

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

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017"

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

AUTORA:

Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

DIRECTOR:

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR 2019 DR. CRISTÓBAL JARAMILLO PEDRERA MG. SC., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS

CERTIFICA:

Que la tesis titulada "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017" elaborada por la egresada Gabriela Elizabeth Córdova Guevara, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 09 de julio del 2019

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo Gabriela Elizabeth Córdova Guevara, declaro ser autora de la presente

tesis denominada "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE **ENERO**

CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-

2017" y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus

Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el

contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la

publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

Firma: (

Cedula: 1105565079

Fecha: Loja, 12 de julio del 2019

iii

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

Yo, Gabriela Elizabeth Córdova Guevara, declaro ser autora de la tesis "ANÁLISIS A LOS ESTADOS **FINANCIEROS** DE COOPERATIVA **AHORRO** Y CRÉDITO "29 DE **ENERO** CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017", como requisito para optar el Grado y Titulo de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestres al mundo la producción intelectual de la Universidad. a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información de país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los doce días del mes de julio del dos mil diecinueve.

Firma:

Autora: Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

Cédula: 1105565079

Dirección: Loja, La Argelia, Alexander Von Humbolt y La Condamine

Correo Electrónico: g.e.c.g94@hotmail.com

Celular: 0968653414

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director de Tesis: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc

Tribunal de Grado

Presidente del Tribunal: Dra. Mary Maldonado Román Mg. Sc. Integrante del Tribunal: Lic. Natalia Largo Sánchez Mg. Sc. Integrante del Tribunal: Lic. Rosa Yaguana Salinas Mg. Sc.

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis se lo dedico a Dios y a la Virgencita del Cisne por darme la vida, la fuerza y sabiduría para llegar a concluir mi carrera universitaria.

A mis queridos padres Yobany Córdova y Amada Guevara, por su esfuerzo y sacrificio y por ser el pilar fundamental en mi vida, a mis hermanos por brindarme siempre su apoyo incondicional y a todos mis familiares y amigos que gracias a sus consejos he podido llegar a cumplir mi propósito.

Gabriela Córdova

AGRADECIMIENTO

Al finalizar el presente trabajo investigativo agradezco a Dios por permitirme culminar esta etapa de mi vida y a mis queridos padres, hermanos y familia por brindarme su apoyo incondicional. Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, y a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría quienes en base a sus conocimientos y experiencia ayudaron a mi formación profesional.

De manera especial agradezco al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Director de Tesis, quien con su sabiduría y experiencia ha sabido guiarme de manera acertada para la realización y culminación de la tesis.

De igual manera agradezco infinitamente al Sr. Víctor Hugo Largo Machuca Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba y al personal que labora en la misma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo del presente trabajo de tesis.

La autora

a. TITULO

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017"

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis titulado "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017" fue desarrollado a fin de dar cumplimiento a los objetivos planteados, cuyo propósito es conocer la real situación económica y financiera de la entidad.

La metodología aplicada permitió el análisis de los estados financieros de la Cooperativa, con la finalidad de suministrar información adecuada para la toma de decisiones, por lo que se elaboró el análisis vertical para conocer la participación porcentual que tiene cada cuenta con respecto al grupo al que pertenece, determinando la composición y la estructura de los estados financieros analizados. Además se realizó el análisis horizontal para establecer las variaciones existentes, que se refieren a los aumentos y disminuciones que se han realizado en los montos de las cuentas de los estados financieros de los periodos económicos 2016-2017.

Posteriormente se aplicaron los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); y, finalmente se prepara y argumenta el informe financiero final de los resultados de la información analizada, además conclusiones y recomendaciones que

aporten para la correcta toma de decisiones por parte de los directivos y administradores de la entidad financiera.

Al concluir el presente trabajo se puedo evidenciar que en la Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba, se presenta un exceso de activos improductivos en la entidad, reflejando que la cooperativa no está siendo eficiente en la colocación de recursos en activos productivos generadores de ingresos, demostrando una inadecuada administración en la misma; presenta una alto índice de morosidad de cartera, por lo tanto se debe tener atención al evaluar la capacidad de pago de los socios; la cobertura de la cartera improductiva es muy baja, lo que podría causar grandes pérdidas económicas. La cooperativa cuenta con liquidez lo que indica que la entidad puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios.

ABSTRACT

This thesis entitled "ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE credit union" JANUARY 29 CHAGUARPAMBA "CHAGUARPAMBA CANTON, Period 2016-2017" was developed in order to comply with the objectives, whose purpose is to know the real economic and financial situation of the entity.

The methodology applied allowed the analysis of the financial statements of the cooperative, in order to provide adequate information for decision-making, so the vertical analysis was elaborated to know the percentage participation that each account has with respect to the group to which belongs, determining the composition and structure of the financial statements analyzed. In addition, the horizontal analysis was carried out to establish the existing variations, which refer to the increases and decreases that have been made in the amounts of the accounts of the financial statements of the 2016-2017 economic periods.

Subsequently, the financial indicators established by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS) were applied; and, finally, the final financial report of the results of the information analyzed is prepared and argued, as well as conclusions and recommendations that contribute to the correct decision making by the managers and administrators of the

financial institution.

At the conclusion of the present work, it can be seen that in Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba, there is an excess of unproductive assets in the entity, reflecting that the cooperative is not being efficient in the allocation of resources in productive assets that generate income, demonstrating a inadequate administration in it; it has a high delinquency rate of the portfolio, therefore attention must be paid when evaluating the payment capacity of the partners, the coverage of the unproductive portfolio is very low, which could cause large economic losses. The cooperative has liquidity which indicates that the entity can meet its short-term obligations at the time the partners request to have their monetary resources.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta que permite evaluar y conocer la real situación económica y financiera de una entidad, presentando información importante para la toma de decisiones financieras y económicas, por parte de los directivos, accionistas, empleados, usuarios, instituciones financieras y el Estado; es por ello que se hace necesario la aplicación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, para evaluar la situación anterior, su diagnóstico de la situación actual y la predicción de los eventos futuros, lo que permitirá orientar al crecimiento económico en el sector financiero, popular y solidario.

El trabajo de tesis brinda un aporte para los directivos de la Cooperativa puesto que mediante la aplicación del análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros y elaboración del informe financiero, permitirá suministrar información adecuada para la toma de decisiones, así como fortalecer y optimizar los recursos financieros y económicos mediante la aplicación de medidas correctivas necesarias que mejoren el desempeño de la institución financiera.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado conforme lo estable la Normativa Vigente de la Universidad Nacional de Loja en donde se describe de la siguiente manera: **Título**, que se refiere al tema de tesis; **Resumen**, que constituye una descripción de los objetivos del trabajo de tesis y una conclusión con los resultados más relevantes obtenidos a través del análisis a los estados financieros, en castellano y traducido al inglés; Introducción, presenta la importancia del tema, el aporte a la Cooperativa y la estructura del trabajo; Revisión de Literatura, que contiene los fundamentos teóricos relacionados al análisis financiero requeridos para la ejecución de la tesis; Materiales y Métodos, comprende los recursos materiales y métodos que se emplearon en el desarrollo de la tesis; Resultados, donde se presenta el contexto institucional, la base legal, la estructura organizacional y generalidades de la cooperativa, la aplicación práctica del análisis vertical, análisis horizontal, e indicadores financieros establecidos por la SEPS y la elaboración del informe financiero; Discusión, es una contrastación entre las situaciones reales de la entidad antes y después de la aplicación del análisis financiero; Conclusiones, es una síntesis de los resultados del trabajo realizado en función de los objetivos planteados; Recomendaciones, se describe los aspectos para mejorar el desarrollo de la Cooperativa; Bibliografía, en las que se detallan las fuentes de consulta como libros, revistas, páginas web utilizados para el desarrollo de la tesis; y, **Anexos**, donde se presentan los documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ANÁLISIS FINANCIERO

El analista financiero

"A este financista especializado le corresponde, con base a los estados financieros y la demás información que posea sobre la empresa, interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operaciones de una empresa son satisfactorios o no.

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo. Puesto que la empresa se comporta como una unidad dinámica, el analista no puede establecer un divorcio entre el desarrollo histórico y el desarrollo futuro de la misma. Al contrario, debe trabajar de manera permanente en torno a una relación pasado-presente-futuro, debido a que las decisiones que se tomen afectaran el futuro de la compañía, y la única base cierta para tomarlas es el pasado histórico y la situación presente de esta.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vista trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades, como son las siguientes:

- Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- 2. Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- 3. Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- 4. Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.

5. Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa.

Como puede concluirse de las condiciones anteriores, el analista financiero es un profesional especializado, cuyo trabajo se relaciona con un tema claramente determinado dentro del área financiera. Sin embargo, su actividad no es algo aislado sino que, por el contrario, mantiene una estrecha relación con el trabajo de los demás funcionarios financieros, y en especial con el contador y el administrador financiero. Con el contador, por ser este quien prepara y suministra la información financiera, de cuya claridad y calidad depende, en buena parte, la eficacia en la labor del analista. Por otra parte, con el administrador financiero, por ser quien, por lo general, requiere el concepto de analista para tomar decisiones, aunque está en la libertad de acatar o no las recomendaciones de este último."1

El analista financiero es un profesional que, es el responsable de investigar y analizar la información presentada en los estados financieros de una entidad, emite una opinión sobre su situación económica-financiera y de la gestión realizada en la misma. El analista financiero elabora o facilita la

-

¹ ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero aplicado y principios de administración financiera. Decima Cuarta Edición. Bogotá-Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. 560 p.

elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en una organización, para que sus directivos puedan adoptar las decisiones que le faciliten la consecución de sus objetivos.

Concepto

"El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones."²

El análisis financiero es una herramienta que permite facilitar la toma de decisiones de inversión, financiación, planes de acción y control de operaciones, el mismo que es fundamental para diagnosticar la empresa, y con ello establecer las acciones a seguir en el futuro.

Naturaleza del Análisis Financiero

"El análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos

_

² BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá-Colombia. Editorial Eco Ediciones. 424 p.

giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas, y de un conjunto de técnicas a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico, sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes."

Importancia del Análisis Financiero

La importancia del análisis financiero radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones financieras puesto que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa, y la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

Objetivos del análisis Financiero

• "Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el

.

³ CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

- balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto del capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una empresa, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia
 y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tener decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados

sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis."⁴

Usuarios del Análisis Financiero

"Los usuarios del análisis financiero pueden diagnosticar cuál es la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado, para estudiar los diferentes sectores en los que se desenvuelve, y consiste en el análisis e interpretación, a través de métodos y técnicas especiales, de información económica y financiera de una empresa, proporcionada básicamente por sus estados financieros.

La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las

-

⁴ BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 424 p.

necesidades del usuario. El análisis de la información financiera puede ser utilizado por diferentes grupos de usuario con finalidad y objetivos diversos, los cuales se pueden clasificarse en varios grupos:

- Los directivos de la empresa, a quienes el análisis financiero les sirve para tener un conocimiento de cómo marcha su administración, que efecto han producido sus decisiones, para evaluar su propia gestión y proponer la distribución de utilidades o dividendos. Los resultados del análisis financiero le permiten identificar puntos críticos dentro de la empresa, que requieran su atención y aplicación de correctivos.
- Los accionistas o propietarios de la empresa, a quienes les interesa conocer aspectos como el riesgo y la rentabilidad de su inversión frente a otras opciones del mercado financiero; a través del análisis se obtiene un juicio sobre la gestión cumplida por las personas a quienes han confiado la administración de los recursos y así determinar la distribución de utilidades o dividendos, decidir si vender o adquirir acciones, evaluar la gestión y los resultados, entre otros.
- Los empleados de la empresa, interesados en conocer sus posibilidades de estabilidad y para obtener mejores condiciones salariales, prestacionales y servicios complementarios.

- Los proveedores, quienes le hacen suministros a la empresa y que estarán interesados en saber si el crédito que conceden está suficientemente respaldado, y si los negocios que sostienen tienen continuidad o por el contrario deben buscar nuevos clientes.
- Las instituciones financieras, las cuales analizan los datos financieros de la empresa, para establecer el grado de riesgo de los créditos, definir los plazos a otorgar y, en general, para aceptar o rechazar las solicitudes.
- Los bancos y acreedores en general, pues unos y otros tienen en común que las utilidades que esperan recibir por el crédito otorgado son fijas y, en consecuencia, en cierta forma dependen de la situación financiera del deudor.
- Las cámaras de comercio, centran su interés en el análisis financiero en su misión de fe pública, dada para referenciar a cada uno de sus miembros al momento de expedir una certificación de empresarios para cualquier motivo.
- Las bolsas de valores, utilizan el análisis financiero para convalidar y exponer al público la rentabilidad y solidez de una empresa que pone en venta sus títulos valores.

 El Estado, que incluye las entidades de control, regulación y vigilancia que utilizan el análisis financiero para controlar el manejo de las entidades sometidas a su vigilancia para velar por el cumplimiento de las normas.

 La administración de impuesto, utiliza el análisis financiero para conocer la realidad financiera de las empresas, que debe estar acorde con la reportada ante los entes de control y de la cual se fijan los tributos que le atañen a la empresa en cuestión".⁵

Clasificación del análisis financiero

Los tipos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros.

Por su naturaleza

- Análisis Interno
- Análisis Externo

⁵ CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

Análisis Interno

El análisis interno es aquel que se realiza dentro de la propia empresa, y el analista financiero tiene acceso a toda la información relativa al negocio, este análisis puede ser requerido por la administración, por inversionistas y por organismos de gobierno que posean capacidad para requerir explicaciones y detalles sobre la información.

Análisis Externo

El análisis externo es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada, en el cual no se tiene accesos a la totalidad de la información de la entidad y por consiguiente en analista financiero depende de la poca información que le suministren, a partir de la cual debe hacer la evaluación y extraer sus conclusiones.

Por su forma

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Indicadores Financieros

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical es un método para interpretar y analizar los estados financieros y, consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100%, el mismo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

"El análisis vertical tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros. Es un análisis estático porque estudia la situación económica o financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo".6

Procedimiento:

- Se toma el estado financiero de un año determinado.
- Se presentan las cuentas y se registran los valores de cada cuenta que integran los subgrupos del estado.

⁶ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Décima segunda edición. Quito-Ecuador. Ediciones MACRO. 516 p. Se crea otra columna que muestre el porcentaje que presenta cada cuenta con respecto al subgrupo, que debe ser igual al 100%, (se obtiene dividiendo la cuenta para el subgrupo de cuentas y multiplicado por 100).

 En una columna adicional se expresa el porcentaje que representa cada cuenta y subgrupo de cuentas para el total del grupo es decir para el total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, (se obtiene dividiendo la el valor de la cuenta para el total del grupo y multiplicado por 100).

ANÁLISIS HORIZONTAL

"El análisis comparativo u horizontal se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro."

El análisis horizontal consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los

-

⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Décima segunda edición. Quito-Ecuador. Ediciones MACRO. 516 p.

aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa porque mediante él se informa si los cambios en la actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

En el análisis horizontal perite determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada cuenta de los estados financieros en un periodo respecto a otro, determinando cual fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Procedimiento:

- Se toma los estados financieros de dos periodos consecutivos.
- Se presentan las cuentas y se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar.
- Se crea otra columna que muestre los aumentos o disminuciones entre las cifras registradas en los dos periodos (se obtiene restando la cifra del año actual para la cifra del año anterior).

- En una columna adicional se registran los aumentos o disminuciones en porcentajes (este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones (se obtiene dividiendo la cifra del año actual para el año base).

RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

Definición

"Las razones financieras, también llamadas ratios financieros o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permite analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo, y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, es decir, hacer evaluaciones

sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar."8

Tipos de comparación de las razones e indicadores financieros

Análisis de una muestra representativa

"El análisis de una muestra representativa implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo. Con frecuencia, los analistas se interesan en qué tan bien se ha desempeñado una empresa en relación con otras de la misma industria. A menudo, una empresa compara los valores de sus razones con los de un competidor clave o de un grupo de competidores a los que desea imitar. Este tipo de análisis de muestra representativa, llamado benchmarking (evaluación comparativa), se ha vuelto muy común.

Análisis de series temporales

El análisis de series temporales evalúa el desempeño con el paso del

-

⁸CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

tiempo. La comparación del desempeño actual y pasado, usando las razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la compañía. Es posible identificar el desarrollo de tendencias mediante la comparación de varios años. Cualquier cambio significativo de un año a otro puede ser el indicio de un problema serio, en especial si la tendencia no es un fenómeno de la industria.

Análisis combinado

El enfoque más informativo del análisis de razones combina el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. Una visión combinada permite evaluar la tendencia del comportamiento de la razón en relación con la tendencia de la industria."9

INDICADORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha establecido indicadores financieros para que las Cooperativas de Ahorro y Crédito evalúen sus estados financieros, con el propósito de conocer la situación y desempeño económico y financiero real.

⁹ GITMAN, Lawrence J. y ZUTTER, Chad J. 2012. Principios de Administración Financiera. Decimosegunda edición. México. Pearson Educación. 720 p.

Importancia

La importancia del cálculo de los indicadores financieros es relevante, ya que de esta manera se puede evidenciar el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus principales ratios. Adicionalmente, el indicador se complementa con la interpretación y diagnóstico, de tal forma que permite tomar medidas con el objetivo de optimizar los resultados financieros.

Clasificación

Los principales grupos de indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son los siguientes:

- Capital
- Estructura y Calidad de Activos
- Índices de Morosidad
- Eficiencia Microeconómica
- Rentabilidad ´
- Intermediación Financiera
- Eficiencia Financiera
- Liquidez
- Vulnerabilidad del Patrimonio.

CAPITAL

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

"Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.

Formula

 $Suficiencia patrimonial = \frac{Patrimonio + Resultados}{Activos Inmovilizados}$

Definición de cuentas relacionadas

Patrimonio: Se refiere al conjunto de bienes propios de la institución, susceptibles de estimación económica.

Resultados: Corresponde a la ganancia o pérdida que posee la entidad después de cada ejercicio, su importe se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos.

Activos inmovilizados: Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses

Interpretación del indicador

Una mayor cobertura patrimonial de los activos significa una mejor posición económica y financiera.

Estándar: >0% =100%

27

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

PROPORCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS

Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la

institución en relación a sus activos totales.

Formula

Relación = $\frac{1}{2}$

Activos improductivos netos

Definición de cuentas relacionadas

Activos improductivos netos: Son aquellos activos cuya renta

financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. Entre

estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en

mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas

cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden

implicar pérdidas.

Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles

e intangibles.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo

más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos

productivos.

Estándar: ≤ 5%

28

PROPORCIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS NETOS

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

Formula

$$Relación = \frac{Activos Productivos}{Total Activos}$$

Definición de cuentas relacionadas

Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.

Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Interpretación del indicador

Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.

Estándar: > 75%

UTILIZACIÓN DEL PASIVO CON COSTO EN RELACIÓN A LA PRODUCTIVIDAD GENERADA

Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.

Formula

 $Relación = \frac{Activos productivos}{Pasivos con Costos}$

Definición de cuentas relacionadas

Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.

Pasivos con costo: Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación.

Interpretación del indicador

Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

Estándar: > 75%

ÍNDICES DE MOROSIDAD

MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera

(proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de

morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de

crédito.

Formula

Cartera improductiva Morosidad de Cartera =

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva Bruta: Son aquellos préstamos que no generan

renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida

y la cartera que no devenga interés.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una

institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrable.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están

teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras

más baja es mejor.

Estándar: ≤ 5%

MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del

porcentaje de la cartera improductiva comercial frente al total cartera

bruta comercial.

Formula

Morosidad de Cartera =

Cartera improductiva Comercial

Cartera Bruta Comercial

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva Comercial: Son aquellos préstamos que no

generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera

vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito

comercial.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una

institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de

la línea de crédito comercial.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están

teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito comercial.

La relación mientras más baja es mejor.

Estándar: ≤ 5%

MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del

porcentaje de la cartera improductiva de consumo frente al total cartera

bruta de consumo.

Formula

Morosidad de Cartera =

Cartera improductiva Consumo

Cartera Bruta Consumo

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva de Consumo: Son aquellos préstamos que no

generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera

vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito de

consumo.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una

institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de

la línea de crédito de consumo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están

teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito de

consumo. La relación mientras más baja es mejor.

Estándar: < 5%

MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del

porcentaje de la cartera improductiva de vivienda frente al total cartera

bruta de vivienda.

Formula

Morosidad de Cartera =

Cartera improductiva Vivienda

Cartera Bruta Vivienda

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva de Vivienda: Son aquellos préstamos que no

generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera

vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito de

vivienda.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una

institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de

la línea de crédito de vivienda.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están

teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito de

vivienda. La relación mientras más baja es mejor.

Estándar: ≤ 5%

MOROSIDAD CARTERA PARA LA MICROEMPRESA

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del

porcentaje de la cartera improductiva para la microempresa frente al total

cartera bruta para la microempresa.

Formula

Morosidad de Cartera =

Cartera improductiva para la Microempresa

Cartera Bruta para la Microempresa

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva para la Microempresa: Son aquellos préstamos

que no generan renta financiera a la institución, están conformados por

la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de

crédito para la microempresa.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una

institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de

la línea de crédito para la microempresa.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están

teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito para la

microempresa. La relación mientras más baja es mejor.

Estándar: < 5%

COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera

morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura

se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de

crédito.

Formula

Provisiones de Cartera de Crédito

Cartera Improductiva Bruta

Definición de cuentas relacionadas

Provisiones de Cartera de Créditos: Constituye una reserva para

proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.

Cartera Improductiva bruta: Cartera que no genera ingresos para la

entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de

intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga

intereses más la cartera vencida.

Interpretación del indicador

Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a

través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la

cartera improductiva.

Estándar: ≥ 100%

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

EFICIENCIA OPERATIVA

Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la

administración del activo total.

Formula

Relación = Gastos de Operación Estimados

Activo Promedio

Definición de cuentas relacionadas

Gastos operativos: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades

de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros

y otros.

Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo

registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes,

hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando

mayores recursos para la administración de sus activos.

Estándar: ≤ 5%

GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO NETO

Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los

ingresos provenientes de la gestión operativa.

Formula

 $Relación = \frac{Gastos de Operación}{Margen Financiero}$

Definición de cuentas relacionadas

Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las

actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de

suministros y otros.

Margen financiero neto: Corresponde a la diferencia entre el margen

bruto financiero menos las provisiones.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes

ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.

Estándar: ≤ 75%

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DE PERSONAL

Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.

Formula

Gastos de personal Estimados Relación = -Activo Promedio

Definición de cuentas relacionadas

Gastos de personal: Recursos destinados para la administración del personal.

Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

Estándar: ≤ 5%

RENTABILIDAD

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO - ROE

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

Formula

$$\mathbf{ROE} = \frac{\mathbf{Ingresos} - \mathbf{Gastos}}{\mathbf{Patrimonio Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.

Patrimonio Promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

Estándar: < 0% muy malo, >25% muy bueno

RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO - ROA

Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

Formula

$$\mathbf{ROA} = \frac{\mathbf{Ingresos} - \mathbf{Gastos}}{\mathbf{Activo Promedio}}$$

Definición de cuentas relacionadas

Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.

Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

Estándar: <0% muy malo, >3% muy bueno

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.

Formula

 $Relación = \frac{Cartera Bruta}{(Depositos a la vista + Depositos a plazo)}$

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Bruta: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

Depósitos a la Vista: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Depósitos a Plazo: Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recepta.

Estándar: > 80%

EFICIENCIA FINANCIERA

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO SOBRE EL

PATRIMONIO PROMEDIO

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.

Formula

Margen Intermediación Estimado Relacion = Patrimonio Promedio

Definición de cuentas relacionadas

Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.

Patrimonio Promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio.

Estándar: ≥ 80%

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO SOBRE EL ACTIVO

PROMEDIO

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos

generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.

Formula

Relación = Margen Intermediación Estimado

Activo Promedio

Definición de cuentas relacionadas

Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por

el negocio de intermediación financiera.

Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo

registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes,

hasta el mes de cálculo.

Interpretación del indicador

Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso

de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de

depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio.

Estándar: ≥ 80%

LIQUIDEZ

FONDOS DISPONIBLES SOBRE TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO

Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.

Formula

$$Relación = \frac{Fondos disponibles}{Total de depósitos a corto plazo}$$

Definición de cuentas relacionadas

Fondos Disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia

Depósitos a Corto Plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Interpretación del indicador

Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

Estándar: ≥ 30%

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

CARTERA IMPRODUCTIVA SOBRE EL PATRIMONIO

Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.

Formula

 $Relación = \frac{Cartera Improductiva}{Patrimonio}$

Definición de cuentas relacionadas

Cartera Improductiva: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución.

Patrimonio: Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.

Interpretación del indicador

Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad".¹⁰

Estándar: < 20%

¹⁰SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2017. http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

INFORME FINANCIERO

El informe financiero es elaborado en base a los resultados del análisis a los estados financieros, con el fin de informar a los propietarios sobre los resultados de las operaciones dentro del ejercicio contable analizado, debe contener una exposición fiel sobre la evolución y la situación en cómo se encuentra la institución, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la empresa. Para que se comprenda los resultados y la situación del negocio se incluirán indicadores financieros específicos de la actividad empresarial, a fin de complementar la información.

Importancia

El informe es de gran importancia no sólo para los administradores y propietarios de la empresa, sino para sus proveedores y clientes para facilitar la toma de decisiones.

Características

Se debe de realizar una adecuada presentación, que capte la atención del lector, así el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

Completo: Presentación de datos favorables como desfavorables.

Lógicamente desarrollado: El trabajo debe de estar dividido en

etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de

forma natural y lógica.

Claro y sencillo: El informe debe ser redactado de manera que sea

entendible para todos los lectores.

Funcional: Que los estados financieros, su análisis y comentarios

reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión

económica.

Concreto: No debe de contener material extraño al problema y que se

deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

Oportuno: La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que

se estén proporcionando los resultados, por lo que la información debe

de ser siempre oportuna, ya que un informe inadecuado ocasiona una

situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación

para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar tanto a

periodos cortos como largos.

Estructura del análisis financiero

Encabezado: Debe contener lo siguiente:

Denominación del informe

Nombre de la entidad

Nombre del analista

Identificación de los estados financieros a ser analizados.

Oficio de entrega de los resultados: Es un documento elaborado por el analista financiero, en donde expresa que se ha realizado el informe con los resultados obtenidos del análisis financiero.

Antecedentes: En este punto se presenta una breve descripción del contexto institucional de la entidad.

Fuentes de información: Se expresa el nombre de los estados financieros que fueron analizados con sus respectivos periodos.

Resumen del análisis financiero: Contiene los resultados obtenidos del análisis vertical, análisis horizontal y de la aplicación de los indicadores financieros

Conclusiones y Recomendaciones: Se presenta una síntesis de los resultados del análisis financiero y se describen los aspectos para mejorar el desarrollo de la entidad.

ESTADOS FINANCIEROS

"Los estados financieros son registros que proveen información sobre las operaciones de la organización a una fecha determinada, así como su evolución económica y financiera en el periodo que abarca, para facilitar la toma de decisiones económicas."¹¹

Los estados financieros son informes que resumen y exponen sistemáticamente la situación financiera y el rendimiento financiero de una empresa o entidad. En otras palabras, es la representación estructurada de la salud económica de una entidad, sus ingresos y la forma en que se ha invertido y gastado el capital.

Los estados financieros proporcionan a sus usuarios información útil para la toma de decisiones. Es esa la razón por la cual se resume la información de todas las operaciones registradas en la contabilidad de una empresa.

Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el desempeño y los cambios en la situación

¹¹ FIERRO MARTÍNEZ, Ángel María y FIERRO CELIS, Francy Milena. 2015. Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes. Quinta edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 486

financiera de una empresa, con el objeto de tomar decisiones económicas.

Son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad. El principal objetivo es proporcionar a los usuarios información para comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

Función de los estados financieros

"Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero.

Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También presentan plantillas para la planeación financiera"¹².

Periodo de presentación

"Los estados financieros deben presentarse al menos una vez al año.

¹² BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 424 p.

Cuando se presenten estados financieros en fechas diferentes o periodos menores o mayores a un año, se debe informar claramente el periodo cubierto, y además mostrar:

- a. La razón por la que el periodo no coincide con un año.
- b. El hecho de que las cifras comparativa del Estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, así como las notas a los estados financieros no son comparables.

Deben de corregirse las cifras comparativas del periodo anterior para que puedan compararse, en el caso de que haya cambios por reclasificaciones, presentación o en la clasificación de los elementos del periodo actual; los cambios realizados se deben de explicar y discriminar."¹³

Usuario de los Estados Financieros

"Los estados financieros representan una fuente de información, la carta de presentación de una empresa por lo tanto es importante para las personas, empresas u organismos que tengan que ver con el resultado económico financiero del negocio. Así los usuarios de la información constituyen el

¹³ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 211 p.

soporte fundamental para las existencias de la empresa tratando de encontrar en los estados financieros la solvencia, si el capital de trabajo es adecuado o si se justifica el capital invertido según las utilidades obtenidas.

Los usuarios de los estados financieros lo utilizan para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

- Los inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.
- Los acreedores y proveedores necesitan conocer si la empresa contara con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y a largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.
- El público en general, los electores y sus representantes, necesitan información financiera para conocer la transparencia con el que se ha manejado los recursos del Estado."14

14 CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

-

Naturaleza de los estados financieros

Los estados financieros son una representación estructurada de la situación financiera y económica de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, económica y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Los estados financieros se originan en la contabilidad ya que permite registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que sirvan como un medio de información a los interesados en las operaciones de una empresa.

Clases de Estados Financieros

"El conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes componentes:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados integral.

- Estado de cambios en el patrimonio mostrando:
 - > Todos los cambios en el patrimonio
 - Los cambios en el patrimonio diferentes a los derivados de las transacciones con los propietarios.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas.
 Información comparativa."¹⁵

Balance General o Estado de situación financiera

"Es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Al elaborar el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en el futuro próximo". 16

El balance general o estado de situación financiera presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina

¹⁵ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 211 p.

 ¹⁶ CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

Elementos

Activo: Es un bien o derecho que posee la empresa, y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes, como resultado de los elementos pasados, de cuya utilización se espera obtener para la empresa beneficios económicos futuros.

Pasivo: Son las deudas u obligaciones financieras presente de una empresa o entidad, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Patrimonio: El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos, esto es, el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para que una empresa funcione.

"COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	xxxx
1101	Caja	XXXX
1103	Bancos y otras Instituciones financieras	XXXX
14	CARTERA DE CRÉDITOS	XXXX
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	XXXX
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	XXXX
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	XXXX
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	XXXX
	Cartera de créditos comercial que no devenga	
1425	intereses	XXXX
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga	VVVV
1420	intereses Cartera de créditos de vivienda que no devenga	XXXX
1427	intereses	xxxx
	Cartera de créditos para la microempresa que no	
1428	devenga intereses	XXXX
1449	Cartera de créditos comercial vencida	XXXX
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	XXXX
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	XXXX
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	XXXX
1499	(Provisión para créditos incobrables)	XXXX
16	CUENTAS POR COBRAR	XXXX
1605	Comisiones por cobrar	XXXX
1614	Pagos por cuenta de clientes	XXXX
1615	Intereses reestructurados por cobrar	XXXX
1690	Cuentas por cobrar varias	XXXX
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	XXXX
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	XXXX
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	XXXX
1806	Equipos de computación	XXXX
1899	(Depreciación acumulada)	XXXX
19	OTROS ACTIVOS	XXXX
1901	Inversiones en acciones y participaciones	XXXX

"COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
1902	Derechos fiduciarios	XXXX
1904	Gastos y pagos anticipados	xxxx
1905	Gastos diferidos	XXXX
1906	Materiales, mercaderías e insumos	XXXX
1990	Otros	XXXX
	TOTAL ACTIVOS	XXXX
2	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	xxxx
2101	Depósitos a la vista	xxxx
2103	Depósitos a plazo	xxxx
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	xxxx
2302	Giros, transferencias y cobranzas a pagar	XXXX
25	CUENTAS POR PAGAR	XXXX
2501	Intereses por pagar	XXXX
2503	Obligaciones patronales	XXXX
2504	Retenciones	XXXX
2505	Contribuciones, impuestos y multas	XXXX
2506	Proveedores	XXXX
2590	Cuentas por pagar varias	XXXX
29	OTROS PASIVOS	XXXX
2990	Otros	XXXX
	TOTAL PASIVOS	XXXX
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	XXXX
3103	Aportes de socios	XXXX
33	RESERVAS	XXXX
3301	Legales	XXXX
3303	Especiales	XXXX
36	RESULTADOS	XXXX
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	XXXX
	TOTAL PATRIMONIO	XXXX
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	XXXX

Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

Informe que muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período o ejercicio económico, generalmente un año.

