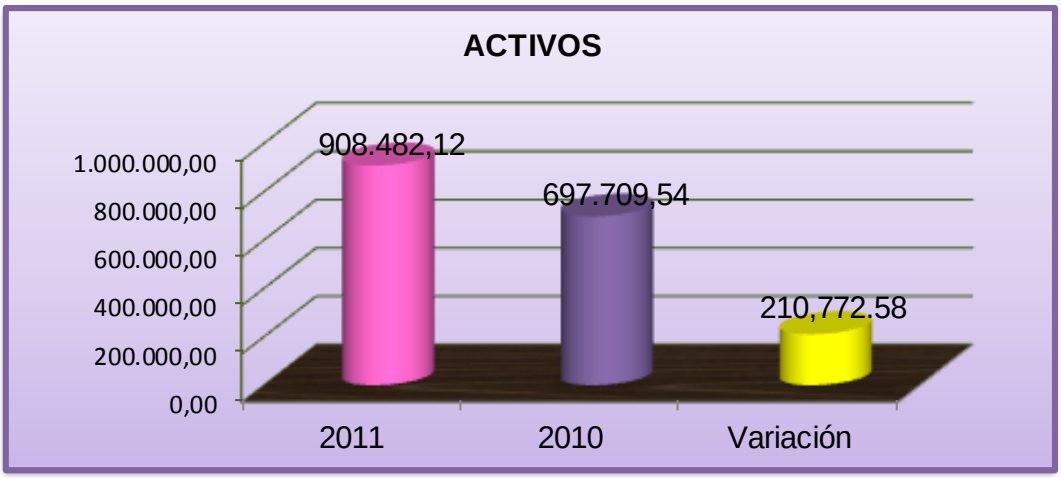
PERIODOS: 2010 – 2011

ESTRUCTURA FINANCIERA

Cuadro N° 5

SUBGRUPOS	2011	2010	VARIACIÓN
Activo Corriente	883.130,36	668.810,23	214.320,13
Activos Fijos	14.887,64	12.137,03	2.750,61
Otros Activos	10.464,12	16.762,28	(6.298,16)
TOTAL	**908.482,12**	**697.709,54**	**210.772,58**

Gráfico N° 5



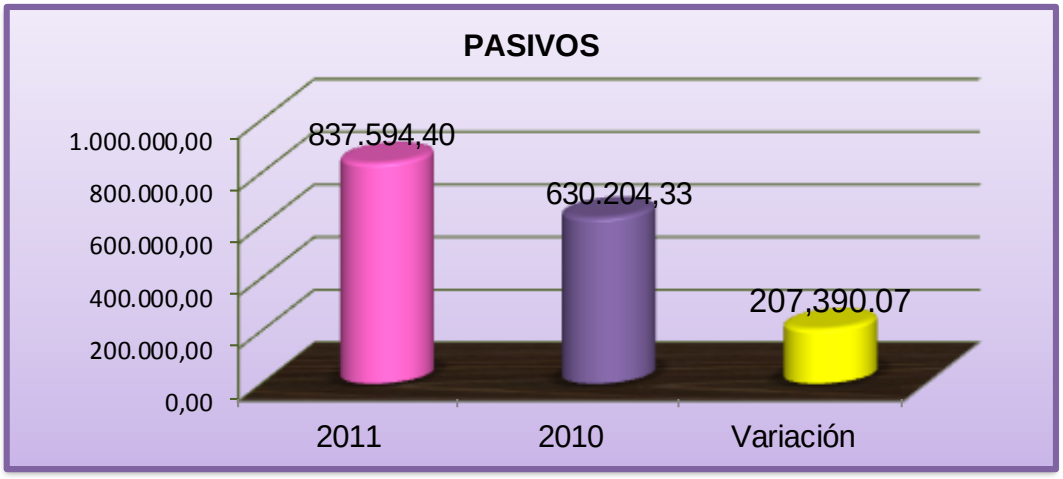
FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

PASIVOS

Cuadro N° 6

SUBGRUPOS	2011	2010	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	799.128,70	601.967,10	197.161,60
Pasivo No Corriente	38.465,70	28.237,23	10.228,47
TOTAL	**837.594,40**	**630.204,33**	**207.390,07**

Gráfico N° 6



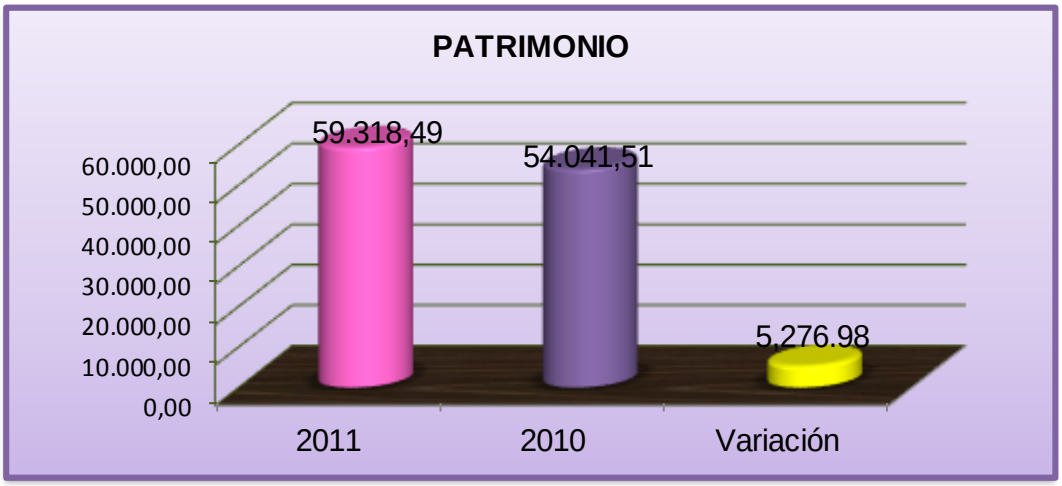
FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

PATRIMONIO

Cuadro N° 7

SUBGRUPOS	2011	2010	VARIACIÓN
Capital Social	40.483,42	40.395,79	87,63
Reservas	18.835,07	13.645,72	5.189,35
TOTAL	**59.318,49**	**54.041,51**	**5.276,98**

Gráfico N° 7



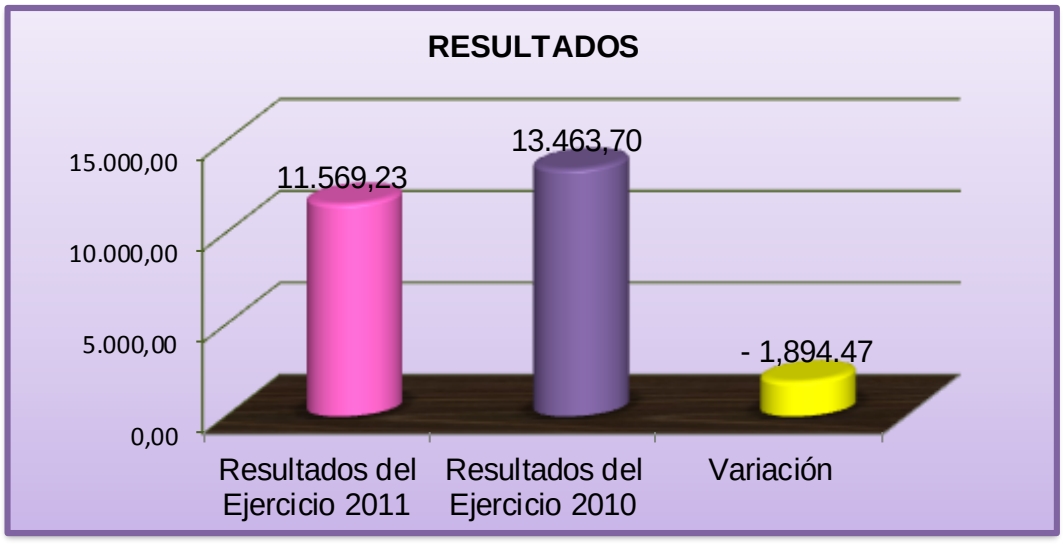
FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

RESULTADOS

Cuadro N° 8

SUBGRUPOS	2011	2010	VARIACIÓN
Resultados del Ejercicio	11.569,23	13.463,70	(1.894,47)
TOTAL	**11.569,23**	**13.463,70**	**(1.894,47)**

Gráfico N° 8



FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” correspondiente al periodo 2010 y 2011, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2010 al 2011 ha tenido un aumento de $ 214.320,13 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%.

Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de $ 153.687,74 equivalente al 77,92%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de $57.704,94 equivalente

al 27,38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de $3.751,41 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de $ 2.750,61 equivalente al 1,30% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo. Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2011 una disminución de $ 6.298,16 equivalente al -2,99% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2011 por un valor de $207.390,07 que equivale a una razón de 1,33, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de $197.161,60, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el

Público han incrementado en un 92,57% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con un incremento de $10.228,47, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios conformada primordialmente por el valor acumulado del fondo mortuorio al cierre del ejercicio económico.

PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de $87,63 que representa un 0,04%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de $ 5.189,35, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el periodo 2010 una utilidad de $13.463,70 mientras que en el año 2011 un valor de $11.569,23 presentando una disminución de $1.894,47 equivalente al

0,89%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
Estado de Resultados
Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
5	**INGRESOS**	**184.737,00**	**132.143,44**	**52.593,56**	**100,00%**	**1,40**
51	**INTERESES Y DESCUENTOS**	**173.214,77**	**120.766,89**	**52.447,88**	**99,72%**	**1,43**
5101	Depósitos	488,67	112,48	376,19	0,72%	4,34
5104	Intereses de Cartera de Crédito	172.726,10	120.654,41	52.071,69	99,00%	1,43
52	**COMISIONES GANADAS**	**4.632,50**	**4.181,00**	**451,50**	**0,86%**	**1,11**
5201	Cartera de Crédito	4.632,50	4.181,00	451,50	0,86%	1,11
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**	**2.846,35**	**3.798,00**	**(951,65)**	**-1,81%**	**0,75**
5403	Afiliaciones y Renovaciones	2.566,50	3.467,00	(900,50)	-1,71%	0,74
5404	Manejo y Cobranzas	279,85	331,00	(51,15)	- 0,10%	0,85
56	**OTROS INGRESOS**	**2.745,78**	**2.662,55**	**83,23**	**0,16%**	**1,03**
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.745,78	2.662,55	83,23	0,16%	1,03
57	**COSTO DE VENTAS**	**1.297,60**	**735,00**	**562,60**	**1,07%**	**1,77**
5701	Utilidad por Venta Cofres	1.297,60	735,00	562,60	1,07%	1,77
4	**GASTOS**	**173.167,77**	**118.679,74**	**54.488,03**	**100,00%**	**1,46**
41	**INTERESES CAUSADOS**	**48.282,12**	**27.619,02**	**20.663,10**	**39,29%**	**1,75**
4101	Obligaciones con el Público	48.279,35	27.129,77	21.149,58	40,21%	1,78
4103	Obligaciones Financieras	2,77	489,25	(486,48)	-0,92%	0,00
44	**BENEFICIOS SOCIOS**	384,80	**520,00**	**(135,20)**	**-0,26%**	**0,74**
4401	Cofres Mortuorios Socios	384,80	520,00	(135,20)	-0,26%	0,74
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**	**124.500,85**	**90.540,72**	**33.960,13**	**64,57%**	**1,38**
4501	Gastos de Personal	65.336,77	37.092,33	28.244,44	53,70%	1,76
4502	Honorarios	12.435,62	5.046,39	7.389,23	14,05%	2,46
4503	Servicios Varios	8.330,48	7.144,18	1.186,30	2,26%	1,17
4504	Impuestos y Contribuciones	771,46	-	771,46	1,47%	0
4505	Depreciaciones y Provisiones	11.694,08	13.116,88	(1.422,80)	-2,71%	0,89
4506	Amortizaciones	767,39	1.357,17	(589,78)	-1,12%	0,57
4507	Otros Gastos	25.165,05	14.023,18	11.141,87	21,18%	1,79
4508	Por Pérdidas y Robos	-	12.760,59	(12.760,59)	-24,26%	0
36	**RESULTADOS**					
3603	**Resultado del Ejercicio**	**11.569,23**	**13.463,70**	**(1.894,47)**	**-3,60%**	**0,86**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

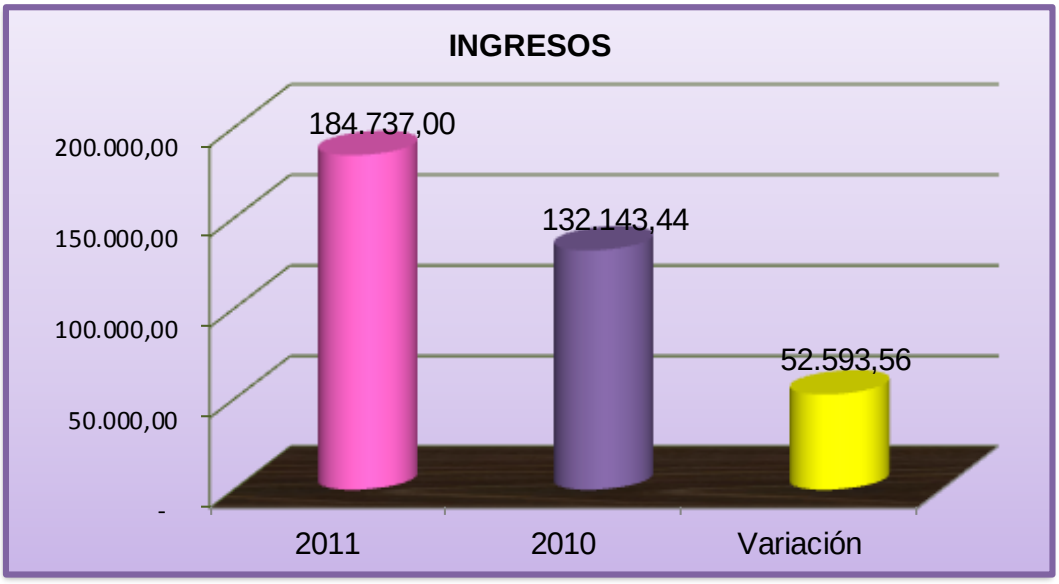
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO: 2010- 2011

ESTRUCTURA ECONÓMICA

Cuadro N° 9

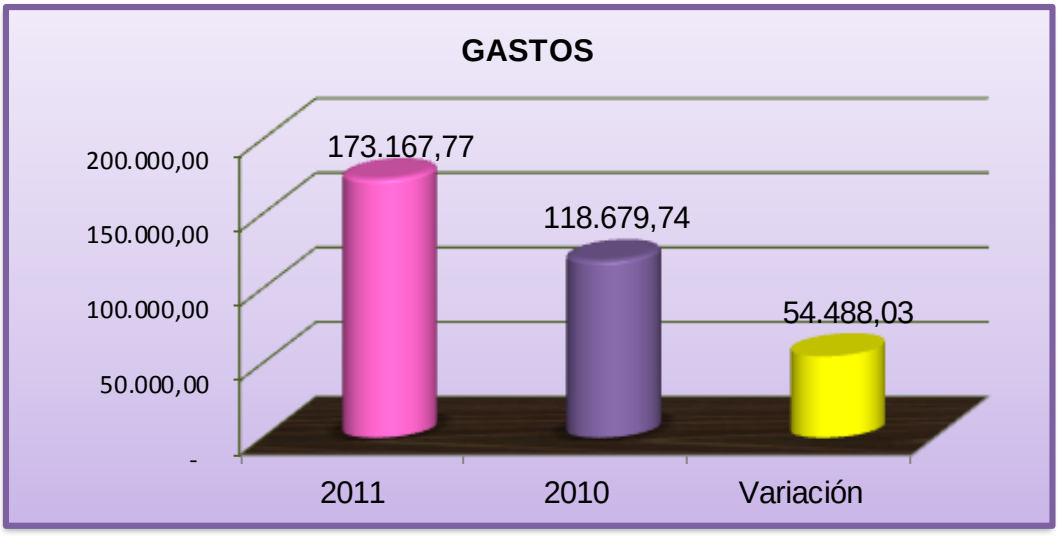
CUENTA	2011	2010	VARIACIÓN
Ingresos	184.737,00	132.143,44	52.593,56
Gastos	173.167,77	118.679,74	54.488,03

Gráfico N° 9



FUENTE: Análisis Horizontal al Estado de Resultados del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

Gráfico N° 10



FUENTE: Análisis Horizontal al Estado de Resultados del año 2010 - 2011
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de abril" correspondiente al periodo 2010 y 2011, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en el año 2011 tiene un valor de $184.737,00 mientras que en el año 2010 cuenta con $132.143,44 evidenciando un incremento por un valor de

$52.593,56 equivalente a una razón de 1,40, esto se principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa,

GASTOS

Los gastos en el año 2010 presentan un valor de $118.679,74 y en el año 2011 de $173.167,77 lo cual indica un incremento de $54.488,03, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación con un valor de $33.960,13 que representa el 64,57% en relación a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; asi mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

Estructura Financiera

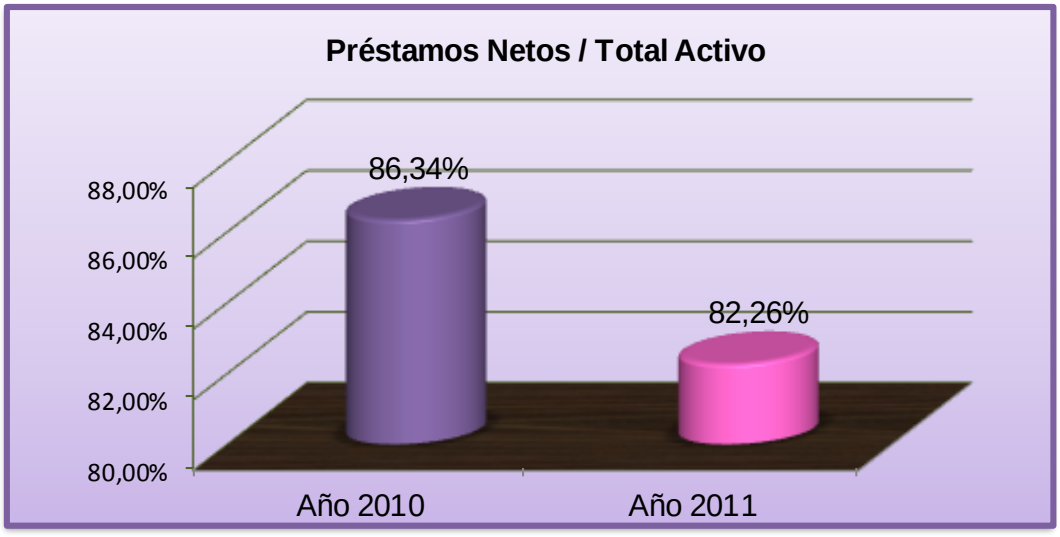
ACTIVOS PRODUCTIVOS

Cuadro N° 11

	2010	2011
Prestamos Netos =	Cartera de Crédito – Provisiones Cuentas Incobrables 632.463,73 – 30.032,13 602.431,60	Cartera de Crédito–Provisiones Cuentas Incobrables 786.151,47 – 38.873,31 747.278,16

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{602.431,60}{697.709,54}$ **86,34 %**	$\frac{747.278,16}{908.482,12}$ **82,26 %**

Grafico N° 11



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 86.34% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede

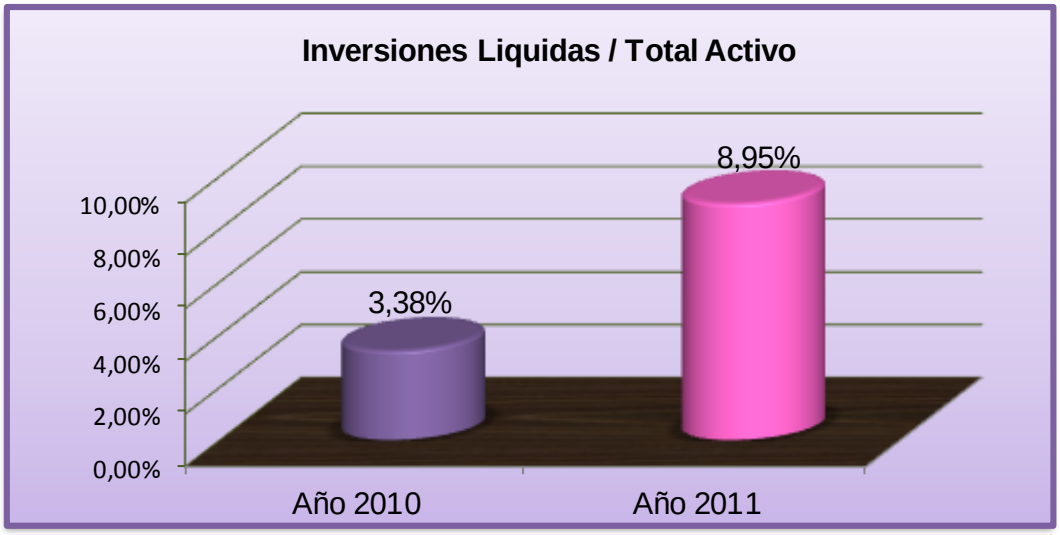
evidenciar en el año 2011 una disminución correspondiendo el mismo al 82.26% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

