



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

“APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2012- 2013.”

*Tesis previa a la obtención
del grado de Ingeniera en
Banca y Finanzas*

AUTORA:

NANCY JESSENIA SUQUILANDA VALLADARES

DIRECTORA:

ING. MARITZA JACKELINE PEÑA VELEZ Mg. Sc

LOJA - ECUADOR

2015

**ING. MARITZA JACKELINE PEÑA VELEZ MG. SC, DOCENTE DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA, DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS Y
DIRECTORA DE TESIS**

CERTIFICA:

Que el trabajo de tesis titulado: "APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y
TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA CAJA DE
AHORRO Y CRÉDITO MANÚ, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO
2012-2013" presentado por la señorita: **Nancy Jessenia Suquilanda
Valladares**, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha
sido desarrollado bajo mi dirección, el cual luego de haber sido revisado
dirigido y revisado autorizo su presentación y sustentación ante el
respectivo tribunal.

Loja, Julio del 2015.


Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Nancy Jessenia Suquilanda Valladares declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el repertorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Nancy Jessenia Suquilanda Valladares

Firma: _____

Cedula: 1105169559

Fecha: Julio del 2015

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

Yo, Nancy Jessenia Suquilanda Valladares declaro ser autora de la tesis titulada, **"APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ, DEL CANTÓN Saraguro, PERIODO 2012-2013"**, como requisito para optar al grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al tres de agosto del dos mil quince, firma la autora.

Firma: 

Autora: Nancy Jessenia Suquilanda Valladares

Cédula: 1105169559

Dirección: Colinas Lojanas

Correo Electrónico: nan_jese@hotmail.com

Celular: 0997216562

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Ing. Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.

Lic. Fanny Gonzales Vilela Mg. Sc;

Eco. Lenin Peláez Moreno, Mg. Sc.

Presidenta

Vocal

Vocal

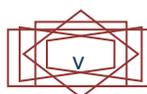
DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis está dedicado especialmente a Dios, por darme la vida y la fortaleza para llegar a esta etapa tan importante de mi formación profesional.

A mis queridos Padres, quienes siempre me han brindado su cariño, comprensión confianza y sobre todo su apoyo incondicional para seguir adelante, y así poder alcanzar una meta más que me he propuesto.

De igual manera a mi Marido, por formar parte de mi vida, y siempre estar conmigo dándome sus valiosos consejos aún en los momentos más difíciles, y en especial a mi Hija por ser mi inspiración y motivación para seguir adelante.

Nancy Jessenia



AGRADECIMIENTO

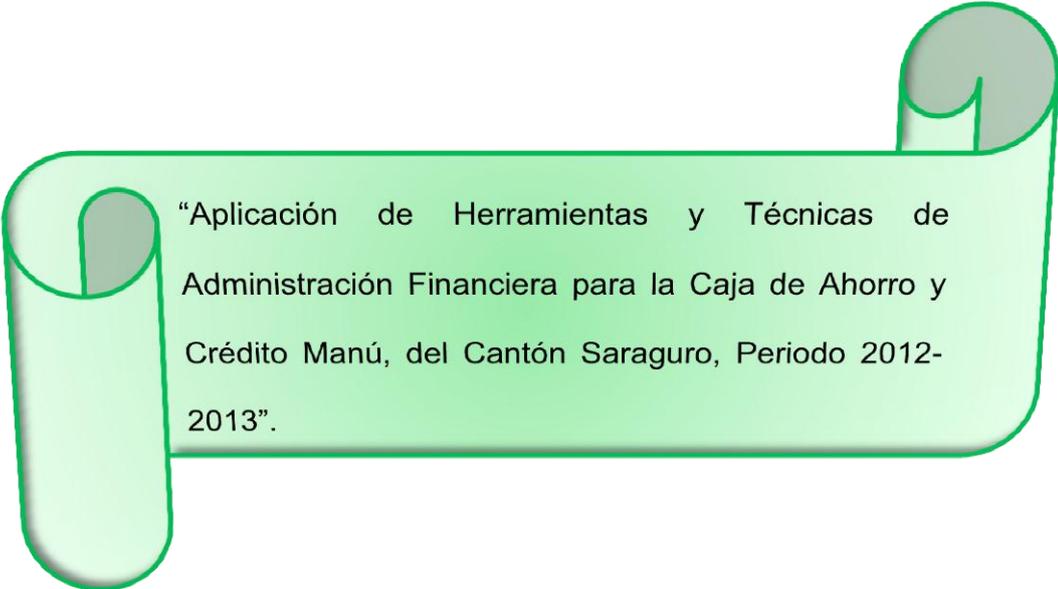
Al culminar el presente trabajo quiero dejar constancia de mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, especialmente a la Carrera de Banca y Finanzas; por haberme permitido realizar mis estudios superiores con éxito en dicha institución y de esta manera tener la oportunidad de forjarme un futuro mejor.

Así mismo, un agradecimiento muy especial a la Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez Mg. Sc, Directora de Tesis, por sus valiosos conocimientos, los cuales me sirvieron poder culminar el presente trabajo.

De igual manera, quiero expresar mi más cordial agradecimiento al Sr. José Joel Guillen Gonzáles gerente de la, Caja de Ahorro y Crédito Manú, del Cantón Saraguro parroquia Manú, quien me brindó su apoyo desinteresado, permitiéndome la elaboración del Proyecto de Tesis

La Autora

a. TÍTULO



“Aplicación de Herramientas y Técnicas de Administración Financiera para la Caja de Ahorro y Crédito Manú, del Cantón Saraguro, Periodo 2012-2013”.

b. RESUMEN

El presente trabajo de Tesis denominado **“APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2012-2013”**; se efectuó con el propósito de dar a conocer a los Directivos de esta institución, como se ha venido desarrollando sus actividades económicas y financieras y en base a estos resultados tomen los correctivos necesarios para mejorar su accionar.

Para llevar a cabo el tema propuesto, fue necesario plantearse objetivos para dar solución a los principales inconvenientes que aqueja la institución, los mismos que son:

En el primer objetivo se efectuó el Análisis Vertical y Horizontal, evidenciando una estructura financiera – económica adecuada, teniendo la mayor concentración en los Activos Corrientes debido a que se trata de una institución financiera; su activo total a aumentando en un 36,88% en el año 2013; el Pasivo es mayor al Patrimonio, por lo tanto la entidad está trabajando mayoritariamente con recursos ajenos, habiendo una variación del 54,48% en el Pasivo, y 24,19% en el Patrimonio, mientras que los Ingresos crecieron en un 16,25%, los Gastos Totales incrementaron en un 51,18%, y la Utilidad presenta un 13,02%.

Para la consecución del segundo objetivo, se aplicó el sistema de monitoreo PERLAS del periodo 2012-2013, donde se conoció que la entidad cuenta con adecuados niveles de solvencia de 257,78% para el 2012 y 236,18% en el 2013; posee la liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones a corto plazo con un 20,23% y 19,17% ; tiene demasiados activos improductivos son del 16,03% y 13,67% para el 2013; la entidad ha tenido un crecimiento favorable en sus préstamos en un 13,69 y 41,03% depósitos de ahorro 17,32% , 28,92 y su activo total a tenido un crecimiento 23,76%, 36,88.

Se elaboró los Presupuestos de Ingresos y Egresos, para cumplir con el tercer objetivo, los mismos fueron realizados en base a la tendencia histórica de la entidad que es del 69,74% depósitos a la vista, y 85,82% en los depósitos a plazo, con la Inflación que es del 3,41%, igualmente se consideró la evolución que determina el Banco Central del Ecuador para las instituciones financieras; estos se realiza para que el encargado de la Caja de Ahorro y Crédito pueda tomar las correctas decisiones.

El cuarto objetivo específico es: Presentar los estados financieros proforma a corto plazo para determinar la estructura económica-financiera proyectada a un periodo determinado, después de realizar los cálculos preliminares y llegar a establecer el presupuesto de caja se obtuvo como resultado que la Caja de Ahorro y Crédito Manú para el año 2014 va a obtener una utilidad de \$ 93.046,18 y de \$ 106.265,60 para el año 2015.

De igual manera para la adecuada aplicación de la administración financiera dentro de la institución, se utilizó una serie de métodos como el científico, inductivo, deductivo, analítico, sintético, matemático, estadístico, así mismo se emplearon técnicas como la entrevista, observación directa, recopilación bibliográfica, que hicieron posible la correcta recopilación, análisis e interpretación de la información presentada por la Caja de Ahorro y Crédito.

Finalmente, en base a lo que se ha detallado se establecieron puntos críticos en donde se determinó que la institución posee demasiados activos improductivos y como consecuencia no le generan utilidad se recomienda realizar inversiones que le generen ingresos y de esta manera reducir sus activos improductivos.

ABSTRACT

This thesis work entitled "APPLICATION MANAGEMENT TOOLS AND TECHNIQUES FOR CASH FINANCIAL SAVINGS AND CREDIT Manu SARAGURO CANTON, PERIOD 2012-2013"; was made for the purpose of making known to the managers of this institution, as has been developing its economic and financial activities and based on these results take the necessary corrective measures to improve their actions.

To carry out the proposed topic, it was necessary to set goals to solve the main problems afflicting the institution, they are:

In the first objective the Vertical and Horizontal Analysis was performed, showing a financial structure - adequate economic, having the highest concentration in current assets because it is a financial institution; its total assets to 36.88% increasing by the year 2013, the liability is greater than Heritage, therefore the company is working mostly with borrowed funds, having a variation of 54.48% on the liabilities, and 24, 19% in equity, while revenue grew 16.25%, total expenses increased by 51.18%, and the utility has a 13.02%.

To achieve the second objective, the PEARLS monitoring system for the period 2012-2013 where it was learned that the company has adequate

solvency levels of 257.78% to 236.18% in 2012 and in 2013 was applied; It has enough to cover its obligations in the short term with 20.23% and 19.17% liquidity; has too many nonperforming assets are of 16.03% and 13.67% for 2013; the company has had a positive growth in loans at 13.69 and savings deposits 41.03% 17.32% 28.92 and I had total assets grew to 23.76%, 36.88.

The Budget of Revenues and Expenditures was developed to meet the third objective, they were made based on the historical trend of the entity that is 69.74% of deposits, and 85.82% in deposits term, inflation is 3.41%, also the evolution determined by the Central Bank of Ecuador for financial institutions was considered; this is done so that the manager of the Savings and Credit can make the right decisions.

The fourth specific objective is: To present the pro forma financial statements in the short term to determine projected a certain period economic-financial structure, after making preliminary calculations and come to set the cash budget was obtained as a result of the Savings Credit Manu 2014 will make a profit of \$ 93,046.18 and \$ 106,265.60 for 2015.

Similarly for the proper implementation of financial management within the institution, a number of methods as scientific, inductive, deductive, analytical, synthetic, mathematical, statistical, used the same techniques

were used as well as interviews, direct observation, bibliography, which made possible the proper collection, analysis and interpretation of the information presented by the Savings and Credit.

Finally, based on what has been detailed critical points where it was determined that the institution has too many nonperforming assets and consequently does not generate utility it is recommended investments that will generate income and thus reduce their non-performing assets were established.

c. INTRODUCCIÓN

La Administración Financiera constituye una parte fundamental para el desarrollo de la entidad, permitiendo que las decisiones sean tomadas eficientemente, de ahí radica la importancia que se apliquen técnicas y herramientas de Administración Financiera, ya que necesitan contar con una buena organización y administración de los recursos humanos, materiales y financieros, los cuales son encargados de hacer buen uso de los mismos, permitiendo determinar su situación económica-financiera.

Bajo esta premisa y como una forma de incentivar a este sector se ha realizado el presente trabajo denominado: **“APLICACIÓN DE HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ, DEL CANTÓN SARAGURO, PERIODO 2012-2013”** que constituye un aporte a los directivos de la Caja ya que les permitirá conocer la verdadera situación financiera económica a través de la aplicación del análisis vertical, horizontal y el sistema de monitoreo PERLAS además de los rendimientos que va a obtener la empresa en un futuro por medio de los Estados Financieros proyectados, brindando de esta manera a sus socios una fuente de información que facilite la toma de decisiones, orientadas al desarrollo institucional.

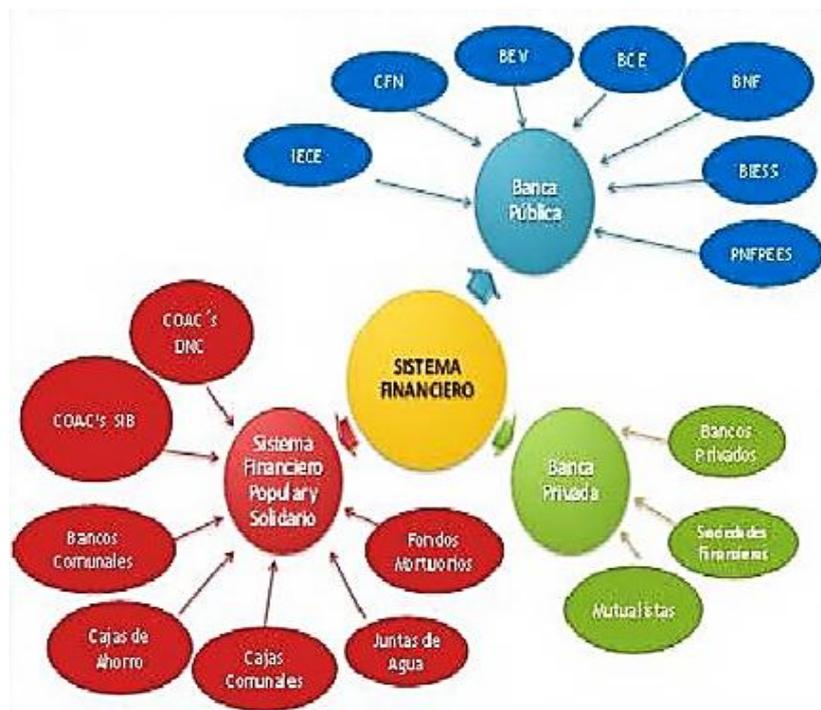
Consecuentemente y siguiendo los lineamientos del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el presente trabajo está compuesto por el **Título** donde se identifica el tema del trabajo realizado el **Resumen** es la síntesis del trabajo en base al cumplimiento del objetivo general y de los objetivos específicos, la **Introducción**; en la que se describe la importancia del tema, el aporte a la caja y la estructura del trabajo, en la **Revisión Literaria** donde se destaca las diferentes teorías, conceptos básicos relacionados con el tema de estudio, luego se presenta los **Materiales y Métodos**, donde se señala los diferentes métodos, técnicas y los materiales utilizados como parte básica, están los **Resultados** donde se encuentra todo el estudio realizado en base a la aplicación de herramientas y técnicas de administración en la cual se encuentra el análisis vertical, horizontal y aplicación del sistema de monitoreo “PERLAS”, punto de equilibrio y pronósticos de ingresos y egresos y por ultimo tenemos la elaboración de los estados proforma, en la **Discusión** se compara los resultados obtenido determinando de esta manera si son positivos o negativos y a la vez cuales se debe mejorar, finalmente se presentan las **Conclusiones y Recomendaciones** generadas del estudio total realizado, **La Bibliografía** donde se detallan las fuentes consultadas y por último se encuentra los **Anexos** que es la información de apoyo al trabajo.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EL SISTEMA FINANCIERO

Para poder conocer su composición se expone el Art. 309 de la constitución de Ecuador señala: “El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.”

Instituciones del sistema financiero



Fuente: Sistema de Cajas de Ahorro y Crédito Solidarias MIES, 2011
Elaborado: La Autora

Sector financiero popular

Este sector es un componente más del sistema financiero nacional y el cual es un tema importante en la actualidad, por lo que según el art. 311: “El **sector financiero popular** y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, **cajas y bancos comunales**, cajas de ahorro.

Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”

Para conocer la definición de cada componente se tomara en cuenta a la Ley de Economía Popular y Solidaria (LEPS), la misma que en su art. 81 define a las cooperativas de ahorro y crédito como “organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia”.

De igual manera habla de las cajas centrales en el art.102, estableciendo que son instancias que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito.

Igualmente define en su Art. 104 a las **Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.-** Como organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia.

CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Para hablar acerca de este tipo de instituciones que pertenecen a los sectores de economía popular y solidaria, el Reglamento de la Ley de Economía Popular y Solidaria servirá como guía, el mismo que presenta una definición de las cajas de ahorro en el art. 174, donde menciona que, “Son las organizaciones integradas por miembros de un mismo gremio o institución; por grupos de trabajadores con un empleador común, grupos familiares, barriales; o, por socios de cooperativas distintas a las de ahorro y crédito”.

✓ Estructura interna

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control interno y rendición de cuentas, de acuerdo a sus necesidades y prácticas organizativas (LEPS, 2012).

✓ **Constitución**

En cuanto a la constitución, LEPS en su art. 104 menciona que, “las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, se forman por voluntad y aportes de sus socios, personas naturales, que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo, en calidad de ahorros y que sirve para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones”.

✓ **Transformación**

De acuerdo al marco legal vigente la Superintendencia, dispondrá la transformación de las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, en cooperativas de ahorro y crédito, cuando por su crecimiento en monto de activos, socios, volumen de operaciones y cobertura geográfica, superen los límites fijados por esta misma institución.

✓ **Canalización de recursos**

La LEPS en su art. 107 menciona que, las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro podrán servir como medios de canalización de recursos públicos para el desarrollo e implementación de proyectos sociales y productivos, en sus respectivos territorios.

✓ Metodología financiera

En el art. 108 dice que las organizaciones además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo (LEPS,2012).

LA ADMINISTRACIÓN

“Se refiere al proceso de conseguir que se hagan las cosas, con eficiencia y eficacia, a través de otras personas y junto con ellas. Varios términos de esta definición merecen más explicaciones. Se trata de las palabras proceso, eficiencia y eficacia” (Robbins & DeCenzo, 2010, págs. 5,6).

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Concepto

Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas.

Importancia

Es importante en la organización tanto para el desarrollo de las operaciones como para las inversiones que se realizan. Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial (Ortiz, 2011, pág. 34).

El Administrador Financiero

El administrador Financiero es la persona que participa en las decisiones sobre políticas de liquidez, de crédito y de inventarios en lo atinente al activo corriente, en las decisiones sobre la disponibilidad de los activos fijos para el desarrollo del objeto social de la empresa; en el ritmo al que se lleva al gasto el consumo de los activos, y en la política de distribución de utilidades (Gutierrez, 2011, pág. 7).

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto

Son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros. Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.

Función

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

Importancia

Los estados financieros, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables (Baena Toro, 2010, págs. 26, 28).

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito.

- ✓ Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.

- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

Usuarios.

La información reflejada en estos estados, debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos.

✓ Usuarios internos

Están vinculados directamente con la empresa, los usuarios internos son:

✓ Usuarios externos:

Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma (Espejo Jaramillo, 2007, págs. 402,403, 404).

Clasificación

Estado de situación financiera

Reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales cantidades de activos, pasivos y capital. El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período (Estupiñán Gaitán R. O., 2006, pág. 32).

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "ABC"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL DE DEL

1 ACTIVO		
11 FONDOS DISPONIBLES		XXXXX
1101 Caja	XXXXX	
1103 Bancos y otras instituciones financieras	XXXXX	
13 INVERSIONES		XXXXX
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	XXXXX	
1304 De 1 a 30 días	XXXXX	
14 CARTERA DE CREDITOS		XXXXX
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	XXXXX	
1404 Cartera de créditos para la microempresa vencida	XXXXX	
1452 (Provisiones para créditos incobrables)	XXXXX	
1499 (Provisión para cuentas por cobrar)	XXXXX	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO		XXXXX
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	XXXXX	
1806 Equipos de computación	XXXXX	
1890 Otros	XXXXX	
1899 (Depreciación acumulada)	XXXXX	
19 OTROS ACTIVOS		XXXXX
190505 Gastos de constitución y organización	XXXXX	
190520 Programas de computación	XXXXX	
TOTAL ACTIVO		XXXXX
2 PASIVO		
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		XXXXX
2101 Depósitos a la vista	XXXXX	
2103 Depósitos a plazo	XXXXX	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS		XXXXX
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país	XXXXX	
TOTAL PASIVO		XXXXX
3 PATRIMONIO		
31 CAPITAL SOCIAL		XXXXX
3101 Capital pagado	XXXXX	
3103 Aportes de socios	XXXXX	
33 RESERVAS		XXXXX
3301 Legales	XXXXX	
3303 Especiales	XXXXX	
36 RESULTADOS		XXXXX
3601 Utilidades o excedentes acumuladas	XXXXX	
3602 (Pérdidas acumuladas)	XXXXX	
3603 Utilidad o excedente del ejercicio	XXXXX	
3604 (Pérdida del ejercicio)	XXXXX	
TOTAL PATRIMONIO		XXXXX
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		XXXXX
_____	_____	
GERENTE	CONTADORA	

FUENTE: Boletín mensual de la Superintendencia de Bancos del Ecuador
ELABORADO: La Autora

El estado de resultados o de pérdidas y ganancias.

“Presenta los resultados de las operaciones de negocios durante un periodo específico, como un trimestre o un año. Resume los ingresos generados y los gastos en que la empresa incurrió durante un periodo contable” (Besley & Brigham, 2009, pág. 42).

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "ABC"		
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA		
AL DE DEL		
4. GASTOS		
41 INTERESES CAUSADOS		xxxxx
4101 Obligaciones con el público	xxxxx	
4103 Obligaciones financieras	xxxxx	
42 COMISIONES CAUSADAS		xxxxx
4201 Obligaciones financieras	xxxxx	
45 GASTOS DE OPERACIÓN		xxxxx
4501 Gastos de personal	xxxxx	
4502 Honorarios	xxxxx	
4503 Servicios varios	xxxxx	
4504 Impuestos, contribuciones y multas	xxxxx	
4505 Depreciaciones	xxxxx	
4506 Amortizaciones	xxxxx	
4507 Otros gastos	xxxxx	
TOTAL GASTOS		xxxxx
5 INGRESOS		
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		xxxxx
5101 Depósitos	xxxxx	
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	xxxxx	
510420 Cartera de créditos para la microempresa	xxxxx	
510450 De mora	xxxxx	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		xxxxx
5404 Manejo y cobranzas	xxxxx	
5490 Otros servicios	xxxxx	
56 OTROS INGRESOS		xxxxx
5602 Utilidad en venta de acciones y participaciones	xxxxx	
5604 Recuperaciones de activos financieros	xxxxx	
TOTAL INGRESOS		xxxxx
RESULTADO		xxxxx
_____ GERENTE		_____ CONTADORA

FUENTE: Boletín mensual de la Superintendencia de Bancos del Ecuador

ELABORADO: La Autora

Estado de flujo de efectivo

Consiste en el resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y de financiamiento de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo (Gitman, 2007, pág. 45).

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "ABC" ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL DE DEL	
Flujo de efectivo de las actividades operativas	
Utilidad neta después de impuestos	XXX
Depreciación	XXX
Aumento de las cuentas por cobrar	(XXX)
Disminución de los inventarios	XXX
Aumento de las cuentas por pagar	XXX
Aumento de las deudas acumuladas	<u>XXX</u>
Efectivo proveniente de las actividades operativas	XXX
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Aumento de los activos fijos brutos	(XXX)
Cambio en los intereses empresariales	<u>XXX</u>
Efectivo proveniente de las actividades de inversión	XXX
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Disminución de los documentos por pagar	(XXX)
Aumento de las deudas a largo plazo	XXX
Cambios en el patrimonio de los accionistas	XXX
Dividendos pagados	<u>(XXX)</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	XXX
Aumento neto del efectivo y los valores negociables	

Fuente: Principios de Administración Financiera de Lawrence Gitman p.46

Elaborado: La Autora

HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Cuando hablamos de las técnicas y herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, el analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, que son necesarias para estudiar, planificar y controlar sus actividades, para el desarrollo de su análisis, entre las más importantes:

- ✓ Estados financieros
- ✓ Análisis del costo de capital
- ✓ La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados (Ortiz, 2011, págs. 33,34).

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto

Es el conjunto de normas, principios y procedimientos de los cuales se sirve la contabilidad para presentar en forma veraz, precisa y oportuna los estados financieros de una institución para tomar decisiones, implica una evaluación de la información financiera; de este modo, se analiza detalladamente cómo se desarrollan estos aspectos, y los resultados se obtienen de manera cuantitativa.

Importancia

La importancia del análisis financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, es interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa (Baema, 2012, págs. 3,12,).

ANALISTA FINANCIERO

Concepto

Es un financista especializado a quién, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez que haya determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa. La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa.

Función

El analista financiero en la organización, puede llegar a realizar tareas como proyecciones financieras (ventas, costos, gastos), recaudo de dinero (flujo de caja), manejo de clientes (créditos, descuentos), evaluación de proyectos de inversión o financiación, lectura de

indicadores, entre otras tantas funciones, que lo conduzcan al objetivo básico financiero que es la creación de valor de la empresa y su posicionamiento a nivel productivo y competitivo dentro de su sector.

Cualidades

- ✓ Capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación.
- ✓ Poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general.
- ✓ Contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia (Robles, 2012, págs. 18,19).

Clasificación del Análisis Financiero

Según su Destino

Análisis Interno.- Los que se practican para usos internos o fines administrativos, este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que en la empresa se han obtenido de un período a otro.

Análisis Externo.- Es aquel que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa (Amat, 2003, pág. 105).

Según su Forma

- ✓ **Análisis Vertical:** Se refiere al estudio de los estados financieros a determinada fecha o período sin relacionarlos o compararlos con otros. Tiene la característica de estático y únicamente permite la obtención de índices financieros por la comparación porcentual de las cuentas respecto de subgrupos, grupos y sectores financieros (Bravo Valdivieso, 2011, págs. 292, 293).

Para poder realizar este análisis, es necesario contar tanto con el estado de situación financiera y el de situación económica; luego se procede a obtener los datos representativos de cada cuenta, de dos maneras:

1ra. Grupo: se obtienen los porcentajes aplicando la ecuación contable; es decir, que se divide cada una de las cuentas y subcuentas, para el total de activos, eso es en cuanto al balance general; y en el caso del estado de situación económica, se la divide para el total de ingresos.

$$\text{Porcentaje Grupo} = \frac{\text{valor parcial}}{\text{valor base}} * 100\%$$

Dónde:

Valor Parcial: Cada una de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio (estado de situación financiera). Cada una de las cuentas de ingresos y gastos (estado de situación económica).

Valor Base: Total del activo (estado de situación financiera). Total de ingresos (estado de situación económica).

2da. Subgrupo: Las cuentas que pertenecen a los activos corrientes se dividen entre el total de activos corrientes; la cuentas del pasivo no corriente para el total de pasivos no corrientes y así sucesivamente en cuanto al activo pasivo y patrimonio. En cuanto al estado de resultados, las cuentas que intervienen en intereses causados se dividen entre el total de intereses causados; las cuentas que pertenecen a otros ingresos, se dividen para el total de otros ingresos y todos ellos por 100.

Luego de contar con todos estos valores se procede a elaborar los cuadros de la composición de cada grupo de los estados con sus respectivos gráficos; resultando así un análisis e interpretación de calidad.

Análisis Horizontal: “Se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. Tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables” (Bravo Valdivieso , 2011, págs. 292, 293).

Para realizar el análisis horizontal o comparativo, es necesario contar con los estados financieros mínimo de 2 años consecutivos, ya que en base a esto se puede determinar los valores absolutos y relativos de cada una de las cuentas y subcuentas de la institución.

Los valores absolutos, son datos que representan en cantidades (\$) el aumento o disminución de las cuentas de un año a otro; se aplica la siguiente formula:

$$\text{Valor Absoluto} = P2 - P1$$

Dónde:

P1= año anterior.

P2= año actual.

Los valores relativos representan en porcentaje (%) los valores absolutos obtenidos; para ello se aplican diferentes fórmulas, pero la que se aplicó en el proyecto es:

$$\text{Valor Relativo} = (\text{Valor Absoluto}/P2)*100$$

Al momento que se obtienen estos dos valores, se realizan las tablas referentes a cada uno de los grupos del balance con su respectivo gráfico, procediendo al análisis donde se hará énfasis en las subcuentas que mayores aumentos y disminuciones han obtenido y que producen las variaciones en cada cuenta.

ÍNDICES, RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS

Definición

Es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes.

Importancia

Aplicar los Índices, razones e indicadores en una empresa independientemente de su naturaleza, es importante para diagnosticar la situación financiera de la misma (Mendez, 2009, págs. 6,7).

Sistema de monitoreo “PERLAS”

Definición

El perla es un sistema de monitoreo compuesto de 46 indicadores financieros que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de cualquier cooperativa de ahorro y crédito que ayuda a mantener un equilibrio y armonía entre sí.

Objetivos

Los objetivos principales del sistema de evaluación PERLAS son:

- ✓ Permite a la gerencia identificar rápida y precisa las áreas problemáticas para hacer ajustes necesarios y evitar futuras complicaciones.
- ✓ Aplicar ratios y fórmulas de evaluación estandarizados que faciliten la comprensión de los conceptos principales para mayor igualdad en la calidad y fuerza de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.
- ✓ Permite realizar clasificaciones objetivas y comparativas proporcionando una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con otras a nivel nacional.

Clasificación

✓ P= Protección

Evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos. Los indicadores P monitorean la solvencia de la institución, es decir, su capacidad de regresar el valor total de los depósitos de los ahorrantes.