Elementos

Ingresos: Los ingresos representan flujos de entradas de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo, que generen incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante un periodo, que no provienen de los aportes de capital.

Gastos: Los gastos representan los flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo que generan decrementos del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización y financiación, realizadas durante un periodo.

"COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
5	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	XXXX
5101	Depósitos	XXXX
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	XXXX
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	XXXX
54	INGRESOS POR SERVICIOS	XXXX
5404	Manejo y cobranzas	XXXX
	TOTAL INGRESOS	XXXX
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	XXXX
4101	Obligaciones con el público	XXXX
44	PROVISIONES	XXXX
4402	Cartera de créditos	XXXX
45	GASTOS DE OPERACIÓN	XXXX
4501	Gastos de personal	XXXX
4502	Honorarios	XXXX
4503	Servicios varios	XXXX
4504	Impuestos, contribuciones y multas	XXXX
4505	Depreciaciones	XXXX
4507	Otros gastos	XXXX
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	XXXX
4810	Participación a empleados	XXXX
4815	Impuesto a la renta	XXXX
4890	Otros	XXXX
	TOTAL GASTOS	XXXX
	RESULTADO	XXXX

Estado de flujos de efectivo

"El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los cambios

en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo de tiempo, mostrando los provenientes de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación".¹⁷

Estado de Cambios en el Patrimonio

"Los cambios en el patrimonio neto de la empresa entre dos balances consecutivos reflejan el incremento o disminución de sus activos versus sus pasivos, es decir su riqueza a favor de los propietarios generada en un periodo contándose dentro de ellas los superávit o déficit por revaluación o por diferencias de cambios, los aumentos o retiros de capital, divididos o participaciones decretas, cambios en políticas contables, corrección de errores, partidas extraordinarias no operacionales". 18

En el estado de cambios en el patrimonio se verifican las siguientes decisiones: decisiones de capital social, decisiones con las utilidades del ejercicio, aplicación de las reservas y capitalizaciones.

Notas a los Estados Financieros

"Las notas de los estados financieros, como componentes del conjunto

¹⁷ CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones. 424 p.

¹⁸ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 211 p.

completo de los Estados Financieros, representan información referente a las bases de la preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera en los estados financieros.

Las notas deben:

- Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicables.
- 2. Desglosar la información requerida por las NIIF que no se presenta en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos del efectivo.
- 3. Dar información adicional que sea relevante para su comprensión y que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo."

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

"Se entiende por economía popular y solidaria a la forma de organización

-

¹⁹ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones. 211 p.

económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital."²⁰

Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria

"Integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares.

Sector Comunitario.- Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la Ley Orgánica de la Economía

⁻

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi% CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1

Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Sector Asociativo.- Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo."²¹

-

²¹ SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador. http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi% CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1

Clasificación de las Cooperativas.

Cooperativas de producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tienen como objetivo principal la producción agrícola, industrial o artesanal de bienes mediante el esfuerzo colectivo de los asociados.

Cooperativas de consumo.- Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización, como la compra conjunta de determinados productos y la prestación de servicio, para autoabastecerse de material en las mejores condiciones posibles de calidad y precio.

Cooperativas de vivienda.- Las cooperativas de vivienda tienen por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.

Cooperativas de servicios.- Son las que se organizan con la finalidad de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad,

a través de una empresa participativa en la que los esfuerzos que realizar los miembros se ven compensados, no solo con la satisfacción de la necesidad, sino también con el retorno económico, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

"Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria."22

²² CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. 2014. Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria. Primera edición. Quito-Ecuador. Editorial Imprefepp. 320 p.

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

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

Tabla 1: Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario

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

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: La Autora

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Material bibliográfico:

- Libros
- Leyes
- Boletines
- Estados Financieros
- Documentos facilitados por la entidad financiera

Materiales de Oficina:

- Hojas de papel bond
- Lápiz, esfero gráfico, borrador
- Calculadora
- Flash memory
- Carpetas
- Grapadora
- Perforadora

Equipos de Computación

- Computadora
- Impresora

MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo de tesis se utilizó varios procedimientos metodológicos que se utilizaron para alcanzar los objetivos propuestos los mismos que se detallan a continuación:

Científico

La aplicación de éste método se lo aplicó durante el proceso investigativo, para lograr la adquisición, organización y sistematización de referentes teóricos para el análisis financiero tomando en cuenta las particularidades de los aspectos generales de la actividad financiera que se desarrollan en la cooperativa, lo que contribuyó al cumplimiento de los objetivos planteados.

Deductivo

El método sirvió para llegar a obtener una base teórica del análisis financiero, puesto que al aplicar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, permitió analizar los factores económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para mejorar el desempeño de la entidad.

Inductivo

Permitió realizar la presentación de los estados financieros en los periodos analizados de una manera comprensible, con la finalidad de facilitar el análisis financiero para con ello efectuar el diagnóstico de la situación económica y financiera de la cooperativa, a través del estudio de las cuentas que integran los estados financieros para determinar su representatividad y variaciones, así como también las causas que las originan, pudiendo ser estas situaciones jurídicas, sociales o por la inobservancia de las políticas internas de la Cooperativa, con el fin de emitir el informe de análisis financiero para la correcta toma de decisiones.

Analítico

Este método se utilizó al momento de realizar la interpretación de los resultados obtenidos en el análisis vertical, análisis horizontal y en la aplicación de los indicadores financieros, estableciendo las diferentes causas que dieron lugar a las situaciones encontradas.

Sintético

Este método facilitó resumir los aspectos importantes del análisis aplicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero

Chaguarpamba para elaborar el informe financiero y plantear las conclusiones y recomendaciones del estudio.

Matemático

Sirvió para realizar los cálculos del análisis vertical, horizontal y de la aplicación de los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, estableciendo resultados confiables y verificables que contribuyan a conocer la real situación económica y financiera de la Cooperativa.

Estadístico

Este método hizo posible la representación gráfica de información cuantitativa obtenida en el análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, facilitando a los directivos la comprensión de la situación económica y financiero de la entidad.

f. **RESULTADOS**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"



CONTEXTO INSTITUCIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba nace de la idea de un grupo de ciudadanía emprendedora en el año 2000 en la ciudad de Chaguarpamba, se lleva a efecto la conformación de la directiva quedando como presidente el Sr. Víctor Hugo Largo y como secretario de actas el Sr. Profesor Nelson Garzón, junto a ellos un grupo de hombres y mujeres entusiastas y emprendedoras por mejores días para sus hijos de este cantón y por qué no decirlo de todo el país conforman la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sindicato de Choferes Profesionales del Cantón Chaguarpamba 29 de Enero, la cual fue constituida jurídicamente mediante acuerdo ministerial N°095, del Ministerio de Inclusión Económica y Social el 8 de diciembre del 2000 con RUC 1191704750001 e inscrita en el

Registro General de Cooperativas con el número de orden 00004 del mismo mes y año.

Posteriormente mediante Acuerdo Ministerial No. 036, de fecha 22 de febrero de 2010, en el que aprueban la reforma al estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero", dentro de los considerandos para esta reforma se hace constar la reforma al estatuto en el Art. 1 que se refiere al nombre de la cooperativa, se debería hacer constar la eliminación del Sindicato de Choferes Profesionales y reformar a COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA.

Ubicación: La entidad se encuentra ubicada en la Provincia de Loja, Cantón Chaguarpamba, Parroquia Chaguarpamba, Calle 10 de Agosto, Número S/N, referencia de ubicación frente al Parque 29 de Mayo.

Objeto Social: La Cooperativa tendrá como objeto social principal realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

MISIÓN

Somos una Cooperativa Financiera que dispone de un gran equipo de

trabajo, quienes están prestos a ofrecerles un servicio oportuno, eficiente y de gran seguridad, brindándoles la confianza necesaria a nuestros socios para llegar a tener continuo crecimiento enfocado hacia liderazgo en la prestación de los servicios financieros, mediante una organización sólida, moderna, eficiente y competitiva, adaptándose a cualquier cambio que se torne dentro del mercado financiero transmitiendo una imagen de confianza, credibilidad, progreso y cobertura dentro y fuera del país

VISIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero", tiene como visión promover y desarrollar en los socios el ahorro y el apoyo mutuo mediante la implementación de nuevos servicios financieros, promoviendo una cultura institucional solidaria con ofertas y otorgamientos de créditos oportunos a nuestros socios en condiciones favorables como interés bajos, asistencia personalizada e información apropiada.

ACTIVIDADES

La Cooperativa podrá efectuar todo acto o contrato lícito, tendiente al cumplimiento de su objetivo social, especialmente, los siguientes:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- Otorgar préstamos a sus socios;
- Efectuar servicios de caja y tesorería;
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondo, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- Recibir prestamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales.

BASE LEGAL

El ordenamiento jurídico que norma las actividades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba", es el siguiente:

- Constitución de la República del Ecuador
- Tratados y Convenios Internacionales
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero
 Popular y Solidario y su Reglamento General.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General.
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Código de Trabajo
- Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos y su Reglamento.
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
- Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Estatutos y Reglamentos Internos.

ESTRUCTURA ORGÁNICA

Consejo de Administración

Consejo de Vigilancia

Gerencia General

Secretaria

Contabilidad

Comisión de Crédito

Operación

Caja

Gráfico 1: Estructura Orgánica

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Codigo	<u>Nombre</u>	Total
1	ACTIVO	678,527.6
11	FONDOS DISPONIBLES	85,874.4
110105	Efectivo	64,086.3
1103	Bancos y otras instituciones financieras	21,788.0
110305	Banco Central del Ecuador	2,008.5
110310	Bancos e instituciones financieras locales	11,558.7
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario locales	8,220.8
14	CARTERA DE CREDITOS	385,769.3
1401 1402	Cartera de créditos comerciales por vencer	54,695.6
	Cartera de créditos de consumo por vencer	10,583.48
1403 1404	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9,453.29
-	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23,081.43
1425 1426	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56,298.46
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14,908.22
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15,157.02
1449	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11,772,46
1450	Cartera de créditos comercial vencida	39,099.64
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	119,689.35
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31,260.11
1499	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28,771.78
16	(Provisiones para créditos incobrables)	(29,001.46)
1605	CUENTAS POR COBRAR	87,951.65
1614	Comisiones por cobrar	7,061.23
61410	Pagos por cuenta de clientes Comisiones	11,900.67
61420	Seguros	4,308.68
61430	Gastos judiciales	68.56
61490	Otros	5,570.43
615	Intereses reestructurados por cobrar	1,953.00
	Intereses de cartera de créditos comercial	2,092.90
61510	Intereses de cartera de créditos comercial Intereses de cartera de créditos de consumo	231.13
	Intereses de cartera de créditos de vivienda	749.22
61520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa	331.39
61525	Intereses de cartera de crédito educativo	781.15
	Cuentas por cobrar varias	0.01
	Anticipos al personal	66,896.85
	Cheques protestados y rechazados	3,045.52
	Juicios ejecutivos en proceso	5,730.86
	Otras	9.08
	PROPIEDADES Y EQUIPO	58,111.39
803	Construcciones y remodelaciones en curso	42,340.17
805	Muebles, enseres y equipos de oficina	25,620.63
806	Equipos de computación	9,094.74
	(Depreciación acumulada)	15,631.49
	OTROS ACTIVOS	(8,006.69)
901	Inversiones en acciones y participaciones	76,592.00
902	Derechos fiduciarios	40,297.00
	Gastos y Pagos anticipados	2,540.00
	Gastos diferidos	6,844.76
	Materiales, mercaderías e insumos	6,623.40
900		201.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Codigo	Nombre	
2	PASIVOS	Total
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	474,047.89
2101	Depósitos a la vista	445,309.11
2103	Depósitos a plazo	313,337.11
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	131,972.00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagas	18,224.06
25	CUENTAS POR PAGAR	18,224.06
2501	Intereses por pagar	9,786.48
2503	Obligaciones patronales	362.57
2504	Retenciones	1,256.41
2505	Contribuciones, impuestos y multas	858.19
2506	Proveedores	806.42
2590	Cuentas por pagar varias	571.82
29	OTROS PASIVOS	5,931.07
2990	Otros	728.24
3	PATRIMONIO	728.24
31	CAPITAL SOCIAL	204,479.75
103	Aportes de socios	161,896,54
3	RESERVAS	161,896.54
301	Legales	42,583.21
303	Especiales	27,212.73
		15,370.48

Sr. Victor Hugo Largo M.

GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E.
CONTADORA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

29 DE ENERO	Nombre	Total
Codigo	Nombre	67,567.16
	GASTOS	21,232.93
	INTERESES CAUSADOS	21,232.93
101	Obligaciones con el público	1,036.62
4	PROVISIONES	1,036.62
402	Cartera de Créditos	45,297.61
5	GASTOS DE OPERACION	19,747.49
501	Gastos de personal	11,143.44
502	Honorarios	10,486.96
503	Carrieros varios	1,946.91
504	Impuestos, contribuciones y multas	866.48
1505	DEPRECIACIONES	1,106.33
1507		5016.17
18	Otros gastos IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	752.43
4810	Participación a empleados	938.02
4815	Impuesto a la renta	1662.86
4890	Otros	166.29
489010	Seps	1496.57
489015	Participación a Socios	72,583.33
5	INGRESOS	57,910.57
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	299.91
5101		76.78
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones de sector intaneiros	223.13
510110	le libratas de aborros	317.65
510120		317.65
510305	I ambienes a valor razonable con cambios en el estado de restado	57,293.01
510303	Intereses y descuentos de cartera de creditos	14,447.71
510405	Cartera de créditos comercial	17,134.82
510410	Cartera de créditos de consumo	8,174.97
510415	Cortera de créditos de vivienda	12,198.8
510420	Cartera de créditos para la microempresa	5,336.7
510450	De mora	14,672.7
54	INGRESOS POR SERVICIOS	14,672.7
5404	Manejo y cobranzas	426.7
540405	Manejo v cobranzas	1,487.0
540410	Servicio por Transferencias	12,484.7
540415	Servicio Reporne Intereses Créditos Emergentes	274.2

	72583.33
TOTAL INGRESOS	67567.16
TOTAL EGRESOS	5016.17
LITH IDAD DE PERIODO	

Sr. Victor Hugo Largo M.
GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E.
CONTADORA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "29 DE ENERO" CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Nombre ACTIVO FONDOS DISPONIBLES Caia	Total 778,868.16 151.055.60
Caja	<i>151.055.60</i>
	127,982.47
Bancos y otras instituciones financieras	23,073.13
CARTERA DE CREDITOS	429,569.43
Cartera de créditos comerciales por vencer	110,254.34
Cartera de créditos de consumo por vencer	58,812.44
Cartera de créditos de vivienda por vencer	39,053.75
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	63,735.20
Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	42,389.91
Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3,831.63
Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	16,582.22
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga	10,961.72
Cartera de créditos comercial vencida	30,138,37
Cartera de créditos de consumo vencida	60,777.96
Cartera de créditos de vivienda vencida	13,114.20
	29,952.73
	(50,035.04)
CUENTAS POR COBRAR	67,004.06
Interes por cobrar de cartera de credito	7025.06
	8,197.85
	54,814.33
	(3,033.18)
	42,477.06
	25,620.63
	9,391,74
	15,976.58
	(8,511.89)
	88,762.01
	42.297.00
	2,540.00
	6.844.76
	8,373.40
	201.20
	28,505.65
	574,964.83
	554,974.56
	337,760.41
	217,214.15
	11162.30
	11162.30
	8.827.97
	106.04
	668.08
	1,008.03
Provederer	273.43 1.247.88
	4,796.27
	728.24 728.24
	Cartera de créditos de vivienda por vencer Cartera de créditos para la microempresa por vencer Cartera de créditos comercial que no devenga intereses Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses Cartera de créditos para la microempresa que no devenga Cartera de créditos comercial vencida Cartera de créditos de consumo vencida Cartera de créditos de vivienda vencida Cartera de créditos para la microempresa vencida (Provisiones para créditos incobrables)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Codigo	<u>Nombre</u>	Total
3	PATRIMONIO	210,524.25
31	CAPITAL SOCIAL	168,046.90
3103	Aportes de socios	168,046.90
33	RESERVAS	42,477.35
3301	Legales	27,212.73
3303	Especiales	15.370.48
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio 2015	(105.86)

TOTAL PASIVO + CAPITAL	785,489.08
TOTAL ACTIVOS	778,868.16
DEFICIT DEL PERIODO	(6,620.92)

Sr. Victor Hugo Largo M.
GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E. 29 DE E

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "29 DE ENERO" CHAGUARPAMBA ESTADOS DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Codigo	Nombre	Total
4	GASTOS	108,248.53
41	INTERESES CAUSADOS	31,552.87
4101	Obligaciones con el público	31,552.87
410115	Depósitos de ahorro	12,790.23
410130	Depósitos a plazo	18,741.95
410190	Otros	20,69
44	PROVISIONES	24,066.76
4402	Cartera de créditos	21,033.58
4403	Provisión Cuentas por cobrar	3,033.18
45	GASTOS DE OPERACION	52,628,90
4501	Gastos de personal	26,805.06
450105	Remuneraciones mensuales	18,480.06
450110	Beneficios sociales	3,077.75
45011005	Decimo Tercer Sueldo	1,432.60
45011010	Decimo Cuarto	1,125.25
45011015	Vacaciones	519.90
450120	Aportes al IESS	2,083,54
450130 .	Pensiones y jubilaciones	618.75
45013010	Desahucios e Indemnizaciones	618.75
450135	Fondo de reserva IESS	928.96
450190	Otros	1,616.00
45019010	Capacitacion	941.00
45019020	Viaticos, subsistencias y movilizaciones	675.00
4502	Honorarios	10,455.56
450205	Directores	10,200.00
450210	Honorarios profesionales	255,56
4503	Servicios varios	10,031.91
450320	Servicios básicos	2,922.75
450325	Seguros Seguros	4,731.18
450330	Arrendamientos	620.00
450390	Otros servicios	1,757.98
45039005	Gastos Bancarios	657.98
45039003	Gastos Judiciales	500,00
45039010	Buros de Información Crediticia	600.00
4504		2,997,52
450405	Impuestos, contribuciones y multas Impuestos Fiscales	2,298.51
45040505		2,298.51
450415	Iva Cargado al Gasto Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popul	317.32
450421		
4505	Aportes al COSEDE por prima ajustada	381.69
	Depreciaciones	686,20
450525 450530	Muebles, enseres y equipo de oficina	361.30
450330 4506	Equipos de computación Amortizaciones	324.90
		780,00
450625	Programas de computación	700.00
450690	Otros	80.00
4507	Otros gastos	872.65
450705	Suministros diversos	16.09
450720	Agasajo Navideño	600,00
450790 45079005	Otros Gastos Imprenta, Formularios	256.56 182.00
	Hearton Impronto Formularion	163 00

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADOS DE RESULTADOS



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

<u>Codigo</u>	<u>Nombre</u>	Total
5	INGRESOS	101,627.61
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	89,619.77
5101	Depósitos	387.04
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones de se	95.41
510120	Ingresos por libretas de ahorros	291.63
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	89,232.73
510405	Cartera de créditos comercial	26,472.80
510410	Cartera de créditos de consumo	26,703.08
510415	Cartera de créditos de vivienda	15,630.66
510420	Cartera de créditos para la microempresa	9,191.89
510421	Cartera de crédito educativo	(0.01)
510450	De mora	11,234,31
52	COMISIONES GANADAS	241.31
5201	Cartera de créditos	241.31
520115	Cartera de créditos de vivienda	241.31
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7,652.50
5404 !	Manejo y cobranzas	7,652.50
540405	Manejo y cobranzas	505.13
540410	Servicio por Transferencias	2,241.00
540415	Servicio Reporne	1,237.37
540420	Intereses Créditos Emergentes	3,669.00
56	Otros Ingresos	4,114.03
5604	Recuperacion de Activos Financieros	4,114.03
560420	Intereses y Comisiones de Ejercicio	4,114.03

TOTAL INGRESOS TOTAL GASTOS 101,627.61 108,248.53 DEFICIT DEL PERIODO

Sr. Victor Hugo Largo M.
GERFARTO

GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E

CONTADORA



CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	85.874,43
1101	Caja	64.086,35
110105	Efectivo	64.086,35
1103	Bancos y otras Instituciones financieras	21.788,08
110305	Banco Central de Ecuador	2.008,52
110310	Bancos e Instituciones Financieras locales	11.558,71
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario locales	8.220,85
14	CARTERA DE CRÉDITOS	385.769,39
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	54.695,61
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.081,43
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22
1427	cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46
1449	Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-29.001,46



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
16	CUENTAS POR COBRAR	87.951,65
1605	Comisiones por cobrar	7.061,23
1614	Pagos por cuenta de clientes	11.900,67
161410	Comisiones	4.308,68
161420	Seguros	68,56
161430	Gastos judiciales	5.570,43
161490	Otros	1.953,00
1615	Intereses reestructurados por cobrar	2.092,90
161505	Intereses de cartera de créditos comercial	231,13
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo	749,22
161515	Intereses de cartera de créditos de vivienda	331,39
161520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa	781,15
161525	Intereses de cartera de crédito educativo	0,01
1690	Cuentas por cobrar varias	66.896,85
169005	Anticipos al personal	3.045,52
169015	Cheques protestados y rechazados	5.730,86
169035	Juicios ejecutivos en proceso	9,08
169090	Otras	58.111,39
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.340,17
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	25.620,63
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	9.094,74
1806	Equipos de computación	15.631,49
1899	(Depreciación acumulada)	-8.006,69



CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
19	OTROS ACTIVOS	76.592,00
1901	Inversiones en acciones y participaciones	40.297,00
1902	Derechos fiduciarios	2.540,00
1904	Gastos y pagos anticipados	6.844,76
1905	Gastos diferidos	6.623,40
1906	Materiales, mercaderías e insumos	201,20
1990	Otros	20.085,64
	TOTAL ACTIVOS	678.527,64
2	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	445.309,11
2101	Depósitos a la vista	313.337,11
2103	Depósitos a plazo	131.972,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	18.224,06
2302	Giros, transferencias y cobranzas a pagar	18.224,06
25	CUENTAS POR PAGAR	9.786,48
2501	Intereses por pagar	362,57
2503	Obligaciones patronales	1.256,41
2504	Retenciones	858,19
2505	Contribuciones, impuestos y multas	806,42
2506	Proveedores	571,82
2590	Cuentas por pagar varias	5.931,07
29	OTROS PASIVOS	728,24
2990	Otros	728,24
	TOTAL PASIVOS	474.047,89
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	161.896,54
3103	Aportes de socios	161.896,54



CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
33	RESERVAS	42.583,21
3301	Legales	27.212,73
3303	Especiales	15.370,48
36	RESULTADOS	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	204.479,75
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	678.527,64

Nota Explicativa: La utilidad o excedente del ejercicio económico del año 2016 es reflejada en el rubro de Impuesto y Participación a Empleados.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
5	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	57.910,57
5101	Depósitos	299,91
	Depósitos de Instituciones Financieras e	
510110	Instituciones del sector financiero	76,78
510120	Ingresos por libretas de ahorros	223,13
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	317,65
510305	Inversiones a valores razonable con cambios en el estado de resultados	317,65
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	57.293,01
510405	Cartera de créditos comercial	14.447,71
510410	Cartera de créditos de consumo	17.134,82
510415	Cartera de créditos de vivienda	8.174,97
510420	Cartera de créditos para la microempresa	12.198,81
510450	De mora	5.336,70
54	INGRESOS POR SERVICIOS	14.672,76
5404	Manejo y cobranzas	14.672,76
540405	Manejo y cobranzas	426,79
540410	Servicio por transferencias	1.487,00
540415	Servicio Reporne	12.484,77
540420	Intereses créditos emergentes	274,20
	TOTAL INGRESOS	72.583,33
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	21.232,93
4101	Obligaciones con el público	21.232,93
44	PROVISIONES	1.036,62
4402	Cartera de créditos	1.036,62
45	GASTOS DE OPERACIÓN	45.297,61
4501	Gastos de personal	19.747,49
4502	Honorarios	11.143,44
4503	Servicios varios	10.486,96



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.946,91
4505	Depreciaciones	866,48
4507	Otros gastos	1.106,33
	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A	
48	EMPLEADOS	5.016,17
4810	Participación a empleados	752,43
4815	Impuesto a la renta	938,02
4890	Otros	1.662,86
489010	SEPS	166,29
489015	Participación a socios	1.496,57
	TOTAL GASTOS	72.583,33
	RESULTADO	0,00

Nota Explicativa: La utilidad o excedente del ejercicio económico del año 2016 es reflejada en el rubro de Impuesto y Participación a Empleados.



CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	151.055,60
1101	Caja	127.982,47
1103	Bancos y otras Instituciones financieras	23.073,13
14	CARTERA DE CRÉDITOS	429.569,43
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	110.254,34
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	58.812,44
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	39.053,75
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	63.735,20
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	42.389,91
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3.831,63
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	16.582,22
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	10.961,72
1449	Cartera de créditos comercial vencida	30.138,37
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	60.777,96
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	13.114,20
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	29.952,73
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-50.035,04
16	CUENTAS POR COBRAR	67.004,06
1603	Interés por cobrar de cartera de crédito	7.025,06
1614	Pagos por cuenta de clientes	8.197,85
1690	Cuentas por cobrar varias	54.814,33
1699	(Provisión cuentas por cobrar)	-3.033,18



CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.477,06
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	25.620,63
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	9.391,74
1806	Equipos de computación	15.976,58
1899	(Depreciación acumulada)	-8.511,89
19	OTROS ACTIVOS	88.762,01
1901	Inversiones en acciones y participaciones	42.297,00
1902	Derechos fiduciarios	2.540,00
1904	Gastos y pagos anticipados	6.844,76
1905	Gastos diferidos	8.373,40
1906	Materiales, mercaderías e insumos	201,20
1990	Otros	28.505,65
	TOTAL ACTIVOS	778.868,16
2	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	554.974,56
2101	Depósitos a la vista	337.760,41
2103	Depósitos a plazo	217.214,15
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	11.162,30
230205	Giros y transferencias	11.162,30
25	CUENTAS POR PAGAR	8.099,73
2501	Intereses por pagar	106,04
2503	Obligaciones patronales	668,08
2504	Retenciones	1.008,03
2505	Contribuciones, impuestos y multas	273,43
2506	Proveedores	1.247,88
2590	Cuentas por pagar varias	4.796,27
29	OTROS PASIVOS	728,24
2990	Otros	728,24
2990	10.100	;



3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	168.046,90
3103	Aportes de socios	168.046,90
33	RESERVAS	42.583,21
3301	Legales	27.212,73
3303	Especiales	15.370,48
36	RESULTADOS	-6.726,78
3602	(Pérdidas acumuladas)	-105,86
3604	(Pérdida del ejercicio)	-6.620,92
	TOTAL PATRIMONIO	203.903,33
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	778.868,16



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
5	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	89.619,77
5101	Depósitos	387,04
	Depósitos de Instituciones Financieras e	
510110	Instituciones del sector financiero	95,41
510120	Ingresos por libretas de ahorros	291,63
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	89.232,73
510405	Cartera de créditos comerciales	26.472,80
510410	Cartera de créditos de consumo	26.703,08
510415	Cartera de créditos de vivienda	15.630,66
510420	Cartera de créditos para la microempresa	9.191,89
510421	Cartera de crédito educativo	-0,01
510450	De mora	11.234,31
52	COMISIONES GANADAS	241,31
5201	Cartera de créditos	241,31
520115	Cartera de créditos de vivienda	241,31
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7.652,50
5404	Manejo y cobranzas	7.652,50
540405	Manejo y cobranzas	505,13
540410	Servicio por transferencias	2.241,00
540415	Servicio Reporne	1.237,37
540420	Intereses créditos emergentes	3.669,00
56	OTROS INGRESOS	4.114,03
5604	Recuperación de Activos Financieros	4.114,03
560420	Intereses y Comisiones de ejercicio	4.114,03
	TOTAL INGRESOS	101.627,61
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	31.552,87
4101	Obligaciones con el público	31.552,87
410115	Depósitos de ahorro	12.790,23
410130	Depósitos a plazo	18.741,95
410190	Otros	20,69



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
44	PROVISIONES	24.066,76
4402	Cartera de créditos	21.033,58
4403	Provisión cuentas por cobrar	3.033,18
45	GASTOS DE OPERACIÓN	52.628,90
4501	Gastos de personal	26.805,06
450105	Remuneraciones mensuales	18.480,06
450110	Beneficios sociales	3.077,75
45011005	Décimo tercer sueldo	1.432,60
45011010	Décimo cuarto	1.125,25
45011015	Vacaciones	519,90
450120	Aportes al IESS	2.083,54
450130	Pensiones y jubilaciones	618,75
45013010	Desahucios e indemnizaciones	618,45
450135	Fondo de reserva IESS	928,96
450190	Otros	1.616,00
45019010	Capacitaciones	941,00
45019020	Viáticos, subsistencias y movilizaciones	675,00
4502	Honorarios	10.455,56
450205	Directores	10.200,00
450210	Honorarios profesionales	255,56
4503	Servicios varios	10.031,91
450320	Servicios básicos	2.922,75
450325	Seguros	4.731,18
450330	Arrendamientos	620,00
450390	Otros servicios	1.757,98
45039005	Gastos bancarios	657,98
45039010	Gastos judiciales	500,00
45039020	Buros de información crediticia	600,00
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.997,52
450405	Impuestos fiscales	2.298,51
45040505	IVA cargado al gasto	2.298,51
	Contribuciones a la Superintendencia de	
450415	Economía Popular y Solidaria	317,32
450421	Aportes al COSEDE por prima ajustada	381,69



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL
4505	Depreciaciones	686,20
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	361,30
450530	Equipos de computación	324,90
4506	Amortizaciones	780,00
450625	Programas de computación	700,00
450690	Otros	80,00
4507	Otros gastos	872,65
450705	Suministros diversos	16,09
450720	Agasajo navideño	600,00
450790	Otros	256,56
	TOTAL GASTOS	108.248,53
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-6620,92



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO: 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO	101712	IXODIXO	
11	FONDOS DISPONIBLES	85.874,43	100,00%	12,66%
1101	Caja	64.086,35	74,63%	9,44%
110105	Efectivo	64.086,35	74,63%	9,44%
	Bancos y otras Instituciones			·
1103	financieras	21.788,08	25,37%	3,21%
110305	Banco Central de Ecuador	2.008,52	2,34%	0,30%
110310	Bancos e Instituciones Financieras locales	11.558,71	13,46%	1,70%
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario locales	8.220,85	9,57%	1,21%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	385.769,39	100,00%	56,85%
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	54.695,61	14,18%	8,06%
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48	2,74%	1,56%
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29	2,45%	1,39%
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.081,43	5,98%	3,40%
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	14,59%	8,30%
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3,86%	2,20%
1427	cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	3,93%	2,23%
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	3,05%	1,74%
1449	Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	10,14%	5,76%
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	31,03%	17,64%
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	8,10%	4,61%
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	7,46%	4,24%
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-29.001,46	-7,52%	-4,27%
16	CUENTAS POR COBRAR	87.951,65	100,00%	12,96%
1605	Comisiones por cobrar	7.061,23	8,03%	1,04%
1614	Pagos por cuenta de clientes	11.900,67	13,53%	1,75%
161410	Comisiones	4.308,68	4,90%	0,64%
161420	Seguros	68,56	0,08%	0,01%
161430	Gastos judiciales	5.570,43	6,33%	0,82%
161490	Otros	1.953,00	2,22%	0,29%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL

PERIODO: 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1615	Intereses reestructurados por cobrar	2.092,90	2,38%	0,31%
161505	Intereses de cartera de créditos comercial	231,13	0,26%	0,03%
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo	749,22	0,85%	0,11%
161515	Intereses de cartera de créditos de vivienda	331,39	0,38%	0,05%
161520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa	781,15	0,89%	0,12%
161525	Intereses de cartera de crédito educativo	0,01	0,00%	0,00%
1690	Cuentas por cobrar varias	66.896,85	76,06%	9,86%
169005	Anticipos al personal	3.045,52	3,46%	0,45%
169015	Cheques protestados y rechazados	5.730,86	6,52%	0,84%
169035	Juicios ejecutivos en proceso	9,08	0,01%	0,00%
169090	Otras	58.111,39	66,07%	8,56%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.340,17	100,00%	6,24%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	25.620,63	60,51%	3,78%
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	9.094,74	21,48%	1,34%
1806	Equipos de computación	15.631,49	36,92%	2,30%
1899	(Depreciación acumulada)	-8.006,69	-18,91%	-1,18%
19	OTROS ACTIVOS	76.592,00	100,00%	11,29%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	40.297,00	52,61%	5,94%
1902	Derechos fiduciarios	2.540,00	3,32%	0,37%
1904	Gastos y pagos anticipados	6.844,76	8,94%	1,01%
1905	Gastos diferidos	6.623,40	8,65%	0,98%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	201,20	0,26%	0,03%
1990	Otros	20.085,64	26,22%	2,96%
	TOTAL ACTIVOS	678.527,64		100,00%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	445.309,11	100,00%	65,63%
2101	Depósitos a la vista	313.337,11	70,36%	46,18%
2103	Depósitos a plazo	131.972,00	29,64%	19,45%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	18.224,06	100,00%	2,69%
2302	Giros, transferencias y cobranzas a pagar	18.224,06	100,00%	2,69%



3301

3303

36

Legales

Especiales

RESULTADOS

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO: 2016

CÓDIGO % RUBRO | % GRUPO **NOMBRE TOTAL** 9.786,48 **CUENTAS POR PAGAR** 100,00% 25 1,44% 362,57 3,70% 0,05% 2501 Intereses por pagar 2503 Obligaciones patronales 1.256,41 12,84% 0,19% 2504 Retenciones 858,19 8,77% 0,13% 2505 Contribuciones, impuestos y multas 806,42 8,24% 0,12% 2506 Proveedores 571,82 5,84% 0,08% 2590 0,87% Cuentas por pagar varias 5.931,07 60,60% 29 **OTROS PASIVOS** 728,24 100,00% 0,11% 2990 Otros 728,24 100,00% 0,11% **TOTAL PASIVOS** 474.047,89 69,86% 3 **PATRIMONIO** 161.896,54 31 **CAPITAL SOCIAL** 100,00% 23,86% 3103 Aportes de socios 161.896,54 100,00% 23,86% RESERVAS 100,00% 6,28% 33 42.583,21

27.212,73

15.370,48

204.479,75

678.527,64

0,00

63,90%

36,10%

0,00%

4,01%

2,27%

0,00%

30,14%

100,00%

PASIVO+PATRIMONIO= \$678.527,64

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA PERIODO: 2016

Tabla 2: Estructura Financiera

ACTIVO	TOTAL	PASIVO + PATRIMONIO	TOTAL
Fondos Disponibles	85.874,43	Obligaciones con el Público	445.309,11
Cartera de Créditos	385.769,39	Obligaciones Inmediatas	18.224,06
Cuentas por Cobrar	87.951,65	Cuentas por Pagar	9.786,48
Propiedades y Equipo	42.340,17	Otros Pasivos	728,24
Otros Activos	76.592,00	Capital Social	161.896,54
		Reservas	42.583,21
		Resultados	0,00
Total Activo	678.527,64	Total Pasivo + Patrimonio	678.527,64

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 2: Estructura Financiera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2016, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Dentro de la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, el rubro más representativo del Activo es **Cartera de Créditos** con un monto de \$385.769,39 representando el 56,85% del total de activos, puesto que una de las principales actividades de la Cooperativa es la intermediación financiera, la cuenta que está concentrada mayormente dentro de este rubro es el Crédito de Consumo Vencida con un valor de \$119.689,35 lo que corresponde a créditos que no han sido cancelados dentro de los plazos establecidos, problema que surge por la falta de un análisis adecuado de las políticas de crédito y cobranza, así como también se debe analizar aspectos como la confiabilidad, la capacidad de pago, las condiciones económicas y sociales y las garantías que se toman en consideración en el momento de prestar el dinero, con la finalidad de minimizar el riesgo de crédito.

El rubro de **Cuentas por Cobrar** presenta un monto de \$87.951,65 equivalente al 12,96% del total de activos, lo que constituye valores de

cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio, comprende principalmente comisiones por cobrar, pagos por cuenta de clientes, intereses reestructurados por cobrar y cuentas por cobrar varias.

Seguidamente se presenta el rubro **Fondos Disponibles** con un valor de \$85.874,43 que equivale al 12,66% del total de activos, el cual se encuentra constituido por Efectivo con el 9,44% y Bancos y otras Instituciones Financieras con un 3,21% reflejando que la Cooperativa cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus operaciones regulares y cubrir las obligaciones de corto plazo.

El rubro de **Otros Activos**, mantiene un valor de \$76.592,00 que corresponde a un 11,29% del total del activo, dentro del mismo se destaca la cuenta Inversiones en Acciones y Participaciones con un monto de \$40.297,00 equivalente al 5,94% debido a las inversiones en instrumentos representativos de capital con el objetivo de obtener rendimientos de apoyo complementarios a la gestión de la Cooperativa, seguido de ello se encuentra la cuenta Otros correspondiente a un 2,96% del total del Activo, situación que obedece a otros activos que no se han registrado en otras cuentas como el impuesto al valor agregado.

Dentro del Activo el rubro **Propiedades y Equipos** presenta un valor de \$42.340,17 que corresponde al 6,24% del total del activo, siendo la cuenta

que más destaca Construcción y Remodelaciones en Curso con un valor de \$25.620,63 equivalente al 3,78%, ello en virtud de las mejoras que se han realizado en las instalaciones permitiendo brindar una atención adecuada a sus socios. Seguido de ello se encuentra la cuenta Equipos de Computación con un monto de \$15.631,49 correspondiente a un 2,30% los mismos que son utilizados con el fin de desarrollar sus actividades adecuadamente.

PASIVOS

El Pasivo de la entidad, evidencia que está constituido en su mayor parte por el rubro **Obligaciones con el Público** con un monto de \$445.309,11 lo que corresponde a un 65,63% del total de pasivo y patrimonio, reflejando que la mayoría de sus obligaciones corresponde a Depósitos a la Vista con un 46,18% y los Depósitos a plazo con un 19,45% demostrando con ello que sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público los cuales deben ser manejados adecuadamente.

Posterior a ello, se encuentra el rubro **Obligaciones Inmediatas** con un monto de \$18.224,06 lo que corresponde a un 2,69% del total de pasivo y patrimonio, constituido en su totalidad por la cuenta Giros, Transferencias y Cobranzas a pagar, los mismos que representa montos recibidos por terceros cuyo pago a los beneficiarios se encuentra pendiente. Así mismo,

se encuentra el rubro **Cuentas por Pagar** con un valor de \$9.786,48 equivalente al 1,44% del total de pasivo y patrimonio, donde registra la cuenta Intereses por pagar con 0,05% debido a los valores de los intereses causados pendientes de pago por parte de la Cooperativa, Obligaciones Patronales con un 0,19% que corresponde a compromisos que tiene la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales y participación de utilidades originadas en sus relaciones laborales, así mismo se encuentra la cuenta Retenciones que representa el 0,13%, Contribuciones, Impuesto y Multas 0,12%, Proveedores 0,08% y Cuentas por Pagar Varias 0,87% siendo importes causados y pendientes de pago con un vencimiento no mayor a un año.

El rubro **Otros Pasivos** presenta el valor de \$728,24 lo que corresponde a 0,11% del total de pasivo y patrimonio, se encuentra estructurado es su totalidad por la cuenta Otros por concepto de los sobrantes producidos por el cierre de caja.

PATRIMONIO

La Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2016 el Patrimonio refleja un valor de \$204.479,75 lo que corresponde a un 30,14% del total de pasivo y patrimonio, siendo dentro del mismo el rubro más representativa **Capital Social** con un valor de \$161.896,54 lo que equivale

a 23,86% ello en virtud de los certificados de aportación pagados por los socios de la Cooperativa; luego de ello se presenta el rubro **Reservas** con un monto de \$42.583,21 equivalente a un porcentaje de 6,28% del total de pasivo y patrimonio, las mismas que son utilizadas para solventar contingencias patrimoniales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, presenta un **Resultado** del ejercicio antes de impuesto y participación a empleados de \$5.016,17 sin embargo se realiza el pago de este rubro constituyéndose en un gasto para la entidad, por tal razón la entidad refleja una utilidad neta de 0,00 en el presente ejercicio económico, por lo que no se expresa valor en el estado de situación financiera.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO: 2016

% % CÓDIGO **TOTAL** RUBRO **GRUPO** NOMBRE **INGRESOS** 5 **INTERESES Y DESCUENTOS** 51 GANADOS 57.910,57 100,00% 79,78% 5101 Depósitos 299,91 0,52% 0,41% Depósitos de Instituciones Financieras e 510110 Instituciones del sector financiero 76,78 0,13% 0,11% 510120 Ingresos por libretas de ahorros 223,13 0,39% 0,31% Intereses y descuentos de inversiones en 5103 títulos valores 317,65 0.55% 0,44% Inversiones a valores razonable con 510305 317,65 0,55% 0,44% cambios en el estado de resultados Intereses y descuentos de cartera de 5104 créditos 57.293,01 98,93% 78,93% 510405 Cartera de créditos comercial 19,90% 14.447,71 24,95% 17.134<u>,82</u> 510410 Cartera de créditos de consumo 29,59% 23,61% 510415 Cartera de créditos de vivienda 8.174,97 14,12% 11,26% 21,06% 510420 Cartera de créditos para la microempresa 16,81% 12.198,81 510450 De mora 5.336,70 9,22% 7,35% 54 **INGRESOS POR SERVICIOS** 14.672,76 100,00% 20,22% 5404 Manejo y cobranzas 14.672,76 | 100,00% 20,22% Manejo y cobranzas 540405 426,79 2,91% 0,59% 1.487,00 540410 Servicio por transferencias 2,05% 10,13% 540415 17,20% Servicio Reporne 12.484,77 85,09% 540420 Intereses créditos emergentes 274,20 1,87% 0,38% TOTAL INGRESOS 72.583,33 100,00% 4 **GASTOS** 41 **INTERESES CAUSADOS** 100,00% 21.232,93 29,25% 21.232,93 4101 Obligaciones con el público 100,00% 29,25% **PROVISIONES** 44 1.036,62 100,00% 1,43% 4402 Cartera de créditos 1.036,62 100.00% 1.43% 45 GASTOS DE OPERACIÓN 45.297,61 | 100,00% 62,41% 4501 Gastos de personal 19.747,49 43,59% 27,21% 4502 Honorarios 11.143,44 24,60% 15,35% 4503 Servicios varios 10.486,96 23,15% 14,45% 4504 Impuestos, contribuciones y multas 1.946,91 4,30% 2,68% 4505 Depreciaciones 866,48 1,91% 1,19% 4507 Otros gastos 1.106,33 2,44% 1,52%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO: 2016

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	5.016,17	100,00%	6,91%
4810	Participación a empleados	752,43	15,00%	1,04%
4815	Impuesto a la renta	938,02	18,70%	1,29%
4890	Otros	1.662,86	33,15%	2,29%
489010	SEPS	166,29	3,32%	0,23%
489015	Participación a socios	1.496,57	29,83%	2,06%
	TOTAL GASTOS	72.583,33		100,00%
	RESULTADO	0,00	0,00%	0,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA

PERIODO: 2016

Tabla 3: Estructura Económica

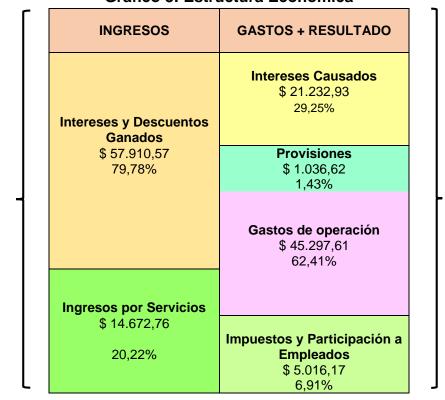
INGRESOS	TOTAL	GASTOS+ RESULTADO	TOTAL
Intereses y Descuentos			
Ganados	\$ 57.910,57	Intereses Causados	\$ 21.232,93
Ingresos por Servicios	\$ 14.672,76	Provisiones	\$ 1.036,62
		Gastos de Operación	\$ 45.297,61
		Impuestos y Participación a	
		Empleados	\$ 5.016,17
		Resultado	\$ 0,00
		TOTAL GASTOS +	
TOTAL INGRESOS	\$ 72.583,33	RESULTADO	\$ 72.583,33

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INGRESOS = \$72.583,33

Gráfico 3: Estructura Económica



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" en el año 2016, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Dentro de la Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 los Ingresos presentan un valor de \$72.583,33 conformado por el rubro de Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$57.910,57 lo que equivale al 79,78% del total de los Ingresos, destacando la cuenta de Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con el 78,93% en razón de los intereses corrientes y los intereses cobrados por mora provenientes de operaciones de créditos concedidas en sus diversas modalidades, lo que evidencia que la mayor parte de sus ingresos son originados por actividades propias de la Cooperativa.

El rubro **Ingresos por Servicios** con un valor de \$14.672,76 lo que equivale al 20,22% del total de Ingresos, valor proveniente de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas debido a las recaudaciones que la Cooperativa recibe de los socios que tienen

obligaciones financieras vencidas en la entidad.

GASTOS

Dentro de la Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 los Gastos están presentados con una mayor participación el rubro **Gastos de Operación** con un monto de \$45.297,61 lo que corresponde a un porcentaje de 62,41% valor que se compone por concepto de gastos de personal, pago de impuestos, contribuciones y multas, cargos por depreciación de los activos fijos y otros egresos; dentro de este rubro la cuenta más representativa es Gastos de Personal con un porcentaje de 27,21% donde registra valores pagados por concepto de sueldos y beneficios de Ley a sus empleados.

El rubro de **Intereses Causados** con un monto de \$21.232,93 lo que corresponde a un 29,25% del total de los gastos, constituido en su totalidad por Obligaciones con el Público, en razón del valor de los intereses en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

En este grupo también se encuentran el rubro de **Impuestos y Participación a Empleados** que representa el 6,91% del total de los

Gastos, el mismo que se encuentra conformado por la cuenta Participación

a Empleados con el 1,04%, Impuesto a la renta 1,29% y la cuenta Otros el 2,29% en razón de las obligaciones que mantiene la Cooperativa con la SEPS y los socios. Posteriormente con un menor porcentaje interviene el rubro de **Provisiones** con el 1,43% lo que constituye el valor provisionado por la Cooperativa para protección de sus activos como es la cartera de créditos.

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONÓMICO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba presenta en el estado de resultados un excedente de \$5.016,17 antes de impuesto y participación a empleados, sin embargo se realiza el pago de este rubro constituyéndose en gasto para la entidad financiera, por tal razón se refleja una utilidad neta de 0,00 en el presente ejercicio económico.



% % CÓDIGO **GRUPO** NOMBRE **TOTAL** RUBRO **ACTIVO** 11 **FONDOS DISPONIBLES** 151.055,60 100,00% 19,39% 1101 127.982,47 84,73% 16,43% 1103 Bancos y otras Instituciones financieras 23.073,13 15,27% 2,96% CARTERA DE CRÉDITOS 14 429.569,43 100,00% 55,15% Cartera de créditos comerciales por 1401 110.254,34 25,67% 14,16% vencer Cartera de créditos de consumo por 1402 vencer 58.812,44 13,69% 7,55% Cartera de créditos de vivienda por 1403 vencer 39.053,75 9.09% 5,01% Cartera de créditos para la 1404 microempresa por vencer 63.735,20 14,84% 8,18% Cartera de créditos comercial que no 1425 devenga intereses 42.389,91 9,87% 5,44% Cartera de créditos de consumo que no 1426 devenga intereses 0,89% 0,49% 3.831,63 Cartera de créditos de vivienda que no 1427 devenga intereses 16.582,22 3,86% 2,13% Cartera de créditos para la 1428 microempresa que no devenga intereses 10.961,72 2,55% 1,41% 3,87% 1449 Cartera de créditos comercial vencida 30.138,37 7,02% Cartera de créditos de consumo vencida 1450 60.777,96 14,15% 7,80% 1451 Cartera de créditos de vivienda vencida 13.114,20 3,05% 1.68% Cartera de créditos para la 1452 microempresa vencida 6,97% 3,85% 29.952,73 1499 (Provisión para créditos incobrables) -50.035,04 -11,65% -6.42% **CUENTAS POR COBRAR** 100,00% 8,60% 16 67.004,06 1603 Interés por cobrar de cartera de crédito 7.025,06 10.48% 0,90% 1614 1,05% Pagos por cuenta de clientes 8.197,85 12,23% 1690 Cuentas por cobrar varias 54.814,33 81,81% 7,04% 1699 (Provisión cuentas por cobrar) -3.033,18 -4,53% -0,39% PROPIEDADES Y EQUIPO 100,00% 5,45% 18 42.477,06 Construcciones y remodelaciones en 1803 25.620,63 60,32% 3,29% curso 1805 Muebles, enseres y equipo de oficina 9.391,74 22,11% 1,21% 1806 Equipos de computación 15.976,58 37,61% 2,05% 1899 (Depreciación acumulada) -8.511,89 -20,04% -1,09%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL

PERIODO: 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
19	OTROS ACTIVOS	88.762,01	100,00%	11,40%
	Inversiones en acciones y			
1901	participaciones	42.297,00	47,65%	5,43%
1902	Derechos fiduciarios	2.540,00	2,86%	0,33%
1904	Gastos y pagos anticipados	6.844,76	7,71%	0,88%
1905	Gastos diferidos	8.373,40	9,43%	1,08%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	201,20	0,23%	0,03%
1990	Otros	28.505,65	32,11%	3,66%
	TOTAL ACTIVOS	778.868,16		100,00%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	554.974,56	100,00%	71,25%
2101	Depósitos a la vista	337.760,41	60,86%	43,37%
2103	Depósitos a plazo	217.214,15	39,14%	27,89%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	11.162,30	100,00%	1,43%
230205	Giros y transferencias	11.162,30	100,00%	1,43%
25	CUENTAS POR PAGAR	8.099,73	100,00%	1,04%
2501	Intereses por pagar	106,04	1,31%	0,01%
2503	Obligaciones patronales	668,08	8,25%	0,09%
2504	Retenciones	1.008,03	12,45%	0,13%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	273,43	3,38%	0,04%
2506	Proveedores	1.247,88	15,41%	0,16%
2590	Cuentas por pagar varias	4.796,27	59,22%	0,62%
29	OTROS PASIVOS	728,24	100,00%	0,09%
2990	Otros	728,24	100,00%	0,09%
	TOTAL PASIVOS	574.964,83		73,82%
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	168.046,90	100,00%	21,58%
3103	Aportes de socios	168.046,90	100,00%	21,58%
33	RESERVAS	42.583,21	100,00%	5,47%
3301	Legales	27.212,73	63,90%	3,49%
3303	Especiales	15.370,48	36,10%	1,97%
36	RESULTADOS	-6.726,78	100,00%	-0,86%
3602	(Pérdidas acumuladas)	-105,86	1,57%	-0,01%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-6.620,92	98,43%	-0,85%
	TOTAL PATRIMONIO	203.903,33		26,18%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	778.868,16		100,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA **PERIODO: 2017**

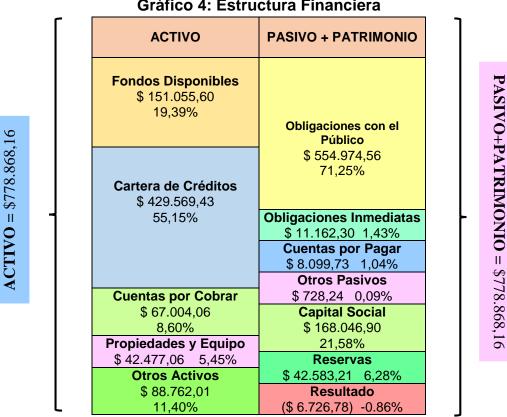
Tabla 4: Estructura Financiera

ACTIVO	TOTAL	PASIVO + PATRIMONIO	TOTAL
Fondos Disponibles	\$ 151.055,60	Obligaciones con el Público	\$ 554.974,56
Cartera de Créditos	\$ 429.569,43	Obligaciones Inmediatas	\$ 11.162,30
Cuentas por Cobrar	\$ 67.004,06	Cuentas por Pagar	\$ 8.099,73
Propiedades y Equipo	\$ 42.477,06	Otros Pasivos	\$ 728,24
Otros Activos	\$ 88.762,01	Capital Social	\$ 168.046,90
		Reservas	\$ 42.583,21
		Resultados	-\$ 6.726,78
Total Activo	\$ 778.868,16	Total Pasivo + Patrimonio	\$ 778.868,16

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 4: Estructura Financiera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

ACTIVOS

Dentro del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2017 presenta un valor de \$778.868,16 dentro del mismo, el rubro con mayor representación es la Cartera de Créditos con un monto de \$429.569,43 equivalente al 55,15% del total de los activos, este resultado permite conocer que la cooperativa está cumpliendo con su objetivo principal que es otorgar recursos financieros a sus socios, siendo la cuenta Cartera de Créditos Comerciales por Vencer la más representativa con una participación porcentual de 14,16% lo que demuestra que los créditos que la Cooperativa otorgó fueron para la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, seguido de ello se encuentra la cuenta Cartera de Créditos para la Microempresa por vencer con una participación del 8,18% ello se debe a otorgamiento de créditos para financiar actividades de producción y comercialización en pequeña escala.

Otro de los rubros que conforman el Activo es **Fondos Disponibles** con un valor de \$151.055,60 que representa el 19,39% del total de los activos, la cuenta Caja es la de mayor representación dentro de este rubro con un monto de \$127.982,47 equivalente al 16,43%, así mismo la cuenta Bancos y otras instituciones financieras aporta con un monto de \$23.073,13 lo que corresponde al 2,96% del total de Activos, ello permite conocer que la Cooperativa dispone de los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones emergentes de forma inmediata.

Seguidamente se encuentra el rubro de **Otros Activos** que representa un valor de \$88.762,01 lo que equivale al 11,40% del total de los activos, teniendo una mayor representación la cuenta Inversiones en Acciones y Participaciones con un monto de \$42.297,00 equivalente al 5,43% debido a las inversiones en instrumentos representativos de capital que ha realizado la entidad con el objetivo de obtener rendimientos de apoyo complementarios a la gestión de la Cooperativa, seguido de ello está la cuenta Otros representado el 3,66% en virtud de los anticipos de impuestos, así mismo se encuentra la cuenta Gastos Diferidos con un porcentaje de 1,08% por concepto de programas de computación que posee la entidad para realizar sus actividades administrativas, de igual forma participa la cuenta Gastos y Pagos anticipados con el 0,88% lo que obedece al pago de servicios que serán recibidos en el futuro por la entidad los cuales se amortizarán durante el período en que sean recibidos; la

cuenta Derechos Fiduciarios con el 0,33% y finalmente en menor participación la cuenta Materiales, Mercaderías e Insumos con el 0,03% por concepto de mercaderías y útiles que posee la Cooperativa para el desarrollo de sus actividades.

El Activo de la Cooperativa también está constituido por el rubro **Cuentas por Cobrar** con un monto de \$67.004,06 que equivale a un 8,60% del total del activo, lo que corresponde a valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio, enfocado mayoritariamente en la cuenta Cuentas por Cobrar Varias con el 7,04% esto debido a los valores pendientes de cobro originados en anticipos al personal.

El rubro **Propiedad, Planta y Equipo** presenta un valor de 42.477,06 que corresponde al 5,45% del total de activos, la cuenta con mayor representación es Construcciones y Remodelaciones en Curso con un valor de \$25.620,63 que equivale a un porcentaje de 3,29% del total del activo, ello en virtud de las mejoras que se han realizado en las instalaciones de la Cooperativa, seguido de ello se encuentra la cuenta Equipos de Computación con una participación porcentual de 2,05%, Muebles, Enseres y Equipo de Oficina con un porcentaje de 1,21% lo que corresponde a bienes que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades a fin de poder brindar un mejor servicio y una atención óptima a sus socios; y finalmente la cuenta Depreciación Acumulada con el

(1,09%) debido a las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, uso, deficiencias producidas por su utilización, funcionamiento y obsolescencia técnica.

PASIVOS

El Pasivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba dentro de su estructura financiera para el año 2017 presenta un valor de \$574.964,83 que representa el 73,82% del total de pasivo y patrimonio, el mismo que se encuentra constituido mayormente por el rubro **Obligaciones con el Público** con un valor de \$554.974,56 lo que equivale a 71,25% del total de pasivo y patrimonio, ello se debe a que la institución ha captado recursos por medio de Depósitos a la Vista con un valor de \$337.760,41 equivalente al 43,37%, así mismo por Depósitos a la Plazo con un monto de \$217.214,15 correspondiente al 27,89%, demostrando con ello que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, los mismos que deben ser manejados adecuadamente ya que se deben devolver en el corto plazo.

El rubro **Obligaciones Inmediatas** con un monto de \$11.162,30 lo que corresponde a 1,43% del total del pasivo y patrimonio, constituido en su totalidad por la cuenta Giros y transferencias, lo que corresponde a los giros y transferencias recibidos por cuenta de terceros cuyo pago a los

beneficiarios se encuentra pendiente.

Seguido de ello se encuentra el rubro de **Cuentas por pagar** con un valor de \$8.099,73 equivalente a 1,04% del total de Pasivo y Patrimonio, evidenciando las obligaciones que la Cooperativa tiene que cancelar por concepto de intereses, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias.

El rubro de **Otros Pasivos** posee un valor de \$728,24 lo que corresponde a 0,09% del total del pasivo y patrimonio, el cual está representado en su totalidad por la cuenta Otros lo que constituye el valor de los sobrantes de caja al momento del cierre.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2017 posee un valor de \$203.903,33 que representa el 26,18% del total del pasivo y patrimonio, siendo el rubro más representativo **Capital Social** constituido por un valor de \$168.046,90 que equivalente al 21,58% del total del pasivo y patrimonio, esto se debe a los certificados de aportación pagados por los socios de la Cooperativa.

El rubro **Reservas**, presentan un valor de \$42.583,21 que equivale el 5,47% del total del pasivo y patrimonio, situación que demuestra que la cooperativa cuenta con recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.

Seguido de ello, se encuentra el rubro **Resultados** con un valor de -\$6.726,78 que corresponde a un -0,86% del total de pasivos y patrimonio, debido a que la Cooperativa presentó una pérdida en el ejercicio económico 2017 con un monto de -\$6.620,92 lo que corresponde a un -0,85% del total de pasivos y patrimonio, así como también por pérdidas acumuladas del 2015 por un valor de -\$105,86 equivalente a -0,01% monto que no ha sido compensado en el año 2016 puesto que en este periodo económico se obtuvo un excedente, el cual es reflejado en rubro de impuesto y participación a empleados.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL

PERIODO: 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INTERESES Y DESCUENTOS			
51	GANADOS	89.619,77	100,00%	88,18%
5101	Depósitos	387,04	0,43%	0,38%
E40440	Depósitos de Instituciones Financieras	05.44	0.440/	0.000/
510110	e Instituciones del sector financiero	95,41	0,11%	0,09%
510120	Ingresos por libretas de ahorros Intereses y descuentos de cartera de	291,63	0,33%	0,29%
5104	créditos	89.232,73	99,57%	87,80%
510405	Cartera de créditos comerciales	26.472,80	29,54%	26,05%
510410	Cartera de créditos de consumo	26.703,08	29,80%	26,28%
510415	Cartera de créditos de vivienda	15.630,66	17,44%	15,38%
540400	Cartera de créditos para la	0.404.00	40.000/	0.040/
510420	microempresa	9.191,89	10,26%	9,04%
510421	Cartera de crédito educativo	-0,01	0,00%	0,00%
510450	De mora	11.234,31	12,54%	11,05%
52 5201	COMISIONES GANADAS Cartera de créditos	241,31 241,31	100,00% 100,00%	0,24% 0,24%
520115	Cartera de créditos Cartera de créditos de vivienda	241,31	100,00%	0,24%
520115 54	INGRESOS POR SERVICIOS	7.652,50	100,00%	7,53%
5404	Manejo y cobranzas	7.652,50	100,00%	7,53%
540405	Manejo y cobranzas	505,13	6,60%	0,50%
540410	Servicio por transferencias	2.241,00	29,28%	2,21%
540415	Servicio Reporne	1.237,37	16,17%	1,22%
540420	Intereses créditos emergentes	3.669,00	47,95%	3,61%
56	OTROS INGRESOS	4.114,03	100,00%	4,05%
5604	Recuperación de Activos Financieros	4.114,03	100,00%	4,05%
560420	Intereses y Comisiones de ejercicio	4.114,03	100,00%	4,05%
	TOTAL INGRESOS	101.627,61		100,00%
4	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	31.552,87	100,00%	31,05%
4101	Obligaciones con el público	31.552,87	100,00%	31,05%
410115	Depósitos de ahorro	12.790,23	40,54%	12,59%
410130	Depósitos a plazo	18.741,95	59,40%	18,44%
410190	Otros	20,69	0,07%	0,02%
44	PROVISIONES	24.066,76	100,00%	23,68%
4402	Cartera de créditos	21.033,58	87,40%	20,70%
4403	Provisión cuentas por cobrar	3.033,18	12,60%	2,98%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO: 2017

CÓDIGO	NOMBRE	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
45	GASTOS DE OPERACIÓN	52.628,90	100,00%	51,79%
4501	Gastos de personal	26.805,06	50,93%	26,38%
450105	Remuneraciones mensuales	18.480,06	35,11%	18,18%
450110	Beneficios sociales	3.077,75	5,85%	3,03%
45011005	Décimo tercer sueldo	1.432,60	2,72%	1,41%
45011010	Décimo cuarto	1.125,25	2,14%	1,11%
45011015	Vacaciones	519,90	0,99%	0,51%
450120	Aportes al IESS	2.083,54	3,96%	2,05%
450130	Pensiones y jubilaciones	618,75	1,18%	0,61%
45013010	Desahucios e indemnizaciones	618,45	1,18%	0,61%
450135	Fondo de reserva IESS	928,96	1,77%	0,91%
450190	Otros	1.616,00	3,07%	1,59%
45019010	Capacitaciones	941,00	1,79%	0,93%
45019020	Viáticos, subsistencias y movilizaciones	675,00	1,28%	0,66%
4502	Honorarios	10.455,56	19,87%	10,29%
450205	Directores	10.200,00	19,38%	10,04%
450210	Honorarios profesionales	255,56	0,49%	0,25%
4503	Servicios varios	10.031,91	19,06%	9,87%
450320	Servicios básicos	2.922,75	5,55%	2,88%
450325	Seguros	4.731,18	8,99%	4,66%
450330	Arrendamientos	620,00	1,18%	0,61%
450390	Otros servicios	1.757,98	3,34%	1,73%
45039005	Gastos bancarios	657,98	1,25%	0,65%
45039010	Gastos judiciales	500,00	0,95%	0,49%
45039020	Buros de información crediticia	600,00	1,14%	0,59%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.997,52	5,70%	2,95%
450405	Impuestos fiscales	2.298,51	4,37%	2,26%
45040505	IVA cargado al gasto	2.298,51	4,37%	2,26%
	Contribuciones a la Superintendencia			
450415	de Economía Popular y Solidaria	317,32	0,60%	0,31%
450421	Aportes al COSEDE por prima ajustada	381,69	0,73%	0,38%
4505	Depreciaciones	686,20	1,30%	0,68%
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	361,30	0,69%	0,36%
450530	Equipos de computación	324,90	0,62%	0,32%
4506	Amortizaciones	780,00	1,48%	0,77%
450625	Programas de computación	700,00	1,33%	0,69%
450690	Otros	80,00	0,15%	0,08%
4507	Otros gastos	872,65	1,66%	0,86%
450705	Suministros diversos	16,09	0,03%	0,02%
450720	Agasajo navideño	600,00	1,14%	0,59%
450790	Otros	256,56	0,49%	0,25%
	TOTAL GASTOS	108.248,53		106,51%
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-6.620,92		-6,51%

INGRESOS = \$101.627,61

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA PERIODO: 2017

Tabla 5: Estructura Económica

INGRESOS	TOTAL	GASTOS+ RESULTADO	TOTAL
Intereses y Descuentos			
Ganados	\$ 89.619,77	Intereses Causados	\$ 31.552,87
Comisiones Ganadas	\$ 241,31	Provisiones	\$ 24.066,76
Ingresos por Servicios	\$ 7.652,50	Gastos de Operación	\$ 52.628,90
Otros Servicios	\$ 4.114,03	Pérdida del Ejercicio	-\$ 6.620,92
		TOTAL GASTOS +	
TOTAL INGRESOS	\$ 101.627,61	RESULTADO	\$ 101.627,61

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 5: Estructura Económica

INGRESOS	GASTOS + RESULTADO
Intereses y Descuentos	Intereses Causados
Ganados	\$ 31.552,87
\$ 89.619,77	31,05%
79,78%	Provisiones \$ 24.066,76 23,68%
Comisiones Ganadas	Gastos de operación
\$ 241,31 0,24%	\$ 52.628,90
Ingresos por Servicios \$ 7.652,50 7,53%	51,79%
Otros Servicios	Pérdida del Ejercicio
\$ 4.114,03	-\$ 6.620,92
4.05%	-6,51%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

GASTOS+RESULTADO = \$101.627,61

INTERPRETACIÓN

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Los Ingresos de la Cooperativa durante el año 2017 asciende a un valor de \$101.627,61 entre los rubros que han participado mayormente está **Intereses y Descuentos Ganados** con un monto de \$89.619,77 equivalente al 88,18 % del total de Ingresos, sobresaliendo la cuenta Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con un monto de \$89.232,73 que representa un 87,80% debido al cobro de los intereses que se derivan de los créditos otorgados al público en sus diversas modalidades así como también los intereses cobrados por mora.