Cuadro N° 12

	2010	2011
Inversiones Liquidas =	Fondos Disponibles 23.603,05	Fondos Disponibles 81.307,99

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Inversiones Liquidas}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{23.603,05}{697.709,54}$ 3,38 %	$\frac{81.307,99}{908.482,12}$ 8,95 %

Grafico N° 12



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

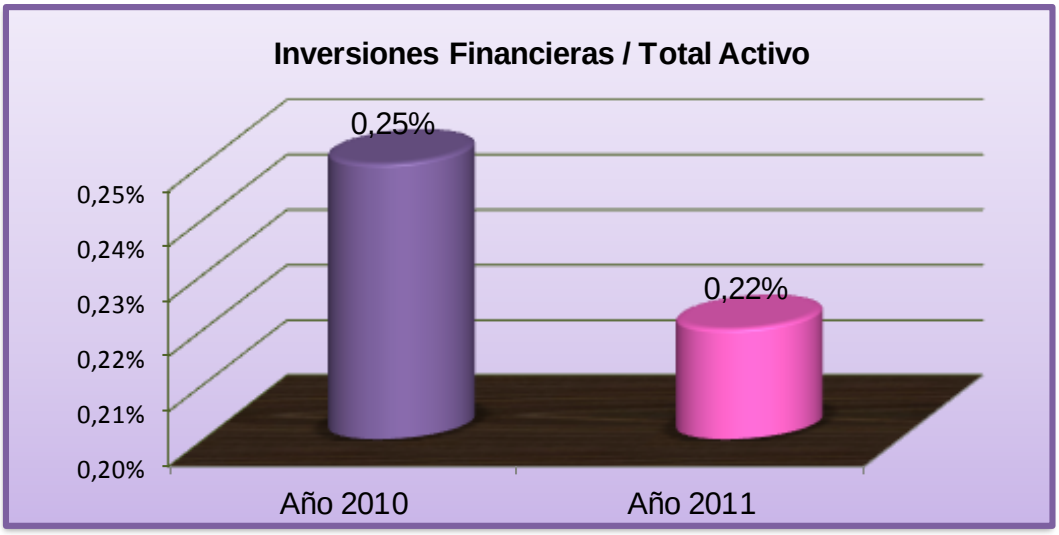
Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones liquidas a corto plazo, representando en el año 2010 el 3.38% mientras que en el año 2011 constituye el 8.95% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

Cuadro N° 13

	2010	**2011**
Inversiones Financieras =	Inversiones 1.720,20	Inversiones 1.967,44

Formula	**2010**	**2011**
$\frac{\textbf{Inversiones Financieras}}{\textbf{Total Activo}} =$	$\frac{1.720,20}{697.709,54}$ **0,25 %**	$\frac{1.967,44}{697.709,54}$ **0,22 %**

Grafico N° 13



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones financieras a largo plazo, representando en el año 2010 el 0,25%; mientras que en el año 2011 constituye el 0,22% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 2%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

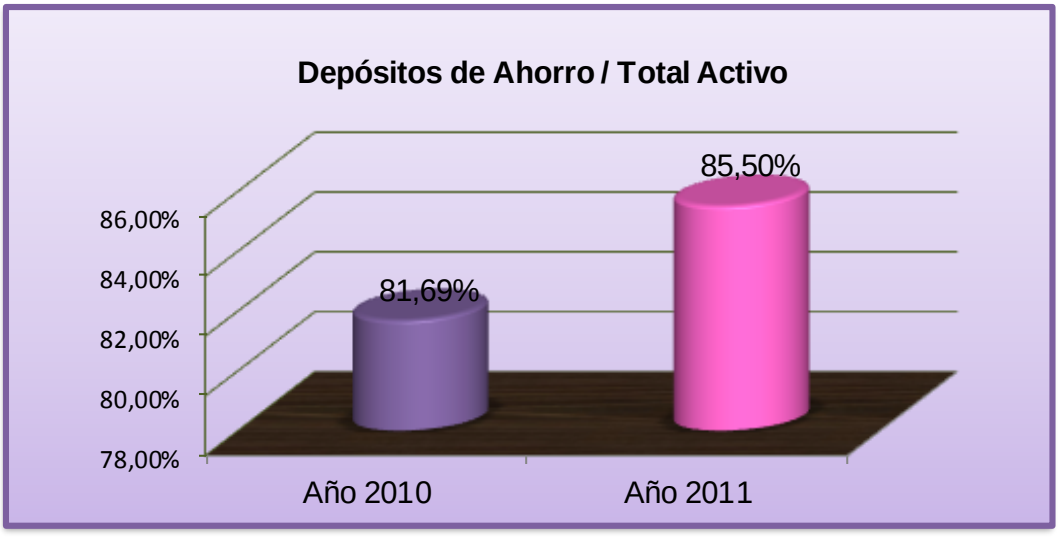
PASIVOS

Cuadro N° 14

	2010	2011
Depósitos de Ahorro =	Depósitos de Ahorro + Depósitos a plazo 312.436,35 + 257.519,55 569.955,90	Depósitos de Ahorro + Depósitos a plazo 371.721,09 + 405.000,01 776.721,10

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{569.955,90}{697.709,54}$ **81,69 %**	$\frac{776.721,10}{908.482,12}$ **85,50 %**

Grafico N° 14



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

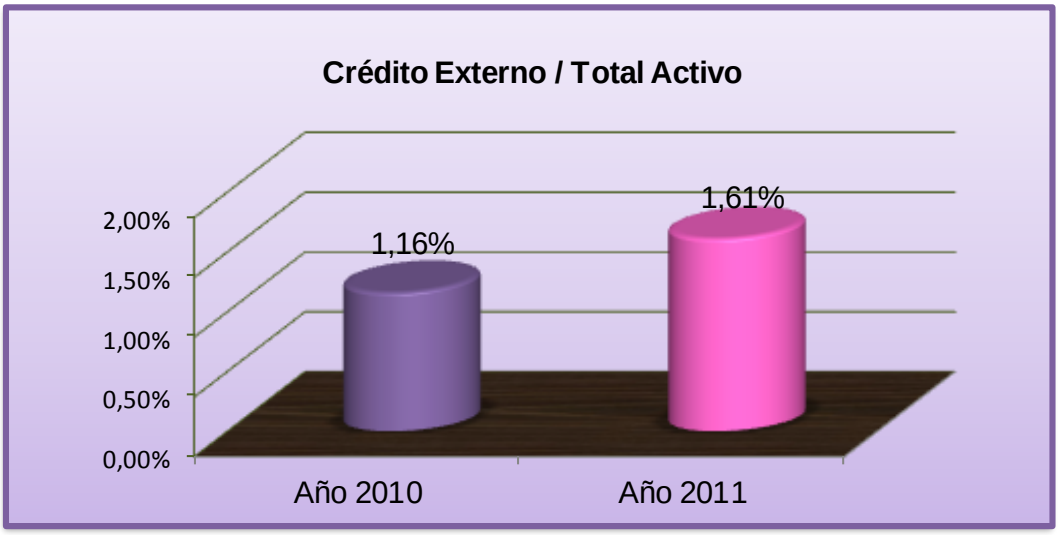
La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro, siendo los mismos de 81.69% en el año 2010 y del 85.50% en el año 2011, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

Cuadro N° 15

	2010	2011
Crédito Externo =	Obligación Financiera 8.115,31	Obligación Financiera 14.632,78

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Crédito Externo}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{8.115,31}{697.709,54}$ **1,16 %**	$\frac{14.632,78}{908.482,12}$ **1,61 %**

Grafico N° 15



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante los años 2010 – 2011 el 1.16% y 1.61% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la Cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 0- 5%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

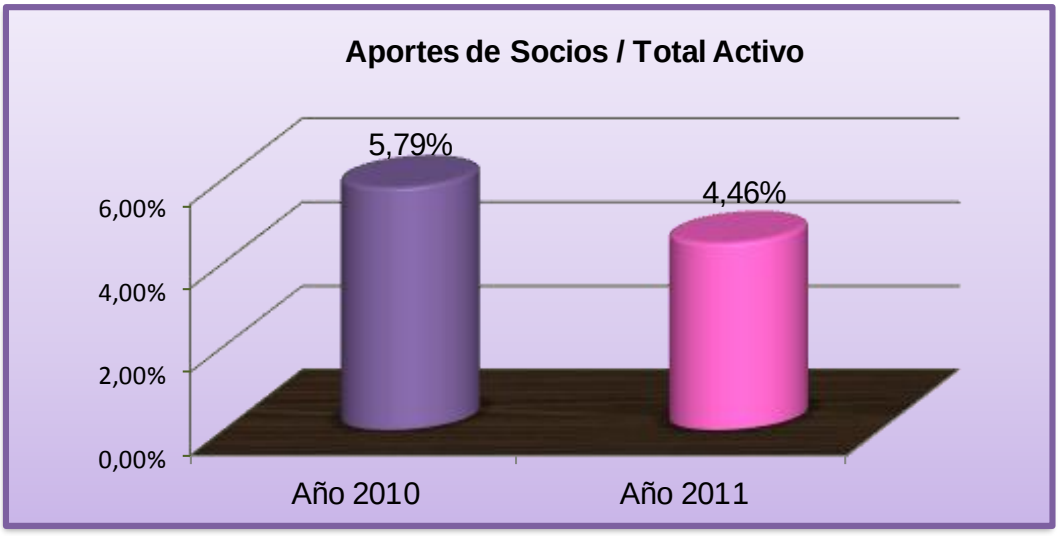
CAPITAL

Cuadro N° 16

	2010	2011
Aportaciones Asociados =	Aportes de Socios 40.395,79	Aportes de Socios 40.483,42

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Aportes de Socios}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{40.395,79}{697.709,54}$ 5,79 %	$\frac{40.483,42}{908.482,12}$ 4,46 %

Grafico N° 16



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

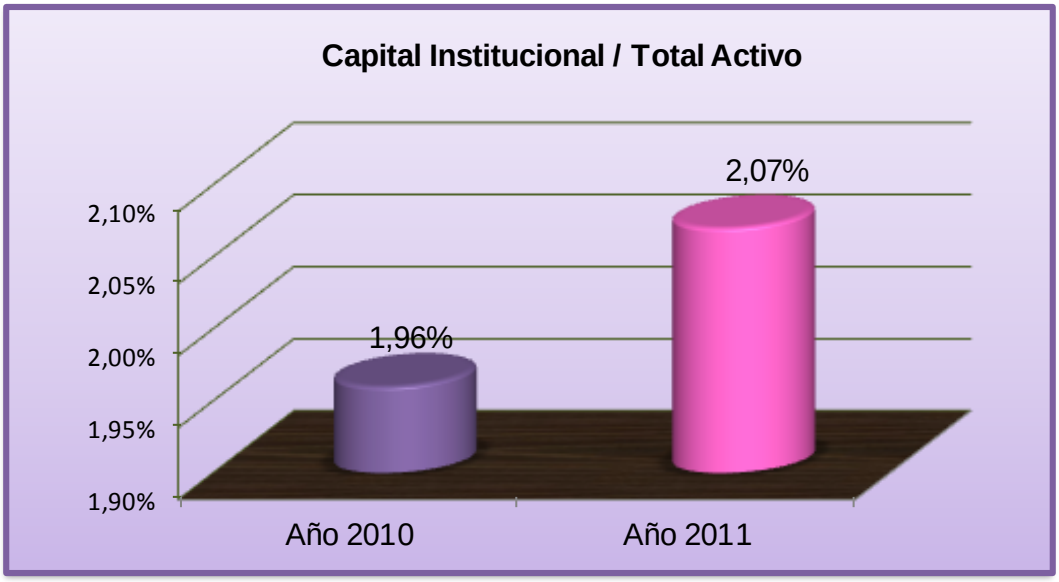
La representación gráfica indica que las aportaciones de los socios están financiando el 5,79% del activo total en el año 2010 y el 4,46% en el 2011, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

Cuadro N° 17

	2010	2011
Capital Institucional =	Reservas 13.645,72	Reservas 18.835,07

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{13.645,72}{697.709,54}$ **1,96 %**	$\frac{18.835,07}{908.482,12}$ **2,07 %**

Grafico N° 17



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación del indicador anterior se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, el capital institucional en el año 2010 conserva el 1,96 % y para el 2011 el 2,07, siendo porcentajes aceptables encontrándose dentro de su meta establecida del 10%, esto indica que la cooperativa se está capitalizando.

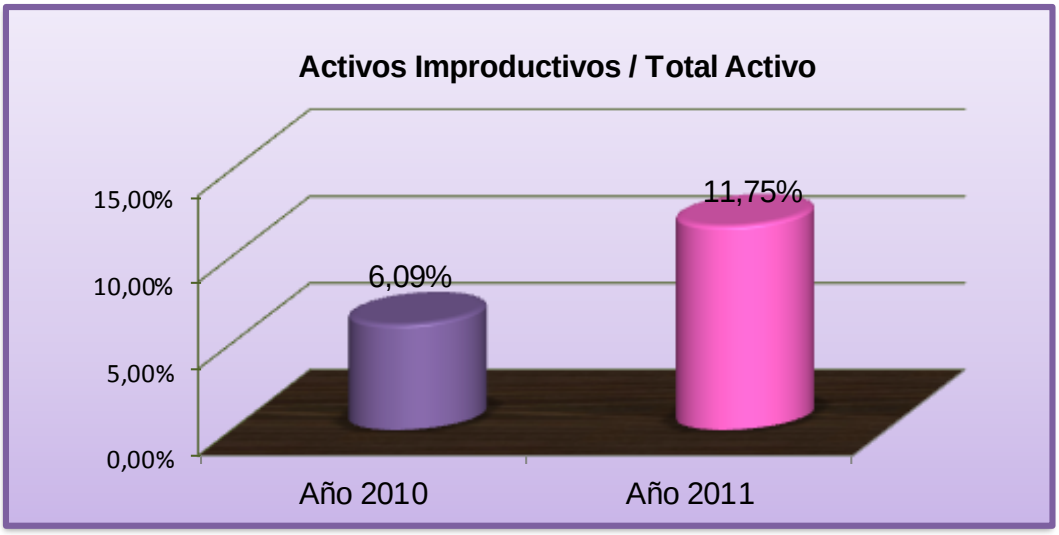
CALIDAD DE ACTIVOS

Cuadro N° 18

	2010	2011
Activos Improductivos =	Caja + Banco y Otras Instituciones + Cuentas por Cobrar + Activos Fijos + Otros 13.213,82 + 10.389,23 + 6.789,58 + 12.137,03 42.529,66	Caja + Banco y Otras Instituciones + Cuentas por Cobrar + Activos Fijos + Otros 18.514,98 + 62.793,01 + 10.540,99 + 14.887,64 + 25,14 106.761,76

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}} =$	$\frac{42.529,66}{697.709,54}$ 6,09 %	$\frac{106.761,76}{908.482,12}$ 11,75 %

Grafico N° 18



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Con este indicador se puede demostrar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, tiene porcentajes por encima de lo esperado, dando como resultado un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia, los porcentajes corresponden al 6,09% del total de sus activos que no producen ingresos en el año 2010 y el 11,75% en el año 2011, es decir mantienen valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos. Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias.

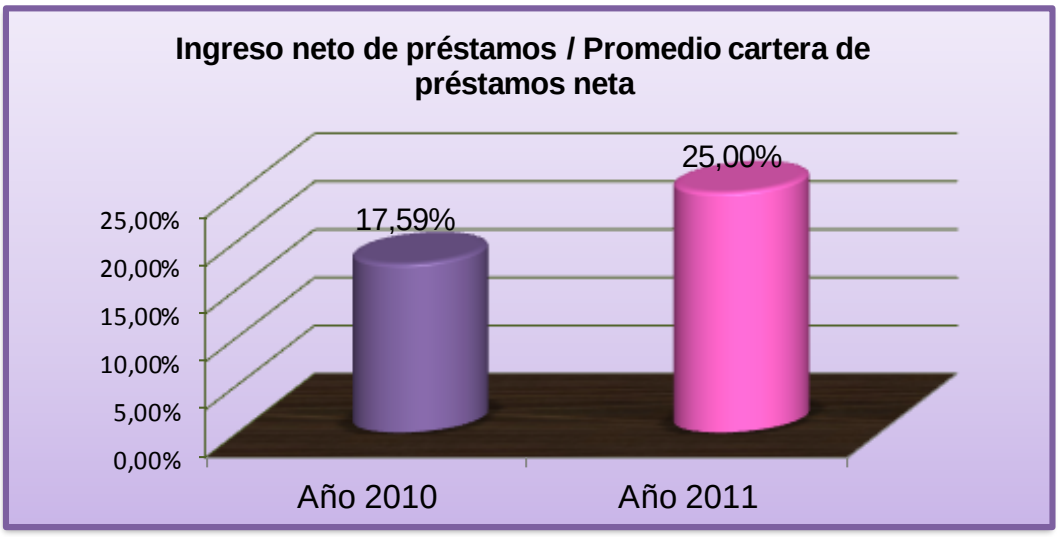
TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Cuadro N° 19

	2010	2011
Ingreso neto de préstamos =	Intereses de Cartera de Crédito + Comisiones Ganadas / ((Cartera de crédito del año en curso + Cartera de crédito del año anterior) / 2) 120.654,41 + 4.181,00 ((786.151,47+ 632.463,73) / 2) 124.835,41	Intereses de Cartera de Crédito + Comisiones Ganadas / ((Cartera de crédito del año en curso + Cartera de crédito del año anterior) / 2) 172.726,10 + 4.632,50 ((786.151,47 + 632.463,73) / 2) 177.358,60

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Ingreso neto de préstamos}}{\text{Promedio Cartera de Préstamos Neta}} =$	$\frac{124.835,41}{709.307,60}$	$\frac{177.358,60}{709.307,60}$
	17,59 %	25,00 %

Grafico N° 19



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El indicador anterior demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, corresponde para el año 2010 el 17,59% y con el 25,00% en el 2011 mostrando un incremento favorable en este último periodo; esto

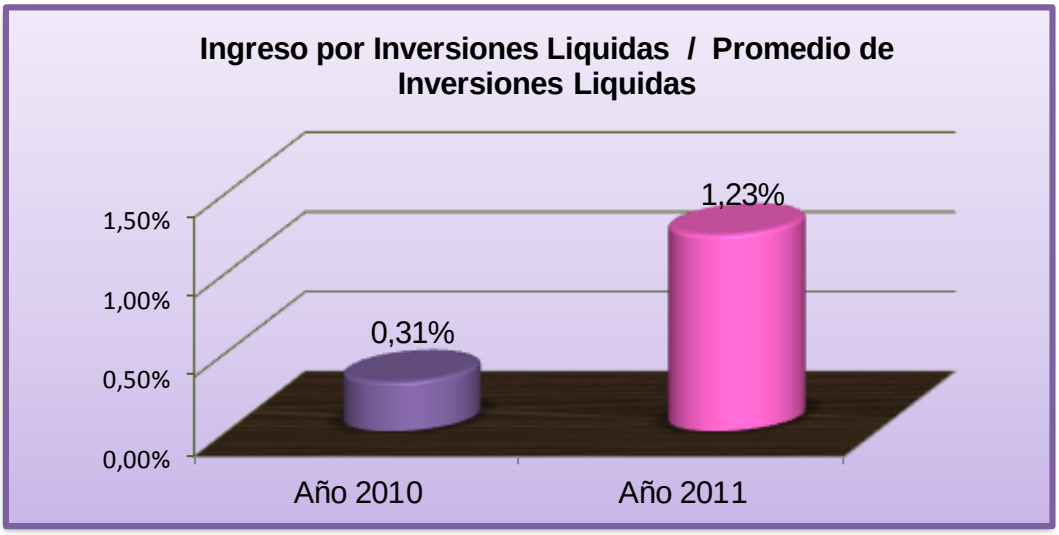
ayuda a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

Cuadro N° 20

	2010	2011
Ingresos por inversiones liquidas **=**	Depósitos/((Banco y otras instituciones financieras año actual +Banco y otras instituciones financieras del año anterior) / 2) 112,48 / ((10.389,23 + 62.793,01) / 2) 112,48 / 36.591,12	Depósitos/((Banco y otras instituciones financieras año actual+ Banco y otras instituciones financieras del año anterior) / 2) 448,67 / ((10.389,23 + 62.793,01) / 2) 448,67 / 36.591,12

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Ingreso por Inversiones Liquidas}}{\text{Promedio de Inversiones Liquidas}} =$	$\frac{112,48}{36.591,12}$ **0,31 %**	$\frac{448,67}{36.591,12}$ **1,23 %**

Grafico N° 20



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

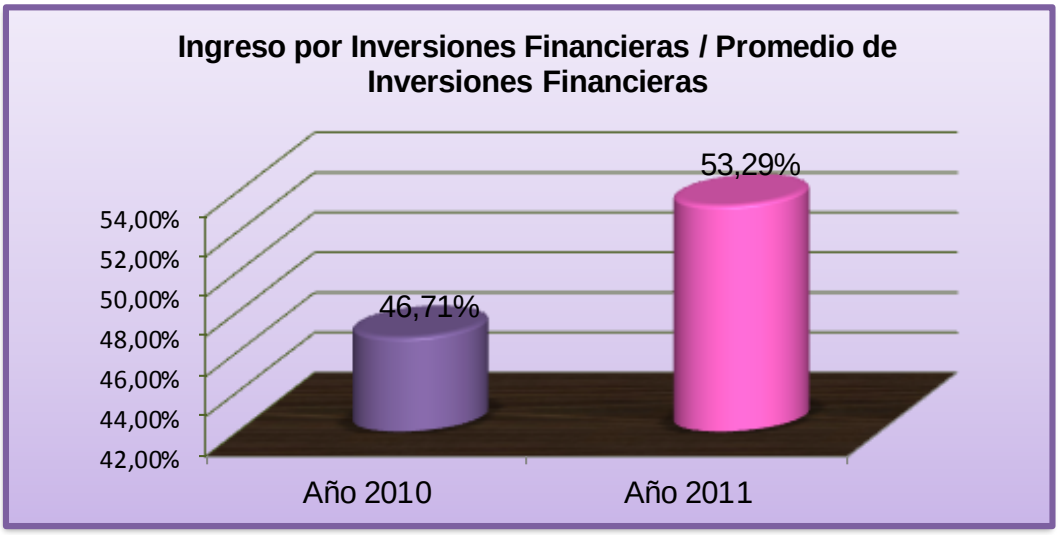
El presente indicador demuestra que el rendimiento generado por las inversiones liquida que mantiene a corto plazo corresponden al 0,31% en el año 2010 y el 1,23% en el año 2011, siendo los mismos demasiados bajos en relación al dinero invertido, además se puede aclarar que el rendimiento está siendo generado únicamente por el dinero que se mantiene en otras instituciones financieras mas no favorece la inversión realizada.

