UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Área Jurídica, Social y Administrativa

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TEMA:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS TRABAJADORES DE LA EERSSA "CETEERSSA", PERÓDOS 2007, 2008, 2009, 2010

TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE INGENIEROS EN BANCA Y FINANZAS

INTEGRANTES:

ANGÉLICA MARÍA DÁVALOS GRANDA

DIEGO YESMANY HURTADO HURTADO

DIRECTOR DE TESIS:

DR. SERVIO MALDONADO CAMPOVERDE

LOJA - ECUADOR

2012

Dr. Servio Maldonado Campoverde

DOCENTE DEL AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de investigación titulado **"ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS TRABAJADORES DE LA EERSSA "CETEERSSA" PERIODO 200-2010"** realizado por los estudiantes **ANGELICA MARIA DAVALOS GRANDA Y DIEGO YESMANY HURTADO HURTADO** , previo a optar el título de Ingenieros en Banca y Finanzas, asido realizado bajo mi dirección y luego de haber realizado su contenido teórico practico, reúne las normas generales para la graduación en la Universidad Nacional de Loja, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado.

Dr. Servio Maldonado Campoverde

DIRECTOR DE TESIS

AUDITORIA

El contenido del presente trabajo conceptos, ideas, opiniones, procedimientos de investigación, resultados, discusión y recomendaciones es de exclusiva responsabilidad de los autores.

LOS AUTORES

AGRADECIMIENTO

Dejamos expreso nuestros sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja por habernos permitido culminar nuestros estudios de Ingeniería en Banca y Finanzas; a las Autoridades del Área Jurídica Social y Administrativa, a los Docentes de la carrera y, de manera especial al Directos del presente trabajo investigativo Dr. Servio Maldonado Campoverde por habernos asesorado y dirigido con sus valiosos conocimientos y experiencias.

LOS AUTORES

DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo con mucho cariño y respeto primeramente a Dios, que me ha dado salud y motivación luego a mi abuelita, a mi madre y a mi esposa que me han apoyado en todo momento para llegar a culminar mi carrera.

Diego Yesmany Hurtado Hurtado

Quiero dedicar este trabajo primero a Dios que me ha dado salud y entendimiento para realizar el presente trabajo, luego a mis padres que sabiamente me encaminaron para el logro de mis metas, a mi hermana que en todo momento de mi vida ha estado cerca de mí para el logro de mis metas y seguidamente a mi esposo que con su apoyo he logrado culminar con mi carrera.

Angélica María Dávalos Granda

TITULO

a. TITULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS TRABAJADORES DE LA EERSSA "CETEERSSA", PERÓDOS 2007, 2008, 2009, 2010

RESUMEN

b. RESUMEN

Una de las principales prioridades que procura el Análisis Financiero es la determinación de las fortalezas y debilidades financieras que presentan las organizaciones y empresas en general, valiéndose para el efecto de ciertas técnicas y métodos que generan indicadores susceptibles de medición y comparación a efectos de proponer alternativas de solución financiera.

Consecuentemente el presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal aplicar de manera profesional las diferentes alternativas y herramientas financieras como son, el análisis vertical, horizontal y razones financieras a fin de que los ejecutivos y socios de la Caja de Ahorro y Crédito investigada, sepan y hagan conciencia de la importancia extrema del Análisis Financiero para la toma eficiente y pertinente de decisiones. Por otra parte se trata de incentivar y procurar una cultura financiera permanente en todos los que conforman la Caja de Ahorro y Crédito de los empleados de la EERSSA “CETEERSSA”.

Es de resaltar que la presente investigación se desarrolló siguiendo las normas y disposiciones reglamentarias de la Universidad Nacional de Loja para el efecto y, acorde a los procedimiento metodológicos preestablecidos. Por otra parte la investigación se circunscribió al problema establecido y a los objetivos propuestos, tanto general como específicos.

Una vez realizada la aplicación de las diferentes técnicas y procedimientos de Análisis Financiero, se obtuvieron resultados o indicadores, sujetos a valoración y comparación, lo que nos permitió detectar las deficiencias o anomalías financieras y, a través de estas proponer nuestras sugerencias como futuros profesionales en la materia.

En lo referente a la discusión, tuvimos la oportunidad de hacer las comparaciones con los indicadores históricos internos y, externos como son los indicadores promedio general. Este particular fue superlativo tanto para nosotros como investigadores, como para la organización, porque, pudimos evidenciar la realidad económica financiera de la Caja de Ahorro y Crédito “CETEERSSA”.

Es necesario aclarar que los indicadores y razones financieras para las Cajas de Ahorro y crédito, son diferentes a las establecidas para comercios o industrias; ya que, estas las disponen la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y están establecidas con rigurosidad técnica; en nuestro caso tuvimos que aplicar los procedimientos y técnicas acorde al plan de cuentas contable utilizado por la Caja de Ahorro y Crédito.

SUMMARY

One of the main priorities that offers the Financial Analysis is the determination of the strengths and financial weaknesses that present the organizations and companies in general, being worth he/she stops the effect of certain techniques and methods that generate susceptible indicators of mensuration and comparison to effects of proposing alternative of financial solution.

Consequently the present investigation work has as main objective to apply in a professional way the different ones alternative and financial tools as they are, the vertical, horizontal analysis and financial reasons so that the executives and partners of the Box of Saving and investigated Credit, know and make conscience of the extreme importance of the Financial Analysis for the efficient and pertinent taking of decisions. On the other hand it is about to motivate and to offer a financial permanent culture in all they conform them the Box of Saving and the employees' of EERSSA Credit "CETEERSSA".

It is of standing out that the present scientific investigation you development following the norms and regulation dispositions of the National University of Loja for the effect and, chord to the methodological preset procedure. On the other hand the investigation was bountded to the established problem and the proposed objectives, so much general as specific.

Once carried out the technical application of the different ones and procedures of Financial Analysis, results or indicators were obtained, subject to valuation and comparison, what allowed us to detect the deficiencies or financial anomalies and, through these to propose our suggestions like professional futures in the matter.

Regarding the discussion, we had the opportunity to make the comparisons with the historical internal indicators and, external as they are the indicators general average. This matter was superlative so much for us as investigators, like for the organization, because, we could evidence the economic financial reality of the Box of Saving and Credit "CETEERSSA."

It is necessary to clarify that the indicators and financial reasons for the Boxes of Saving and credit, are different to the established ones for trade or industries; since, these they prepare them the Superintendence of Banks and they are established with technical rigurosidad; in our case we had to apply the procedures and in agreement techniques to the plan of bills accountant used by the Box of Saving and Credit.

INTRODUCCION

c. INTRODUCCION

La presente investigación forma parte de una de las principales funciones y obligaciones que realmente cumple el analista financiero en una Caja de Ahorro y Crédito. Su propósito fundamental radica en determinar a través del Análisis Financiero cada una de las fortalezas y debilidades que han acontecido y acontecerán en el transcurso del tiempo en la organización; pero, para llegar a establecer lo antes indicado, es necesario valerse de ciertos estados financieros imprescindibles, como es el balance general y es estado de pérdidas y ganancias, que los elabora el contador.

El Análisis Financiero genera una gama de indicadores, alternativas e inquietudes que tanto el directorio, gerente, analista y los departamentos que forman la Caja de Ahorro y crédito, deben considerar para tomar decisiones pertinentes en base a las sugerencias propuestas por el analista financiero.

Es por lo expuesto el Analista Financiero y el Análisis financiero son el pilar fundamental para la maximización de excedentes en toda institución financiera.

Con el propósito de lograr un eficiente Análisis Financiero en la Caja de Ahorro y Crédito de los empleados de la EERSSA “CETEERSSA”, creímos conveniente en primera instancia, hacer varias entrevistas y conversatorios con los funcionarios y empleados de la misma, a fin de tener una idea más clara del funcionamiento administrativo, operativo y contable de la misma.

Posteriormente y acorde a la metodología establecida, procuramos la bibliografía pertinente al tema, así como los estados financieros de la “CETEERSSA” para proceder a la interpretación y lectura correcta de los mismos.

Como se ha planteado un problema y varios objetivos que giran en torno al Tema, se comenzó a establecer las causas y efectos del problema, a través de los primeros análisis técnicos y, al mismo tiempo planificar de manera adecuada la consecución de los objetivos propuestos.

Con los insumos básicos contables y, los conocimientos adquiridos en la Carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, a lo largo de diez módulos de profesionalización comenzamos a aplicar los mismos, utilizando de manera técnica y profesional los diferentes métodos y herramientas que nos ofrece el Análisis Financiero, para obtener indicadores: porcentuales, de rotación, en días, en valores absolutos y relativos, todo esto con el apoyo de la matemática financiera y, así establecer los Resultados de la investigación.

Una vez que procuramos los indicadores antes indicados, procedimos a hacer la Discusión profunda y concienzuda de todos y cada uno de los resultados, valiéndonos para el efecto de la comparación tanto interna como externa de la Caja de Ahorro y Crédito investigada.

Como corolario del aporte científico de los investigadores, llegamos al establecimiento de conclusiones y recomendaciones, con el único propósito de que tanto la organización como sus socios y administradores consideren la importancia del Análisis Financiero, para la toma de decisiones y consecuentemente el engrandecimiento y posicionamiento de la “CETEERSSA”, de esta forma creemos haber cumplido con nuestros objetivos profesionales al

aplicar y proponer alternativas de solución a las debilidades financieras que se encontraron durante la investigación. Y, por otra parte creemos haber puesto de manifiesto los postulados de nuestra Alma Mater, al formarnos como profesionales humanistas, solidarios y comprometidos con nuestra sociedad, mediante la vinculación directa con la misma, ya que quienes administran y forman parte de la Caja de Ahorro y Crédito son pueblo como nosotros.

REVISION DE LITERATURA

d. REVISION DE LITERATURA

4. ESTADOS FINANCIEROS

4.1. CONCEPTOS

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operación y flujos del efectivo de una empresa, que será de utilidad para un amplio rango de actividades en la toma de decisiones.

Los estados financieros son el resultado final del proceso contable, son además los medios que nos permiten apreciar el aspecto financiero de una empresa, ya que son los encargados de comunicar en forma periódica a los interesados, los datos que se han registrado, procesado y resumido; es decir, son producto del procedimiento contable de las operaciones realizadas por una persona o entidad, en la cual se refleja la situación económica y sus resultados."[1]

El Estado financiero es un documento esencialmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas de los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen convenciones contables y juicios personales de quien los formula a una fecha o por un período determinado.

1.- BRIGHAM Eugene, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

Por ende, los estados financieros son documentos contables que se presentan al final de un ejercicio económico, donde muestran los recursos generados o utilidades en la operación; los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales.

Constituyen la principal fuente de información financiera. La disciplina que da origen a los Estados Financieros es la Contabilidad y estos se preparan para presentar un informe periódico acerca de la institución, Los progresos de la institución y los resultados del periodo que se estudia.

4.2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Balance General).

"Es un informe que muestra la naturaleza y cuantificación de los recursos económicos de propiedad de la entidad, además de las deudas a los acreedores y el resultado del que participan los accionistas. Refleja la situación patrimonial de la entidad en un día concreto.

4.3. ESTADO DE RESULTADOS (Estado de Pérdidas y Ganancias).

Al estado de resultados también se lo conoce como estado de pérdidas y ganancias, estado de operaciones o estado de gastos y rendimientos. Tomando el titulo por las normas ecuatorianas de contabilidad como Estado de Resultados. El estado de resultados se encarga de demostrar como la empresa llego a obtener una pérdida o ganancia neta del ejercicio. El estado de resultados se presenta en una forma comparativa, en primer lugar los ingresos y, sus cuentas y sub.-cuentas con signo negativo, en un periodo contable, para luego conocer en el resultado si existe una perdida o ganancia neta del ejercicio.

2.- RIVERO José, BIBLIOTECA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Existe una ganancia cuando los ingresos exceden a los gastos y existe una perdida cuando los gastos exceden a los ingresos.

En definitiva los estados de resultados son el reflejo leal de lo que sucede en un periodo determinado en la institución financiera."[2]

4.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

"Este informe contable, revela una síntesis las variaciones de los componentes del capital de trabajo. El entorno económico actual obliga a los usuarios de los estados financieros a demandar una información mas explicita sobre el origen y aplicación de recursos para estar en capacidad de evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de las entidades financieras. En la actualidad es obligatoriedad la presentación de este estado por la relevante importancia que tienen.

4.5. POSICION DEL PATRIMONIO

Es una relación entre el patrimonio Técnico, los activos y Contingentes Ponderados por el riesgo. Es decir, informa sobre las causas que han producido los cambios durante un ejercicio económico, en cada uno de los rubros de patrimonio Neto: Capital, Reservas y otros Resultados Acumulados.

4.6. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de este estado financiero es de proporcionar información relacionada con las entradas y pagos de efectivo una empresa durante un periodo contable. Las empresas miden el flujo de efectivo con el propósito de mantener solvente el negocio, para un buen control interno, medir o evaluar el

funcionamiento de un departamento, planificar las actividades empresariales del negocio.

4.7. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

4.7.1. Fuentes externas.- son las deudas (obligaciones) y, las acciones preferentes.

4.7.2. Fuentes internas.- es la cantidad que se genera o financia por parte de los accionistas o, la utilidad percibida por la operación de un negocio.