P6. Solvencia

Propósito. Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito

Cuentas	Fórmula
a. Total activo	
b. Provisiones para activos en riesgo (provisiones de cartera)	
c. Saldos de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	
d. Saldos de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	
e. Total de pasivos	
f. Activos problemáticos	
g. Total de Ahorros	
h. Total de aportaciones	
META: 111%	

$$= \frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

✓ E= Estructura financiera eficaz

La estructura financiera es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura "ideal" para las cajas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

Activos productivos

E1. Prestamos netos/ total activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Cuentas	Fórmula
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente	$= \frac{(a - b)}{c}$
b. Total de provisiones para préstamos incobrables (previsiones de cartera de Crédito)	
c. Total de activos	
META: Entre el 70 – 80%	

E3. Inversiones financieras / total activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Cuentas	Fórmula
a. Total de inversiones financieras (póliza de acumulación)	$= \frac{a}{b}$
b. Total de activos	
META: $\leq 2\%$	

E4. Inversiones no financieras / total activo

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

Cuentas	Fórmula
c. Total de inversiones no financieras (emprendimientos)	$= \frac{a}{b}$
d. Total de activos	
META: 0%	

Pasivos

E5. Obligaciones con el público / total de activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Cuentas	Fórmula
a. Total de Obligaciones con el público	$= \frac{a}{b}$
b. Total de activos	
META: Entre el 70-80%	

E6. Crédito externo / total activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)

Cuentas	Fórmula
a. Total de préstamos a corto plazo	$= \frac{(a + b)}{c}$
b. Total de préstamos a largo plazo	
c. Total de activos	
META: 0-5%	

Capital

E7. Aportaciones de socios /total de activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo financiado con capital institucional.

Cuentas	Fórmula
a. Total de aportaciones de socios	$\frac{a}{b}$
b. Total de activos	
META: ≤ 20%	

E8. Capital institucional/ total de activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Cuentas	Fórmula
a. Total de Capital Institucional (reservas legales, donaciones de capital y excedentes del ejercicio)	$\frac{a}{b}$
b. Total de activos	
META: ≤ 20%	

E9. Capital institucional neto/ total activo

Propósito. Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1 & P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Cuentas	Fórmula
a. Capital Institucional (reservas legales, donaciones de capital y excedentes del ejercicio)	$= \frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e)]}{f}$
b. Provisiones para activos en riesgo (provisiones para cartera de crédito)	
c. Saldos de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	
d. Saldos de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	
e. Activos Problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	
f. Total de Activos	
META: ≥10%	

✓ **R= Tasas de rendimiento y costos**

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables.

R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas	Fórmula
a. Total de ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año	$= \frac{(a - b)}{\left[\frac{(c + d)}{2}\right]}$
b. Primas para seguros de crédito	
c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso	
d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.	
META: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$)	

R5. Costo financiero: depósitos de ahorros / promedio de depósitos de ahorros

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Cuentas	Fórmula
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	$= \frac{(a + b + c)}{\left[\frac{(d + e)}{2}\right]}$
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa sobre el interés de depósitos de ahorro	
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.	
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	
META: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro ($>$ inflación).	

R8. Margen bruto / promedio de activo total

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Cuentas	Fórmula
a. Ingreso por intereses de préstamos	$= \frac{((a + b \dots + e) - (f + g + h))}{\frac{(i + j)}{2}}$
b. Ingreso por inversiones liquidas	
c. Ingreso por inversiones financieras	
d. Ingreso por inversiones no financieras	
e. Otros ingresos	
f. Costo de intereses para depósitos de ahorro	
g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados	
h. Costo de intereses sobre el crédito externo	
i. Total de activos al final del ejercicio en curso	
j. Total de activos al final del ejercicio anterior	
META: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de E9 $\geq 10\%$	

R9. Gastos operativos / promedio de activo total

Propósitos: Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Cuentas	Fórmula
a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	$= \frac{a}{\frac{(b + c)}{2}}$
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	
META: ≤ 5%	

R13. Excedente Neto / Promedio de Capital (ROC)

Propósito. Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Cuentas	Fórmula
a. Ingreso neto (después de dividendos)	$= \frac{a}{\frac{(b + c + d + e)}{2}}$
b. Total Capital Institucional al final del año en curso (reservas legales, donaciones de capital y excedentes del ejercicio)	
c. Total de Capital institucional al final del año pasado	
d. Total de capital Transitorio al final del año en curso	
e. Total de Capital Transitorio al final del año pasado	
META: >inflación	

✓ L= Liquidez

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

L1. (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorros

Propósito. Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar las obligaciones inmediatas <30 días.

Cuentas	Fórmula
a. Total de inversiones líquidas productivas (bancos)	$= \frac{a + b - c}{d}$
b. Total de activos líquidos improductivos (caja, ctas. x cobrar)	
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días	
d. Total de depósitos de ahorro	
META: 15-20%	

L3. Activos líquidos improductivos / total activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Cuentas	Fórmula
a. Total de activos líquidos improductivos (caja, ctas. x cobrar)	$= \frac{a}{b}$
b. Total de activos	
META: <1%	

✓ **A= Calidad de activos**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y

solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

A2. Activos improductivos / total activo

Propósito. Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Cuentas	Fórmula
a. Total Activos improductivo	$= \frac{a}{b}$
1. Efectivo de caja	
2. Cuentas corrientes monetarias que no producen intereses	
3. Cuentas por cobrar	
4. Activo en liquidación	
5. Activos fijo	
6. Gastos prepagados y otros diferidos	
b. Total de activos	
META: ≤ 5%	

✓ S= Señales de crecimiento

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

S1. Crecimiento de préstamos

Propósito. Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos,

Cuentas	Fórmula
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	$= \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$
b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	
<p>META: Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11</p> <p>Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11</p> <p>Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11</p>	

S5. Crecimiento de depósitos de ahorros

Propósito. Medir el crecimiento del año hasta la fecha de los depósitos de ahorro

Cuentas	Fórmula
a. Total de depósitos de ahorro actuales	$= \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$
b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	
<p>META: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11</p> <p>Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser igual al S11</p> <p>Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser menor que el S11</p>	

S7. Crecimiento de aportaciones de socios

Propósito. Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

Cuentas	Fórmula
a. Total de aportaciones de asociados actuales	$= \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$
b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	
<p>META: Para aumentar la estructura de aportaciones(E7), el S7 debe ser mayor que el S11</p> <p>Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11</p> <p>Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11</p>	

S8. Crecimiento de capital institucional

Propósito. Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional.

Cuentas	Fórmula
a. Total capital institucional actual (reservas legales, donaciones de capital y excedentes del ejercicio)	$= \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$
b. Total capital institucional al final del ejercicio anterior	
<p>META: Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11</p> <p>Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11</p> <p>Para disminuir la estructura capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11</p>	

S11. Crecimiento del activo total

Propósito. Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

(Richardson, págs. 12-32).

Cuentas	Fórmula
a. Total de activos actuales	$= \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	
META: > Inflación + 10%	

APALANCAMIENTO

Definición

La capacidad que tiene la empresa para generar utilidades por optimizar el aprovechamiento de sus activos fijos y financiamiento recibido para generar utilidades.

Clasificación

Apalancamiento Operativo

Es una relación elástica, es decir, que un cambio (incremento o decremento) dado en el nivel de producción o ventas será reflejado en la utilidad operacional.

Este indicador mide cual sería el incremento de la utilidades con una variaciones las ventas en un punto determinado, el grado de apalancamiento operativo a medida que aumenta las ventas va disminuyendo su valor, lo cual puede explicarse por la disminución de los costos fijos unitarios (Baema, 2012, pág. 45).

Formula:

$$\text{GAO} = \frac{V - CV}{V - CV - CF}$$

Dónde:

- ✓ **GAO:** grado de apalancamiento operativo.
- ✓ **V:** ventas.
- ✓ **CF:** costos fijos.
- ✓ **CV:** costos variables.

Tipos de Costos

El costo de las ventas y los gastos de operación tienen componentes los costos fijos y variables de operación.

Costos fijos: Estos costos son función del tiempo y no de ventas y normalmente son contractuales, obliga al pago de una determinada cantidad cada periodo contable.

Costos variables: Estos costos varían en relación directa con las ventas de la empresa. Son función del volumen y no del tiempo (VAN & WACHOWICZ, 2010, págs. 166-167-168-169).Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero si considera el costo de financiamiento y mide el efecto en las utilidades netas de incrementos en las utilidades operativas (o utilidades antes de impuestos e intereses), es decir que considera a los intereses como los generadores de la palanca financiera, en otras palabras el gasto de intereses seria el costo fijo financiero, independientemente de la cantidad que produzca la empresa debe pagar la misma cantidad como costo de la deuda (Baema, 2012, pág. 45).

Formula:

$$\text{GAF} = \frac{\text{UAI}}{\text{UAI} - \text{INTERESES}}$$

Dónde:

- ✓ **GAF:** grado de apalancamiento financiero
- ✓ **UAI:** utilidad antes de impuestos e intereses

PUNTO DE EQUILIBRIO

Toda empresa tiene un “punto de equilibrio”, es decir, un punto donde el número de unidades producidas y vendidas genera ingresos suficientes para cubrir los costos y gastos en que se ha incurrido para la producción y venta de las mismas.

El índice del punto de equilibrio es un método que sirve como herramienta para realizar el presupuesto, que presenta de manera anticipada el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para poder cubrir el total de gastos y costos, todo esto permite fijar los objetivos de ventas para lograr obtener las ganancias fijadas (Robles, 2012, pág. 40).

Importancia.

“El análisis del punto de equilibrio es útil para canalizar las políticas que afectan las ventas o que condicionan el nivel del costo fijo o variable” (Guerra & Aguilar, 2004, p.102).

Métodos.

- ✓ **Método algebraico:** Para determinar el punto de equilibrio, se necesitan tanto los costos fijos como costos variables, para que en base a estos resultados poder realizar los cálculos respectivos y representar el punto de equilibrio en números (\$) y porcentaje (%).

Para obtener el Punto de Equilibrio en valores se aplica la fórmula del monto:

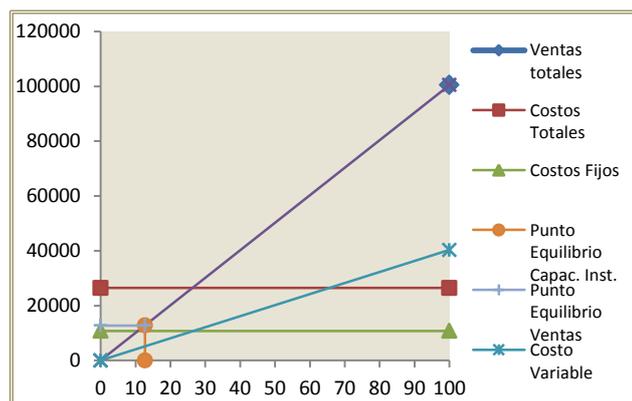
$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables/Ingresos})} = \$$$

Y para representarlo en porcentaje:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{Costos Fijos}}{(\text{Ingresos} - \text{Costos Variables})} * 100 = \%$$

- ✓ **Método gráfico:** En el método gráfico se trazan las líneas de costos totales e ingresos totales para obtener su punto de intersección, que es el punto de equilibrio. Es el punto en donde los costos totales igualan a los ingresos totales.

Se procede a realizar el grafico donde interviene los costos fijos, variable, costos totales, punto de equilibrio y los ingresos totales.



PLANEACIÓN FINANCIERA

La planificación financiera proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de los estados proforma (Gitman & Zutter, pág. 117).

Para realizar un plan financiero explícito, la administración debe establecer ciertos elementos básicos de la política financiera de la empresa:

- ✓ La necesidad de inversión de la empresa en nuevos activos. Esto surge de las oportunidades de inversión que la empresa decida aprovechar y se deriva de las decisiones del presupuesto de capital de la empresa.
- ✓ La cantidad de efectivo que la empresa cree que es necesaria y apropiada para pagarle a los accionistas. Esta es la política de dividendos de la empresa.
- ✓ La cantidad de liquidez y de capital de trabajo que de manera continua necesita la empresa. Es la decisión de capital de trabajo neto de la empresa.

Como se verá, las decisiones que toma una empresa en estas áreas afectaran en forma directa a la rentabilidad futura, la necesidad de financiamiento externo y las oportunidades de crecimiento (Berk, Demarzo, & Harford, pág. 88).

Beneficios.

- ✓ **Supuestos estandarizados:** el proceso de planeación puede revelar incongruencia en los métodos de toma de decisiones, las mismas que

predisponen las propuestas de un gerente. La planeación requiere supuestos explícitos que puedan evaluarse y luego acordarse.

- ✓ **Orientación futura:** el proceso de planeación nos obliga a pensar en el futuro. Esto genera nuevas ideas y puede eliminar ideas malas

- ✓ **Objetividad:** al hacerse explícitos los supuestos y los modelos, la planeación puede dejar al descubierto decisiones que se basan en políticas o emociones. Así, la planeación incrementa la persecución objetiva de las metas de la compañía.

- ✓ **Desarrollo de empleados:** el proceso de planeación recibe aportes de muchas personas. La capacidad para proporcionar tales aportes hace que un empleado se sienta más participe en la compañía (Emery, Finnerty, & Stowe, págs. 646,651).

Proceso de planeación financiera

El proceso de planeación financiera empieza con los planes financieros a largo plazo, o estratégicos. A su vez, estos guían la formulación de planes y presupuestos a corto plazo, u operativos. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan, los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa.

Planes financieros a largo plazo (estratégicos)

Establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas.

Planes financieros de corto plazo (operativos)

Especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma (Gitman & Zutter, 2012, págs. 117,118).

PRESUPUESTO DE CAJA

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Ésta lo usa para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de los excedentes y faltantes de caja.

Esta herramienta de manejo financiero es especialmente útil en la planificación, control de las operaciones de la empresa, sirve como apoyo para la toma de decisiones de inversión, financiación y dividendos, etc.

Para qué sirve el Presupuesto de caja

El presupuesto de efectivo, es útil al proceso de planeación a medida en que refleja el efecto que sobre la liquidez de la empresa tendrán las decisiones que se tomaran como consecuencia de los objetivos trazados por esta. (García, 1999, págs. 506,507).

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "ABC"			
PRESUPUESTO DEL CAJA			
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3
Total Ingresos en Efectivo	XX	XX	XX
(-) Total Egresos en Efectivo	XX	XX	XX
(=) Flujo Neto de Caja	XX	XX	XX
(+) Efectivo Inicial	XX	XX	XX
(=) Efectivo Final	XX	XX	XX
(-) Saldo Efectivo Mínimo	XX	XX	XX
(=) Financiamiento Total Requerido	XX	XX	XX
(=) Saldo Efectivo Excedente	XX	XX	XX

Elaborado por: La Autora.

Fuente: GITMAN, Lawrence J.

Métodos

Método Económico - Administrativo

Según este método, las ventas están definidas por información relacionadas con los factores de cambios de las ventas, a continuación se presenta la fórmula de cálculo:

Fórmula

$$SP = [(S * f) (1 + E)] (1 + A)$$

- ✓ **SP**= Monto presupuestado
- ✓ **S**= valores mensuales.
- ✓ **f** = Factores específicos de ventas.
- ✓ **E** = Fuerzas económicas generales.
- ✓ **A**= Influencia administrativa.

Factores Específicos de Ventas (f)

Son las variaciones que pueden ejercer aquellas variables que tienen que ver con el comportamiento de las ventas reales del periodo, entre las que podemos citar a las de:

Ajuste

- ✓ Acontecimientos que pueden tener efectos en la venta del periodo.
- ✓ Favorables: pedidos no recurrentes
- ✓ Desfavorables: incendios, huelgas, falla en el abastecimiento de materiales para la producción, etc.

Cambio: Referente a aquellas alteraciones del producto, del mercado, o de los métodos de venta.

- ✓ Cambio con el producto: debido a la presentación o a mejoras.
- ✓ Cambio en el mercado: modas, gustos, estilos, cantidad y edad de la población o actividad económica.
- ✓ Cambio en los métodos de venta: alteración en los precios, servicio de postventa, modificaciones al plan de publicidad, cambios en los métodos de venta y distribución; y forma de remunerar al personal de ventas.

Crecimiento: Referente al efecto inductivo que puede ejercer la rama de actividad comercial o industrial a la que pertenece la compañía o a la dinámica que impulsa hacia adelante o hacia atrás a una sociedad.

Fuerzas económicas generales (E)

Estas fuerzas hacen énfasis al comportamiento que experimentan, periódicamente, determinados indicadores económicos como:

- ✓ Producto Interno Bruto.
- ✓ Producto Interno Bruto por rama de actividad.

- ✓ Ingresos Per cápita.
- ✓ Inflación.
- ✓ Empleo.
- ✓ Ahorro.

Influencias Administrativas (A)

Son aquellas políticas que internamente administra la empresa para conseguir cambios en el producto, el mercado, la publicidad y los precios, el método se puede aplicar a cualquier tipo de actividad que tenga que ver con ventas (Rautenstrauch & Villers, 2010, pp. 78-80).

Pronósticos de desembolsos

Dado el pronóstico de ventas la administración puede escoger, ya sea ajustar la producción directamente a las ventas o producir a una tasa relativamente constante a través del tiempo.

Cuando la producción se ajusta a las ventas, los costos de inventario generalmente son más bajos los costos totales de producción son mayores cuando la producción es constante, estableciendo un programa de producción, haciendo estimaciones de las necesidades de materiales, mano de obra y activos fijos adicionales (Van, 2010, pág. 5).

Métodos de los Pronósticos Financieros

Existen diferentes métodos formales para obtener información de expertos, sin embargo los más usados son:

Métodos históricos: Son aquellos que se basan en eventos pasados, con lo cual se minimiza la intranquilidad relacionada con el hecho de basarse solo en opiniones personales. Corresponde, al que realiza el pronóstico, interpretarlos.

Método de porcentaje de Ingresos: El método de porcentaje de Ingresos es una técnica relativamente simple para el pronóstico financiero. El método toma las cifras de ventas del año pasado usando los estados de balance y de pérdidas y ganancias, para hacer predicciones sobre las futuras cifras de ventas. El pronosticador asume que algunos elementos de los estados de balance y de pérdidas y ganancias aumentarán de valor, siempre y cuando las ventas sigan aumentando. La suposición principal con el método de porcentaje de ventas es la eficacia de la gestión y de los dueños.

El método de pronóstico asume un negocio bien llevado y un paquete ideal de activos y pasivos. Una empresa puede requerir una declaración de gestión de riesgos profunda, para medir los resultados producidos a partir de un porcentaje de la previsión financiera de ventas (Ehrardt, 2010, pp. 300 -305).

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Son el método más completo para preparar un pronóstico financiero son el estado de resultado proforma, presupuesto de efectivo y el balance general proforma. Basándose en estos estados financieros proyectados, la empresa es capaz de estimar su nivel futuro de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, utilidades, necesidades financieras, etc.

El funcionario financiero puede entonces rastrear con todo cuidado los eventos contrarios al plan y hacer los ajustes necesarios” (Block & Hirt, 2008, pág. 93).

Elaboración del estado de pérdidas y ganancias proforma

Es el primer estado que se comienza a proyectar, puesto que su rubro inicial es la cifra de ventas, que es el primer rubro presupuestado.

El método del porcentaje de ventas es un método simple para desarrollar un estado de resultados proforma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas. Se asume que todos los costos y gastos de la empresa son variables; es decir, suponemos que para un aumento porcentual dado en las ventas, se generará el mismo aumento porcentual del costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos por intereses.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "XYZ"		
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA PROFORMA		
DEL AL..... AÑO.....		
INGRESOS	AÑO ANTERIOR	AÑO PROYECTADO
Intereses de cartera crédito	XXXX	XXXX
Mora	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL INGRESOS	XXXX	XXXX
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS		
Obligaciones con el público	XXXX	XXXX
PROVISIONES		
Cartera de crédito	XXXX	XXXX
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto sueldo	XXXX	XXXX
Servicios varios	XXXX	XXXX
Depreciación	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL GASTOS	XXXX	XXXX
EXCEDENTE O DÉFICIT	XXXX	XXXX
Loja, de.....de.....		
_____ GERENTE		_____ CONTADORA

Fuente: Principios de Administración Financiera de Lawrence Gitman p.108.

Elaborado: La Autora.

Elaboración del balance general proforma

Existen varios métodos para la elaboración del balance general proforma.

Un método mejor y más popular es el método crítico, por medio del cual se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, algunos como un porcentaje de ventas y otros por suposición de la administración, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o de "ajuste (Gitman, 2007, págs. 104,107).

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "XY"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA		
DEL AL..... AÑO.....		
ACTIVOS	AÑO ANTERIOR	AÑO PROYECTADO
ACTIVO CORRIENTE		
Fondos disponibles	XXXX	XXXX
Cartera de crédito	XXXX	XXXX
Cuentas por cobrar	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	XXXX	XXXX
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y enseres	XXXX	XXXX
Depreciación	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL ACTIVOS	XXXX	XXXX
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	XXXX	XXXX
Cuentas por pagar	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXXX	XXXX
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos por pagar a largo plazo	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL PASIVOS	XXXX	XXXX
PATRIMONIO		
Capital	XXXX	XXXX
Resultados	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL DE PATRIMONIO	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	XXXX	XXXX
Loja, de.....de.....		
_____ GERENTE	_____ CONTADORA	
Fuente: Principios de Administración Financiera de Lawrence Gitman p.108.		
Elaborado: La Autora.		

INFORME FINANCIERO

Es el documento que recoge la información operativa, analiza, evalúa y resume, con el objeto de suministrarla a la dirección y a terceros, se tiene entonces, que su finalidad informar a la dirección de la empresa en sus

organismos esenciales como asamblea, accionistas, consejos funcionarios y a terceros interesados o vinculados como organismos gubernamentales, prestamistas y acreedores, la situación de la empresa y el resultado provenientes del proceso de las transacciones (Gaitán, 2011, pàg.. 150).

Carta de Presentación: Se centra fundamentalmente en un caso puntual, resultado de una decisión de amplio efecto, o en un problema específico.

Estructura: armoniza las acciones en el seno de la misma estructura con el objeto de informar o de transmitir directivas más precisas.

Síntesis: facilita la visión de conjunto de un tema a partir de los documentos ya existentes y que favorecen la rapidez de la toma de decisiones.

Informe: Un análisis, transcribe una reflexión consistente y argumentada que permitirá la resolución de los problemas de manera más concreta, previendo en algunos casos la forma de aplicación incluso los costes. Es el documento clave de la toma de decisiones madurada.

Contenido final: Aprueban las decisiones tomadas y permiten recordar las distintas acciones que hay que llevar simultáneamente (Fayet, 2012, págs. 22-24)

e. MATERIALES Y METODOS

Materiales:

Para el desarrollo del presente trabajo investigativo se utilizó los siguientes materiales:

Materiales de Oficina:

- ✓ Esfero
- ✓ Borrador
- ✓ Calculadora
- ✓ Carpeta
- ✓ Empastado
- ✓ Copias
- ✓ Hojas tamaño A4
- ✓ Anillado

Equipo de computación:

- ✓ Flash memory.
- ✓ CD
- ✓ Impresiones
- ✓ Tinta
- ✓ Computadora
- ✓ Impresora

Materiales bibliográficos:

- ✓ Internet
- ✓ Libros
- ✓ Revistas

Métodos:

Al momento de realizar el análisis y el estudio a la Caja De Ahorro y Crédito Manú se utilizó los siguientes métodos

Científico:

Este método permitió identificar y analizar el problema a investigar así como la elaboración del marco referencial ya que con todo esto se identificó los resultados de la caja la cual ayudarán a tomar las decisiones más adecuadas en el uso eficiente de los recursos enmarcados en los lineamientos de la Administración Financiera.

Inductivo.:

Mediante este método se diagnosticó la situación interna de la entidad ya que esto ayudo a conocer los movimientos financieros y económicos de la Caja de Ahorro y Crédito para determinar la situación económica financiera de la misma.

Deductivo:

Permitió recopilar datos acerca de las leyes, reglamentos, políticas vigentes en el país, que rigen a las Cooperativas y Cajas de Ahorro y

Crédito que realizan intermediación financiera con el público, así también realizar el análisis externo en el cual se desenvuelve la entidad; y en base a ello establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones enfocadas a mejorar el desarrollo institucional de la entidad.

Analítico:

Se realizó el debido análisis e interpretación de los resultados obtenidos, permitiendo conocer y determinar la real situación administrativa y financiera

Sintético:

A través de este método se elaboró la discusión en donde intervienen los puntos críticos y áreas claves de la Entidad, y en base a esto se llegó a concluir y por ende a proponer alternativas de solución en beneficio de la misma

Análisis de datos:

Se lo utilizó para realizar los diferentes cálculos matemáticos del análisis vertical, horizontal, los indicadores del sistema PERLAS, punto de equilibrio y las proyecciones financieras. De la misma, forma se utiliza gráficos estadísticos para una mayor comprensión e interpretación de la información

Técnicas:**Entrevista:**

Con la entrevista se pudo recolectar información importante mediante un dialogo con el administrador de la Caja de Ahorro y Crédito, sobre la situación por la que atraviesa institución, en donde se concretó las posibles problemas que imposibilitan su desarrollo

Recolección bibliográfica:

Con esta técnica se logró realizar el marco teórico referente a las principales herramientas y técnicas de administración financiera, a través de libros, tesis, documentos virtuales y otros; de esta manera realizar el trabajo de investigación.

Observación directa:

Permitió conocer el entorno en donde se desenvuelve la institución como es la infraestructura, tecnología utilizada, entorno empresarial que lo rodea, ambiente de trabajo, equipos, etc., para tener una visión más clara de la realidad por la que está atravesando la institución.

f. RESULTADOS

Contexto institucional

Reseña histórica



En el año 2002, después de una gran discusión y aprobación en Asamblea. Con los participantes de todas las organizaciones que participaron en los créditos que entregó el FEPP. Estos participantes fueron Del cantón Saraguro, San Lucas, Yacuamby y el grupo social FEPP. Esta asamblea se realizó en nuestra parroquia, Por la exigencia del proyecto Saraguro Yacuamby quienes dejaron un fondo semilla, Para que a su vez estas organizaciones decidan su manejo, los técnicos del FEPP en ese entonces Ing. Rut Mora y el Dr. Fabián Cango En uno de los grupos de trabajo propusieron que no sean las organizaciones quienes manejaran estos fondos si de no que se crearan las Cajas de ahorro y crédito en cada una de las organizaciones participantes propuesta que fue acogida y aprobada en el mencionado grupo y luego por la asamblea.

Luego de ello en una sesión en la que participaron todas las personas que habían obtenido créditos a través del FEPP, los técnicos y socios de la comuna Guambusary presidida en ese entonces por el Señor Jaime Espinoza como presidente y el señor Oscar Salinas Como secretario, con los antes mencionados técnicos del FEPP. Se procedió a elegir la directiva quien llevaría los destinos de la caja 2002 – 2003 quedando presidida por el Señor Joel Guillen como presidente y lo acompañaba el Sr. Vite Mogrovejo como secretario, luego para la inauguración de la misma y por decisión del directorio el presidente pasa a desempeñar el cargo de gerente y en sesión de los socios fundadores asume la presidencia el Señor Lino Flavio Salinas, con ello se procedió a la aprobación de reglamento interno y estatutos en talleres con los socios fundadores quienes hacen que la institución nazca un dos de noviembre del año 2002, con 26 socios fundadores y un capital de 1960.00 dólares.

La Caja de Ahorro y Crédito Manú, Por su crecimiento y la confianza depositada por ustedes actualmente cuenta con 915 socios 83 niños cuentas ahorristas, paga el bono a 960 personas beneficiarias, cuenta con una oficina Matriz y una Sucursal en Zaruma bien equipadas, un lote de terreno donde se levantará su edificio o local propio. Su monto máximo de crédito es de 3000.00 a tres años plazo y con un interés del 1.5 % mensual, abre sus oficinas de lunes a domingos, labora con el gerente, dos cajeros y un promotor encargado de los emprendimientos.

Misión

Su misión es “satisfacer oportunamente con calidad la demanda de servicios financieros, trabajando y actuando solidariamente, fomentando mayor participación de todos nuestros asociados e ir integrando a toda la comunidad a la actividad productiva con una administración moderna, satisfaciendo sus necesidades prioritarias, con aportes económicos significativos, voluntarios para la construcción del local”

Visión

“Para el 2013 lidera cambios económicos y sociales, ofreciendo productos y servicios de calidad, con tecnología e infraestructura propia adecuada, promoviendo el desarrollo social y económico, con personal capacitado en la administración y seguridad, de recursos financieros y atención personalizada a sus asociados”.

Objetivo

Disponer de infraestructura propia con personal capacitado, tecnología, seguridad para brindar productos y servicios financieros de calidad a la comunidad y mejorar las condiciones de vida de todos los asociados y sus futuras generaciones.

Principios y valores

La actividad cooperativista se basa en los siguientes valores: trabajo, responsabilidad, puntualidad, eficiencia, respeto, solidaridad, calidez humana y optimismo.

Base Legal

La Caja de Ahorro y Crédito Manú es una entidad financiera facultada para realizar intermediación financiera bajo la regulación y control de:

- ✓ Disposiciones de la Constitución de la República del Ecuador.
- ✓ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- ✓ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- ✓ Código Orgánico Monetario y Financiero.
- ✓ Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, las demás leyes que regulen su actividad, las regulaciones relacionadas con la actividad de intermediación financiera que dicte el Comité Interinstitucional.
- ✓ Código de trabajo.
- ✓ Junta de Regulación.

- ✓ Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- ✓ Estatuto Social y las demás disposiciones internas aprobadas por los organismos pertinentes.
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno.

Estructura Orgánica.

Nivel Legislativo: Dentro de este nivel se encuentra tanto la Asamblea General de Socios como el Directorio, grupos de personas encargadas de legislar las políticas que debe seguir la Caja de Ahorro y Crédito, además de establecer reglamentos y soluciones.

Nivel Ejecutivo: En este nivel se encuentra el administrador, quien es el encargado de planificar, organizar, dirigir y controlar las labores financieras de la institución.

Nivel Auxiliar o de Apoyo: Se encuentra la persona encargada de ayudar al Administrador en la labor que se le asigne, para llevar a cabo las actividades, en este caso se encuentra la Secretaria.

Nivel Operativo: Está conformado por los departamentos de contabilidad y crédito, encargados de la marcha operativa y financiera de la Caja de Ahorro y Crédito.

Productos financieros de captación

Cuenta de ahorros

Permite realizar depósitos y retiros, generando intereses sobre los saldos promedios que mantenga, y es la puerta de entrada a los demás beneficios que oferta la entidad. La institución paga una tasa de interés de máximo del 4% anual.