Cuadro N° 21

	2010	2011
Ingreso inversiones financieras =	Inversiones / ((Inversiones Financieras al final del ejercicio en curso + Inversiones Financieras al final del ejercicio anterior) / 2) 1.720,20 / ((1.720,20 + 1.962,47) /2) 1.720,20 / 1.841,34	Inversiones / ((Inversiones Financieras al final del ejercicio en curso + Inversiones Financieras al final del ejercicio anterior) / 2) 1.962,47 / ((1.720,20 + 1.962,47) /2) 1.962,47 / 1.841,34

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Ingreso por Inversiones Liquidas}}{\text{Promedio de Inversiones Liquidas}} =$	$\frac{1.720,20}{1.841,34}$ **46,71 %**	$\frac{1.962,47}{1.841,34}$ **53,29 %**

Gráfico N° 21



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

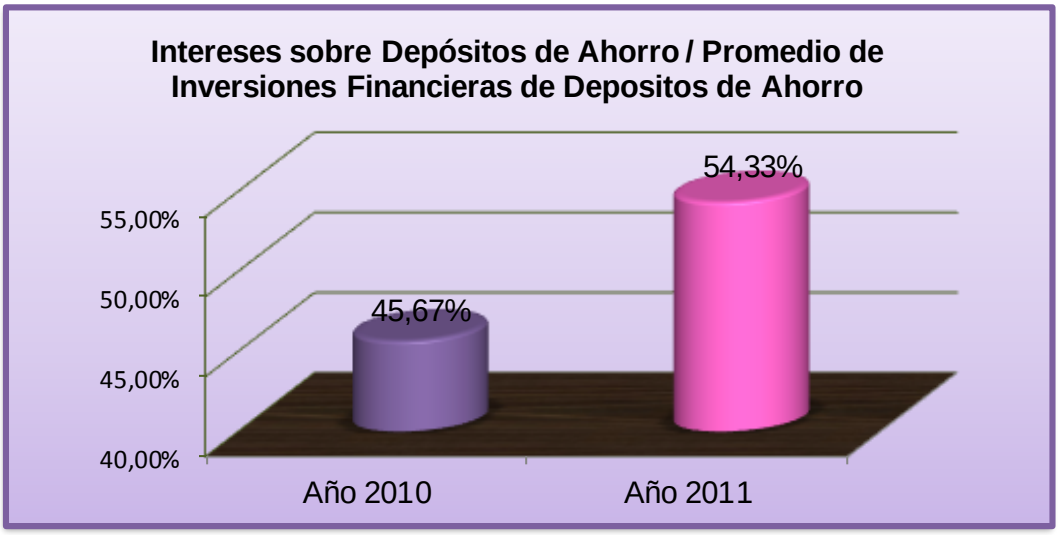
El siguiente indicador señala los valores financieros a largo plazo, que corresponden al 46,71% en el año 2010 y el 53,29% en el 2011 de inversiones, sobre pasa con el rango establecido de 4,87%, es decir que la Cooperativa se encuentra en un nivel muy favorable.

Cuadro N° 22

	2010	2011
Costo Financiero =	Depósitos de ahorro / ((Saldo depósito de ahorro año actual + depósitos de ahorro año anterior)) / 2) 312.436,35 / ((371.721,09 + 312.436,35)) / 2) 312.436,35 / 342.078,72	Depósitos de ahorro / ((Saldo depósito de ahorro año actual + depósitos de ahorro año anterior)) / 2) 371.721,09 / ((371.721,09 + 312.436,35)) / 2) 371.721,09 / 342.078,72

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Intereses sobre Depósitos de Ahorro}}{\text{Promedio de Inv. Fin. Dep. de Ahorro}} =$	$\frac{312.436,35}{342.078,72}$ 45,67 %	$\frac{371.721,09}{342.078,72}$ 54,33 %

Grafico N° 22



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

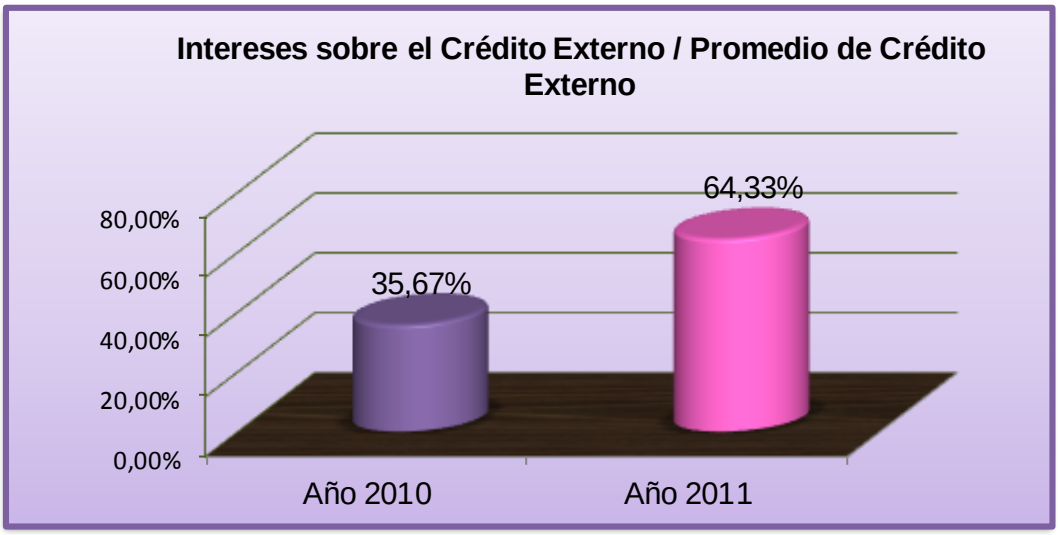
Al analizar los costos financieros que se generan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril , sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2010 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden al 45,67% y en el año 2011 el 54,33% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados por lo tanto es necesario realizar una adecuada colocación que permita un rendimiento superior a estos costos.

Cuadro N° 23

	2010	2011
Costo Financiero =	Obligaciones financieras/ ((Obligaciones Financieras año actual + Obligaciones financieras año anterior) / 2) 8.115,31 / ((14.632,78 + 8.115,31) /2) 8.115,31 / 11.374,05	Obligaciones financieras / ((Obligaciones Financieras año actual + Obligaciones financieras año anterior) / 2) 14.632,78 / ((14.632,78 + 8.115,31) /2) 14.632,78 / 11.374,05

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Intereses sobre el Crédito Externo}}{\text{Promedio de Crédito Externo}} =$	$\frac{8.115,31}{11.374,05}$ 35,67 %	$\frac{14.632,78}{11.374,05}$ 64,33 %

Grafico N° 23



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

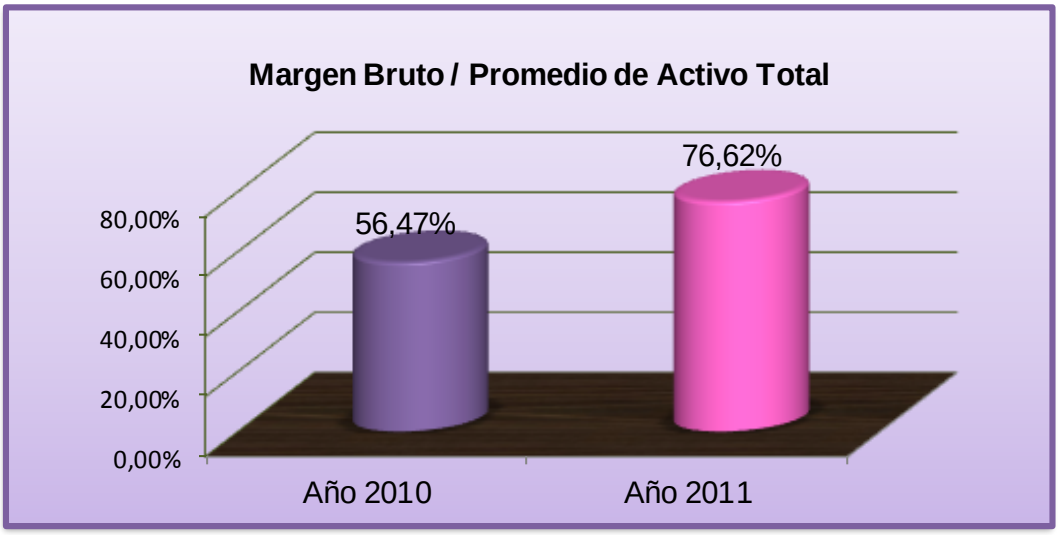
Mediante la aplicación de este indicador se demuestra el costo financiero externo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, sobre las operaciones interbancarias con otras instituciones financieras, siendo los porcentajes de 35,67% en el año 2010 y el 64,33% en el año 2011, superando la meta de mayor inflación de 1,40% esto genera ganancias para el beneficio de la cooperativa que le permite solventar sus gastos.

Cuadro N° 24

	2010	**2011**
Margen bruto =	((Depósitos + Intereses de Cartera de Crédito + Ingresos por servicios) – (Depósitos de ahorro + Depósitos de plazo fijo + Obligaciones Financieras ((112,48+120.654,41+3.798,00) - (312.436,35+257.519,55 + 8.115,31)) 453.506,32	((Depósitos + Intereses de Cartera de Crédito + Ingresos por servicios) – (Depósitos de ahorro + Depósitos de plazo fijo + Obligaciones Financieras)) ((488,67+172.726,10+2.846,35) - (371.721,09 + 405.000,01 + 14.632,78)) 615.292,76

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Margen Bruto}}{\text{Promedio de Activo Total}} =$	$\frac{453.506,32}{803.095,83}$ 56,47 %	$\frac{14.632,78}{803.095,83}$ 76,62 %

Grafico N° 24



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

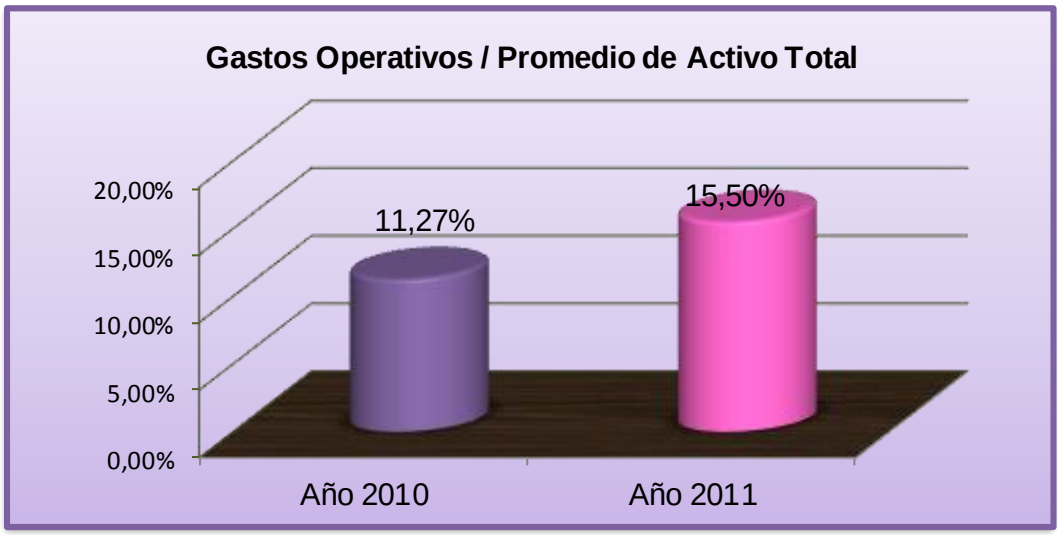
Mediante la aplicación del presente indicador se puede demostrar que los activos más productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, han generado un rendimiento del 56,47% en el año 2010 y el 76,62% para el año 2011, esto antes de restar lo que son gastos operativos, provisión para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados de capital institucional con respecto a la meta que es mayor o igual al 10%. Por lo que se puede evidenciar que en los periodos observados el margen bruto está siendo el suficiente logrando de esta manera cubrir con los gastos generados.

Cuadro N° 25

	2010	2011
Gastos Operativos =	Gastos Operacionales 90.540,72	Gastos Operacionales 124.500,85

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio de Activo Total}} =$	$\frac{90.540,72}{803.095,83}$ **11,27 %**	$\frac{124.500,85}{803.095,83}$ **15,50 %**

Gráfico N° 25



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

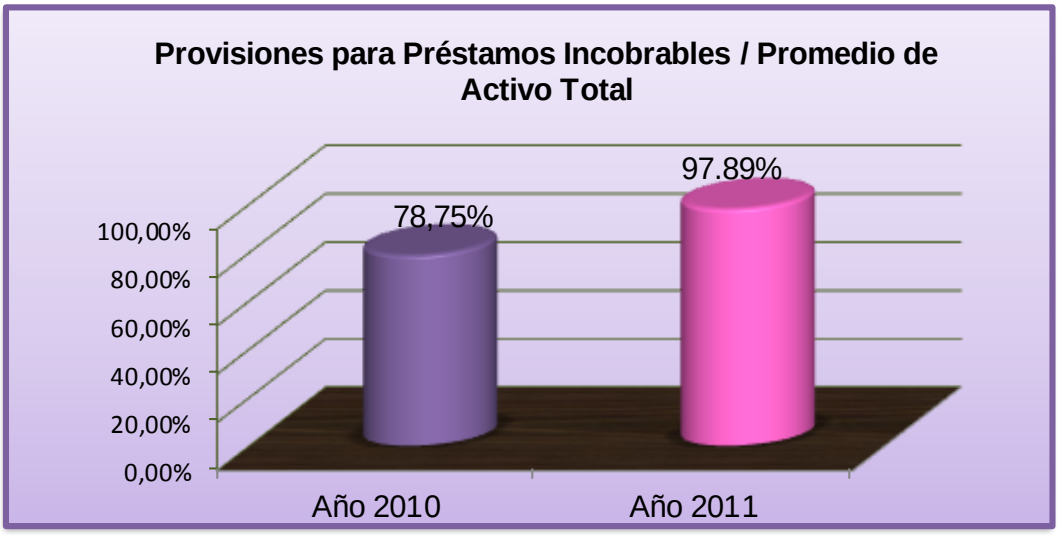
El indicador anterior muestra los resultados operacionales que se evidencian en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de abril, operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 11,27% para el año 2010 y con el 15,50 % para el 2011, debido a que en su último periodo aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

Cuadro N° 26

Provisiones para préstamos incobrables =	**2010**	**2011**
	Cartera de Crédito 632.463,73	Cartera de Crédito 786.151,47

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Provisiones para Préstamos Incobrable}}{\text{Promedio de Activo Total}} =$	$\frac{632.463,73}{803.095,83}$ 78,75 %	$\frac{786.151,47}{803.095,83}$ 97,89 %

Grafico N° 26



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

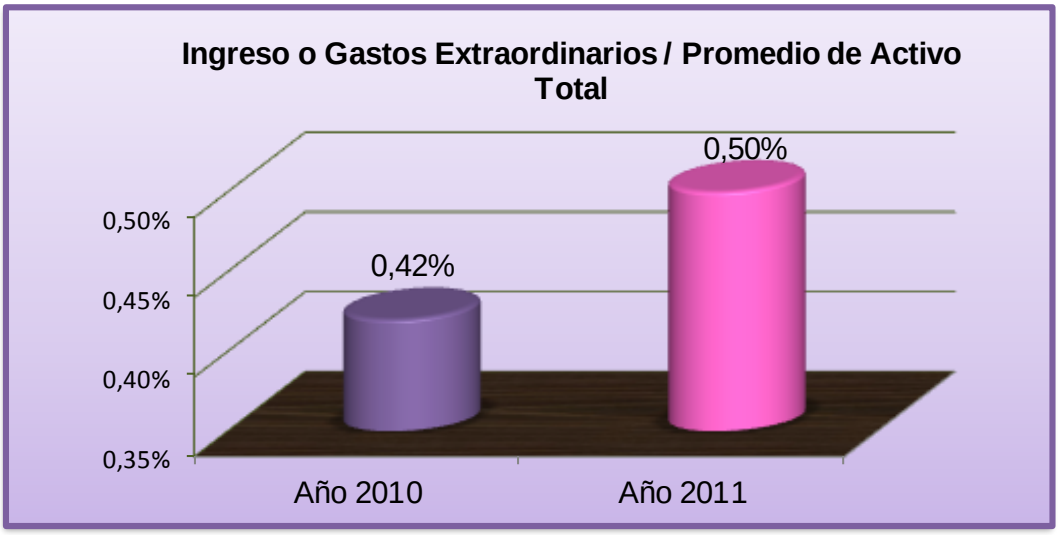
Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de abril, le han generado un nivel para provisión de morosidad correspondiente al 78,75% para el año 2010 y con el 97,89% en el año 2011, la cual es alta y eficiente ya que cumple con la meta establecida que permita cubrir con el 100% de los préstamos morosos.

Cuadro N° 27

	2010	2011
Ingreso o gasto extra. =	Otros ingresos + Costo de Ventas 2.662,55 + 735,00 3.397,55	Otros ingresos + Costo de Ventas 2.745,78 + 1.297,60 4.043,38

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Ingresos o Gastos Extraordinarios}}{\text{Promedio de Activo Total}} =$	$\frac{3.397,55}{803.095,83}$ **0,42 %**	$\frac{4.043,38}{803.095,83}$ **0,50 %**

Grafico N° 27



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

El porcentaje que presenta la Cooperativa en cuanto a ingresos y gastos extraordinarios netos equivale a 0,42% en el 2010 y el 0,50% en el 2011, encontrándose dentro de los parámetros ya que no son porcentajes

significativos, lo cual se considera aceptable pero lo ideal sería que este porcentaje siga disminuyendo para que los ingresos sean por su actividad.