4.8. FLUJO DE INGRESOS

Se refiere a la cantidad de capital de trabajo neto generada por las operaciones. Cuando una empresa aumenta su nivel de ventas generalmente debe emplear capital neto de Trabajo y activos fijos adicionales y, este concepto de flujo de fondos de operaciones indica hasta que grado la operación del negocio es una fuente."[3]

4.9. ANALISIS FINANCIERO

4.9.1. DEFINICION

"El pilar fundamental del análisis financiero esta contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios, a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan.

3.- BIBLIOTECA BÁSICA DE FINANZAS

Entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado de Perdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los contadores y, en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

4.9.2. OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO

Sus objetivos son, entre otros:

- ✓ Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- ✓ Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- ✓ Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- ✓ Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- ✓ Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

4.9.3. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO:

"Los Métodos de Análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables."[4]

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

4.9.3.1. Rentabilidad: es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

4.9.3.2. Tasa de rendimiento: es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

4.9.3.3. Liquidez: es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

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

4.10. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

4.- WESTON Fred, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EMPRES

4.10.1. Procedimiento de porcentajes integrales:

Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial/valor base X 100.

4.10.2. Procedimiento de razones simples

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

4.11. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Es un procedimiento 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 las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

4.11.1. Procedimiento de análisis horizontal

- ✓ Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- ✓ Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- ✓ Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- ✓ Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- ✓ En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- ✓ En otra columna (opcional) se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados

Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

4.12. CLASIFICACIÓN DE LOS TIPOS DE ANÁLISIS

Por la clase de información que se aplica.

4.12.1. Métodos Verticales.

Aplicados a la información referente a una sola fecha o a un solo período de tiempo.

4.12.2. Métodos Horizontales.

Aplicados a la información relacionada con dos o más fechas diversas o dos o más períodos de tiempo.

4.12.3. Análisis factorial.

Aplicado a la distinción y separación de factores que concurren en el resultado de una empresa.

Por la clase de información que maneja.

4.12.4. Métodos Estáticos.

Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada.

4.12.5. Métodos Dinámicos.

Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a un período de tiempo dado.

4.12.6. Métodos Combinados.

Cuando los estados financieros sobre los que se aplica, contienen tanto información a una sola fecha como referente a un período de tiempo dado. Pudiendo ser estático- dinámico y dinámico-estático.

Por la fuente de información que se compara.

4.12.7. Análisis Interno.

Cuando se efectúa con fines administrativos y el analista esta en contacto directo con la empresa, teniendo acceso a todas las fuentes de información de la compañía.

4.12.8. Análisis Externo.

Cuando el analista no tiene relación directa con la empresa y en cuanto a la información se verá limitado a la que se juzgue pertinente obtener para realizar su estudio. Este análisis por lo general se hace con fines de crédito o de inversiones de capital.

Por la frecuencia de su utilización.

4.12.9. Métodos Tradicionales.

Son los utilizados normalmente por la mayor parte de los analistas financieros.

4.12.10. Métodos Avanzados.

Son los métodos matemáticos y estadísticos que se aplican en estudios financieros especiales o de alto nivel de análisis e interpretación financieros.

4.12.11. Métodos Verticales.

Son aquellos en donde los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio.

De este tipo de método tenemos al:

Método de Reducción de la información financiera.

Método de Razones Simples.

Método de Razones Estándar.

Método de Por cientos integrales.

4.12.12. Métodos Horizontales.

Son aquellos en los cuales se analiza la información financiera de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos métodos requieren datos de cuando menos dos fechas o períodos.

Entre ellos tenemos:

Método de aumentos y disminuciones.

Método de tendencias.

Método de Control Presupuestal.

Métodos Gráficos.

Combinación de métodos.

4.12.13. ANÁLISIS DE PORCENTAJE:

Con frecuencia, es útil expresar el balance general y el estado de resultados como porcentajes. Los porcentajes pueden relacionarse con totales, como activos totales o como ventas totales, o con 1 año base. Denominados análisis comunes y análisis de índice respectivamente, la evaluación de las tendencias de los porcentajes en los estados financieros a través del tiempo le permite al analista conocer la mejoría o el deterioro significativo en la situación financiera y en el desempeño. Si bien, gran parte de este conocimiento es revelado por el análisis de las razones financieras, su comprensión es más detallada cuando el análisis se extiende para incluir más consideraciones.

En el análisis común, expresamos los componentes de un balance general como porcentajes de los activos totales de la empresa. Por lo general la expresión de renglones financieros individuales como porcentajes del total, permite conocer detalles que no se aprecian con una revisión de las cantidades simples por sí mismas.

4.12.14. ANÁLISIS DE TENDENCIAS:

El análisis de razones financieras representa dos tipos de análisis. Primero, el analista puede comparar una razón actual con razones pasadas y otras que se esperan para el futuro de la misma empresa. La razón del circulante (activos circulantes contra los pasivos circulantes) para fines del año actual se podría comparar con la razón de activos circulante a fines del año anterior. Cuando las razones financieras se presentan en una hoja de trabajo para un período de

años, el analista puede estudiar la composición del cambio y determinar si ha habido una mejoría o un deterioro en la situación financiera y el desempeño de la empresa con el transcurso del tiempo. También se pueden calcular razones financieras para estados proyectados o proforma y compararlos con razones actuales y pasadas. En las comparaciones en el tiempo, es mejor comparar no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas.

4.12.15. ANÁLISIS FACTORIAL

Los modelos factoriales relacionan los rendimientos esperados con múltiples riesgos. La idea es captar los riesgos inevitables en los factores usados. Aquí el riesgo se relaciona con los cambios inesperados en los factores. Uno de los beneficios del modelo de factores es que permite el análisis de las formas cómo los diversos riesgos afectan un valor particular. Los factores utilizados pueden resultar de una técnica estadística llamada análisis factorial o de especificaciones basadas en esta teoría.

4.13. RAZONES FINANCIERAS:

"Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y calculo de cada una de ellas."[5]

4.13.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

4.13.1.1. CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT)

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

$$CNT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

4.13.1.2. ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS)

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

$$IS = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

4.13.1.3. ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ACIDO (ACIDO)

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

5.- UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Carrera de Banca y Finanzas, Módulo 5 - 6

$$\text{ACIDO} = \frac{\text{Activo Corriente- Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

4.13.1.4. ROTACION DE INVENTARIO (RI): Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario promedio}}$$

4.13.1.5. PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI): Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$\text{PPI} = \frac{360}{\text{Rotación del Inventario}}$$

4.13.1.6. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC): Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

4.13.1.7. PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC): Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

4.13.1.8. ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (RCP): Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

4.13.1.9. PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP): Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

4.13.1.10 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

4.13.1.11. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE): Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

4.13.1.12. RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC): Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

$$RPC = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

4.13.1.13. RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT): Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el Porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

$$RPCT = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Capitalización total}}$$

4.14.1. RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

4.14.1.1. MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB): Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$MB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$

4.14.1.2. MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO)

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

4.14.1.3. MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN)

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

4.14.1.4. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT)

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

4.14.1.5. RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI)

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$REI = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

4.14.1.6. RENDIMIENTO DEL CAPITAL COMÚN (CC): Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

$$CC = \frac{\text{Util. netas después de imp} - \text{Divi. preferentes}}{\text{Capital contable - Capital preferente}}$$

4.14.1.7. UTILIDADES POR ACCIÓN (UA): Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

$$UA = \frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$

4.14.1.8. DIVIDENDOS POR ACCIÓN (DA)

Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.

$$DA = \frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Número de acciones ordinarias vigentes}}$$

4.15. RAZONES DE COBERTURA

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

4.15.1. VECES QUE SE HA GANADO EL INTERÉS (VGI)

Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

$$VGI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Erogación anual por intereses}}$$

4.15.2. COBERTURA TOTAL DEL PASIVO (CTP)

Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

$$CTP = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses más abonos al pasivo principal}}$$

4.15.3. RAZÓN DE COBERTURA TOTAL (CT)

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

$$CT = \frac{\text{Util. antes de pagos de arrendamientos, int. e impuestos}}{\text{Intereses + abonos al pasivo principal + pago de arrendamientos}}$$

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

4.16. FINANZAS

4.16.1. HISTORIA DE LAS FINANZAS.

Desde épocas muy remotas, la obtención de recursos para poder subsistir ha sido de gran importancia, el hombre siempre buscaba la manera de administrar esos recursos para sacarles el mejor provecho y por consiguiente obtener

beneficios y así poder subsistir, desde esos días y hasta nuestros tiempos, la obtención de recursos no ha dejado de ser importante, en la actualidad es de gran importancia saber administrar los recursos, desde un pequeño negocio, hasta una gran empresa.

La administración nos ayuda a llevar un mejor control de las entradas y salidas de una empresa, no solamente de efectivo sino de todos los elementos que conforman una empresa, una buena administración lleva por consecuencia un buen funcionamiento de una empresa o incluso de un país, y por consiguiente esto les origina grandes beneficios. Pero no solo la administración consiste en saber administrar los aspectos financieros de cierta entidad, sino también de crear un ambiente laboral adecuado para una correcta relación obrero-patronal, hacer que los trabajadores se sientan a gusto con su trabajo y produzcan al máximo, saber de donde obtener recursos y a donde los debe de aplicar, analizar la situación de la empresa y saber en que esta fallando, proponer soluciones a ese problema y si no resulta, debe de tener soluciones alternas. Y recuerda, lo más importante en un administrador es la paciencia y la tranquilidad.

4.16.2. FINANZAS, ECONOMIA Y CONTABILIDAD.

“El campo de las finanzas esta íntimamente relacionado con la economía y el de la contabilidad. La administración financiera puede contemplarse como una forma de la economía aplicada que da énfasis a conceptos económicos teóricos. La administración financiera toma también cierta información de la contabilidad de la contabilidad, que es igualmente otra área de la economía aplicada.

En esta sección se estudian las relaciones entre las finanzas y la economía y entre las finanzas y la contabilidad. Aunque estas disciplinas están relacionadas hay diferencias fundamentales entre ellas.

4.16.3. FINANZAS Y ECONOMÍA.

La importancia de la economía en el desarrollo del medio financiero y la teoría financiera puede describirse mejor a la luz de dos amplios campos de la economía; La macroeconomía y la microeconomía."[6]

4.16.4.FINANZAS Y CONTABILIDAD

Para muchos la función financiera y contable dentro de negocio es virtualmente la misma. Aunque hay una relación estrecha entre estas funciones, de la misma manera que hay una relación estrecha entre las finanzas y la economía, la función contable debe considerarse como un insumo necesario de la función financiera, es decir como subfunciòn de las finanzas. Este enfoque concuerda con la organización tradicional de una empresa entre campos básicos, finanzas administración y comercialización. La función contable se considera normalmente comprendida dentro del campo de influencia del vice-presidente financiero. Sin embargo, hay dos diferencias básicas de punto de vista entre finanzas y contabilidad; una de ellas se relaciona con el tratamiento que se da a los fondos, y la otra a la toma de decisiones.

6.- CARRERA DE BANCA Y FINANZAS, Módulo 5 y 6

4.17. TRATAMIENTO DE FONDOS.

“El contador cuya función primordial es producir y suministrar información para medir el funcionamiento de la empresa y el pago de impuestos, difiere del administrador financiero en la forma en que considera los fondos de la empresa.

El contador, utilizando ciertos principios uniformes de aceptación general, prepara los estados financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de la venta y los gastos cuando se incurre en ellos. Este método de contabilidad se denomina comúnmente sistema de acumulación. Los ingresos que resultan de las ventas a crédito de mercancías por las cuales aun no se han recibido pagos reales en efectivo, aparecen en los estados financieros de la empresa como cuentas por cobrar, que son un activo temporal.

Los gastos que se tratan de manera similar, es decir, se establecen ciertas obligaciones para presentar bienes o servicios que han sido recibidos pero aun no han sido pagados. Estas partidas usualmente aparecen en el balance como cuentas por pagar o pasivos acumulados.

El administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, obtenido los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa. En vez de reconocer los ingresos en el momento de la venta y los gastos cuando se incurre en ellos, como hace el contador, reconoce los ingresos y gastos solamente con respecto a entradas y salidas de efectivo.”[7]

7.- GITMAN Lawrence, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

4.18. TOMA DE DECISIONES.

Las obligaciones del funcionario financiero de una corporación difieren de las del contador en que este ultimo presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros.

El funcionario financiero evalúa los informes del contador, produce datos adicionales y toma sus decisiones basadas en su análisis. El papel del contador es suministrar datos consistentes y de fácil interpretación en relación con las operaciones de la empresa en el pasado, el presente y probablemente en el futuro. El administrador financiero utiliza estos datos en la forma en que se le presentan, o después de haber hecho ciertos ajustes y modificaciones como un insumo importante en el proceso de tome de decisiones financieras, naturalmente esto no implica que el contador nunca tome decisiones o que el administrador financiero nunca recoja información; mejor dicho en énfasis primario de la contabilidad y las finanzas esta en las funciones que hemos indicado.

4.19. ASPECTO GENERAL DE LA FUNCION FINANCIERA

“El administrador financiero juega un papel importante en la operación de la empresa, para entender la razón de esto, debemos examinar detenidamente en papel de la función financiera dentro de la empresa, las funciones claves dentro del administrador financiero y su objetivo general.

4.19.01. Papel de las Finanzas en un Negocio.

La condición real y la importancia de la función financiera dependen en gran parte del tamaño del negocio. En empresas pequeñas la función financiera la

lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad. A medida que crece la empresa la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; esta unidad orgánica autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía a través de un vice-presidente de finanzas.