Depósitos a plazo fijo

Depósitos de ahorro que van de 30 a 360 días, las tasas de interés anuales serán fijadas en función del plazo y al monto del depósito, tendrá un valor máximo del 9% anual.

De 90 a 120 días plazo ----- el 7% anual.

De 121 a 180 días plazo ----- el 8% anual.

De 181 días en adelante ----- el 9% anual.

Productos de colocación

Microcrédito

Es una fuente de financiamiento para actividades a pequeña escala, el monto y plazo depende del socio y la actividad a realizar.

Procedimiento para el otorgamiento de crédito

- ✓ El socio interesado en pedir un crédito deberá llenar un formulario o solicitud, en el cual dé a conocer sus datos personales, actividades que realiza, monto del crédito solicitado, destino del crédito, etc.
- ✓ Deberá contar con uno o dos garantes, los mismos que tendrán que ser socios de la entidad y ser puntuales en los aportes y pagos establecidos previamente.
- ✓ Tener ahorros por lo menos un mes.
- ✓ Obtener como encaje la quinta parte del monto solicitado.
- ✓ Ser socio activo y no estar en Mora.
- ✓ Apertura de la cuenta.
- ✓ Copia y original de la cédula de identidad y certificado de votación.

Del monto de crédito

- ✓ Su monto máximo de crédito es de 3000.00 a tres años plazo
- ✓ El monto individual del préstamo será producto de estudio de factibilidad del comité de crédito, establecerá el monto final aprobado.

De la tasas de interés.

- ✓ La tasa de interés ordinaria tendrá intereses anuales del 22% los cuales serán calculados sobre la base del saldo del capital de crédito entregado.

- ✓ De la tasa de interés por mora, las cuotas de los créditos que no sean cancelados en los plazos establecidos en la tabla de amortización correspondiente, estarán sujetas a la tasa de interés por mora de al menos el 10% anual.

Servicios

Rapipagos

Es un centro autorizado que brinda servicios de cobros de cuentas y servicios públicos y privados, pagos de bonos y prestaciones, giros nacionales e internacionales, entre otros.

Infraestructura y tecnología

Actualmente la entidad no cuenta con un edificio de operaciones propio, el lugar actual es alquilado, su espacio es suficiente para atender el flujo de socios promedio que se acercan a depositar, retirar, acceder a créditos, etc.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

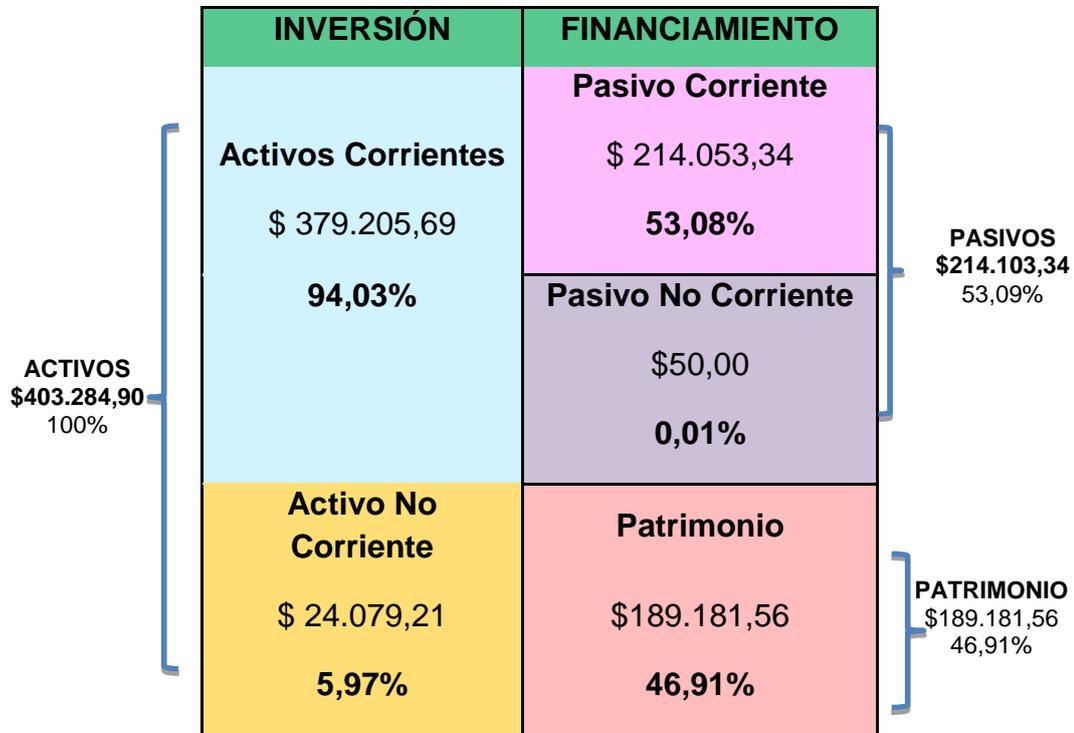
CODIGO	Cuentas	AÑO 2012	% SUBGR UPO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$67.710,82	17,86%	16,79%
1.1.01.	CAJA	\$40.567,36	10,70%	10,06%
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$27.143,46	7,16%	6,73%
1.3	INVERSIONES	\$17.004,80	4,48%	4,22%
1.3.05	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$17.004,80	4,48%	4,22%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$294.490,07	77,66%	73,02%
1.4.04	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$316.490,87	83,46%	78,48%
1.4.99.	(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA)	\$-22.000,80	-5,80%	-5,46%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$379.205,69	100%	94,03%
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$23.899,21	99,25%	5,93%
1.8.01	TERRENOS	\$9.970,00	41,41%	2,47%
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$412,10	1,71%	0,10%
1.8.04	OTROS LOCALES	\$90,50	0,38%	0,02%
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$7.072,18	29,37%	1,75%
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$6.409,99	26,62%	1,59%
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$-55,56	-0,23%	-0,01%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$180,00	0,75%	0,04%
1.9.90	OTROS	\$180,00	0,75%	0,04%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$24.079,21	100%	5,97%
	TOTAL ACTIVOS	\$403.284,90		100%
2.	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$199.552,83	93,23%	49,48%
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$128.863,83	60,20%	31,95%
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	\$70.689,00	33,02%	17,53%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$14.500,51	6,77%	3,60%

2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$14.500,51	6,77%	3,60%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$214.053,34	100%	53,08%
	PASIVO NO CORRIENTE			
2.9	OTROS PASIVOS	\$50,00	100%	0,01%
2.9.02	CONSIGNACIÓN PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$50,00	100%	0,01%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$50,00	100%	0,01%
	TOTAL PASIVOS	\$214.103,34		53,09%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$5.130,00	2,71%	1,27%
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$5.130,00	2,72%	1,27%
3.3.	RESERVAS	\$89.397,59	47,26%	22,17%
3.3.01	LEGALES	\$11.770,96	6,23%	2,92%
3.3.03	ESPECIALES	\$77.626,63	41,03%	19,25%
3.4.	OTROS APORTES	\$32.508,53	17,18%	8,06%
3.4.02.	DONACIÓN PROYECTO SARAGURO	\$27.658,45	14,62%	6,86%
3.4.03.	DONACIÓN PROYECTO PRODEPINE	\$2.457,28	1,30%	0,61%
3.4.04.	DONACIÓN PROYECTO KELLOGG	\$388,80	0,21%	0,10%
3.4.90.	DONACIÓN PROYECTO PRODEIN	\$950,00	0,50%	0,24%
3.4.95.	APORTES POR APERTURA DE CUENTA	\$1.054,00	0,56%	0,26%
3.6.	RESULTADOS	\$62.145,44	32,85%	15,41%
3.6.01	UTILIDAD O EXEDENTE ACUMULADA	\$25.396,13	13,42%	6,30%
3.6.02	SUPERAVIT (UTILIDAD)	\$36.749,31	19,43%	9,11%
	TOTAL PATRIMONIO	\$189.181,56	100%	46,91%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$403.284,90		100%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Estructura del balance general 2012



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
 Elaborado: La Autora

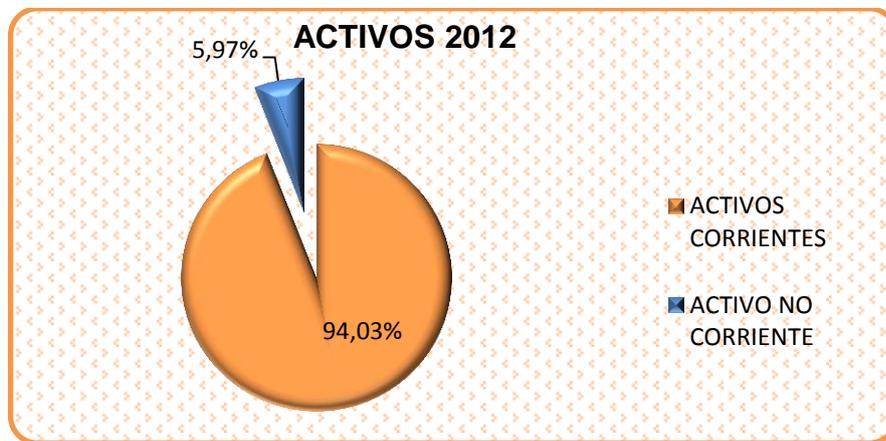
Interpretación:

En el 2012 el balance general está compuesta por la inversión del 94,03% (\$379.205,69) en activos corrientes y un 5,97% (\$24.079,21) de activos no corrientes; en cuanto al financiamiento está conformado con el 53,08% (\$214.053,34) en pasivo corriente y un 0,01% (\$50,00) al pasivo no corriente, mientras que el patrimonio tiene un 46,91% (\$189.181,56); por lo tanto la estructura que posee la Caja de Ahorro y Crédito es adecuada ya que está cumpliendo con su razón de ser que es captar recursos del público y colocarlos vía a créditos.

Cuadro N°1
Estructura de activos¹

CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
ACTIVOS CORRIENTES	\$379.205,69	94,03%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$24.079,21	5,97%
TOTAL ACTIVOS	\$403.284,90	100,00%

Grafico N° 1



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de activos el 94,03% (\$379.205,69) corresponde a activos corrientes y el 5,97% (\$24.079,21) a los activos no corrientes, demostrando que su mayor porcentaje se encuentra en sus activos corrientes esto se da por la principal actividad que tiene la institución que es la colocación de créditos.

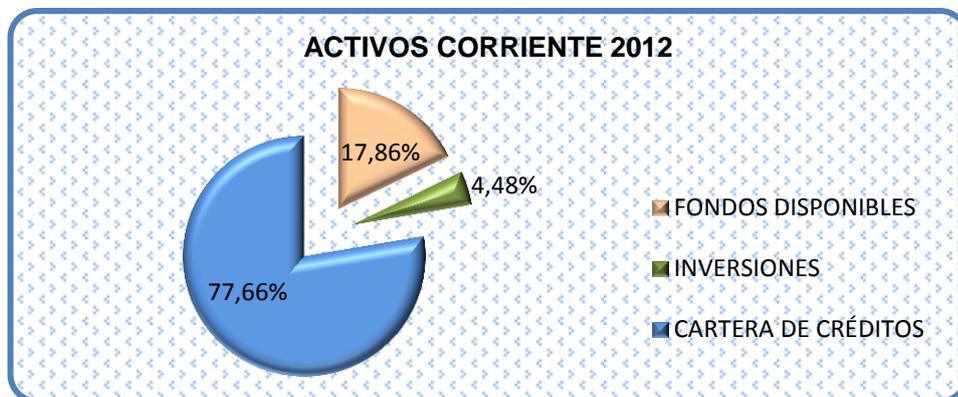
¹ Todos los cuadros utilizados de aquí en adelante tiene la misma fuente, elaboración, detallado en los gráficos que los acompañan

Cuadro N°2

Descomposición de activos corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1	FONDOS DISPONIBLES	\$67.710,82	17,86%
1.3	INVERSIONES	\$17.004,80	4,48%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$294.490,07	77,66%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTE	\$379.205,69	100,00%

Grafico N° 2



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el periodo 2012, el activo corriente, está compuesto por la cartera de créditos con un 77,66% (\$294.490,07), seguidamente se observa los fondos disponibles con 17,86% (\$67.710,82) y finalmente se encuentran las inversiones con 4,48% (\$17.004,80); Como se puede observar en la representación gráfica su mayor proporción está en la cartera de crédito ya que es la principal actividad de la institución y por ende está cumpliendo con su razón de ser; el segundo lugar lo ocupa los fondos disponibles que es la representación del efectivo que posee la Caja de

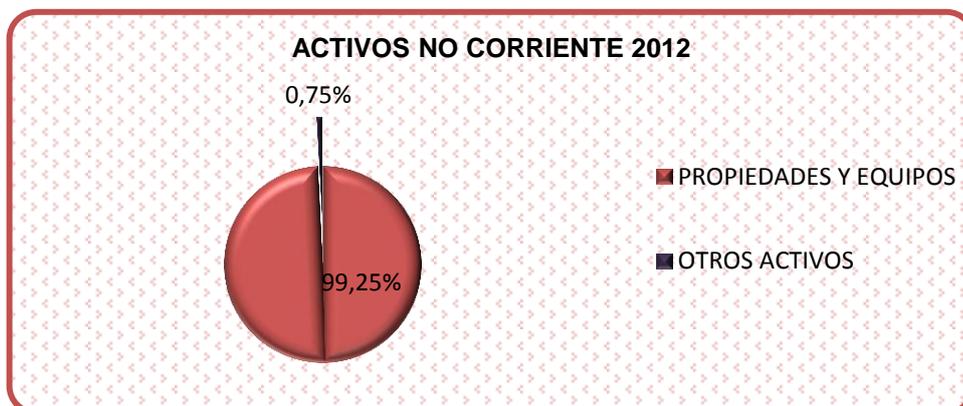
Ahorro y Crédito para hacer frente a los retiros de sus socios y por ultimo tenemos las inversiones no financieras que tiene la institución con sus socios.

Cuadro N°3

Descomposición de activos no corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 23.899,21	99,25%
1.9	OTROS ACTIVOS	\$180,00	0,75%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	\$24.079,21	100,00%

Grafico N° 3



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los activos no corrientes están conformados por propiedad y equipo con un 99,25% (\$23.899,21), dentro de esta cuenta encontramos terreno, remodelaciones y construcciones, otros locales, muebles, enseres y equipos, equipo de computación, siendo este rubro idóneo para la

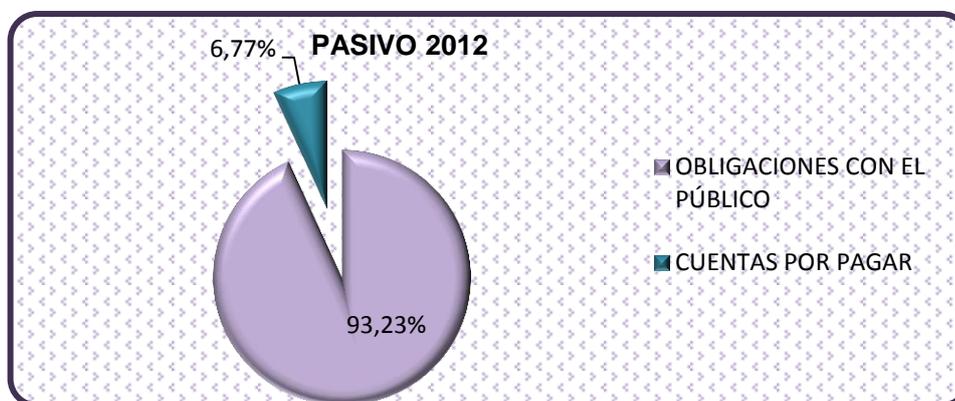
atención al público y registro de las operaciones; hay que recalcar que el terreno que tiene la entidad no está siendo utilizado ya que para el desarrollo de sus actividades actualmente la entidad se encuentra arrendado; dentro de otros activos se encuentra la cuenta de varios con un 0,75% (\$180,00) en donde está esa aquellas partidas que no se pueden registrar en los conceptos anteriores.

Cuadro N°4

Descomposición del pasivo

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 199.552,83	93,23%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	\$ 14.500,51	6,77%
	TOTAL PASIVO	\$ 214.103,34	100,00%

Grafico N° 4



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En lo que concierne a los pasivos corrientes, las obligaciones con el público tiene un 93,23% (\$199.552,83); distribuidos tanto en depósitos a

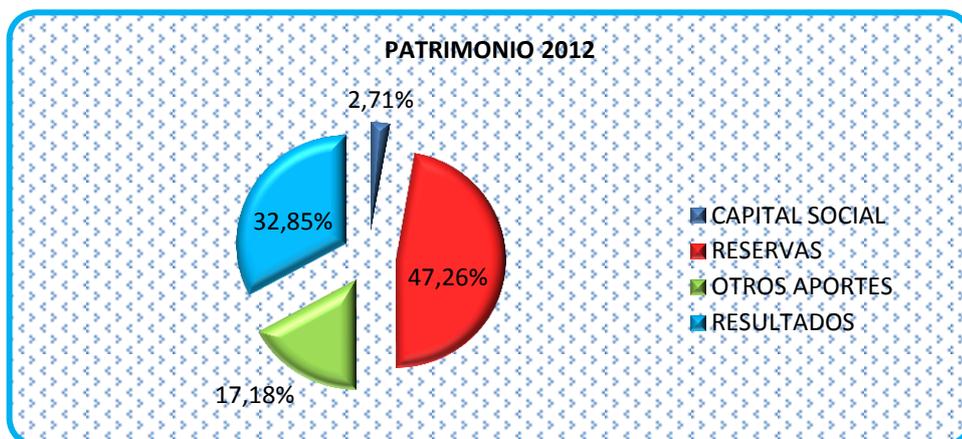
la vista (60,20%), como en depósitos a plazo (33,02%), evidenciándose que su mayor porcentaje se encuentra en sus depósitos a la vista lo que no es muy beneficioso para la institución porque estos pueden ser retirados en cualquier momento produciéndole a la entidad tener un mayor índice de liquidez inmediata. Seguidamente se tiene cuentas por pagar con el 6,77% (\$14.500,51), porcentaje en la cual constan las deudas que ha adquirido la institución con Rapipagos y el fondo solidario por los servicios que ofrece a sus socios.

Cuadro N°5

Descomposición patrimonio

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
3.1	CAPITAL SOCIAL	\$ 5.130,00	2,71%
3.3	RESERVAS	\$ 89.397,59	47,26%
3.4	OTROS APORTES	\$32.508,53	17,18%
3.6	RESULTADOS	\$62.145,44	32,85%
	TOTAL PATRIMONIO	\$189181,56	100,00%

Grafico N° 5



Fuente: Balance General 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Como se observa en el gráfico el patrimonio está compuesto por reservas con 47,26% (\$89.397,59) siendo debidamente aprobados por la Junta General de Socios cuyos recursos permitirán cubrir cualquier eventualidad, seguidamente se tiene otros aportes con 17,18% (\$32.508,53) en donde constan las donaciones provenientes de los diferentes proyectos de la localidad así como también los aportes por aperturas de cuentas; con el 32,85% (\$62.145,44) representado por los resultados valor que se da por excedentes acumulados de años anteriores y la utilidad, lo que es beneficioso por el aumento que genera en el capital; finalmente tenemos el capital social con 2,71% (\$5.130,00) recursos provenientes de los certificados de aportación.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ."

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2012

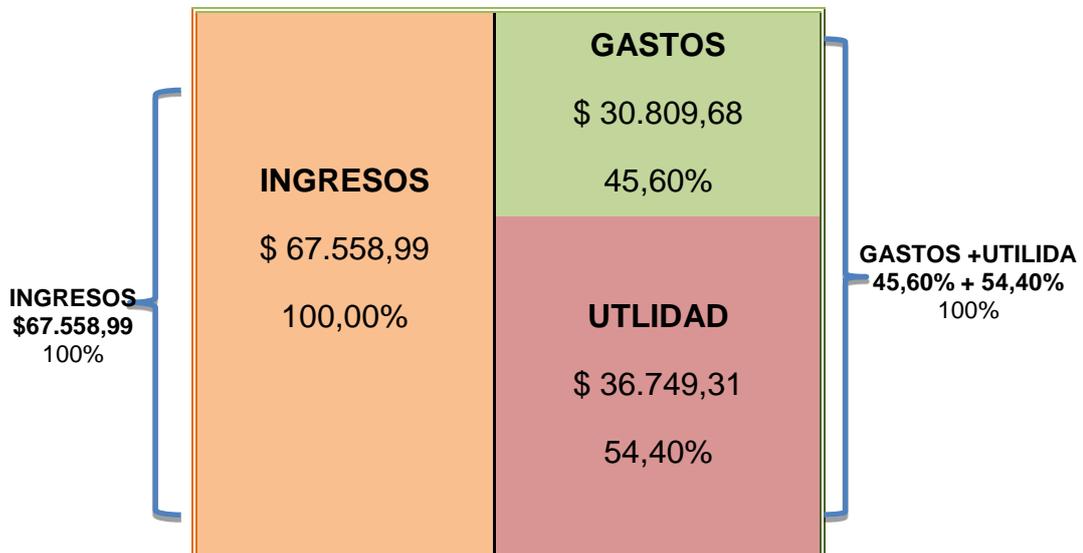
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012	% SUBGRUPO	% GRUPO
4	GASTOS	30.809,68	45,60%	100,00%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	9.502,57	14,06%	30,84%
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9.502,57	14,06%	30,84%
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	4.639,13	6,87%	15,06%
4.1.01.3.	Depósitos a plazo	4.446,40	6,58%	14,43%
4.1.01.35	Depósitos ahorros especiales	417,04	0,61%	1,35%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	21.307,11	31,54%	69,16%
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	13.817,12	20,45%	44,85%
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	13.108,00	19,40%	42,55%
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	709,12	1,05%	2,30%
4.5.02.	HONORARIOS	2.668,00	3,95%	8,66%
4.5.02.05	DIRECTORES	2.593,00	3,84%	8,42%
4.5.02.10	Honorarios profesionales	75,00	0,11%	0,24%
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	1.695,54	2,51%	5,50%
4.5.03.05	MOVILIZACIONES, FLETES Y EMBALAJES	423,00	0,63%	1,37%
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	195,00	0,29%	0,63%
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	194,54	0,29%	0,63%
4.5.03.30	Arrendamientos	480,00	0,71%	1,56%
4.5.03.31	Arriendo Zaruma	0,00	0,00%	0,00%
4.5.03.35	Servicio Internet	295,00	0,44%	0,96%
4.5.03.36	Servicios Internet Zaruma	0,00	0,00%	0,00%
4.5.03.90	Otros servicios	108,00	0,16%	0,35%
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	1.284,65	1,90%	4,17%
4.5.04.10	Impuestos Municipales	52,65	0,08%	0,17%
4.5.04.20	Aportes a REFSE	1.232,00	1,82%	4,00%
4.5.05.	DEPRECIACIONES	322,25	0,48%	1,05%
4.5.05.20	Otros locales	74,55	0,11%	0,24%
4.5.05.25	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	47,70	0,07%	0,15%
4.5.05.90	Otros	200,00	0,30%	0,65%
4.5.06.	AMORTIZACIONES	189,10	0,28%	0,61%
4.5.06.30	Gastos de adecuación	189,10	0,28%	0,61%
4.5.07	OTROS GASTOS	1.330,45	1,97%	4,32%

4.5.07.05	Suministros diversos	379,20	0,56%	1,23%
4.5.07.10	Donaciones	927,25	1,37%	3,01%
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	10,00	0,01%	0,03%
4.5.07.90	Otros	14,00	0,02%	0,05%
5.	INGRESOS	67.558,99	100,00%	100,00%
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	58.450,91	86,51%	86,51%
5.1.01.	DEPÓSITOS	421,05	0,62%	0,62%
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	58.029,86	85,89%	85,89%
5.1.04.20	Cartera de Microempresa	54.211,50	80,24%	80,24%
5.1.04.30	DE mora	3.818,36	5,65%	5,65%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	43,97	0,07%	0,07%
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	43,97	0,07%	0,07%
5.4.90.01	Notificaciones	43,97	0,07%	0,07%
5.6.	OTROS INGRESOS	9.064,11	13,42%	13,42%
5.6.90.	OTROS	9.064,11	13,42%	13,42%
5.6.90.10	Ingresos por Administración	553,50	0,82%	0,82%
5.6.90.15	Comisión por Rapipagos	568,04	0,84%	0,84%
5.6.90.20	Ingreso por apertura	707,00	1,05%	1,05%
5.6.90.25	Comisiones bono solidario	6.985,08	10,34%	10,34%
5.6.90.30	Comisión SPI	250,49	0,37%	0,37%
	RESULTADO	36.749,31	54,40%	54,40%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Estructura del estado de resultados 2012



Fuente: Estado de Resultados 2012, Caja de Ahorro y Crédito Manú
 Elaborado: La Autora

Interpretación:

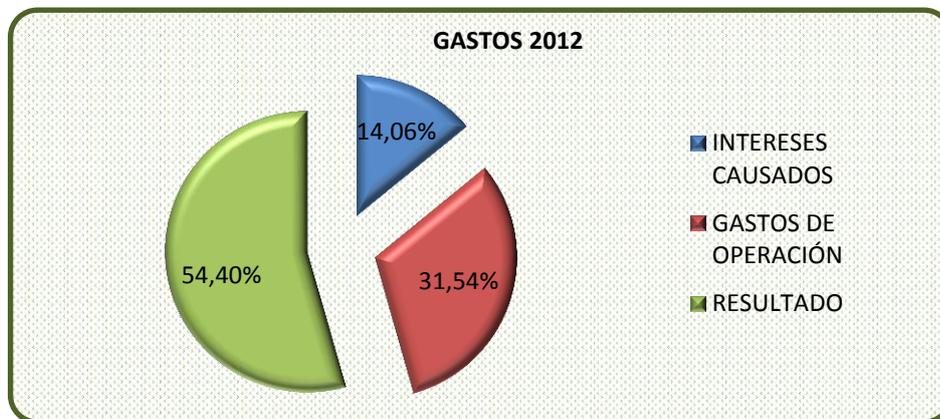
La estructura del estado de situación económica en el 2012 está conformada por dos partes, la primera que representa los ingresos, y la segunda la conforman los gastos y utilidad. Los ingresos representan el 100%(\$67.558,99); los gastos con un 45,60%(\$ \$30.809,68) y la utilidad con un 54,40% (\$36.749,31), sumando así los dos últimos valores da un resultado del 100%, esta composición económica es apropiada ya que los ingresos que está obteniendo la entidad en gran parte son por los intereses y descuentos ganados procedentes por la actividad principal que ofrece; mientras que la estructura de los gastos está influenciada principalmente por los gastos operacionales producidos para la funcionalidad normal de las actividades de la entidad.

Cuadro N°6

Descomposición gastos

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
4.1	INTERESES CAUSADOS	\$ 9.502,57	14,06%
4.5	GASTOS DE OPERACION	\$ 21.307,11	31,54%
	RESULTADO	\$ 36.749,31	54,40%
	TOTAL GASTOS	\$ 67.558,99	100,00%

Grafico N° 6



Fuente: Estado de Resultados 2012; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

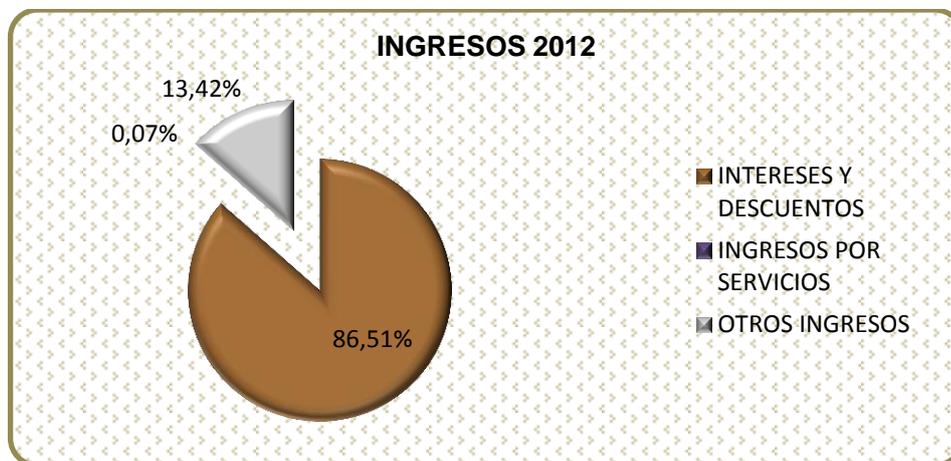
La estructura de los gastos han sido representados en mayor porcentaje por los gastos de operación en un 31,54% (\$21.307,11) los cuales están subdivididos por los gastos de personal, servicios, impuestos contribuciones y multas, depreciaciones, amortizaciones, observando de esta manera que el porcentaje más representativo proviene por los gastos de personal, recalcando que todos estos gastos son producidos por el funcionamiento normal de la entidad; los intereses causados con un

14,06% (\$9.502,57) específicamente resultado de las obligaciones con el público tanto de los depósitos de ahorro, depósitos a plazo y los depósitos especiales; y finalmente tenemos el resultado con un 54,40% (\$ 36.749,31).

**Cuadro N°7
Descomposición ingresos**

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 58.450,91	86,51%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$43,97	0,07%
5,6	OTROS INGRESOS	\$9.064,11	13,42%
	TOTAL INGRESOS	\$ 67.558,99	100,00%

Grafico N° 7



Fuente: Estado de Resultados 2012; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del 100% de ingresos obtenidos por la institución en el año 2012, los intereses y descuentos ganados tienen un 86,51% (\$58.450,91) y el

13,42% (\$9.064,11) pertenece a otros ingresos; la estructura de los ingresos es adecuada, ya que su mayor porcentaje se encuentra en los intereses y descuentos ganados producidos por los créditos otorgados, pero la entidad también está teniendo otros ingresos generados por las comisiones por Rapipagos, ingresos por administración, ingresos por apertura de cuenta, comisiones por pago del bono solidario y por pagos interbancarios.