Posteriormente, se encuentra el rubro **Ingresos por Servicios** con un valor de \$7.652,50 que corresponde al 7,53% del total de los Ingresos, constituido en su totalidad por la cuenta Manejo y Cobranzas lo que obedece al cobro de las obligaciones vencidas de los socios, también se encuentra el rubro **Otros Ingresos** que presenta un valor de \$4.114,03 lo que corresponde a 4,05% del total de Ingresos, constituido en su totalidad

por la cuenta Recuperación de Activos Financieros, debido a los valores captados por la Cooperativa por concepto de intereses y comisiones de ejercicios económicos anteriores

En menor participación se encuentra el rubro de **Comisiones Ganadas** con un monto de \$241,31 equivalente al 0,24% en razón de las comisiones de operaciones de crédito como es la cartera de créditos de vivienda.

GASTOS

Los Gastos de la Cooperativa efectuados durante el año 2017, presentan un valor de \$108.248,53 en donde su mayor participación se encuentra en el rubro de **Gastos de Operación** que registra un monto de \$52.628,90 lo que corresponde al 51,79% del total de los gastos y resultado del ejercicio económico, a la vez estos gastos se encuentran constituidos por Gastos de Personal con una participación porcentual de 26,38% que corresponde a sueldos y beneficios de Ley cancelados al talento humano de la Cooperativa, Honorarios con el 10,29% por concepto de remuneraciones que perciben los miembros del consejo de administración y consejo de vigilancia, Servicios Varios el 9,87% se refleja aquí los gastos incurridos en la entidad como pago de servicios básicos, seguros, arrendamientos y otros servicios, la cuenta Impuestos, Contribuciones y Multas el 2,95%, seguido de ello se encuentra la cuenta Otros Gastos que representa el 0,86% ello

por concepto de suministros diversos y agasajo navideño, la cuenta Amortizaciones presenta un porcentaje de 0,77% del total de gastos; y, Depreciaciones representa el 0,68% reflejando aquí aquellos valores originados por el desgaste y uso de los muebles, enseres y equipos de oficina y computación que posee la entidad para realizar sus operaciones.

En este grupo también se encuentra el rubro de **Intereses Causados** que establece un valor de \$31.552,87 mismo que corresponde a un 31,05% del total de los gastos y resultado del ejercicio económico, constituido en su totalidad por Obligaciones con el Público siendo ello el valor de los intereses en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Posteriormente, se encuentra el rubro de **Provisiones** con un monto de \$24.066,76 lo que equivale al 23,68%, lo que obedece al valor monetario que consideran los directivos de la Cooperativa para proteger sus activos, esto es la posibilidad de que los créditos y las cuentas por cobrar no se recuperen en su totalidad.

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONÓMICO

De acuerdo a los Ingresos y Gastos reflejados en el Estado de Resultados de la Cooperativa se pudo evidenciar una pérdida en el ejercicio económico analizado de -\$6.620,92 que equivale al -6,51%, este resultado se debe a que los gastos superaron los ingresos por un crecimiento significativo de la cuenta Provisiones, ello en atención a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dispuso el incremento porcentual de este concepto, puesto que debe estar acorde a los montos de la carteras de créditos con problemas de recuperación, situación que afecta negativamente al patrimonio de la Cooperativa.



_		ΑÑ	os	AUMENTO O	DISMINUCIÓN	_
CÓDIGO	NOMBRE			VARIACIÓN	VARIACIÓN	RAZÓN
		2016	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
1	ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES	85.874,43	151.055,60	65.181,17	75,90%	1,76
1101	Caja	64.086,35	•	63.896,12	99,70%	2,00
110105	Efectivo	64.086,35		63.896,12	99,70%	2,00
1103	Bancos y otras Instituciones financieras	21.788,08	23.073,13	1.285,05	5,90%	1,06
110305	Banco Central de Ecuador	2.008,52		-2.008,52	-100,00%	0,00
110310	Bancos e Instituciones Financieras locales	11.558,71		-11.558,71	-100,00%	0,00
	Instituciones del sector financiero popular y solidario					
110320	locales	8.220,85		-8.220,85	-100,00%	0,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	385.769,39	429.569,43	43.800,04	11,35%	1,11
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	54.695,61	110.254,34	55.558,73	101,58%	2,02
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48	58.812,44	48.228,96	455,70%	5,56
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29	39.053,75	29.600,46	313,12%	4,13
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.081,43	63.735,20	40.653,77	176,13%	2,76
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91	-13.908,55	-24,71%	0,75
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63	-11.076,59	-74,30%	0,26
1427	cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22	1.425,20	9,40%	1,09
	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga					
1428	intereses	11.772,46	10.961,72	-810,74	-6,89%	0,93
1449	Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37	-8.961,27	-22,92%	0,77
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96	-58.911,39	-49,22%	0,51
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20	-18.145,91	-58,05%	0,42



		AÑO	os	AUMENTO O	DISMINUCIÓN	
CÓDIGO	NOMBRE	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2010	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73	1.180,95	4,10%	1,04
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-29.001,46	-50.035,04	-21.033,58	72,53%	1,73
16	CUENTAS POR COBRAR	87.951,65	67.004,06	-20.947,59	-23,82%	0,76
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito		7.025,06	7.025,06		
1605	Comisiones por cobrar	7.061,23	8.197,85	1.136,62	16,10%	1,16
1614	Pagos por cuenta de clientes	11.900,67	8.197,85	-3.702,82	-31,11%	0,69
161410	Comisiones	4.308,68		-4.308,68	-100,00%	0,00
161420	Seguros	68,56		-68,56	-100,00%	0,00
161430	Gastos judiciales	5.570,43		-5.570,43	-100,00%	0,00
161490	Otros	1.953,00		-1.953,00	-100,00%	0,00
1615	Intereses reestructurados por cobrar	2.092,90		-2.092,90	-100,00%	0,00
161505	Intereses de cartera de créditos comercial	231,13		-231,13	-100,00%	0,00
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo	749,22		-749,22	-100,00%	0,00
161515	Intereses de cartera de créditos de vivienda	331,39		-331,39	-100,00%	0,00
161520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa	781,15		-781,15	-100,00%	0,00
161525	Intereses de cartera de crédito educativo	0,01		-0,01	-100,00%	0,00
1690	Cuentas por cobrar varias	66.896,85	54.814,33	-12.082,52	-18,06%	0,82
169005	Anticipos al personal	3.045,52		-3.045,52	-100,00%	0,00
169015	Cheques protestados y rechazados	5.730,86		-5.730,86	-100,00%	0,00
169035	Juicios ejecutivos en proceso	9,08		-9,08	-100,00%	0,00
169090	Otras	58.111,39		-58.111,39	-100,00%	0,00
1699	(Provisión cuentas por cobra)		-3.033,18	-3.033,18		



		ΑÑ	os	AUMENTO O	DISMINUCIÓN	
CÓDIGO	NOMBRE			VARIACIÓN	VARIACIÓN	RAZÓN
		2016	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	42.340,17	42.477,06	136,89	0,32%	1,00
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	25.620,63	25.620,63	0,00	0,00%	1,00
1805	Muebles, enseres y equipo de oficina	9.094,74	9.391,74	297,00	3,27%	1,03
1806	Equipos de computación	15.631,49	15.976,58	345,09	2,21%	1,02
1899	(Depreciación acumulada)	-8.006,69	-8.511,89	-505,20	6,31%	1,06
19	OTROS ACTIVOS	76.592,00	88.762,01	12.170,01	15,89%	1,16
1901	Inversiones en acciones y participaciones	40.297,00	42.297,00	2.000,00	4,96%	1,05
1902	Derechos fiduciarios	2.540,00	2.540,00	0,00	0,00%	1,00
1904	Gastos y pagos anticipados	6.844,76	6.844,76	0,00	0,00%	1,00
1905	Gastos diferidos	6.623,40	8.373,40	1.750,00	26,42%	1,26
1906	Materiales, mercaderías e insumos	201,20	201,20	0,00	0,00%	1,00
1990	Otros	20.085,64	28.505,65	8.420,01	41,92%	1,42
	TOTAL ACTIVOS	678.527,64	778.868,16	100.340,52	14,79%	1,15
2	PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	445.309,11	554.974,56	109.665,45	24,63%	1,25
2101	Depósitos a la vista	313.337,11	337.760,41	24.423,30	7,79%	1,08
2103	Depósitos a plazo	131.972,00	217.214,15	85.242,15	64,59%	1,65
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	18.224,06	11.162,30	-7.061,76	-38,75%	0,61
2302	Giros, transferencias y cobranzas a pagar	18.224,06	11.162,30	-7.061,76	-38,75%	0,61
25	CUENTAS POR PAGAR	9.786,48	8.099,73	-1.686,75	-17,24%	0,83
2501	Intereses por pagar	362,57	106,04	-256,53	-70,75%	0,29
2503	Obligaciones patronales	1.256,41	668,08	-588,33	-46,83%	0,53



		ΑÑ	os	AUMENTO O I	DISMINUCIÓN	
CÓDIGO	NOMBRE			VARIACIÓN	VARIACIÓN	RAZÓN
		2016	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
2504	Retenciones	858,19	1.008,03	149,84	17,46%	1,17
2505	Contribuciones, impuestos y multas	806,42	273,43	-532,99	-66,09%	0,34
2506	Proveedores	571,82	1.247,88	676,06	118,23%	2,18
2590	Cuentas por pagar varias	5.931,07	4.796,27	-1.134,80	-19,13%	0,81
29	OTROS PASIVOS	728,24	728,24	0,00	0,00%	1,00
2990	Otros	728,24	728,24	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL PASIVOS	474.047,89	574.964,83	100.916,94	21,29%	1,21
3	PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	161.896,54	168.046,90	6.150,36	3,80%	1,04
3103	Aportes de socios	161.896,54	168.046,90	6.150,36	3,80%	1,04
33	RESERVAS	42.583,21	42.583,21	0,00	0,00%	1,00
3301	Legales	27.212,73	27.212,73	0,00	0,00%	1,00
3303	Especiales	15.370,48	15.370,48	0,00	0,00%	1,00
36	RESULTADOS	0,00	-6.726,78	-6.726,78		
3602	(Pérdidas acumuladas)		-105,86	-105,86		
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0,00		0,00		
3604	(Pérdida del ejercicio		-6.620,92	-6.620,92		
	TOTAL PATRIMONIO	204.479,75	203.903,33	-576,42	-0,28%	1,00
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	678.527,64	778.868,16	100.340,52	14,79%	1,15

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS COMPARATIVOS: 2016-2017

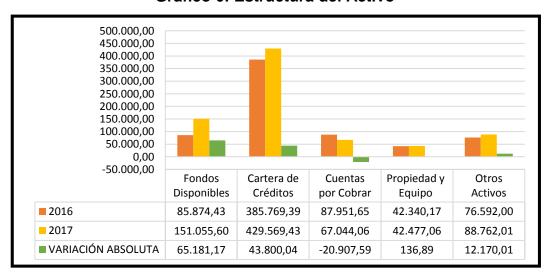
ACTIVO

Tabla 6: Estructura del Activo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTRUCTURA DEL ACTIVO							
DENOMINACIÓN	AÑOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN				
	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN		
Fondos Disponibles	85.874,43	151.055,60	65.181,17	75,90%	1,76		
Cartera de Créditos	385.769,39	429.569,43	43.800,04	11,35%	1,11		
Cuentas por Cobrar	87.951,65	67.044,06	-20.907,59	-23,77%	0,76		
Propiedades y Equipo	42.340,17	42.477,06	136,89	0,32%	1,00		
Otros Activos	76.592,00	88.762,01	12.170,01	15,89%	1,16		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

Gráfico 6: Estructura del Activo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Una vez realizado el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, correspondiente a los periodos 2016-2017 se pudo evidenciar lo siguiente: el **Activo** presenta para el año 2016 un valor de \$678.527,64, mientras que para el año 2017 posee un valor de \$778.868,16, lo que corresponde a un aumento de \$100.340,52 equivalente al 14,79% a una razón de 1,15 veces de incremento en relación al año base.

Dentro de este grupo el rubro que ha mostrado un crecimiento significativo es **Fondos Disponibles** con una variación absoluta de \$65.181,17 lo que corresponde al 75,90% a una razón de 1,76 veces, evidenciando que la Cooperativa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, resultado derivado del cobro de cuentas pendientes lo que señala un beneficio económico para la misma, así como también por motivo de los depósitos realizados por los socios.

El rubro **Cartera de Crédito** presenta un incremento de \$43.800,04 lo que corresponde a 11,35% a una razón de 1,11 veces, resultado que demuestra que la Cooperativa ha otorgado mayores créditos en sus diferentes modalidades, principalmente en la cuenta Cartera de Créditos Comerciales por vencer con una variación positiva de \$55.558,73 equivalente al

101,58% a una razón de 2,02 con respecto al año base, ello en virtud de créditos otorgados a los socios para la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. De igual manera se puede evidenciar que la Cartera de Crédito Vencida ha disminuido en sus diferentes modalidades, principalmente en la cuenta Cartera de Créditos de Consumo Vencida con una variación negativa de (\$58.911,39) lo que corresponde al (49,22%) a una razón de 0,51 veces, favoreciendo a la cooperativa ya que existió una recuperación significativa de la misma, en razón de que los directivos de la Cooperativa adoptó como estrategia para la recuperación de su cartera el inicio de trámites judiciales, medida que obligó a los deudores cumplir parcial o totalmente con sus obligaciones.

En el rubro de **Cuentas por Cobrar** presenta una disminución de (\$20.947,59) lo que corresponde al (23,82%) a una razón de 0,76 con respecto al año base, situación que obedece a que la Cooperativa ha recuperado en su totalidad los intereses vencidos, así mismo la cuenta Cuentas por Cobrar Varias muestra una variación negativa de (\$12.082,52) lo que equivale al (18,06%) a una razón de 0,82 veces, siendo ello un beneficio para la Cooperativa puesto que aumenta su liquidez.

Posteriormente, el rubro **Propiedades y Equipo** presenta un incremento de \$136,89 equivalente al 0,32% en el cual se muestra un crecimiento significativo de la cuenta Equipos de Computación con una variación

absoluta de \$345,09 lo que corresponde al 2,21% a una razón de 1,0 veces, por cuanto se adquirió equipo de cómputo para las actividades propias de la Cooperativa y con ello poder brindar un servicio adecuado a sus socios.

En cuanto al rubro **Otros Activos** presenta para el año 2016 un valor de \$76.592,00 y en el año 2017 un monto de \$88.762,01 cuya diferencia corresponde a un incremento de \$12.170,01 lo que representa el 15,89% a una razón de 1,16 veces, con mayor representación la cuenta Otros con una variación positiva de \$8.420,01 lo que corresponde al 41,92% a una razón de 1,42 veces, por motivo de los anticipos de impuestos, su aumento también se debe a Inversiones en Acciones y Participaciones con un aumento de \$2.000,00 lo que equivale a 4,96% a una razón de 1,16 veces, debido al capital invertido en certificados de aportación como medida para generar mayores utilidades que revierten en créditos para los socios.

PASIVOS

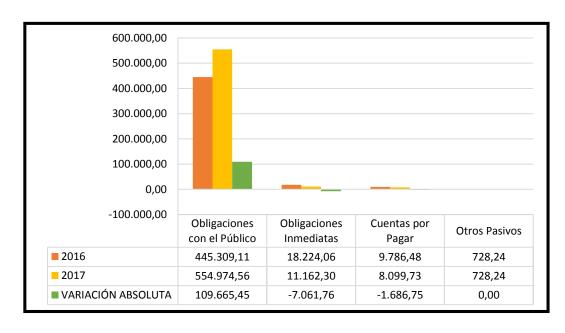
Tabla 7: Estructura del Pasivo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTRUCTURA DEL PASIVO							
DENOMINACIÓN	AÑOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN				
	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN		
Obligaciones con el Público	445.309,11	554.974,56	109.665,45	24,63%	1,25		
Obligaciones Inmediatas	18.224,06	11.162,30	-7.061,76	-38,75%	0,61		
Cuentas por Pagar	9.786,48	8.099,73	-1.686,75	-17,24%	0,83		
Otros Pasivos	728,24	728,24	0,00	0,00%	1,00		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 7: Estructura del Pasivo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Una vez realizado el análisis horizontal a la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, correspondiente a los periodos 2016-2017 se pudo evidenciar lo siguiente: el **Pasivo** refleja para el año 2016 un valor de \$474.047,89 mientras que para el año 2017 posee un valor de \$574.964,83 lo que corresponde a una variación absoluta de \$100.916,94 equivalente al 21,29% a una razón de 1,21 veces de incremento en relación al año base.

El rubro **Obligaciones con el Público** presenta una variación positiva de \$109.665,45 que corresponde al 24,63% a una razón de 1,25 veces, debido a que la Cooperativa ha captado recursos por medio de Depósitos a la vista y Depósitos a la plazo demostrando con ello que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público debiendo ser manejados adecuadamente puesto que estas obligaciones son de corto plazo.

En cuanto al rubro **Obligaciones Inmediatas** muestra una disminución de (\$7.061,76) que equivale a (38,75%) a una razón de 0,61 veces, situación que se da por que la Cooperativa ha realizado la transferencia de valores a los beneficiarios de la cobranza.

El rubro Cuentas por Pagar muestran una variación negativa de

(\$1.686,75) lo que corresponde a (17,24%) a una razón de 0,83 veces con respecto al año 2016, participando en su mayor proporción la cuenta Cuentas por Pagar Varias con una variación absoluta de (\$1.134,80) equivalente a (19,13%) a una razón de 0,81 veces, motivo que obedece al pago de obligaciones menores a un año que contrajo la Cooperativa con terceros, otra de las cuentas que aporta a la disminución de este rubro es las Obligaciones Patronales presentando una variación negativa de (\$588,33) que corresponde al (46,83%) a una razón de 0,53 veces frente al año 2016, ello en virtud de las obligaciones de la entidad tiene con sus empleados por concepto de beneficios sociales y aportes al IESS. Posteriormente, el rubro **Otros Pasivos** no presenta variación, es decir presenta un valor de \$728,24 en los dos años analizados, en razón de los sobrantes de caja

PATRIMONIO

Tabla 8: Estructura del Patrimonio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO								
DENOMINACIÓN	AÑOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN		RAZÓN			
	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZUN			
Capital Social	161.896,54	168.046,90	6.150,36	3,80%	1,04			
Reservas	42.583,21	42.583,21	0,00	0,00%	1,00			
Resultados	0,00	-6.726,78	-6.726,78	·				

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

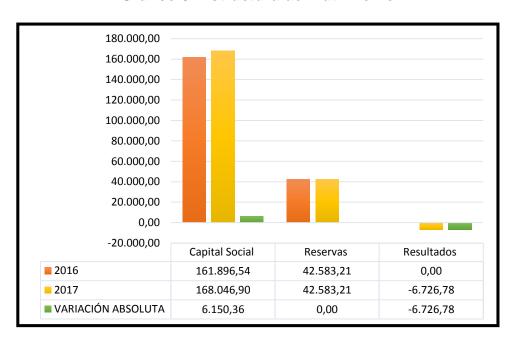


Gráfico 8: Estructura del Patrimonio

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Mediante el Análisis Horizontal realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, el **Patrimonio** refleja en el año 2016 un valor de \$204.479,75 y en el año 2017 posee un monto de \$203.903,33 dando lugar a una disminución de (\$576,42) lo que corresponde al (0,28%) a una razón de 1,00 veces en relación al año 2016.

En lo referente al rubro **Capital Social** se evidencia un aumento de \$6.150,36 lo que corresponde al 2,96% a una razón de 1,04 veces, debido a los certificados de aportación cancelados por parte de los socios.

Mientras que el rubro de **Reservas** se ha mantenido en los dos años analizados con un valor de \$42.583,21 puesto que en la Cooperativa en el periodo 2016 no se registró una utilidad neta debido a que la misma fue reflejada en el rubro de impuesto y participación a empleados, mientras que en el ejercicio económico 2017 se obtuvo una perdida, lo que ha afectado el incremento de reservas de carácter legal y especial para hacer frente a posibles contingencias.

El rubro **Resultados** refleja una variación negativa de (\$6.726,78) debido a que la Cooperativa presentó pérdidas acumuladas del 2015, así como también en el ejercicio económico 2017 se obtuvo una pérdida, en razón de un crecimiento significativo del rubro de Provisiones ello en atención a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.



			AÑOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN	
CÓDIGO	NOMBRE	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5	INGRESOS					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	57.910,57	89.619,77	31.709,20	54,76%	1,55
5101	Depósitos	299,91	387,04	87,13	29,05%	1,29
	Depósitos de Instituciones Financieras e Instituciones					
510110	del sector financiero	76,78	95,41	18,63	24,26%	1,24
510120	Ingresos por libretas de ahorros	223,13	291,63	68,50	30,70%	1,31
	Intereses y descuentos de inversiones en títulos					
5103	valores	317,65		-317,65	-100,00%	0,00
	Inversiones a valores razonable con cambios en el					
510305	estado de resultados	317,65		-317,65	-100,00%	0,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	57.293,01	89.232,73	31.939,72	55,75%	1,56
510405	Cartera de créditos comercial	14.447,71	26.472,80	12.025,09	83,23%	1,83
510410	Cartera de créditos de consumo	17.134,82	26.703,08	9.568,26	55,84%	1,56
510415	Cartera de créditos de vivienda	8.174,97	15.630,66	7.455,69	91,20%	1,91
510420	Cartera de créditos para la microempresa	12.198,81	9.191,89	-3.006,92	-24,65%	0,75
510421	Cartera de crédito educativo		-0,01	-0,01		
510450	De mora	5.336,70	11.234,31	5.897,61	110,51%	2,11
52	COMISIONES GANADAS		241,31	241,31		
5201	Cartera de créditos		241,31	241,31		
520115	Cartera de créditos de vivienda		241,31	241,31		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	14.672,76	7.652,50	-7.020,26	-47,85%	0,52
5404	Manejo y cobranzas	14.672,76	7.652,50	-7.020,26	-47,85%	0,52
540405	Manejo y cobranzas	426,79	505,13	78,34	18,36%	1,18
540410	Servicio por transferencias	1.487,00	2.241,00	754,00	50,71%	1,51



AÑOS AUMENTO O DISMINUCIÓN VARIACIÓN CÓDIGO NOMBRE VARIACIÓN RAZÓN 2016 2017 ABSOLUTA RELATIVA 540415 12.484,77 1.237,37 -11.247.40 -90,09% 0,10 Servicio Reporne Intereses créditos emergentes 540420 274.20 3.669.00 3.394.80 1238.07% 13.38 **OTROS INGRESOS** 4.114,03 56 4.114,03 5604 Recuperación de Activos Financieros 4.114,03 4.114,03 560420 Intereses y Comisiones de ejercicio 4.114,03 4.114,03 **TOTAL INGRESOS** 29.044,28 1,40 72.583,33 101.627,61 40,02% **GASTOS** 41 INTERESES CAUSADOS 21.232,93 31.552,87 10.319,94 48,60% 1,49 10.319,94 4101 Obligaciones con el público 21.232,93 31.552,87 48,60% 1.49 410115 12.790,23 Depósitos de ahorro 12.790,23 410130 Depósitos a plazo 18.741,95 18.741,95 410190 Otros 20,69 20,69 44 **PROVISIONES** 1.036,62 24.066,76 23.030,14 2221,66% 23,22 4402 Cartera de créditos 1.036.62 21.033.58 19.996.96 1929.05% 20.29 4403 3.033,18 Provisión cuentas por cobrar 3.033.18 45 52.628,90 7.331,29 **GASTOS DE OPERACIÓN** 45.297,61 16,18% 1,16 4501 Gastos de personal 19.747,49 26.805,06 7.057,57 35,74% 1,36 450105 18.480.06 Remuneraciones mensuales 18.480.06 450110 Beneficios sociales 3.077.75 3.077.75 45011005 Décimo tercer sueldo 1.432.60 1.432.60 45011010 1.125.25 1.125.25 Décimo cuarto 45011015 519,90 519,90 Vacaciones 2.083,54 2.083,54 450120 Aportes al IESS



		AÑOS		AUMENTO O DISMINUCIÓN		
CÓDIGO	NOMBRE			VARIACIÓN	VARIACIÓN	RAZÓN
		2016	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
450130	Pensiones y jubilaciones		618,75	618,75		
45013010	Desahucios e indemnizaciones		618,45	618,45		
450135	Fondo de reserva IESS		928,96	928,96		
450190	Otros		1.616,00	1.616,00		
45019010	Capacitaciones		941,00	941,00		
45019020	Viáticos, subsistencias y movilizaciones		675,00	675,00		
4502	Honorarios	11.143,44	10.455,56	-687,88	-6,17%	0,94
450205	Directores		10.200,00	10.200,00		
450210	Honorarios profesionales		255,56	255,56		
4503	Servicios varios	10.486,96	10.031,91	-455,05	-4,34%	0,96
450320	Servicios básicos		2.922,75	2.922,75		
450325	Seguros		4.731,18	4.731,18		
450330	Arrendamientos		620,00	620,00		
450390	Otros servicios		1.757,98	1.757,98		
45039005	Gastos bancarios		657,98	657,98		
45039010	Gastos judiciales		500,00	500,00		
45039020	Buros de información crediticia		600,00	600,00		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.946,91	2.997,52	1.050,61	53,96%	1,54
450405	Impuestos fiscales		2.298,51	2.298,51		
45040505	IVA cargado al gasto		2.298,51	2.298,51		
	Contribuciones a la Superintendencia de Economía Popular y					
450415	Solidaria		317,32	317,32		
450421	Aportes al COSEDE por prima ajustada		381,69	381,69		



		AÑOS		AUMENTO O	DISMINUCIÓN	
CÓDIGO	NOMBRE	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4505	Depreciaciones	866,48	686,20	-180,28	-20,81%	0,79
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina		361,30	361,30		
450530	Equipos de computación		324,90	324,90		
4506	Amortizaciones		780,00	780,00		
450625	Programas de computación		700,00	700,00		
450690	Otros		80,00	80,00		
4507	Otros gastos	1.106,33	872,65	-233,68	-21,12%	0,79
450705	Suministros diversos		16,09	16,09		
450720	Agasajo navideño		600,00	600,00		
450790	Otros		256,56	256,56		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	5.016,17		-5.016,17	-100,00%	0,00
4810	Participación a empleados	752,43		-752,43	-100,00%	0,00
4815	Impuesto a la renta	938,02		-938,02	-100,00%	0,00
4890	Otros	1.662,86		-1.662,86	-100,00%	0,00
489010	SEPS	166,29		-166,29	-100,00%	0,00
489015	Participación a socios	1.496,57		-1.496,57	-100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS	72.583,33	108.248,53	35.665,20	49,14%	1,49
	RESULTADO	0,00	-6.620,92	-6.620,92		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS COMPARATIVOS: 2016-2017

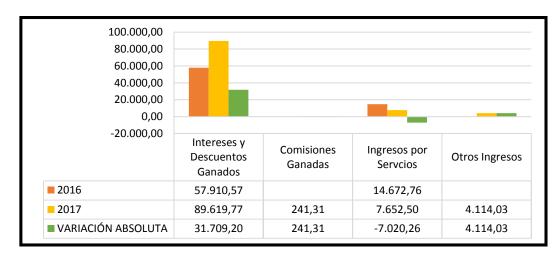
INGRESOS

Tabla 9: Estructura de los Ingresos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS							
DENOMINACIÓN	AÑOS		AUMEN DISMIN		RAZÓN		
DENOMINACION	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	KAZUN		
Intereses y Descuentos Ganados	57.910,57	89.619,77	31.709,20	54,76%	1,55		
Comisiones Ganadas		241,31	241,31				
Ingresos por Servicios	14.672,76	7.652,50	-7.020,26	-47,85%	0,52		
Otros Ingresos		4.114,03	4.114,03				

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

Gráfico 9: Estructura de los Ingresos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

Luego de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba correspondiente a los periodos 2016-2017, se obtuvo que los **Ingresos** en el año 2016 presenta un valor de \$72.583,33 y en el 2017 un monto de \$101.627,61 dando lugar a una variación positiva de \$29.044,28 equivalente al 40,02% a una razón de 1,40 veces en relación al año base.

El rubro de **Intereses y Descuentos Ganados** presenta una variación absoluta de \$31.709,20 lo que corresponde al 54,76% a una razón de 1,55 veces en relación al año base. La cuenta de Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos presenta una variación positiva de \$31.939,72 lo que equivale al 55,75% a una razón de 1,56 veces, debido al cobro de intereses corrientes y de mora provenientes de las operaciones de crédito concedidos a terceros en sus diferentes modalidades, también interviene en este aumento los Depósitos con una variación absoluta de \$87,13 que representa el 29,05% a una razón de 1,29 veces, lo que corresponde a depósitos efectuados por las Instituciones Financieras e Instituciones del Sector financiero y por las libretas de ahorro.

El rubro de **Comisiones Ganadas** en el año 2016 no participó en la generación de ingresos, mientras que en el 2017 presentó un valor de

\$241,31 en razón de las comisiones ganadas por concepto de cartera de créditos de vivienda. En lo referente al rubro de **Ingresos por Servicios** presenta una disminución de (\$7.020,26) equivalente al (47,58%) a una razón de 0,52 veces, situación que obedece una disminución total en la cuenta de Manejo y Cobranzas por lo que afecta significativamente en la generación de ingresos para la Cooperativa.