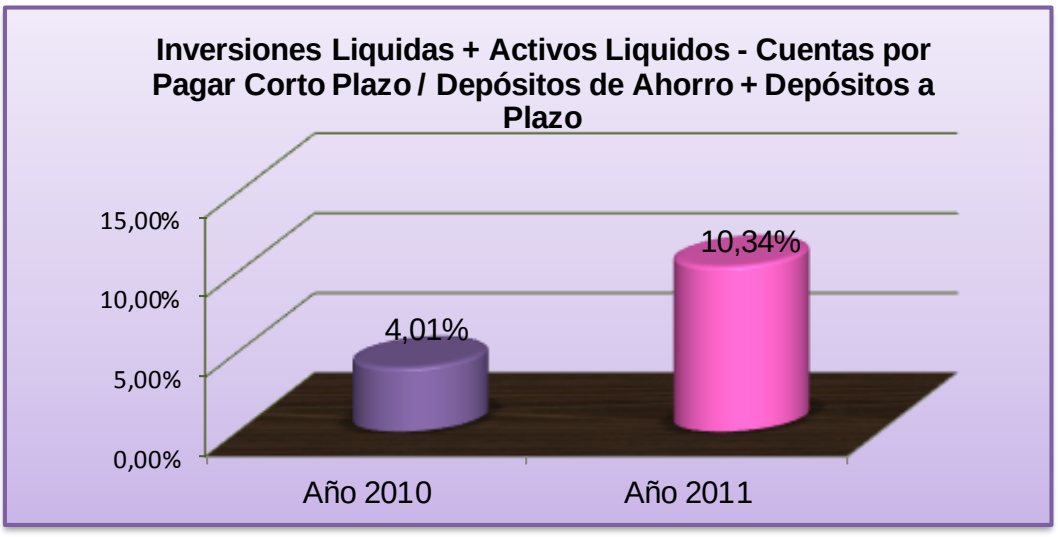
LIQUIDEZ

Cuadro N° 28

	2010	2011
Liquidez =	Fondos Disponibles – retenciones + aportes al IESS 23.603,05 – 422,83 + 351,84 22.828,38	Fondos Disponibles – retenciones 81.307,99 – 969,87 80.338,12

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Inv. Liq.} + \text{Activos Líq.} - \text{Ctas. Por Pagar a Corto Plazo}}{\text{Depósitos de Ahorro} + \text{Depósitos a Plazo}} =$	$\frac{22.828,38}{569.955.90}$ 4,01 %	$\frac{80.338,12}{776.721,10}$ 10,34 %

Grafico N° 28



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

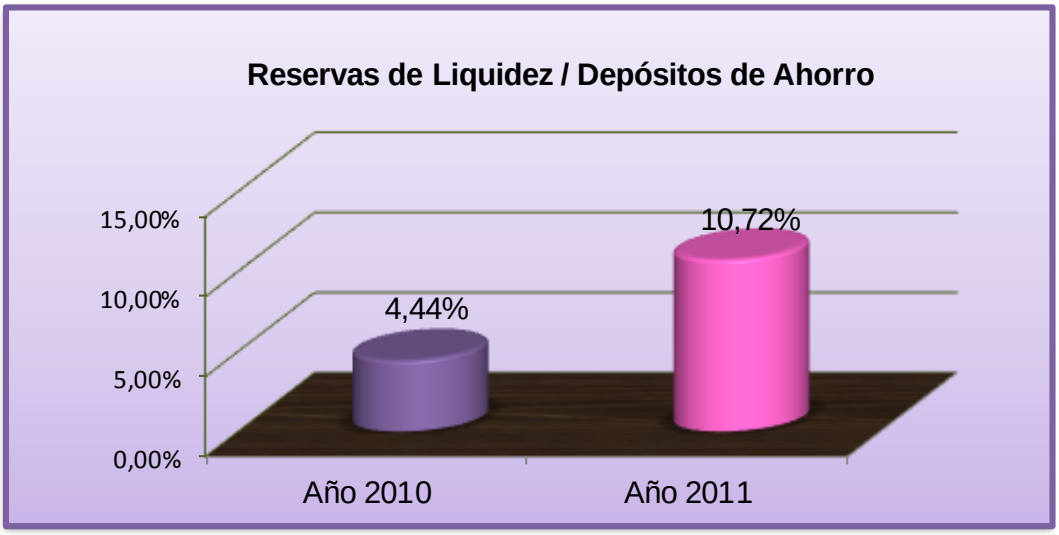
Este indicador de liquidez demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 4,01% para el año 2010 y del 10,34% en el 2011 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, en ningún periodo se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20%, por ende la administración de estos fondos no están siendo eficaces, es evidente que la Cooperativa en el primer año no existió demanda y no se realizó colocación de créditos mientras que el siguiente año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

Cuadro N° 29

	2010	2011
Reservas de liquidez =	Bancos y otras instituciones financieras + Inversiones + Caja 10.389,23 + 1.720,20 + 13.213,82 25.323,25	Bancos y otras instituciones financieras + Inversiones + Caja 62.793,01 + 1.967,44 + 18.514,98 83.275,43

Formula	2010	2011
$\frac{\text{Reservas de Liquidez}}{\text{Depósitos de Ahorro}} =$	$\frac{25.323,25}{569.955.90}$ **4,44 %**	$\frac{83.275,43}{776.721,10}$ **10,72 %**

Grafico N° 29



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2010 el 4,44% y 10,72% el año 2011, cumpliendo con la respectiva meta entre el 10%, debido a que en el segundo año la Cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

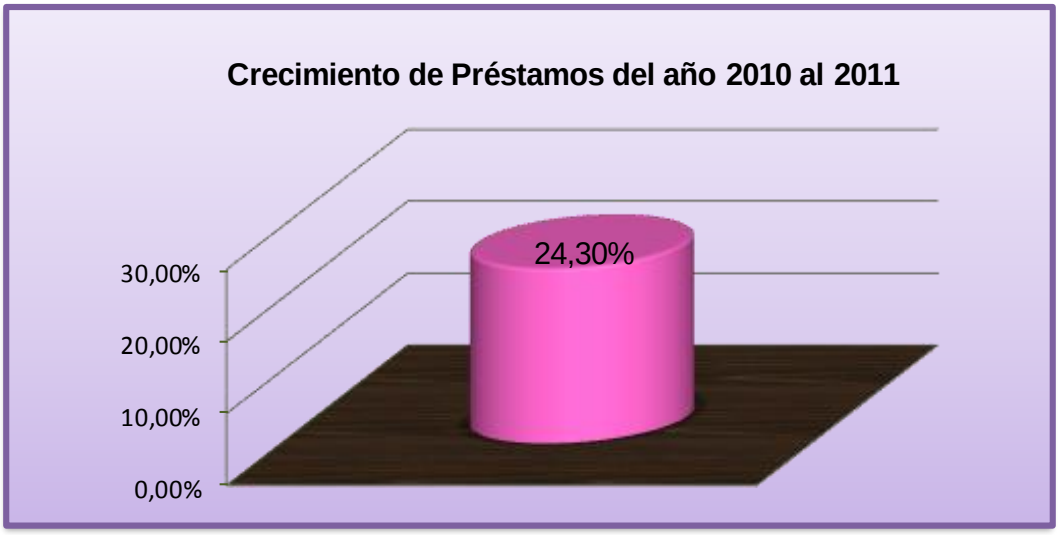
SEÑALES DE CRECIMIENTO

Cuadro N° 31

	2010	2011
Saldo de la cartera de crédito	632.463,73	786.151,47

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Saldo de cartera de crédito año actual}}{\text{Saldo de cartera de crédito ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{786.151,47}{632.463,73}\right) - 1 \times 100$ **24,30 %**

Grafico N° 31



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

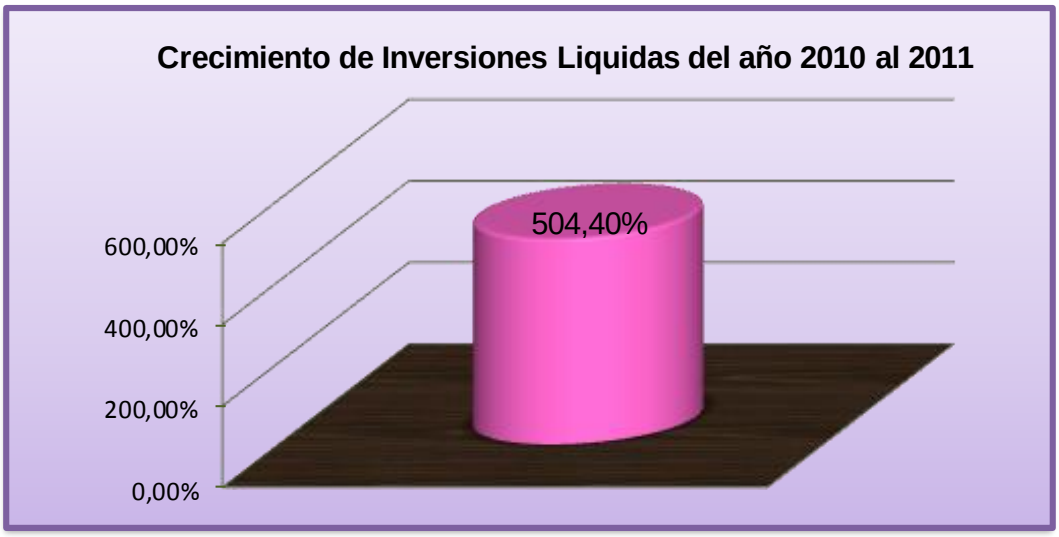
Mediante la aplicación de este indicador se evidencia que la Cartera de Préstamos se ha incrementado en el año 2011 el 24,30% en relación al año 2010. El incremento de los ahorros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril por parte de los socios y la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo de la misma.

Cuadro N° 32

	2010	2011
Saldo de bancos y otras instituciones	62.793,01	10.389,23

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Saldo bancos y otras instit. año actual}}{\text{Saldo bancos y otras instit. ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{62.793,01}{10.389,23}\right) - 1 \times 100$ **504,40 %**

Grafico N° 32



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

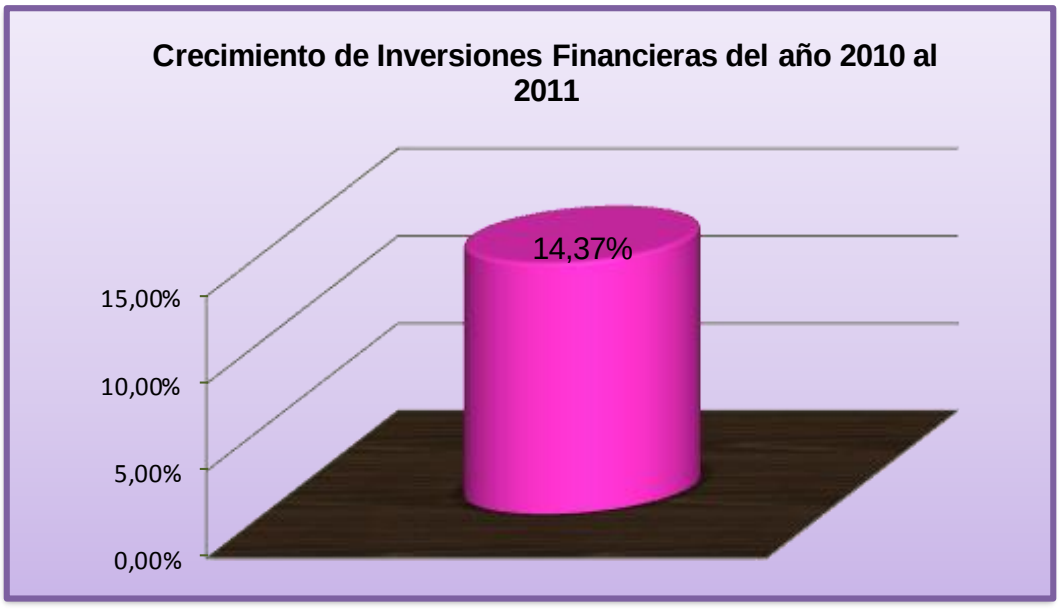
Al establecer el crecimiento de inversiones liquidas en la Cooperativa se puede observar que hubo un incremento en el año 2011 del 504,40% en relación al año 2010, esto quiere decir que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real.

Cuadro N° 33

	2010	2011
Saldo de inversiones financieras	1.720,20	1.967,44

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Saldo de inversiones año actual}}{\text{Saldo de inversiones ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{1.967,44}{1.720,20}\right) - 1 \times 100$ **14,37 %**

Grafico N° 33



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

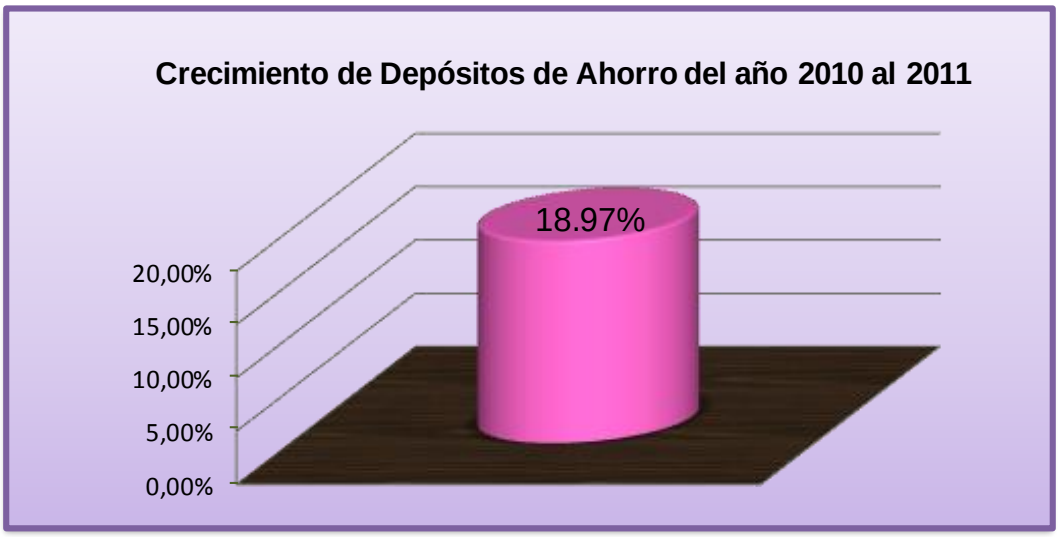
Al establecer el crecimiento de inversiones financieras en la Cooperativa se puede evidenciar que hubo un incremento en el año 2011 del 14,37% en relación al año 2010, esto indica que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real y asi cumplir con sus actividades financieras por las cuales se creó.

Cuadro N° 34

	2010	2011
Total depósitos de ahorro	312.436,35	371.721,09

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Total depósito de ahorro año actual}}{\text{Total depósito de ahorro ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{371.721,09}{312.436,35}\right) - 1 \times 100$ **18,97 %**

Grafico N° 34



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

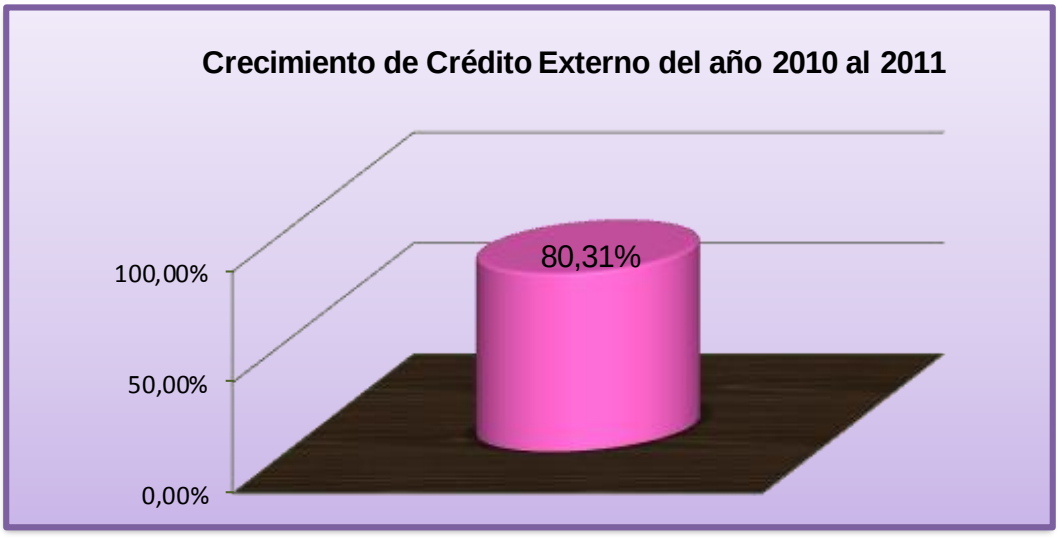
Al igual que el crecimiento de la cartera de préstamos, la Cooperativa ha logrado captar más recursos en depósitos de ahorro; siendo el porcentaje de incremento el 18,97% en el año 2011 en relación al 2010. Situación que demuestra el buen trabajo y esfuerzos de sus administradores a través de la propagación y buen servicio, si la institución financiera continua manteniendo buena acogida y generando el ingreso constante de nuevos socios se puede capitalizar a futuro mediante la colocación efectiva de dichos recursos y de esta manera ya no depender de los depósitos de ahorro para financiar los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril.

Cuadro N° 35

	2010	2011
Total obligaciones financieras	8.115,31	14.632,78

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Total obligaciones finan. año actual}}{\text{Total obligaciones finan. ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{14.632,78}{8.115,31}\right) - 1 \times 100$ 80,31 %

Grafico N° 35



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

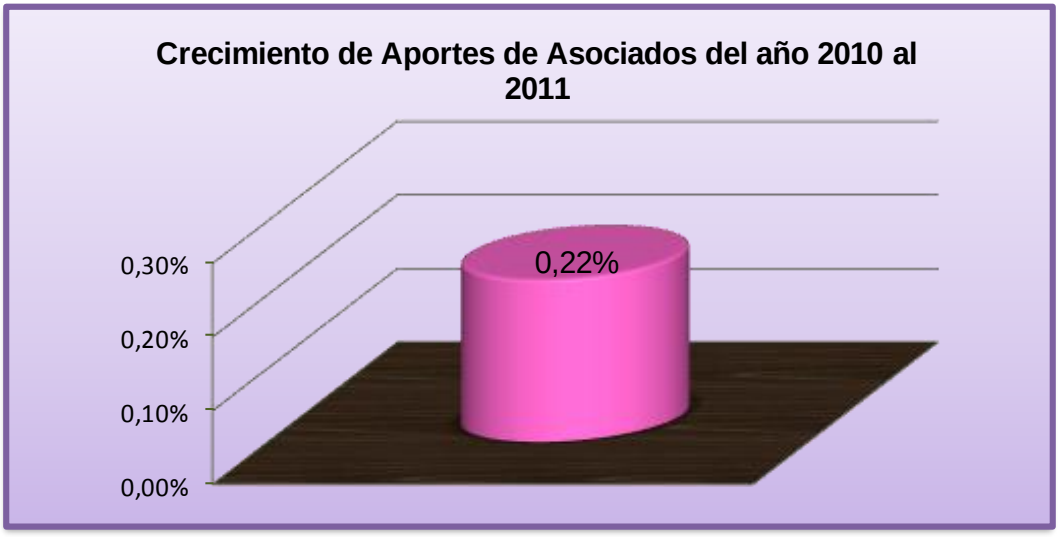
A través de la aplicación del indicador anterior se demuestra que el crédito externo ha aumentado al año 2011 un 80,31% con relación al 2010, lo cual se considera desfavorable puesto que existirá un costo representativo con terceros que impliquen o le generen gastos a la Cooperativa.

Cuadro N° 36

	2010	**2011**
Total aportes de asociados	40.395,79	40.483,42

Formula	**Promedio**
$\left(\frac{\text{Total aporte de asociados año actual}}{\text{Total aporte de asociados ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{40.483,42}{40.395,79}\right) - 1 \times 100$ **0,22 %**

Grafico N° 36



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

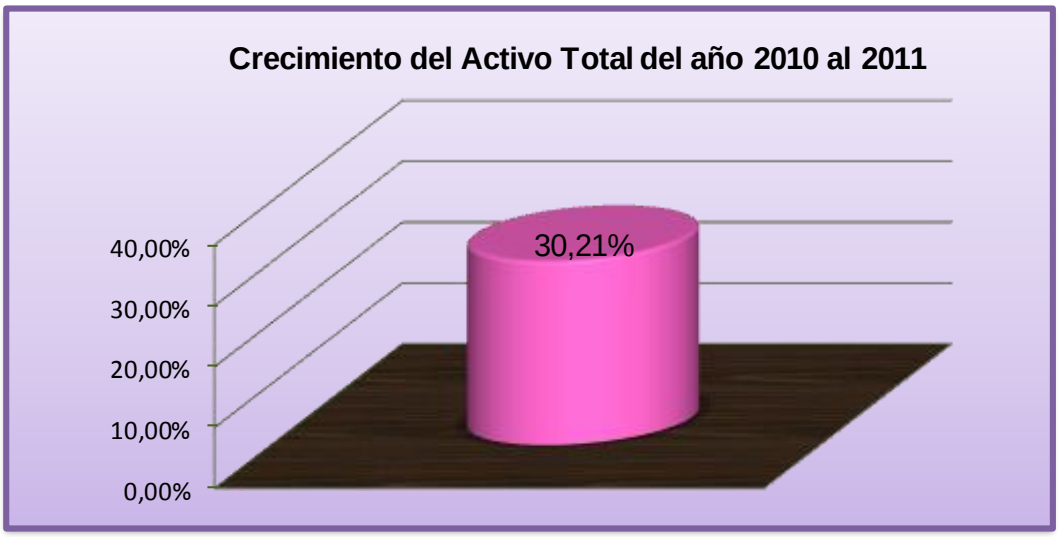
La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, ha tenido un crecimiento de aportaciones de los socios equivalente al 0,22% en el año 2011 relacionando con los datos obtenidos en el 2010. Esta situación es provechosa para que la Cooperativa se capitalice y pueda cumplir con los objetivos de sus miembros y las necesidades financieras esenciales dentro de la misma.