Análisis vertical del balance general del 2013

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"				
ANÁLISIS VERTICAL				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013				
CODIGO	CUENTAS	AÑO 2013	% SUBGRUPO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
	ACTIVOS CORRIENTES			
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$55.541,95	10,57%	10,06%
1.1.01.	CAJA	\$27.323,81	5,20%	4,95%
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$28.218,14	5,37%	5,11%
1.3	INVERSIONES	\$24.004,80	4,57%	4,36%
1.3.05	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$24.004,80	4,57%	4,36%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$424.344,56	80,76%	76,87%
1.4.04	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$446.345,36	84,95%	80,86%
1.4.99.	PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA)	\$-22.000,80	-4,19%	-3,99%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$21.549,98	4,10%	3,90%
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$21.549,98	4,10%	3,90%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$525.441,29	100,00%	95,19%
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$26.389,76	99,32%	4,78%
1.8.01	TERRENOS	\$9.970,00	37,52%	1,81%
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$412,10	1,55%	0,07%
1.8.04	OTROS LOCALES	\$375,50	1,41%	0,07%
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$8.646,73	32,54%	1,57%
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$7.040,99	26,50%	1,28%
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$-55,56	-0,21%	-0,01%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$180,00	0,68%	0,03%
1.9.90	OTROS	\$180,00	0,68%	0,03%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$26.569,76	100,00%	4,81%
	TOTAL ACTIVOS	\$552.011,05		100%

2.	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$297.557,26	94,59%	53,90%
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$166.130,80	52,81%	30,10%
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	\$131.426,46	41,78%	23,81%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$17.027,10	5,41%	3,08%
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$17.027,10	5,41%	3,08%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$314.584,36	100,00%	56,98%
	PASIVO NO CORRIENTE			
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$16.000,00	98,98%	2,90%
2.6.01.	CREDITO CON LA REFSE	\$16.000,00	98,98%	2,90%
2.9	OTROS PASIVOS	\$165,00	1,02%	0,03%
2.9.02	CONSIGNACIÓN PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$165,00	1,02%	0,03%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$16.165,00	100,00%	2,93%
	TOTAL PASIVOS	\$330.749,36		59,91%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$7.210,00	3,26%	1,31%
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$7.210,00	3,26%	1,31%
3.3.	RESERVAS	\$112.408,86	50,81%	20,36%
3.3.01	LEGALES	\$27.008,65	12,21%	4,89%
3.3.03	ESPECIALES	\$85.400,21	38,60%	15,47%
3.4.	OTROS APORTES	\$32.930,53	14,88%	5,97%
3.4.02.	DONACIÓN PROYECTO SARAGURO	\$27.658,45	12,50%	5,01%
3.4.03.	DONACIÓN PROYECTO PRODEPINE	\$2.457,28	1,11%	0,45%
3.4.04.	DONACIÓN PROYECTO KELLOGG	\$388,80	0,18%	0,07%
3.4.90.	DONACIÓN PROYECTO PRODEIN	\$950,00	0,43%	0,17%
3.4.95.	APORTES POR APERTURA DE CUENTA	\$1.476,00	0,67%	0,27%
3.6.	RESULTADOS	\$68.712,30	31,05%	12,45%
3.6.01	UTILIDAD O EXEDENTE ACUMULADA	\$36.749,31	16,61%	6,66%
3.6.02	SUPERAVIT (UTILIDAD)	\$31.962,99	14,45%	5,79%
	TOTAL PATRIMONIO	\$221.261,69	100,00%	40,09%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$552.011,05		100%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Estructura del balance general 2013

INVERSIÓN		FINANCIAMIENTO	
ACTIVOS \$552.011,05 100%	Activos Corrientes \$ 525.441,29 95,19%	Pasivo Corriente \$ 314.584,36 56,98%	PASIVOS \$330.749,36 59,91%
	Activo No Corriente \$ 26.569,76 4,81%	Pasivo No Corriente \$16.165,00 2,93%	
			Patrimonio \$221.261,69 40,09%

Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

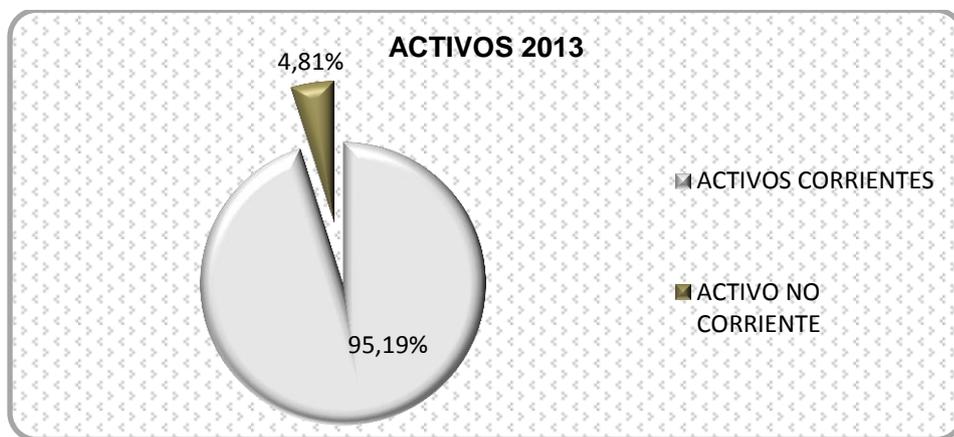
Interpretación:

En el 2013 la estructura del balance general está formado por dos partes: inversión y financiamiento. La parte de inversión la componen los activos corrientes con un 95,19% (\$525.441,29), y activos no corrientes en 4,81% (\$26.569,76); en el financiamiento interviene el pasivo corriente con un 56,98% (\$314.584,36), mientras que el pasivo no corriente es de 2,93% (\$16.165,00) y el patrimonio en un 40,09% (\$221.261,69), su estructura es adecuada, ya que por ser una institución financiera en sus activos su mayor porcentaje se encuentra dentro de los activos corrientes producido por la colocación de la cartera de crédito y está siendo financiada por su pasivo corriente provenientes de los obligaciones con el público y de esta manera está cumpliendo con su razón de ser..

Cuadro N° 8
Estructura de activos

CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 525.441,29	95,19%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 26.569,76	4,81%
TOTAL ACTIVOS	\$ 552.011,05	100,00%

Grafico N° 8



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

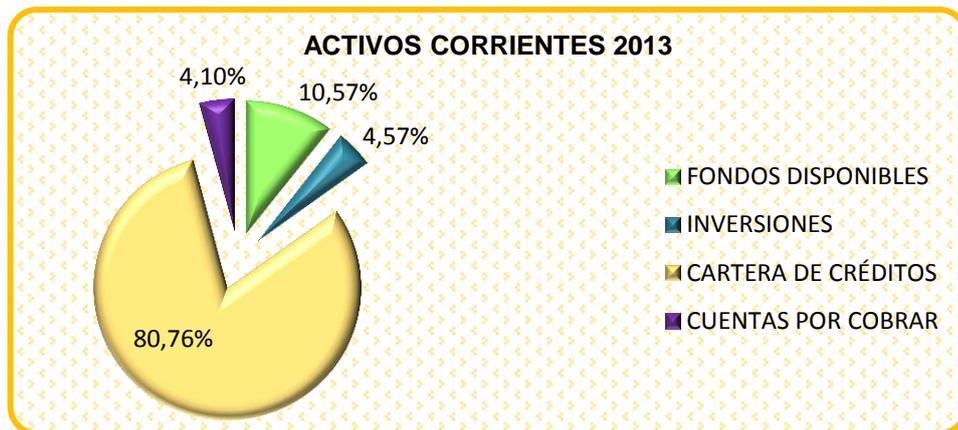
Interpretación:

Del total de activos el 95,19% (\$525.441,29) corresponde al activo corriente y el 4,81% (\$26.569,76) activos no corrientes, demostrando que su mayor porcentaje se encuentra en sus activos corrientes esto se da por la actividad principal producida por la entidad que es la colocación de créditos

Cuadro N° 9
Composición de activos corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.1	FONDOS DISPONIBLES	\$55.541,95	10,57%
1.3	INVERSIONES	\$24.004,80	4,57%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$424.344,56	80,76%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	\$21.549,98	4,10%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTE	503.891,31	100,00%

Grafico N° 9



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

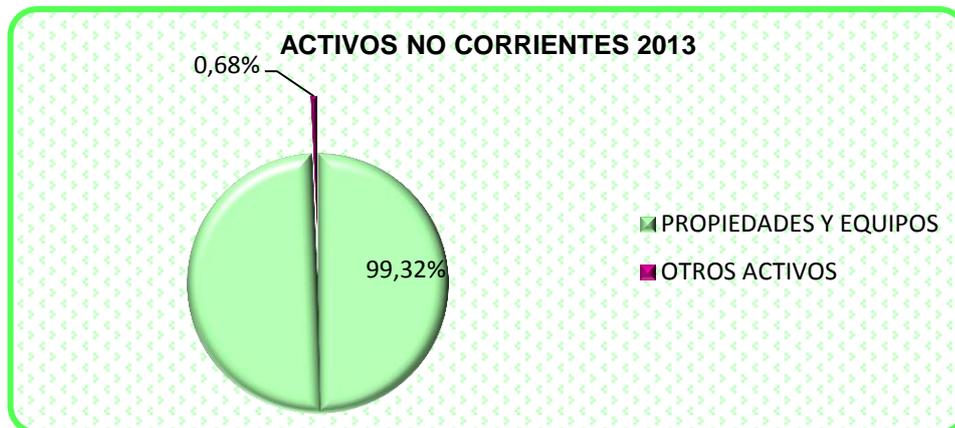
Los Activos corrientes están conformados en su mayor parte por la cartera de crédito, con el 80,76% (\$424.344,56) producto de las colocaciones de Microcrédito, fondos disponibles con el 10,57% (\$55.541,95), el mismo que se encuentra representado por caja, bancos el cual le servirán para cubrir con los compromisos adquiridos a corto plazo; 4,457% (\$24.004,80) en inversiones destinadas a los

emprendimientos de sus socios y póliza de acumulación, por ultimo tenemos 4,10% (\$21.549,98) en cuentas por cobrar producidas por deudas por el proyecto de grupo cárnicos y por anticipo del sistema.

Cuadro N° 10
Descomposición activos no corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 26.389,76	99,32%
1.9	OTROS ACTIVOS	180,00	0,68%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	26.569,76	100,00%

Grafico N° 10



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

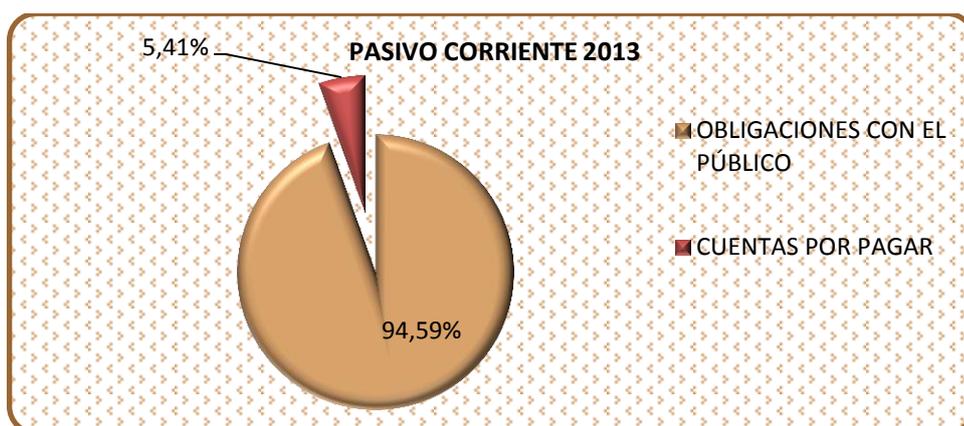
En los activos no corrientes encontramos la cuenta propiedades y equipos que representa el 99,32% (\$26.389,76) el cual le sirve a la institución para que pueda atender al público, ofrecer sus servicios y de esta manera tener un desenvolvimiento adecuado de las actividades y brindar un

servicio de calidad a sus socios pero aun la empresa no se encuentra utilizando el terreno por el cual sigue arrendando.

Cuadro N° 11
Descomposición pasivos corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 297.557,26	94,59%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	\$ 17.027,10	5,41%
	TOTAL PASIVO	\$ 367.723,88	100,00%

Grafico N° 11



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

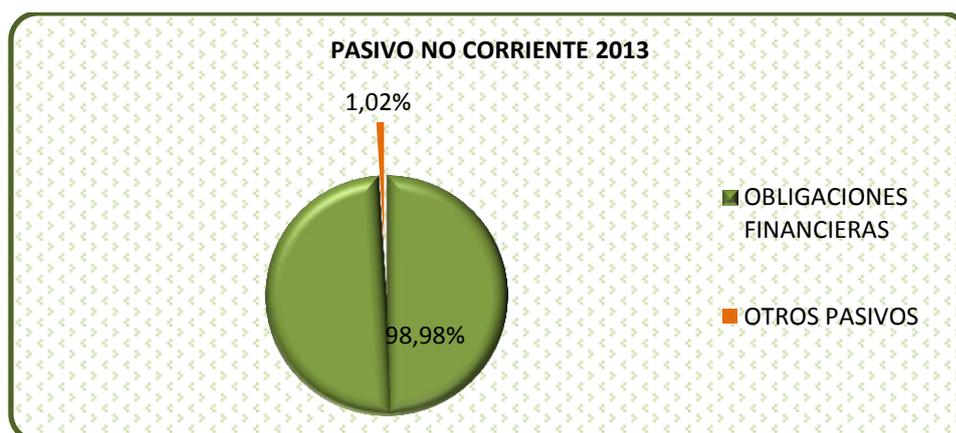
En el 2013 la cuenta más representativa de los pasivos corriente es las obligaciones con el público con un 94,59% (\$297.557,26), en el cual constan las depósitos a la vista y depósitos a plazo mostrando que la Caja de Ahorro está cumpliendo con su razón de ser que es captar recursos del público; 5,41% (\$17.027,10) representan las cuentas por pagar estas

son deudas contraídas con terceras personas por los servicios que ofrece que es Rapipagos y el fondo solidario.

Cuadro N° 12
Descomposición pasivos no corrientes

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 16.000,00	98,98%
2.9	OTROS PASIVOS	\$ 165,00	1,02%
	TOTAL PASIVO	\$ 698.473,24	100,00%

Grafico N° 12



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

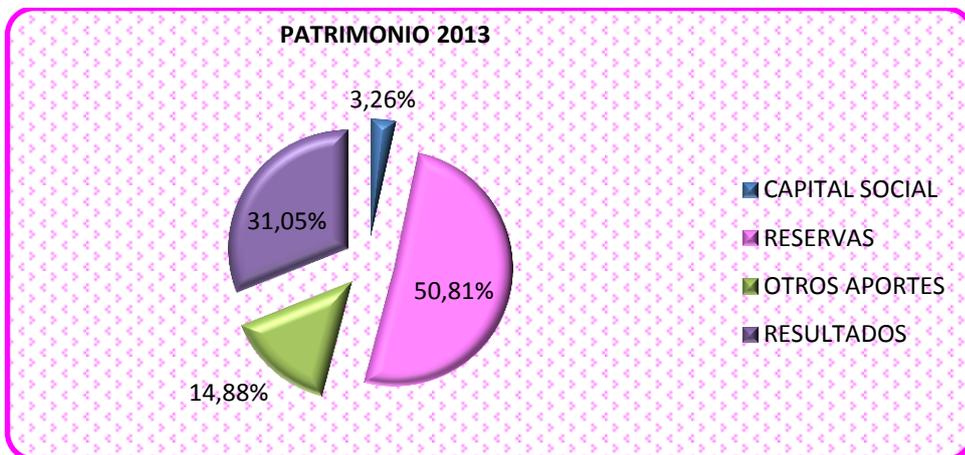
Interpretación:

Dentro del pasivo no corriente las obligaciones financieras son las que mayor representación tiene producida por una deuda que contrajo la entidad con una institución local y representa el 4,84% (\$16.000,00) la cual le producirá costos financieros pero estos no serán muy elevados ya que la tasa de interés es baja.

Cuadro N° 13
Descomposición del patrimonio

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
3.1	CAPITAL SOCIAL	\$ 7.210,00	3,26%
3.3	RESERVAS	\$ 112.408,86	50,81%
3.4	OTROS APORTES	\$32.930,53	14,88%
3.6	RESULTADOS	\$68.712,30	31,05%
	TOTAL PATRIMONIO	\$221.261,69	100,00%

Grafico N° 13



Fuente: Balance General 2013, Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el 2013 el mayor porcentaje del patrimonio corresponde a reservas que tiene 50,81% (\$112.408,86), siendo aprobados por la junta general de socios las cuales servirán para cubrir las eventualidades que se produjeran; seguidamente los resultados 31,05% (\$68.712,30), esto es por la utilidad y las utilidades acumuladas que vienen arrastrando de años anteriores ya que la entidad no reparte los dividendos a sus socios porque

es una institución sin fines de lucro; otros aportes con 14,88% (\$32.930,53) en donde se encuentran las donaciones recibidas por los diferentes proyectos de la localidad y el capital social es de 3,26% (\$7.210,00) en el cual se encuentran los aportaciones de los socios.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ."

ANÁLISIS VERTICAL 2013

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

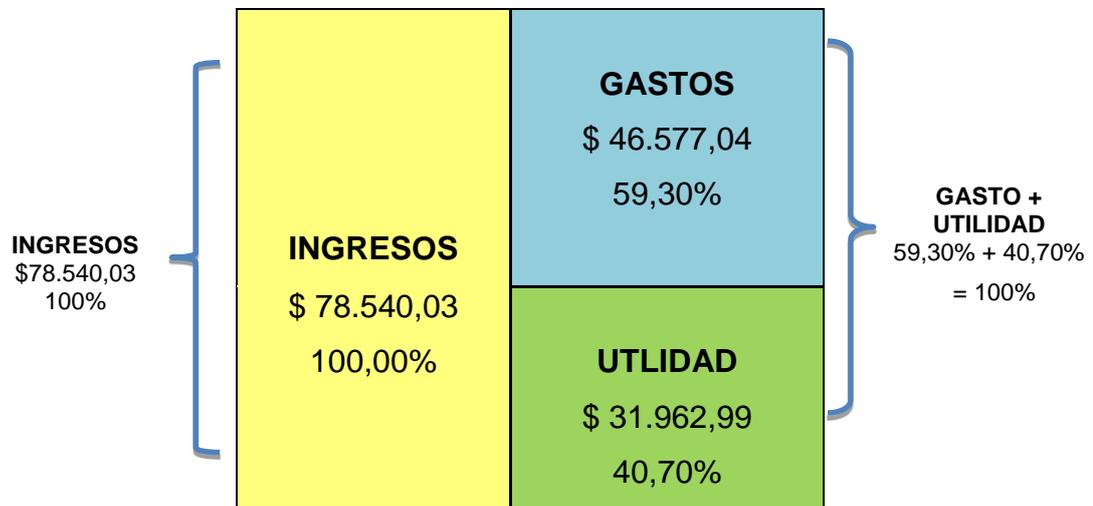
CÓDIGO	CUENTA	2013	% SUBGRUPO	% GRUPO
4	GASTOS	\$46.577,04	59,30%	100,00%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$14.222,07	18,11%	30,54%
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$14.222,07	18,11%	30,53%
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorro	\$5.887,69	7,50%	12,64%
4.1.01.30.	Depósitos a plazo	\$7.666,30	9,76%	16,46%
4.1.01.35.	Depósitos ahorros especiales	\$668,08	0,85%	1,44%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$32.148,12	40,93%	69,02%
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$19.369,55	24,66%	41,59%
4.5.01.05.	Remuneraciones mensuales	\$18.417,60	23,45%	39,54%
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	\$951,95	1,21%	2,04%
4.5.02.	HONORARIOS	\$2.945,00	3,75%	6,32%
4.5.02.05	DIRECTORES	\$2.945,00	3,75%	6,32%
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$5.595,88	7,12%	12,01%
4.5.03.05.	MOVILIZACIONES, FLETES Y EMBALAJES	\$1.831,00	2,33%	3,93%
4.5.03.15.	Publicidad y Propaganda	\$604,00	0,77%	1,30%
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$402,43	0,51%	0,86%
4.5.03.30.	Arrendamientos	\$480,00	0,61%	1,03%
4.5.03.31	Arriendo Zaruma	\$1.266,00	1,61%	2,72%
4.5.03.35	Servicio Internet	\$630,00	0,80%	1,35%
4.5.03.36	Servicios Internet Zaruma	\$272,68	0,35%	0,59%
4.5.03.90	Otros servicios	\$109,77	0,14%	0,24%
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$1.290,00	1,64%	2,77%
4.5.04.20	Aportes a REFSE	\$1.290,00	1,64%	2,77%
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$44,75	0,06%	0,10%
4.5.05.25.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	\$20,00	0,03%	0,04%
4.5.05.90.	Otros	\$24,75	0,03%	0,05%

4.5.07	OTROS GASTOS	\$2.902,94	3,70%	6,23%
4.5.07.05	Suministros diversos	\$963,49	1,23%	2,07%
4.5.07.10	Donaciones	\$1.901,70	2,42%	4,08%
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	\$37,75	0,05%	0,08%
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$1,85	0,002%	0,004%
4.7.90	Otras	\$1,85	0,002%	0,004%
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$205,00	0,26%	0,44%
4.8.90	Otras	\$205,00	0,26%	0,44%
5.	INGRESOS	\$78.540,03	100,00%	100,00%
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$67.059,49	85,38%	85,38%
5.1.01.	DEPÓSITOS	\$1.158,87	1,48%	1,48%
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$65.900,62	83,91%	83,91%
5.1.04.20.	Cartera de Microempresa	\$60.493,90	77,02%	77,02%
5.1.04.30	DE mora	\$5.406,72	6,88%	6,88%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$9,33	0,01%	0,01%
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	\$9,33	0,01%	0,01%
5.4.90.01	Notificaciones	\$9,33	0,01%	0,01%
5.6.	OTROS INGRESOS	\$11.471,21	14,61%	14,61%
5.6.02	Utilidades por inversiones	\$100,00	0,13%	0,13%
5.6.90.	OTROS	\$11.371,21	14,48%	14,48%
5.6.90.10	Ingresos por Administración	\$75,00	0,10%	0,10%
5.6.90.15	Comisión por Rapipagos	\$354,83	0,45%	0,45%
5.6.90.20	Ingreso por apertura	\$1.800,05	2,29%	2,29%
5.6.90.25	Comisiones bono solidario	\$8.896,33	11,33%	11,33%
5.6.90.30	Comisión SPI	\$245,00	0,31%	0,31%
	RESULTADO	\$31.962,99	40,70%	40,70%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Estructura del estado del estado de resultados 2013



Fuente: Estado de Resultados 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

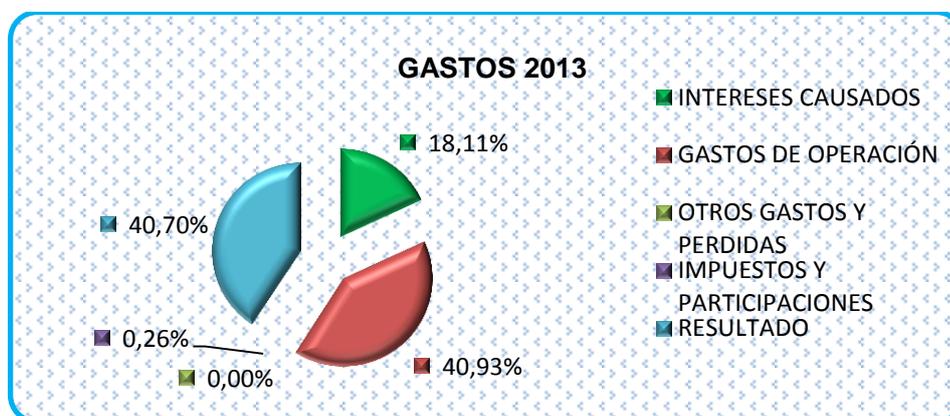
Interpretación:

La estructura del estado de situación económica en el 2013 está conformada por dos partes, la primera que representa los ingresos, y la segunda la conforman los gastos y utilidad. Los ingresos representan el 100% (\$78.540,03); los gastos con un 59,30%(\$46.577,04) y la utilidad con un 40,70% (\$31.962,99), sumando así los dos últimos valores dando un resultado del 100%. Se mantiene una estructura adecuada ya que el mayor rubro de los ingresos, se da por los intereses de los créditos otorgados, en cuanto a los gastos son superiores a la utilidad, ya que son provocados por las remuneraciones a su personal ya que este gasto es esencial dentro de la entidad para su funcionamiento.

Cuadro N°14
Descomposición gastos

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
4.1	INTERESES CAUSADOS	\$ 14.222,07	18,11%
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 32.148,12	40,93%
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1,85	0,00%
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$ 205,00	0,26%
	RESULTADO	\$31.962,99	40,70%
	TOTAL GASTOS	\$ 78.540,03	100,00%

Grafico N° 14



Fuente: Estado de Resultados 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

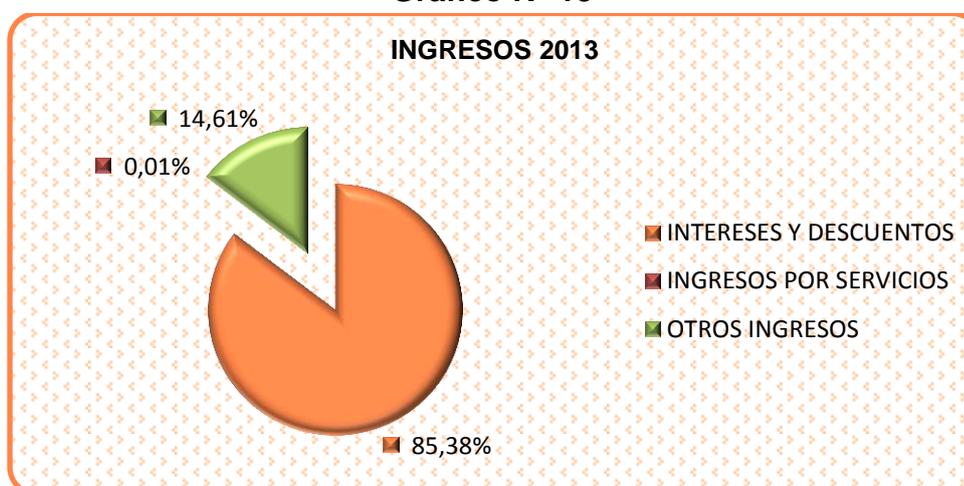
Dentro de los gastos su mayor representación se encuentra en los gastos de operación donde los valores están distribuidos en gastos de operación con el 40,93% (\$32.148,12), en donde se encuentran los gastos de personal 24,66% (\$19.369,55), las servicios varios 712% (\$5.595,88), honorarios 3,75% (\$2.945,00), otros gastos 3,70% (\$2.902,94), impuestos y contribuciones 2,77% (\$1.290,00) y depreciaciones 0,06% (\$44,75), siendo estos gastos necesarios para el funcionamiento de la entidad,

como se evidencia su mayor porcentaje está en los sueldos que reciben sus empleados para de esta manera brindar la atención oportuna al público; los intereses causados le corresponde el 18,11% (\$14.222,07) producto de los interés pagados a sus socios tanto en depósitos de ahorros, depósitos ahorros especiales y los depósitos a plazo, cabe recalcar que todos estos gastos son producidos para beneficio de la entidad y satisfacción de sus clientes produciéndole una utilidad de \$31.962,99 y de esta manera ofrecer más productos y servicios a sus socios.