Por último, el rubro **Otros Ingresos** en el año 2016 no participó en la generación de ingresos, sin embargo en el año 2017 presentó un valor de \$4.114,03 por motivo de recuperación de activos financieros, en razón de que los intereses de los créditos concedidos a sus socios en sus diferentes modalidades fueron cancelados en el plazo oportuno.

GASTOS

Tabla 10: Estructura de los Gastos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTRUCTURA DE LOS GASTOS							
DENOMINACIÓN	AÑOS		AUMEN DISMIN	_	RAZÓN		
DENOMINACION	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZON		
Intereses Causados	21.232,93	31.552,87	10.319,94	48,60%	1,49		
Provisiones	1.036,62	24.066,76	23.030,14	2221,66%	23,22		
Gastos de Operación	45.297,61	52.628,90	7.331,29	16,18%	1,16		
Impuestos y Participación a							
Empleados	5.016,17	0,00	-5.016,17	-100,00%	0,00		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

60.000,00 50.000,00 40.000,00 30.000,00 20.000,00 10.000,00 0.00 -10.000,00 Impuestos y Intereses Gastos de Provisiones Participación Causados Operación a Empleados **2016** 21.232,93 1.036,62 45.297,61 5.016,17 2017 24.066,76 0,00 31.552,87 52.628,90 ■ VARIACIÓN ABSOLUTA 10.319,94 23.030,14 7.331,29 -5.016,17

Gráfico 10: Estructura de los Gastos

INTERPRETACIÓN:

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba correspondiente al periodo 2016-2017 se pudo evidenciar que los **Gastos** expresan para el año 2016 un valor de \$72.583,33 mientras que para el año 2017 posee un valor de \$108.248,53 lo que corresponde a un aumento de \$35.665,20 equivalente al 49,14% a una razón de 1,49 veces de incremento en relación al año base.

El rubro de **Intereses causados** presenta una variación absoluta de \$10.319,94 lo que corresponde a 48,60% a una razón de 1,49 veces en relación al año base, situación que obedece a los intereses causados en que incurre la Cooperativa por el uso de los recursos recibidos de los

depósitos de ahorro y plazo.

El rubro **Provisiones** presenta un incremento de \$23.030,14 que equivale al 2221,66% a una razón de 23,22 veces, en razón de que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, dispuso el incremento porcentual de este concepto como medida de prevención para precautelar y salvaguardar los recursos de sus ahorristas.

Mediante el Análisis Horizontal el rubro de **Gastos de Operación** muestra una variación absoluta de \$7.331,29 lo que corresponde al 16,18% a una razón de 1,16 veces de incremento en relación al año base, situación que se genera por un aumento en los Gastos de Personal de \$7.057,57 mismos que son ocasionados por el pago de sueldos y beneficios sociales al personal que labora en la Institución para la ejecución normal de sus actividades; así como también de la cuenta Impuestos, Contribuciones y Multas con una variación absoluta de \$1.050,61; y, por la participación en el año 2017 de la cuenta Amortizaciones con un monto de \$780,00 por concepto de los programas de computación. Pese a ello hubo una disminución en la cuenta de Honorarios de (\$687,88); en Servicio Varios de (\$455,05) en virtud de la disminución del pago de servicios básicos; Depreciaciones con una variación absoluta de (\$180,28); y, la cuenta Otros Gastos con una variación negativa de (\$233,68) debido al desembolso efectuado por la Cooperativa para adquirir suministros diversos u otras

necesidades derivadas de su actividad.

El rubro de **Impuestos y Participación a Empleados** presenta una disminución de (\$5.016,17), debido a que en el periodo 2016 la Cooperativa presentó un excedente en el ejercicio económico con un valor de \$5.016,17 por lo que se realizó el pago de impuesto a la renta y participación a empleados.

RESULTADO

Tabla 9: Resultado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA RESULTADO							
	AÑOS		AUMENTO O				
DENOMINACIÓN	2016	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN		
Resultado	0,00	-6.620,92	-6.620,92	·			

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

0,00
-1.000,00
-2.000,00
-3.000,00
-4.000,00
-5.000,00
-6.000,00
-7.000,00

Resultado
0,00
-6.620,92
■ VARIACIÓN ABSOLUTA
-6.620,92

Gráfico 9: Resultado

INTERPRETACIÓN:

El resultado de los periodos analizados presenta una variación negativa de (\$ 6.620,92) debido a que la Cooperativa en el año 2016 obtuvo un excedente en el ejercicio económico con un valor de \$5.016,17 antes de impuesto y participación a empleados, sin embargo se realiza el pago por este concepto constituyéndose en un gasto, por tal razón refleja una utilidad neta del 0,00 y en el periodo 2017 se obtuvo una pérdida de \$6.620,92 en atención a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dispuso el incremento porcentual de la cuenta provisiones.

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

CAPITAL

• Suficiencia Patrimonial

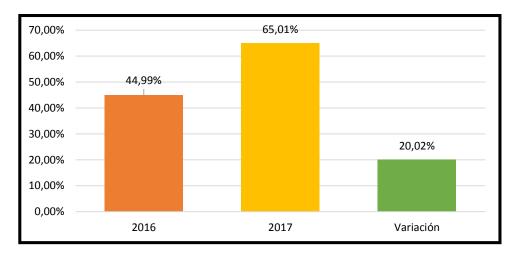
Tabla 10: Suficiencia Patrimonial

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA SUFICIENCIA PATRIMONIAL					
FÓRMULA	2016	AÑOS 2016 2017			
Patrimonio + Resultados Activos Inmovilizados Netos	204.479,75 454.542,40	203.903,33 313.659,83	49,28% - 39,89%		
	44,99%	65,01%	20,02%		

	PATRIMONIO + RESULTADOS					
Cód.	Detalle	Años				
Cou.		2016	2017			
31	(+) Capital Social	161.896,54	168.046,90			
33	(+) Reservas	42.583,21	42.583,21			
36	(+) Resultados	0,00	-6.726,78			
Total		204.479,75	203.903,33			

	ACTIVOS INMOVILIZADOS NETOS						
Cód.	Detalle	Añ	os				
Cou.	Detaile	2016	2017				
1425	(+) Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91				
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63				
1427	(+) Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22				
1428	(+) Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72				
1449	(+) Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37				
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96				
1451	(+) Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20				
1452	(+) Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73				
1499	(-) Provisión para créditos incobrables	-29.001,46	-50.035,04				
16	(+) Cuentas por cobrar	87.951,65	67.004,06				
18	(+) Propiedades y Equipo	42.340,17	42.477,06				
19	(+) Otros Activos	76.592,00	88.762,01				
1901	(-) Inversiones en acciones y participaciones	-40.297,00	-42.297,00				
	Total	454.542,40	313.659,83				

Gráfico 10: Suficiencia Patrimonial



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero de Suficiencia Patrimonial presenta un estándar internacional de >0% = 100%, donde aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, da como resultado para el año 2016 un porcentaje de 44,99% por lo que permite conocer que la suficiencia patrimonial que se presenta en la entidad es baja, esta situación conlleva a que los recursos propios de la entidad financiera no sean suficiente para cubrir aquellas pérdidas económicas que se puedan presentar lo largo de sus actividades, mientras que para el año 2017 se refleja un porcentaje de 65,01% mostrando un incremento de 20,02%, lo que permite conocer que la proporción del patrimonio no supera el valor de los activos inmovilizados, por cuanto la Cooperativa no dispone de recursos propios necesarios para hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos, por lo que se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera de la entidad y por ende una posición en el mercado.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

• Proporción de Activos Improductivos Netos

Tabla 11: Proporción de Activos Improductivos Netos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA PROPORCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS					
FÓRMULA	2016	AÑOS 2016 2017			
Activos Improductivos Netos Total Activos	518.628,75 678.527,64	441.642,30 778.868,16	56,70% - 76,43%		
	76,43%	56,70%	-19,73%		

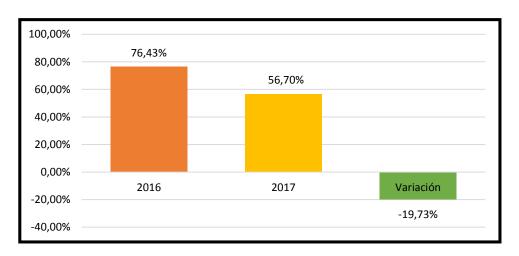
	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS						
Cód.	Detalle		Años				
Cou.		Detalle	2016	2017			
11	(+)	Fondos Disponibles	85.874,43	151.055,60			
1103	(-)	Bancos y otras Instituciones financieras	-21.788,08	-23.073,13			
1425	(+)	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91			
1426	(+)	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63			
1427	(+)	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22			
1428	(+)	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72			
1449	(+)	Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37			
1450	(+)	Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96			
1451	(+)	Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20			
1452	(+)	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73			
1499	(-)	Provisión para créditos incobrables	-29.001,46	-50.035,04			
16	(+)	Cuentas por Cobrar	87.951,65	67.004,06			
18	(+)	Propiedades y Equipo	42.340,17	42.477,06			
19	(+)	Otros Activos	76.592,00	88.762,01			
1901	(-)	Inversiones en acciones y participaciones	-40.297,00	-42.297,00			
		Total	518.628,75	441.642,30			

TOTAL ACTIVOS					
Cód.	Detalle	Añ	os		
Cou.	Detaile	2016	2017		
1	(+) Activo	678.527,64	778.868,16		
	Total	678.527,64	778.868,16		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 11: Proporción de Activos Improductivos Netos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero de proporción de activos improductivos netos en relación a sus activos totales presenta un estándar internacional de ≤ 5%, el mismo que al ser aplicado a la entidad muestra como resultado el 76,43% para el año 2016 lo que evidencia un exceso de activos improductivos, mientras que el año 2017 presenta el 56,70%, aunque haya disminuido en un 19,73% de un periodo al otro, la variación porcentual sigue siendo elevada, lo que significa que la entidad no está siendo eficiente en la

colocación de recursos en activos productivos, esto conlleva a no generar utilidad en la entidad, demostrando así una inadecuada administración en la misma.

• Proporción de Activos Productivos Netos

Tabla 12: Proporción de Activos Productivos Netos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA PROPORCIÓN DE ACTIVOS PRODUCTIVOS NETOS			
FÓRMULA	2016	OS 2017	VARIACIÓN
Activos Productivos Total Activos	159.898,89 678.527,64	337.225,86 778.868,16	43,30% - 23,57%
	23,57%	43,30%	19,73%

	ACTIVOS PRODUCTIVOS				
Cód.	Detalle	Años			
Cou.	Detaile	2016	2017		
1103	(+) Bancos y otras Instituciones financieras	21.788,08	23.073,13		
1401	(+) Cartera de créditos comercial por vencer	54.695,61	110.254,34		
1402	(+) Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48	58.812,44		
1403	(+) Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29	39.053,75		
	(+) Cartera de créditos para la microempresa				
1404	por vencer	23.081,43	63.735,20		
1901	(+) Inversiones en acciones y participaciones	40.297,00	42.297,00		
	Total	159.898,89	337.225,86		

TOTAL ACTIVOS				
Cód.	Dotallo	Años		
Cou.	Detalle	2016	2017	
1	(+) Activo	678.527,64	778.868,16	
	Total 678.527,64 778.868,16			

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

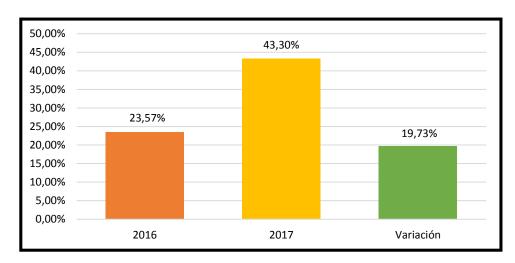


Gráfico 12: Proporción de Activos Productivos Netos

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide la calidad de la proporción de activos que generan rendimientos, el cual presenta un estándar internacional de > 75%, con aplicación a los Estados Financieros de la Cooperativa se ha obtenido para el año 2016 el 23,57% resultado alarmante para la entidad puesto que los activos de la misma no están generando la rentabilidad deseada, por consecuencia de una gestión inadecuada; sin embargo, para el año 2017 se ha obtenido un aumento del 19,73% alcanzando el 43,30% aunque este resultado no supera el estándar establecido se evidencia un aumento significativo, situación que debería considerarse en la gestión de los activos improductivos que se está manteniendo en la entidad.

Utilización del Pasivo con Costos en Relación a la Productividad Generada

Tabla 13: Utilización del Pasivo con Costos en Relación a la Productividad Generada

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA UTILIZACIÓN DEL PASIVO CON COSTO EN RELACIÓN A LA PRODUCTIVIDAD GENERADA				
FÓRMULA AÑOS			VARIACIÓN	
	2016	2017		
Activos Productivos	159.898,89	337.225,86	60,76% - 35,91%	
Pasivos con Costos	445.309,11	554.974,56	00,7070 - 33,9170	
		22 22 7 2,00		
	35,91%	60,76%	24,86%	

	ACTIVOS PRODUCTIVOS			
Cód.		Detalle	Año	os
Cou.		Detaile	2016	2017
1103	(+)	Bancos y otras Instituciones financieras	21.788,08	23.073,13
1401	(+)	Cartera de créditos comercial por vencer	54.695,61	110.254,34
1402	(+)	Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48	58.812,44
1403	(+)	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29	39.053,75
1404	(+)	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.081,43	63.735,20
1901	(+)	Inversiones en acciones y participaciones	40.297,00	42.297,00
		Total	159.898,89	337.225,86

	PASIVOS CON COSTOS			
Cód.	Detalle	Años		
Cou.	Detaile	2016	2017	
2101	(+) Depósitos a la vista	313.337,11	337.760,41	
2103	(+) Depósitos a plazo	131.972,00	217.214,15	
Total 445.309,11			554.974,56	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

70,00% 60,76% 60,76% 60,00% 35,91% 24,86% 20,00% 10,00% 2016 2017 Variación

Gráfico 13: Utilización del Pasivo con Costos en Relación a la Productividad Generada

INTERPRETACIÓN:

La presente relación permite medir la eficiente utilización de pasivos con costos como fuente de productividad, en donde se presenta un estándar internacional de > 75%, obteniendo en la Cooperativa como resultado para el año 2016 el 35,91% lo permite conocer que la entidad no ha colocado la totalidad de los recursos obtenidos de los depósitos a la vista y depósitos a plazo, en actividades que generan beneficios económicos, para el año 2017 se refleja un incremento de 24,86% alcanzando el 60,76% debido a que la entidad captó mayores recursos por medio de depósitos, mismos que no fueron destinados totalmente en operaciones rentables el mismo que se constituyen en dinero improductivo que no aporta un beneficio económico tomado en cuenta el estándar del indicador que es de > 75%, con ello se

determina que la institución financiera no es eficiente en la utilización de sus recursos.

ÍNDICES DE MOROSIDAD

• Morosidad de la Cartera Total

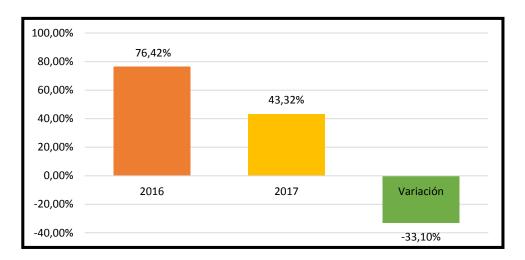
Tabla 14: Morosidad de la Cartera Total

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL				
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN	
Cartera Improductiva Cartera Bruta	316.957,04 414.770,85	207.748,74 479.604,47	43,32% - 76,42%	
	76,42%	43,32%	-33,10%	

CARTERA IMPRODUCTIVA				
Cód.	od. Detalle		Años	
Cou.	Deta	alle	2016	2017
1425	(+) Cartera de créditos devenga intereses	comercial que no	56.298,46	42.389,91
1426	(+) Cartera de créditos devenga intereses	de consumo que no	14.908,22	3.831,63
1427	(+) Cartera de créditos devenga intereses	de vivienda que no	15.157,02	16.582,22
1428	(+) Cartera de créditos que no devenga inte	para la microempresa ereses	11.772,46	10.961,72
1449	(+) Cartera de créditos	comercial vencida	39.099,64	30.138,37
1450	(+) Cartera de créditos	de consumo vencida	119.689,35	60.777,96
1451	(+) Cartera de créditos	de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20
1452	(+) Cartera de créditos vencida	para la microempresa	28.771,78	29.952,73
	Total		316.957,04	207.748,74

	CARTERA BRUTA			
Cód.	Cád Datalla		Años	
Cou.	Detalle	2016	2017	
14	(+) Cartera de créditos	385.769,39	429.569,43	
1499	(+) Provisión para créditos incobrables	29.001,46	50.035,04	
	Total 414.770,85 479.604,47			

Gráfico 14: Morosidad de la Cartera Total



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera y muestra un estándar internacional de ≤ 5%, de acuerdo a los resultados obtenidos, el índice de morosidad en la Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 es de 76,42% evidenciando un porcentaje elevado con respecto al estándar establecido, por lo tanto se debe tener mayor atención al evaluar la capacidad de pago de socios, así

como también las condiciones económicas y sociales y las garantías que se tomen en el momento de prestar el dinero, con la finalidad de minimizar el riesgo de crédito, mientras que para el 2017 ha disminuido el -33,10% alcanzando el 43,32% aunque el resultado sigue siendo elevado se evidencia una disminución significativa, debido a que la entidad mejoró sus políticas de cobranza de los créditos concedidos a sus socios, ello en razón de que la Cooperativa adoptó como estrategia para la recuperación de su cartera el inicio de trámites judiciales, medida que obligó a los deudores a cumplir parcial o totalmente con sus obligaciones.

Morosidad de la Cartera de Créditos Comercial

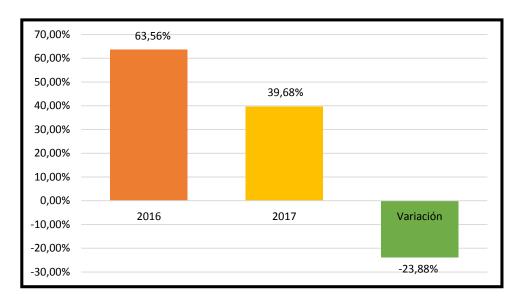
Tabla 15: Morosidad de la Cartera de Créditos Comercial

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL				
FÓRMULA	2016	OS 2017	VARIACIÓN	
Cartera Improductiva Comercial Cartera Bruta Comercial	95.398,10 150.093,71	72.528,28 182.782,62	39,68% - 63,56%	
	63,56%	39,68%	-23,88%	

	CARTERA IMPRODUCTIVA COMERCIAL			
Cád Potallo Años				
Cou.	Cód. Detalle	2016	2017	
1425	(+) Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91	
1449	(+) Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37	
	Total 95.398,10 72.528,28			

	CARTERA BRUTA COMERCIAL				
Cód.	cód. Detalle		Años		
oou.	Detaile	2016	2017		
1401	(+) Cartera de créditos comerciales por vencer	54.695,61	110.254,34		
1425	(+) Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91		
1449	(+) Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37		
	Total	150.093,71	182.782,62		

Gráfico 15: Morosidad de la Cartera de Créditos Comercial



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera de créditos comercial, presenta un resultado de 63,56% para el año 2016 reflejando un porcentaje elevado de acuerdo al establecido,

puesto que este indicador muestra un estándar de ≤ 5%, mientras que para el 2017 ha disminuido el -23,88% alcanzando el 39,68% aunque este resultado supere el establecido, se evidencia que la Cooperativa mejoró sus políticas de cobranza, sin embargo de ello se debería considerar aspectos como la capacidad de pago, con la finalidad de minimizar el riesgo de crédito.

Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo

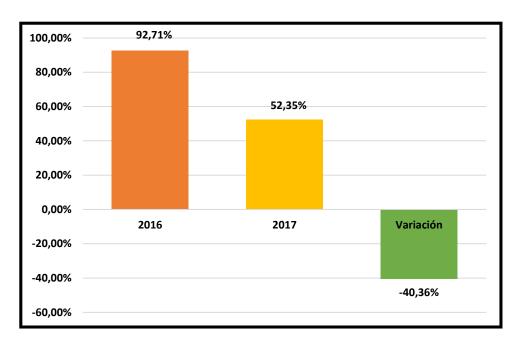
Tabla 16: Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO			
FÓRMULA	AÑ 2016	AÑOS 2016 2017	
	2010	2017	
Cartera Improductiva de Consumo Cartera Bruta de Consumo	134.597,57 145.181,05	64.609,59 123.422,03	52,35% - 92,71%
	92,71%	52,35%	-40,36%

	CARTERA IMPRODUCTIVA DE CONSUMO			
Cód.	Cód. Detalle		ios	
oou.	Detaile	2016	2017	
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63	
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96	
	Total	134.597,57	64.609,59	

	CARTERA BRUTA DE CONSUMO			
Cód.	Detalle	A	ños	
oou.	Betalle	2016	2017	
1402	(+) Cartera de créditos de consumo por vencer	10.583,48	58.812,44	
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63	
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96	
	Total	145.181,05	123.422,03	

Gráfico 16: Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero índice de morosidad de cartera de créditos de consumo, presenta un estándar internacional de \leq 5% el mismo que mide

el porcentaje de la cartera improductiva de consumo frente al total de la cartera de consumo, que después de ser aplicado a los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, presenta para el año 2016 el 92,71% resultado alarmante para la entidad, por lo que se debe considerar las condiciones económicas y sociales de sus socios, con la finalidad de reducir porcentualmente el índice de morosidad de cartera de créditos de consumo, mientras que para el 2017 refleja el 52,35%, demostrando con ello una disminución del -40,36% pese a que el resultado supera el estándar establecido, se evidencia que en la entidad financiera se mejoró sus políticas de cobranza de los créditos concedidos a sus socios.

Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda

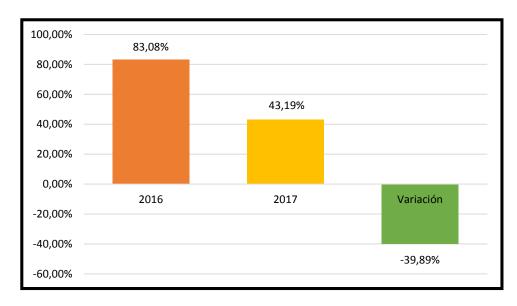
Tabla 17: Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA			
FÓRMULA		AÑOS	
	2016	2017	
Cartera Improductiva de Vivienda Cartera Bruta de Vivienda	46.417,13 55.870,42	29.696,42 68.750,17	43,19% - 83,08%
	83,08%	43,19%	-39,89%

	CARTERA IMPRODUCTIVA DE VIVIENDA				
Cód.	Detalle	Años			
Cou.	Detaile	2016	2017		
1427	(+) Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22		
1451	(+) Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20		
	Total	46.417,13	29.696,42		

	CARTERA BRUTA DE VIVIENDA			
Cód.	Detalle	Años		
oou.	Betane	2016	2017	
1403	(+) Cartera de créditos de vivienda por vencer	9.453,29	39.053,75	
1427	 (+) Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses 	15.157,02	16.582,22	
1451	(+) Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20	
	Total	55.870,42	68.750,17	

Gráfico 17: Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, de acuerdo a los resultados obtenidos después de la aplicación de este indicador el índice de morosidad de la cartera de créditos de vivienda en la Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 es de 83,08% reflejando un porcentaje elevado al estándar establecido puesto que es mismo es de ≤ 5%, mientras que para el 2017 ha disminuido el -39,89% alcanzando el 43,19% lo que evidencia que la administración de la Cooperativa redireccionó sus políticas en sus aspectos de cobranza para la recuperación de su cartera de créditos.

Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microempresa

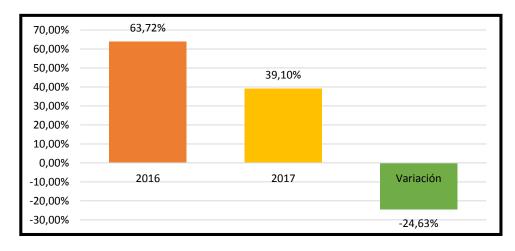
Tabla 18: Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microempresa

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA			
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN
Cartera Improductiva Cartera Bruta	40.544,24 63.625,67	40.914,45	39,10% - 63,72%
	63,72%	39,10%	-24,63%

	CARTERA IMPRODUCTIVA PARA LA MICROEMPRESA			
Cód. Detalle		Añ	os	
Cou.	Detaile	2016	2017	
1428	(+) Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72	
1452	(+) Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73	
	Total	40.544,24	40.914,45	

	CARTERA BRUTA PARA LA MICROEMPRESA			
Cód.	Cód. Detalle		os	
Cou.	Detaile	2016	2017	
1404	(+) Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.081,43	63.735,20	
1428	(+) Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72	
1452	(+) Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73	
	Total 63.625,67 104.649,65			

Gráfico 18: Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microempresa



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero índice de morosidad de la cartera de créditos para la microempresa muestra un estándar internacional de ≤ 5%, el mismo que en la Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba evidencio como resultado para el año 2016 el 63,72% porcentaje elevado con respecto al estándar establecido, por lo tanto se debe tener atención al evaluar la capacidad de pago de sus socios, mientras que para el 2017 ha disminuido al 39,10% con una diferencia significativa de -24,63 lo que indica que la Cooperativa mejoro sus políticas de cobranza para la recuperación de su cartera de créditos para la microempresa.

• Cobertura de la Cartera Problemática

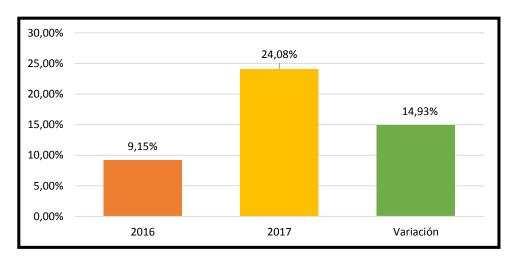
Tabla 19: Cobertura de la Cartera Problemática

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA			
FÓRMULA	FÓRMULA AÑOS		VARIACIÓN
	2016	2017	
Provisión de la Cartera de Crédito Cartera Improductiva Bruta	29.001,46 316.957,04	50.035,04 207.748,74	9,15% - 24,08%
	9,15%	24,08%	14,93%

PROVISIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO			
Cód.	Detalle	Añ	os
Cou.	Cod. Detaile	2016	2017
1499	(+) Provisión para créditos incobrables	29.001,46	50.035,04
	Total 29.001,46 50.035,04		

CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA			
Cód.	Detalle	Añ	os
Cou.	Detaile	2016	2017
1425	(+) Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63
1427	(+) Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22
1428	(+) Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72
1449	(+) Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96
1451	(+) Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20
1452	(+) Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73
	Total	316.957,04	207.748,74

Gráfico 19: Cobertura de la Cartera Problemática



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero Cobertura de la Cartera Problemática presenta un estándar internacional del >100%, el mismo que sirve para medir el nivel de protección que la Cooperativa asume ante el riesgo de cartera morosa reflejando como resultado para el año 2016 de 9,15% evidenciado que la entidad tiene una cobertura de la cartera improductiva muy baja, lo que corresponde a que la mayor parte de la cartera morosa no está siendo protegida adecuadamente, lo que podría causar grandes pérdidas económicas, aunque para el 2017 se presenta una variación positiva de 14,93% alcanzando el 24,08% lo que indica que la reserva que asume la entidad para los créditos de difícil recuperación aumentó, sin embargo el porcentaje sigue siendo muy bajo al establecido, debido a que no se está aplicando los porcentajes de provisión en consideración de los montos de la cartera con problemas de recuperación, esto nos muestra un inadecuado manejo y garantía de los fondos de terceros puesto que mayor porcentaje de este índice significa mayores provisiones contra pérdidas.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

• Eficiencia Operativa

Tabla 20: Eficiencia Operativa

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA EFICIENCIA OPERATIVA						
FÓRMULA	AÑOS		VARIACIÓN			
	2016	2017				
Gastos de Operación Estimados Activo Promedio	45.297,61 668.347,17	52.628,90 728.697,90	6,78% - 7,22%			
	6,78%	7,22%	0,44%			

GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS				
Cód.	Detalle	Años		
		2016	2017	
45	(+) Gastos de operación	45.297,61	52.628,90	
	Total	45.297,61	52.628,90	

ACTIVO PROMEDIO						
Detalle	Total	Detalle	Total			
Activo 2015	658.166,69	Activo 2016	678.527,64			
Activo 2016	678.527,64	Activo 2017	778.868,16			
Activo Promedio 2016	668.347,17	Activo Promedio 2017	728.697,90			

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

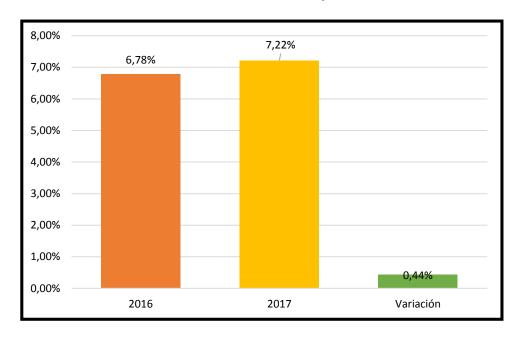


Gráfico 20: Eficiencia Operativa

INTERPRETACIÓN:

La eficiencia operativa es un indicador financiero que mide la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total y presenta una meta de ≤ 5%, el mismo que para el año 2016 alcanzó el 6,78% y para el año 2017 obtuvo un aumento mínimo de 0,44% reflejando así el 7,22% por lo tanto este resultado refleja que la Cooperativa debe tener una mejor administración de recursos en gastos de operación, evitando así gastos que perjudiquen el resultado del ejercicio económico, ya que mientras más bajo es el porcentaje de este indicador es mejor para la entidad.

Grado de Absorción del Margen Financieros Neto

Tabla 21: Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO NETO				
FÓRMULA	2016	AÑOS 2016 2017		
Gastos de Operación Margen Financiero	45.297,61 50.313,78	52.628,90 41.893,95	125,62% - 90,03%	
	90,03%	125,62%	35,59%	

GASTOS DE OPERACIÓN				
Cód.	Cód. Detalle	Añ	os	
Cou. Detaile	Detaile	2016	2017	
45	(+) Gastos de operación	45.297,61	52.628,90	
	Total	45.297,61	52.628,90	

	MARGEN FINANCIERO				
Cód.	Detalle	Años			
Cou.	Detaile	2016	2017		
51	(+) Intereses y descuentos ganados	57.910,57	89.619,77		
41	(-) Intereses causados	21.232,93	31.552,87		
	(=) Margen Neto de Interés	36.677,64	58.066,90		
52	(+) Comisiones ganadas		241,31		
54	(+) Ingresos por servicios	14.672,76	7.652,50		
	(=) Margen Bruto Financiero	51.350,40	65.960,71		
44	(-) Provisiones	1.036,62	24.066,76		
	(=) Margen Neto Financiero	50.313,78	41.893,95		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

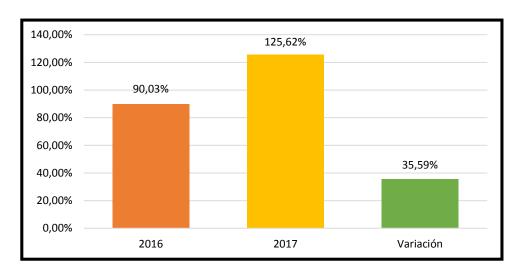


Gráfico 21: Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa y presenta un estándar internacional de ≤ 75%, dando como resultado para el año 2016 el 90,03% aunque supera la meta establecida los ingresos obtenidos para este periodo permiten cubrir los gastos de operación, mientras que para el 2017 presenta el 125,62% la diferencia entre los años analizados refleja un aumento de 35,59% situación que obedece a que la Cooperativa durante este año no ha generado los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos de operación, debido al aumento de las provisiones que consume gran parte del margen financiero, debido a ello se generó la pérdida del ejercicio económico.