Cuadro N° 37

	2010	2011
Total de activos	697.709,54	908.482,12

Formula	Promedio
$\left(\frac{\text{Total de activos año actual}}{\text{Total de activos ejercicio anterior}}\right) - 1x100 =$	$\left(\frac{908.482,12}{697.709,54}\right) - 1 \times 100$ **30,21 %**

Grafico N° 37



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, han crecido en el año 2011 un 30,21% con respecto al periodo 2010, siendo la cartera de crédito el activo más productivo de la Cooperativa y en la cual se debe mantener mayor énfasis en su colocación y recuperación ya que

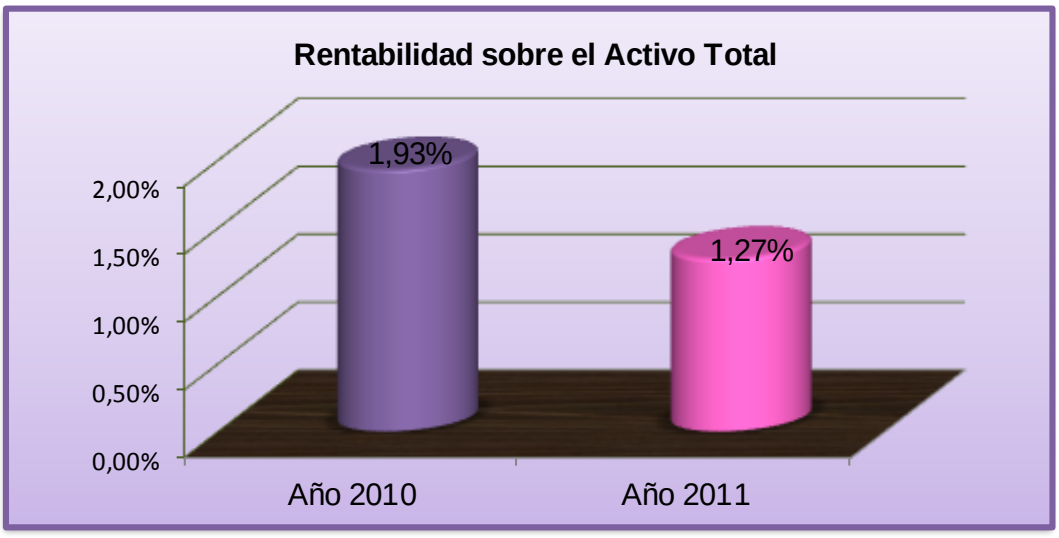
constituye la actividad principal de una entidad financiera, a su vez procurar disminuir los activos improductivos ya que no generan ingresos logrando asi una estabilidad económica y financiera en la misma.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

Cuadro N° 38

Formula	2010	2011
$R.S.A.T. = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{13.463,70}{697.709,54}$ **1,93 %**	$= \frac{11.569,23}{908.482,12}$ **1,27 %**

Grafico N° 38



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

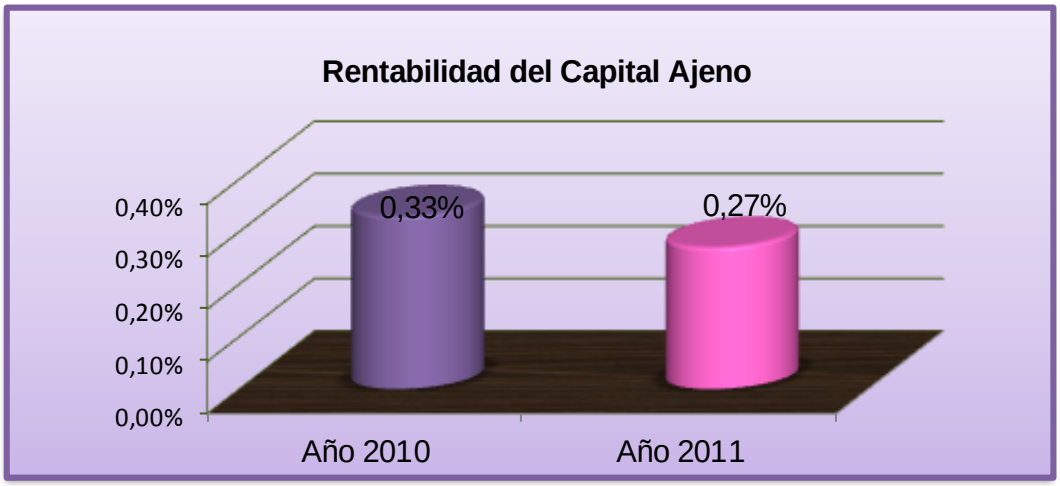
INTERPRETACIÓN

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó $ 1,93 centavos es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2010 y $ 1,27 centavos en el año 2011. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

Cuadro N° 39

Formula	2010
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}} = \frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{INGRESOS}} \text{X} \frac{\text{INGRESOS}}{\text{ACTIVOS}} \text{X} \frac{\text{ACTIVO}}{\text{CAPITAL PROPIO}}$	$\frac{13.463,70}{40.395,79} = \frac{13.463,70}{132.143,44} \text{X} \frac{132.143,44}{697.709,54} \text{X} \frac{697.709,54}{40.395,79}$ RCA = 0,33 = 0,10 x 0,19 x 17,27 RCA = 0, 33 = 0, 33 %
	2011
	$\frac{11.569,23}{40.483,42} = \frac{11.569,23}{184.737,00} \text{X} \frac{184.737,00}{908.482,12} \text{X} \frac{908.482,12}{40.483,42}$ RCA = 0,29 = 0,06 x 0,20 x 22,44 RCA = 0, 29 = 0, 27 %

Grafico N° 39



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

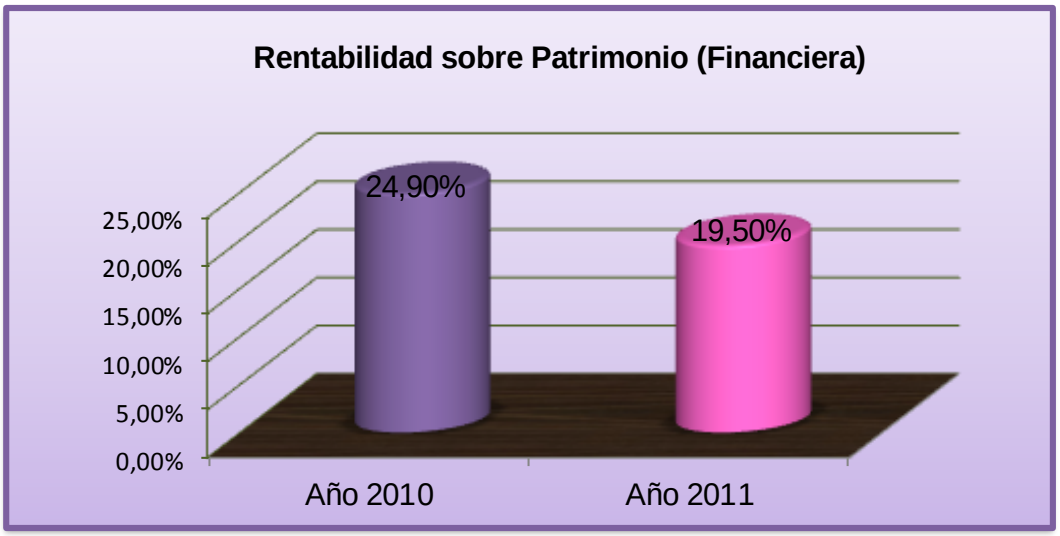
INTERPRETACIÓN

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2010 fue del 0,33% y el 0,27%, en el 2011, lo que significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

Cuadro N° 40

Formula	2010	2011
$RF = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} x\ 100$	$\frac{13.463,70}{54.041,51} x\ 100$ **24,9 %**	$\frac{11.569,23}{59.318,49} x\ 100$ **19,5 %**

Grafico N° 40



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

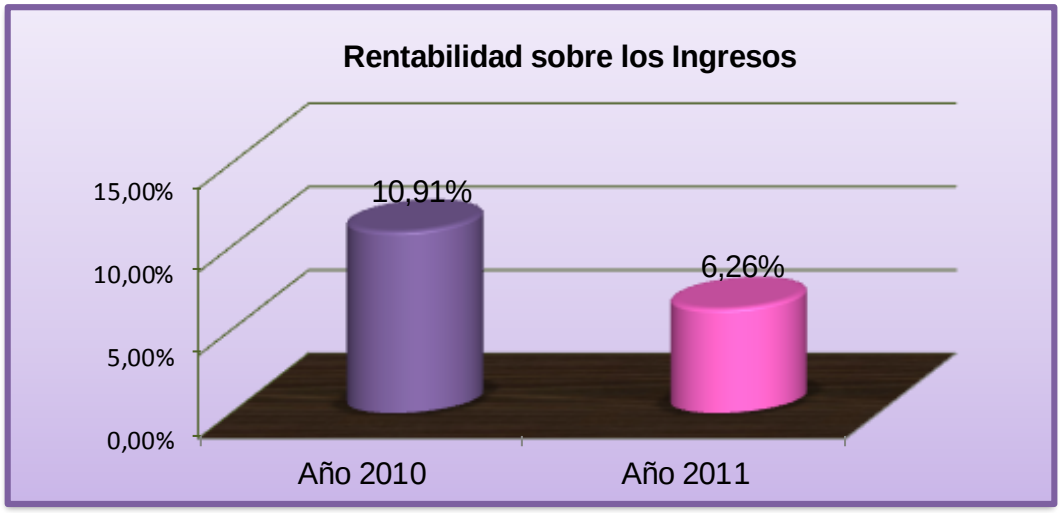
INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2010 como en el 2011 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 24,9% en el año 2010 mientras el 19,5% para el año 2011. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de $24,90 centavos en el año 2010 y de $19,50 centavos en el año 2011, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Cuadro N° 41

Formula	2010	2011
$RSI = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Ingresos}}$	$= \frac{13.463,70}{132.143,44}$ **10,91 %**	$= \frac{11.569,23}{184.737,00}$ **6,26 %**

Grafico N° 41



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

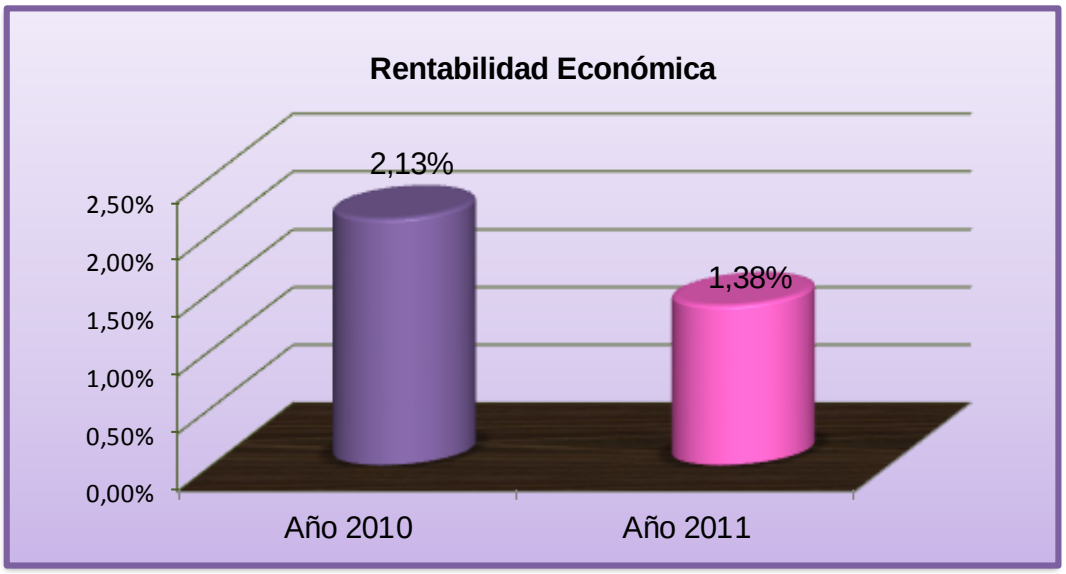
Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2010 y 2011 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año

anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desenvolviendo económico de la Cooperativa.

Cuadro N° 42

Formula	2010	2011
$RE = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Pasivos Totales}} x\ 100$	$\frac{13.463,70}{630.204,33} x\ 100$ 2,13 %	$\frac{11.569,23}{837.594,40} x\ 100$ 1,38 %

Grafico N° 42



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 2,13% en el año 2010 mientras que en el 2011 representa el 1,38% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

INFORME DE ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA APLICADA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL" DE LA CIUDAD DE LOJA.

PERIODOS:

2010 - 2011

ANALISTA:

SRTA. ANDREA STHEFANIA JUMBO NARVÁEZ

CARTA DE PRESENTACIÓN

Loja, Diciembre del 2012

Ing. Miguel Caraguay

PRESIDENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

Ciudad.-

De mi consideración:

He realizado el Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2010- 2011; los mismos que fueron preparados y presentados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril" que usted acertadamente dirige; El informe expresa los comentarios basados en la información presentada y se sujeta a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). El informe que se adjunta muestra estrategias de mejoramiento; para ellos se utilizaron métodos del análisis financiero entre ellos el análisis vertical, análisis horizontal e indicadores de rentabilidad y del sistema de monitoreo PERLAS, mismos que permitieron sintetizar los datos numéricos y en particular el movimiento de la ecuación contable, por lo que me permito exponer lo siguiente.

Atentamente,

Andrea Sthefania Jumbo Narváez
Analista

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL”

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2010

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2010 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2010; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, inventarios, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 95,87% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 86,28%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el **95,87%** se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de $632.463,73 con una participación correspondiente al 90,67%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el **1,73%,** situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Muebles, Enseres y Equipo con el 68,06%, que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 89,97%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero estos si son necesarios para su funcionamiento.

OTROS ACTIVOS

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el **2,40%**, lo cual significa que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza además por pagos de mantenimiento de la misma.

PASIVO CORRIENTE

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el **86,28%** lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del **4,04%** para este periodo.

PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el **9,68%**, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2011

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2011 se ha obtenido los siguientes resultados:

ACTIVO CORRIENTE

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al **97,21%**, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Créditos con un valor de $786.151,47 quien ha incrementado en relación al año anterior, esto se debe a que en este segundo periodo el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua ha rotado de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

ACTIVO NO CORRIENTE

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del **1,64%**, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos las cuentas de mayor notabilidad en este grupo son Equipo de Computación con un 72,91%, respecto al año anterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería

conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

OTROS ACTIVOS

Asi mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de **1,15%**, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa.

PASIVO CORRIENTE

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el **87,96%** del total de pasivos y patrimonio; en consecuencia a que han aumentado para este segundo periodo las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo no Corriente refleja el **4,23%** de participación evidenciándose un aumento mínimo en este periodo debido a Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones como es el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales y las

Obligaciones fiscales con el Servicio de Rentas Internas; y la cuenta de Servicios Complementarios conformada principalmente por el valor acumulado del fondo mortuorio al cierre del ejercicio económico.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio representa el **7,81%**, existiendo una leve disminución en relación al año anterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2010

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2010, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en el año 2010, se indica que del total de los ingresos

corresponde a $ 132.143,44, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el **97,43%**, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Otros Ingresos

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de **2,57%**, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

GASTOS

Gastos Operacionales

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el **89,81%** en relación a sus

ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente al **10,19%** en el año 2010, logrando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

Análisis Vertical al Estado de Resultados periodo 2011

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” del año 2011, se ha determinado los siguientes resultados:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Dentro del grupo de Ingresos que corresponde a $184.737,00 del total de los ingresos, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el **97,81%**, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos.

Otro Ingresos

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación baja del **1,49%** con respecto al año anterior, esto se da por actividad ajena al giro normal de la cooperativa, provenientes de las ventas de cofres realizadas por la Cooperativa razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genere rentabilidad que beneficie a socios y empleados de la institución.

GASTOS

Gastos Operacionales

Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el **93,74%**, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo. En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente del **6,26%** en el año 2011, denotando asi una leve

disminución en cuanto al resultado del ejercicio en relación al primer año en razón a que la Cooperativa aunque hayan incrementado sus ingresos en este periodo pues contrajo otros gastos adicionales cuyos valores no fueron previstos oportunamente.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” correspondiente al periodo 2010 y 2011, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2010 al 2011 ha tenido un aumento de $ 214.320,13 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%.

Formando parte integra del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de

Crédito existió un aumento de $ 153.687,74 equivalente al 77,92%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de $57.704,94 equivalente al 27,38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de $3.751,41 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de $ 2.750,61 equivalente al 1,30% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo. Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2011 una disminución de $ 6.298,16 equivalente al -2,99% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2011 por un valor de $207.390,07 que equivale a una razón de 1,33, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de $197.161,60, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el Público han incrementado en un 92,57% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con un incremento de $10.228,47, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios conformada primordialmente por el valor acumulado del fondo mortuorio al cierre del ejercicio económico.

PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de $87,63 que representa un 0,04%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de $ 5.189,35, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas

líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el periodo 2010 una utilidad de $13.463,70 mientras que en el año 2011 un valor de $11.569,23 presentando una disminución de $1.894,47 equivalente al 0,89%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” correspondiente al periodo 2010 y 2011, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en el año 2011 tiene un valor de $184.737,00 mientras que en el año 2010 cuenta con $132.143,44 evidenciando un incremento por un valor de $52.593,56 equivalente a una razón de 1,40, esto se principalmente por

los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa,

GASTOS

Los gastos en el año 2010 presentan un valor de $118.679,74 y en el año 2011 de $173.167,77 lo cual indica un incremento de $54.488,03, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación con un valor de $33.960,13 que representa el 64,57% en relación a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; asi mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA PERLAS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ”27 DE ABRIL”

ACTIVOS PRODUCTIVOS

Prestamos Netos / Total Activo

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 86.34% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2011 una disminución correspondiendo el mismo al 82.26% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

Inversiones Liquidas / Total Activo

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones liquidas a corto plazo, representando en el año 2010 el 3.38% mientras que en el año 2011 constituye el 8.95% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

Inversiones Financieras / Total Activo

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones financieras a largo plazo, representando en el año 2010 el 0,25%; mientras que en el año 2011 constituye el 0,22% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 2%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

PASIVOS

Depósitos de Ahorro / Total Activo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro,

siendo los mismos de 81.69% en el año 2010 y del 85.50% en el año 2011, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

Crédito Externo / Total Activo

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante los años 2010 – 2011 el 1.16% y 1.61% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la Cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 0- 5%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

CAPITAL

La representación gráfica indica que las aportaciones de los socios están financiando el 5,79% del activo total en el año 2010 y el 4,46% en el 2011, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es

favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

Capital Institucional / Total Activo

Mediante la aplicación del indicador anterior se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, el capital institucional en el año 2010 conserva el 1,96 % y para el 2011 el 2,07, siendo porcentajes aceptables encontrándose dentro de su meta establecida del 10%, esto indica que la cooperativa se está capitalizando.

CALIDAD DE ACTIVOS

Activos Improductivos / Total Activo

Con este indicador se puede demostrar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, tiene porcentajes por encima de lo esperado, dando como resultado un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia, los porcentajes corresponden al 6,09% del total de sus activos que no producen ingresos en el año 2010 y el 11,75% en el año 2011, es decir mantienen valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos. Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal

sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias.

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Ingreso Neto De Prestamos / Promedio de Cartera de Préstamos Neta

El indicador anterior demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, corresponde para el año 2010 el 17,59% y con el 25,00% en el 2011 mostrando un incremento favorable en este último periodo; esto ayuda a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

Ingreso por Inversiones Liquidas / Promedio de Inversiones Liquidas

El presente indicador demuestra que el rendimiento generado por las inversiones liquida que mantiene a corto plazo corresponden al 0,31% en el año 2010 y el 1,23% en el año 2011, siendo los mismos demasiados bajos en relación al dinero invertido, además se puede aclarar que el rendimiento está siendo generado únicamente por el dinero que se mantiene en otras instituciones financieras mas no favorece la inversión realizada.

Ingreso por Inversiones Financieras / Promedio de Inversiones Financieras

El siguiente indicador señala los valores financieros a largo plazo, que corresponden al 46,71% en el año 2010 y el 53,29% en el 2011 de inversiones, sobre pasa con el rango establecido de 4,87%, es decir que la Cooperativa se encuentra en un nivel muy favorable.

Costo Financiero: Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio de Inversiones Financieras Depósitos de Ahorro

Al analizar los costos financieros que se generan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril , sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2010 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden al 45,67% y en el año 2011 el 54,33% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados por lo tanto es necesario realizar una adecuada colocación que permita un rendimiento superior a estos costos.

Costo Financiero: Intereses sobre el Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo

Mediante la aplicación de este indicador se demuestra el costo financiero externo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril,

sobre las operaciones interbancarias con otras instituciones financieras, siendo los porcentajes de 35,67% en el año 2010 y el 64,33% en el año 2011, superando la meta de mayor inflación de 1,40% esto genera ganancias para el beneficio de la cooperativa que le permite solventar sus gastos.

Margen Bruto / Promedio de Activo Total

Mediante la aplicación del presente indicador se puede demostrar que los activos más productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, han generado un rendimiento del 56,47% en el año 2010 y el 76,62% para el año 2011, esto antes de restar lo que son gastos operativos, provisión para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados de capital institucional con respecto a la meta que es mayor o igual al 10%. Por lo que se puede evidenciar que en los periodos observados el margen bruto está siendo el suficiente logrando de esta manera cubrir con los gastos generados.

Gastos Operativos / Promedio de Activo Total

El indicador anterior muestra los resultados operacionales que se evidencian en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de abril, operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 11,27% para el año 2010 y con el 15,50 % para el 2011, debido a

que en su último periodo aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de abril, le han generado un nivel para provisión de morosidad correspondiente al 78,75% para el año 2010 y con el 97,89% en el año 2011, la cual es alta y eficiente ya que cumple con la meta establecida que permita cubrir con el 100% de los préstamos morosos.

Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total

El porcentaje que presenta la Cooperativa en cuanto a ingresos y gastos extraordinarios netos equivale a 0,42% en el 2010 y el 0,50% en el 2011, encontrándose dentro de los parámetros ya que no son porcentajes significativos, lo cual se considera aceptable pero lo ideal sería que este porcentaje siga disminuyendo para que los ingresos sean por su actividad.

LIQUIDEZ

Inversiones Liquidas + Activos Líquidos – Cuentas Por Pagar A Corto Plazo / Depósitos De Ahorro + Depósitos A Plazo

Este indicador de liquidez demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 4,01% para el año 2010 y del 10,34% en el 2011 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, en ningún periodo se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20%, por ende la administración de estos fondos no están siendo eficaces, es evidente que la Cooperativa en el primer año no existió demanda y no se realizó colocación de créditos mientras que el siguiente año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2010 el 4,44% y 10,72% el año 2011, cumpliendo con la respectiva meta entre el 10%, debido a que en el segundo año la Cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de los cuenta ahorristas.

SEÑALES DE CRECIMIENTO

Crecimiento de Préstamos

Mediante la aplicación de este indicador se evidencia que la Cartera de Préstamos se ha incrementado en el año 2011 el 24,30% en relación al año 2010. El incremento de los ahorros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril por parte de los socios y la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo de la misma.

Crecimiento de Inversiones Liquidas

Al establecer el crecimiento de inversiones liquidas en la Cooperativa se puede observar que hubo un incremento en el año 2011 del 504,40% en relación al año 2010, esto quiere decir que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real.

Crecimiento de Inversiones Financieras

Al establecer el crecimiento de inversiones financieras en la Cooperativa se puede evidenciar que hubo un incremento en el año 2011 del 14,37%

en relación al año 2010, esto indica que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real y asi cumplir con sus actividades financieras por las cuales se creó.

Crecimiento de Depósitos de Ahorro

Al igual que el crecimiento de la cartera de préstamos, la Cooperativa ha logrado captar más recursos en depósitos de ahorro; siendo el porcentaje de incremento el 18,97% en el año 2011 en relación al 2010. Situación que demuestra el buen trabajo y esfuerzos de sus administradores a través de la propagación y buen servicio, si la institución financiera continua manteniendo buena acogida y generando el ingreso constante de nuevos socios se puede capitalizar a futuro mediante la colocación efectiva de dichos recursos y de esta manera ya no depender de los depósitos de ahorro para financiar los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril.

Crecimiento de Crédito Externo

A través de la aplicación del indicador anterior se demuestra que el crédito externo ha aumentado al año 2011 un 80,31% con relación al 2010, lo cual se considera desfavorable puesto que existirá un costo

representativo con terceros que impliquen o le generen gastos a la Cooperativa.

Crecimiento de Aportaciones de Asociados

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, ha tenido un crecimiento de aportaciones de los socios equivalente al 0,22% en el año 2011 relacionando con los datos obtenidos en el 2010. Esta situación es provechosa para que la Cooperativa se capitalice y pueda cumplir con los objetivos de sus miembros y las necesidades financieras esenciales dentro de la misma.

Crecimiento del Activo Total

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril, han crecido en el año 2011 un 30,21% con respecto al periodo 2010, siendo la cartera de crédito el activo más productivo de la Cooperativa y en la cual se debe mantener mayor énfasis en su colocación y recuperación ya que constituye la actividad principal de una entidad financiera, a su vez procurar disminuir los activos improductivos ya que no generan ingresos logrando así una estabilidad económica y financiera en la misma.

APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL”

Rentabilidad sobre el Activo Total

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó $ 1,93 centavos es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2010 y $ 1,27 centavos en el año 2011. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

Rentabilidad del Capital Ajeno

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2010 fue del 0,33% y el 0,27%, en el 2011, lo que significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

Rentabilidad sobre Patrimonio (Financiera)

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2010 como en el 2011 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 24,9% en el año 2010

mientras el 19,5% para el año 2011. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de $24,90 centavos en el año 2010 y de $19,50 centavos en el año 2011, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Rentabilidad sobre los Ingresos

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2010 y 2011 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desenvolviendo económico de la Cooperativa.

Rentabilidad Económica

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 2,13% en el año 2010 mientras que en el 2011 representa el 1,38% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

CONCLUSIÓN:

La cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” se encuentra en condiciones normales tanto en su situación financiera y económica, siendo necesario tomar medidas correctivas encaminadas a mejorar su administración y ampliar su actividad operativa, para lo cual podría basarse en las siguientes alternativas de mejoramiento.

DESARROLLO DE LA PROPUESTA

“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010 – 2011.”

Presentación

Es de suma importancia el Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera por cuanto examinando los resultados, permite conocer visiblemente el entorno económico de una entidad, para lo cual se trabajó en base a la información de los estados financieros de los periodo 2010 y 2011, para tener una información clara sobre su situación económica y financiera como base para la toma de decisiones a futuro, además es una

alternativa muy importante dentro de la gestión económica y administrativa de una entidad.

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

Se inicia el Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera la cual se basa en la metodología del Sistema de Monitoreo PERLAS y se encuentran divididos en cinco áreas: estructura financiera, rendimientos y costos, liquidez, activos improductivos, señales expansivas, siendo importante para realizar un análisis de las cuentas utilizadas en base a la aplicación de los indicadores financieros para medir la rentabilidad económica y financiera para poder tener una correcta interpretación de los resultados.

Objetivos:

- Realizar un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” de la Ciudad de Loja, Periodos 2010 – 2011, el mismo que permitirá conocer el manejo de

los recursos financieros y el desarrollo de las actividades diarias, para ello se requiere un seguimiento continuo para verificar el grado de cumplimiento y resultado ejecutados durante los periodos de estudio.

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

Justificación

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

ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

- A los directivos de la Cooperativa deberían plantear como una de sus políticas la elaboración de un Análisis de Rentabilidad Económica y

Financiera continuamente, de tal manera conozcan el desenvolvimiento de la misma.

- A los directivos de la cooperativa se sugiere optimizar la calidad de los productos y servicios ya existentes, en lo posible abarcar con nuevos servicios que generen mayor rentabilidad a la misma para que de esta manera brinden una mejor satisfacción a sus socios y clientes.

- Es fundamental tratar de incrementar el capital de trabajo para de esta forma mantener un mayor grado de solvencia y liquidez, no dejando de lado que esté nos permitirá cancelar obligaciones corrientes.

- Seguir manteniendo la cartera crediticia logrando colocar estos créditos de la mejor forma posible para obtener mayores ganancias, evitando correr riesgos que afecten la rentabilidad.

- En lo referente a los activos se debe aprovechar al máximo la actualización y adquisición de estos, con el fin de aumentar la utilidad de la cooperativa.

g. DISCUSIÓN

La cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”, domiciliada en la ciudad y provincia de Loja es una entidad financiera sólida que crece cada día con el aporte de sus socios, la cual presta sus servicios y productos financieros como: captaciones de ahorro, depósitos a plazo, concesión de créditos.

Se cree conveniente la ejecución de la propuesta denominada “Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril”, la misma que se encuentra estructurada para contribuir a los directivos y socios fundadores a la toma de decisiones más adecuadas teniendo conocimiento de la situación real en la que se encuentra la entidad señalando sus fortalezas y debilidades en su gestión, desempeño y resultados, permitiendo plantear una serie de recomendaciones en sus actividades operacionales.

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

Estas herramientas básicas aplicadas permitieron identificar con exactitud el desempeño y en que está fallando la Cooperativa determinando que se condiciones normales pues se evidencia que mantiene una utilidad considerable en los dos ejercicios objetos de estudio, situación que le permite un adecuado funcionamiento de sus operaciones financieras logrando en primera instancia mantener una buena liquidez, solvencia y rentabilidad para afrontar las obligaciones de la Cooperativa.

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

h. Conclusiones

Al finalizar la investigación se logró determinar las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

- La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.

- Los resultados de la variación arrojan en el último periodo analizado, un incremento en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación

al periodo anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable.

- La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es buena, situación que le permite cubrir los préstamos morosos, obteniendo como resultados del análisis los siguientes porcentajes: 78,75% en el año 201 y el 97,89% en el 2011.

- La infraestructura de la Cooperativa no es adecuada para desempeñar las diferentes actividades que presta la misma, siendo este un factor importante para el desarrollo de la institución.

- En cuanto los objetivos propuestos en la tesis, podemos afirmar que se cumplieron en su totalidad a través de la obtención de los resultados.

i. RECOMENDACIONES

Definidas las conclusiones correspondientes al Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril”, se puede recomendar lo siguiente:

- Que los administradores de la Cooperativa acojan la propuesta y por ende realicen de forma continua evaluaciones de tipo Administrativo y Financiero para el buen funcionamiento de la misma.

- Al consejo de Vigilancia que le exija al personal pertinente aplicar los principales indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos.

- A la contadora de la Cooperativa realizar los análisis a la estructura y variación de los Estado Financieros de una forma técnica lo cual les permitirá a los directivos para la toma de decisiones oportunas para un mejor desenvolvimiento de la entidad.

- Se debe continuar mejorando las respectivas provisiones al momento de emitir créditos para de esta manera evitar riesgos que afecten la rentabilidad de la cooperativa por la carga de préstamos morosos incobrables.

- Con respecto a la infraestructura es recomendable buscar un local propio, cómodo y amplio para poder servir de la mejor manera posible a socios y clientes, creciendo cada día más en mejora de la Cooperativa.

- Que las estrategias planteadas sean consideradas para mejorar la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa.

j. Bibliografía

- BERNSTEIN, L.A. Análisis de estados financieros, Teoría, aplicación e interpretación, Ed. Irwin, Madrid. (1995).

- BOLAÑOS, Cesar. Conferencia de Análisis Financiero, año 1997.

- Boletín informativo de finanzas locales entre pueblos, participación y solidaridad como principios del cooperativismo. boletín informativo N°3. Ecuador 2005.

- CUERVO, A. y RIVERO, P. “El análisis económico-financiero de la empresa”, Revista Española de Financiación y Contabilidad. (1986).

- CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. “Sistema Financiero”, Primera Edición, año 2007. Quito Ecuador.

- ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión, ECOE Ediciones, 2008 Bogotá.

- FRANKLIN, Enrique Benjamín. Auditoria Administrativa. Gestión Estratégica Del Cambio, Segunda Edición.

- GARCÍA MENDOZA, Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada, Año 1999.

- "Fortalecimiento del Espíritu Cooperativo", proyecto de investigación acción. Fundación Comeva. Año 2005.

- LEÓN GARCÍA Oscar, Administración Financiera, Fundamentos y aplicaciones. tercera Edición. Cali Colombia 1999.

- Norma Internacional de Contabilidad. nº 1 (NIC 1), Presentación de estados financieros, revisada en 1997**.**

- ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia, 2006. Bogotá.

- Plan Estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril".

- Presentación de estados financieros revisada. NEC Nro. 1 NECs 1, 1997

- SARMIENTO, Rubén. Contabilidad General. Editorial Gráfica, Edición Sexta 2001. Quito-Ecuador.

- Universidad Nacional de Loja, Contabilidad para Organizaciones Especiales. Módulo 7, Septiembre 2007- Febrero 2008, Loja – Ecuador.

- (ONLINE)www.mpra.ub.unimuenchen.de/21463/1/Un_nuevo_enfoque_para_el_analisis_del_sistema_cooperativo_del_ecuador.pdf.14:43(21 – 05 -2011).

- http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/analisis-y-evaluacion-financiera.htm fecha de consulta: noviembre 2010.

- www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PERLAS...SP.

- www.slideshare.net/crcaiza/sistema-financiero-ecuatoriano

ANEXOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

1.	ACTIVO			908.482,12
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		81.307,99	
1.1.01.	CAJA	18.514,98		
1.1.01.01	Caja Matriz	7.653,76		
1.1.01.03	Caja Oficina Chantaco	2.790,75		
1.1.01.04	Caja Oficina Loja	7.870,47		
1.1.01.07	Caja Chica	200,00		
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	62.793,01		
1.1.03.05	COOPMEGO	11.796,35		
1.1.03.06	CODESARROLLO	22.579,12		
1.1.03.10	BCO. LOJA	7.422,92		
1.1.03.11	BANCO PICHINCHA	14.083,08		
1.1.03.12	BANCO CENTRAL CTA. CTE.	6.911,54		
1.3.	INVERSIONES	1967,44	1.967,44	
1.3.05.01	Inversión Codesarrollo	1.967,44		
1.2.	INVENTARIOS		3.162,47	
1.2.01	INVENTARIOS	3.162,47		
1.2.01.05	Cofres Mortuorios	3.162,47		
1.4.	CARTERA DE CREDITO		786.151,47	
1.4.01.	CARTERA DE CRED. DE CONSUMO	10.007,08		
1.4.01.10	De 360 a más	10.007,08		
1.4.02.	CARTERA DE CRED. DE COMERCIAL	696.812,27		
1.4.02.05	De 1 a 30 días	3.223,00		
1.4.02.10	De 31 a 90 días	5.035,80		
1.4.02.15	De 91 a 180 días	8.840,88		
1.4.02.20	De 181 a 360 Días	80.093,60		
1.4.02.25	De mas de 360 días	599.618,99		
1.4.03.	CARTERA DE CRED. DE VIVIENDA	4.204,58		
1.4.03.25	De mas de 360 días	4.204,58		
1.4.04.	CARTERA DE CRED. DE MICROEMPRESA	114.000,85		
1.4.04.05	De 1 a 30 días	503,00		
1.4.04.10	De 31 a 90 días	616,76		
1.4.04.20	De 181 a 360 Días	3.727,73		
1.4.04.25	De mas de 360 días	109.153,36		
1.4.05.	PROVISIONES CTAS.INCOBRBLS	- 38.873,31		
1.4.05.01	(-) Provisión Ctas. Incobrables	- 38.873,31		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		10.540,99	
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	10.540,99		
1.6.90.15	Anticipos por Arrendamientos	240,00		
1.6.90.16	Anticipos a proveedores	482,00		
1.6.90.25.	Ctas. Por Cobrar	4.403,62		
1.6.90.26	Ctas. Por Cobrar Procesos Judiciales	5.415,37		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

1.8.	ACTIVOS FIJOS			14.887,64	
1.8.02.	DEPRECIABLES		6.500,00		
1.8.02.01	Edificios		6.500,00		
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO		9.482,91		
1.8.05.05	Muebles de Oficina		4.133,58		
1.8.05.10	Equipo de Oficina		3.117,27		
1.8.05.15	Enseres de Oficina		1.354,56		
1.8.05.20	Funeraria		877,50		
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		10.854,23		
1.8.06.05	Equipo de Computación		10.854,23		
1.8.10.	OTROS ACTIVOS FIJOS		2.709,25		
1.8.10.06	Instalaciones Seguridad		2.709,25		
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-	14.658,75		
1.8.99.05	(Edificios)	-	2.253,48		
1.8.99.15	(Muebles de Oficina)	-	1.005,05		
1.8.99.20	(Equipo de Oficina)	-	1.471,52		
1.8.99.25	(Enseres de Oficina)	-	582,51		
1.8.99.25	(Equipo de Computación)	-	7.705,34		
1.8.99.35	(Funeraria)	-	620,04		
1.8.99.45	(Gasto de Amort. Const. Orga)	-	646,26		
1.8.99.55	(Programa de Computación)	-	62,10		
1.8.99.60	(Instalaciones y Seguridad)	-	312,45		
1.9.	OTROS ACTIVOS FIJOS			10.464,12	
1.9.08.	TRANSFER. INTERNAS		10.438,98		
1.9.08.01	Transferencias Internas		10.438,98		
1.9.90	OTROS		25,14		
1.9.90.05	Impuesto al Valor Agrgado		17,70		
1.9.90.06	Impuesto a la renta - IR - Ant.		7,44		
2.	PASIVO				837.594,40
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			- 794.890,68	
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-	371.721,09		
2.1.01.20	DEPOSITOS AHORRO MATRIZ	-	146.643,67		
2.1.01.35	DEPOSITOS AHORRO CHANTACO	-	57.303,51		
2.1.01.40	DEPOSITOS AHORRO LOJA	-	167.773,91		
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-	405.000,01		
2.1.03.05	De 1 a 30 días	-	55.500,06		
2.1.03.10	De 31 a 90 días	-	300.269,44		
2.1.03.15	De 91 a 180 días	-	30.836,04		
2.1.03.20	De 181 a 360 Días	-	18.394,47		
2.1.04	Depósitos Ahorros Ctas. Especiales	-	16.619,08		
2.1.08	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-	720,00		
2.1.09	SEGURO DE DESGRAVAMEN	-	830,50		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

2.5.	CUENTAS POR PAGAR			-	4.238,02	
2.5.01.	INTERESES POR PAGAR	-	670,47			
2.5.01.15	Provision intereses Cert.apo	-	670,47			
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-	2.597,68			
2.5.03.05	Remuneraciones	-	382,07			
2.5.03.11	Decimo tercer sueldo	-	361,77			
2.5.03.12	Decimo cuarto sueldo	-	968,00			
2.5.03.15	Aportes IESS, SECAP IECE	-	885,84			
2.5.04.	RETENCIONES	-	969,87			
2.5.04.05	Retenciones Renta 8%	-	52,17			
2.5.04.07	Retenciones a compra 2%	-	99,44			
2.5.04.08	Retenciones a servicios 2%	-	96,23			
2.5.04.11	Retenciones IVA 70%	-	355,28			
2.5.04.12	Retenciones IVA 100%	-	139,19			
2.5.04.13	Retenciones IVA 30%	-	50,18			
2.5.04.14	Retenciones IR Bienes 1%	-	129,26			
2.5.04.14	Retenciones IR 10 % Honoaraios	-	48,12			
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS			-	14.632,78	
2.6.02.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	-	14.632,78			
2.6.02.05	Cuentas por Pagar Varios	-	8.847,71			
2.6.02.07	Bono Desarrollo Humano		966,38			
2.6.02.08	SulEdos y Beneficios por Pagar	-	95,72			
2.6.02.30	5% Fondo Educación	-	429,16			
2.6.02.45	70% Socios	-	6.226,57			
2.7.	ACUMULADO			-	23.832,92	
2.7.01.	SERVICIOS COMPLEMENTARIOS	-	23.832,92			
2.7.01.01	Fondo Mortuorio	-	23.832,92			
3.	PATRIMONIO					- 59.318,49
3.1.	CAPITAL SOCIAL			-	40.483,42	
3.1.03.	APORTES SOCIOS	-	40.483,42			
3.1.03.05	Certificados de Aportación	-	40.483,42			
3.3.	RESERVAS			-	18.835,07	
3.3.01.	LEGALES	-	4.686,85			
3.3.01.05	Fondo Irrepartible de Reserva	-	3.938,39			
3.3.01.10	Fondo Previsión Asistencia Soc	-	748,46			

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

3.3.03.	ESPECIALES	-	14.148,22
3.3.03.05	Fondo Educación	-	420,87
3.3.03.15	Reserva de Capital	-	3.933,49
3.3.03.20	Reserva Adq. Bienes	-	8.463,86
3.3.03.21	Cuotas de Ingreso	-	1.330,00
	UTILIDAD		11.569,23
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	908.482,12

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE

CONTADOR
Mat. 11 0423

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

4.	GASTOS			173.167,77
4.1.	INTERESES CAUSADOS		48.282,12	
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	48.279,35		
4.1.01.15	Depósitos de Ahorros	16.934,14		
4.1.01.16	Interese Certificados de Apot.	- 28,73		
4.1.01.17	Interese Cuentas Ahorristas	937,50		
4.1.01.20	Depositos a Plazo	30.436,44		
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,77		
4.1.03.15	Intereses prestms.obtenidos	2,77		
4.4.	BENEFICIOS SOCIOS		384,80	
4.4.01	Cofres Mortuorios Socios	384,80		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		124.500,85	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	65.336,77		
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	49.272,85		
4.5.01.05.01	Sueldo Unificado	39.879,39		
4.5.01.05.02	Fondos de Reserva	1.483,04		
4.5.01.05.06	Aporte Patronal IESS	4.908,32		
4.5.01.05.07	Vacaciones	1.469,39		
4.5.01.05.08	Bonificaciones	1.436,99		
4.5.01.05.10	Gasto CESD	95,72		
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	9287,67		
4.5.01.10.05	Decimo Tercer Sueldo	3432,56		
4.5.01.10.10	Decimo Cuarto Sueldo	2186		
4.5.01.10.15	Fondos de Reserva	169,11		
4.5.01.10.20	Indemnizaciones Laborales	3500,00		
4.5.01.35	MOVILIZACIONES	6776,25		
4.5.02.	HONORARIOS	12.435,62		
4.5.02.05	DIRECTORES	5.518,36		
4.5.02.05.05	Consejo de Administración	3.815,72		
4.5.02.05.10	Consejo de Vigilancia	758,89		
4.5.02.05.25	Consejo de Crédito	943,75		
4.5.02.15	Servicios Ocasionales	4646,15		
4.5.02.16	Servicios de Auditoría	1991,11		
4.5.02.17	Credit Report	280,00		
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	8330,48		
4.5.03.05	Publicaciones Varias	56,00		
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	2.470,88		
4.5.03.20.05	Teléfono e Internet	2.010,23		
4.5.03.20.10	Energía Eléctrica - agua	460,65		
4.5.03.21	Publicidad y Propaganda	1300,52		
4.5.03.26	Gasto de Adecuación	481,77		
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	3.351,23		
4.5.03.31	Estacionamiento Permanente	441,04		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