Cuadro N°15
Descomposición ingresos

COD	CUENTAS	CANTIDAD	VALOR PORCENTUAL
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$67.059,49	85,38%
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$9,33	0,01%
5.6	OTROS INGRESOS	\$11.471,21	14,61%
	TOTAL INGRESOS	\$ 67.059,49	100,00%

Grafico N° 15



Fuente: Estado de Resultados 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Dentro de los ingresos operacionales que posee la entidad se tiene los intereses y descuentos ganados con un 85,38% (\$67.059,49) siendo este porcentaje el más representativo de los ingresos, esto se debe a los créditos otorgados por lo que se evidencia que la entidad está cumpliendo con su razón de ser; como ingresos no operacionales se tiene otros ingresos con 14,61% (\$11.471,21) en donde se encuentran las utilidades por las inversiones que posee la Caja de Ahorro y Crédito, así como también ingresos generados por los servicios que presta la entidad en las cuales tiene las comisiones por Rapipagos, ingresos por administración, ingresos por apertura de cuenta, comisiones por pago del bono solidario y por pagos interbancarios, estos valores ganados son provenientes de otras actividades que ofrece la entidad la cual le ayudan a obtener una mayor utilidad.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"

ANÁLISIS HORIZONTAL 2012-2013

BALANCE GENERAL

CODIGO	CUENTAS	2012	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.	ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTE				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$67.710,82	\$55.541,95	\$-12.168,87	-17,97%
1.1.01.	CAJA	\$40.567,36	\$27.323,81	\$-13.243,55	-32,65%
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$27.143,46	\$28.218,14	\$1.074,68	3,96%
1.3	INVERSIONES	\$17.004,80	\$24.004,80	\$7.000,00	41,16%
1.3.05	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$17.004,80	\$24.004,80	\$7.000,00	41,16%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$294.490,07	\$424.344,56	\$129.854,49	44,09%
1.4.04	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$316.490,87	\$446.345,36	\$129.854,49	41,03%
1.4.99.	(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA)	\$-22.000,80	\$-22.000,80	\$0,00	0,00%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$0,00	\$21.549,98	\$21.549,98	100%
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$0,00	\$21.549,98	\$21.549,98	100%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$379.205,69	\$525.441,29	\$146.235,60	38,56%
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$23.899,21	\$26.389,76	\$2.490,55	10,42%
1.8.01	TERRENOS	\$9.970,00	\$9.970,00	\$0,00	0,00%
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$412,10	\$412,10	\$0,00	0,00%
1.8.04	OTROS LOCALES	\$90,50	\$375,50	\$285,00	314,92%
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$7.072,18	\$8.646,73	\$1.574,55	22,26%
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$6.409,99	\$7.040,99	\$631,00	9,84%
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$-55,56	\$-55,56	\$0,00	0,00%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$180,00	\$180,00	\$0,00	0,00%
1.9.90	OTROS	\$180,00	\$180,00	\$0,00	0,00%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$24.079,21	\$26.569,76	\$2.490,55	10,34%
	TOTAL ACTIVOS	\$403.284,90	\$552.011,05	\$148.726,15	36,88%
2.	PASIVO				

PASIVO CORRIENTE					
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$199.552,83	\$297.557,26	\$98.004,43	49,11%
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$128.863,83	\$166.130,80	\$37.266,97	28,92%
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	\$70.689,00	\$131.426,46	\$60.737,46	85,92%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$14.500,51	\$17.027,10	\$2.526,59	17,42%
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$14.500,51	\$17.027,10	\$2.526,59	17,42%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$214.053,34	\$314.584,36	\$100.531,02	46,97%
PASIVO NO CORRIENTE					
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$0,00	\$16.000,00	\$16.000,00	
2.6.01.	CREDITO CON LA REFSE	\$0,00	\$16.000,00	\$16.000,00	
2.9	OTROS PASIVOS	\$50,00	\$165,00	\$115,00	230,00%
2.9.02	CONSIGNACIÓN PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$50,00	\$165,00	\$115,00	230,00%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$50,00	\$16.165,00	\$16.115,00	32230,00%
	TOTAL PASIVOS	\$214.103,34	\$330.749,36	\$116.646,02	54,48%
3. PATRIMONIO					
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$5.130,00	7.210,00	2.080,00	40,55%
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$130,00	7.210,00	2.080,00	40,55%
3.3.	RESERVAS	89.397,59	112.408,86	23.011,27	25,74%
3.3.01	LEGALES	11.770,96	27.008,65	15.237,69	129,45%
3.3.03	ESPECIALES	77.626,63	85.400,21	7.773,58	10,01%
3.4.	OTROS APORTES	32.508,53	32.930,53	422,00	1,30%
3.4.02.	DONACIÓN PROYECTO SARAGURO	27.658,45	27.658,45	0,00	0,00%
3.4.03.	DONACIÓN PROYECTO PRODEPINE	2.457,28	2.457,28	0,00	0,00%
3.4.04.	DONACIÓN PROYECTO KELLOGG	388,80	388,80	0,00	0,00%
3.4.90.	DONACIÓN PROYECTO PRODEIN	950,00	950,00	0,00	0,00%
3.4.95.	APORTES POR APERTURA DE CUENTA	1.054,00	1.476,00	422,00	40,04%
3.6.	RESULTADOS	62.145,44	68.712,30	6566,86	10,57%
3.6.01	UTILIDAD O EXEDENTE ACUMULADA	25.396,13	36.749,31	11353,18	44,70%
3.6.02	SUPERAVIT (UTILIDAD)	36.749,31	31.962,99	-4786,32	-13,02%
	TOTAL PATRIMONIO	189.181,56	221.261,69	32080,13	16,96%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	403.284,90	552.011,05	148.726,15	36,88%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Cuadro N° 16
Variación de los activos corrientes

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 67.710,82	\$ 55.541,95	(\$12168,87)	-17,97%
1.3	INVERSIONES	\$ 17.004,80	\$ 24.004,80	\$ 7.000,00	41,16%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 294.490,07	\$424.344,56	\$129.854,49	44,09%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	\$ 0,00	\$ 21.549,98	\$ 21.549,98	100,00%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 379.205,69	\$ 525.441,29	\$146.235,60	38,56%

Grafico N° 16



Fuente: Balance genera años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los Activos corrientes presentan un incremento de \$146.235,60 (38,56%); las variaciones se dan en sus inversiones de \$7.000,00 (41,16%) en pólizas de acumulación ya que la entidad está invirtiendo su dinero para de esta manera no tener dinero ocioso es por eso que los fondos

disponibles disminuyo en un -17,97% (\$-12.168,87) y poder generar más ingresos; la cartera de créditos se incrementó en 44,09% (\$129.854,49) siendo positivo para la entidad ya que se evidencia que la entidad está invirtiendo su dinero en la colocación de la cartera y sigue teniendo buenas políticas de cobranza permitiéndole tener una buena liquidez, solvencia y rentabilidad; también se incrementó las cuentas por cobrar en un 100% (\$21.549,98), este se dio por la deuda del emprendimiento de grupo cárnicos y por la venta del sistema.

Cuadro N° 17
Variación activos no corrientes

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 23.899,21	\$ 26.389,76	\$ 2.490,55	10,42%
1.9	OTROS ACTIVOS	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 0,00	0,00%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 24.079,21	\$ 26.569,76	\$ 2.490,55	10,34%

Grafico N° 17



Fuente: Balance genera años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los Activo no corrientes también presentan un incremento de \$2.490,55 (10,34%), estos incrementos se dieron en los activos fijos que son de 10,42% (\$2.490,55), porque aperturarón una ventanilla en Zaruma por lo que tuvieron que adquirir otros locales, muebles y enseres y equipo de computación, siendo esta inversión positiva y necesaria para la atención de la comunidad.

Cuadro N° 18
Variación pasivos corrientes

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$199.552,83	\$297.557,26	\$98.004,43	49,11%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	\$ 14.500,51	\$17.027,10	\$2.526,59	17,42%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$214.053,34	\$314.584,36	\$100.531,02	46,97%

Grafico N° 18



Fuente: Balance genera años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los pasivos corrientes muestran un incremento en valores absolutos de \$100.531,02, representando en un 46,97%, esto se debe a que aumentaron las obligaciones con el público en un 49,11% (\$98.004,43), es decir los depósitos a la vista y los depósitos a plazo siendo esto positivo ya que muestra la aceptación de la comunidad y permitirá atender los requerimientos crediticios por parte de sus socios; las cuentas por pagar en un 17,42% (\$2.526,59) esto representa deudas con terceras personas que han aumentado por los servicios que presta la entidad por pagos a Rapipagos y el fondo solidario.

Cuadro N° 19
Variación pasivos no corrientes

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 0,00	\$ 16.000,00	\$ 16.000,00	100,00%
2,9	OTROS PASIVOS	\$ 50,00	\$ 165,00	\$ 115,00	230,00%
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 50,00	\$ 16.165,00	\$ 16.115,00	32230,00 %

Grafico N° 19



Fuente: Balance general años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

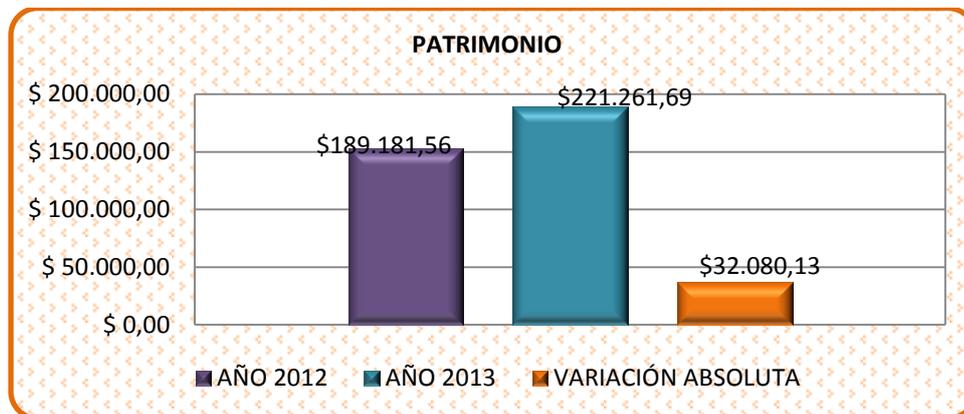
Interpretación:

Los pasivos no corrientes muestran un incremento del (\$16.115,00) debido a que aumentaron las obligaciones financieras en un 100% (\$16.000,00) este financiamiento se dio para aprovechar la oportunidad que le ofrecía el banco Rabobank a través de la entidad REFSE para de esta manera otorgar más créditos a sus socios y apoyar a los proyectos de la comunidad y así poder obtener una mayor rentabilidad; dentro de otros pasivos se tiene un crecimiento de \$115,00 esto se da por consignación para pago de obligaciones siendo esto como una reserva para cancelar las cuentas por pagar que tiene la caja siendo esto positivo para la entidad ya que al momento de pagar .estas deudas la entidad ya tendrá este dinero a su disposición y no tendrá que desembolsar cantidades grandes de dinero.

Cuadro N° 20
Variación patrimonio

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
3.1	CAPITAL SOCIAL	\$ 5.130,00	\$7.210,00	\$ 2.080,00	40,55%
3.3	RESERVAS	\$ 89.397,59	\$112.408,86	\$ 23.011,27	25,74%
3.4	OTROS APORTES	\$ 32.508,53	\$32.930,53	\$ 422,00	1,30%
3.6	RESULTADOS	\$ 62.145,44	\$ 68.712,30	\$ 6.566,86	10,57%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 189.181,56	\$ 221.261,69	\$ 32.080,13	16,96%

Grafico N° 20



Fuente: Balance general años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En la variación del patrimonio de la institución, se puede evidenciar un aumento de \$32.080,1 (16,96%), resultado generado por el crecimiento en el capital social de \$ 2.080,00 (40,55%) dado por las aportaciones pagadas por sus socios; las reservas tienen un crecimiento de \$23.011,27 (25,74%) en donde se encuentran las reservas legales y específicas los valores de cada una de esta reserva son decididos en la asamblea

general y por ultimo un aumento de los resultados en \$32.080,13 (16,96%) producida por los excedentes acumulados ya que la entidad no reparte sus utilidades. Este aumento del patrimonio es beneficioso por lo que cuenta con recursos propios para poder cubrir cualquier eventualidad presentada, incluso destinar un cierto porcentaje a distintas inversiones que le producirían mayores beneficios.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ."

ANÁLISIS HORIZONTAL 2012-2013

ESTADO DE RESULTADOS

CÓDIGO	CUENTA	2012	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4	GASTOS	\$30.809,68	\$46.577,04	\$15.767,36	51,18%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$9.502,57	\$14.222,07	\$4.719,50	49,67%
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$9.502,57	\$14.222,07	\$4.719,50	49,67%
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORRO	\$4.639,13	\$5.887,69	\$1.248,56	26,91%
4.1.01.30.	DEPÓSITOS A PLAZO	\$4.446,40	\$7.666,30	\$3.219,90	72,42%
4.1.01.35.	DEPÓSITOS AHORROS ESPECIALES	\$417,04	\$668,08	\$251,04	60,20%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$21.307,11	\$32.148,12	\$10.841,01	50,88%
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$13.817,12	\$19.369,55	\$5.552,43	40,19%
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$13.108,00	\$18.417,60	\$5.309,60	40,51%
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$709,12	\$951,95	\$242,83	34,24%
4.5.02.	HONORARIOS	\$2.668,00	\$2.945,00	\$277,00	10,38%
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$2.593,00	\$2.945,00	\$352,00	13,58%
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$75,00	\$0,00	\$-75,00	-100,00%
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$1.695,54	\$5.595,88	\$3.900,34	230,04%
4.5.03.05.	MOVILIZACIONES, FLETES Y EMBALAJES	\$423,00	\$1.831,00	\$1.408,00	332,86%
4.5.03.15.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$195,00	\$604,00	\$409,00	209,74%
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$194,54	\$402,43	\$207,89	106,86%
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$480,00	\$480,00	\$0,00	0,00%
4.5.03.31.	ARRIENDO ZARUMA	\$0,00	\$1.266,00	\$1.266,00	
4.5.03.35.	SERVICIO INTERNET	\$295,00	\$630,00	\$335,00	113,56%
4.5.03.36.	SERVICIOS INTERNET ZARUMA	\$0,00	\$272,68	\$272,68	
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$108,00	\$109,77	\$1,77	1,64%
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$1.284,65	\$1.290,00	\$5,35	0,42%
4.5.04.10.	IMPUESTOS MUNICIPALES	\$52,65	\$0,00	\$-52,65	-100,00%
4.5.04.20.	APORTES A REFSE	\$1.232,00	\$1.290,00	\$58,00	4,71%
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$322,25	\$44,75	\$-277,50	-86,11%
4.5.05.20.	OTROS LOCALES	\$74,55	\$0,00	\$-74,55	-100,00%
4.5.05.25.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO	\$47,70	\$20,00	\$-27,70	-58,07%
4.5.05.90.	OTROS	\$200,00	\$24,75	\$-175,25	-87,63%

4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$189,10	\$0,00	\$-189,10	-100,00%
4.5.06.30	GASTOS DE ADECUACIÓN	\$189,10	\$0,00	\$-189,10	-100,00%
4.5.07	OTROS GASTOS	\$1.330,45	\$2.902,94	\$1.572,49	118,19%
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$379,20	\$963,49	\$584,29	154,08%
4.5.07.10	DONACIONES	\$927,25	\$1.901,70	\$974,45	105,09%
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	\$10,00	\$37,75	\$27,75	277,50%
4.5.07.90	OTROS	\$14,00	\$0,00	\$-14,00	-100,00%
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$0,00	\$1,85	\$1,85	100,00%
4.7.90	OTRAS	\$0,00	\$1,85	\$1,85	100,00%
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$0,00	\$205,00	\$205,00	100,00%
4.8.90	OTRAS	\$0,00	\$205,00	\$205,00	100,00%
5.	INGRESOS	\$67.558,99	\$78.540,03	\$10.981,04	16,25%
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$58.450,91	\$67.059,49	\$8.608,58	14,73%
5.1.01.	DEPÓSITOS	\$421,05	\$1.158,87	\$737,82	175,23%
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$58.029,86	\$65.900,62	\$7.870,76	13,56%
5.1.04.20.	CARTERA DE MICROEMPRESA	\$54.211,50	\$60.493,90	\$6.282,40	11,59%
5.1.04.30.	DE MORA	\$3.818,36	\$5.406,72	\$1.588,36	41,60%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$43,97	\$9,33	\$-34,64	-78,78%
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	\$43,97	\$9,33	\$-34,64	-78,78%
5.4.90.01.	NOTIFICACIONES	\$43,97	\$9,33	\$-34,64	-78,78%
5.6.	OTROS INGRESOS	\$9.064,11	\$11.471,21	\$2.407,10	26,56%
5.6.02	UTILIDADES POR INVERSIONES	\$0,00	\$100,00	\$100,00	100,00%
5.6.90.	OTROS	\$9.064,11	\$11.371,21	\$2.307,10	25,45%
5.6.90.10	INGRESOS POR ADMINISTRACIÓN	\$553,50	\$75,00	\$-478,50	-86,45%
5.6.90.15	COMISIÓN POR RAPIPAGOS	\$568,04	\$354,83	\$-213,21	-37,53%
5.6.90.20	INGRESO POR APERTURA	\$707,00	\$1.800,05	\$1.093,05	154,60%
5.6.90.25	COMISIONES BONO SOLIDARIO	\$6.985,08	\$8.896,33	\$1.911,25	27,36%
5.6.90.30	COMISIÓN SPI	\$250,49	\$245,00	\$-5,49	-2,19%
	RESULTADO	\$36.749,31	\$31.962,99	\$-4.786,32	-13,02%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Cuadro N° 21
Variación de gastos

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
4.1	INTERESES CAUSADOS	\$ 9.502,57	\$ 14.222,07	\$ 4.719,50	49,67%
4.5	GASTOS DE OPEACIÓN	\$ 21.307,11	\$ 32.148,12	\$ 10.841,01	50,88%
4.7	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 0,00	\$ 1,85	\$ 1,85	100,00%
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$ 0,00	\$ 205,00	\$ 205,00	100,00%
	TOTAL GASTOS	\$ 30.809,68	\$ 46.577,04	\$ 15.767,36	51,18%

Gráfico N° 21



Fuente: Estado de resultados años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de gastos se ha incrementado en un 51,18%(\$15.767,36); este resultado es producido en una mayor proporción por los gastos operacionales de la entidad; los gastos más representativos que presenta el estado de resultados son los gastos de operación que ha tenido un

incremento de 50,88% (\$10.841,01) esto es porque la entidad contrato más personal para la percepción de sus servicios tanto en la matriz como en la ventanilla en Zaruma; por la apertura de la ventanilla en Zaruma también tuvo un crecimiento en los arriendo, servicios básicos, servicios de internet, publicidad y propaganda, movilización, fletes y embalajes para de esta manera cumplir con los requerimientos de sus socios y el público en general; los intereses causados también se incrementaron en un 49,67% (\$4.719,50) ya que han captado más obligaciones con el público; estos gastos le están afectando a la entidad por lo que su utilidad disminuyo en -13,02% (-4.786,32) siendo aconsejable que la entidad trate de reducir sus gastos pero sin afectar sus actividades ya que los gastos han venido aumentando con relación al año anterior mientras que los ingresos no han tenido un mayor crecimiento.

Cuadro N° 22
Variación ingresos

COD	DESCRIPCIÓN	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 58.450,91	\$ 67.059,49	\$ 8.608,58	14,73%
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 43,97	\$ 9,33	(\$ 34,64)	-78,78%
5.6	OTROS INGRESOS	\$ 9.064,11	\$ 11.471,21	\$ 2.407,10	26,56%
	TOTAL INGRESOS	\$67.558,99	\$78.540,03	\$10.981,04	16,25%

Gráfico N° 22



Fuente: Estado de resultados años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los Ingresos presentan una variación absoluta de \$10.981,04 (16,25%), causada por los intereses causados que se aumentó en \$8.608,58 (14,73%) ingresos que se dieron por los depósitos en las diferentes instituciones financieras y los intereses de la cartera de microempresa y de mora, evidenciándose que la entidad está cumpliendo con el rol para la cual fue creada ya que sus mayores ingresos se encuentran en los intereses de la cartera de crédito ; otra cuenta que se incrementó son otros ingresos en \$2.407,10 (26,56%) esto se dio por utilidades por inversiones, ingresos por apertura de cuentas, comisiones por el pago del bono solidario

Aplicación del sistema de monitoreo de “PERLAS”

✓ P = Protección

P6. Solvencia

Cuadro N° 23

Descripción	2012	2013
a. Total activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
b. Provisiones para activos en riegos (provisiones de cartera de crédito)	\$ 22.000,80	\$ 22.000,80
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	\$ 0,00	\$ 0,00
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	\$ 0,00	\$ 0,00
e. Total pasivos	\$ 214.103,34	\$ 330.749,36
f. Activos problemáticos	\$ 0,00	\$ 0,00
g. Total de ahorros	\$ 128.863,83	\$ 166.130,80
h. Total de aportaciones	\$ 5.130,00	\$ 7.210,00
META:	>111%	

$$\text{Fórmula} = \frac{[(a+b)-(c+35(d)+e+f-g)]}{(g+h)}$$

Año 2012

$$= \frac{[(403.284,90+22.000,80)-(0+35(0)+214.103,34+0-128.863,83)]}{(128.863,83+5.130,00)}$$

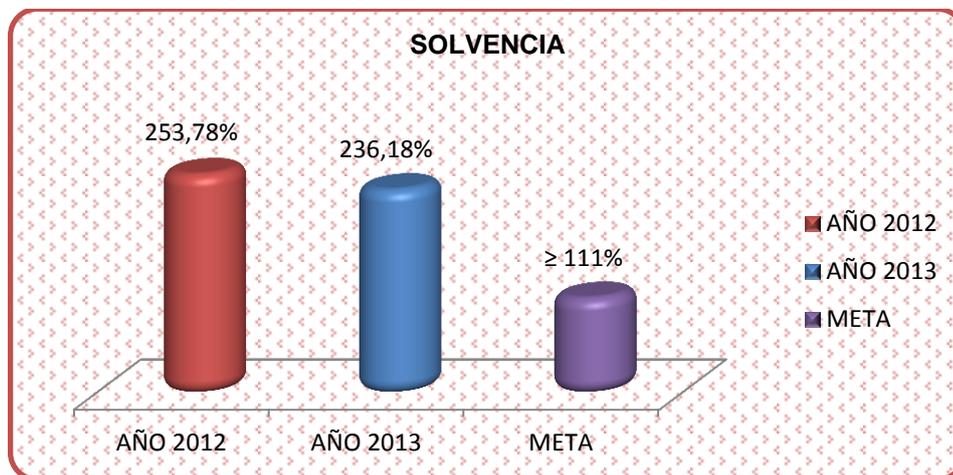
$$=253,78\%$$

Año 2013

$$= \frac{[(552.011,05+22.000,80)-(0+35(0)+330.749,36+0-166.130,80)]}{(166.130,80+7.210,00)}$$

=236,18%

Grafico N° 23



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el año 2012 tiene una solvencia de 253,78% y para el año 2013 es del 236,18%; siendo la meta >111; en los dos años este parámetro es superior lo que es un aspecto favorable para la Caja de Ahorro y Crédito ya que cuenta con la solvencia adecuada que le permite cumplir con las obligaciones adquiridas con terceros en caso de que esta se liquide.

✓ E= Estructura Financiera Eficaz

Activos productivos

E1. Prestamos Netos/ Total Activo

Cuadro N° 24

Descripción	2012	2013
a. Total de cartera de préstamo bruta pendiente	\$ 316.490,87	\$ 446.345,36
b. Total de provisiones para préstamos incobrables	\$ 22.000,80	\$ 22.000,80
c. Total de activos	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	Entre el 70 – 80%	

$$\text{Fórmula} = \frac{(a-b)}{c}$$

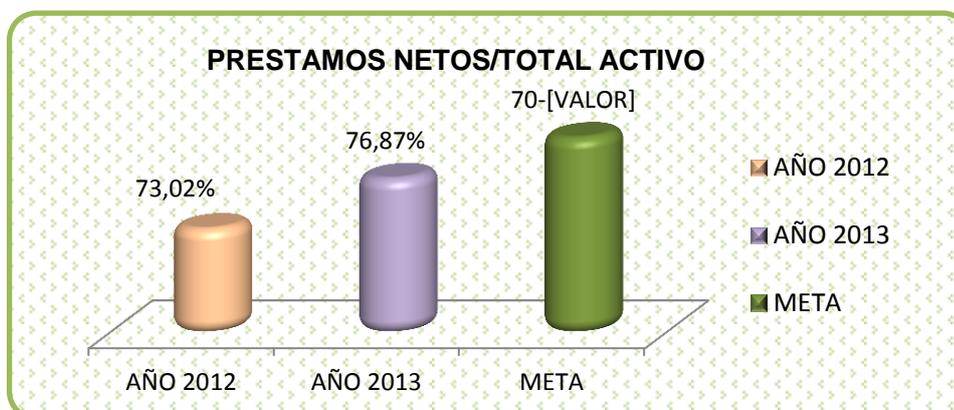
Año 2012

$$= \frac{(316.490,87 - 22.000,80)}{403.284,90} = 73,02\%$$

Año 2013

$$= \frac{(446.345,36 - 22.000,80)}{552.011,05} = 76,87\%$$

Gráfico N° 24



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de los activos, en el año 2012 la entidad invirtió el 73,02% en cartera de créditos, y en el 2013 fue de 76,87% encontrándose dentro de los límites recomendables (70-80%); aspecto favorable debido a que la entidad está obteniendo sus rendimientos mediante la colocación y recuperación de crédito.

E3. Inversiones Financieras/ Total Activo

Cuadro N° 25

Descripción	2012	2013
a. Total de inversiones financieras	\$ 0,00	\$ 7.000,00
b. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	≤2%	

Fórmula= $\frac{a}{b}$

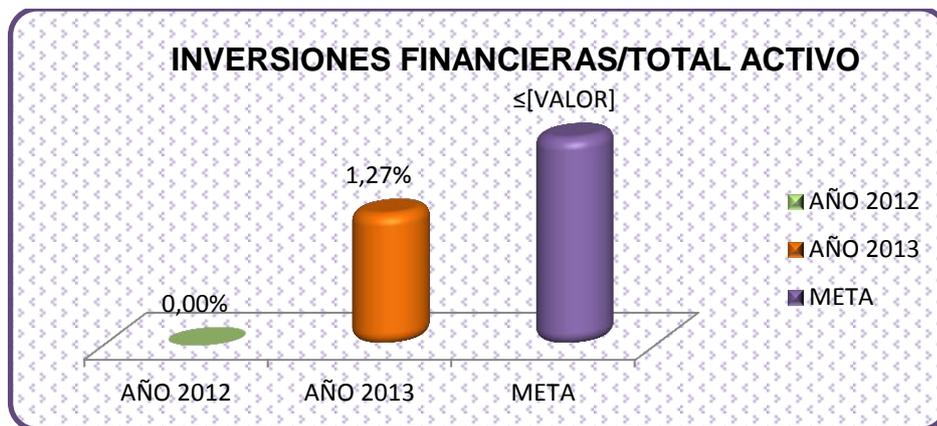
Año 2012

$$= \frac{0,00}{403.284,90} = 0,00\%$$

Año 2013

$$= \frac{7.000,00}{552.011,05} = 1,27\%$$

Gráfico N°25



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de los activos, en el año 2012 la institución no invirtió en una institución financiera, y en el 2013 fue de 1,27% encontrándose dentro de los límites recomendados $\leq 2\%$ constituyéndose en un aspecto positivo para la institución ya que dichas actividades no se encuentran dentro del giro normal de la empresa y por ende no debe representar mayor inversión pero le está generando un ingresos más para la entidad.

E4. Inversiones no financieras / Activo Total

Cuadro N° 26

Descripción	2012	2013
a. Total de inversiones no financieras	\$ 17.004,80	\$ 17.004,80
b. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	0%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

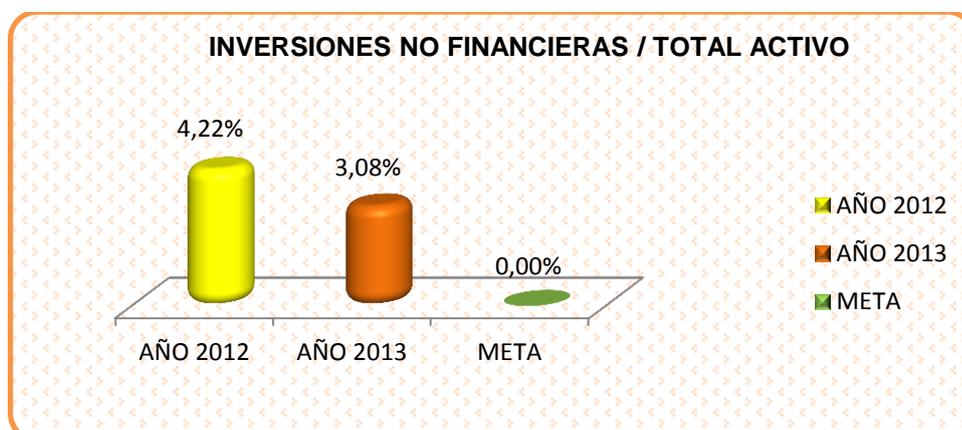
Año 2012

$$= \frac{17.004,80}{403.284,90} = 4,22\%$$

Año 2013

$$= \frac{17.004,80}{552.011,05} = 3,08\%$$

Gráfico N°26



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de los activos, en el año 2012 la institución invirtió un 4,22%, y en el 2013 fue de 3,08% encontrándose por encima de los límites recomendados del 0% constituyéndose en un aspecto negativo para la institución ya que indica que se está invirtiendo demasiado a largo plazo trayéndole consigo el riesgo que no pueda recuperar dichas inversiones de manera inmediata al momento que la institución llegue a necesitar ese dinero.

Pasivos

E5. Obligaciones con el Publico / Total De Activo

Cuadro N° 27

Descripción	2012	2013
a. Total de obligaciones con el publico	\$ 199.552,83	\$ 297.557,26
b. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	Entre el 70-80%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

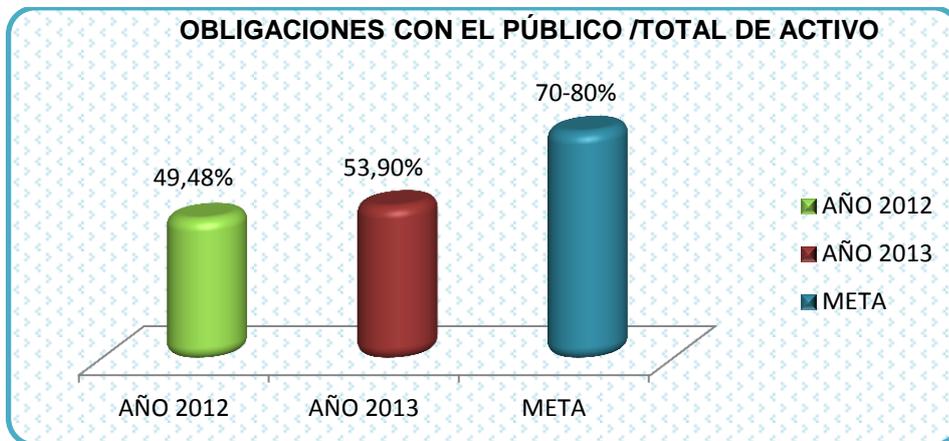
Año 2012

$$= \frac{199.552,83}{403.284,90} = 49,48\%$$

Año 2013

$$= \frac{297.557,26}{552.011,05} = 53,90\%$$

Gráfico N°27



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de activo, un 49,48% en el 2012 es financiado por las obligaciones con el público y un 53,90% en el 2013 resultados inferiores a la meta que es del 70 y 80%, lo que se puede observar que en ningún periodo se logra alcanzar la meta lo que demuestra que la institución no ha logrado captar un porcentaje adecuado de recursos del público lo que limita contar con fondos para poder invertir en actividades que le generen utilidad a la entidad.