Inicialmente la función financiera puede ocuparse solamente de las funciones de crédito, decir, evaluar, seleccionar y mantenerse al corriente de los clientes a quienes se haya concedido crédito. A medida que crece la organización, se presta atención a la evaluación de la disposición financiera de la empresa y la adquisición de financiamiento a corto plazo. Cuando la empresa se aproxima a la gran escala, la función financiera crece hasta incluir decisiones relacionadas con la adquisición de activos fijos, obtención de fondos para financiar activos fijos y la distribución de utilidades corporativas entre los dueños.

La función financiera es necesaria para que la firma pueda operar en gran escala."[8]

Puede asignarse al departamento de contabilidad o a un departamento financiero separado, pero debe existir en alguna forma para proporcionar las técnicas y experiencias necesarias que hagan posible a la empresa obtener el máximo de utilidades dada la escala de sus operaciones.

8.- GITMAN Lawrence, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

4.19.2. FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

Las funciones del administrador financiero de un negocio pueden evaluarse con respecto a los estados financieros básicos de esta. Sus tres funciones primarias son:

5. El análisis de datos financieros.

6. Determinar la estructura de activos de la empresa.

7. Determinar su estructura de capital.

4.20. CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Sus orígenes

"Las cajas de ahorro y crédito tienen su origen en los Montepíos que administraban las sacristías de diversas parroquias para atender necesidades económicas de sus fieles en cada comunidad, así como realizar obras y servicios de beneficio común, como la apertura de un pozo, la compra de grano para la siembra y, en términos generales, cualquier otra acción que favoreciera a la comunidad en su conjunto.

Con estos antecedentes, las cajas de ahorro y crédito se multiplicaron hasta llegar a formar verdaderas instituciones."[9]

4.20.1. ¿QUÈ ES UNA CAJA DE AHORRO Y CRÈDITO?

Es una organización económica social independiente y autónoma, de tipo empresarial, de carácter local y popular, propiedad de personas que se asocian con dos objetivos principales: ahorrar y prestarse entre sí dinero con atractivas tasas de interés.

9.- http://www.condusef.gob.mx/Revista/2000/02/asesor_02.htm

Están dirigidas y controladas por los/as socios/as, tienen como finalidad brindar servicios financieros (inversión, crédito y ahorro) a sus integrantes, y casi siempre también a otras personas no socias de los ámbitos geográficos (localidades, barrios, comunidades) donde operan.

En las operaciones que llevan a cabo estas organizaciones no existe un beneficiario único que obtenga ganancias de éstas. Los depósitos en ahorro y el otorgamiento de préstamos tienen bajas tasas de interés porque las transacciones se realizan entre socios y no necesariamente se persigue un fin de lucro. En una caja de ahorro y crédito no existen los usuarios, ni los clientes; todos los integrantes son socios, es por ello que comparten los riesgos de las operaciones.

4.20.2. APORTACIÓN INICIAL O PARTE SOCIAL

El depósito inicial que cada miembro de la sociedad o socio aporta a la caja de ahorro es un monto mínimo establecido, que varía de acuerdo con las políticas de cada organización. Este dinero constituye el capital de riesgo de la sociedad.

Si alguna persona quiere retirarse de la sociedad, puede retirar sus depósitos junto con su primera aportación, pero si la caja llegara a quebrar, los socios no recuperan nada, ni el gobierno respalda sus ahorros, ni el capital invertido de inicio, ni otras aportaciones.

4.20.3. LAS OPERACIONES DE LAS CAJAS DE AHORROY CRÉDITO

Todas las operaciones que se llevan a cabo en estas organizaciones se registran en una libreta llamada “de ahorro”, y estas operaciones son:

1. Ahorro. Los asociados deben dar sus aportaciones o ahorros, una vez al mes como mínimo, por la cantidad que cada uno decida y, generalmente, de acuerdo a su capacidad de ahorro. Cada caja de ahorro otorga a sus socios un interés porcentual por la cantidad de dinero que ahorra.

2. Préstamo. Para poder acceder a un préstamo, el socio deberá haber cumplido, como mínimo, con determinado número de meses de ahorro continuo y debió haber hecho su pago o aportación inicial. Estos préstamos están condicionados a las reservas con que cuente la caja en el momento de la solicitud del préstamo. A pesar de llamarse “préstamo”, esta operación incluye un interés que deberá pagar el socio que lo haya solicitado. Estos intereses son variables de acuerdo a cada caja.

Dependiendo de las políticas y del capital con el que cuenta cada organización, los préstamos podrán ser del doble de la cantidad ahorrada, más tres veces la aportación inicial. Además se deberá presentar la garantía adicional de ser avalado por uno o dos de los socios.

4.20.4. OBLIGACIONES DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

En una sociedad, todos tienen obligaciones y las de una caja de ahorro son las siguientes:

- Cumplir con lo establecido en sus bases.
- Otorgar préstamos exclusivamente a sus socios.
- Recabar el ahorro de sus socios.
- Invertir el dinero recabado en instrumentos seguros con el mayor rendimiento.

* Tener a disposición de los socios sus inversiones de acuerdo con lo establecido en las bases.

* Rendir cuentas a los socios de los resultados económicos, financieros y sociales.

4.20.4.1. LAS OBLIGACIONES DE LOS SOCIOS

1. Pagar su aportación inicial o parte social conforme a lo establecido en su caja de ahorro.
2. Cumplir puntualmente con sus aportaciones.
3. Estar al tanto de todas las operaciones que realiza la caja de ahorro.

4.20.4.2. ACTIVIDADES

- Recibir depósitos de ahorro.
- Recibir préstamos de las federaciones a las que pertenecen.
- Operar títulos de crédito.
- Negociar contratos de financiamiento con socios y clientes.
- Dar préstamos a sus socios y clientes.
- Recibir o mandar órdenes de pago.
- Expedir y operar tarjetas de crédito y débito.
- Recibir pago de servicios como agua, teléfono, etc.
- Otras Actividades:
- Fondos de Reservas.

- Fondos de Obra Social.

4.20.5. REGULACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Forman parte de las instituciones no supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que incluyen cooperativas de ahorro y crédito, organismos no gubernamentales, estructuras financieras locales, cajas de ahorro y crédito, bancos comunales, comités de crédito.

4.20.6. OBJETIVOS DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

- El objetivo de estas organizaciones, es captar dinero a través del ahorro de los socios, para prestarlo a sus afiliados y generara ingresos adicionales.
- Fortalecer la organización, participación y la autogestión de sus afiliados mediante la capacitación de los mismos.
- Crear en sus socios la cultura de ahorro mediante el trabajo conjunto, para hacer que el capital cumpla con la función social y económica para la que fue creada.

De lo expuesto anteriormente se puede decir que en las cajas de ahorro y crédito no hay dueños, ni clientes, ni responsables del dinero, todos los que pertenecen a estas agrupaciones son socios, y los préstamos otorgados dependen de lo que los otros socios hayan ahorrado. Nadie en particular tiene la obligación de hacerse responsable del dinero ahorrado de los socios, ni de las aportaciones que cada uno hace. Por ello es indispensable indicar que quien quiera pertenecer a este tipo de agrupaciones considere que, como socio, comparte las responsabilidades y debe confiar en que se haga una buena administración de su dinero y del dinero de los demás. Esto es lo contrario de lo que ofrecen los bancos, donde el que pertenece a estas instituciones es un

cliente, es decir un usuario que tiene todos los derechos ante la ley para que alguien más cuide y se haga responsable de su dinero. Ya que si la caja de ahorro quiebra, o quien la administra hace malos manejos, no se podrá recuperar el dinero.

4.20.7. LÍNEAS DE CRÉDITO DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Entre las líneas de crédito que otorgan estas cajas tenemos:

- Para la vivienda
- Para la producción de bienes de consumo duradero
- Para el comercio
- Agrícola; y,
- Emergente.

El destino de los créditos debe ser para fines productivos o de utilidad, a sí mismo estas líneas de crédito se otorgaran a los socios que las soliciten, documentadas, mediante contratos, en donde se establece el plazo y el interés de acuerdo a cada organización.

METODOLOGIA

e. METODOLOGIA

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron métodos, técnicas y procedimientos que nos permitieron realizar el análisis a los Estados Financieros de la Caja de Ahorro y Crédito de los Empleados de la Empresa Eléctrica Regional del Sur “CETEERSSA”.

5. METODOS

5.1. METODO CIENTIFICO: Nos permitió aplicar el proceso científico en cada una de las fases de la investigación: observación directa, analítica, objetiva, clara y precisa, para en base a estas circunstancias plantar el problema de la investigación.

5.2. METODO ANALITICO: Nos permitió realizar el análisis e interpretación de los estados financieros, así como aplicar todas y cada una de las razones financieras necesarias para el desarrollo de la investigación.

5.3. METODO DESCRIPTIVO: Nos permitió describir y explicar todo el trabajo y establecer las conclusiones y recomendaciones respectivas.

5.4. MÉTODO MATEMÁTICO.- Imprescindible en todo tipo de Análisis Financiero, ya que es el fundamento para el cálculo y generación de porcentajes, razones financieras, valores absolutos, relativos, comparaciones y diferencias.

5.2. TECNICAS:

Las técnicas que utilizamos para el desarrollo de la presente investigación son:

5.2.1. Observación.- Que permitió conocer de cerca a la institución; su historia, sus datos financieros y la situación actual de la Caja de Ahorro y Crédito.

5.2.2. Entrevista.- Nos permitió recopilar información de primera mano o de la fuente, la misma que fue imprescindible para el establecimiento de un acertado diagnóstico financiero empresarial.

5.2.3. Recopilación Bibliográfica: Folletos, libros, Internet. que nos sirvieron de base para la elaboración del marco teórico y distintos procedimientos para vincular la teoría con la práctica.

RESULTADOS

GENERALIDADES

6.1. LA CETEERSSA

La Caja de Ahorro y Crédito de los trabajadores de la Empresa Eléctrica Regional del Sur “CETEERSSA”, es una financiera de tipo cerrado, que presta sus servicios específicamente a los trabajadores de la “EERSSA”. Su finalidad es captar el ahorro de sus socios, para revertirlos en préstamos a los mismos, sin afán de lucro económico y a bajas tasas de interés, acorde a los objetivos de este tipo de organizaciones clasistas o gremiales que se fundamentan en cooperativismo. A través de estas operaciones, se procura obtener utilidades o excedentes que servirán para hacer mejoras sociales en beneficio del colectivo que la conforman, estas mejoras podrían ser: servicio médico para el asociado y sus familiares; servicio odontológico; servicio de funeraria; ayudas por accidentes o percances; créditos a bajas tasas de interés; incentivo al ahorro etc. Todos estos beneficios gratuitamente o con costos reducidos, ya que son el fundamento de los objetivos gremiales.

Por otra parte y de acuerdo a los estados financieros, podemos darnos cuentas que es una Caja de Ahorro y Crédito pequeña y, que pese a tener algunos años de vida, no ha cumplido íntegramente con los objetivos sociales antes indicados y tan solo se ha limitado a las operaciones crediticias y de ahorro.

Es también importante resaltar que los estados financieros no están estructurados en base al plan de cuentas para Cajas y Cooperativas de Ahorro y Crédito, y por el contrario se lleva una contabilidad de tipo general, motivo por el cual hemos tenido que hacer un análisis financiero acorde a los estados financieros presentados, pero que en todo caso nos ha permitido establecer fortalezas y debilidades financieras. Es conveniente aclarar que los balances están mal identificados en su estructura financiera ya que, la cuenta 4 la consideran como ingresos y la cuenta 5 como gastos, cuando lo convencional hablando contablemente, es todo lo contrario.

CUADRO 1

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DEL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE 2007				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	REL.PARC.%
1	ACTIVO			SUB.TOT.
1.1	ACTIVO CORRIENTE		153711	
1.1.01	CAJA			
1.1.01.02	Caja Chica	20		0,013
1.1.02	BANCOS			
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5325,81		3,465
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3		0,002
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO			
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	136512		88,811
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	4022,7		2,617
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR			
1.1.04.01	Socios	254,97		0,166
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	7529,3		4,898
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES			
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17		0,004
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34		0,005
1.1.07.04	Utencillos de cocina	29,47		0,019
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		457,24	100%
1.2.02.	BIENES MUEBLES			
1.2.02.01	Muebles y enseres	2		0,437
1.2.03.	EQUIPOS			
1.2.03.01	Equipo de oficina	191,22		41,82
1.2.03.02	Equipo de computación	1704,58		372,798
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
1.2.04.01	activos fijos	-1440,56		-315,06
	TOTAL DE ACTIVOS		154168	100%
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		150899	
2.1.01	DEPÓSITOS			
2.1.01.01	Ahorros	144258		95,599
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2005		1,329
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.04.03	Ceteerssa	7,73		0,005
2.1.04.08	15% trabajadores	462,76		0,307
2.1.04.09	excedentes por distribuir	4164,81		2,76
	TOTAL PASIVOS			100%
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL		3269,7	
3.1.01	CAPITAL SOCIAL			
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	160		4,893
3.1.01.03	Aportes	184,46		5,642
3.1.01.04	Multas	2879,2		88,058
3.1.02	RESERVAS			
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02		1,407
	TOTAL DE PATRIMONIO		3269,7	100%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		154168	

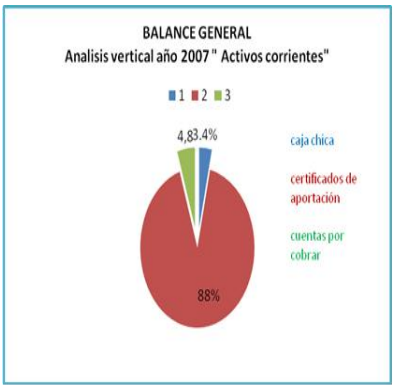
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERS
SAELABORACION: CONTADOR DE LA CETEERSSA

6.2. ANÁLISIS BALANCE GENERAL 2007: Como se conoce, el análisis vertical únicamente nos permite conocer la estructura porcentual de los rubros del los estados financieros, a fin de determinar que cuentas son las más representativas y, tener una referencia muy ambigua o superflua de la composición % de activos, pasivos y patrimonio; mas no sirven para tomar decisiones, ya que es un análisis preliminar. En este caso las cuentas más significativas son Cartera de Crédito con un 88.8 % en activos corrientes; Depósitos de Ahorros con un 95. 59 % en los pasivos corrientes y, multas con un 88 % en el patrimonio.