4.5.03.35	Gastos Varios Generales	229,04		
4.5.04.	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	771,46		
4.5.04.10	Impuestos Municipales	771,46		
4.5.05.	DEPRECIAC. Y PROVIS.	11.694,08		
4.5.05.25	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO	2050,38		
4.5.05.25.05	Muebles de Oficina	419,16		
4.5.05.25.10	Equipo de Oficina	310,00		
4.5.05.25.15	Enseres de Oficina	213,02		
4.5.05.25.20	Edificios	771,84		
4.5.05.25.25	Instalaciones y Seguridad	178,44		
4.5.05.30	Equipo de Computación	1752,84		
4.5.05.35	Funeraria	157,92		
4.5.05.40	Por provisión ctas.	7841,18		
4.5.05.45	Programa de Computación	49,68		
4.5.06	AMORTIZACIONES	767,39		
4.5.06.10	Gasto Patentes Municipales	767,39		
4.5.07.	OTROS GASTOS	25.165,05		
4.5.07.01	Material de Limpieza	479,69		
4.5.07.05	Materiales de Oficina	3750,2		
4.5.07.06	Copias Xerox	221,96		
4.5.07.07	Gastos Administrativos	3538,87		
4.5.07.08	Gastos Uniformes	1499,74		
4.5.07.10	Donaciones	20,00		
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	3303,71		
4.5.07.20	Subscripciones	1281,64		
4.5.07.25	Gastos Bancarios	107,48		
4.5.07.30	Gastos Judiciales	15,00		
4.5.07.35	Gastos Asambleas y Agasajos	9674,57		
4.5.07.45	Promociones Varias	1.093,67		
4.5.07.55	Pago multas S.R.I	178,52		
5.	INGRESOS		-	184.737,00
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS		- 173.214,77	
5.1.01.	DEPOSITOS	-488,67		
5.1.01.10	Depósitos Bco. Cta. Cte.	-100,00		
5.1.01.15	Depósitos Bco. Cta. Ahorros	-388,67		
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CREDITO	- 172.726,10		
5.1.04.05	Intereses prestamos	- 89.376,10		
5.1.04.10	Cartera de credito consumo	- 429,31		
5.1.04.15	Cartera de credito vivienda	- 799,98		
5.1.04.20	Cartera de credito mini	- 69.922,58		
5.1.04.25	Intereses de Mora	- 12.198,13		
5.2.	COMISIONES GANADAS		- 4.632,50	
5.2.01.	CARTERA DE CREDITO	-4632,50		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DÓLARES

5.2.01.04	Comision ganada bono	-4632,50	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		- 2.846,35
5.4.03.	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	- 2.566,50	
5.4.03.03	Alquiler funeraria	-275,00	
5.4.03.05	Aportes para administración	- 2.256,50	
5.4.03.06	Cambio de Libretas	-15,00	
5.4.03.10	Ingresos Operacionales	- 20,00	
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	- 279,85	
5.4.04.05	Notificaciones + Cobranzas	- 220,85	
5.4.04.06	Trámite Bono Solidario	- 25,00	
5.4.04.07	Inspección de Crédito	- 34,00	
5.6.	OTROS INGRESOS		- 2.745,78
5.6.01	Otros Ingresos no Operacionales	- 2.745,78	
5.7.	COSTO DE VENTAS		- 1.297,60
5.7.01	Utilidad por Venta cofres	-1297,60	
	RESULTADO	- 11.569,23	

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE

CONTADOR
Mat. 110423

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS SUEÑOS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA 24

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 DE ABRIL, fue constituida mediante acuerdo ministerial No. 1060 del 29 de julio de 1998, en la parroquia Chuquiribamba, cantón Loja, provincia de Loja, e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el numero de orden 6130 del 30 de julio de 1998.

La responsabilidad de la Cooperativa ante terceros está limitada al capital social y la de los socios personalmente al capital que hubieren suscrito en la entidad. La duración de la Cooperativa será indefinida sin embargo, podrá disolverse en los casos previstos por la Ley, en el Reglamento General de Cooperativas y en este Estatuto.

Las actividades que realiza la Cooperativa están regidas por la Ley de Cooperativas y su Reglamento General, bajo el control de la COORDINACION ZONAL 7 de la Dirección Provincial del Ministerio de Inclusión Económica y Social; y, a las disposiciones internas de la Cooperativa.

1.1. Principios:

La Cooperativa observara los principios y prácticas del sistema Cooperativo, y en especial los siguientes:

a) Igualdad de derechos de los socios;

b) Libre acceso y retiro voluntario;

c) Indiscriminación, neutralidad política, religiosa y racial;

d) Distribución de los excedentes en proporción al volumen de las operaciones o trabajo realizado en la cooperativa por cada socio;

e) Derecho de cada socio a votar, elegir y ser elegido;

f) Interés limitado sobre los certificados de aportación, que en ningún caso será mayor del 6% anual; y;

g) Variabilidad del capital social.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS.... Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012 FIRMA

1.2. Fines de la Cooperativa:

a. Promover la cooperación económica y social entre los cooperados, para cuyo cumplimiento recibirá los ahorros y depósitos que estos realicen, efectuara cobros y pagos, desarrollar proyectos sociales orientados a mejorar el estatus de la vida de sus asociados y, todas aquellas operaciones que sean necesarias para el fortalecimiento de la cooperativa crediticia; y que no impliquen intermediación financiera;

b. Otorgar préstamos a sus socios de conformidad con el reglamento de crédito, que para el efecto se establezca;

c. Financiar programas individuales y colectivos de sus socios, que requieran inversión de capital en beneficio de su desarrollo socio-económico;

d. Proporcionar una adecuada educación cooperativista a todos los socios;

e. Obtener préstamos ya sea de las instituciones de derecho publico privado o entidades nacionales o extranjeras para las necesidades de sus socios; y,

1.3. Estructura Interna y Administración:

El gobierno, administración, contraloría y fiscalización de la Cooperativa se hará a través de los organismos siguientes:

a) Asamblea General de socios;

b) Consejo de Administración;

c) Consejo de Vigilancia;

d) Gerencia, y

e) Comisiones Especiales.

1.4. Reglamentos:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 DE ABRIL, dispone de los siguientes documentos normativos, los cuales detallo a continuación:

- Estatuto reformado mediante acuerdo No. 029 del 13 de octubre de 2009, firmado por el Ing. Luis Vicente Solórzano, Director Provincial del MIES-LOJA;
- Reglamento Interno;
- Reglamento de crédito; y,
- Manual de funciones.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 DE ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

Adicionalmente la Cooperativa observa las disposiciones constantes en la Ley de Cooperativas, su Reglamento General; Código del Trabajo y demás regulaciones que tienen que ver con la marcha de la Cooperativa.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros. -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y la Ley de Cooperativas. Las cifras presentadas por la Cooperativa son presentadas en dólares americanos.

b. Plan de Cuentas.-

La Cooperativa utiliza el Plan de Cuentas cuyo modelo está ceñido de acuerdo a las necesidades propias de la Cooperativa, basándose en el establecido por la Superintendencia de Bancos.

c. Cartera de Crédito.-

Lo conforman valores pertenecientes a la Cartera de Crédito la cual se encuentra clasificada en:

- ✓ Comercial;
- ✓ Consumo;
- ✓ Vivienda;
- ✓ Microcréditos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS... Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012 FIRMA

d. Cuentas por Cobrar.-

Lo conforman valores de intereses por préstamos a los socios, cuentas por cobrar varias, anticipos por arrendamientos, anticipos a proveedores, y cuentas por cobrar procesos judiciales.

e) Propiedad, planta y equipos. –

Se presentan al costo de adquisición según corresponda, menos la depreciación acumulada, aplicando directamente los porcentajes estipulados en la Ley de régimen tributario interno.

f) Participación de los trabajadores en los excedentes (utilidades).-

Conforme a las disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la cooperativa entrega a sus trabajadores la participación del 15% de los excedentes registrados al final de cada ejercicio económico antes de realizar el pago de impuestos fiscales y la apropiación de las reservas que establece el Art.56 del Reglamento General de la Ley de Cooperativas.

g) Cuentas de Ingresos.-

Incluyen intereses y descuentos ganados, intereses en cartera de créditos, comisiones ganadas, ingresos por servicios y otros ingresos.

h) Cuentas de Gastos.-

Se registran los intereses causados, beneficios a los socios, gastos de operación y otros gastos.

i) Distribución del Excedente.-

La Cooperativa realiza la distribución de los excedentes de acuerdo al siguiente detalle:

6% Certificados de aportación;
15% Participación Empleados;
24% Impuesto a la Renta;

20% Reserva Legal;
5 % Fondo de Educación;
5 % Fondo previsión y asistencia Social;
70% Socios.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTAS DE BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Activos Corriente	año actual	%	Notas
Fondos Disponibles	81.307,99	8,95%	3
Inversiones	1.967,44	0,22%	4
Cartera de Crédito	825.024,78	90,81%	5
Provisión	-38.873,31	-4,28%	5
Cuentas por Cobrar	13.703,46	1,51%	6
Total activos corrientes	**883.130,36**	**97,21%**	
Activos Fijos	14.887,64	1,64%	7
Otros Activos	10.464,12	1,15%	8
Total activos no corrientes	**25.351,76**	**2,79%**	
Total Activos	**908.482,12**	**100,00%**	

PASIVOS

Cuentas y Documentos por Pagar	26.053,89	2,87%	9
Depósitos a la Vista	793.340,18	87,33%	10
Obligaciones Seguro Social	2.597,68	0,29%	11
Obligaciones Fiscales	969,87	0,11%	12
Otros Pasivos	14.632,78	1,61%	13
Total Pasivos Corrientes	**837.594,40**	**92,20%**	

PATRIMONIO

Capital social	40.483,42	4,46%	
Reserva Legal	3.938,39	0,43%	
Reserva Especial de Educación	420,87	0,05%	
Reserva de Previsión y A. Social	748,46	0,08%	
Reserva de Capital	3.933,49	0,43%	
Revalorización para Adq. Bienes	8.463,86	0,93%	
Cuotas de Ingresos	1.330,00	0,15%	
Excedente del Ejercicio	11.569,23	1,27%	
Total patrimonio de los socios	**70.887,72**	**7,80%**	**14**
Total Pasivos y Patrimonio	908.482,12	100,00%	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2011 se compone de la siguiente manera:

- ✓ Valores correspondientes al fondo de caja al cierre del periodo 2011.
- ✓ Saldo en bancos y cooperativas correspondientes a las cuentas corrientes y de ahorros.

NOTA 4. INVERSIONES

Comprende los fondos invertidos en Codesarrollo.

NOTA 5. CARTERA DE CREDITO

Registra los créditos que se otorgan a los socios, en sus distintas modalidades de préstamos: Consumo y Microcrédito

Los préstamos tienen un rendimiento financiero del 22,8% de interés anual, según sea en tipo de préstamo y los montos establecidos, los pagos se realizan en dividendos mensuales.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011 incluye principalmente:

- ✓ Se refiere a valores por concepto de anticipos en arriendos, proveedores y otras cuentas por cobrar a socios por procesos judiciales.

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Se refiere a todos los bienes de propiedad de la Cooperativa, Las depreciaciones son mensuales de acuerdo al software de contabilidad aplicando tasas estipuladas en la Ley de régimen tributario interno. El método utilizado es el de línea recta.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

Corresponden principalmente a las cuentas de transferencias internas al cierre del periodo.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El saldo lo conforman los siguientes rubros:

- ✓ Intereses por pagar en certificados de aportación a los socios
- ✓ Cuentas por pagar varios.

NOTA 10. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Estos valores lo conforman principalmente depósitos a la vista y depósitos a plazo.

NOTA 11. OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Comprende las obligaciones que mantiene la Cooperativa con el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales, incluido los descuentos por préstamos quirografarios de los empleados de la cooperativa.

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Comprende las obligaciones que mantiene la Cooperativa con el Servicio de Rentas Internas, cuya cancelación aún no ha sido efectuada al cierre del periodo.

NOTA 13. OTROS PASIVOS

Se encuentra conformado principalmente por el valor acumulado del fondo mortuorio por un monto de $ 23.832,92, al cierre del ejercicio económico además del valor del excedente a disposición de la Asamblea de Socios.

NOTA 14. PATRIMONIO

El Capital Social de la Cooperativa está integrado por las aportaciones de todos los socios, las donaciones y legados, las cuotas de inscripción, y los fondos irrepartibles de reserva, y los destinados a educación, previsión y asistencia social, además de incluir las reservas por revalorización de activos fijos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTAS CUENTAS DE RESULTADOS

Ingresos	año actual	%	Nota
Ingresos Financieros	173.214,77	93,76%	
Ingresos por Servicios	7.478,85	4,05%	
Otros ingresos	4.043,38	2,19%	
Total Ingresos	184.737,00	100,00%	15

Gastos			
Gastos Administrativos de personal	-49.272,85	-26,67%	
Gastos Generales operacional	-50.447,75	-27,31%	
Gastos Financieros	-48.282,12	-26,14%	
Otros Egresos	-25.165,05	-13,62%	
Total Gastos	-173.167,77	-93,74%	16

NOTA 15. INGRESOS

Estos saldos los componen principalmente los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios a la cooperativa, mismos que tienen un rendimiento financiero del 22,8% % anual. Los pagos se realizan en dividendos mensuales.

NOTA 16. EGRESOS

La composición de los egresos al 31 de diciembre de los periodos en revisión se ha constituido como sigue:

- ✓ Se registran valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores;
- ✓ Además incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos;
- ✓ Las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se efectuar al final del período.
- ✓ Intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo **(Ver nota 10)**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, a la fecha de inicio del trabajo de campo el 14 de febrero de 2012; y, a la culminación del mismo el 10 de abril de 2012 AUDITORIA FINAL, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Cooperativa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1.	ACTIVO			697.709,54
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		23.603,05	
1.1.01.	CAJA	13.213,82		
1.1.01.01	Caja Matriz	7.180,38		
1.1.01.03	Caja Oficina Chantaco	521,04		
1.1.01.04	Caja Oficina Loja	5.424,35		
1.1.01.07	Caja Chica	88,05		
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	10.389,23		
1.1.03.05	COOPMEGO	708,16		
1.1.03.06	CODESARROLLO	780,45		
1.1.03.10	BCO. LOJA	8.900,62		
1.3.	INVERSIONES		1.720,20	
1.3.05.01	Inversión Codesarrollo	1.720,20		
1.4.	CARTERA DE CREDITO		632.463,73	
1.4.01.	CARTERA DE CRED. DE CONSUMO	15.733,94		
1.4.01.10	De 31 a 90 días	100,00		
1.4.01.20	De 181 a 360 días	1.269,00		
1.4.01.25	De 360 a más	14.364,94		
1.4.02.	CARTERA DE CRED. DE COMERCIAL	420.893,39		
1.4.02.05	De 1 a 30 días	4.006,00		
1.4.02.10	De 31 a 90 días	8.168,91		
1.4.02.15	De 91 a 180 días	9.026,24		
1.4.02.20	De 181 a 360 Días	66.547,45		
1.4.02.25	De mas de 360 días	333.144,79		
1.4.03.	CARTERA DE CRED. DE VIVIENDA	8.621,37		
1.4.03.25	De mas de 360 días	8.621,37		
1.4.04.	CARTERA DE CRED. DE MICROEMPRESA	217.247,16		
1.4.04.05	De 1 a 30 días	100,00		
1.4.04.10	De 31 a 90 días	849,18		
1.4.04.15	De 91 a 180 días	1.184,60		
1.4.04.20	De 181 a 360 Días	18.211,63		
1.4.04.25	De mas de 360 días	196.901,75		
1.4.05.	PROVISIONES CTAS.INCOBRBLS	30.032,13		
1.4.05.01	(-) Provisión Ctas. Incobrables	30.032,13		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		6.789,58	
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	6.789,58		
1.6.90.05	Anticipos al personal	40,00		
1.6.90.16	Anticipos a proveedores	322,00		
1.6.90.26	Ctas. Procesos Judiciales	6.427,58		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1.8.	**ACTIVOS FIJOS**		23.057,47
1.8.02.	**DEPRECIABLES**	23.057,47	
1.8.02.01	Edificios	6.500,00	
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	8.260,71	
1.8.05.05	Muebles de Oficina	3.713,58	
1.8.05.10	Equipo de Oficina	2.519,87	
1.8.05.15	Enseres de Oficina	1.148,76	
1.8.05.20	Funeraria	877,50	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.211,20	
8.06.05	Equipo de Computación	7.211,20	
1.8.10.	OTROS ACTIVOS FIJOS	1.085,56	
1.8.10.06	Instalaciones Seguridad	1.085,56	
1.8.99.	**(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)**		- 10.920,44
1.8.99.05	(Edificios)	- 1.481,64	
1.8.99.15	(Muebles de Oficina)	- 585,89	
1.8.99.20	(Equipo de Oficina)	- 1.169,42	
1.8.99.25	(Enseres de Oficina)	- 406,18	
1.8.99.25	(Equipo de Computación)	- 5.992,50	
1.8.99.35	(Funeraria)	- 462,12	
1.8.99.45	(Gasto de Amort. Const. Orga)	- 646,26	
1.8.99.55	(Programa de Computación)	- 6,21	
1.8.99.60	(Instalaciones y Seguridad)	- 170,22	
1.9.	**OTROS ACTIVOS**		20.995,95
1.9.08.	**TRANSFER. INTERNAS**	16.762,28	
1.9.08.01	Transferencias Internas	16.762,28	
.9.09	**Inventarios**	4.233,67	
1.9.09.01	Cofres Mortuorios	4.233,67	
2.	**PASIVO**		630.204,33
2.1.	**OBLIGACIONES CON EL PUBLICO**		- 599.768,80
2.1.01.	**DEPOSITOS A LA VISTA**	- 312.436,35	
2.1.01.20	DEPOSITOS AHORRO MATRIZ	- 117.789,30	
2.1.01.35	DEPOSITOS AHORRO CHANTACO	- 41.284,00	
2.1.01.40	DEPOSITOS AHORRO LOJA	- 153.363,05	
2.1.03.	**DEPOSITOS A PLAZO**	- **257.519,55**	
2.1.03.05	De 1 a 30 días	- 28.564,53	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	- 211.772,39	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	- 16.004,03	
2.1.03.20	De 181 a 360 Días	- 1.178,60	
2.1.04	Depósitos Ahorros Ctas. Especiales	- 29.252,42	
2.1.08	Depósitos por Confirmar	- 560,48	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

2.5.	**CUENTAS POR PAGAR**			- 2.198,30	
2.5.01.	**INTERESES POR PAGAR**	-	670,47		
2.5.01.15	Provision intereses Cert.apo	-	670,47		
2.5.03.	**OBLIGACIONES PATRONALES**	-	908,21		
2.5.03.11	Decimo tercer sueldo	-	74,18		
2.5.03.12	Decimo cuarto sueldo	-	240,00		
2.5.03.15	Aportes IESS, SECAP IECE	-	186,91		
2.5.03.20	Aportes IESS por pagar	-	351,84		
.03.35	Vacaciones	-	55,28		
2.5.04.	**RETENCIONES**	-	422,83		
2.5.04.05	Retenciones Renta 8%	-	88,67		
2.5.04.07	Retenciones a compra 2%	-	15,84		
2.5.04.11	Retenciones IVA 70%	-	49,46		
2.5.04.12	Retenciones IVA 100%	-	136,12		
2.5.04.13	Retenciones IVA 30%	-	11,06		
2.5.04.14	Retenciones IR Bienes 1%	-	36,66		
2.5.04.15	Retención IR 10% Honorarios	-	85,02		
2.5.05.	**APORT. ORGANISMOS DE**	-	196,79		
2.5.05.05	Impuesto a la Renta	-	196,79		
2.6.	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**			- 8.115,31	
2.6.02.	**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES**				
2.6.02.05	Cuentas por Pagar Varios	-	7.753,31		
2.6.02.07	Bono Desarrollo Humano		440,19		
2.6.02.08	Sueldos y Beneficios por Pagar		583,78		
.02.45	70% Socios	-	218,41		
2.7.	**ACUMULADO**			- 20.121,92	
2.7.01.	SERVICIOS COMPLEMENTARIOS	-	20.121,92		
2.7.01.01	Fondo Mortuorio	-	20.121,92		
3.	**PATRIMONIO**				- 54.041,51
3.1.	**CAPITAL SOCIAL**			- 40.395,79	
3.1.03.	**APORTES SOCIOS**	-	40.395,79		
3.1.03.05	Certificados de Aportación	-	40.395,79		
3.3.	**RESERVAS**			- 13.645,72	
3.3.01.	**LEGALES**	-	2.279,74		
3.3.01.05	Fondo Irrepartible de Reserva	-	1.540,44		
3.3.01.10	fondo Previsión Asistencia Soc	-	739,30		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS...
Certifico que la presente es
fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"27 DE ABRIL"