E6. Crédito Externo / Total Activo

Cuadro N° 28

Descripción	2012	2013
a. Total de préstamos a corto plazo	\$ 0,00	\$ 16.000,00
b. Total de préstamos a largo plazo	\$ 0,00	\$ 0,00
c. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	0-5%	

$$\text{Fórmula} = \frac{(a+b)}{c}$$

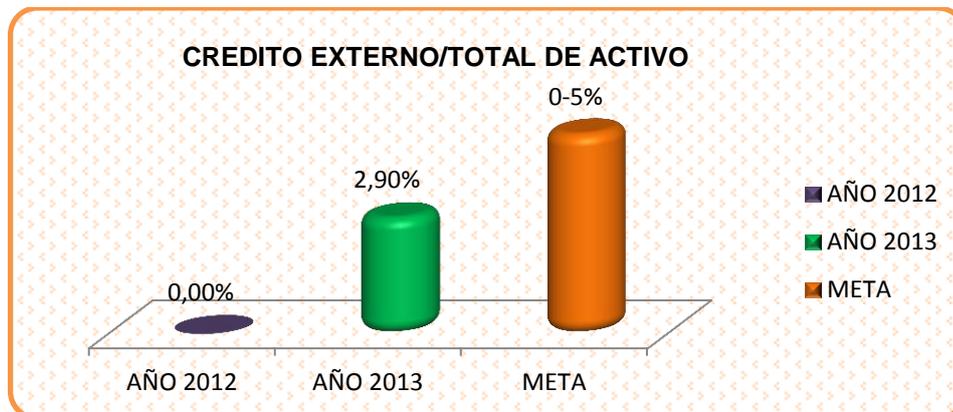
Año 2012

$$= \frac{0}{403.284,90} = 0\%$$

Año 2013

$$= \frac{16.000,00}{552.011,05} = 2,90\%$$

Gráfico N° 28



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Las deudas que posee la entidad en relación a sus activos han aumentado; para el 2012 no tenía crédito mientras que para el 2013 es del 2,90%, siendo la meta de 0- 5%, encontrándose dentro del parámetro

establecido ya que el financiamiento que adquirió no es muy elevado más bien es una oportunidad porque los costos financieros son bajos el cual le permitirá en un futuro obtener mayor rentabilidad permitiéndole a la entidad invertir dicho dinero para otorgar crédito y apoyar los proyectos de su comunidad

Capital

E7. Aportaciones De Socios /Total De Activo

Cuadro N° 29

Descripción	2012	2013
a. Total de aportes de socios	\$ 5.130,00	\$ 7.210,00
b. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	≤ 20%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

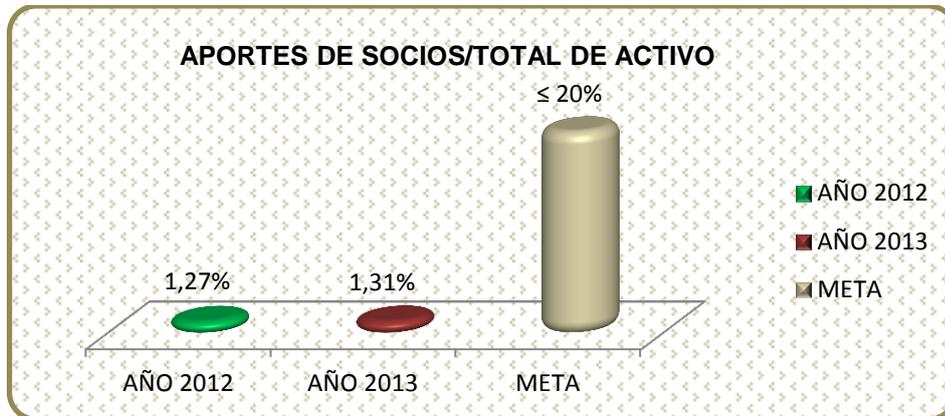
Año 2012

$$= \frac{5.130,00}{403.284,90} = 1,27\%$$

Año 2013

$$= \frac{7.210,00}{552.011,05} = 1,31\%$$

Gráfico N°29



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del total de los activos el 1,27% está financiado con aportaciones de los socios durante el periodo 2012, en cambio en el año 2013 aumento en un 1,31%; mientras que el porcentaje establecido por el sistema es de ≤ 20% encontrándose dentro de los parámetros establecidos; sin embargo los valores son demasiado bajos para que pueda operar en el mercado con capital propio, lo que no es conveniente debido a que las obligaciones con el público se encuentran por debajo de la meta (E5) y no va contar con el dinero propio suficiente para cubrir los créditos que debe otorgar.

E8. Capital Institucional/ Total De Activo

Cuadro N° 30

Descripción	2012	2013
a. Total de capital institucional	\$ 79.974,80	\$ 90.426,17
b. Total de activo	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	≥10%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

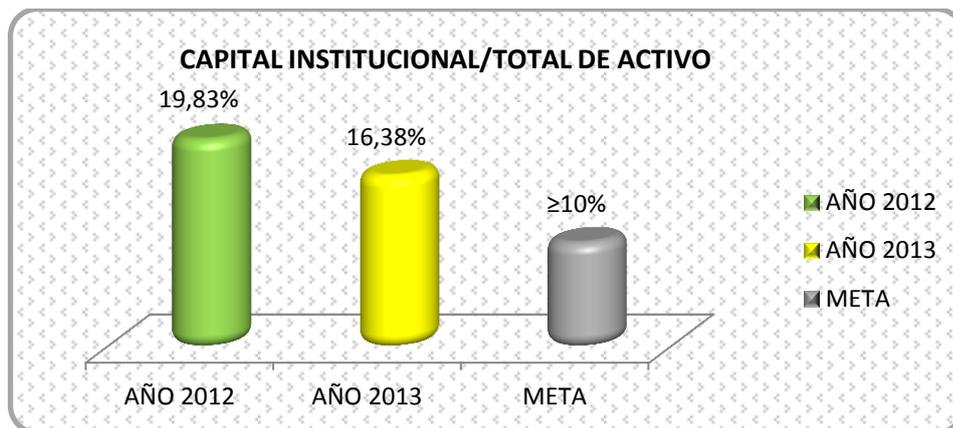
Año 2012

$$= \frac{79.974,80}{403.284,90} = 19,83\%$$

Año 2013

$$= \frac{90.426,17}{552.011,05} = 16,38\%$$

Gráfico N° 30



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El capital institucional en el 2012 es de 19,83% y para el 2013 del 16,38%; estos parámetros son superiores a lo recomendado que es $\geq 10\%$, demostrando que la entidad sobrepasa dicha medida; lo que es favorable ya que le permite contar con recursos propios y estar protegida de cualquier eventualidad que se le pueda presentar a la institución.

E9. Capital Institucional Neto / Total Activo

CUADRO N° 31

Descripción	2012	2013
a. Capital institucional	\$ 79.974,80	\$ 90.426,17
b. Provisiones para activos en riesgo	\$ 22.000,80	\$ 22.000,80
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	\$ 0,00	\$ 0,00
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	\$ 0,00	\$ 0,00
e. Activos problemáticos	\$ 0,00	\$ 0,00
f. Total de activos	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	≥10%	

$$\text{Fórmula} = \frac{[(a + b) - (c + 35(d) + e)]}{f}$$

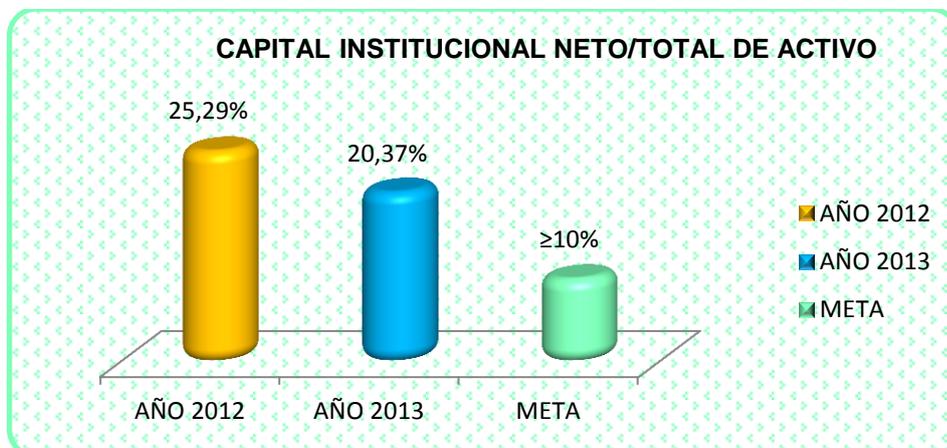
Año 2012

$$= \frac{[(79.974,80 + 22.000,80) - (0 + 35(0) + 0)]}{403.284,90} = 25,29\%$$

Año 2013

$$= \frac{[(90.426,17 + 22.000,80) - (0 + 35(0) + 0)]}{552.011,05} = 20,37\%$$

Gráfico N° 31



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El capital institucional neto sobre el total de activo para el 2012 es del 25,29% y para el 2013 de 20,37% siendo esto superior a lo establecido en la meta que es de $\geq 10\%$ lo que indica que la institución posee el suficiente capital institucional neto como para cubrir eventuales pérdidas potenciales y proteger los ahorros de los socios,

R= Tasas de rendimiento y costos

R1. Ingreso Neto De Prestamos / Promedio De Cartera De Préstamos

Neta

Cuadro N° 32

Descripción	2012	2013
a. Total ingreso de préstamos durante el año	\$ 58.029,86	\$ 65.900,62
b. Primas para seguros de crédito	\$ 0,00	\$ 0,00
c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio en curso	\$ 294.490,07	\$ 424.344,56
d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior	\$ 264.754,09	\$ 294.490,07
META:	$\geq 10\%$	

$$\text{Fórmula} = \frac{a-b}{\left[\frac{c+d}{2}\right]}$$

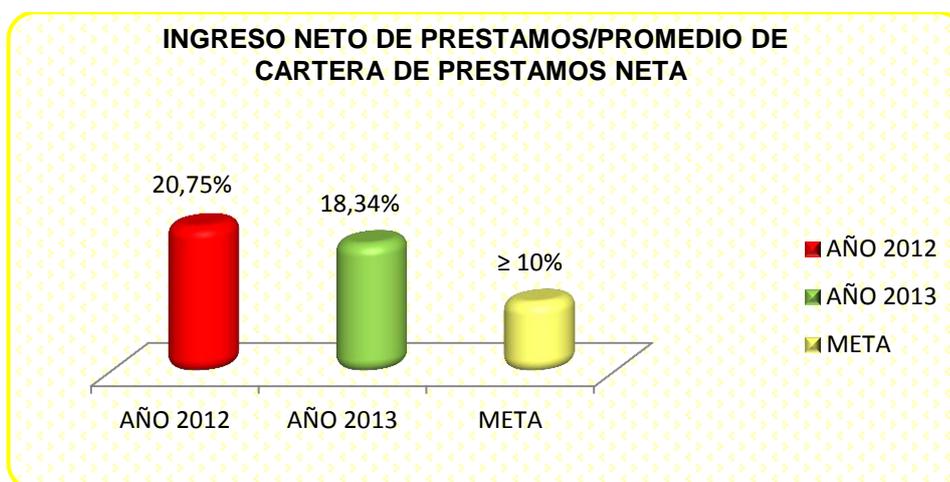
Año 2012

$$= \frac{58.029,86-0}{\left[\frac{(294.490,07+264.754,09)}{2}\right]} = 20,75\%$$

Año 2013

$$= \frac{65900,62-0}{\left[\frac{(424.344,56+294.490,07)}{2} \right]} = 18,34\%$$

Gráfico N° 32



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Del promedio de cartera de créditos en el 2012, produce un rendimiento del 20,75%, y en el 2013 de 18,34%, siendo la meta $\geq 10\%$, los resultados son satisfactorios, lo que indica que la institución ha logrado generar ingresos por los créditos colocados que le permiten alcanzar sus objetivos institucionales.

R5. Costo Financiero: Intereses Sobre Depósitos De Ahorro / Promedio

Cuadro N° 33

Descripción	2012	2013
a. Total de depósitos pagados sobre depósitos de ahorros	\$ 5.056,17	\$ 6.555,77
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorros	\$ 0,00	\$ 0,00
c. Total de impuestos pagados por la coop. sobre el interés de depósitos de ahorros	\$ 0,00	\$ 0,00
d. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio en curso	\$ 128.863,83	\$ 166.130,80
e. Total de depósito de ahorros al final del ejercicio anterior	\$ 109.843,57	\$ 128.863,83
META: >inflación:	4,16%	2,70%

$$\text{Fórmula} = \frac{a+b+c}{\left[\frac{(d+e)}{2}\right]}$$

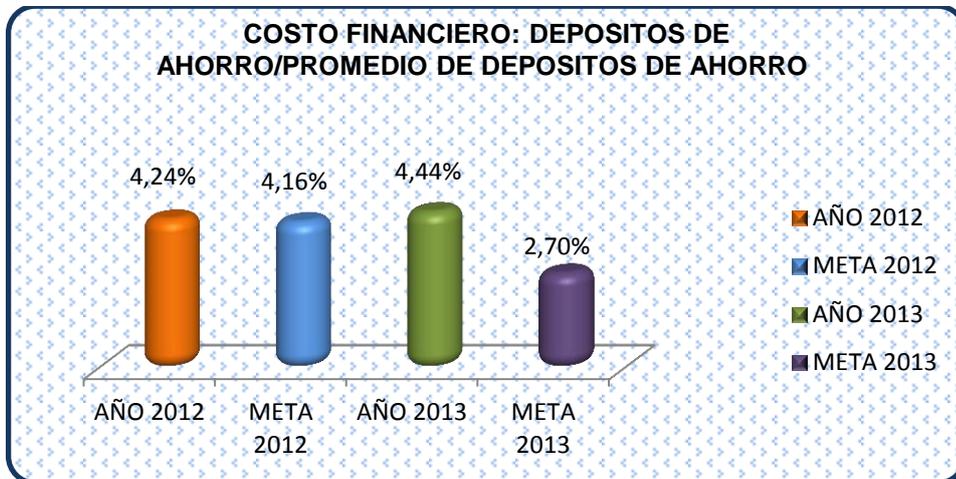
Año 2012

$$= \frac{5.056,17}{\left[\frac{(128.863,83+109.843,57)}{2}\right]} = 4,24\%$$

Año 2013

$$= \frac{6.555,77}{\left[\frac{(166.130,80+128.863,83)}{2}\right]} = 4,44\%$$

Gráfico N° 33



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el año 2012 se obtuvo un resultado de 4,24%, estableciendo el sistema que debe ser mayor a la inflación de este año que es de 4,16%, en cambio en el 2013 el interés que cancela por los recursos captados es de 4,44% superior en comparación a la meta que es 2,70%, esto se dio porque la entidad incremento sus depósitos a la vista así también sus costos financieros, siendo favorable ya que estos valores no son muy elevados porque no afecta directamente en su utilidad.

R8. Margen Bruto / Promedio De Activo Total

Cuadro N° 34

Descripción	2012	2013
a. Ingresos por intereses de préstamos	\$ 58.029,86	\$ 67.900,62
b. Ingresos por inversiones líquidas	\$ 0,00	\$ 0,00
c. Ingresos por inversiones financieras	\$ 0,00	\$ 0,00
d. Ingresos por inversiones no financieras	\$ 0,00	\$ 0,00
e. Otros Ingresos	\$ 9.064,11	\$ 11.471,21
f. Costo de interés para depósito de ahorros	\$ 5.056,17	\$ 6.555,77
g. Costo de dividendos o intereses de la aportaciones de los socios	\$ 0,00	\$ 0,00
h. Costo de intereses sobre el crédito externo	\$ 0,00	\$ 0,00
i. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
j. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 325.847,99	\$ 403.284,90
META:	≥10%	

$$\text{Fórmula} = \frac{((a+b+c+d+e)-(f+g+h))}{\frac{(i+j)}{2}}$$

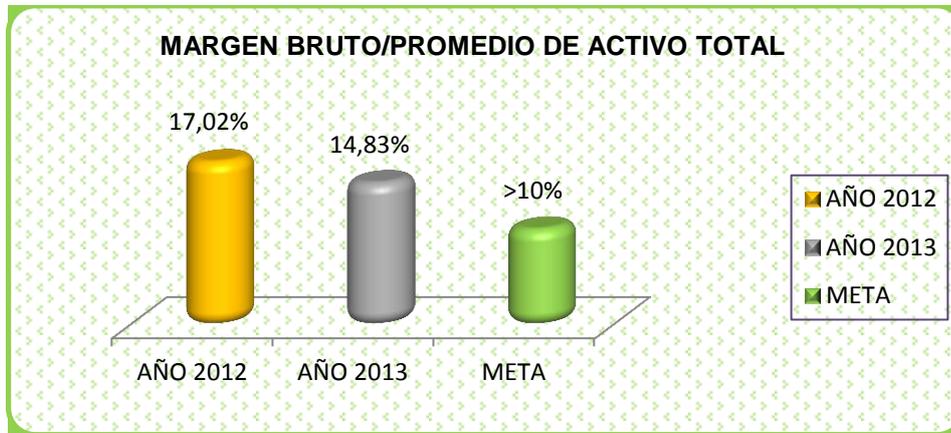
Año 2012

$$= \frac{((58.029,86+0+0+0+9.064,11)-(5.056,17+0+0))}{\left(\frac{(403.284,90+325.847,99)}{2}\right)} = 17,02\%$$

Año 2013

$$= \frac{((67.900,62+0+0+0+11.471,21)-(6.555,77+0+0))}{\left(\frac{(552.011,05+403.284,90)}{2}\right)} = 14,83\%$$

Gráfico N° 34



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador presenta un 17,02% para el año 2012 y 14,83% para el siguiente año, siendo estos parámetros mayores a la meta que es del >10%, siendo el resultado positivo para la entidad ya que esto significa que el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios, están siendo utilizados eficientemente

R9. Gastos Operativos / Promedio De Activo Total

Cuadro N° 35

Descripción	2012	2013
a. Total de gastos operacionales	\$ 21.307,11	\$ 32.148,12
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 325.847,99	\$ 403.284,90
META:	≤ 5%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

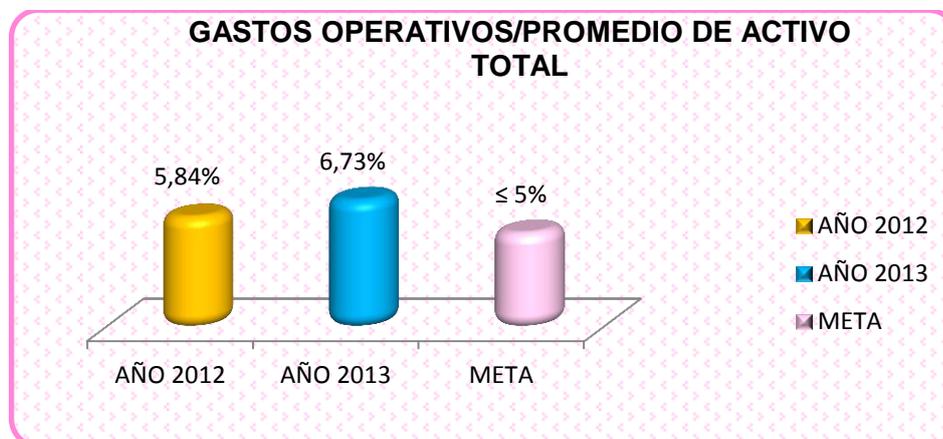
Año 2012

$$= \frac{21.307,11}{\left[\frac{(403.284,90 + 325.847,99)}{2} \right]} = 5,84\%$$

Año 2013

$$= \frac{32.148,12}{\left[\frac{(552.011,05 + 403.284,90)}{2} \right]} = 6,73\%$$

Gráfico N° 35



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El nivel de gastos operativos deben ser inferiores o iguales al 5% en este caso, los resultados son superiores a la recomendación, en el 2012 los

gastos representan el 5,84% del total de activos promedio, teniendo una tendencia a incrementar para el año siguiente a 6,73%, lo que señala que la institución ha incurrido en gastos elevados lo que disminuye su utilidad y por ende su capacidad para lograr una mejor posición en el mercado

R12 Excedente Neto / Promedio De Activo Total (ROA)

Cuadro N° 36

Descripción	2012	2013
a. Ingreso neto	\$ 36.749,31	\$ 31.962,99
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 325.847,99	\$ 403.284,90
META:	>1%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$$

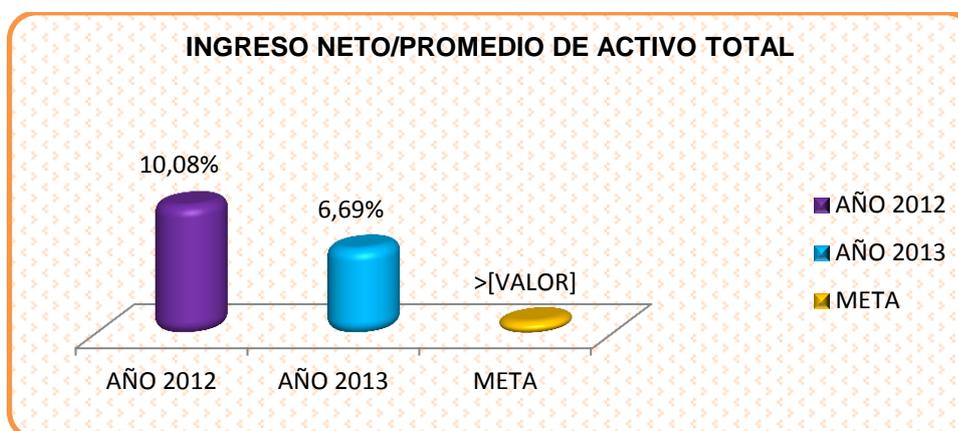
Año 2012

$$= \frac{36.749,31}{\left[\frac{(403.284,90 + 325.847,99)}{2} \right]} = 10,08\%$$

Año 2013

$$= \frac{31.962,99}{\left[\frac{(552.011,05 + 403.284,90)}{2} \right]} = 6,69\%$$

Gráfico N° 36



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el 2012 el ingreso neto es de 10.08% disminuyendo para el siguiente año a 6,69% mientras que la meta establecida es > 1%, por lo que la suficiencia del excedente neto es superior a lo que se establece permitiéndole colocar dichos recursos a crédito lo que indica la capacidad de crear valor en el mercado.

R13. Excedente Neto / Promedio De Capital (ROC)

Cuadro N° 37

Descripción	2012	2013
a. Excedente Neto (Después de Dividendos)	\$ 36.749,31	\$ 31.962,99
b. Total Capital Institucional al final del año en curso	\$ 79.974,80	\$ 90.426,17
c. Total Capital Institucional al final del año pasado	\$ 66.141,44	\$ 79.974,80
d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	\$ 0,00	\$ 0,00
e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	\$ 0,00	\$ 0,00
META: >inflación	4,16%	2,70%

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{\frac{(b+c+d+e)}{2}}$$

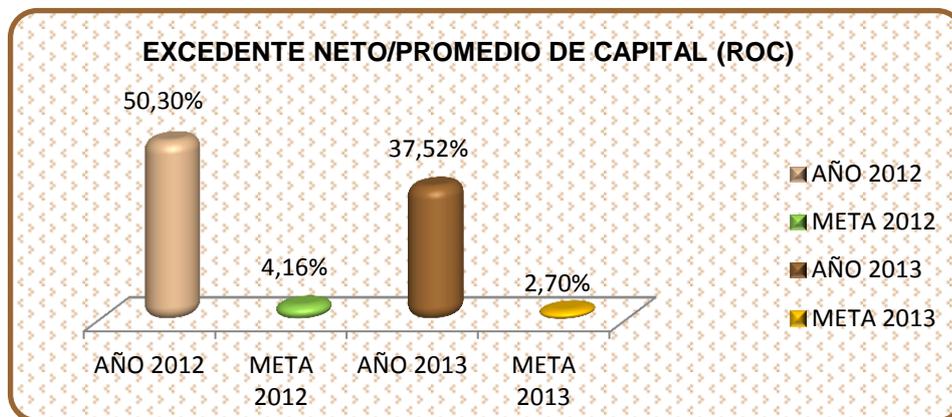
Año 2012

$$= \frac{36.749,31}{\left[\frac{(79.974,80+66.141,44+0+0)}{2} \right]} = 50,30\%$$

Año 2013

$$= \frac{31.962,99}{\left[\frac{(90.426,17+79.974,80+0+0)}{2} \right]} = 37,52\%$$

Gráfico N° 37



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La utilidad que genera el capital es de 50,30%; 37,52% para los años 2012, y 2013, respectivamente; el parámetro que establece la meta indica que debe ser mayor a la inflación que para el año 2012 fue de 4,16% y de

2,70 en el 2013; los porcentajes obtenidos por la Caja de Ahorro y Crédito son superiores a las metas, lo que significa que ha logrado obtener rentabilidad suficiente para poder maximizar su valor en el mercado.

✓ **L= Liquidez.**

L1. (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas Por Pagar A Corto Plazo) / Depósitos De Ahorro

Cuadro N° 38

Descripción	2012	2013
a. Total de inversiones líquidas productivas	\$0,00	\$0,00
b. Total de activos líquidas improductivos	\$40.567,36	\$ 48.873,79
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo	\$14.500,51	\$ 17.027,10
d. Total de depósitos de ahorros	\$128.863,83	\$ 166.130,8
META:	15-20%	

$$\text{Fórmula} = \frac{(a+b-c)}{d}$$

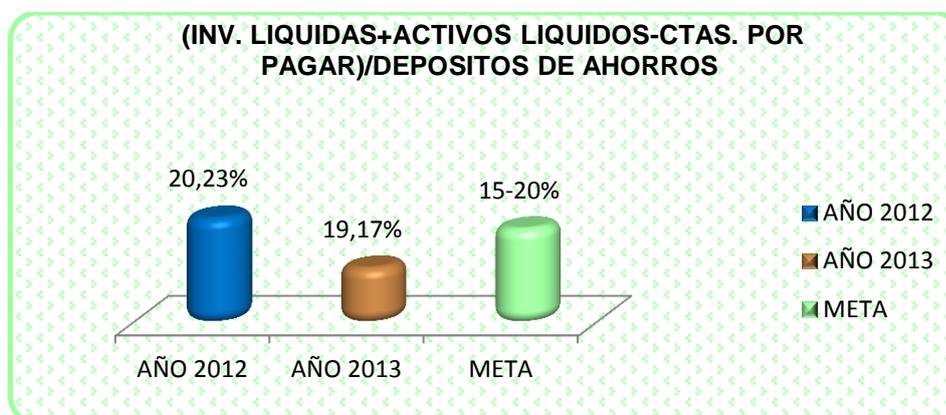
Año 2012

$$= \frac{0+40.567,36-14.500,51}{128.863,83} = 20,23\%$$

Año 2013

$$= \frac{0+48.873,79-17.027,10}{166.130,80} = 19,17\%$$

Gráfico N° 38



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

La liquidez de la entidad corresponde para el año 2012 un 20,23% y 19,17% en el 2013, la meta indica que debe estar entre el 15 y 20%, evidenciando que en los dos periodos se encuentra dentro de los parámetros establecidos, por lo tanto la liquidez que posee es adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto, sin embargo existe un exceso de liquidez en el 2012 que no está generando rentabilidad; mientras que en el 2013 el resultado se encuentra entre el parámetro indicado.

L3. Activos Líquidos Improductivos/ Total Activos

Cuadro N°39

Descripción	2012	2013
a. Total de activos líquidos improductivos	\$40.567,36	\$48.873,79
b. Total de activos	\$403.284,90	\$552.011,05
META:	<1%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

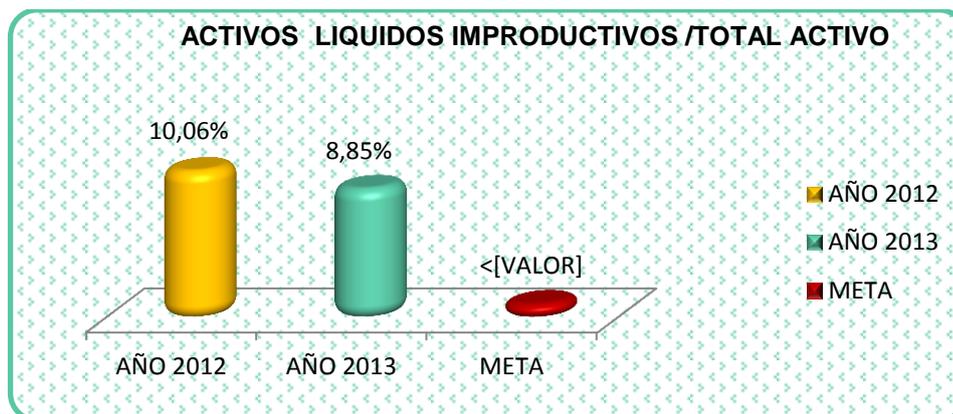
Año 2012

$$= \frac{40.567,36}{403.284,90} = 10,06\%$$

Año 2013

$$= \frac{48.873,79}{552.011,05} = 8,85\%$$

Gráfico N° 39



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el año 2012 la Caja de Ahorro y Crédito presenta un resultado de 10,06% y en el 2013 de 8,85%, por lo tanto existen recursos ociosos en los activos que no están siendo utilizados eficientemente, los cuales no producen ganancias afectando a su rentabilidad final.