• Eficiencia Administrativa de Personal

Tabla 22: Eficiencia Administrativa de Personal

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DE PERSONAL				
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN	
Gastos de Personal Estimados Activo Promedio	19.747,49 668.347,17	26.805,06 728.697,90	2,95% - 3,68%	
	2,95%	3,68%	0,72%	

GASTOS DE PERSONAL			
Cód.	Cád Dotallo		os
Coa.	Detalle	2016	2017
4501	(+) Gastos de personal	19.747,49	26.805,06
	Total	19.747,49	26.805,06

ACTIVO PROMEDIO				
Detalle	Total	Detalle	Total	
Activo 2015	658.166,69	Activo 2016	678.527,64	
Activo 2016	678.527,64	Activo 2017	778.868,16	
Activo Promedio 2016	668.347,17	Activo Promedio 2017	728.697,90	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

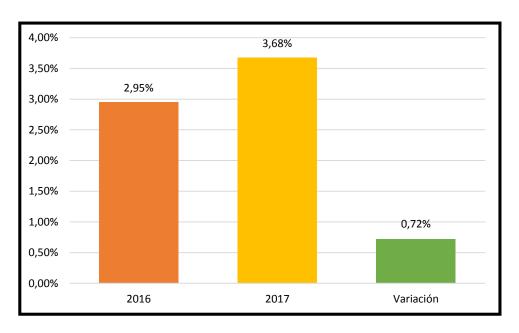


Gráfico 22: Eficiencia Administrativa de Personal

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

La relación entre los gastos del personal utilizados en la administración y manejo de sus activos presenta un estándar internacional de ≤ 5%, este índice al ser aplicado a la entidad muestra un resultado para el 2016 de 2,95% porcentaje que se encuentra dentro del estándar establecido y para el 2017 el 3,68% evidenciando que la Cooperativa mantiene el personal óptimo para el desarrollo de las actividades propias de la misma y puede prestar un servicio adecuado a sus socios, debiendo tener en cuenta que mientras más bajo se presente este índice será mejor para la entidad.

• Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE

Tabla 23: Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO – ROE			
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN
Ingresos — Gastos Patrimonio Promedio	0,00 202.353,17	-6.620,92 204.191,54	
	0,00	-3,24%	-3,24%

	INGRESOS – GASTOS			
Cód.	Cód. Detalle		os	
Cou.	Cod. Detaile	2016	2017	
5	(+) Ingresos	72.583,33	101.627,61	
4	(-) Gastos	72.583,33	108.248,53	
	Total	0,00	-6.620,92	

PATRIMONIO PROMEDIO					
Detalle Total Detalle Total					
Patrimonio 2015	200.226,59	Patrimonio 2016	204.479,75		
Patrimonio 2016	204.479,75	Patrimonio 2017	203.903,33		
Patrimonio Promedio 2016	202.353,17	Patrimonio Promedio 2017	204.191,54		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 23: Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero ROE mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la Cooperativa y tiene una meta de < 0% muy malo, >25% muy bueno, por lo tanto para el año 2016 no es posible la aplicación de este indicador financiero, ello se debe a que la utilidad generada en el ejercicio económica de \$5.016,17 es reflejada en el rubro de impuesto y participación a empleados constituyéndose en un gasto, debido a ello la relación de ingresos y gastos presenta un resultado 0,00 mientras que para el año 2017 es de -3,24% debido a que los gastos de la entidad son superiores a los ingresos, en razón de que las provisiones aumentaron significativamente en atención a que Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, emitió la disposición del aumento porcentual de las provisiones, por lo tanto se evidencia que la capacidad para generar

utilidades con el uso del capital de los socios no está siendo eficiente, por lo que es necesario mejorar la administración de los gastos de la entidad para generar rentabilidad en la misma.

• Rendimiento Operativo sobre el Activo - ROA

Tabla 24: Rendimiento Operativo sobre el Activo - ROA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE EL ACTIVO – ROA			
FÓRMULA	2016	IOS 2017	VARIACIÓN
Ingresos — Gastos Activo Promedio	0,00 668.347,17	-6.620,92 728.697,90	
	0,00	-0,91%	-0,91%

	INGRESOS – GASTOS			
Cód.	Cád		os	
Cou.	Cód. Detalle	2016	2017	
5	(+) Ingresos	72.583,33	101.627,61	
4	(-) Gastos	72.583,33	108.248,53	
	Total	0,00	-6.620,92	

ACTIVO PROMEDIO				
Detalle	Total	Detalle	Total	
Activo 2015	658.166,69	Activo 2016	678.527,64	
Activo 2016	678.527,64	Activo 2017	778.868,16	
Activo Promedio 2016	668.347,17	Activo Promedio 2017	728.697,90	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

0,00% 0,00% **2016** 2017 Variación -0,10% -0,20% -0,30% -0,40% -0,50% -0,60% -0,70% -0,80% -0,90% -0,91% -1.00% -0,91%

Gráfico 24: Rendimiento Operativo sobre el Activo - ROA

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador nos permite medir el nivel de retorno generado por el activo es decir la rentabilidad en el manejo de los recursos de la entidad y tiene un estándar internacional de <0% muy malo >3% muy bueno, en el año 2016 no es posible la aplicación de este indicador financiero en la Cooperativa, ello se debe a que la utilidad del ejercicio económica de \$5.016,17 es reflejada antes de impuesto y participación a empleados, sin embargo se realiza el registro por este concepto constituyéndose en un gasto para la entidad por ello la relación de ingresos y gastos presenta un resultado de 0,00 y para el año 2017 es de -0,91% resultado que evidencia que los activos de la entidad no han generado ingresos suficientes que permitan cubrir la totalidad de los gastos, sin duda esta situación evidencia

que los activos no están siendo manejados con eficacia, lo que ha causado pérdida en el ejercicio económico.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

• Intermediación Financiera

Tabla 25: Intermediación Financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA				
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN	
Cartera Br <i>uta</i> Depósitos a la Vista + Depósitos Plazo	414.770,85 445.309,11	479.604,47 554.974,56	86,42% - 93,14%	
	93,14%	86,42%	-6,72%	

	CARTERA BRUTA				
Cód.	Cód Dotallo		Años		
Cou.	d. Detalle	2016	2017		
14	(+) Cartera de créditos	385.769,39	429.569,43		
1499	(+) Provisión para créditos incobrables	29.001,46	50.035,04		
	Total	414.770,85	479.604,47		

DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO				
Cód.	Detalle	Años		
Cou.	Detaile	2016	2017	
2101	(+) Depósitos a la vista	313.337,11	337.760,41	
2103	(+) Depósitos a plazo	131.972,00	217.214,15	
	Total 445.309,11 554.974,56			

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

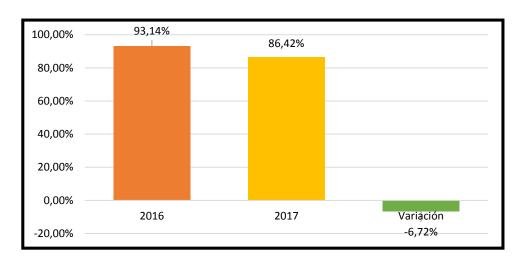


Gráfico 25: Intermediación Financiera

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador financiero permite medir el nivel de créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los socios de la entidad y presenta un estándar internacional de > 80%, por lo tanto una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2016 el 93,14% situación que refleja que los recursos captados por depósitos a la vista y depósitos a plazo fueron manejados de manera eficiente en la colocación de préstamos que ofrece la Cooperativa en las diferentes modalidades de créditos, generando ingresos por los interés ganados en la otorgación de dichos créditos, cumpliendo de esta forma con su principal actividad que es la de intermediación financiera, mientras que para el 2017 se obtuvo el 86,42% pese a que se obtuvo un porcentaje alto se determinó una disminución de -6,72% sin embargo en este periodo analizado los

depósitos efectuados por sus socios fueron mayores los mismo que no fueron manejados de manera adecuada en la prestación de los créditos que otorga la Cooperativa generando egresos para la entidad por concepto de intereses causados.

EFICIENCIA FINANCIERA

• Margen de Intermediación Estimado sobre el Patrimonio Promedio

Tabla 26: Margen de Intermediación Estimado sobre el Patrimonio

Promedio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MARGEN INTERMEDIACIÓN ESTIMADO SOBRE EL PATRIMONIO PROMEDIO					
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN		
Margen Intermediación Estimado Patrimonio Promedio	5.016,17 202.353,17	-10.734,95 204.191,54	-5,26% + 2,48%		
	2,48%	-5,26%	-2,78%		

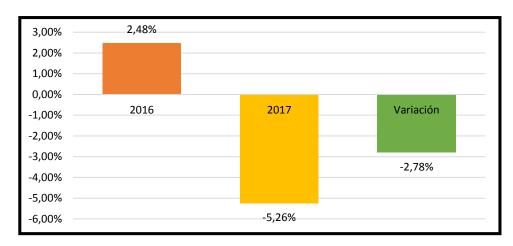
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN				
Cód.	Detalle		Años		
Cou.		Detaile	2016	2017	
51	(+)	Intereses y descuentos ganados	57.910,57	89.619,77	
41	(-)	Intereses causados	21.232,93	31.552,87	
	(=)	Margen Neto de Interés	36.677,64	58.066,90	
52	(+)	Comisiones ganadas		241,31	
54	(+)	Ingresos por servicios	14.672,76	7.652,50	
	(=)	Margen Bruto Financiero	51.350,40	65.960,71	
44	(-)	Provisiones	1.036,62	24.066,76	
	(=)	Margen Neto Financiero	50.313,78	41.893,95	
45	(-)	Gastos de Operación	45.297,61	52.628,90	
	(=)	Margen de Intermediación	5.016,17	-10.734,95	

PATRIMONIO PROMEDIO				
Detalle Total Detalle Total				
Patrimonio 2015	200.226,59	Patrimonio 2016	204.479,75	
Patrimonio 2016	204.479,75	Patrimonio 2017	203.903,33	
Patrimonio Promedio 2016	202.353,17	Patrimonio Promedio 2017	204.191,54	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 26: Margen de Intermediación Estimado sobre el Patrimonio Promedio



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador de eficiencia financiera establece una meta de ≥ 80%, presentado un resultado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 el 2,48% evidenciando la baja rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio, así mismo para el año 2017 se obtuvo el -5,26% situación que obedece a que los gastos de operación fueron mayores al margen neto financiero, por lo tanto los efectos

para la entidad son negativos puesto que no se obtiene la rentabilidad deseada, lo que indica que la gestión en la entidad en los dos periodos analizados no está siendo la adecuada para lograr los propósitos de las políticas y los objetivos planteados lo que afecta principalmente al patrimonio de la misma.

• Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio

Tabla 27: Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo

Promedio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO				
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN	
Margen Intermediación Estimado Activo Promedio	5.016,17	-10.734,95 728.697,90	-1,47% + 0,75%	
	0,75%	-1,47%	-0,72%	

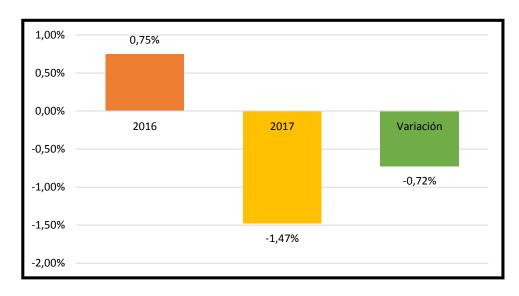
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO				
Cód.	Detelle	Detalle	Años		
Cou.		Detaile	2016	2017	
51	(+)	Intereses y descuentos ganados	57.910,57	89.619,77	
41	(-)	Intereses causados	21.232,93	31.552,87	
	(=)	Margen Neto de Interés	36.677,64	58.066,90	
52	(+)	Comisiones ganadas		241,31	
54	(+)	Ingresos por servicios	14.672,76	7.652,50	
	(=)	Margen Bruto Financiero	51.350,40	65.960,71	
44	(-)	Provisiones	1.036,62	24.066,76	
	(=)	Margen Neto Financiero	50.313,78	41.893,95	
45	(-)	Gastos de Operación	45.297,61	52.628,90	
	(=)	Margen de Intermediación	5.016,17	-10.734,95	

ACTIVO PROMEDIO					
Detalle Total Detalle Total					
Activo 2015	658.166,69	Activo 2016	678.527,64		
Activo 2016	678.527,64	Activo 2017	778.868,16		
Activo Promedio 2016					

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

Gráfico 27: Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo presenta una meta de ≥ 80% mostrando como resultado para el año 2016 el 0,75% resultado que evidencia que la rentabilidad de la gestión operativa en relación a los activos generadores de ingresos no es la adecuada, debido a que presenta un porcentaje muy bajo al estándar establecido y para el

año 2017 el -1,47% lo que evidencia que la Cooperativa no tiene una adecuada gestión en los activos generadores de ingresos.

LIQUIDEZ

• Fondos Disponible sobre el total de Depósitos a Corto Plazo

Tabla 28: Fondos Disponible sobre el total de Depósitos a Corto
Plazo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA FONDOS DISPONIBLE / TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO					
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN		
Fondos Disponibles Total de Depósitos a Corto Plazo	85.874,43 313.337,11	151.055,60 337.760,41	44,72% - 27,41%		
	27,41%	44,72%	17,32%		

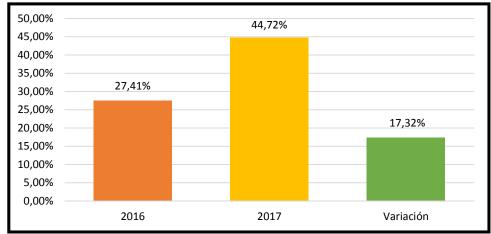
FONDOS DISPONIBLES				
Cód.	Detalle	Años		
Cou.	od. Detaile	2016	2017	
11	(+) Fondos Disponibles	85.874,43	151.055,60	
	Total 85.874,43 151.055,60			

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO					
Cód.	Dotallo	Años			
Cou.	Cód. Detalle	2016	2017		
2101	(+) Depósitos a la vista	313.337,11	337.760,41		
	Total 313.337,11 337.760,41				

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" *Elaborado por:* La Autora

Gráfico 28: Fondos Disponible sobre el total de Depósitos a Corto

Plazo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este indicador financiero permite medir la capacidad que posee la entidad de responder a obligaciones inmediatas, presenta una meta de ≥ 30% mediante la aplicación del mismo se puede determinar la liquidez que tiene la Cooperativa con el uso de dos cuentas principales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo, por lo que para el año 2016 presenta 27,41% resultado que muestra que la Cooperativa tiene problemas de liquidez lo que no permitirá responder a requerimiento de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes, mientras que para el 2017 refleja un aumento de 17,32% alcanzado el 44,72% lo que indica que la entidad puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

• Cartera Improductiva sobre el Patrimonio

Tabla 29: Cartera Improductiva sobre el Patrimonio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA CARTERA IMPRODUCTIVA SOBRE EL PATRIMONIO						
FÓRMULA	AÑOS 2016 2017		VARIACIÓN			
Cartera Improductiva Patrimonio	316.957,04 204.479,75	207.748,74 203.903,33	101,89% -155,01%			
	155,01%	101,89%	-53,12%			

CARTERA IMPRODUCTIVA					
Cód.		Detalle	Años		
Cou.	Detaile		2016	2017	
1425	(+)	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56.298,46	42.389,91	
1426	(+)	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14.908,22	3.831,63	
1427	(+)	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15.157,02	16.582,22	
1428	(+)	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11.772,46	10.961,72	
1449	(+)	Cartera de créditos comercial vencida	39.099,64	30.138,37	
1450	(+)	Cartera de créditos de consumo vencida	119.689,35	60.777,96	
1451	(+)	Cartera de créditos de vivienda vencida	31.260,11	13.114,20	
1452	(+)	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.771,78	29.952,73	
Total		316.957,04	207.748,74		

PATRIMONIO					
Cód.	Detalle	Años			
		2016	2017		
3	(+) Patrimonio	204.479,75	203.903,33		
Total		204.479,75	203.903,33		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

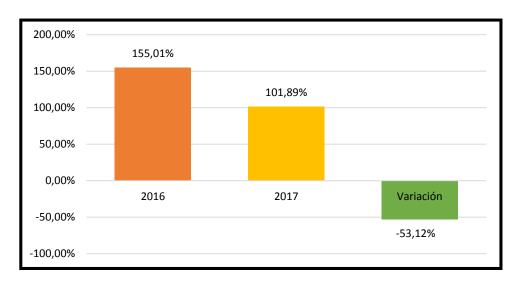


Gráfico 29: Cartera Improductiva sobre el Patrimonio

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"

Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El indicador financiero de Vulnerabilidad del Patrimonio presenta un estándar de < 20% mediante la aplicación a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, se obtiene como resultado para el año 2016 el 155,01% lo que muestra que la cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad tiene mayor vulnerabilidad de no convertirse en un ingreso para la entidad, mientras que para el 2017 refleja una disminución de -53,12% alcanzado el 101,89% lo que indica igualmente un porcentajes elevado, evidenciando que el patrimonio de la Cooperativa no presenta un aliciente, puesto que existe una mayor proporción de cartera de crédito con potencialidad de incobrabilidad.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"



Analista: Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

Estados Financieros Analizados: Estado de

Situación Financiera y Estado de Resultados

Periodos: 2016-2017

LOJA - ECUADOR

Chaguarpamba, julio del 2019

Sr. Víctor Hugo Largo Machuca

GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA"

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito saludarle y desearle el mejor de los éxitos en sus funciones diarias.

A la vez aprovecho la oportunidad para informarle sobre los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto: "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017", con la finalidad de conocer la real situación económica y financiera de la entidad, tomando en cuenta que el uso del informe financiero puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras que permitan lograr el desarrollo en la entidad.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner en consideración los resultados obtenidos.

Atentamente:

Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

Analista

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODOS 2016-2017

ANTECEDENTES

En el año 2000 en la ciudad de Chaguarpamba, de un grupo de gente emprendedora nace la idea de formar una cooperativa de ahorro y crédito en este cantón; y se reúnen en la casa del Sr. Víctor Hugo Largo y conforman una directiva quedando como presidente el Sr. Víctor Hugo Largo y como secretario de actas el Sr. Profesor Nelson Garzón, junto a ellos un grupo de hombres y mujeres entusiastas y emprendedoras por mejores días para sus hijos de este cantón y por qué no decirlo de todo el país, los mismos que conforman, el Sindicato de Choferes Profesionales del Cantón Chaguarpamba.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sindicato de Choferes Profesionales de Chaguarpamba 29 de Enero, fue constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial N°095, de diciembre 8 del 2000 e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el número de orden 00004 del mismo mes y año.

Posteriormente mediante acuerdo ministerial N`036, de fecha 22 de febrero

de 2010, en el que aprueban la reforma al estatuto de la cooperativa de ahorro y crédito '29 de Enero", dentro de los considerandos para esta reforma no se hace constar la reforma al estatuto art. 1 en el que se refiere al nombre de la cooperativa, se debería hacer constar la eliminación del Sindicato de Choferes Profesionales y reformar a COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO".

Ubicación: La cooperativa se encuentra ubicada en la calle 10 de Agosto, cantón Chaguarpamba, provincia de Loja.

Objeto Social: La cooperativa tendrá como objeto social principal realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

MISIÓN

Somos una Cooperativa Financiera que dispone de un gran equipo de trabajo, quienes están prestos a ofrecerles un servicio oportuno, eficiente y de gran seguridad, brindándoles la confianza necesaria a nuestros socios para llegar a tener continuo crecimiento enfocado hacia liderazgo en la prestación de los servicios financieros, mediante una organización sólida, moderna, eficiente y competitiva, adaptándose a cualquier cambio que se torne dentro del mercado financiero transmitiendo una imagen de

confianza, credibilidad, progreso y cobertura dentro y fuera del país

VISIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero", tiene como visión promover y desarrollar en los socios el ahorro y el apoyo mutuo mediante la implementación de nuevos servicios financieros, promoviendo una cultura institucional solidaria con ofertas y otorgamientos de créditos oportunos a nuestros socios en condiciones favorables como interés bajos, asistencia personalizada e información apropiada.

FUENTES DE INFORMACIÓN:

Para la realización del Análisis a los Estados Financieros fueron necesarios los siguientes documentos contables:

- Estado de Situación Financiera periodos 2016 2017
- Estado de Resultados periodos 2016 2017

Los mismos que fueron proporcionados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba.

RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

De acuerdo al Análisis realizados a los Estados Financieros de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, se obtuvieron los siguientes resultados:

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2016

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2016, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Dentro de la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, el rubro más representativo del Activo es Cartera de Créditos con un monto de \$385.769,39 representando el 56,85% del total de Activos, puesto que una de las principales actividades de la Cooperativa es la intermediación financiera, la cuenta que está concentrada mayormente dentro de este rubro es el Crédito de Consumo Vencida con un valor de \$119.689,35 lo que corresponde a créditos que no han sido cancelados dentro de los plazos establecidos, problema que surge por la falta de un análisis adecuado de las políticas de crédito y cobranza, así como también se debe analizar aspectos como la confiabilidad, la capacidad de pago, las condiciones económicas y sociales y las garantías que se toman en consideración en el momento de prestar el dinero, con la finalidad de

minimizar el riesgo de crédito.

El rubro de **Cuentas por Cobrar** presenta un monto de \$87.951,65 equivalente al 12,96% del total de Activos, lo que constituye valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio, comprende principalmente comisiones por cobrar, pagos por cuenta de clientes, intereses reestructurados por cobrar y cuentas por cobrar varias.

Seguidamente se presenta el rubro **Fondos Disponibles** con un valor de \$85.874,43 que equivale al 12,66% del total de Activos, reflejando que la Cooperativa cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus operaciones regulares y cubrir las obligaciones de corto plazo. El rubro de **Otros Activos**, mantiene un valor de \$76.592,00 que corresponde a un 11,29% del total del Activo, dentro del mismo se destaca la cuenta Inversiones en Acciones y Participaciones con un monto de \$40.297,00 equivalente al 5,94% debido a las inversiones en instrumentos representativos de capital con el objetivo de obtener rendimientos de apoyo complementarios a la gestión de la Cooperativa.

Dentro del Activo el rubro **Propiedades y Equipos** presenta un valor de \$42.340,17 que corresponde al 6,24% del total del Activo, siendo la cuenta que más destaca Construcción y Remodelaciones en Curso con un valor de \$25.620,63 equivalente al 3,78%, ello en virtud de las mejoras que se

han realizado en las instalaciones permitiendo brindar una atención adecuada a sus socios.

PASIVOS

El Pasivo de la entidad, evidencia que está constituido en su mayor parte por el rubro **Obligaciones con el Público** con un monto de \$445.309,11 lo que corresponde a un 65,63% del total de pasivo y patrimonio, reflejando que la mayoría de sus obligaciones corresponde a depósitos a la vista y depósitos a plazo, demostrando con ello que sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público los cuales deben ser manejados adecuadamente. Posterior a ello, se encuentra el rubro **Obligaciones Inmediatas** con un monto de \$18.224,06 lo que corresponde a un 2,69% del total de pasivo y patrimonio, constituido en su totalidad por la cuenta Giros, Transferencias y Cobranzas a pagar, los mismos que representa montos recibidos por terceros cuyo pago a los beneficiarios se encuentra pendiente.

Así mismo, se encuentra el rubro **Cuentas por Pagar** con un valor de \$9.786,48 equivalente al 1,44% del total de Pasivo y Patrimonio, donde registra la cuenta Intereses por pagar con 0,05% debido a los valores de los intereses causados pendientes de pago por parte de la Cooperativa, Obligaciones Patronales con un 0,19% que corresponde a compromisos

que tiene la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales y participación de utilidades originadas en sus relaciones laborales. El rubro **Otros Pasivos** presenta el valor de \$728,24 lo que corresponde a 0,11% del total de Pasivo y Patrimonio, se encuentra estructurado es su totalidad por la cuenta Otros por concepto de los sobrantes producidos por el cierre de caja.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la entidad refleja un valor de \$204.479,75 lo que corresponde a un 30,14% del total de Pasivo y Patrimonio, siendo dentro del mismo el rubro más representativa **Capital Social** con un valor de \$161.896,54 lo que equivale a 23,86% ello en virtud de los certificados de aportación pagados por los socios de la Cooperativa; luego de ello se presenta el rubro **Reservas** con un monto de \$42.583,21 equivalente a un porcentaje de 6,28% del total de pasivo y patrimonio, las mismas que son utilizadas para solventar contingencias patrimoniales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, presenta un **Resultado** del ejercicio antes de impuesto y participación a empleados de \$5.016,17 sin embargo se realiza el pago de este rubro constituyéndose en un gasto para la entidad, por tal razón la entidad refleja una utilidad neta de 0,00 en el presente ejercicio económico, por lo que no se expresa valor

en el estado de situación financiera.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Dentro de la Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2016 los Ingresos presentan un valor de \$72.583,33 conformado por el rubro de Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$57.910,57 lo que equivale al 79,78% del total de los Ingresos, destacando la cuenta de Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con el 78,93% en razón de los intereses corrientes y los intereses cobrados por mora provenientes de operaciones de créditos concedidas en sus diversas modalidades, lo que evidencia que la mayor parte de sus ingresos son originados por actividades propias de la Cooperativa.

El rubro **Ingresos por Servicios** con un valor de \$14.672,76 lo que equivale al 20,22% del total de Ingresos, valor proveniente de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas debido a las

recaudaciones que la Cooperativa recibe de los socios que tienen obligaciones financieras vencidas en la entidad.

GASTOS

Los Gastos en que incurre la Cooperativa de Ahorro y Crédito están presentados con una mayor participación el rubro **Gastos de Operación** con un monto de \$45.297,61 lo que corresponde a un porcentaje de 62,41% valor que se compone por concepto de gastos de personal, pago de impuestos, contribuciones y multas, cargos por depreciación de los activos fijos y otros egresos; dentro de este rubro la cuenta más representativa es Gastos de Personal con un 27,21% donde registra valores pagados por concepto de sueldos y beneficios de Ley a sus empleados.

El rubro de **Intereses Causados** con un monto de \$21.232,93 lo que corresponde a un 29,25% del total de los gastos, constituido en su totalidad por Obligaciones con el Público, en razón del valor de los intereses en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

En este grupo también se encuentran el rubro de **Impuestos y Participación a Empleados** que representa el 6,91% del total de los

Gastos, el mismo que se encuentra conformado por la cuenta Participación

a Empleados con el 1,04%, Impuesto a la renta 1,29% y la cuenta Otros el 2,29% en razón de las obligaciones que mantiene la Cooperativa con la SEPS y los socios. Posteriormente con un menor porcentaje interviene el rubro de **Provisiones** con el 1,43% lo que constituye el valor provisionado por la Cooperativa para protección de sus activos como es la cartera de créditos.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2017

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

ACTIVOS

El Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba para el año 2017 presenta un valor de \$778.868,16 dentro del mismo, el rubro con mayor representación es la **Cartera de Créditos** con un monto de \$429.569,43 equivalente al 55,15% del total de los Activos, este resultado permite conocer que la cooperativa está cumpliendo con su objetivo principal que es otorgar recursos financieros a sus socios. Otro de los rubros que conforman el Activo es **Fondos Disponibles** con un valor

de \$151.055,60 que representa el 19,39% del total de los Activos, ello permite conocer que la Cooperativa dispone de los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones emergentes de forma inmediata.

Seguidamente se encuentra el rubro de **Otros Activos** que representa un valor de \$88.762,01 lo que equivale al 11,40% del total de los Activos, teniendo una mayor representación la cuenta Inversiones en Acciones y Participaciones con un monto de \$42.297,00 equivalente al 5,43% debido a las inversiones en instrumentos representativos de capital que ha realizado la entidad con el objetivo de obtener rendimientos de apoyo complementarios a la gestión de la Cooperativa.

El Activo de la Cooperativa también está constituido por el rubro **Cuentas por Cobrar** con un monto de \$67.004,06 que equivale a un 8,60% del total del Activo, lo que corresponde a valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio, enfocado mayoritariamente en la cuenta Cuentas por Cobrar Varias con el 7,04% esto debido a los valores pendientes de cobro originados en anticipos al personal.

El rubro **Propiedad, Planta y Equipo** presenta un valor de 42.477,06 que corresponde al 5,45% del total de activos, la cuenta con mayor representación es Construcciones y Remodelaciones en Curso con un valor de \$25.620,63 que equivale a un porcentaje de 3,29%, ello en virtud de las

mejoras que se han realizado en las instalaciones de la Cooperativa

PASIVOS

El Pasivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba dentro de su estructura financiera para el año 2017 presenta un valor de \$574.964,83 que representa el 73,82% del total de pasivo y patrimonio, el mismo que se encuentra constituido mayormente por el rubro **Obligaciones con el Público** con un valor de \$554.974,56 lo que equivale a 71,25% del total de Pasivo y Patrimonio, ello se debe a que la institución ha captado recursos por medio de depósitos a la vista y depósitos a la, demostrando con ello que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, los mismos que deben ser manejados adecuadamente ya que se deben devolver en el corto plazo.

El rubro **Obligaciones Inmediatas** con un monto de \$11.162,30 lo que corresponde a 1,43% del total del Pasivo y Patrimonio, constituido en su totalidad por la cuenta Giros y transferencias, lo que corresponde a los giros y transferencias recibidos por cuenta de terceros cuyo pago a los beneficiarios se encuentra pendiente.

Seguido de ello se encuentra el rubro de **Cuentas por pagar** con un valor de \$8.099,73 equivalente a 1,04% del total de Pasivo y Patrimonio, evidenciando las obligaciones que la Cooperativa tiene que cancelar por concepto de intereses, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias. El rubro de **Otros Pasivos** posee un valor de \$728,24 lo que corresponde a 0,09% del total del Pasivo y Patrimonio, el cual está representado en su totalidad por la cuenta Otros lo que constituye el valor de los sobrantes de caja al momento del cierre.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" en el año 2017 posee un valor de \$203.903,33 que representa el 26,18% del total del Pasivo y Patrimonio, siendo el rubro más representativo **Capital Social** constituido por un valor de \$168.046,90 que equivalente al 21,58% del total del Pasivo y Patrimonio, esto se debe a los certificados de aportación pagados por los socios de la Cooperativa. El rubro **Reservas**, presentan un valor de \$42.583,21 que equivale el 5,47% del total del Pasivo y Patrimonio, situación que demuestra que la Cooperativa cuenta con recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.

Seguido de ello, se encuentra el rubro **Resultados** con un valor de -\$6.726,78 que corresponde a un -0,86% del total de Pasivos y Patrimonio, debido a que la Cooperativa presentó una pérdida en el ejercicio económico 2017 con un monto de -\$6.620,92 lo que corresponde a un -0,85% del total de Pasivos y Patrimonio, así como también por pérdidas acumuladas del 2015 por un valor de -\$105,86 equivalente a -0,01% monto que no ha sido compensado en el año 2016 puesto que en el presente periodo se obtuvo excedente en el ejercicio económico; esto se debe a la falta de gestión y administración en cuanto a los gastos que está teniendo la Cooperativa que afectan de manera directa al crecimiento del Patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2017

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba en el año 2017, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Los Ingresos de la Cooperativa durante el año 2017 asciende a un valor de \$101.627,61 entre los rubros que han participado mayormente está **Intereses y Descuentos Ganados** con un monto de \$89.619,77 equivalente al 88,18 % del total de Ingresos, sobresaliendo la cuenta

Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con un monto de \$89.232,73 que representa un 87,80% debido al cobro de los intereses que se derivan de los créditos otorgados al público en sus diversas modalidades así como también los interese cobrados por mora. Posteriormente, se encuentra el rubro **Ingresos por Servicios** con un valor de \$7.652,50 que corresponde al 7,53% del total de los Ingresos, constituido en su totalidad por la cuenta Manejo y Cobranzas lo que obedece al cobro de las obligaciones vencidas de los socios.

El rubro **Otros Ingresos** que presenta un valor de \$4.114,03 lo que corresponde a 4,05% del total de Ingresos, constituido en su totalidad por la cuenta Recuperación de Activos Financieros, debido a los valores captados por la Cooperativa por concepto de intereses y comisiones de ejercicios económicos anteriores. En menor participación se encuentra el rubro de **Comisiones Ganadas** con un monto de \$241,31 equivalente al 0,24% en razón de las comisiones de operaciones de crédito como es la cartera de créditos de vivienda.