REPRESENTACION GRAFICA

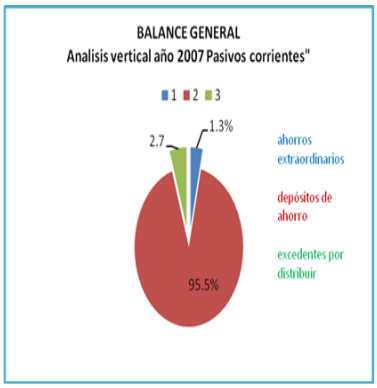
ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES DEL BALANCE GENERAL

GRAFICO 1



Fuente: Cuadro 01
Elaboración: Los Autores

GRAFICO 2



Fuente: Cuadro 01
Elaboración: Los Autores

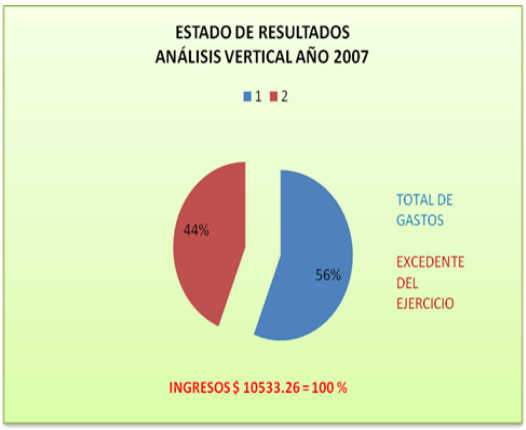
CUADRO 2

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
AL 31 DE DICIEMBRE 2007				
CODIGO	**NOMBRE DE LAS CUENTAS**	**V/P**	**V/P**	**% RELAC. PARC**
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		**10430,59**	
1.1.03	INTERESES GANADOS			
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	10297,89		
4.1.03.02	Por préstamos especiales	132,7		
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		87,88	
4.2.01	INTERESES GANADOS			
4.2.01.01	Por depósitos ahorros	87,88		
4.3	OTROS INGRESOS		14,79	
4.2.01	OTROS INGRESOS			
4.2.01.01	Otros ingresos	14,79		
	TOTAL DE INGRESOS		**10533,26**	
5	**GASTOS**			
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		**5899,69**	
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL			
5.1.01.01	Sueldo unificado	2952		28,026
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	358,68		3,405
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	246		2,335
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	170		1,614
5.1.01.06	Fondos de reserva	246		2,335
5.1.01.09	Incentivo	500		4,747
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS			0
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	1003,14		9,524
5.1.03	GASTOS GENERALES			
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	60,88		0,578
5.1.03.04	Impresiones documentos	84,11		0,799
5.1.03.08	Servicios bancarios	8		0,076
5.1.03.11	Mantenimiento equipo cómputo	8,93		0,085
5.1.03.16	Fletes t transportes	2		0,019
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	230,46		2,188
5.1.03.19	IVA compras 12%	29,49		0,28
5.2	OTROS GASTOS		6	
5.2.01.01	Gastos varios	6		0,057
	TOTTAL DE GASTOS		**5905,69**	**56,067**
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		**4627,57**	**43,93**
				100%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEE
ELABORACION: LOS AUTORES

REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALASIS VERTICAL ALESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2007

GRAFICO 3



FUENTE: CUADRO 02
ELABORACION: LOS AUTORES

6.2.1. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS 2007: Se puede evidenciar que los gastos totales representan un 56%, de los ingresos totales de la Caja de Ahorro y Crédito. Y, que dentro de los gastos el rubro más importante es sueldos y salarios que significa el 28%; mientras que los excedentes constituyen el 43.93% del 100% de los ingresos.

CUADRO 3

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 DEL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICEIMBRE 2008				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	REL.PARC.%
1	ACTIVO			SUB.TOT.
1.1	ACTIVO CORRIENTE		203808,27	
1.1.01	CAJA			
1.1.01.02	Caja Chica	20		0,01
1.1.02	BANCOS			
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34		0,003
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3		0,001
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	111,92		0,055
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO			
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	187204,04		91,853
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	6286,64		3,085
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR			
1.1.04.01	Socios	75,1		0,037
1.1.04.02	Ersocios	463,92		0,228
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	9595,33		4,708
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES			
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17		0,003
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34		0,004
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47		0,014
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			100
1.2.02.	BIENES MUEBLES		226,78	
1.2.02.01	Muebles y enseres	2		0,882
1.2.03.	EQUIPOS			
1.2.03.01	Equipo de oficina	191,22		84,32
1.2.03.02	Equipo de computación	1704,58		751,645
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
1.2.04.01	activos fijos	-1671,02		-736,846
	TOTAL DE ACTIVOS		204035,05	100%
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		192290,21	
2.1.01	DEPÓSITOS		192290,21	
2.1.01.01	Ahorros	188417,41		97,986
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2460		1,279
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.04.02	Ersocios	438,56		0,228
2.1.04.03	Ceteerssa	17,56		0,009
2.1.04.07	Sueldos	273		0,142
2.1.04.08	15% trabajadores			
2.1.04.09	otras cuentas por pagar	683,68		0,356
	TOTAL PASIVOS			100%
3	PATRIMONIO			
3.1	CAPITAL			
3.1.01	CAPITAL SOCIAL			
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	320		2,725
3.1.01.03	Aportes	184,46		1,571
3.1.01.04	Multas	3869,2		32,944
3.1.02	RESERVAS			
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02		0,392
3.1.03	RESULTADOS			37,631
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	7325,16		62,369
	TOTAL DE PATRIMONIO		11744,84	100%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERS
SAELABORACION: LOS AUTORES

6.3. ANÁLISIS BALANCE GENERAL 2008

Es el momento propicio para comenzar hacer las primeras comparaciones internas, aunque sean de manera muy general, pero que de alguna forma nos dan una idea de lo que ha sucedido en el transcurso del tiempo, con la estructura económica básica del año 2007 frente al 2008. Como podremos observar, si comparamos los rubros más importantes del año base (2007), con el actual, evidenciamos que han habido cambios significativos; esto es:

COMPARACIÒN DE LAS CUENTAS MÁS REPRESENTATIVAS EN LOS AÑOS 2007-2008

CUADRO 4

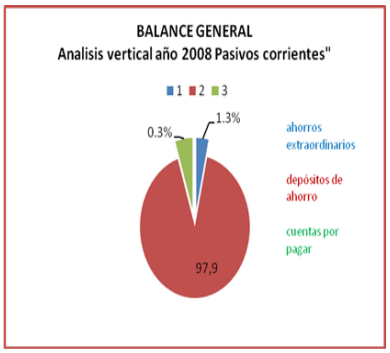
AÑO 2007	AÑO 2008
ACTIVO	**ACTIVO**
Cartera de Crédito 88.8 %	91.85 %
PASIVO	**PASIVO**
Dep. de Ahorros 95. 59 %	97.98 %
PATRIMONIO	**PATRIMONIO**
Multas 88 %	32.94 %

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSSA
ELABORACION: LOS AUTORES

Ante esta realidad, sí podemos afirmar que habido un incremento en los créditos; que los depósitos de ahorro también se han incrementado; pero, los porcentajes por concepto de multas se han disminuido significativamente, aparentemente este particular equivaldría a un deterioro del patrimonio o capital contable, pero no es cierto; porque, los indicadores porcentuales, son "relativos" a la cifra o valor absoluto con que se compare; en este caso en el año 2007 comparamos las multas $2879.20 frente a $3269.68 que era el total del patrimonio; en cambio para el 2008 comparamos multas $3869.20 frente a 11744.84 que es el total del patrimonio. Queda demostrado entonces que mediante análisis vertical (%) no podemos tomar decisiones

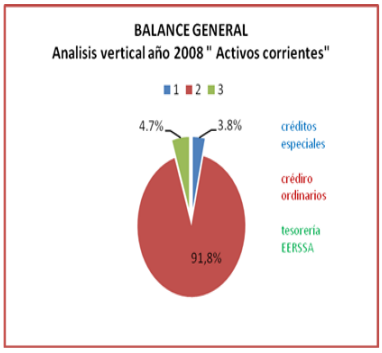
REPRESENTACION GRAFICA BALANCE GENERAL
ANALISIS VERTICAL AÑO 2008 ACTIVOS Y PASIVOS CORREINTES

GRAFICO 4



FUENTE: CUADRO 03
ELABORACION: LOS AUTORES

GRAFICO 5



FUENTE :CUADRO 04
ELABORACION : LOS AUTORES

CUADRO 5

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 DEL PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	% RELAC. PARC
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
1.1.03	INTERESES GANADOS		13056,51	
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	12917,04		
4.1.03.03	Intereses por mora	139,47		
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		113,16	
4.2.01	INTERESES GANADOS			
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego	72,08		
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	41,08		
4.3	OTROS INGRESOS		27,43	
4.2.01	OTROS INGRESOS			
4.2.01.01	Otros ingresos	27,43		
	TOTAL DE INGRESOS		**13197,1**	
5	**GASTOS**			
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**			
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL		5546,66	
5.1.01.01	Sueldo unificado	2952		22,369
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	358,68		2,718
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	246		1,864
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	200		1,515
5.1.01.06	Fondos de reserva	246		1,864
5.1.01.09	Incentivo	600		4,546
5.1.01.10	Uniformes	105,3		0,798
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS			
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	283,24		2,146
5.1.03	GASTOS GENERALES			
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	43,2		0,327
5.1.03.04	Impresiones documentos	265		2,008
5.1.03.08	Servicios bancarios	4		0,03
5.1.03.09	Comisiones banco	2		0,015
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	230,46		1,746
5.1.03.19	IVA compras 12%	10,78		0,082
5.2	OTROS GASTOS		325,28	
5.2.01.01	Gastos varios	325,28		2,465
	TOTAL DE GASTOS		**5871,94**	**44,494**
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		**7325,16**	**55,51**
				100%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA
ELABORACION: LOS AUTO

6.3.1. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS 2008

Se puede establecer que los gastos totales representan un 44%, de los ingresos totales de la Caja de Ahorro y Crédito. Y, que dentro de los gastos el porcentaje más importante es sueldos y salarios que significa el 22%; mientras que los excedentes constituyen el 55.5% del 100% de los ingresos. Los cambios acontecidos son porcentuales, consecuentemente y acorde a lo que explicamos anteriormente con respecto al análisis vertical, no podemos hacer un análisis concienzudo y real, este lo haremos cuando apliquemos las razones financieras y otros instrumentos financieros a lo largo de la investigación.

Estos criterios y razonamientos son válidos para los años 2009 y 2010 en lo que tiene que ver con análisis vertical.