✓ A= Calidad De Activos

A2. Activos Improductivos / Total Activo

Cuadro N° 40

Descripción	2012	2013
a. Total de activos improductivos	\$ 64.646,57	\$ 75.443,55
b. Total de activos	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
META:	≤ 5%	

$$\text{Fórmula} = \frac{a}{b}$$

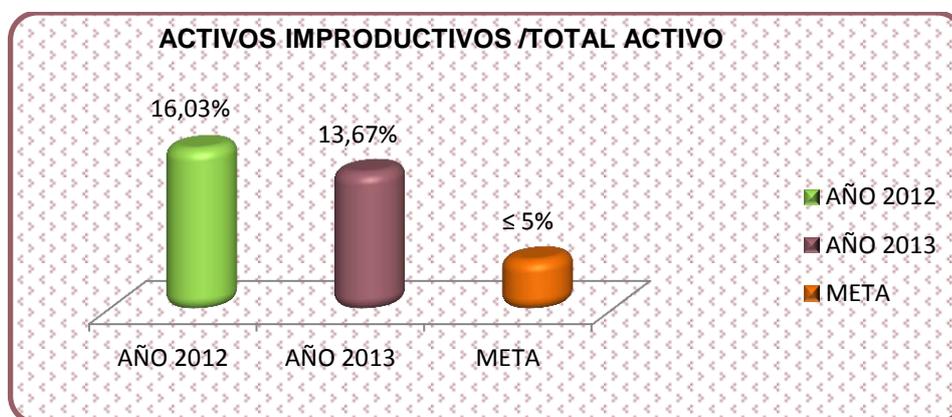
Año 2012

$$= \frac{64.646,57}{403.284,90} = 16,03\%$$

Año 2013

$$= \frac{75.443,55}{552.011,05} = 13,67\%$$

Gráfico N° 40



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los activos improductivos con relación a los activos totales, representan el 16,03% en el 2012 de la estructura del activo, y en el último año los activos improductivos representaron el 13,67%, porcentajes superiores a la meta $\leq 5\%$, demostrando una vez más que la institución posee activos que no están siendo trabajados por lo tanto no generan rentabilidad alguna.

✓ **S= Señales de crecimiento**

S1. Crecimiento De Préstamos

Cuadro N° 41

Descripción	2012	2013
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	\$316.490,87	\$446.345,36
b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	\$278.380,89	\$ 316.490,87
META: $\geq 10\%$ + Inflación	23,76%	36,88%

$$\text{Fórmula} = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

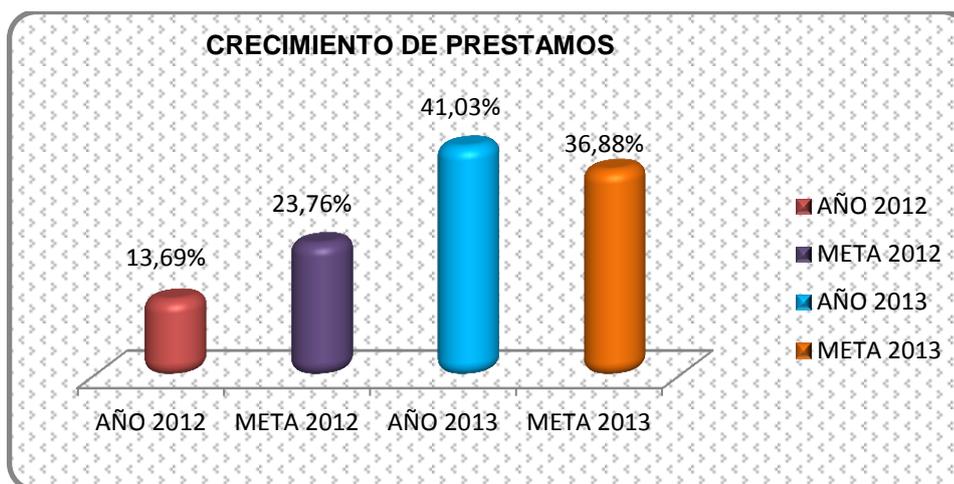
Año 2012

$$= \frac{316.490,87}{278.380,89} - 1 \times 100 = 13,69\%$$

Año 2013

$$= \frac{446.345,36}{316.490,87} - 1 * 100 = 41,03\%$$

Gráfico N 41



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Con respecto al crecimiento de préstamos la entidad presenta para el periodo 2012 un 13,69% inferior a la meta del 23,76%, mostrando un crecimiento lento de este activo lo que puede afectar a sus intereses y descuentos ganados; para el año siguiente este parámetro tiene un incremento de 41,03% resultado que se ubica por encima de la meta, siendo esta de 36,88%, lo que indica que se ha logrado colocar un mayor monto de crédito siendo esto ventajoso, siempre y cuando analice adecuadamente a quienes va dirigidos los créditos y no contraigan cartera vencida.

S5. Crecimiento De Depósitos De Ahorro

Cuadro N° 42

Descripción	2012	2013
a. Total de depósitos de ahorros actuales	\$ 128.863,83	\$ 166.130,80
b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior	\$ 109.843,57	\$ 128.863,83
META: ≥10% + Inflación	23,76%	36,88%

$$\text{Fórmula} = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

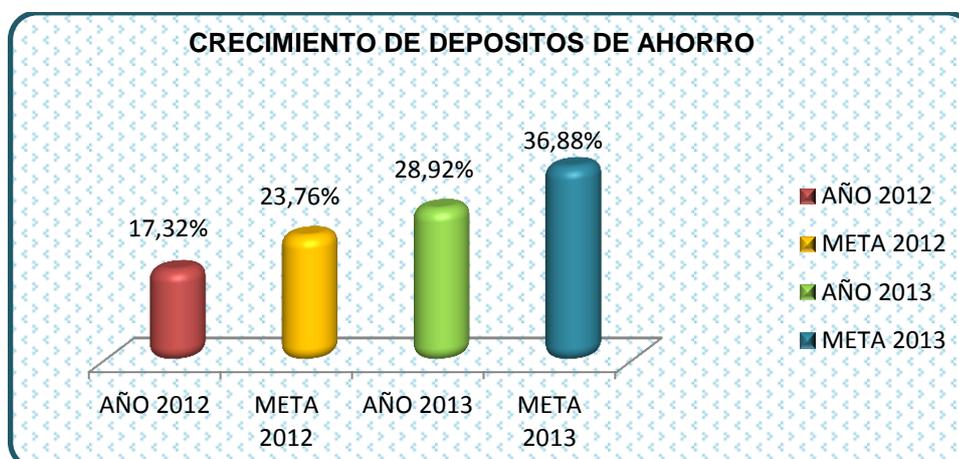
Año 2012

$$= \frac{128.863,83}{109.843,57} - 1 \times 100 = 17,32\%$$

Año 2013

$$= \frac{166.130,80}{128.863,83} - 1 \times 100 = 28,92\%$$

Gráfico N° 42



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Las captaciones incrementan a 17,32% en el año 2012, para el siguiente año se incrementaron considerablemente los depósitos en ahorro en un 28,92%; siendo la meta para el año 2012 de 23,76% y 36,88% por lo tanto se evidencia que la entidad ha logrado captar recursos del público y de esta manera poder invertirlos en actividades que generen rentabilidad ayudando de esta manera al crecimiento de la institución.

S7. Crecimiento De Aportaciones

Cuadro N° 43

Descripción	2012	2013
a. Total de aportaciones de socios actuales	\$ 5.130,00	\$ 7.210,00
b. Total de aportaciones de socios al final del ejercicio anterior	\$ 4.310,00	\$ 5.130,00
META: ≥10% + Inflación	23,76%	36,88%

$$\text{Fórmula} = \left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

Año 2012

$$= \frac{5.130,00}{4.310,00} - 1 \times 100 = 19,03\%$$

Año 2013

$$= \frac{7.210,00}{5.130,00} - 1 \times 100 = 40,55\%$$

Gráfico N° 43



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

El índice de nivel de aportaciones establece como meta que las aportaciones de los socios sean superiores a 23,76% y 36,88% para el siguiente año, siendo estos valores superiores ya que para el 2013 es de 40,55% y disminuyendo a 19,03% para el 2013, por lo que un año no cumple con el parámetro establecido mientras que el otro sí; las actividades de la entidad no pueden ser financiadas en su totalidad por las aportaciones de los socios, la entidad debe contar con la capacidad de capitalizarse ya que esto le brinda un respaldo frente a terceros y se hace atractiva a los inversionistas.

S8. Crecimiento De Capital Institucional

Cuadro N° 44

Descripción	2012	2013
a. Capital institucional actual	\$ 79.974,80	\$ 90.426,17
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	\$ 66.141,44	\$ 79.974,80
META: $\geq 10\% +$ Inflación	23,76%	36,88%

$$\text{Fórmula} = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

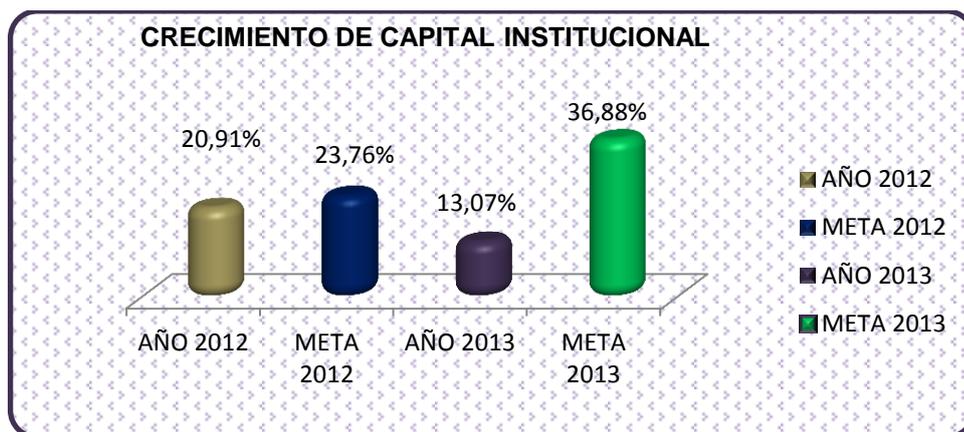
Año 2012

$$= \frac{79.974,80}{66.141,44} - 1 \times 100 = 20,91\%$$

Año 2013

$$= \frac{90.426,17}{79.974,80} - 1 \times 100 = 13,07\%$$

Gráfico N 44



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

En el 2012 este indicador es de 20,91% ubicándose por debajo de la meta que es 23,76%, disminuyendo para el siguiente año a 13,07% pero no cubre la meta del 2013 que es de 36,88%, lo que no es adecuado para la entidad ya que sus recursos propios no son suficientes para llevar a cabo sus actividades.

S11. Crecimiento Del Activo Total

Cuadro N° 45

Descripción	2012	2013
a. Total de activos actuales	\$ 403.284,90	\$ 552.011,05
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 325.847,99	\$ 403.284,90
META: ≥10% + Inflación	14,16%	12,70%

$$\text{Fórmula} = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

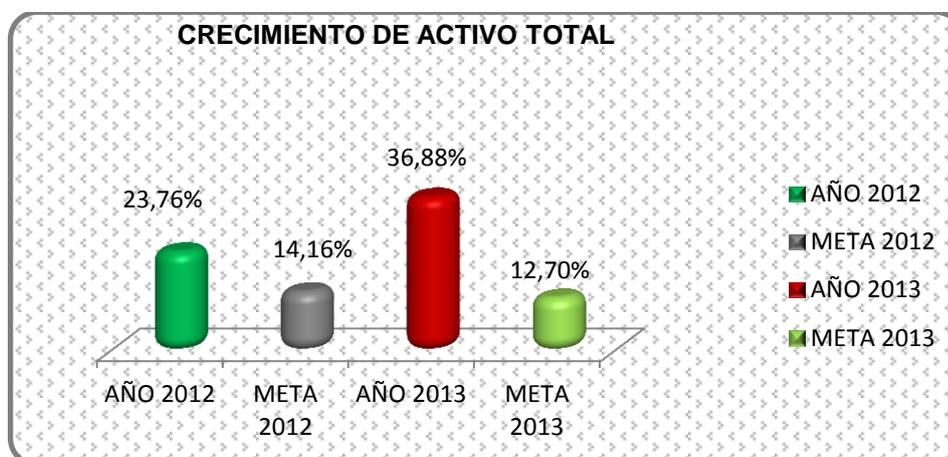
Año 2012

$$= \frac{403.284,90}{325.847,99} = 23,76\%$$

Año 2013

$$= \frac{552.011,05}{403.284,90} = 36,88\%$$

Gráfico N° 45



Fuente: Estados Financieros años 2012- 2013; Caja de Ahorro y Crédito Manú
Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este indicador muestra el crecimiento que ha existido en los activos totales que son para el año 2012 de 23,76% para el 2013 de 36,88%, como resultado de cubrir una mayor demanda de créditos, estos parámetros se encuentran por encima de la meta que es 14,16% para el 2012 y 12,70 para el siguiente año por lo tanto en los dos periodos los resultados de la institución son superiores, lo que es beneficioso ya que constituye todos los bienes y derechos que posee la entidad permitiéndolo de esta manera contar con más recursos que puede utilizar para generar rentabilidad.

Apalancamiento.

En esta ocasión solo se podrá calcular el apalancamiento operativo, ya que no cuenta con costos financieros. Para ello, es importante realizar la clasificación de los costos fijos y variables de los dos años en estudio, los mismos que a continuación se detalla:

Clasificación de los costos fijos y variables año 2012-2013

Cuadro Nº 46

COSTOS FIJO 2012-2013		
DETALLE	AÑO 2012	AÑO 2013
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE PERSONAL		
REMUNERACIONES MENSUALES		
Sueldo unificado	5.300,00	7.050,00
Sueldo a cajero	4.388,00	7.259,60
Sueldo a promotor	3.420,00	4.108,00
HONORARIOS		
Sueldo comité de créditos	1.190,00	2.120,00
Capacitación Directivos	262,00	0,00
Gasto de Reuniones	1020,00	810,00
Honorarios profesionales	75,00	0,00
BENEFICIOS SOCIALES		
Uniformes empleados	87,00	45,00
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS		
Impuestos Municipales	52,65	0,00
Aportes a REFSE	1.232,00	1.290,00
DEPRECIACIONES		
Otros locales	74,55	0,00
Muebles enseres y equipo	47,70	20,00
Otros	200,00	24,75
AMORTIZACIONES		

Gastos de adecuación	189,10	0,00
SERVICIOS VARIOS		
Publicidad y propaganda	195,00	604,00
Arrendamientos	480,00	480,00
Arriendo Zaruma	0,00	1266,00
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN	18.213,00	25.077,35
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		
Otras	0,00	205,00
TOTAL IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	0,00	205,00
TOTAL COSTOS FIJOS	18.213,00	25.282,35

Fuente: Estado de Resultados Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Como indica el cuadro en el año 2012 resulta un total de costos fijos de \$18.213,00 el mismo que se distribuye de la siguiente manera: costos de operación, donde intervienen las remuneraciones mensuales; honorarios en donde consta los sueldos comité de crédito; beneficios sociales donde están los uniformes; impuestos contribuciones y multas; depreciaciones; amortizaciones; servicios varios: publicidad, arrendamientos y arriendo Zaruma.

De igual manera se tiene que en el año 2013 los costos fijos alcanzan un total de \$25.282,35, esto es producido por las mismas cuentas de los costos de operación del año anterior con un valor de \$25.077,35 e impuestos y participaciones con \$205,00, dando como resultado el total de los costos fijos.

Costos variables

Cuadro N° 47

COSTOS VARIABLES 2012-2013		
DETALLE	AÑO 2012	AÑO 2013
INTERESES CAUSADOS		
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		
Depósitos de ahorros	4639,13	5887,69
Depósitos a Plazo	4446,40	7666,30
Depósitos de ahorros especiales	417,04	668,08
TOTAL COSTOS INTERESES CAUSADOS	9502,57	14222,07
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE PERSONAL		
BENEFICIOS SOCIALES		
Viáticos y Movilización	344,00	501,00
Refrigerio	278,12	405,95
HONORARIOS		
Directores		
Viáticos y Movilización	121,00	15,00
SERVICIOS VARIOS		
MOVILIZACION, FLETES		
Viáticos y Movilización	0,00	68,00
Transporte y Notificaciones	383,00	590,00
Fletes y Embalajes	40,00	0,00
Transporte de comisiones	0,00	1173,00
SERVICIOS BASICOS		
Luz	106,54	132,88
Teléfono	88,00	269,55
Servicio Internet	295,00	630,00
Servicios Internet Zaruma	0,00	272,68
Otros servicios	108,00	109,77
OTROS GASTOS		
Suministros diversos	379,20	963,49
Donaciones	927,25	1901,70

Mantenimiento y reparación	10,00	37,75
Otras	14,00	0,00
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN	3.904,11	7.070,77
OTROS GASTOS Y PERDIDAS		
Otras	0,00	1,85
TOTAL GASTOS Y PÉRDIDAS	0,00	1,85
TOTAL COSTOS VARIABLES	12.596,68	21.294,69

Fuente: Estado de Resultados Caja de Ahorro y Crédito Manú

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Este tipo de costos son lo que varían dependiendo del consumo, entre los cuales en el 2012 se tiene: los costos por intereses causados, costos de operación y costos por otros gastos y pérdidas. Los costos por intereses causados tienen un total de \$9.502,57 en el 2012 y de \$14.222,07 para el año siguiente, estos son producidos por los depósitos de ahorro, depósitos a plazo y depósitos de ahorros especiales.

En cuanto a los costos de operación son de \$3.094,11 para el 2012 y de \$7.070,77 para el 2013, esto se da por motivo de costos de personal, por los honorarios, servicios varios, servicios básicos y otros gastos. Seguidamente se tiene los costos por otros gastos y pérdidas generados por otras pérdidas con un valor de \$1,85, todo esto tienen un total de costos variables de \$12.596,68 para el 2012 y para el 2013 de \$21.294,69.

Apalancamiento operativo.

Para el cálculo del apalancamiento operativo se toma como base los valores presentados en el estado de situación económica, como: ingresos totales, costos fijos (cuadro N°46) y variables (cuadro N°47). A continuación se presenta su desarrollo:

CUADRO N°48
Apalancamiento operativo año 2012

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"			
APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2012			
DETALLE	24,05%	MONTO	24,05%
Ingresos	\$ 44.393,51	\$ 58.450,91	\$72.508,31
Costos variables operativos	\$ 9.567,19	\$ 12.596,68	\$15.626,17
MARGEN DE CONTRIBUCION	\$ 34.826,32	\$ 45.854,23	\$56.882,14
Costos Fijos	\$18.213,00	\$ 18.213,00	\$18.213,00
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	\$ 16.613,32	\$ 27.641,23	\$38.669,14
CAMBIO PORCENTUAL	39,90%		39,90%

Fuente: Estado de Resultados 2012 de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú", cuadros N°46,47

Elaborado: La Autora

✓ Incremento porcentual Utilidad Operativa, año 2012

$$+= \frac{(\$ 38.669,14 - \$ 27.641,23)}{\$ 27.641,23} * 100 = \frac{\$ 11.0277,77}{\$ 27.641,23} = 0,39896 * 100 = \mathbf{39,90\%}$$

✓ Disminución porcentual Utilidad Operativa, año 2012

$$-= \frac{(\$ 16.613,32 - \$ 27.641,23)}{\$ 27.641,23} * 100 = \frac{-\$ 11.0277,77}{\$ 27.641,23} = -0,39896 * 100 = \mathbf{39,90\%}$$

✓ **Grado de Apalancamiento Operativo, año 2012**

$$\text{GAO} = \frac{\% \text{ EN LA FLUCTUACIÓN DE UAI}}{\% \text{ DE FLUCTUACIÓN DE INGRESOS}} = \text{VECES}$$

$$\text{GAO} = \frac{39,90\%}{24,05\%} = 1,66 \text{ VECES}$$

CUADRO N°49
Apalancamiento operativo año 2013

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"			
APALANCAMIENTO OPERATIVO AÑO 2013			
DETALLE	14,73%	MONTO	14,73%
Ingresos	\$ 57.181,63	\$67.059,49	\$76.937,35
Costos variables operativos	\$ 18.157,98	\$ 21.294,69	\$24.431,40
MARGEN DE CONTRIBUCION	\$ 39.023,64	\$45.764,80	\$52.505,96
Costos Fijos	\$ 25.282,35	\$ 25.282,35	\$25.282,35
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	\$ 13.741,29	\$ 20.482,45	\$27.223,61
CAMBIO PORCENTUAL	32,91%		32,91%

Fuente: Estado de Resultados 2013 de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú", cuadros N°46,47
Elaborado: La Autora

✓ **Incremento porcentual Utilidad Operativa, año 2013**

$$+= \frac{(\$ 27.223,61 - \$ 20.482,45)}{\$ 20.482,45} * 100 = \frac{\$ 6.641,16}{\$ 20.482,45} = 0,32911 * 100 = 32,91\%$$

✓ **Disminución porcentual Utilidad Operativa, año 2013**

$$-= \frac{(\$ 13.741,29 - \$ 20.482,45)}{\$ 20.482,45} * 100 = \frac{-\$ 6.641,16}{\$ 20.482,45} = -0,32911 * 100 = -32,91\%$$

✓ **Grado de Apalancamiento Operativo, año 2013**

$$\text{GAO} = \frac{\% \text{ EN LA FLUCTUACIÓN DE UAI}}{\% \text{ DE FLUCTUACIÓN DE INGRESOS}} = \text{VECES}$$

$$\text{GAO} = \frac{32,91\%}{14,73\%} = \mathbf{2,23 \text{ VECES}}$$

Interpretación:

Para determinar el grado de apalancamiento operativo, se ha considerado la variación histórica de los ingresos operativos de la institución, el cual es de 24,05% para el año 2012 y 14,73% para el 2013. A partir de los datos actuales (ingresos, costos fijos, costos variables), se le suma y resta el grado de apalancamiento; es decir, para determinar el aumento en los ingresos se debe multiplicar este monto \$58.450,91 por la tendencia histórica del 24,05%, obteniendo \$14.057,44 teniendo en cuenta que el apalancamiento opera en ambos sentidos, puede aumentar los ingresos base en \$14.057,44 así como disminuir en \$14.057,44; de igual forma los costos fijos y variables, este procedimiento se lo realiza para calcular el apalancamiento de los dos años en estudio con su respectiva tendencia histórica.

Como se observa en los cuadros, para el año 2012 en caso de que los ingresos aumenten o disminuyan en 24,05% la utilidad operativa aumentara o disminuirá en 39,90%; en cambio para el año 2013 al momento que los ingresos aumenten o disminuyan en 14,73% la utilidad

operativa aumentara o disminuirá en 32,91%; lo mismo sucede con los costos variables respectivos en los dos años, ya que estos se modifican acorde al cambio en los ingresos. Sea que aumente o disminuya la variación del 24,05% o 14,73% en los ingresos, la institución no incurre en perdida en ninguno de los dos años.

Se puede decir que la Caja de Ahorro y Crédito tiene apalancamiento operativo ya que por cada porcentaje que incremente o disminuya tanto en los ingresos como en su utilidad tiene 1,66 en el 2012 y 2,2 veces en el 2013 para poder cubrir su nivel de apalancamiento.

Punto de equilibrio en base al apalancamiento operativo

Una vez calculado el apalancamiento operativo se procede al cálculo del punto de equilibrio. El análisis del costo-volumen beneficio, se va a ejecutar algebraica y gráficamente; se va a tomar como base los cuadros N°48,49 del apalancamiento operativo en cuanto a los costos fijos y variables.

Punto de Equilibrio periodo 2012

✓ **Monto**

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{COSTOS VARIABLES/INGRESOS})} = \$$$

$$PE \text{ 2012} = \frac{\$ 18.213,00}{1 - (\$12.596,68 / \$67.558,99)} = \frac{\$ 18.213,00}{1 - (0,186454534)} = \$22.387,19$$

✓ **Capacidad instalada**

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{INGRESOS-COSTOS VARIABLES}} * 100 = \%$$

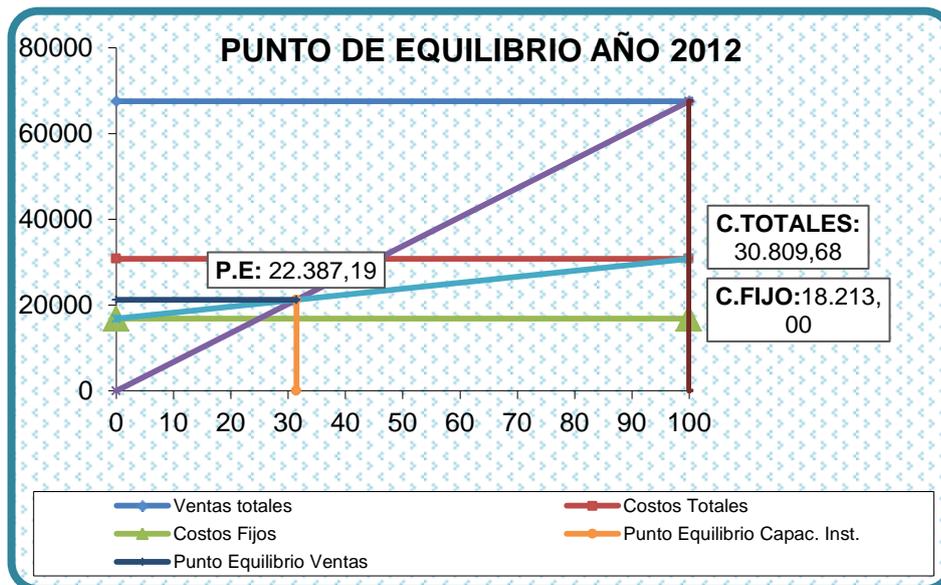
$$PE \text{ 2012} = \frac{\$ 18.213,00}{\$67.558,99 - \$12.596,68} * 100 = \frac{\$ 18.213,00}{54.962,31} * 100 = \mathbf{33,14\%}$$

Cuadro N° 50
Punto de equilibrio 2012

AÑO 2012	
DETALLE	VALORES
Punto de equilibrio	\$22.387,19
Costos variables	\$12.596,68
Costos fijos	\$18.213,00
Capacidad instalada	33,14%
Costos Totales	\$30.809,68
Ingresos Totales	\$67.558,99

Fuente: Cuadro N°48
Elaborado: La Autora

Grafico N° 46



Fuente: Cuadro N° 50
Elaborado: La Autora

Punto de Equilibrio periodo 2013

✓ Monto

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{COSTOS VARIABLES/INGRESOS})} = \$$$

$$PE \text{ 2013} = \frac{\$ 25.282,35}{1 - (\$21.294,69 / \$78.540,03)} = \frac{\$25.282,35}{1 - 0,2711317} = \$34.687,13$$

✓ Capacidad instalada

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{INGRESOS-COSTOS VARIABLES}} * 100 = \%$$

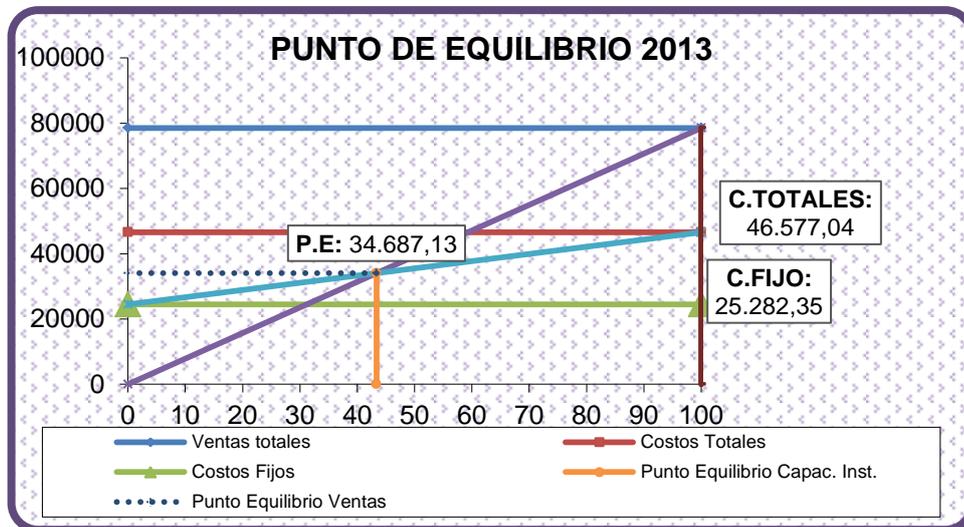
$$PE \text{ 2013} = \frac{\$ 25.282,35}{\$78.540,03 - \$21.294,69} * 100 = \frac{\$25.282,35}{\$57.245,34} = 44,16\%$$

Cuadro N° 51
Punto de equilibrio 2013

AÑO 2013	
DETALLES	VALORES
Punto de equilibrio	34.687,13
Costos variables	21.294,69
Costos fijos	25.282,35
Capacidad instalada	44,16
Costos Totales	46.577,04
Ingresos Totales	78.540,03

Fuente: Cuadro N°49
Elaborado: La Autora

Grafico N° 47



Fuente: Cuadro N° 51

Elaborado: La Autora

Interpretación.

Como indican los cuadros expuestos (N°50, 51) y los gráficos (N°46, 47), se evidencian los resultados del punto de equilibrio de la institución en los dos años. Por lo que se puede decir, que el nivel en donde la Caja de Ahorro y Crédito no tendrá ni pérdida ni ganancia, será en el momento en que sus ingresos alcancen un valor de \$22.387,19, representando el 33,14% de su capacidad instalada en el año 2012; en cambio en el año 2013 se deben generar unos ingresos de \$34.687,13, indicando un 44,16%, en donde se podrá cubrir sus costos y gastos generados. En este caso, los ingresos obtenidos por la institución tanto en el 2012 como en el 2013, superan al punto de equilibrio calculado.