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

3.3.03.	**ESPECIALES**	-	11.365,98	
3.3.03.05	Fondo Educación	-	420,87	
3.3.03.10	Para Futuras Capitalizaciones	-	1.000,00	
3.3.03.15	Reserva de Capital	-	2.681,25	
3.3.03.20	Reserva Adq. Bienes	-	7.263,86	
3.6.	**RESULTADOS**			- 13.463,70
3.6.03	**Resultados del Ejercicio**	-	13.463,70	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	697.709,54	

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
" 27 de ABRIL "
ACUERDO MINISTERIAL # 1060

CONTADOR
Mat. 110423

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es
fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4.	**GASTOS**	118.679,74		118.679,74
4.1.	INTERESES CAUSADOS		28.139,02	
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27.129,77		
4.1.01.15	Depósitos de Ahorros	8.764,45		
4.1.01.16	Intereses Certificados de	208,36		
4.1.01.17	Intereses Cta. Ahorristas	425,10		
4.1.01.20	Depositos a Plazo	17.731,86		
4.1.03.	**OBLIGACIONES FINANCIERAS**	489,25		
4.1.03.15	Intereses prestms.obtenidos	489,25		
4.4.	**BENEFICIOS SOCIOS**	520,00		
4.4.01	Cofres Mortuorios Socios	520,00		
4.5.	**GASTOS DE OPERACIÓN**		90.540,72	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	37.092,33		
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	30.447,58		
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	4497,25		
4.5.01.35	Movilizaciones	2147,5		
4.5.02.	HONORARIOS	5.046,39		
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	2169,58		
4.5.02.15	Servicios Ocasionales	2148,81		
4.5.02.16	Servicios de Auditoría	728,00		
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	297,72		
4.5.03.05	Publicaciones Varias	297,72		
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	2.979,15		
4.5.03.20.05	Teléfono e Internet	1.520,82		
4.5.03.20.10	Energía Eléctrica - agua	406,27		
4.5.03.21	Publicidad y Propaganda	958,75		
4.5.03.26	Gasto de Adecuación	193,31		
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	2.250,15		
4.5.03.35	Gastos Varios Generales	1617,16		
4.5.05.	**DEPRECIAC. Y PROVIS.**	13.116,88		
4.5.05.25.05	Muebles y Enseres	450,88		
4.5.05.25.10	Equipo de Oficina	336,25		
4.5.05.25.20	Edificios	548,40		
4.5.05.25.25	Instalaciones y Seguridad	89,05		
4.5.05.30	Equipo de Computación	1710,33		
4.5.05.35	Funeraria	242,82		
4.5.05.40	Por provisión ctas.	9738,05		
4.5.06.10	Gastos Patentes Municipales	1357,17		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS SUEÑOS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

4.5.07.	OTROS GASTOS	14.023,18		
4.5.07.01	Material de Limpieza	221,02		
4.5.07.05	Materiales de Oficina	989,81		
4.5.07.06	Copias Xerox	113,07		
4.5.07.07	Gastos Administrativos	6100,32		
4.5.07.08	Gastos Uniformes	550,29		
4.5.07.10	Donaciones	197,00		
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	397,34		
4.5.07.20	Subscripciones	1643,02		
4.5.07.25	Gastos Bancarios	44,98		
4.5.07.30	Gastos Judiciales	36,50		
4.5.07.35	Gastos Asambleas	349,19		
4.5.07.40	Gasto Aniversarios y Agasajos	3066,67		
4.5.07.45	Promociones Varias	258,00		
4.5.07.55	Pago Multas S.R.I.	55,37		
4.5.08.	POR PERDIDAS Y ROBOS	12.760,59		
4.5.08.01	Pérdidas y Robos ocasionados	12760,59		
5.	INGRESOS			- 132.143,44
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS		- 112,48	
5.1.01.	DEPOSITOS	-112,48		
5.1.01.01	Intereses Ahorros	-112,48		
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CREDITO		- 120.654,41	
5.1.04.05	Intereses prestamos	- 73.512,33		
5.1.04.10	Cartera de credito consumo	-1099,69		
5.1.04.15	Cartera de credito vivienda	-1170,42		
5.1.04.20	Cartera de credito mini	-37833,27		
5.1.04.25	Intereses de Mora	- 7.038,70		
5.2.	COMISIONES GANADAS		- 4.181,00	
5.2.01.	CARTERA DE CREDITO			
5.2.01.04	Comision ganada bono	-4181,00		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		- 3.798,00	
5.4.03.	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	- 3.467,00		
5.4.03.03	Alquiler funeraria	-100,00		
5.4.03.05	Aportes para administración	- 1.898,00		
5.4.03.06	Cambio de Libretas	-14,00		
5.4.03.09	Cuotas de Ingresos	- 1.455,00		
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	- 331,00		
5.4.04.05	Notificaciones - Cobranzas	- 272,00		
5.4.04.06	Trámite Bono Solidario	- 59,00		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS....
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

"27 DE ABRIL"

BALANCE DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

5.6.	OTROS INGRESOS		- 2.662,55
5.6.01	Otros Ingresos no Operacionales	- 2.662,55	
5.7.	COSTO DE VENTAS		- 735,00
5.7.01	Utilidad por Venta cofres	-735,00	
	RESULTADO DEL EJERCICIO	- 13.463,70	

PRESIDENTE C.A.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
" 27 de ABRIL "
ACUERDO MINISTERIAL # 1060

PRESIDENTE C.V.

GERENTE

CONTADOR
Mat. 110423

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS...
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 DE ABRIL, fue constituida mediante Acuerdo Ministerial No. 01060 del 29 de julio de 1998, domiciliada en la parroquia Chuquiribamba, cantón y provincia de Loja, e inscrita en el Registro General de la Dirección Nacional de Cooperativas con el Número de Orden 6130 del 30 de julio de 1998.

La responsabilidad de la Cooperativa ante terceros está limitada a su capital social y la de sus socios personalmente al capital que hubieran suscrito en la entidad. La duración de la Cooperativa será indefinida sin embargo, podrá disolverse en los casos previstos por la Ley, en el Reglamento General de Cooperativas y en este Estatuto.

Las actividades que realiza la Cooperativa están regidas por la Ley General de Cooperativas y su Reglamento General, bajo el control directo del Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES a través de la Dirección Provincial de la Provincia de Loja y a las disposiciones internas de la Cooperativa.

1.1. Fines:

La Cooperativa de conformidad con su Estatuto tiene los fines siguientes:

a) Promover la cooperación económica y social entre sus cooperados, para cuyo cumplimiento recibirá los ahorros de los socios y depósitos que estos realicen, efectuara cobros y pagos, desarrollar proyectos sociales orientados a mejorar el estatus de vida de sus asociados y, todas aquellas operaciones que sean necesarias para el fortalecimiento de la cooperativa crediticia; y que no impliquen intermediación financiera;
b) Otorgar préstamos a sus socios de conformidad con el reglamento de crédito, que para el efecto se establezca;
c) Financiar programas individuales y colectivos de sus socios, que requieran inversión de capital en beneficio de su desarrollo socio-económico;
d) Proporcionar una adecuada educación cooperativista a todos los socios;
e) Obtener préstamos ya sea de instituciones de derecho público privado o entidades nacionales o extranjeras para las necesidades de sus socios; y.

1.2. Principios:

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

a) Igualdad de derecho de los socios;
b) Libre acceso y retiro voluntario;
c) Indiscriminación, neutralidad política, religiosa y racial;
d) Distribución de los excedentes en proporción al volumen de las operaciones o trabajo realizado en la cooperativa por cada socio;
e) Derecho de cada socio a votar, elegir y ser elegido;

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL SOMOS REALIDAD SUS IDEAS..... Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012

f) Interés limitado sobre los certificados de aportación que en ningún caso será mayor del 6% anual;
g) Variabilidad del capital social;

1.3. Estructura Interna y Administrativa:

La Cooperativa ejerce su administración interna por medio de los siguientes organismos:

a) Asamblea General de socios;
b) Consejo de Administración;
c) Consejo de Vigilancia;
d) Gerencia; y,
e) Comisiones Especiales.

1.4. Reglamentos:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 DE ABRIL, dispone de documentos normativos, los cuales detallo a continuación:

- Estatuto reformado según acuerdo No. 029 del 13 de octubre de 2009, firmado por el Director Provincial del MIES-Loja.

Así mismo procedo a detallar los reglamentos que rigen en la Cooperativa:

1. Reglamento de Crédito;
2. Manual de funciones.

Adicionalmente la Cooperativa observa las disposiciones constantes en la Ley de Cooperativas, su Reglamento General; Código del Trabajo y demás regulaciones que tienen que ver con la marcha de la Cooperativa.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros. -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y la Ley de Cooperativas. Las cifras presentadas por la Cooperativa son presentadas en dólares americanos.

b. Plan de Cuentas.-

La Cooperativa utiliza el Plan de Cuentas cuyo modelo está ceñido de acuerdo a las necesidades propias de la Cooperativa, basándose en el establecido por la Superintendencia de Bancos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL HAGAMOS REALIDAD SUS IDEAS... Certifico que la presente es fiel copia del original. 13 ABR 2012

c. Cartera de Crédito.-

Lo conforman valores pertenecientes a la Cartera de Crédito la cual se encuentra clasificada en:

- ✓ Cartera de créditos Consumo
- ✓ Cartera de créditos Comercial
- ✓ Cartera de créditos Vivienda
- ✓ Cartera de créditos Microempresa

d. Cuentas por Cobrar.-

Lo conforman valores por cobrar en concepto de anticipos a personal, proveedores y otras cuentas por cobrar no definidas por el Departamento de Contabilidad.

e) Propiedad, planta y equipos. –

Se presentan al costo de adquisición según corresponda, menos la depreciación acumulada. Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las depreciaciones son mensuales de acuerdo al software de contabilidad aplicando tasas estipuladas en la Ley de régimen tributario interno. El método utilizado es el de línea recta.

f) Participación de los trabajadores en los excedentes (utilidades).-

Conforme a las disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la cooperativa entrega a sus trabajadores la participación del 15% de los excedentes registrados al final de cada ejercicio económico antes de realizar el pago de impuestos fiscales y la apropiación de las reservas que establece el Art.56 del Reglamento General de la Ley de Cooperativas.

g) Cuentas de Ingresos.-

Incluyen intereses ganados registrados bajo el método del devengado por los préstamos que otorga la cooperativa a sus socios cuyo interés es calculado a una tasa del 22,8% según el tipo de préstamo durante el periodo 2010, además de ingresos por comisiones ganadas e intereses ganados en cuentas bancarias.

h) Cuentas de Gastos.-

Se registran los gastos administrativos, generales, de operación y provisiones para depreciación. La capitalización de los intereses por depósitos de ahorro y certificados de aportación (el % del interés pagado varía dependiendo el resultado del ejercicio y a lo resuelto por el Consejo de Administración), el pago se lo realiza en forma anual tanto para Ahorros a la vista como los certificados de aportación.

i) Distribución del Excedente.-

La Cooperativa realiza la distribución de los excedentes de acuerdo al siguiente detalle:

15% Participación Empleados;
25% Impuesto a la Renta;
20% Fondo de Reserva;
5 % Fondo de Educación;
5 % Fondo para Asistencia Social.

NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2010 se compone de la siguiente manera.

Caja	Saldos
Cajas	$ 13.573,32 (a)
Bancos y otras Instituciones Financieras	
Bancos y Cooperativas	$ 10.389,23 (b)
TOTAL	$ 23.962,55

(a) Valores correspondientes al fondo de caja de matriz al cierre del periodo 2010.

(b) Saldo en bancos y cooperativas correspondiente a las cuentas de ahorros.

NOTA 4. INVERSIONES

Corresponde a $ 1.720, 20 de inversiones mantenidas en Codesarrollo.

NOTA 5. CARTERA DE CREDITO

Está conformada por los préstamos que concede la cooperativa a favor de los socios, presentando al cierre del periodos 2010 los siguientes saldos:

	Saldos
Cartera de Crédito Consumo	$ 15.733,94
Cartera de Crédito Comercial	$ 420.893,39
Cartera de Crédito Vivienda	$ 8.621,37
Cartera de Crédito Microempresa	$ 216.946,05
Reserva de Cuentas incobrables	($ 30.950,64)
Saldos al final del período	$ 631.244,11 (a)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 27 de ABRIL HAGAMOS REALIDAD SUS IDEAS... Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012 FIRMA

(a) Registra los créditos que se otorgan a los socios.

Los préstamos tienen un rendimiento financiero del 22,8% de interés anual, según sea en tipo de préstamo y los montos establecidos, los pagos se realizan en dividendos mensuales. (Ver nota 14).

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 incluye principalmente:

	Saldos	
Anticipos al Personal	$ 40,79	
Anticipos a Proveedores	$ 322,00	
Cuentas por cobrar	$ 7.430,17	(a)
TOTAL	**$ 7.792,17**	

(a) Se refiere a valores por cobrar que aun no han sido identificado su origen por la administración Contable actual de la cooperativa.

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

		Saldos
Depreciables		
Edificios		$ 6.500,00
Muebles de Oficina	10%	$ 3.713,58
Equipos de Oficina	10%	$ 2.519,87
Enseres de Oficina	10%	$ 1.149,76
Funeraria		$ 877,50
Equipo de Computación	33,33%	$ 7.211,20
instalaciones		$ 1.085,56
Total Costo		
(-) Depreciación Acumulada		($ 10.920,44)
Total Activos Fijos Netos		$ 12.137,03

COOPERATIVA DE AHORRO Y CR 27 de ABRIL HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012 FIRMA

NOTA 8. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre del 2010 lo conforman los siguientes valores:

	Saldos	
Depósitos a la vista	$ 312.438,35	(a)
Depósitos a Plazo	$ 257.519,55	(b)
Total	$ 599.770,80	

(a) Incluyen depósitos en cuentas de ahorro corrientes, las cuales se reciben de sus asociados son exigibles a la presentación de la papeleta de retiros, como mínimo se mantiene $ 10,00 dólares a los que se les cancela un interés conforme al resultado del ejercicio económico. **(Ver nota 15)**

(b) Incluyen los depósitos a plazo fijo que son receptados desde 30 a 360 días negociados libremente y renovadas de así solicitarlo el socio.

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo lo conforman los siguientes rubros:

	Saldos
Cuentas por Pagar varias	$ 670,47 (a)
Saldos al final del periodo	**$ 670,47**

(a) En este rubro se contabiliza las cuentas por pagar varias como fondo mortuorio.

NOTA 10. OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Comprende las obligaciones que mantiene la Cooperativa para con el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales de los empleados de la cooperativa.

	Saldos
Aportes IESS	$ 908,21
	$ 908,21

NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES

Comprende las obligaciones que mantiene la Cooperativa con el Servicio de Rentas Internas, cuya cancelación aun no ha sido efectuada al cierre del periodo.

	Saldos
Retenciones Fiscales	$ 438,18
Impuesto a la Renta	$ 196,79
	$ 634,97

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende otras obligaciones que mantiene la Cooperativa, cuya cancelación aun no ha sido efectuada al cierre del periodo.

	Saldos
Cuentas por pagar varias	$ 7.903,32
Bono desarrollo humano	$ 440,19
Sueldos y beneficios por pagar	$ 583,78
70% Socios	$ 218,41
Fondo Mortuorio	$ 20.121,92
	$ 29.267,62

COOPERATIVA DE AHORRO Y CR 27 de ABRIL HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS. Certifico que la presente es fiel copia de su original. 13 ABR 2012 FIRMA

NOTA 13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010 el capital social de la cooperativa está constituido como sigue:

Capital	Saldos
Certificados de Aportación	$ 40.395,79
Reservas	
Legal	$ 1.540,44
De educación	$ 420,87
Previsión y asistencia social	$ 739,30
Para adquisición de Inmuebles	$ 7.263,86
Para Futuras Capitalizaciones	$ 1.000,00
De Capital	$ 2.681,25
Resultados	
Excedente del Periodo	$ 13.438,81
	$ 67.460,32

A diciembre 31 del 2010 la Cooperativa cuenta con 1954 socios, de las cuales existen ahorristas y prestamistas.

NOTA 14. INGRESOS

La composición de los saldos de las cuentas al 31 de diciembre es como sigue:

	Saldos
Interés por Cartera de Créditos	$ 120.903,77 (a)
Ingresos por servicios	$ 7.980,00
Otros Ingresos	$ 3.347,55
	$ 50,00
Saldo a diciembre 31 del 2010	$ 132.281,32

(a) Estos saldos los componen principalmente los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios a la cooperativa, mismos que tienen un rendimiento financiero del 22,8% anual. Los pagos se realizan en dividendos mensuales. (Ver nota 4).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CR
27 de ABRIL
HACEMOS REALIDAD SUS IDEAS
Certifico que la presente es fiel copia de su original.
13 ABR 2012
FIRMA

NOTA 15. EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos se componen de la siguiente manera:

	Saldos
Gastos Administrativos	$ 42.138,72
Gastos Generales	$ 22.135,64
Gastos Financieros	$ 27.619,02
Otros	$ 26.949,13
Saldo a diciembre 31 del 2010	$ 118.842,51

Se registran valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades.

Además incluye entre otros conceptos, los pagos por servicios ocasionales que se realizan al personal que presta servicios a la Cooperativa; los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos y las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del período.

Intereses pagados en ahorros corrientes, depósitos a plazo y certificados de aportación, conforme a las tasa pactadas **(Ver nota 8)**

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de cierre de los Estados Financieros y a la fecha de inicio del trabajo de campo, el 22 de febrero de 2011 y a la culminación de la misma, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Cooperativa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRi ...le hace bien al país!

NUMERO RUC:	**1191707776001**
RAZON SOCIAL:	**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 27 DE ABRIL**
NOMBRE COMERCIAL:	COOPERATIVA DE AHORRO Y
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS
REPRESENTANTE LEGAL:	CARAGUAY BURI JOSE FLORESMILO
CONTADOR:	ARROBO ARMIJOS LUZ BENIGNA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	29/07/1998	**FEC. CONSTITUCION:**	29/07/1998
FEC. INSCRIPCION:	10/06/2002	**FECHA DE ACTUALIZACIÓN:**	24/03/2011

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: MIGUEL RIOFRIO Número: 13-33 Intersección: BERNARDO VALDIVIESO Bloque: 1 Edificio: CENTRO MEDICO SANTO DOMINGO Oficina: 12 Referencia ubicación: A UNA CUADRA DEL SEGURO SOCIAL Teléfono Trabajo: 072572876 Email: luzbe78@yahoo.es

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA_SOCIEDADES
* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

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

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
" 27 de ABRIL "
ACUERDO MINISTERIAL # 1060

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SRi le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ABCD120510 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 24/03/2011 11:22:41

SRi.gob.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1191707776001

RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 27 DE ABRIL

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 13/10/2009

NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 27 DE ABRIL **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: MIGUEL RIOFRIO Número: 13-33 Intersección: BERNARDO VALDIVIESO Referencia: A UNA CUADRA DEL SEGURO SOCIAL Bloque: 1 Edificio: CENTRO MEDICO SANTO DOMINGO Oficina: 12 Telefono Trabajo: 072572876 Email: luzbe78@yahoo.es

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO **FEC. INICIO ACT.** 29/07/1938

NOMBRE COMERCIAL: OPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 27 DE ABRIL **FEC. CIERRE:**

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: CHUQUIRIBAMBA Calle: 24 DE MAYO Número: SN Referencia: A VEINTE METROS DE PARQUE CENTRAL Telefono Trabajo: 072580316 Email: luzbe78@yahoo.es

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
" 27 de ABRIL "
ACUERDO MINISTERIAL # 1060

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
SRI le hace bien al país! SERVICIOS TRIBUTARIOS LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ABC1120516 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 24/03/2011 11:22:41

SRi.gob.ec

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Caratula	I
CERTIFICACIÓN	II
AUTORÍA	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
TITULO	1
RESUMEN	2
ABSTRACT	4
INTRODUCCION	6
REVISIÓN DE LA LITERATURA	9
COOPERATIVISMO	9
Valores Cooperativos	9
Principios Cooperativos	10
COOPERATIVAS	12
Importancia	12
Características	12
Clasificación	12
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	14
Importancia	14
Clasificación	14
Marco Legal	15
ESTADOS FINANCIEROS	15
Objetivo	16
Importancia	16
Usuarios	16
Características	17

Componentes 18

ANÁLISIS FINANCIERO 24
Objetivo 24
Características 25
Usuarios del Análisis 25
Instrumentos de Análisis 26
Métodos del Análisis Financiero 27
Razones o Indicadores Financieros 29

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS 31
Objetivos 32
Componentes 33
Indicadores del Sistema de Monitoreo Perlas 35

RENTABILIDAD 53
Importancia 53
Análisis de Rentabilidad 54
Niveles de análisis de Rentabilidad empresarial 54
Indicadores de Rentabilidad 55

INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 57
Importancia 57
Características 58
Estructura 58

MATERIALES Y MÉTODOS 61
Materiales 61
Métodos 62
Técnicas 64

RESULTADOS 70
CONTEXTO EMPRESARIAL 70

APLICACIÓN PRÁCTICA 76
DISCUSIÓN 205
CONCLUSIONES 207
RECOMENDACIONES 209
BIBLIOGRAFÍA 211
ANEXOS 214
INDICE 248