CUADRO 6

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2009 AL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICEIMBRE 2009				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	% RELAC. PARC
1	**ACTIVO**			
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		245850,67	
1.1.01	CAJA			
1.1.01.02	Caja Chica	20		0,008
1.1.02	BANCOS			
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34		0,002
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3		0,001
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	766,96		0,312
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO			
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	231936,2		94,34
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	2749,08		1,118
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR			
1.1.04.01	Socios	315,98		0,129
1.1.04.02	Ersocios			
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	9683,12		3,939
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES			
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17		0,003
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34		0,003
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47		0,012
1.1.07.07	Implementos y materiales varios	328,01		0,133
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		1358,21	100%
1.2.02.	BIENES MUEBLES			
1.2.02.01	Muebles y enseres	1004,46		73,955
1.2.03.	EQUIPOS			
1.2.03.01	Equipo de oficina	373,24		27,48
1.2.03.02	Equipo de computación	698,37		51,418
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
1.2.04.01	activos fijos	-717,86		-52,853
	TOTAL DE ACTIVOS		247208,88	100%
2	**PASIVO**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		239544,8	
2.1.01	**DEPÓSITOS**			
2.1.01.01	Ahorros	236997,41		98,937
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2460		1,027
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.04.02	Ersocios			
2.1.04.03	Ceteerssa	87,39		0,036
2.1.04.07	Sueldos			
2.1.04.08	15% trabajadores			
2.1.04.09	otras cuentas por pagar			
	TOTAL PASIVOS		239544,8	100%
3	**PATRIMONIO**			
3.1	**CAPITAL**			
3.1.01	CAPITAL SOCIAL			
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	380		4,958
3.1.01.03	Aportes	214,46		2,798
3.1.01.04	Multas	4669,2		60,923
3.1.02	RESERVAS			
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02		0,6
3.1.03	RESULTADOS			
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	-5322,3		-69,445
3.1.03.02	Resultados acumulados ejercicios anteriores	7676,7		100,165
	TOTAL DE PATRIMONIO		7664,08	100%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		247208,88	

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA
ELABORACION: LOS AUTOR

CUADRO 7

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2009 AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	VP	V/T	% RELAC. PARC
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		9488,86	
1.1.03	INTERESES GANADOS			
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	9144,29		
4.1.03.03	Intereses por mora	344,57		
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		111,61	
4.2.01	INTERESES GANADOS			
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego			
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	111,61		
4.3	OTROS INGRESOS		0,56	
4.2.01	OTROS INGRESOS			
4.2.01.01	Otros ingresos	0,56		
	TOTAL DE INGRESOS		9601,03	
5	**GASTOS**			
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		14904,58	
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL			
5.1.01.01	Sueldo unificado	3552		36,996
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	504,54		5,255
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	387,67		4,038
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	218		2,271
5.1.01.06	Fondos de reserva	548,15		5,709
5.1.01.09	Incentivo	600		6,249
5.1.01.10	Uniformes	103,39		1,077
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS			
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	294,52		3,068
5.1.03	GASTOS GENERALES			
5.1.03.01	Honorarios profesionales	200		2,083
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	76,22		0,794
5.1.03.04	Impresiones documentos	242		2,521
5.1.03.08	Servicios bancarios	0,94		0,01
5.1.03.09	Comisiones banco			
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	78,38		0,816
5.1.03.19	IVA compras 12%	228,77		2,383
5.1.03.26	Mantenimiento equipo oficina	30		0,312
5.2	OTROS GASTOS SOCIALES			
5.2.02.03	Agasajo de navidad	7840		81,658
5.3	OTROS GASTOS		18,75	
5.3.01.01	Gastos varios	18,75		0,195
	TOTAL DE GASTOS		14923,33	
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO		-5322,3	-55,43

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA

ELABORACION: LOS AUTOR

CUADRO 8

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2010 AL BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICEIMBRE 2010				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	% RELAC. PARC
1	**ACTIVO**			
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		294022,19	
1.1.01	CAJA			
1.1.01.02	Caja Chica	20		0,007
1.1.02	BANCOS			
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34		0,002
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3		0,001
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	26465,25		9,001
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO			
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	254962,77		86,715
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	1500		0,51
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR			
1.1.04.01	Socios	360,69		0,123
1.1.04.02	Ersocios			
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	10334,15		3,515
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES			
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17		
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34		0,002
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47		0,01
1.1.07.07	Implementos y materiales varios	328,01		0,112
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		1237,22	100%
1.2.02.	BIENES MUEBLES			
1.2.02.01	Muebles y enseres	1004,46		81,19
1.2.03.	EQUIPOS			
1.2.03.01	Equipo de oficina	373,24		30,17
1.2.03.02	Equipo de computación	698,37		56,45
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
1.2.04.01	activos fijos	-838,85		-67,8
	TOTAL DE ACTIVOS		1237,22	100%
2	**PASIVO**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		286319,86	
2.1.01	**DEPÓSITOS**			
2.1.01.01	Ahorros	282707,78		98,74
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	3580		1,25
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR			
2.1.04.02	Ersocios			
2.1.04.03	Ceteerssa	32,08		0,01
2.1.04.07	Sueldos			
2.1.04.08	15% trabajadores			
2.1.04.09	otras cuentas por pagar			
	TOTAL PASIVOS		286319,86	100%
3	**PATRIMONIO**			
3.1	**CAPITAL**			
3.1.01	CAPITAL SOCIAL			
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	500		5,59
3.1.01.03	Aportes	398,54		4,46
3.1.01.04	Multas	4989,2		55,81
3.1.02	RESERVAS			
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02		0,51
3.1.03	RESULTADOS			
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	651,39		7,29
3.1.03.02	Resultados acumulados ejercicios anteriores	2354,4		26,34
	TOTAL DE PATRIMONIO		8939,55	100%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		295259,41	

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA
ELABORACION: LOS AUTOR

CUADRO 9

ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2010 DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010				
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T	
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		8666,67	
1.1.03	INTERESES GANADOS			
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	7978,51		
4.1.03.03	Intereses por mora	688,16		
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		195,17	
4.2.01	INTERESES GANADOS			
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego			
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	195,17		
4.3	OTROS INGRESOS		301,5	
4.2.01	OTROS INGRESOS			
4.2.01.01	Otros ingresos	301,5		
	TOTAL DE INGRESOS		9163,34	
5	**GASTOS**			
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**			
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL			
5.1.01.01	Sueldo unificado	4152		45,311
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	577,44		6,302
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	396		4,322
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	240		2,619
5.1.01.06	Fondos de reserva	396		4,322
5.1.01.09	Incentivo	600		6,548
5.1.01.10	Uniformes	113,58		1,24
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS			0
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	271,22		2,96
5.1.03	GASTOS GENERALES			
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	1203,41		13,133
5.1.03.04	Impresiones documentos	117		1,277
5.1.03.08	Servicios bancarios	3,56		0,039
5.1.03.11	Mantenimiento equipo de cómputo	17,86		0,195
5.1.03.09	Comisiones banco			
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	120,99		1,32
5.1.03.19	IVA compras 12%	168,6		1,84
5.1.03.24	Implementos varios	4,29		0,047
5.1.03.27	Mantenimiento muebles y enseres	130		1,419
5.2	OTROS GASTOS			
5.2.01.01	Gastos varios			
	TOTAL DE GASTOS		8511,95	
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		651,39	7,109
				100%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA

ELABORACION: LOS AUTOR

6.4. ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO 10

AÑOS	2007	2008	2009	2010	2007 - 2008	RELT. %	2008 - 2009	RELT. %	2009 - 2010	RELT. %
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE	153711	203808	245851	294022	50097,12	32,59	42042,4	20,63	48171,5	19,59
CAJA										
Caja Chica	20	20	20	20	0	0	0	0	0	0
BANCOS										
Coopmego Cta. De Ahorros	5325,81	5,34	5,34	5,34	-5320,47	-99,9	0	0	0	0
Coopmego Certificados de apor.	3	3	3	3	0	0	0	0	0	0
Banco de Lojacrecediario		111,92	766,96	26465,3	111,92	100	655,04	585,28	25698,3	3350,67
CARTERA DE CRÉDITO										
Cartera de créditos ordinarios	136512	187204	231936	254963	50691,65	37,13	44732,2	23,89	23026,6	9,93
Cartera de créditos especiales	4022,7	6286,64	2749,08	1500	2263,94	56,28	-3537,6	-56,27	-1249,1	-45,44
CUENTAS POR COBRAR										
Socios	254,97	75,1	315,98	360,69	-179,87	-70,55	240,88	320,75	44,71	14,15
Ersocios		463,92			463,92	100	-463,92	-100		
Tesorería EERSSA	7529,3	9595,33	9683,12	10334,2	2066,03	27,44	87,79	0,91	651,03	6,72
SUMINISTROS Y MATERIALES										
Útiles de oficina	6,17	6,17	6,17	6,17	0	0	0	0	0	0
Implementos de aseo y limpieza	7,34	7,34	7,34	7,34	0	0	0	0	0	0
U tencillos de cocina	29,47	29,47	29,47	29,47	0	0	0	0	0	0
Implementos y materiales varios			328,01	328,01			328,01	100	0	0
ACTIVO NO CORRIENTE	457,24	226,78	1358,21	1237,22	-230,46	-50,4	1131,43	498,91	-120,99	-8,91
BIENES MUEBLES										
Muebles y enseres	2	2	1004,46	1004,46	0	0	1002,46	50123	0	0
EQUIPOS										
Equipo de oficina	191,22	191,22	373,24	373,24	0	0	182,02	95,19	0	0
Equipo de computación	1704,58	1704,58	698,37	698,37	0	0	-1006,2	-59,03	0	0
DEPRECIACIÓN ACUMULADA										
activos fijos	-1440,6	-1671	-717,86	-838,85	-230,46	16	953,16	-57,04	-120,99	16,85
TOTAL DE ACTIVOS	154168	204035	247209	295259	49866,66	32,35	43173,8	21,16	48050,5	19,44
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
DEPÓSITOS										
Ahorros	144258	188417	236997	282708	44159	30,61	48580	25,78	45710,4	19,29
Ahorros extraordinarios	2005	2460	2460	3580	455	22,69	0	0	1120	45,53

CUENTAS POR PAGAR										
Ersocios		438,56			438,56	100	-438,56	-100		
Ceteerssa	7,73	17,56	87,39	32,08	9,83	127,17	69,83	397,67	-55,31	-63,29
Sueldos		273			273	100	-273	-100		
15% trabajadores	462,76	683,68			220,92	47,74	-683,68	-100		
excedentes por distribuir	4164,81				-4164,81	-100				
TOTAL PASIVOS	150899	192290	239545	286320	41391,5	27,43	47254,6	24,57	46775,1	19,53
PATRIMONIO										
CAPITAL										
CAPITAL SOCIAL										
Cuotas de reingreso	160	320	380	500	160	100	60	18,75	120	31,58
Aportes	184,46	184,46	214,46	398,54	0	0	30	16,26	184,08	85,83
Multas	2879,2	3869,2	4669,2	4989,2	990	34,38	800	20,68	320	6,85
RESERVAS										
Reserva facultativa	46,02	46,02	46,02	46,02			0	0	0	0
RESULTADOS										
Resultado del Ejercicio actual		7325,16	-5322,3	651,39	7325,16	100	-12647	-172,66	5973,69	-112,24
Results. Acum.Ejer.Anteriores			7676,7	2354,4			7676,7	100	-5322,3	-69,33
TOTAL DE PATRIMONIO	3269,68	11744,8	7664,08	8939,55	8475,16	259,2	-4080,8	-34,75	1275,47	16,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	154168	204035	247209	295259	49866,66	32,35	43173,8	21,16	48050,5	19,44

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA
ELABORACION: LOS AUTOR

6.4.1. ANÁLISIS

El Análisis Horizontal, es una herramienta que nos permite determinar la evolución acontecida en el transcurso del tiempo en dos o más estados financieros similares (Ej. Balances Generales). Esto es: el pasado y presente de la organización como base fundamental para proyectarnos al futuro; consecuentemente podemos afirmar que los rubros que más incidencia o cambio porcentual han experimentado en los diferentes años analizados son:

CUADRO 11

ANALISIS HORIZONTAL A LAS CUENTAS MAS REPRESENTATIVAS DE LOS AÑOS 2007-2010

NOMBRE DE LA CUENTA DEL BALANCE	DIFERENCIA PORC. % 2007-2008	DIFERENCIA PORC. % 2008-2009	DIFERENCIA PORC. % 2009-2010
Bco. Loja crecediario	100	585.28	3350.67
Cartera de créditos especiales	56.28	-56.27	-45.44
Activo no corriente	-50.40	498.91	-8.91
Total de activos	32.35	21.16	19.44
Ahorros	30.61	25.78	19.29
Total pasivos	27.43	24.57	19.53
Resultado ejercicio actual	100	-172.66	-112.24
Resultado acumulado ejer.		100	-69.33

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LA CETEERSA
ELABORACION: LOS AUTOR

- **Los totales de activos corrientes.**- han tenido una tendencia a la baja hablando porcentualmente, lo que no es preocupante, ya que, en valores absolutos se ha crecido regularmente, lo interesante hubiese sido que la financiera año tras año crezca también porcentualmente en este rubro que es el más importante, a fin de cumplir con sus objetivos sociales y gremiales.
- **Banco de Loja Crecediario**.- Ha experimentado un cambio sustancial y su tendencia siempre ha sido al alza en porcentajes verdaderamente significativos, como es el caso de pasar de 100% en el año 2007 – 2008 a un 3350.67 % para el 2010, pese a estar formando parte de los activos corrientes que por el contrario se disminuyeron porcentualmente. Este particular puede confundir al lector; pero, una vez más hacemos hincapié que los indicadores porcentuales únicamente son relativos a los valores absolutos con que se comparan. Por ejemplo el **10%** de $ 300.oo es $ 30.oo, pero el mismo **10 %** aplicado a $ 3000.oo es $ 300.oo; cómo podemos observar el **10%** está en relación a la cantidad. En el caso de la "CETEERSSA", consideramos que es pertinente el cambio, ya que han colocado más efectivo en una cuenta que produce rédito a diario y, que por lo tanto incrementa en algo los beneficios o excedentes de la organización.
- **Cartera de Créditos especiales**.- Año tras año ha sufrido decrementos, de un 56.28 % positivo ha pasado a un menos (-

45.44%), creemos que esta evolución es positiva, ya que, los créditos especiales tienen una tasa de interés preferencial (menor que la establecida) y por lo tanto no son rentables para la caja.

- **Activo no corriente.-** Creemos que toda organización tiene como objetivo crecer, tanto en sus activos corrientes como fijos, pero en este rubro también acontecido un decremento, lo que porcentualmente no es saludable para la Caja de Ahorro y Crédito, porque del 498.91 % que disponía en el período 2008 – 2009, para el siguiente período baja a menos (-8.91 %), o sea, significaría que no tiene activos fijos; lo cual no es cierto, porque sí los hay, en equipo de oficina y, equipo de computación. El problema radica en que la depreciación menguo radicalmente el % del rubro indicado. Como nos podemos dar cuenta, el análisis horizontal nos ayuda a ver superfluamente los cambios ocurridos, pero no necesariamente a tomar decisiones fundamentadas.
- **Activos Totales.-** Se puede establecer que la tendencia % (relativa) ha sido siempre a la baja, lo que supuestamente estaría mal; pero, si nos fijamos en los valores absolutos, en cambio estos se ha incrementado. Esto no es una contradicción, si no que, el crecimiento porcentual de un período a otro ha sido en menor escala porcentual.
- **Depósitos de Ahorro.-** En valores absolutos se han incrementado del año base ($144258.41) prácticamente al doble en el año 2010

($282707.80), pero el incremento porcentual en cambio ha sido menor secuencialmente con el transcurso de los años. Aparentemente también existe una contradicción, pero no es así, porque a través del análisis horizontal estamos determinando en que período habido un mayor crecimiento %. Cuando establezcamos la razones financieras de liquidez, rentabilidad, cobertura etc. Podremos analizar financieramente con mayor propiedad a la Caja de Ahorro y Crédito.