GASTOS

Los Gastos de la Cooperativa efectuados durante el año 2017, presentan un valor de \$108.248,53 en donde su mayor participación se encuentra en el rubro de **Gastos de Operación** que registra un monto de \$52.628,90 lo

que corresponde al 51,79% del total de los gastos y resultado del ejercicio económico, a la vez estos gastos se encuentran constituidos por Gastos de Personal con una participación porcentual de 26,38% que corresponde a sueldos y beneficios de Ley cancelados al talento humano de la Cooperativa, Honorarios con el 10,29% por concepto de remuneraciones que perciben los miembros del consejo de administración y consejo de vigilancia, Servicios Varios el 9,87% se refleja aquí los gastos incurridos en la entidad como pago de servicios básicos, seguros, arrendamientos y otros servicios.

En este grupo también se encuentra el rubro de **Intereses Causados** que establece un valor de \$31.552,87 mismo que corresponde a un 31,05% del total de los gastos y resultado del ejercicio económico, constituido en su totalidad por Obligaciones con el Público siendo ello el valor de los intereses en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público bajo la modalidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Posteriormente, se encuentra el rubro de **Provisiones** con un monto de \$24.066,76 lo que equivale al 23,68%, lo que obedece al valor monetario que consideran los directivos de la Cooperativa para proteger sus activos, esto es la posibilidad de que los créditos y las cuentas por cobrar no se recuperen en su totalidad.

RESULTADO DEL EJERCICIO ECONÓMICO

De acuerdo a los Ingresos y Gastos reflejados en el Estado de Resultados de la Cooperativa se pudo evidenciar una pérdida en el ejercicio económico analizado de -\$6.620,92 que equivale al -6,51%, este resultado se debe a que los gastos superaron los ingresos por un crecimiento significativo de la cuenta Provisiones, ello en atención a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dispuso el incremento porcentual de este concepto, puesto que debe estar acorde a los montos de la carteras de créditos con problemas de recuperación, situación que afecta negativamente al patrimonio de la Cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2016-2017

ACTIVO

Una vez realizado el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, correspondiente a los periodos 2016-2017 se pudo evidenciar lo siguiente: el **Activo** presenta para el año 2016 un valor de \$678.527,64, mientras que para el año 2017 posee un valor de \$778.868,16, lo que corresponde a un aumento de \$100.340,52 equivalente al 14,79% a una razón de 1,15 veces

de incremento en relación al año base.

Dentro de este grupo el rubro que ha mostrado un crecimiento significativo es **Fondos Disponibles** con una variación absoluta de \$65.181,17 lo que corresponde al 75,90% a una razón de 1,76 veces, evidenciando que la Cooperativa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, resultado derivado del cobro de cuentas pendientes lo que señala un beneficio económico para la misma, así como también por motivo de los depósitos realizados por los socios.

El rubro **Cartera de Crédito** presenta un incremento de \$43.800,04 lo que corresponde a 11,35% a una razón de 1,11 veces, resultado que demuestra que la Cooperativa ha otorgado mayores créditos en sus diferentes modalidades, principalmente en la cuenta Cartera de Créditos Comerciales por vencer, ello en virtud de créditos otorgados a los socios para la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. De igual manera se puede evidenciar que la Cartera de Crédito Vencida ha disminuido en sus diferentes modalidades, favoreciendo a la cooperativa ya que existió una recuperación significativa de la misma, en razón de que los directivos de la Cooperativa adoptó como estrategia para la recuperación de su cartera el inicio de trámites judiciales, medida que obligó a los deudores cumplir parcial o totalmente con sus obligaciones.

En el rubro de **Cuentas por Cobrar** presenta una disminución de (\$20.947,59) lo que corresponde al (23,82%) a una razón de 0,76 con respecto al año base, situación que obedece a que la Cooperativa ha recuperado en su totalidad los intereses vencidos, así mismo la cuenta Cuentas por Cobrar Varias muestra una variación negativa de (\$12.082,52) lo que equivale al (18,06%) a una razón de 0,82 veces, siendo ello un beneficio para la Cooperativa puesto que aumenta su liquidez.

Posteriormente, el rubro **Propiedades y Equipo** presenta un incremento de \$136,89 equivalente al 0,32% en el cual se muestra un crecimiento significativo de la cuenta Equipos de Computación con una variación absoluta de \$345,09 lo que corresponde al 2,21% a una razón de 1,0 veces, por cuanto se adquirió equipo de cómputo para las actividades propias de la Cooperativa y con ello poder brindar un servicio adecuado a sus socios.

En cuanto al rubro **Otros Activos** presenta para el año 2016 un valor de \$76.592,00 y en el año 2017 un monto de \$88.762,01 cuya diferencia corresponde a un incremento de \$12.170,01 lo que representa el 15,89% a una razón de 1,16 veces, con mayor representación la cuenta Otros con una variación positiva de \$8.420,01 lo que corresponde al 41,92% a una razón de 1,42 veces, por motivo de los anticipos de impuestos, su aumento también se debe a Inversiones en Acciones y Participaciones con un aumento de \$2.000,00 lo que equivale a 4,96% a una razón de 1,16 veces,

debido al capital invertido en certificados de aportación como medida para generar mayores utilidades que revierten en créditos para los socios.

PASIVO

Una vez realizado el análisis horizontal a la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, correspondiente a los periodos 2016-2017 se pudo evidenciar lo siguiente: el **Pasivo** refleja para el año 2016 un valor de \$474.047,89 mientras que para el año 2017 posee un valor de \$574.964,83 lo que corresponde a una variación absoluta de \$100.916,94 equivalente al 21,29% a una razón de 1,21 veces de incremento en relación al año base.

El rubro **Obligaciones con el Público** presenta una variación positiva de \$109.665,45 que corresponde al 24,63% a una razón de 1,25 veces, debido a que la Cooperativa ha captado recursos por medio de Depósitos a la vista y Depósitos a la plazo demostrando con ello que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público debiendo ser manejados adecuadamente puesto que estas obligaciones son de corto plazo. En cuanto al rubro **Obligaciones Inmediatas** muestra una disminución de (\$7.061,76) que equivale a (38,75%) a una razón de 0,61 veces, situación que se da por que la Cooperativa ha realizado la transferencia de valores a los beneficiarios de la cobranza.

El rubro **Cuentas por Pagar** muestran una variación negativa de (\$1.686,75) lo que corresponde a (17,24%) a una razón de 0,83 veces con respecto al año 2016, participando en su mayor proporción la cuenta Cuentas por Pagar Varias con una variación absoluta de (\$1.134,80) equivalente a (19,13%) a una razón de 0,81 veces, motivo que obedece al pago de obligaciones menores a un año que contrajo la Cooperativa con terceros, otra de las cuentas que aporta a la disminución de este rubro es las Obligaciones Patronales presentando una variación negativa de (\$588,33) que corresponde al (46,83%) a una razón de 0,53 veces frente al año 2016, ello en virtud de las obligaciones de la entidad tiene con sus empleados por concepto de beneficios sociales y aportes al IESS.

PATRIMONIO

Mediante el Análisis Horizontal realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, el **Patrimonio** refleja en el año 2016 un valor de \$204.479,75 y en el año 2017 posee un monto de \$203.903,33 dando lugar a una disminución de (\$576,42) lo que corresponde al (0,28%) a una razón de 1,00 veces en relación al año 2016.

En lo referente al rubro **Capital Social** se evidencia un aumento de \$6.150,36 lo que corresponde al 2,96% a una razón de 1,04 veces, debido a los certificados de aportación cancelados por parte de los socios.

Mientras que el rubro de **Reservas** se ha mantenido en los dos años analizados con un valor de \$42.583,21 ya que en la Cooperativa no se han registrado utilidades durante los periodos analizados, lo que ha afectado el incremento de reservas de carácter legal y especial para hacer frente a posibles contingencias.

El rubro **Resultados** refleja una variación negativa de (\$6.726,78) debido a que la Cooperativa presentó pérdidas acumuladas del 2015, así como también en el ejercicio económico 2017 se obtuvo una pérdida, en razón de un crecimiento significativo del rubro de Provisiones ello en atención a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2016-2017

INGRESOS

Luego de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba correspondiente a los periodos 2016-2017, se obtuvo que los **Ingresos** en el año 2016 presenta un valor de \$72.583,33 y en el 2017 un monto de \$101.627,61 dando lugar a una variación positiva de \$29.044,28

equivalente al 40,02% a una razón de 1,40 veces en relación al año base.

El rubro de **Intereses y Descuentos Ganados** presenta una variación absoluta de \$31.709,20 lo que corresponde al 54,76% a una razón de 1,55 veces en relación al año base. La cuenta de Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos presenta una variación positiva de \$31.939,72 lo que equivale al 55,75% a una razón de 1,56 veces, debido al cobro de intereses corrientes y de mora proveniente de las operaciones de crédito concedido a terceros en sus diferentes modalidades. Posteriormente se encuentra el rubro de **Comisiones Ganadas** en el año 2016 no participó en la generación de ingresos, mientras que en el 2017 presentó un valor de \$241,31 en razón de las comisiones ganadas por concepto de cartera de créditos de vivienda.

En lo referente al rubro de **Ingresos por Servicios** presenta una disminución de (\$7.020,26) equivalente al (47,58%) a una razón de 0,52 veces, situación que obedece una disminución total en la cuenta de Manejo y Cobranzas por lo que afecta significativamente en la generación de ingresos para la Cooperativa. Por último, el rubro **Otros Ingresos** en el año 2016 no participó en la generación de ingresos, sin embargo en el año 2017 presentó un valor de \$4.114,03 por motivo de recuperación de activos financieros, en razón de que los intereses de los créditos concedidos a sus socios en sus diferentes modalidades fueron cancelados en el plazo

oportuno.

GASTOS

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba correspondiente al periodo 2016-2017 se pudo evidenciar que los **Gastos** expresan para el año 2016 un valor de \$72.583,33 mientras que para el año 2017 posee un valor de \$108.248,53 lo que corresponde a un aumento de \$35.665,20 equivalente al 49,14% a una razón de 1,49 veces de incremento en relación al año base.

El rubro de **Intereses causados** presenta una variación absoluta de \$10.319,94 lo que corresponde a 48,60% a una razón de 1,49 veces en relación al año base, situación que obedece a los intereses causados en que incurre la Cooperativa por el uso de los recursos recibidos de los depósitos de ahorro y plazo. El rubro **Provisiones** presenta un incremento de \$23.030,14 que equivale al 2221,66% a una razón de 23,22 veces, en razón de que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, dispuso el incremento porcentual de este concepto como medida de prevención para precautelar y salvaguardar los recursos de sus ahorristas.

Mediante el Análisis Horizontal el rubro de **Gastos de Operación** muestra una variación positiva de \$7.331,29 lo que corresponde al 16,18% a una

razón de 1,16 veces en relación al año base, situación que se genera por un aumento en los Gastos de Personal de \$7.057,57 mismos que son ocasionados por el pago de sueldos y beneficios sociales al personal que labora en la Institución para la ejecución normal de sus actividades.

El rubro de **Impuestos y Participación a Empleados** presenta una disminución de (\$5.016,17), debido a que en el periodo 2016 la Cooperativa presentó un excedente en el ejercicio económico con un valor de \$5.016,17 por lo que se realizó el pago de impuesto a la renta y participación a empleados.

RESULTADO

El resultado de los periodos analizados presenta una variación negativa de (\$ 6.620,92) debido a que la Cooperativa en el año 2016 obtuvo un excedente en el ejercicio económico con un valor de \$5.016,17 antes de impuesto y participación a empleados, sin embargo se realiza el pago por este concepto constituyéndose en un gasto, por tal razón refleja una utilidad neta del 0,00 y en el periodo 2017 se obtuvo una pérdida de \$6.620,92 en atención a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dispuso el incremento porcentual de la cuenta provisiones.

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Indicadores		Estánda	a Resultados		os	Síntesis	
maic	maicadores		2016	2017	Variación	Sintesis	
Capital	Suficiencia Patrimonial	> 0% = 100%	44,99%	65,01%	20,02%	Los recursos propios de la entidad financiera no son suficiente para cubrir aquellas perdidas económicas que se puedan presentar a lo largo de sus actividades.	
	Proporción de activos improductivos netos	≤ 5%	76,43%	56,70%	-19,73%	La entidad no está siendo eficiente en la colocación de recursos en activos productivos, esto conlleva a no generar utilidad en la entidad, demostrando así una inadecuada administración en la misma.	
Estructura y calidad de activos	Proporción de activos productivos netos	> 75%	23,57%	43,30%	19,73%	Los activos de la Cooperativa no están generando la rentabilidad deseada, situación que debería considerarse en la gestión de los activos improductivos que se está manteniendo en la entidad	
	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	>75%	35,91%	60,76%	24,86%	La entidad financiera no ha colocado la totalidad de los recursos obtenidos de los depósitos a la vista y depósitos a plazo, en actividades que generan beneficios económicos	
Índice de Morosidad	Morosidad de la cartera total	≤ 5%	76,42%	43,32%	-33,10%	La Cooperativa debe evaluar la capacidad de pago de socios, así como también las condiciones económicas y sociales y las garantías que se tomen en el momento de prestar el dinero, con la finalidad de minimizar el riesgo de crédito.	

Indicadores		Estándar	Resultados			Síntesis	
		EStanual	2016	2017	Variación	Sintesis	
	Morosidad de cartera de créditos comercial	≤ 5%,	63,56%	39,68%	-23,88%	La entidad financiera refleja un porcentaje elevado de acuerdo al establecido, por lo tanto se evidencia que la Cooperativa debe mejorar sus políticas de cobranza	
	Morosidad de cartera de créditos de consumo	≤ 5%	92,71%	52,35%	-40,36%	La Cooperativa debe considerar las condiciones económicas y sociales de sus socios, con la finalidad de reducir porcentualmente el índice de morosidad de cartera de créditos de consumo	
Índice de Morosidad	Morosidad de cartera de créditos de vivienda	≤ 5%	83,08%	43,19%	-39,89%	La administración de la Cooperativa redirecciono sus políticas en sus aspectos de cobranza para la recuperación de su cartera de créditos.	
	Morosidad de cartera de créditos para la microempresa	≤ 5%	63,72%	39,10%	-24,63%	La Cooperativa 29 de Enero Chaguarpamba presenta un porcentaje elevado con respecto al estándar establecido, por lo tanto se debe tener atención al evaluar la capacidad de pago de sus socios	
	Cobertura de la cartera problemática	≥ 100%	9,15%	24,08%	14,93%	La entidad tiene una cobertura de la cartera improductiva muy baja, lo que corresponde a que la mayor parte de la cartera morosa no está siendo protegida adecuadamente, lo que podría causar grandes pérdidas económicas.	
Eficiencia Microeconómica	Eficiencia operativa	≤ 5%	6,78%	7,22%	0,44%	La Cooperativa debe tener una mejor administración de recursos en gastos de operación, evitando así gastos que perjudiquen el resultado del ejercicio económico	

Indicadores		Estándar	Resultados			Síntesis	
		Estanuai	2016	2017	Variación	Sintesis	
Eficiencia	Grado de absorción del margen financiero neto	≤ 75%	90,03%	125,62%	35,59%	La Cooperativa no ha generado los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos de operación	
Microeconómica	Eficiencia administrativa de personal	≤ 5%	2,95%	3,68%	0,72%	La Cooperativa mantiene el personal óptimo para el desarrollo de las actividades propias de la misma y puede prestar un servicio adecuado a sus socios	
Domahilidad	Rendimiento operativo sobre patrimonio – ROE	< 0% muy malo y > 25% muy bueno	0,00	-3,24%	-3,24%	En la entidad financiera la capacidad para generar utilidades con el uso del capital de los socios no está siendo eficiente, por lo que es necesario mejorar la administración de los gastos de la entidad para generar rentabilidad en la misma.	
Rentabilidad	Rendimiento operativo sobre activo – ROA	< 0% muy malo y > 3% muy bueno	< 0% Los activ suficiente sin duda están siel		-0,91%	Los activos de la entidad no han generado ingresos suficientes que permitan cubrir la totalidad de los gastos, sin duda esta situación evidencia que los activos no están siendo manejados con eficacia	
Intermediación financiera	Intermediación Financiera	> 80%	93,14%	86,42%	-6,72%	Los recursos captados por depósitos a la vista y depósitos a plazo fueron manejados de manera eficiente en la colocación de préstamos que ofrece la Cooperativa en las diferentes modalidades de créditos	

Indicadores		Estándar -	Resultados			Síntesis	
		LStanuai	2016	2017	Variación	Jillesis	
Eficiencia Financiera	Margen de Intermediación estimado sobre patrimonio promedio	≥ 80%	2,48%	-5,26%	-2,78%	La gestión en la entidad en los dos periodos analizados no está siendo la adecuada para lograr los propósitos de las políticas y los objetivos planteados lo que afecta principalmente al patrimonio de la misma	
rmanciera	Margen de Intermediación estimado sobre activo promedio	≥ 80%	0,75%	-1,47%	-0,72%	La Cooperativa de Ahorro y Crédito no tiene una adecuada gestión en los activos generadores de ingresos, puesto que presenta un índice muy bajo de acuerdo a la meta que es de ≥ 80%	
Liquidez	Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	≥ 30%	27,41%	44,72%	17,32%	La entidad puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios	
Vulnerabilidad del Patrimonio	Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	< 20%	155,01%	101,89%	-53,12%	La cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad tiene mayor vulnerabilidad de no convertirse en un ingreso para la entidad.	

CONCLUSIONES DEL INFORME

Una vez realizado el análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, en los periodos 2016-2017 se llegó a determinar las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa posee un alto de nivel de activos improductivos, lo que ha ocasionado que no se generen ingresos suficientes para cubrir sus gastos operativos, originando con ello que no se genere utilidades que permitan fortalecer su patrimonio.
- La entidad financiera presenta un alto índice de morosidad de cartera,
 lo que afecta directamente a la generación de ingresos, mismos que son
 necesarios para obtener la utilidad deseada en el periodo económico.
- La cartera improductiva no está siendo protegida adecuadamente, lo que podría causar grandes pérdidas en la entidad.
- Los ingresos que obtiene la Cooperativa no son suficientes para cubrir los gastos de operación, debido al incremento significativo de las provisiones en atención a lo dispuesto por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mismas que absorbe gran parte del margen financiero y por lo tanto no permite cubrir los gastos de

operación de la entidad.

- Referente a la rentabilidad, la Cooperativa presenta índices negativos, lo que permite conocer que la entidad no está siendo eficaz en el manejo de los recursos económicos, impidiendo generar rentabilidad en el periodo económico.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito refleja que los recursos captados por medio depósitos son manejados de manera eficiente en la colocación de préstamos que ofrece la entidad en sus diferentes modalidades, por lo que se demuestra que se está cumpliendo con su actividad principal que es la intermediación financiera.
- Se puede evidenciar que la entidad financiera cuenta con liquidez para hacer frente a sus operaciones regulares, pudiendo cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios, así como también podrá hacer frente a sus operaciones regulares.
- La vulnerabilidad del patrimonio en los dos periodos analizados reflejan porcentajes elevados, evidenciando que la cartera de crédito con potencialidad de incobrabilidad tiene mayor vulnerabilidad de no

registrar ingresos para la entidad y por lo tanto no permite el crecimiento del patrimonio de la Cooperativa.

RECOMENDACIONES DEL INFORME

De acuerdo a las conclusiones del informe del análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, se puede recomendar lo siguiente:

- Plantear políticas que le permitan administrar adecuadamente los activos que no están generando ingresos en la entidad, de modo que pueda convertirse en activos productivos y con ello obtener rentabilidad.
- Adoptar otras políticas de cobranza efectivas y realizar un adecuado análisis de la capacidad de pago de los socios, con el propósito de disminuir aquellos recursos que no están generando ingresos para la Cooperativa.
- Establecer adecuados porcentajes de provisión en consideración de los montos de la cartera con problemas de recuperación, para que no incurran pérdidas económicas significativas que le impedirían fortalecer el patrimonio de la entidad.

- Administrar de forma eficiente los gastos operativos de la entidad, de manera que se eviten aquellos gastos innecesarios y se incurra a los que realmente la Cooperativa necesite para el desarrollo normal de sus operaciones.
- Aplicar metas y estrategias que permitan una adecuada administración de los recursos que posee la Cooperativa, de modo que se puedan generar beneficios económicos de los capitales invertidos.
- Colocar los recursos recibidos por medio de los depósitos, en actividades que generen ingresos que permita aumentar el excedente de la entidad en años posteriores.
- Ofrecer servicios financieros adicionales con la finalidad de integrar nuevos socios, y desarrollar estrategias financiera que le permitan mantener un adecuado porcentaje de inversiones en acciones y participaciones con el objetivo de mantener rendimientos de apoyo complementario, para mejorar el nivel de liquidez de la entidad financiera.
- Realizar un análisis adecuado de la cartera con potencialidad de incobrabilidad, con el propósito de detectar aquellos aspectos que

impiden la generación de ingresos y así, se apliquen las medidas correctivas necesarias que permitan el crecimiento del patrimonio.

g. DISCUSIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba es una entidad financiera que tiene por objeto brindar servicios de intermediación financiera y responsabilidad social con sus socios. Luego de la información proporcionada por parte de gerencia se evidenció que en la misma no se realiza el análisis vertical por lo que se desconoce la estructura económica y financiera de la Cooperativa; así mismo no se efectúa el análisis horizontal por lo tanto se evidencia el desconocimiento de las variaciones existentes de un periodo a otro; y, finalmente la falta de aplicación de los indicadores financieros de las Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha ocasionado que los directivos no tengan conocimiento de los niveles de eficiencia financiera, morosidad, rentabilidad y liquidez de la institución financiera, por lo que se posee una limitada información para la toma de decisiones acertadas.

Por lo antes expuesto, fue necesario elaborar el análisis vertical que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas con respecto al grupo al que pertenecen, determinando la estructura económica y financiera de la Cooperativa, seguido de ello se elaboró el análisis horizontal que contribuyó a determinar las variaciones positivas y negativas de los montos de las cuentas de los Estados Financieros en los periodos analizados, y la aplicación de indicadores financieros que permitieron

conocer los puntos fuertes y débiles de la entidad financiera, encontrando que se presenta un exceso de activos improductivos lo que afecta directamente a la generación de ingresos; se evidencia un alto índice de morosidad de cartera de crédito en sus diferentes modalidades; la gestión en la entidad en los dos periodos analizados no está siendo la adecuada para lograr los propósitos de las políticas y los objetivos planteados por la institución financiera; la Cooperativa cuenta con liquidez lo que indica que puede cumplir con sus obligaciones del corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios; y finalmente, los resultados del presente trabajo se encuentran detallados en el informe que será entregado a los directivos de la entidad lo que contribuirá a conocer su real situación económica y financiera, con la finalidad que se apliquen los correctivos necesarios para promover el desarrollo de la gestión financiera y la permanencia de la Cooperativa en su ámbito, mediante la aplicación de metas, estrategias y políticas que permitan administrar adecuadamente los recursos de la entidad, así mismo debe realizarse un análisis adecuado de la capacidad de pago de los socios con el fin de reducir el riesgo de crédito.

h. CONCLUSIONES

- Al realizar el análisis vertical a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Enero Chaguarpamba, se pudo conocer su estructura financiera, determinando que en los periodos analizados 2016-2017 la mayor parte de Activos están constituidos por Cartera de Créditos, los mismos que están financiados por Obligaciones con el Público, lo que evidencia que la entidad está cumpliendo con su objetivo principal que es la intermediación financiera. Su estructura económica refleja que los ingresos no cubren los gastos incurridos en la Cooperativa.
- Mediante el análisis horizontal aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, se identificó las variaciones que existen en el año 2016 con respecto al 2017 determinando que las cuentas que permiten realizar la intermediación financiera incrementaron sus valores, como es el rubro de cartera de créditos y obligaciones con el público; y, dentro del Estado de Resultado muestran que los ingresos disminuyeron, mientras que los gastos se incrementaron con relación de un periodo económico a otro, esto se debe principalmente a que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dispuso el aumento porcentual de las provisiones.

- La aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria muestra que la Cooperativa posee un alto nivel de activos improductivos; los activos de la Cooperativa no están generando la rentabilidad deseada; así mismo, se presenta un alto índice de morosidad de cartera de créditos; y, la cartera improductiva no está siendo protegida adecuadamente. El índice de liquidez presenta un resultado para el año 2016 de 27,41% mientras que para el 2017 presenta un resultado favorable de 44,72% evidenciando que la entidad tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo.
- Se elaboró el informe del análisis financiero, con la finalidad de que los directivos de la entidad apliquen los correctivos necesarios, que contribuyan a la toma de decisiones acertadas en el manejo de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa.

i. RECOMENDACIONES

- A los directivos de la entidad financiera se recomienda seguir con el desarrollo del Análisis Vertical con el objetivo de determinar los componentes que conforma la estructura financiera y económica de la Cooperativa con la finalidad de proporcionar una herramienta útil para la toma de decisiones.
- Continuar aplicando el Análisis Horizontal con la finalidad de conocer las variaciones generadas en dos periodos económicos anteriores, que orienten a desarrollar estrategias necesarias para optimizar los recursos económicos, permitiendo obtener resultados que fortalezcan la rentabilidad de la cooperativa.
- Evaluar permanentemente los Estados Financieros a través de la aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a fin de determinar los puntos débiles que requieran estrategias, con el propósito de contribuir al progreso de su principal actividad que es la intermediación financiera, con el objetivo de generar beneficios económicos para la entidad financiera.
- Considerar los resultados presentados en el informe de análisis

financiero como una herramienta de gestión administrativa, puesto que permitirá una adecuada toma de decisiones que mejoren e impulsen el crecimiento de la Cooperativa.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- BAENA TORO, Diego. 2014. Análisis financiero: Enfoque y proyecciones. Segunda edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco Ediciones
- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2015. Contabilidad General. Décima segunda edición. Quito-Ecuador. Ediciones MACRO
- CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. 2014. Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria. Primera edición. Quito– Ecuador. Editorial Imprefepp
- CÓRDOVA PADILLA, Marcial. 2014. Análisis Financiero. Primera edición. Bogotá–Colombia. Editorial Ecoe Ediciones
- ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo. 2017. Estados Financieros Básicos
 Bajo NIC/NIIF. Tercera Edición. Bogotá–Colombia. Editorial Eco
 Ediciones
- FIERRO MARTÍNEZ, Ángel María y FIERRO CELIS, Francy Milena.

2015. Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes. Quinta edición. Bogotá-Colombia. Editorial Ecoe Ediciones

- GITMAN, Lawrence J. y ZUTTER, Chad J. Principios de Administración
 Financiera. Decimosegunda edición. México. Pearson Educación.
- ORTIZ ANAYA, Héctor. 2011. Análisis Financiero aplicado y principios de administración financiera. Decima Cuarta Edición. Bogotá-Colombia.
 Editorial Universidad Externado de Colombia

Normativa

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
 2011. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Quito-Ecuador.

Páginas Web

- http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%8
 1nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pd
 f/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1
- http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81
 CNICA+PARA+PUBLICAR+-

FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

• http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financieropopular-y-solidario

k. ANEXOS



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:

RAZÓN SOCIAL:

1191704750001

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA

NOMBRE COMERCIAL:

REPRESENTANTE LEGAL:

LARGO MACHUCA VICTOR HUGO

MORA ENGALADA GUADALUPE DEL CARMEN

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

TIPO DE CONTRIBUYENTE:

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI S/N

POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

CALIFICACIÓN ARTESANAL:

S/N

FEC. NACIMIENTO:

NÚMERO:

FEC. INSCRIPCIÓN: 23/04/2001 FEC. INICIO ACTIVIDADES: FEC. ACTUALIZACIÓN:

08/12/2000 29/07/2016

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADAS POR COOPERATIVA.