- **Resultados del ejercicio actual.-** Aquí sí se puede evidenciar que habido un gran deterioro en la utilidades o excedente durante los cuatro años analizados, ya que de un 100 % que se logro en el período 2007 – 2008 se paso a menos (-172.66 %) en el período 2008 – 2009 por una supuesta pérdida de $ 5322.30 que realmente no es así, ya que se gastaron los excedentes en un agasajo navideño que costo $ 7840.oo. Por tal circunstancia para el año 2010 las utilidades son muy bajas. Por lo expuesto consideramos "aprioris", que los funcionarios de la Caja de Ahorro y Crédito "CETEERSSA" deben hacer cambios y correcciones en el manejo financiero de la organización. Las sugerencias para enmendar las debilidades las proporcionaremos cuando ampliemos y terminemos el análisis financiero a través de los ratios financieros.

6.5. ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS

6.5.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

CUADRO 12

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ "CETEERSSA"					
	AÑOS	2007	2008	2009	2010
INDICADORES DE LIQUIDEZ					
RAZÓN CORRIENTE	Activo Corriente	153711,15	203808,27	245850,67	294022,2
	Pasivo Corriente	150898,71	192290,21	239544,8	286319,9
	RC=	1,02	1,06	1,03	1,03
CAP. NETO DE TRAB	Act. Corriente – Pas Corriente	153711,15 - 150898,71	203808,27 - 192290,21	245850,67 - 239544,8	294022,20 - 286319,9
	CNT=	2812,44	11518,06	6305,87	7702,3
PRUEBA ÁCIDA	Act. Corriente – Inventario	153711,15 - 42,98	203808,27 - 42,98	245850,67 - 370,99	294022,2 - 370,99
	Pasivo Corriente	150898,71	192290,21	239544,8	286319,9
	PA=	1,018	1,06	1,026	1,027

- **RAZON CORRIENTE O INDICE DE SOLVENCIA**

Esta razón nos permite determinar con cuanta liquidez contamos en los activos corrientes para cumplir con las obligaciones del pasivo corriente. En otras palabras ¿si debo $ 1.oo (pasivo), cuanto tengo (activo) para pagar?

Esta razón no han tenido cambios significativos en los años analizados, ya que en el año 2007 tiene un índice de liquidez de 1.02 veces; en el 2008 dispone de 1.06 veces; en el 2009 tiene 1.03 veces y en 2010 cuenta con 1.03 veces. Si estos indicadores los comparamos con el promedio general que es de 2 veces, entonces podemos decir que la Caja se encuentra muy por debajo de la competencia y esta circunstancia no le es favorable ante los acreedores. Por otra parte su estado de liquidez es muy riesgoso ya que lo que tiene en activos corrientes con las justas le alcanza para pagar sus deudas de corto plazo.

- **PRUEBA ACIDA**

Esta razón nos permite determinar, con cuanto disponemos en los activos corrientes restados los inventarios, para pagar nuestras deudas del pasivo corriente.

Los indicadores de esta razón son similares a la anterior, ya que la Caja prácticamente no cuenta con inventarios representativos; de acuerdo a los balances en el año 2007 tiene $ 42.98 y para el 2010 tiene $ 370.99

dólares. Es por ello que los indicadores de año 2007 es de 1.018 veces; 2008, 1.060; 2009, 1.026 y 2010, 1.027.

- **Capital Neto de Trabajo.-**

El Capital neto de trabajo, en sí, no es una razón financiera ya que solo nos permite cuantificar el capital con que cuenta un negocio para poder operar normalmente.

En el caso que nos ocupa, podemos consideramos que los valores de $ 2812.44 para el año 2007; $11518.06, en el 2008; $6305.87, en el 2009 y, $7702.30 para el 2010 son bajos, ya que se demuestra que no existe suficiente dinero como para atender los requerimientos crediticios de los socios.

6.5.2. RAZONES DE ACTIVIDAD

CUADRO 13

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD "CETEERSSA"					
2.- INDICADORES DE ACTIVIDAD	**AÑOS**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
	Ventas en el periodo (Ingresos)	**10533,26**	**13197,1**	**9601,03**	**9163,34**
ROTACIÓN DE CTAS. * CBRAR. =	**Ctas. Por Cobrar promedio**				
		7784,27	**8959,31**	**10066,73**	**10346,97**
	RC=	**1,35**	**1,47**	**0,95**	**0,89**
	360 días	**360**	**360**	**360**	**360**
PERÍODO PROMEDIO COBRO =	**Rotación Ctas. Por cobrar**	**1,35**	**1,47**	**0,95**	**0,88**
	PPC=	**266,67**	**244,9**	**378,95**	**409,09**
	Ventas	**10533,26**	**13197,1**	**9601,03**	**9163,34**
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL =	**Activo Total**	**154168,59**	**204035,05**	**204035,05**	**295259,41**
	RAT=	**0,07**	**0,06**	**0,04**	**0,03**

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

  Esta razón determina cuantas veces al año rota o, hacemos efectivo el cobro del portafolio de cartera. También nos permite establecer los días en que recuperamos nuestras cuentas por cobrar.

  De acuerdo al indicador se establece que en el año 2007 han rotado las Cuentas. Por cobrar 1.35 veces; en el 2008, 1.47; en el 2008, 0.95 y en el 2010, 0.89; si estos indicadores los comparamos con el promedio general que es de 10 veces, podemos establecer que la Caja se encuentra en niveles muy bajos frente a la competencia. Esto se debe a políticas erradas en lo que tiene que ver con cobranzas y plazos crediticios muy amplios.

- **Período promedio de cobro**

  Es la misma razón que la anterior con la única diferencia que ahora se expresa la recuperación de las Cuentas por cobrar en días, por veces.

  De acuerdo al promedio general un negocio o empresa cualquiera sea su giro, debería recuperar su cartera o hacer sus cobranzas en un término de 36 días. Pero, en la Caja de Ahorro analizada esto se lo hace en: Año 2007, 266.67 días; año 2008, 244.9 días; año 2009, 378.95 días y año 2010, 409.09 días. Es evidente que los cobros se los está haciendo muy lentamente.

- **Rotación de Activo Total**

Esta razón nos permite establecer cuantas veces rota el activo total de una empresa o negocio durante un año o período contable.

La rotación del activo total de la Caja de Ahorro y Crédito “CETEERSSA”, ha sido: año 2007= (0.07); 2008= (0.06); 2009= (0.04); 2010= (0.03); esto es, ni una vez al año. Aspecto muy preocupante porque se demuestra la ineficiencia administrativa para utilizar eficientemente los recursos (activos). Si estos indicadores los comparamos con el promedio general que es de 3.1 vez por año, con mayor propiedad establecemos que se está muy por debajo de la competencia.

6.5.3. RAZONES DE RENTABILIDAD

CUADRO 14

3.- INDICADORES DE RENTABILIDAD	AÑOS	2007	2008	2009	2010
MARGEN OPER. DE UTILIDAD =	Utilidad Operacional	4633,57	7650,44	2536,45	651,39
	Ventas Netas	10430,59	13056,51	9488,86	8666,67
	MUO=	44,42	58,59	26,73	7,52
MARGEN NETO DE UTILIDAD =	Utilidad Neta	4627,57	7325,16	-5322,3	651,39
	Ventas Netas	10430,59	13056,51	9488,86	8666,67
	MNU=	44,37	56,1	-56,09	7,52
RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN=	Utilidad Neta después de Imp.	4627,57	7325,16	-5322,3	651,39
	Activos Totales	154168,5	204035,05	247208,88	295259,41
	REI=	3	3,59	-2,15	0,22
RENDIM. DEL CAPITAL COMUN =	Utilidad Neta después de Imp.	4627,57	7325,16	-5322,3	651,39
	Capital Contable	3269,68	11744,84	7664,08	8939,55
	RCC=	141,53	62,37	-69,44	7,29

- **Margen Operativo de Utilidad.-**

  Nos permite determinar el porcentaje de utilidad que la "CETEERSSA" a ha logrado, después de descontar los gastos de operación.

  Los márgenes de utilidad operativa que ha logrado la Caja de Ahorro y Crédito durante los períodos: 2007 = 44.42%; 2008 = 58.59%; 2009, 26.73%; 2010 = 7.52%. Si comparamos estos indicadores con el promedio general que es de 10% a 20%, podemos establecer que son muy buenos en los dos primeros años (2007 -2008); para el 2009 está bien; pero, para el 2010 está mal. Estas circunstancias de dan por que en los primeros dos años hubieron excedentes sobre los $4000.oo y $5000.oo respectivamente; pero para el 2009 existió una pérdida que supero los $ 5000.oo y, consecuentemente para el 2010 las utilidades o excedentes sufrieron bajas significativas. Los investigadores consideramos que este deterioro de los excedentes para el año 2009 ($ -5322.30) se debieron a la mala toma de decisiones por parte de la gerencia, al permitir que se gaste $ 7840.oo dólares en agasajo navideño; o sea, se utilizó los excedentes acumulados durante años, para festinarlos en el 2009. Error financiero superlativo.

- **Margen Neto de Utilidad**

  Es similar a la anterior, con la diferencia que se establece el indicador con las utilidades netas del ejercicio.

  Como podemos darnos cuenta, para el año 2007 existe un margen de utilidad del 44.37%; para el 2008, 56.10; en el 2009, menos(-56.09) y para el 2010, (+7.52). Si comparamos con el promedio general que es de 5.7%, vemos que no está mal en los primeros años, pero si afecto definitivamente a las utilidades netas la pérdida acontecida en el año 2009 por efecto del agasajo navideño; en buena hora que para el 2010 se ha solventado la deficiencia financiera.

- **Rendimiento de la Inversión**

  Esta razón nos permite identificar cual es el porcentaje de rentabilidad de los activos de un negocio.

  En el caso concreto de la Caja de Ahorro y crédito motivo de estudio, podemos establecer que en el año 2007 habido una rentabilidad del 3%; para el 2008, de 3.59%; para el 2009, menos (-2.15%) y para el 2010 de 0.22%. Comparando con el promedio general que es de 17.4%, establecemos que existe debilidad financiera, ya que para obtener este indicador se relaciona o se dividen las utilidades netas, para los activos totales y, como lo analizamos en las razones de anteriores la utilidades bajaron

drásticamente. Cuando hay una toma inapropiada de decisiones los efectos son evidentes.

- **Rendimiento del Capital Común**

  Nos permite identificar cual ha sido el grado o rendimiento del capital social, aportado por los socios de la Caja de Ahorro y Crédito.

  De acuerdo a los indicadores vemos que en el año 2007 habido un rendimiento del 141.53%; para el 2008, ha sido del 62.37%; para el 2009, se deteriorado drásticamente a un menos (-69.44%) y, para el 2010 sube al 7.29%. Si se compara con el promedio general que es de 29.3%, establecemos que ocurre el mismo fenómeno o efecto que en las razones anteriores, en los primeros años se está bien, pero a partir del año 2009 al 2010 se agrava la situación de rentabilidad o rendimiento, por lo ya anotado anteriormente y que tiene que ver con la pérdida del año 2009.

6.5.4. RAZONES DE COBERTURA

CUADRO 15

RAZONES FINANCIERAS DE COBERTURA "CETEERSSA"	AÑOS	2007	2008	2009	2010
4.- RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =	Total Pasivos	150898,71	192290,21	239544,8	286319,86
	Total del Activo	154168,39	204035,05	247208,88	295259,41
	RE=	97,88	94,24	96,9	96,97

- **Nivel de Endeudamiento**

  Nos permite identificar cual es el grado de endeudamiento que tiene un negocio o empresa, al comparar los pasivos totales frente a los activos totales. El nivel de endeudamiento es relativo al giro del negocio y no se podría afirmar cual es el óptimo, ya que si existe financiamiento a bajas tasas de interés es mejor estar endeudado que invertir los fondos propios.

  Para el año 2007 el nivel de endeudamiento de la Caja de Ahorro y Crédito ha sido de un 97.88%; para el 2008 de 94.24%; para el 2009 de 96.9% y para el 2010 de 96.97%. Podemos decir que el grado de endeudamiento de la Caja es bastante alto, pero se justifica porque son recursos o financiamiento que proviene de los ahorros de sus asociados. En otras palabras es deuda propia a largo plazo, esta circunstancia es típica en los negocios de carácter financiero como las Cooperativas o Cajas de Ahorro ya que el financiamiento tiene un costo muy bajo (tasas pasivas). Antecedente que nos permite establecer que el nivel de endeudamiento está bien. De acuerdo a la norma general no se establece el nivel óptimo de endeudamiento porque es relativo al negocio, precio de oportunidad del dinero, factores internos de liquidez o, factores concernientes a políticas económicas domésticas o internacionales. Los investigadores por prudencia financiera hemos establecido como promedio general el 50%.

INDICADORES FINANCIEROS "CETEERSSA" FRENTE A PROMEDIOS INDUSTRIALES

CUADRO 16

INDICADORES	ANO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIOS INDUSTRIALES
RAZONES DE LIQUIDEZ					
RAZÓN CORRIENTE =	1,02	1,06	1,03	1,03	**2 veces**
CAP.NETO DE TRAB =	2812,44	11518,06	6305,87	7702,3	**?**
PRUEBA ÁCIDA =	1,018	1,06	1,026	1,027	**1.7 veces**
RAZONES DE ACTIVIDAD					
ROTACIÓN DE CTAS. * CBRAR. =	**1,35**	**1,47**	**0,95**	**0,89**	**10 veces**
PERÍODO PROMEDIO COBRO =	**266,67**	**244,9**	**378,95**	**409,09**	**36 días**
ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL =	**0,07**	**0,06**	**0,04**	**0,03**	**3.1 veces**
RAZONES DE RENTABILIDAD					
MARGEN OPER. DE UTILIDAD =	**44,42**	**58,59**	**26,73**	**7,52**	**10% - 20 %**
MARGEN NETO DE UTILIDAD =	**44,37**	**56,1**	**-56,09**	**7,52**	**5.7 %**
RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN=	**3**	**3,59**	**-2,15**	**0,22**	**17.4 %**
RENDIM. DEL CAPITAL COMUN =	**141,53**	**62,37**	**-69,44**	**7,29**	**29.3 %**
RAZONES DE COBERTURA					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO =	**97,88**	**94,24**	**96,9**	**96,97**	**? - 50 %**

DISCUCIÒN

g. DISCUSION

7.1. RAZONEZ DE LIQUIDEZ

- **Razón Corriente o Índice de solvencia**

Sugerencia.- Los ejecutivos tienen que incrementar la liquidez aumentando y estabilizando los saldos de caja y bancos con los recursos provenientes de los depósitos de ahorros que recibe; si analizamos los balances vemos que la cuenta caja durante los 4 años tiene saldo cero y en bancos solo en el 2010 mantiene una suma considerable de $26465.25, pero en los años anteriores mantiene cantidades muy bajas.

- **Prueba Ácida**

Sugerencia.- Esta razón no es de importancia para este tipo de organizaciones ya que su actividad es financiera y no mercantilista; esta razón es válida para comercios e industrias. Pero, sí se debería incrementar los rubros útiles de oficina que apenas dispone de $ 6.17 en promedio para todos los años; implementos de aseo y limpieza que solo cuenta con $ 7.34 anuales.

- **Capital Neto de Trabajo.-**

Sugerencia.- Se debe solicitar a los socios una cuota especial de capitalización, para incrementar del capital de trabajo de la Caja de Ahorro y Crédito o, se deben hacer reservas especiales de los excedentes para incrementar este rubro.

7.2. RAZONES DE ACTIVIDAD

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

  Sugerencia.- Si bien es cierto que la Caja no persigue afán de lucro y lo único que procura es el servicio a sus asociados, también es cierto que en las financieras existe el principio de prudencia y solvencia financiera. Por lo anotado se debe minimizar los plazos del crédito o hacer los cobros mediante tablas de amortización gradual mensual deducibles del rol de pagos del trabajador.

- **Período promedio de cobro Sugerencia.-** Se recomienda las mismas sugerencias de la razón anterior.

- **Rotación de Activo Total**

  Sugerencia.- se debe procurar acelerar el cobro de cartera de créditos ordinarios que es el rubro más representativo en todos los años analizados ya que en promedio es el 88% de los activos totales y, establecer nuevas estrategias de plazos, montos y cobros para el futuro.

7.3. RAZONES DE RENTABILIDAD

- **Margen Operativo de Utilidad.-**

  Sugerencia.- El agasajo navideño es importante, por que motiva e incentiva el espíritu cooperativista y gremial; pero, debe ser ponderado. Por lo que se sugiere no cometer estos errores a futuro y por el contrario tratar de capitalizar la Caja con los excedentes que procure, para incrementar los servicios sociales finales.

- **Margen Neto de Utilidad**

  Sugerencia.- Se tiene que seguir incrementado los excedentes para tranquilidad y bien estar de los asociados.

- **Rendimiento de la Inversión**

  Sugerencias.- Se deben considerar que la Caja de Ahorro y Crédito no persigue un afán de lucro, pero sí procura excedentes para incrementar servicios sociales para sus asociados. Con los actuales indicadores difícilmente los lograra, por lo tanto se debe generar más ingresos por operaciones o establecer reservas adicionales.

- **Rendimiento del Capital Común**

  Sugerencia.- las mismas alternativas sugeridas con anterioridad.

7.4. RAZONES DE COBERTURA

- **Nivel de Endeudamiento**

  Sugerencia.- Si el costo del dinero es bajo como en el presente caso, está bien endeudarse al máximo; pero si el precio del dinero es alto no tendría sentido.

CONCLUSIONES

h. CONCLUSIONES

- ✓ La Caja de Ahorro y Crédito “CETEERSSA” no mantiene un sistema de contabilidad acorde al giro de sus actividades financieras, lo que imposibilita una evaluación más técnica y profesional de las razones e indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y cobertura. Por tal motivo se aplicado un análisis financiero basado en el plan de cuentas establecido.
- ✓ Razones de Liquidez.- se puede concluir que las mismas son muy bajas (1 vez), frente al promedio general(2 veces), lo que significa que convirtiendo los activos corrientes a efectivo, solo se tendría lo necesario para pagar los pasivos corrientes o deuda a corto plazo. Circunstancia que estaría mal ante posibles acreedores (bancos), ya que los mismos no otorgarían financiamiento a una organización que no cuenta con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Para los administradores de la Caja, esta circunstancia desdice que ha existido un buen manejo financiero. Y, para los socios esta circunstancia los pondrá en alerta y desconfianza frente a un eventual retiro masivo de sus ahorros.
- ✓ Razones de Actividad.- Su indicadores son extremadamente bajos frente a la competencia. En lo que tiene que ver con *rotación de cuentas por cobrar* (1.17 veces, en promedio de los 4 años) frente a 10 veces del promedio general y, *rotación de activo total* (0.05 veces en promedio de los 4 años), frente a 3.1 veces de la competencia; y, en *período promedio de cobro* (324.90 días como promedio durante los 4 años)

frente a 36 días de la competencia. Esta circunstancia demuestra la falta de iniciativa financiera e inadecuada toma de decisiones por parte de los administradores, así como la subutilización de los activos y malas políticas de cobro.

- ✓ Razones de Rentabilidad.- Se puede concluir, que en lo que tiene que ver con las *utilidades operativas* (34.32% en promedio de los 4 años) frente a los indicadores generales que son de 10% a 20%) está bien; en *utilidades netas* (12.98% en promedio de los 4 años), frente al promedio general (5.7%), también existe cierta fortaleza ya que los indicadores demuestran que están mejor que la competencia. Pero, en el *rendimiento de la inversión* (1.17% en promedio de los 4 años), frente al promedio general (17.4%) hay serias diferencias, como también lo confirma la razón *rotación de activos* antes analizada y, *rendimiento del capital común* (35.44 % en promedio de los 4 años) comparado con la competencia (29.3%), existe estabilidad y cierta fortaleza que puede servir para implementar servicios sociales a los socios.
- ✓ Razones de Cobertura.- Solo se pudo realizar una razón en vista de la Caja de Ahorro y Crédito no dispone de Pasivos a largo Plazo.

  Nivel de Endeudamiento.- El promedio de los 4 años analizados nos indica que existe un 96.50% de endeudamiento total. Esto es, que los pasivos de la Caja de Ahorro y Crédito representan casi la totalidad de los activos y, tan solo un 3.50% son recursos propios conocidos también como Capital Común. Esta circunstancia no necesariamente es alarmante, ya que toda empresa o negocio se endeuda considerando

varios factores económicos, tanto internos como externos, como por ejemplo: costo de oportunidad del dinero; plazos y montos de los créditos; nivel de inflación; competitividad; estabilidad política etc. etc. Y, en Cooperativas y Cajas de Ahorro es muy usual niveles de endeudamiento muy altos, considerando que el financiamiento es propio y no externo; esto es, el financiamiento proviene de los socios a costos muy bajos (tasas pasivas) ya que el afán es de obtener servicio sociales, más no lucro económico. De la misma forma, los costos por los servicios que prestan las Cooperativas y Cajas (ahorro, crédito y servicios sociales), son a tasas de interés y comisiones bajas, considerando que el objetivo fundamental es servir a los socios con el menor costo posible. Por lo expuesto consideramos que el endeudamiento no está mal, pero que, por un principio elemental de prudencia y solvencia financiera la Caja de Ahorro y Crédito sí debería disminuir sus pasivos.

RECOMENDACIONES

i. RECOMENDACIONES

- Implementar un sistema contable pertinente, con identificación de cuentas dispuestas para Cooperativas y Cajas de Ahorro y Crédito; identificar con el número de cuenta convencional los Gastos y los Ingresos.
- Capacitarse los administradores y ejecutivos, en temáticas relativas a las finanzas y Administración Financiera, para lograr un mejor desempeño y eficiencia financiera, mediante la toma de decisiones adecuadas.
- Aplicar permanentemente los procesos y herramientas del Análisis Financiero en la Caja de Ahorro y Crédito, con el propósito de establecer indicadores que nos permitan maximizar los excedentes y minimizar los riesgos financieros, para beneficio y seguridad de los ahorristas.
- Poner en práctica las sugerencias propuestas de los investigadores, para todas y cada una de las razones financieras analizadas, con el firme propósito de que se corrijan errores y debilidades financieras.
- Socializar la presente investigación a los administradores y socios de la Caja de Ahorro y Crédito de los trabajadores de la Empresa Eléctrica Regional de Sur “CETEERSSA”, así como también en el entorno financiero y académico local.

BIBLIOGRAFÍA

j. BIBLIOGAFIA

1. VAREAL, Rodrigo. “Innovación Empresarial”, Arte y Ciencia en la Creación de Empresas. Editorial Pearson Educación de Colombia Ltda. Según da Edición, 2001.
2. BRIGHAM, Eugene. “Administración Financiera” Interamericana, Tercera Edición, 1998.
3. CORPORACIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, “Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano”, Quito, 2006.
4. WESTON J FRED. “Administración Financiera de Empresas, Edit. Interamericana, Tercera Edición, 2005
5. BERNSTEIN, Leopold. Análisis de Estados Financieros. Capítulo 3
6. FINANZAS CORPORATIVAS, Edición 2005
7. FOULKE, Roy. Análisis Práctico de Estados Financieros. Parte 2.
8. GÓMEZ LÓPEZ. Ernesto, Análisis e Interpretación de Estados Financieros
9. MICROSOFT CORPORATION. Diccionario Encarta® 2007.
10. MODULO 5, Análisis Financiero, Año Académico 2009-2010
11. MODULO 6, La Administración Financiera, Año 2008

ÍNDICE

k. INDICE

INDICE DE CONTENIDOS

CONTENIDOS	PAG.
CARATULA	I
CERTIFICACION	II
AUTERIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
DEDICATORIA	V
TITULO	1
RESUMEN	2-3
INTRODUCCION	4-6
REVISION DE LITERATURA	7-37
METODOLOGIA	38-39
RESULTADOS	40-73
DISCUSION	74-76
CONCLUSIONES	77-79
RECOMENDACIONES	80
BIBLIOGRAFIA	81
INDICE	82-84

INDICE DE CUADROS	PAG.
CUADRO 1. ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DEL BALANCE GENERAL	42
CUADRO 2 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	44
CUADRO 3 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 DEL BALANCE GENERAL	46
CUADRO 4 COMPARACION DE LOS CUADROS MAS REPRESENTARIVOS DE LOS AÑOS 2007-2008	47
CUADRO 5 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANCIAS	49
CUADRO 6 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2009 DEL BALANCE GENERAL	51
CUADRO 7 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2009 DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	52
CUADRO 8 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2010 DEL BALANCE GENERAL	53
CUADRO 9 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2010 DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	54
CUADRO 10 ANALISIS HORIZONTAL	55-56
CUADRO 11 ANALISIS HORIZONTAL DEL LAS CUENTAS MAS REPRESENTATIVAS DE LOS AÑOS 2007-2010	57
CUADRO 12 RAZONES DE LIQUIDEZ	61
CUADRO 13 RAZONES DE ACTIVIDAD	64
CUADRO 14 RAZONES DE RENTABILIDAD	67
CUADRO 15 RAZONES DE COBERTURA	71
CUADRO 16 INDICADORES FINANCIEROS FRENTE A PROMEDIOS INDUSTRIALES	73

INDICE DE GRAFICOS	PAG.
GRAFICO 1 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DE LOS ACTIVOS CORRIENTES DEL BALANCE GENERAL	43
GRAFICO 2 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2007 DE LOS PASIVOS CORRIENTES DEL BALANCE GENERAL	43
GRAFICO 3 REPRESENTACION GRAFICA DEL ANALSISI VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL 2007	45
GRAFICO 4 ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 A LOS PASIVOS CORRIENTES DEL BALANCE GENERAL	48
GRAFICO 5 ANANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2008 DE LOS ACTIVOS CORRIENTES DEL BALANACE GENERAL	48