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: LOJA Canton: CHAHUARPAMBA Parroquia: CHAGUARPAMBA Calle: 10 DE AGOSTO Numero: SN Referencia ubicacion: FRENTE AL PARQUE 29 DE MAYO Telefono Trabato: 072600085 Fax: 072600085 Email: coopac/9enero1@vahoo.es

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- ANEXO RELACION DEPENDENCIA
 ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS
 ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
 DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
 DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FÜENTE
 DECLARACION MENSUAL DE IVA

Son derechos de las contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.srt.gob.ec.
Las persones naturales cuyo capital, ingressos anuales o costos y gatos a muales sean superioras a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA debetrais aer praestraísada de manera mensual.
Recuterda que sus declaraciones de IVA podrán presentares de manera sementral element y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o presei servición bincamente con tarial 6% de IVA y/y sus ventas con tarial diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS JURISDICCIÓN

ZONA 7/ LOJA

ABIERTOS



Código: RIMRUC2018001632751





REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO BUC: RAZÓN SOCIAL: 1191704750001

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001

NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO AC...
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADAS POR COOPERATIVA. DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: CHAHUARPAMBA Parroquia: CHAGUARPAMBA Calle: 10 DE AGOSTO Numero: SN Referencia: FRENTE AL PARQUE 29 DE MAYO Telefono Trabajo: 072600085 Fax: 072600085 Email: coopac29enero1@yahoo.es





Código: RIMRUC2018001632751

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Codigo	Tombie	Total
1	ACTIVO	678,527.64
11	FONDOS DISPONIBLES	
110105	Efectivo	85,874.4 3 64,086.35
1103	Bancos y otras instituciones financieras	21,788.08
110305	Banco Central del Ecuador	2,008.52
110310	Bancos e instituciones financieras locales	11,558.71
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario locales	8,220.85
14	CARTERA DE CREDITOS	385,769.39
1401	Cartera de créditos comerciales por vencer	54,695.61
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	10,583.48
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	9,453.29
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23,081.43
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	56,298.46
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	14,908.22
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	15,157.02
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	11,772.46
1449	Cartera de créditos comercial vencida	39,099.64
450	Cartera de créditos de consumo vencida	119,689.35
451	Cartera de créditos de vivienda vencida	31,260.11
452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28,771.78
499	(Provisiones para créditos incobrables)	(29,001.46)
6	CUENTAS POR COBRAR	87,951.65
605	Comisiones por cobrar	7,061.23
614	Pagos por cuenta de clientes	
61410	Comisiones	11,900.67
61420	Seguros	4,308.68 68.56
61430	Gastos judiciales	5,570.43
61490	Otros	1,953.00
615	Intereses reestructurados por cobrar	2,092.90
61505	Intereses de cartera de créditos comercial	2,092.90
61510	Intereses de cartera de créditos de consumo	
61515	Intereses de cartera de créditos de vivienda	749.22 331.39
61520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa	781.15
61525	Intereses de cartera de crédito educativo	
690	Cuentas por cobrar varias	0.01 66,896.85
69005	Anticipos al personal	
69015	Cheques protestados y rechazados	3,045.52 5,730.86
69035	Juicios ejecutivos en proceso	9.08
69090	Otras	58,111.39
8	PROPIEDADES Y EQUIPO	
803	Construcciones y remodelaciones en curso	42,340.17
805	Muebles, enseres y equipos de oficina	25,620.63
806	Equipos de computación	9,094.74 15,631.49
899	(Depreciación acumulada)	
9	OTROS ACTIVOS	(8,006.69)
901	Inversiones en acciones y participaciones	76,592.00 40,297.00
902	Derechos fiduciarios	
904	Gastos y Pagos anticipados	2,540.00 6,844.76
905	Gastos diferidos	
906	Materiales, mercaderías e insumos	6,623.40 201.20
	Otros	201.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Codigo	Nombre	
2	PASIVOS	Total
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	474,047.89
2101	Depósitos a la vista	445,309.11
2103	Depósitos a plazo	313,337.11
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	131,972.00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	18,224.06
25	CUENTAS POR PAGAR	18,224.06
2501	Intereses por pagar	9,786.48
2503	Obligaciones patronales	362.57
2504	Retenciones	1,256.41
2505	Contribuciones, impuestos y multas	858.19
2506	Proveedores	806.42
2590	Cuentas por pagar varias	571.82
29	OTROS PASIVOS	5,931.07
2990	Otros	728.24
3	PATRIMONIO	728.24
1	CAPITAL SOCIAL	204,479.75
103	Aportes de socios	161,896.54
3	RESERVAS	161,896.54
301	Legales	42,583.21
303	Especiales	27,212.73
		15,370.48

Sr. Victor Hugo Lar GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E. CONTADORA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADO DE RESULTADOS



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

29 DE ENER(Nombre	Total
Codigo	Nombre	67,567.16
	GASTOS	21,232.93
ī	INTERESES CAUSADOS	21,232.93
101	Obligaciones con el público	1,036.62
4	PROVISIONES	1,036.62
402	Cartera de Créditos	45,297.61
5	GASTOS DE OPERACION	19,747.49
501	Gastos de personal	11,143.44
502	Honorarios	10,486.96
503	Servicios varios	1,946.91
1504	Impuestos, contribuciones y multas	866.48
1505	DEPRECIACIONES	1,106.33
4507	Otros gastos IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	5016.17
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A BIRL	752.43
4810	Participación a empleados	938.02
4815	Impuesto a la renta	1662.86
4890	Otros	166.29
489010	Seps	1496.57
489015	Participación a Socios	72,583.33
5	INGRESOS	57,910.57
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	299.91
5101	Depósitos instituciones de sector financiero	76.78
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones de secto.	223.13
510120		317.65
5103		317.65
510305	Inversiones a valor razonable coll cambios en or or	57,293.01
5104	Intereses y descuentos de cartera de creditos	14,447.71
510405	Cartera de créditos comercial	17,134.82
510410	Cartera de créditos de consumo	8,174.97
510415	Cartera de créditos de vivienda	12,198.81
510420	Cartera de créditos para la microempresa	5,336.70
510450	De mora	14,672.76
54	INGRESOS POR SERVICIOS	14,672.70
5404	Manejo y cobranzas	426.79
540405	Manejo y cobranzas	1,487.00
540410	Servicio por Transferencias	12,484.7
540415	Servicio Reporne	274.20
540420	Intereses Créditos Emergentes	72583.3
		1 (/283.3.

| 72583.33 | TOTAL INGRESOS | 67567.16 | TOTAL EGRESOS | 5016.17 | UTILIDAD DE PERIODO |

Sr. Victor Hugo Largo M.
GERENTE

Ing. Guadalupe Mora E.
CONTADORA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "29 DE ENERO" CHAGUARPAMBA BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



Nombre ACTIVO FONDOS DISPONIBLES Caia	Total 778,868.16 151.055.60
Caja	151.055.60
	127,982.47
Bancos y otras instituciones financieras	23,073.13
CARTERA DE CREDITOS	429,569.43
Cartera de créditos comerciales por vencer	110,254.34
Cartera de créditos de consumo por vencer	58,812.44
Cartera de créditos de vivienda por vencer	39,053.75
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	63,735.20
Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	42,389.91
Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3,831.63
Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	16,582.22
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga	10,961.72
Cartera de créditos comercial vencida	30,138,37
Cartera de créditos de consumo vencida	60,777.96
Cartera de créditos de vivienda vencida	13,114.20
	29,952.73
	(50,035.04)
CUENTAS POR COBRAR	67,004.06
Interes por cobrar de cartera de credito	7025.06
	8,197.85
	54,814.33
	(3,033.18)
	42,477.06
	25,620.63
	9,391,74
	15,976.58
	(8,511.89)
	88,762.01
	42.297.00
	2,540.00
	6.844.76
	8,373.40
	201.20
	28,505.65
	574,964.83
	554,974.56
	337,760.41
	217,214.15
	11162.30
	11162.30
	8.827.97
	106.04
	668.08
	1,008.03
Provederer	273.43 1.247.88
	4,796.27
	728.24 728.24
	Cartera de créditos de consumo por vencer Cartera de créditos de vivienda por vencer Cartera de créditos para la microempresa por vencer Cartera de créditos comercial que no devenga intereses Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses Cartera de créditos para la microempresa que no devenga Cartera de créditos comercial vencida Cartera de créditos de consumo vencida Cartera de créditos de vivienda vencida Cartera de créditos para la microempresa vencida (Provisiones para créditos incobrables)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE ENERO CHAGUARPAMBA ESTADOS DE RESULTADOS



DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

<u>Codigo</u>	<u>Nombre</u>	Total
5	INGRESOS	101,627.61
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	89,619.77
5101	Depósitos	387.04
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones de se	95.41
510120	Ingresos por libretas de ahorros	291.63
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	89,232.73
510405	Cartera de créditos comercial	26,472.80
510410	Cartera de créditos de consumo	26,703.08
510415	Cartera de créditos de vivienda	15,630.66
510420	Cartera de créditos para la microempresa	9,191.89
510421	Cartera de crédito educativo	(0.01)
510450	De mora	11,234,31
52	COMISIONES GANADAS	241.31
5201	Cartera de créditos	241.31
520115	Cartera de créditos de vivienda	241.31
54	INGRESOS POR SERVICIOS	7,652.50
5404 !	Manejo y cobranzas	7,652.50
540405	Manejo y cobranzas	505.13
540410	Servicio por Transferencias	2,241.00
540415	Servicio Reporne	1,237.37
540420	Intereses Créditos Emergentes	3,669.00
56	Otros Ingresos	4,114.03
5604	Recuperacion de Activos Financieros	4,114.03
560420	Intereses y Comisiones de Ejercicio	4,114.03

TOTAL INGRESOS TOTAL GASTOS 101,627.61 108,248.53 DEFICIT DEL PERIODO

Sr. Victor Hugo Largo M.
GERPANIO

Ing. Guadalupe Mora E

CONTADORA

Loja, octubre 18 de 2018

Señor Ingeniero
Edison Miranda Raza, Mg. Sc.
GESTOR ACADEMICO DE LA CARRERA
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Ciudad.-

De mi consideración:

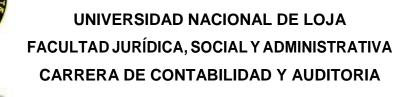
Por el presente me permito dirigirme a usted, para poner en su conocimiento que el proyecto de tesis presentado por la señorita CÓRDOVA GUEVARA GABRIELA ELIZABETH, titulado "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017", luego de su revisión y de haber acogido las sugerencias por parte de la autora de dicho proyecto , cumple con los requisitos estipulados en la reglamentación vigente y constituye un aporte para la entidad investigada, por lo que me permito emitir el informe de ESTRUCTURA Y COHERENCIA en forma FAVORABLE, salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Atentamente,

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, PhD

DOCENTE CCA-FJSA-UNL

Adj. Proyecto c.c. Archivo CJP/.



TEMA:

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017"

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

AUTORA:

Gabriela Elizabeth Córdova Guevara

LOJA-ECUADOR 2018

a. TEMA:

"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" DEL CANTÓN CHAGUARPAMBA, PERIODO 2016-2017"

b. PROBLEMÁTICA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" desde su creación el 08 de diciembre del 2000 en la ciudad de Chaquarpamba, de un grupo de gente emprendedora nace la idea de formar una cooperativa de ahorro y crédito en este cantón los mismos que conforman, el Sindicato de Choferes Profesionales del cantón Chaguarpamba. Posteriormente mediante acuerdo ministerial No.036, de fecha 22 de febrero de 2010, n el que aprueban la reforma al estatuto de la cooperativa de ahorro y crédito en lo que se refiere al nombre, haciendo constar la eliminación del Sindicato de Choferes Profesionales y reformar a COOPERATIVA **AHORRO** CRÉDITO "29 DE Υ DE CHAGUARPAMBA", se encuentra ubicada en la calle 10 de Agosto, cantón Chaquarpamba, provincia de Loja; con número de RUC: 1191704750001; representante legal Sr. Víctor Hugo Largo Machuca.

El análisis financiero se ha convertido en una herramienta indispensable para determinar la salud financiera de las entidades, así como también se considera como un medio de control, el cual permanentemente busca resolver los diferentes problemas por los cuales está atravesando las distintas empresas a nivel nacional, regional y local, siendo el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" que de acuerdo con las visitas previas realizadas por medio de una entrevista no estructurada se mencionó que la Cooperativa actualmente está operando con normalidad, sin embargo de ello se ha llegado a las siguientes delimitaciones como es la falta de un análisis a los estados financieros situación que refleja el desconocimiento de la realidad económica y financiera de la misma, y por ende la capacidad que tienen para generar recursos y tomar decisiones; no se aplicado un análisis vertical por lo que se desconoce la composición y la estructura de los estados financieros; así como también no se ha realizado un análisis horizontal lo que ocasiona el

desconocimiento del crecimiento o decrecimiento de cada cuenta de un periodo a otro en cuanto a sus variaciones en los saldos; y, no se aplica el sistema de indicadores financieros específicos por lo que se desconoce la capacidad financiera de la misma para de esta manera mejorar el desempeño financiero.

Tal situación obedece a factores como la falta de aplicación de un análisis a los estados financieros mediante el método vertical y horizontal y de indicadores financieros que buscan medir la real situación económica y financiera de la cooperativa a través de sus resultados y poder determinar su estado actual prediciendo su evolución en el futuro, los problemas antes citado impide que los directivos de la cooperativa no conozcan su composición, variaciones y los niveles de protección, estructura financiera, calidad de activos, tasas de rendimiento y costos, liquidez y señales de crecimiento.

Las circunstancias anteriores pueden llevar a la Cooperativa a desaprovechar las oportunidades que brindan la aplicación de procedimientos del análisis a los estados financieros mismos que son esenciales para el manejo eficiente y eficaz de los recursos, su importancia radica en el hecho de que a través de ello el administrador puede conocer los diversos problemas a los cuales se enfrenta, permitiendo así tomar las acciones correctivas necesarias para hacer frente a dichos problemas.

Esta situación hace necesaria la aplicación del análisis externo a los estados financieros los mismos que permitirán realizar los correctivos pertinentes y de esta forma pueda cumplir con sus objetivos, constituyéndose en un componente fundamental de información para ubicar a la entidad en una verdadera posición económica y financiera que tendrá un impacto decisivo en la gestión de la Cooperativa.

Por lo mencionado anteriormente se ha planteado la siguiente pregunta:

¿DE QUÉ MANERA INCIDE NO HABER EFECTUADO UN ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE ENERO CHAGUARPAMBA" PERIODO 2016-2017, PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES?

A más del problema principal se cree conveniente plantear los siguientes problemas específicos:

- ¿Qué incidencia tiene la aplicación de un análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba" del cantón Chaguarpamba?
- ¿De qué manera contribuye a la Cooperativa la aplicación de indicadores financieros específicos a los estados financieros para la toma de decisiones?
- ¿Cómo aporta la elaboración de un informe de análisis financiero en la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba"?

c. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación se realiza como requisito indispensable para la obtención del grado de: "Ingeniera en Contabilidad y Auditoría; Contador Público Auditor"; a más de servir para la aplicación de los conocimientos adquiridos durante la formación profesional con el propósito de vincular los conocimientos teóricos con los prácticos dentro del proceso de enseñanza aprendizaje.

Al desarrollar el presente trabajo se constituirá en una herramienta que oriente los procesos en la Cooperativa para bien de sus socios y directivos a través de un análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba", para con ello conocer la real situación económica y financiera de la misma, lo que ayudara a la correcta toma de decisiones para lograr sus objetivos y metas establecidas.

El desarrollo de la presente investigación brindará un aporte significativo como fuente de información por medio de la aplicación del análisis a los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal y la aplicación de indicadores financieros para dar a conocer a la Cooperativa los resultados obtenidos, contando así con información veraz y oportuna para corregir posibles falencias y contribuir en la toma de decisiones acertadas.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL:

Analizar a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
 "29 de Enero Chaguarpamba" del Cantón Chaguarpamba, en los periodos 2016-2017.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Realizar un análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba", en el periodo 2016-2017, para determinar su estructura y variaciones.
- Aplicar los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para medir la real situación económica y financiera de la Cooperativa.
- Elaborar el informe de análisis financiero que contenga los resultados de la información analizada, que contribuya a una correcta toma de decisiones por parte de los directivos de la Cooperativa.

e. MARCO TEÓRICO

El Cooperativismo

El cooperativismo es una doctrina económica y social que busca desarrollar al hombre bajo los principios de la libertad, la igualdad, la participación y la solidaridad, es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para satisfacer de manera conjunta sus necesidades. Esta doctrina se encuentra presente en la mayoría de los países, gracias al

largo proceso histórico, donde el hombre ha demostrado su espíritu asociativo y solidario; las personas de escasos recursos económicos se reunían para formar y ser propietarios de su propia empresa.

El cooperativismo surgió como alternativa por los trabajadores para defenderse de la explotación económica y social en la revolución industrial

El cooperativismo en el Ecuador

El cooperativismo en el Ecuador posee una larga trayectoria histórica, se remonta a la época pre colonial, cuando nuestro territorio estaba dominado por los incas y fueron conquistados por los españoles ya existía formas de cooperación voluntaria para el beneficio de la comunidad o la familia, estos antecedentes contribuyeron para el afianzamiento de organizaciones de tipo cooperativo. En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales:

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

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario

"Se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital

Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria

Integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares."²³

Sector Comunitario.- Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Sector Asociativo.- Es el conjunto de asociaciones constituidas por

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1

_

²³ SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, "Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria", 2011,

personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la Ley Orgánica de la Economía Popular Y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Sector Cooperativo.- "Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo."24

Clasificación de las Cooperativas.

"Cooperativas de producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

Cooperativas de consumo.- Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales

Popular v Solidaria", 2011,

²⁴ SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, "Ley Orgánica de Economía

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi% CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1

como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

Cooperativas de vivienda.- Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.

Cooperativas de servicios.- Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."²⁵

Sector Financiero Popular y Solidario

Integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Cooperativas de ahorro y crédito

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1

²⁵ SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, "Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria", 2011,

unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

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

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

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Estados Financieros

Concepto

"Los estados financieros son registros que proveen información sobre las

operaciones de la organización a una fecha determinada, así como su evolución económica y financiera en el periodo que abarca, para facilitar la toma de decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general para sus propietarios, acreedores actuales y potenciales y agencias calificadores del riesgo son la fuente de información para los hombres de negocio. Su responsabilidad está a cargo del gerente y del contador, quienes deben calificarlos y acompañarlos del informe del revisor fiscal y de gestión de la gerencia para la aprobación de la junta directiva y de su respectiva discusión en la junta de socios o asambleas generales "26"

Objetivo de los estados financiero

"El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el desempeño y los cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. El principal objetivo es proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa."²⁷

Función de los estados financieros

"Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero.

Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones

²⁶ FIERRO MARTÍNEZ, Ángel María y FIERRO CELIS, Francy Milena; "Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes", 2015, pág. 431

²⁷ CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, pág. 88

a los administradores de la empresa. También presentan plantillas para la planeación financiera".²⁸

Usuario de los Estados Financieros

"Los estados financieros representan una fuente de información, la carta de presentación de una empresa por lo tanto es importante para las personas, empresas u organismos que tengan que ver con el resultado económico financiero del negocio. Así los usuarios de la información constituyen el soporte fundamental para las existencias de la empresa tratando de encontrar en los estados financieros la solvencia, si el capital de trabajo es adecuado o si se justifica el capital invertido según las utilidades obtenidas.

Los usuarios de los estados financieros lo utilizan para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

- Los inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial.
- Los acreedores y proveedores necesitan conocer si la empresa contara con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y a largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.
- El público en general, los electores y sus representantes, necesitan información financiera para conocer la transparencia con el que se ha

²⁸ BAENA TORO, Diego; "Analisis financiero: Enfoque y proyecciones", 2014, pág. 30

manejado los recursos del Estado."29

Elementos de los Estados Financieros

"Activo: Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de los elementos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

Pasivo: Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Patrimonio: El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Ingresos: Los ingresos representan flujos de entradas de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o de una forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o de una combinación de ambos, que generen incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante un periodo, que no provienen de los aportes de capital.

Costos: Los costos representan erogaciones y cargos asociados clara y directamente a la adquisición o a la producción de los bienes o a la prestación de servicios, de los cuales un ente económico obtuvo sus ingresos.

.

²⁹ CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, pág. 88; 92-93

Gastos: Los gastos representan los flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o de una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración. comercialización. investigación financiación, realizadas durante un periodo, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o de excedentes."30

Clases de Estados Financieros

Balance General o Estado de situación financiera

"Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado"31.

Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

"Muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año"32

Estado de flujos de efectivo

"Informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante un periodo con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar el dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la

CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, Pág. 89,90
 ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; "Contabilidad General", 2011, Pág. 62

³² ORTIZ, H.; "Análisis Financiero Aplicado", 2011, Pág. 53

empresa, en función de su liquidez presente y futura"33

Notas a los Estados Financieros

"Las notas de los estados financieros, como componentes del conjunto completo de los Estados Financieros, representan información referente a las bases de la preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera en los estados financieros.

Las notas deben:

- 4. Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicables.
- 5. Desglosar la información requerida por las NIIF que no se presenta en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos del efectivo.
- 6. Dar información adicional que sea relevante para su comprensión y que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo. (NIC 1.112)"34

Análisis Financiero

Concepto

"El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es de obtener un diagnóstico sobre

 ³³ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; "Contabilidad General", 2011, Pág. 389
 ³⁴ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo; "Estados Financieros básicos bajo NIC/NIIF", 2017, Pág. 83

el estado real de compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones."35

Naturaleza del Análisis Financiero

"El análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas, y de un conjunto de técnicas a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico, sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes." 36

Objetivos del análisis Financiero

- **1.** "Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- 2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de las partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto del capital de trabajo de una empresa.
- 5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una

³⁵ BAENA TORO, Diego; "Analisis financiero: Enfoque y proyecciones", 2014, Pág. 11

³⁶ CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, Pág. 167

- empresa, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- 6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- 7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- **8.** Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tener decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- 10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- 11. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis."³⁷

Métodos de Análisis

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros

³⁷ BAENA TORO, Diego; "Analisis financiero: Enfoque y proyecciones", 2014, Pág. 17,18

existen los siguientes instrumentos de análisis financiero:

Análisis Vertical

"El análisis vertical es un método estático usado frecuentemente y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100%. Es un método para interpretar y analizar los estados financieros, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros." 38

$$Análisis Vertical = \frac{Valor parcial}{Valos base} \times 100$$

Análisis Horizontal

"El análisis horizontal es un método dinámico, que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa porque mediante él se informa si los cambios en la actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un

-

³⁸ CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, Pág. 215

periodo fue bueno, regular o malo"39

$$extbf{\textit{An\'alisis Horizontal}} = rac{\textit{Cifra del a\~no actual} - \textit{Cifra del a\~no antrior}}{\textit{Cifra del a\~no antrior}} imes 100$$

INDICADORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA **POPULAR Y SOLIDARIA**

CAPITAL

Suficiencia patrimonial

Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos. Una mayor cobertura patrimonial de los activos significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.

$$Suficiencia\ patrimonial = \frac{Patrimonio + Resultados}{Activos\ Inmovilizados}$$

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Proporción de activos improductivos netos

"Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.

$$Relaci\'on = \frac{Activos\ improductivos\ netos}{Total\ Activos}$$

³⁹ CÓRDOVA PADILLA, Marcial; "Análisis Financiero", 2014, Pág. 220-221

Activos improductivos netos: Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso.

Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.

Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Proporción de los activos productivos netos

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

$$Relaci\'on = \frac{Activos\ Productivos}{Total\ Activos}$$

Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.

Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.

$$Relaci\'on = \frac{Activos\ productivos}{Pasivos\ con\ Costos}$$

Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.

Pasivos con costo: Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación.

Morosidad de la Cartera Total

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.

$${\it Morosidad\ de\ Cartera} = {\it Cartera\ improductiva\over\it Cartera\ Bruta}$$

Cartera Improductiva Bruta: Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Cobertura de la cartera problemática.

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.

$$Relaci\'on = rac{Provisiones\ de\ Cartera\ de\ Cr\'edito}{Cartera\ Improductiva\ Bruta}$$

Provisiones de Cartera de Créditos: Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.

Cartera Improductiva bruta: Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Eficiencia operativa

Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.

$$Relaci\'on = rac{Gastos\ de\ Operaci\'on\ Estimados}{Total\ Activo\ Promedio}$$

Gastos operativos: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.

Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.

Grado de absorción del Margen Financiero neto

Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los

ingresos provenientes de la gestión operativa.

$$Relaci\'on = \frac{Gastos\ de\ Operaci\'on}{Margen\ Financiero}$$

Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.

Margen financiero neto: Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.

Eficiencia administrativa de personal

Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.

$$Relaci\'on = \frac{Gastos\ de\ personal\ Estimados}{Activo\ Total\ Promedio}$$

Gastos de personal: Recursos destinados para la administración del personal.

Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.

RENTABILIDAD

Rendimiento sobre Patrimonio - ROE

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los

accionistas de la entidad financiera.

$$egin{aligned} oldsymbol{ROE} &= rac{Utilidad\ o\ P\'erdida\ de\ Ejercicio}{Patrimonio - Utilidad\ o\ P\'eridida\ de\ Ejercicio} \end{aligned}$$

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

$$ROA = \frac{Utilidad\ o\ P\'erdida\ de\ Ejercicio}{Activo}$$

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.

$$Relaci\'on = \frac{Cartera\ Bruta}{(Depositos\ a\ la\ vista + Depositos\ a\ plazo)}$$

Cartera Bruta: Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

Depósitos a la Vista: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Depósitos a Plazo: Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.

EFICIENCIA FINANCIERA

Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.

$$Relacion = \frac{Margen\ Intermediación\ Estimado}{Patrimonio\ Promedio}$$

Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.

Patrimonio Promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

Margen Intermediación Estimado/ Activo Promedio

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.

$$Relaci$$
ó $n = \frac{Margen\ Intermediación\ Estimado}{Activo\ Promedio}$

Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.

Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

273

LIQUIDEZ

Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.

$$Relaci\'on = rac{Fondos\ disponibles}{Total\ de\ dep\'ositos\ a\ corto\ plazo}$$

Fondos Disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos.

Constituyen garantía eficaz de solvencia

Depósitos a Corto Plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados

Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad.

$$Relaci$$
ón =
$$\frac{Cartera improductiva descubierta}{(Patrimonio + Resultados)}$$

Cartera Improductiva: Son aquellos prestamos que no generan renta

financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre

Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.

$$Relaci$$
ó $n = \frac{Cartera\ Improductiva}{Patrimonio}$

Cartera Improductiva: Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.

Patrimonio: Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica."40

Informe financiero

"El informe financiero debe contener una exposición fiel sobre la evolución y la situación en cómo se encuentra el negocio, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la empresa. Para que se comprenda la evolución, los resultados y la situación del negocio se incluirán indicadores financieros específicos de la actividad empresarial, a fin de complementar la información."41

⁴⁰ SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+ -FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

⁴¹ CARBALLO VEIGA, Francisco Pérez, "La Contabilidad y los Estados Financieros", 2013, Pág.

Importancia

El informe es de gran importancia no sólo para los administradores y propietario de la empresa, sino para sus proveedores y clientes, porque muestra la solvencia para realizar la gestión comercial.

Características

Se debe de realizar una adecuada presentación, que capte la atención del lector, así el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

- Completo: Presentación de datos favorables como desfavorables.
- Lógicamente desarrollado: El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica.
- Claro y preciso: Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables.
- Concreto: No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.
- Oportuno: La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

f. METODOLOGÍA

La presente investigación será de tipo explicativa puesto que permitirá vincular la aplicación de conocimientos teóricos con el propósito de implementarlos de forma práctica mediante la identificación y análisis de causales independientes y sus resultados que son expresados en variables dependientes que contribuyen al conocimiento científico, encontrados en el proceso de análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Enero Chaguarpamba".

Métodos

Los métodos que se utilizarán en el presente trabajo se los detalla a continuación:

Científico

La aplicación de este método se usará para llevar el proceso investigativo de manera coherente, puesto que facilitará el conocimiento de los hechos que se producen en la Cooperativa, recopilando información teórica y financiera para identificar problemas o situaciones encontradas y dar solución con el conocimiento, tomando como información los estados financieros y más información adicional para ejecutar la presente investigación y así de esta manera obtener el marco teórico referencial.

Inductivo

Se empleará el método inductivo para realizar el diagnóstico interno de la situación económica y financiera de la Cooperativa para tener una visión global lo que permitirá aplicar los conocimientos básicos sobre la aplicación del análisis a los estados financieros para dar un conocimiento amplio e

íntegro de la estructura financiera de la Cooperativa a través de conclusiones.

Deductivo

Se utilizará este método teniendo una base teórica para analizar los factores económicos y financieros de la Cooperativa en lo relacionado a la aplicación de indicadores financieros que serán evaluados hasta llegar a la formulación de conclusiones y recomendaciones convenientes para mejorar el desempeño de la entidad.

g. CRONOGRAMA

No.	ACTIVIDADES		TIEMPO 2019																																					
		۸,	SOST	_		e i	EP.				UBR	_		N/	ov.			_	IC.			ENI	ERO		2019 FEBRERO MARZO ABRIL MA													IAYO		
2	Presentación del proyecto de tesis	AC	3031		х						J BK				J v .							LINI	-RO			LDI	LING	<u>, </u>		IVIA	NZO			AB	NIL.			IVIA		
3	Revisión y aprobación del proyecto				х																																			
4	Desarrollo de revisión de literatura					x	x	x	x	х	x	x	x	x	x	x																								
5	Ejecución del trabajo de campo																х	х	х	х	х																			
6	Presentación y aprobación del borrador de tesis																					х	x	x	x	x	x	x	x											
7	Trámites previos a la sustentación de la tesis																													x	х	x	x							
8	Defensa privada de la tesis																																		x					
9	Sustentación pública de la tesis y graduación																																							x

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto

El presupuesto a establecerse para la ejecución del proyecto es el siguiente:

INGRESOS	
Gabriela Elizabeth Córdova Guevara	\$1000,00
TOTAL INGRESOS	\$1000,00
GASTOS	
Materiales y Suministros	\$100,00
Material bibliográfico	\$140,00
Internet	\$80,00
Impresiones y reproducción	\$240,00
Empastado y anillado	\$180,00
Cd.	\$10,00
Transporte y movilización	\$200,00
Imprevistos	\$50,00
TOTAL GASTOS	\$1000,00

Financiamiento

Para la presente investigación el financiamiento correrá por cuenta de la autora

i. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- BAENA TORO Diego; "Análisis financiero: Enfoque y proyecciones";
 Segunda edición; Editorial Eco Ediciones; Bogotá Colombia, 2014
- CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto; "Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria"; Primera edición; Editorial Imprefepp; Quito – Ecuador, 2014
- CÓRDOVA PADILLA Marcial; "Análisis Financiero"; Primera edición;
 Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá Colombia, 2014
- ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo; "Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF"; Tercera Edición; Editorial Eco Ediciones; Bogotá – Colombia, 2017
- FIERRO MARTÍNEZ, Ángel María y FIERRO CELIS, Francy Milena;
 "Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes" Quinta edición;
 Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá Colombia, 2015
- ORTIZ, H.; "Análisis Financiero Aplicado" Decimocuarta edición;
 Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá Colombia, 2011
- SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, "Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria", 2011
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; "Contabilidad General" Séptima edición;
 Editorial McGraw-Hill; México, 2011

Páginas Web

- http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%8 1nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pd f/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1
- http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81 CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

ÍNDICE GENERAL

AU	JTORÍA	iii
PΑ	RTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTOR RA LA CONSULTA. REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y IBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO	·
DE	DICATORIA	v
AG	GRADECIMIENTO	vi
a.	TITULO	1
b.	RESUMEN	2
	ABSTRACT	
c.	INTRODUCCIÓN	6
d.	REVISIÓN DE LITERATURA	8
	ANÁLISIS FINANCIERO	
	ANÁLISIS VERTICAL	19
	ANÁLISIS HORIZONTAL	20
	RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS	22
	INDICADORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	24
	ESTADOS FINANCIEROS	46
	ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCI POPULAR Y SOLIDARIO	
	SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	65
	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	65
	INFORME FINANCIERO	46
e.	MATERIALES Y MÉTODOS	67
f.	RESULTADOS	71
g.	DISCUSIÓN	229
h.	CONCLUSIONES	231
i.	RECOMENDACIONES	233
j.	BIBLIOGRAFÍA	235
k.	ANEXOS	238

ÍNDICE GENERAL	282
ÍNDICE DE TABLAS	284
ÍNDICE DE GRÁFICOS	286

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario	66
Tabla 2: Estructura Financiera	99
Tabla 3: Estructura Económica	107
Tabla 4: Estructura Financiera	113
Tabla 5: Estructura Económica	122
Tabla 6: Estructura del Activo	131
Tabla 7: Estructura del Pasivo	135
Tabla 8: Estructura del Patrimonio	137
Tabla 9: Estructura de los Gastos	146
Tabla 10: Estructura de los Ingresos	144
Tabla 11: Resultado	149
Tabla 12: Suficiencia Patrimonial	151
Tabla 13: Proporción de Activos Improductivos Netos	154
Tabla 14: Proporción de Activos Productivos Netos	156
Tabla 15: Utilización del Pasivo con Costos en Relación a la	
Productividad Generada	158
Tabla 16: Morosidad de la Cartera Total	160
Tabla 17: Morosidad de la Cartera de Créditos Comercial	162
Tabla 18: Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo	164
Tabla 19: Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda	166
Tabla 20: Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microempresa	. 168
Tabla 21: Cobertura de la Cartera Problemática	170
Tabla 22: Eficiencia Operativa	173
Tabla 23: Grado de Absorción del margen Financiero Neto	175
Tabla 24: Eficiencia Administrativa de Personal	177
Tabla 25: Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE	179
Tabla 26: Rendimiento Operativo sobre el Activo - ROA	181
Tabla 27: Intermediación Financiera	183

Tabla 28: Margen de Intermediación Estimado sobre el Patrimoni	iO
Promedio	185
Tabla 29: Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Pro	omedio
	187
Tabla 30: Fondos Disponible sobre el total de Depósitos a Corto	Plazo189
Tabla 31: Cartera Improductiva sobre el Patrimonio	191

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Estructura Orgánica	76
Gráfico 2: Estructura Financiera	99
Gráfico 3: Estructura Económica	107
Gráfico 4: Estructura Financierap	113
Gráfico 5: Estructura Económica	122
Gráfico 6: Estructura del Activo	131
Gráfico 7: Estructura del Pasivo	135
Gráfico 8: Estructura del Patrimonio	138
Gráfico 9: Estructura de los Gastos	147
Gráfico 10: Estructura de los Ingresos	144
Gráfico 11: Resultado	150
Gráfico 12: Suficiencia Patrimonial	152
Gráfico 13: Proporción de Activos Improductivos Netos	155
Gráfico 14: Proporción de Activos Productivos Netos	157
Gráfico 15: Utilización del Pasivo con Costos en Relación a la	
Productividad Generada	159
Gráfico 16: Morosidad de la Cartera Total	161
Gráfico 17: Morosidad de la Cartera de Créditos Comercial	163
Gráfico 18: Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo	165
Gráfico 19: Morosidad de la Cartera de Créditos de Vivienda	167
Gráfico 20: Morosidad de la Cartera de Créditos para la Microer	npresa
	169
Gráfico 21: Cobertura de la Cartera Problemática	171
Gráfico 22: Eficiencia Operativa	174
Gráfico 23: Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	176
Gráfico 24: Eficiencia Administrativa de Personal	178
Gráfico 25: Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE	180
Gráfico 26: Rendimiento Operativo sobre el Activo - ROA	182

Gráfico 27: Intermediación Financiera18-
Gráfico 28: Margen de Intermediación Estimado sobre el Patrimonio
Promedio
Gráfico 29: Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio
Gráfico 30: Fondos Disponible sobre el total de Depósitos a Corto Plazo
19
Gráfico 31: Cartera Improductiva sobre el Patrimonio