ANEXOS

ANEXO 1

BALANCE GENERAL AÑO 2007			
AL 31 DE DICEIMBRE 2007			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		**153711,15**
1.1.01	CAJA		
1.1.01.02	Caja Chica	20	
1.1.02	BANCOS		
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5325,81	
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3	
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO		
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	136512,39	
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	4022,7	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		
1.1.04.01	Socios	254,97	
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	7529,3	
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES		
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17	
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34	
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47	
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**457,24**
1.2.02.	BIENES MUEBLES		
1.2.02.01	Muebles y enseres	2	
1.2.03.	EQUIPOS		
1.2.03.01	Equipo de oficina	191,22	
1.2.03.02	Equipo de computación	1704,58	
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
1.2.04.01	activos fijos	-1440,56	
	TOTAL DE ACTIVOS		**154168,39**
2	**PASIVO**		
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		**150898,71**
2.1.01	DEPÓSITOS		
2.1.01.01	Ahorros	144258,41	
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2005	
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR		
2.1.04.03	Ceteerssa	7,73	
2.1.04.08	15% trabajadores	462,76	
2.1.04.09	excedentes por distribuir	4164,81	
	TOTAL PASIVOS		
3	**PATRIMONIO**		
3.1	**CAPITAL**		**3269,68**
3.1.01	CAPITAL SOCIAL		
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	160	
3.1.01.03	Aportes	184,46	
3.1.01.04	Multas	2879,2	
3.1.02	RESERVAS		
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02	
	TOTAL DE PATRIMONIO		**3269,68**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**154168,39**

NEXO 2

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2007			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		**10430,59**
1.1.03	INTERESES GANADOS		
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	10297,89	
4.1.03.02	Por préstamos especiales	132,7	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		87,88
4.2.01	INTERESES GANADOS		
4.2.01.01	Por depósitos ahorros	87,88	
4.3	OTROS INGRESOS		14,79
4.2.01	OTROS INGRESOS		
4.2.01.01	Otros ingresos	14,79	
	TOTAL DE INGRESOS		**10533,26**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		**5899,69**
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL		
5.1.01.01	Sueldo unificado	2952	
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	358,68	
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	246	
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	170	
5.1.01.06	Fondos de reserva	246	
5.1.01.09	Incentivo	500	
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS		
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	1003,14	
5.1.03	GASTOS GENERALES		
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	60,88	
5.1.03.04	Impresiones documentos	84,11	
5.1.03.08	Servicios bancarios	8	
5.1.03.11	Mantenimiento equipo cómputo	8,93	
5.1.03.16	Fletes transportes	2	
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	230,46	
5.1.03.19	IVA compras 12%	29,49	
5.2	OTROS GASTOS		6
5.2.01.01	Gastos varios	6	
	TOTTAL DE GASTOS		**5905,69**
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		**4627,57**

ANEXO 3

BALANCE GENERAL AÑO 2008 AL 31 DE DICEIMBRE 2008			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		**203808,27**
1.1.01	CAJA		
1.1.01.02	Caja Chica	20	
1.1.02	BANCOS		
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34	
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3	
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	111,92	
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO		
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	187204,04	
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	6286,64	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		
1.1.04.01	Socios	75,1	
1.1.04.02	Ersocios	463,92	
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	9595,33	
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES		
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17	
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34	
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47	
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		
1.2.02.	BIENES MUEBLES		226,78
1.2.02.01	Muebles y enseres	2	
1.2.03.	EQUIPOS		
1.2.03.01	Equipo de oficina	191,22	
1.2.03.02	Equipo de computación	1704,58	
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
1.2.04.01	activos fijos	-1671,02	
	TOTAL DE ACTIVOS		**204035,05**
2	**PASIVO**		
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		
2.1.01	**DEPÓSITOS**		**192290,21**
2.1.01.01	Ahorros	188417,41	
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2460	
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR		
2.1.04.02	Ersocios	438,56	
2.1.04.03	Ceteerssa	17,56	
2.1.04.07	Sueldos	273	
2.1.04.08	15% trabajadores		
2.1.04.09	otras cuentas por pagar	683,68	
	TOTAL PASIVOS		
3	**PATRIMONIO**		
3.1	**CAPITAL**		
3.1.01	CAPITAL SOCIAL		
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	320	
3.1.01.03	Aportes	184,46	
3.1.01.04	Multas	3869,2	
3.1.02	RESERVAS		
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02	
3.1.03	RESULTADOS		
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	7325,16	
	TOTAL DE PATRIMONIO		**11744,84**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**204035,05**

ANEXO 4

PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2008			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008			
CODIGO	NOMBRES DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
1.1.03	INTERESES GANADOS		13056,51
4.1.03.01	préstamos Por ordinarios	12917,04	
4.1.03.03	Intereses por mora	139,47	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		113,16
4.2.01	INTERESES GANADOS		
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego	72,08	
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	41,08	
4.3	OTROS INGRESOS		27,43
4.2.01	OTROS INGRESOS		
4.2.01.01	Otros ingresos	27,43	
	TOTAL DE INGRESOS		**13197,1**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL		5546,66
5.1.01.01	Sueldo unificado	2952	
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	358,68	
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	246	
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	200	
5.1.01.06	Fondos de reserva	246	
5.1.01.09	Incentivo	600	
5.1.01.10	Uniformes	105,3	
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS		
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	283,24	
5.1.03	GASTOS GENERALES		
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	43,2	
5.1.03.04	Impresiones documentos	265	
5.1.03.08	Servicios bancarios	4	
5.1.03.09	Comisiones banco	2	
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	230,46	
5.1.03.19	IVA compras 12%	10,78	
5.2	OTROS GASTOS		325,28
5.2.01.01	Gastos varios	325,28	
	TOTAL DE GASTOS		**5871,94**
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		**7325,16**

ANEXO 5

BALANCE GENERAL AÑO 2009			
AL 31 DE DICEIMBRE 2009			
CODIGO	NOMBRES DE CUENTAS	V/P	V/T
1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		**245850,67**
1.1.01	CAJA		
1.1.01.02	Caja Chica	20	
1.1.02	BANCOS		
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34	
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3	
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	766,96	
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO		
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	231936,2	
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	2749,08	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		
1.1.04.01	Socios	315,98	
1.1.04.02	Ersocios		
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	9683,12	
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES		
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17	
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34	
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47	
1.1.07.07	Implementos y materiales varios	328,01	
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		**1358,21**
1.2.02.	BIENES MUEBLES		
1.2.02.01	Muebles y enseres	1004,46	
1.2.03.	EQUIPOS		
1.2.03.01	Equipo de oficina	373,24	
1.2.03.02	Equipo de computación	698,37	
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
1.2.04.01	activos fijos	-717,86	
	TOTAL DE ACTIVOS		**247208,88**
2	**PASIVO**		
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		
2.1.01	**DEPÓSITOS**		
2.1.01.01	Ahorros	236997,41	
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	2460	
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR		
2.1.04.02	Ersocios		
2.1.04.03	Ceteerssa	87,39	
2.1.04.07	Sueldos		
2.1.04.08	15% trabajadores		
2.1.04.09	otras cuentas por pagar		
	TOTAL PASIVOS		**239544,8**
3	**PATRIMONIO**		
3.1	**CAPITAL**		
3.1.01	CAPITAL SOCIAL		
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	380	
3.1.01.03	Aportes	214,46	
3.1.01.04	Multas	4669,2	
3.1.02	RESERVAS		
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02	
3.1.03	RESULTADOS		
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	-5322,3	
3.1.03.02	Resultados acumulados ejercicios anteriores	7676,7	
	TOTAL DE PATRIMONIO		**7664,08**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**247208,88**

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUESNTAS	V/P	V/T
4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		9488,86
1.1.03	INTERESES GANADOS		
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	9144,29	
4.1.03.03	Intereses por mora	344,57	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		111,61
4.2.01	INTERESES GANADOS		
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego		
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	111,61	
4.3	OTROS INGRESOS		0,56
4.2.01	OTROS INGRESOS		
4.2.01.01	Otros ingresos	0,56	
	TOTAL DE INGRESOS		9601,03
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		14904,58
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL		
5.1.01.01	Sueldo unificado	3552	
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	504,54	
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	387,67	
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	218	
5.1.01.06	Fondos de reserva	548,15	
5.1.01.09	Incentivo	600	
5.1.01.10	Uniformes	103,39	
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS		
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	294,52	
5.1.03	GASTOS GENERALES		
5.1.03.01	Honorarios profesionales	200	
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	76,22	
5.1.03.04	Impresiones documentos	242	
5.1.03.08	Servicios bancarios	0,94	
5.1.03.09	Comisiones banco		
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	78,38	
5.1.03.19	IVA compras 12%	228,77	
5.1.03.26	Mantenimiento equipo oficina	30	
5.2	OTROS GASTOS SOCIALES		
5.2.02.03	Agasajo de navidad	7840	
5.3	OTROS GASTOS		18,75
5.3.01.01	Gastos varios	18,75	
	TOTAL DE GASTOS		14923,33
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		-5322,3

ANEXO 6

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICEIMBRE 2010			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
1	**ACTIVO**		
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**		
1.1.01	CAJA		294022,19
1.1.01.02	Caja Chica	20	
1.1.02	BANCOS		
1.1.02.03	Coopmego Cta. De Ahorros	5,34	
1.1.02.04	Coopmego Certificados de aportación	3	
1.1.02.05	Banco Loja Crecediario	26465,25	
1.1.03	CARTERA DE CRÉDITO		
1.1.03.01	Cartera de créditos ordinarios	254962,77	
1.1.03.02	Cartera de créditos especiales	1500	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		
1.1.04.01	Socios	360,69	
1.1.04.02	Ersocios		
1.1.04.03	Tesorería EERSSA	10334,15	
1.1.07.	SUMINISTROS Y MATERIALES		
1.1.07.01	Útiles de oficina	6,17	
1.1.07.02	Implementos de aseo y limpieza	7,34	
1.1.07.04	U tencillos de cocina	29,47	
1.1.07.07	Implementos y materiales varios	328,01	
1.2.	**ACTIVO NO CORRIENTE**		1237,22
1.2.02.	BIENES MUEBLES		
1.2.02.01	Muebles y enseres	1004,46	
1.2.03.	EQUIPOS		
1.2.03.01	Equipo de oficina	373,24	
1.2.03.02	Equipo de computación	698,37	
1.2.04	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
1.2.04.01	activos fijos	-838,85	
	TOTAL DE ACTIVOS		**295259,41**
2	**PASIVO**		
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		**286319,86**
2.1.01	**DEPÓSITOS**		
2.1.01.01	Ahorros	282707,78	
2.1.01.02	Ahorros extraordinarios	3580	
2.1.04	CUENTAS POR PAGAR		
2.1.04.02	Ersocios		
2.1.04.03	Ceteerssa	32,08	
2.1.04.07	Sueldos		
2.1.04.08	15% trabajadores		
2.1.04.09	otras cuentas por pagar		
	TOTAL PASIVOS		
3	**PATRIMONIO**		
3.1	**CAPITAL**		
3.1.01	CAPITAL SOCIAL		
3.1.01.02	Cuotas de reingreso	500	
3.1.01.03	Aportes	398,54	
3.1.01.04	Multas	4989,2	
3.1.02	RESERVAS		
3.1.02.01	Reserva facultativa	46,02	
3.1.03	RESULTADOS		
3.1.03.01	Resultado ejercicio actual	651,39	
3.1.03.02	Resultados acumulados ejercicios anteriores	2354,4	
	TOTAL DE PATRIMONIO		**8939,55**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**295259,41**

ANEXO 7

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010			
CODIGO	NOMBRE DE LAS CUENTAS	V/P	V/T
4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		**8666,67**
1.1.03	INTERESES GANADOS		
4.1.03.01	Por préstamos ordinarios	7978,51	
4.1.03.03	Intereses por mora	688,16	
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES		195,17
4.2.01	INTERESES GANADOS		
4.2.01.01	Por depósitos ahorros Coopmego		
4.2.01.04	Por depósito cta. Ahorros Crecediario	195,17	
4.3	OTROS INGRESOS		301,5
4.2.01	OTROS INGRESOS		
4.2.01.01	Otros ingresos	301,5	
	TOTAL DE INGRESOS		**9163,34**
5	**GASTOS**		
5.1	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**		
5.1.01	GASTOS DE PERSONAL		
5.1.01.01	Sueldo unificado	4152	
5.1.01.03	Aporte patronal IECE-SECAP	577,44	
5.1.01.04	Décimo tercer sueldo	396	
5.1.01.03	Décimo cuarto sueldo	240	
5.1.01.06	Fondos de reserva	396	
5.1.01.09	Incentivo	600	
5.1.01.10	Uniformes	113,58	
5.1.02	SERVICIOS BÁSICOS		
5.1.02.03	Correo y telecomunicaciones	271,22	
5.1.03	GASTOS GENERALES		
5.1.03.02	Suministros y materiales de oficina	1203,41	
5.1.03.04	Impresiones documentos	117	
5.1.03.08	Servicios bancarios	3,56	
5.1.03.11	Mantenimiento equipo de cómputo	17,86	
5.1.03.09	Comisiones banco		
5.1.03.18	Depreciación activos fijos	120,99	
5.1.03.19	IVA compras 12%	168,6	
5.1.03.24	Implementos varios	4,29	
5.1.03.27	Mantenimiento muebles y enseres	130	
5.2	OTROS GASTOS		
5.2.01.01	Gastos varios		
	TOTAL DE GASTOS		**8511,95**
	EXEDENTE DEL EJERCICIO		**651,39**