Estado de orígenes y aplicaciones

Cuadro N° 52
Estado de orígenes y aplicaciones

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"						
CLASIFICACIÓN DE ORIGENES Y APLICACIONES						
DESCRIPCIÓN	2012	2013	VARIACIONES	CLASIFICACIÓN	O	A
Caja	\$ 40.567,36	\$ 27.323,81	-\$ 13.243,55	O	-\$13.243,55	
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 27.143,46	\$ 28.218,14	\$ 1.074,68	A		\$ 1.074,68
Inversiones	\$ 17.004,80	\$ 24.004,80	\$ 7.000,00	A		\$ 7.000,00
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	\$ 294.490,07	\$ 424.344,56	\$ 129.854,49	A		\$ 129.854,49
Cuentas por cobrar varias	\$ 0,00	\$ 21.549,98	\$ 21.549,98	A		\$ 21.549,98
Propiedades y equipos	\$ 23.899,21	\$ 26.389,76	\$ 2.490,55	A		\$ 2.490,55
Obligaciones con el público	\$ 199.552,83	\$ 297.557,26	\$ 98.004,43	O	\$ 98.004,43	
Cuentas por pagar	\$ 14.500,51	\$ 17.027,10	\$ 2.526,59	O	\$ 2.526,59	
Obligaciones financieras	\$ 0,00	\$ 16.000,00	\$ 16.000,00	O	\$ 16.000,00	
Otros pasivos	\$ 50,00	\$ 165,00	\$ 115,00	O	\$ 115,00	
Capital social	\$ 5.130,00	\$ 7.210,00	\$ 2.080,00	O	\$ 2.080,00	
Reservas	\$ 89.397,59	\$ 112.408,86	\$ 23.011,27	O	\$ 23.011,27	
Otros aportes	\$ 32.508,53	\$ 32.930,53	\$ 422,00	O	\$ 422,00	
Resultados	\$ 25.396,13	\$ 36.749,31	\$ 11.353,18	O	\$ 11.353,18	
Superávit (utilidad)	\$ 36.749,31	\$ 31.962,99	-\$ 4.786,32	A		-\$ 4.786,32
Total					\$ 166.756,02	\$ 166.756,02

Fuente: Balance general 2012,2013 de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú"

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Como se expone en el cuadro N°52, la institución ha obtenido más orígenes que aplicaciones; es decir, que ha conseguido los recursos de

diversas fuentes, pero debe poner mayor énfasis a distribuir éste dinero en diferentes actividades para que exista un mayor movimiento de capital. Así mismo se puede observar que cumple con el método de partida doble, todos los valores que han ingresado en la institución, ha salido a través de sus actividades propias.

Planeación financiera

Proyecciones

✓ Proyección de costos y gastos

$$CPP = [(S + f)(1 + E)]1 + A)$$

Se ha tomado como base los depósitos a la vista mensuales realizadas en el año 2013 las mismas que registra \$ 166.130,80, pudiendo de esta manera determinar la proyección correspondiente para los años 2014 y 2015, a continuación se detallan:

Cuadro N°53

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ DEPOSITOS A LA VISTA 2013	
Enero	\$ 10.478,00
Febrero	\$ 12.722,90
Marzo	\$ 15.188,22
Abril	\$ 14.865,25
Mayo	\$ 16.554,82
Junio	\$ 12.983,44
Julio	\$ 13.890,00
Agosto	\$ 11.165,29
Septiembre	\$ 12.426,48
Octubre	\$ 11.669,96
Noviembre	\$ 16.471,25
Diciembre	\$ 17.715,19
TOTAL	\$ 166.130,80

Fuente: Caja De Ahorro Y Crédito Manu

Elaborado por: La autora

Evolución de las captaciones

La evolución de las captaciones, es considerado para las proyecciones, ya que con estos porcentajes se determinan las expectativas de los accionistas.

Cuadro N° 54

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"	
VARIACIÓN EVOLUCIÓN CAPTACIONES A LA VISTA	
MESES	f. ACTUAL
Enero	-3,89%
Febrero	0,98%
Marzo	2,05%
Abril	5,07%
Mayo	-1,48%
Junio	0,69%
Julio	-0,34%
Agosto	2,56%
Septiembre	-2,63%
Octubre	2,05%
Noviembre	0,66%
Diciembre	8,31%

INFLACIÓN

Otro parámetro importante que se debe tomar en cuenta para las proyecciones, es la Inflación del año 2013:

INFLACIÓN ANUAL = 3,41%	
INFLACIÓN MENSUAL $= \frac{3,41\%}{12 \text{ meses}}$	INFLACIÓN MENSUAL = 0,2842%

Con la siguiente fórmula, se determinará la tendencia histórica para las proyecciones:

$$\% \text{ DE VARIACIÓN} = \frac{\text{Mes Actual}}{\text{Mes Anterior}} - 1$$

Cuadro N°55

DETERMINACIÓN DE LA TENDENCIA HISTÓRICA, DEPÓSITOS A LA VISTA 2013									
MES	VALORES								
ENERO	\$10.478,00	\$12.722,90	-1	-	0,2142	-	100%	-	21,42%
FEBRERO	\$12.722,90	\$10.478,00							
MES	VALORES								
FEBRERO	\$12.722,90	\$15.188,22	-1	-	0,1937	-	100%	-	19,38%
MARZO	\$15.188,22	\$12.722,90							
MES	VALORES								
MARZO	\$15.188,22	\$14.865,25	-1	-	-0,0212	-	100%	-	-2,13%
ABRIL	\$14.865,25	\$15.188,22							
MES	VALORES								
ABRIL	\$14.865,25	\$16.554,82	-1	-	0,11365	-	100%	-	11,37%
MAYO	\$16.554,82	\$14.865,25							
MES	VALORES								
MAYO	\$16.554,82	\$12.983,44	-1	-	-0,21573	-	100%	-	-21,57%
JUNIO	\$12.983,44	\$16.554,82							
MES	VALORES								
JUNIO	\$12.983,44	\$13.890,00	-1	-	0,0698	-	100%	-	6,98%
JULIO	\$13.890,00	\$12.983,44							
MES	VALORES								
JULIO	\$13.890,00	\$11.165,29	-1	-	-0,19616	-	100%	-	-19,62%
AGOSTO	\$11.165,29	\$13.890,00							
MES	VALORES								
AGOSTO	\$11.165,29	\$12.426,48	-1	-	-0,11295	-	100%	-	-11,30
SEPTIEMBRE	\$12.426,48	\$11.165,29							
MES	VALORES								
SEPTIEMBRE	\$12.426,48	\$11.669,96	-1	-	-0,0608	-	100%	-	-6,09%
OCTUBRE	\$11.669,96	\$12.426,48							
MES	VALORES								
OCTUBRE	\$11.669,96	\$16.471,25	-1	-	0,4114	-	100%	-	41,14%
NOVIEMBRE	\$16.471,25	\$11.669,96							
MES	VALORES								
NOVIEMBRE	\$16.471,25	\$17.715,19	-1	-	0,0755	-	100%	-	7,55
DICIEMBRE	\$17.715,19	\$16.471,25							
TOTAL									69,74
PROMEDIO									1,0581

Cuadro N°56
Proyección de depósitos a la vista 2014

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
PROYECCIÓN AÑO 2014					
Depósitos a la vista 2013: \$166.130,80					
MESES	S	f.	E.	A.	SP
Enero	\$ 10.478,00	-3,89%	1,00284167	1,0581	\$ 10.685,92
Febrero	\$ 12.722,90	0,98%	1,00284167	1,0581	\$ 13.632,84
Marzo	\$ 15.188,22	2,05%	1,00284167	1,0581	\$ 16.446,92
Abril	\$ 14.865,25	5,07%	1,00284167	1,0581	\$ 16.573,56
Mayo	\$ 16.554,82	-1,48%	1,00284167	1,0581	\$ 17.306,67
Junio	\$ 12.983,44	0,69%	1,00284167	1,0581	\$ 13.872,06
Julio	\$ 13.890,00	-0,34%	1,00284167	1,0581	\$ 14.688,85
Agosto	\$ 11.165,29	2,56%	1,00284167	1,0581	\$ 12.151,02
Septiembre	\$ 12.426,48	-2,63%	1,00284167	1,0581	\$ 12.839,20
Octubre	\$ 11.669,96	2,05%	1,00284167	1,0581	\$ 12.637,09
Noviembre	\$ 16.471,25	0,66%	1,00284167	1,0581	\$ 17.593,34
Diciembre	\$ 17.715,19	8,31%	1,00284167	1,0581	\$ 20.360,06
TOTAL	\$ 166.130,80	14,03%			\$ 178.787,53

Fuente: Balance General de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú", Banco Central del Ecuador, Superintendencia De Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: La Autora

Se ejemplificara el mes de enero sustituyendo sus valores en la fórmula:

$$\text{CP 2014} = [(10.478,00 + (-3,89\%))(1 + 1,0028)]1 + 1,0581 = \$ 10.685,92$$

Interpretación:

En **S** se ubican los valores de los depósitos a la vista que la institución ha captado mes a mes en el año 2013; **f** contiene los valores de la evolución de las captaciones a la vista dadas por la Superintendencia de Economía

Popular y Solidaria; **E** representa la inflación mensual del 2014 (1,00284167); **A** es el valor histórico de depósitos a la vista del 2013 (1,0581), resultando así un total de depósitos a la vista proyectados de \$194.385,48 en el 2014; evidenciándose un porcentaje de incremento del 7,62%.

✓ Proyección de depósitos a la vista 2015

Para realizar estas proyecciones se deben calcular nuevamente los valores de f, mismos que se detallan a continuación:

Cuadro N°57

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"			
VARIACIÓN EVOLUCIÓN CAPTACIONES A LA VISTA			
MESES	f. ACTUAL	% PROMEDIO DE VARIACIÓN	f. PROYECTADA
Enero	-3,89%	1,17%	-3,94%
Febrero	0,98%	1,17%	0,99%
Marzo	2,05%	1,17%	2,07%
Abril	5,07%	1,17%	5,13%
Mayo	-1,48%	1,17%	-1,50%
Junio	0,69%	1,17%	0,70%
Julio	-0,34%	1,17%	-0,34%
Agosto	2,56%	1,17%	2,59%
Septiembre	-2,63%	1,17%	-2,66%
Octubre	2,05%	1,17%	2,07%
Noviembre	0,66%	1,17%	0,67%
Diciembre	8,31%	1,17%	8,41%

Fuente: Cuadro N°56
Elaborado por: La Autora

Cuadro N°58
Proyección de depósitos a la vista 2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
PROYECCIÓN AÑO 2015					
Depósitos a la vista 2014:\$ 178.787,53					
MESES	S	f.	e.	a.	SP
Enero	\$ 10.685,92	-3,94%	1,00285833	1,0677	\$ 10.991,44
Febrero	\$ 13.632,84	0,99%	1,00285833	1,0677	\$ 14.741,81
Marzo	\$ 16.446,92	2,07%	1,00285833	1,0677	\$ 17.975,44
Abril	\$ 16.573,56	5,13%	1,00285833	1,0677	\$ 18.656,03
Mayo	\$ 17.306,67	-1,50%	1,00285833	1,0677	\$ 18.253,31
Junio	\$ 13.872,06	0,70%	1,00285833	1,0677	\$ 14.956,91
Julio	\$ 14.688,85	-0,34%	1,00285833	1,0677	\$ 15.673,69
Agosto	\$ 12.151,02	2,59%	1,00285833	1,0677	\$ 13.347,42
Septiembre	\$ 12.839,20	-2,66%	1,00285833	1,0677	\$ 13.381,53
Octubre	\$ 12.637,09	2,07%	1,00285833	1,0677	\$ 13.811,53
Noviembre	\$ 17.593,34	0,67%	1,00285833	1,0677	\$ 18.963,49
Diciembre	\$ 20.360,06	8,41%	1,00285833	1,0677	\$ 23.632,89
TOTAL	\$ 178.787,53	14,19%			\$ 194.385,48

Fuente: Cuadros N° 56 y 57
 Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Se debe seguir la misma explicación dada para el cuadro N°56 (depósitos a la vista 2014), a diferencia que en **f** se colocan los nuevos porcentajes calculados en el cuadro N°54, en **E** la tasa de inflación mensual estimada para el 2015 (1,00285833), **A** es el valor histórico de depósitos a la vista del 2014 (1,0677), dando como resultado unas captaciones a la vista de

\$194.385,48. En el 2014 la institución captará \$178.787,53 y en el 2015 \$194.385,48 representando un 8,72% de incremento en depósitos a la vista.

✓ **Proyección de depósitos a plazo 2014**

$$\text{CPP} = [(S + f)(1 + E)]1 + A$$

Dónde:

S= depósitos a plazo reales en el 2013 (información mensual dada por la institución).

f= Evolución de las captaciones a plazo: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

E= % de inflación 2014 (1,00284167).

A= valor histórico depósitos a plazo 2013 (1,0716).

Cuadro N°59

DETERMINACIÓN DE LA TENDENCIA HISTÓRICA, DE LOS DEPÓSITOS A PLAZO 2013						
MES	VALORES					
ENERO	\$8.757,00	\$9.932,54	-1	=	0,13424	* 100% = 13,42%
FEBRERO	\$9.932,54	\$8.757,00				
MES	VALORES					
FEBRERO	\$9.932,54	\$9.995,00	-1	=	0,00629	* 100% = 0,63%
MARZO	\$9.995,00	\$9.932,54				
MES	VALORES					
MARZO	\$9.995,00	\$1.166,68	-1	=	0,88327	* 100% = -88,33
ABRIL	\$1.166,68	\$9.995,00				
MES	VALORES					
ABRIL	\$1.166,68	\$11.229,68	-1	=	-0,08625	* 100% = -
MAYO	\$11.229,68	\$1.166,68				86,53%
MES	VALORES					
MAYO	\$11.229,68	\$12.542,50	-1	=	0,11691	* 100% = 11,69%
JUNIO	\$12.542,50	\$11.229,68				
MES	VALORES					
JUNIO	\$12.542,50	\$12.879,00	-1	=	0,02683	* 100% = 2,68%
JULIO	\$12.879,00	\$12.542,50				
MES	VALORES					
JULIO	\$12.879,00	\$13.954,38	-1	=	0,08350	* 100% = 8,35%
AGOSTO	\$13.954,38	\$12.879,00				
MES	VALORES					
AGOSTO	\$13.954,38	\$13.568,68	-1	=	-	* 100% = -2,76
SEPTIEMBRE	\$13.568,68	\$13.954,38				
MES	VALORES					
SEPTIEMBRE	\$13.568,68	\$11.965,00	-1	=	-	* 100% = -
OCTUBRE	\$11.965,00	\$13.568,68			0,11819	* 100% = 11,82%
MES	VALORES					
OCTUBRE	\$11.965,00	\$13.869,00	-1	=	0,15913	* 100% = 15,91%
NOVIEMBRE	\$13.869,00	\$11.965,00				
MES	VALORES					
NOVIEMBRE	\$13.869,00	\$11.567,00	-1	=	-	* 100% = -16,60
DICIEMBRE	\$11.567,00	\$13.869,00			0,16598	
TOTAL						85,92%
PROMEDIO						1,0716

Cuadro N°60
Proyección de depósitos a plazo 2014

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
PROYECCIÓN AÑO 2014					
Depósitos a plazo 2013: \$131.426,46					
MESES	S	f.	e.	A.	SP
Enero	\$ 8.757,00	3,95%	1,00284167	1,0716	\$ 9.782,40
Febrero	\$ 9.932,54	1,86%	1,00284167	1,0716	\$ 10.872,51
Marzo	\$ 9.995,00	-1,14%	1,00284167	1,0716	\$ 10.618,65
Abril	\$ 1.166,68	-0,72%	1,00284167	1,0716	\$ 1.244,74
Mayo	\$ 11.229,68	1,58%	1,00284167	1,0716	\$ 12.258,61
Junio	\$ 12.542,50	0,98%	1,00284167	1,0716	\$ 13.610,85
Julio	\$ 12.879,00	1,03%	1,00284167	1,0716	\$ 13.982,93
Agosto	\$ 13.954,38	1,66%	1,00284167	1,0716	\$ 15.244,96
Septiembre	\$ 13.568,68	0,31%	1,00284167	1,0716	\$ 14.626,74
Octubre	\$ 11.965,00	2,37%	1,00284167	1,0716	\$ 13.162,89
Noviembre	\$ 13.869,00	3,12%	1,00284167	1,0716	\$ 15.369,29
Diciembre	\$ 11.567,00	-2,42%	1,00284167	1,0716	\$ 12.129,62
TOTAL	\$ 131.426,46	12,58%			\$ 142.904,21

Fuente: Balance General de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú", Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Como se puede observar en el cuadro se va a obtener en depósitos a plazo en el 2014 un valor de \$142.904,21; mientras que en el 2013 se obtuvo un total de captaciones a plazo de \$131.426,46 resultando un 8,73% de incremento para los depósitos a plazo en el año 2014.

Cuadro N°61
Variación evolución captaciones la plazo

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"			
VARIACIÓN EVOLUCIÓN CAPTACIONES LA PLAZO			
MESES	f. ACTUAL	% PROMEDIO DE VARIACIÓN	f. PROYECTADA
Enero	3,95%	1,05%	3,99%
Febrero	1,86%	1,05%	1,88%
Marzo	-1,14%	1,05%	-1,15%
Abril	-0,72%	1,05%	-0,73%
Mayo	1,58%	1,05%	1,60%
Junio	0,98%	1,05%	0,99%
Julio	1,03%	1,05%	1,04%
Agosto	1,66%	1,05%	1,68%
Septiembre	0,31%	1,05%	0,31%
Octubre	2,37%	1,05%	2,39%
Noviembre	3,12%	1,05%	3,15%
Diciembre	-2,42%	1,05%	-2,45%

Fuente: Cuadro N°59
Elaborado por: La Autora

Cuadro N°62
Proyección de depósitos a plazo 2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
PROYECCIÓN AÑO 2015					
Depósitos a plazo 2014:\$ 142.904,21					
MESES	S	F.	E.	A.	SP
Enero	\$ 9.782,40	3,99%	1,00285833	1,0716	\$ 10.932,41
Febrero	\$ 10.872,51	1,88%	1,00285833	1,0716	\$ 11.903,91
Marzo	\$ 10.618,65	-1,15%	1,00285833	1,0716	\$ 11.280,03
Abril	\$ 1.244,74	-0,73%	1,00285833	1,0716	\$ 1.327,95
Mayo	\$ 12.258,61	1,60%	1,00285833	1,0716	\$ 13.384,23
Junio	\$ 13.610,85	0,99%	1,00285833	1,0716	\$ 14.771,95
Julio	\$ 13.982,93	1,04%	1,00285833	1,0716	\$ 15.183,37

Agosto	\$ 15.244,96	1,68%	1,00285833	1,0716	\$ 16.658,04
Septiembre	\$ 14.626,74	0,31%	1,00285833	1,0716	\$ 15.768,08
Octubre	\$ 13.162,89	2,39%	1,00285833	1,0716	\$ 14.484,46
Noviembre	\$ 15.369,29	3,15%	1,00285833	1,0716	\$ 17.037,56
Diciembre	\$ 12.129,62	-2,45%	1,00285833	1,0716	\$ 12.716,52
TOTAL	\$ 142.904,21				\$ 155.448,51

Fuente: Cuadro N°59, 60.
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En cuanto al 2015 dará como resultado \$155.448,52 en depósitos a plazo, se evidencia un incremento del 8,78% ya que en el 2014 capta \$142.904,21

La proyección de los depósitos fue necesaria para calcular los intereses causados, es decir, los costos financieros que la institución pagará por los depósitos tanto a la vista como a plazo los mismos que se indican a continuación:

Cuadro N°63
Proyección de costos financieros 2014-2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"				
PROYECCIÓN DE COSTOS FINANCIEROS 2014-2015				
CAPTACIONES	SALDOS A DICIEMBRE DE 2014	PARTICIPACIÓN	TASA PASIVA NOMINAL	COSTO DEL DINERO (SALDOS * TPN)
Ahorro a la vista	\$178.787,53	55,58%	4,00%	\$7.151,50
Depósitos a plazo	\$142.904,21	44,42%	7,00%	\$10.003,29
TOTALES	\$321.691,74	100,00%		17.154,80

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ" CPROYECCIÓN 2015				
CAPTACIONES	SALDOS A DICIEMBRE DE 2015	PARTICIPACIÓN	TASA PASIVA NOMINAL	COSTO DEL DINERO (SALDOS * TPN)
Ahorro a la vista	\$194.385,48	55,57%	4,00%	\$7.775,42
Depósitos a plazo	\$155.448,51	44,43%	7,00%	\$10.881,40
TOTALES	\$349.833,98	100,00%		\$18.656,81

Fuente: Cuadros N° 56,58, 60,62

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los valores de los depósitos fueron tomados de las proyecciones realizadas tanto para el año 2014 como para el 2015, la tasa pasiva es la que actualmente la institución está pagando, siendo para los depósitos a la vista el 4% y el 7% en depósitos a plazo, seguidamente se calculan sus costos multiplicando los saldos de los depósitos por la tasa pasiva, dicha fórmula es la establecida por la red (REFSE) a la cual pertenece, resultando un total de costos financieros de \$17.154,80 en el 2014 y \$18.656,81 para el 2015.

✓ Proyección de los gastos de operación

Para la proyección de estos valores, se utilizarán los siguientes porcentajes:

Cuadro N°64
Porcentajes de variación

INDICADORES ECONÓMICOS	
6,83%	Variación salarial
3,41%	Inflación anual 2014
3,43%	Inflación anual 2015

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: La Autora

Cuadro N°65
Proyección de gastos de operación 2014-2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ." PROYECCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN AÑO 2014-2015					
CÓDIGO	CUENTA	2013		PROYECCIÓN 2014	PROYECCIÓN N 2015
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$32.103,37		\$33.861,05	\$35.726,02
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$19.369,55	Incremento salarial	\$ 20.692,49	\$ 22.105,79
4.5.02.	HONORARIOS	\$2.945,00	Inflación	\$ 3.045,54	\$ 3.150,01
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$5595,88	Inflación	\$ 5.786,92	\$ 5.985,42
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$1.290,00	Inflación	\$ 1.334,04	\$ 1.379,80
4.5.07	OTROS GASTOS	\$2.902,94	Inflación	\$ 3.002,05	\$ 3.105,02

Fuente: Banco Central del Ecuador, Estado de Resultado CAC Manú
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Como se puede observar en el cuadro N°65 los gastos de personal se han proyectado con la variación salarial que es del 6,83% los gastos de operación restantes se los proyecta en base a la inflación respectiva a los años 2014 y 2015, realizando el mismo proceso que los gastos de

personal; efectuando todas estas operaciones da como resultado un total de \$33.861,05 en gastos de operación del 2014 y \$35.726,02 en el siguiente año.

Cuadro N°66

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ." COSTOS Y GASTOS PROYECTADOS		
DETALLE	AÑO 2014	AÑO 2015
COSTOS (Intereses Causados)		
Depósitos de ahorros	\$7.151,50	\$7.775,42
Depósitos a Plazo	\$10.003,29	\$10.881,40
TOTAL COSTOS	\$17.154,80	\$18.656,81
GASTOS (de operación)		
GASTOS DE PERSONAL	\$20.692,49	\$22.105,79
HONORARIOS	\$3.045,54	\$3.150,01
SERVICIOS VARIOS	\$5.786,92	\$5.985,42
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$1.334,04	\$1.379,80
OTROS GASTOS	\$3.002,05	\$ 3.105,02
TOTAL GASTOS	\$33.861,05	\$35.726,02
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$51.015,84	\$54.382,84

Fuente: Cuadros N°, 63,65.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Concluyendo con los cálculos tenemos en el 2014 un total de costos y gastos de \$51.015,84 y para el 2015 \$54.382,84.

✓ Proyección de créditos

Para las proyecciones de los años 2014 y 2015, se basó en los datos del año 2013 dados por la Caja de Ahorro y Crédito Manú”:

$$CP = [(S + f)(1 + E)]1 + A)$$

Cuadro N° 67

DETERMINACIÓN DE LA TENDENCIA HISTÓRICA, DE LA CARTERA DE CRÉDITO 2013						
MES	VALORES					
ENERO	\$28.633,00	\$29.972,00	-1	=	0,04676	* 100% = 4,68%
FEBRERO	\$29.972,00	\$28.633,00				
MES	VALORES					
FEBRERO	\$29.972,00	\$30.755,34	-1	=	0,02614	* 100% = 2,61%
MARZO	\$30.755,34	\$29.972,00				
MES	VALORES					
MARZO	\$30.755,34	\$56.831,00	-1	=	0,84784	* 100% = 84,78
ABRIL	\$56.831,00	\$30.755,34				
MES	VALORES					
ABRIL	\$56.831,00	\$42.819,00	-1	=	-0,24656	* 100% = -24,66%
MAYO	\$42.819,00	\$56.831,00				
MES	VALORES					
MAYO	\$42.819,00	\$32.733,00	-1	=	-0,23555	* 100% = -23,55%
JUNIO	\$32.733,00	\$42.819,00				
MES	VALORES					
JUNIO	\$32.733,00	\$42.839,63	-1	=	0,30876	* 100% = 30,88%
JULIO	\$42.839,63	\$32.733,00				
MES	VALORES					
JULIO	\$42.839,63	\$32.245,00	-1	=	-0,24731	* 100% = -24,73%
AGOSTO	\$32.245,00	\$42.839,63				
MES	VALORES					
AGOSTO	\$32.245,00	\$28.501,67	-1	=	-0,11609	* 100% = -11,61
SEPTIEMBRE	\$28.501,67	\$32.245,00				
MES	VALORES					
SEPTIEMBRE	\$28.501,67	\$30.087,00	-1	=	0,05562	* 100% = 5,56%
OCTUBRE	\$30.087,00	\$28.501,67				
MES	VALORES					
OCTUBRE	\$30.087,00	\$34.195,72	-1	=	0,13656	* 100% = 13,66%
NOVIEMBRE	\$34.195,72	\$30.087,00				
MES	VALORES					
NOVIEMBRE	\$34.195,72	\$56.733,00	-1	=	0,65907	* 100% = 65,91
DICIEMBRE	\$56.733,00	\$34.195,72				
TOTAL						44,09%
PROMEDIO						1,0367

Cuadro N°68
Proyección de créditos 2014

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
Cartera de Microempresa 2013:			\$446.345,36		
MESES	S	f.	e.	A.	SP
Enero	\$ 28.633,00	-14,53%	1,002841667	1,0367	\$ 25.443,98
Febrero	\$ 29.972,00	2,76%	1,002841667	1,0367	\$ 32.021,70
Marzo	\$ 30.755,34	17,75%	1,002841667	1,0367	\$ 37.651,82
Abril	\$ 56.831,00	15,21%	1,002841667	1,0367	\$ 68.073,81
Mayo	\$ 42.819,00	-4,95%	1,002841667	1,0367	\$ 42.314,89
Junio	\$ 32.733,00	-6,54%	1,002841667	1,0367	\$ 31.806,52
Julio	\$ 42.839,63	8,15%	1,002841667	1,0367	\$ 48.170,02
Agosto	\$ 32.245,00	-0,65%	1,002841667	1,0367	\$ 33.306,95
Septiembre	\$ 28.501,67	0,68%	1,002841667	1,0367	\$ 29.834,45
Octubre	\$ 30.087,00	4,52%	1,002841667	1,0367	\$ 32.695,11
Noviembre	\$ 34.195,72	9,27%	1,002841667	1,0367	\$ 38.848,77
Diciembre	\$ 56.733,00	-3,08%	1,002841667	1,0367	\$ 57.168,09
TOTAL	\$ 446.345,36	28,59%			\$ 477.336,11

Fuente: Balance General de la Caja de Ahorro y Crédito "Manú", Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Banco Central del Ecuador

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Como se realizaron los cálculos de mes de enero, se procede con los demás meses, en **S** se han colocados los créditos que la institución ha otorgado mes a mes en el 2013; **f** es el índice de crecimiento de los créditos de la Economía Popular y Solidaria obtenida de la página del BCE; al aplicar la fórmula, se ha obtenido a **CP** que vendrían a ser los créditos que se otorgarán en el 2014. Dando así un total en crédito otorgados de \$477.336,11 para el año 2014. La Caja Manú en el año 2013 ha colocado un total de \$ 446.345,36 en créditos por lo tanto el porcentaje de incremento para el año 2014 es del 6,94%.

Cuadro N°69

ÍNDICE DE CRECIMIENTO DE LOS CRÉDITOS			
MESES	f. ACTUAL	% PROMEDIO DE VARIACIÓN	f. PROYECTADA
Enero	-14,53%	2,38%	-14,88%
Febrero	2,76%	2,38%	2,83%
Marzo	17,75%	2,38%	18,17%
Abril	15,21%	2,38%	15,57%
Mayo	-4,95%	2,38%	-5,07%
Junio	-6,54%	2,38%	-6,70%
Julio	8,15%	2,38%	8,34%
Agosto	-0,65%	2,38%	-0,67%
Septiembre	0,68%	2,38%	0,70%
Octubre	4,52%	2,38%	4,63%
Noviembre	9,27%	2,38%	9,49%
Diciembre	-3,08%	2,38%	-3,15%

Fuente: Cuadro N°68.

Elaborado por: La Autora

Cuadro N°70
Proyección de créditos 2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
PROYECCIÓN AÑO 2015					
Cartera de Microempresa 2014:			\$ 477.336,11		
MESES	S	f.	e.	a.	SP
Enero	\$ 25.443,98	-14,88%	1,002858333	1,0367	\$ 22.518,94
Febrero	\$ 32.021,70	2,83%	1,002858333	1,0367	\$ 34.234,03
Marzo	\$ 37.651,82	18,17%	1,002858333	1,0367	\$ 46.261,07
Abril	\$ 68.073,81	15,57%	1,002858333	1,0367	\$ 81.798,60
Mayo	\$ 42.314,89	-5,07%	1,002858333	1,0367	\$ 41.765,52
Junio	\$ 31.806,52	-6,70%	1,002858333	1,0367	\$ 30.855,25
Julio	\$ 48.170,02	8,34%	1,002858333	1,0367	\$ 54.261,79
Agosto	\$ 33.306,95	-0,67%	1,002858333	1,0367	\$ 34.399,07
Septiembre	\$ 29.834,45	0,70%	1,002858333	1,0367	\$ 31.235,10
Octubre	\$ 32.695,11	4,63%	1,002858333	1,0367	\$ 35.566,51
Noviembre	\$ 38.848,77	9,49%	1,002858333	1,0367	\$ 44.224,90
Diciembre	\$ 57.168,09	-3,15%	1,002858333	1,0367	\$ 57.563,87
TOTAL	\$ 477.336,11				\$ 514.684,67

Fuente: Cuadros N°68, 69.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Para el año 2015 se realiza el mismo procedimiento explicado anteriormente, los valores que cambiarían son de **S** que se toman los créditos totales resultantes del 2014 (proyectados). En el año 2014 la institución colocará un monto total de créditos de \$477.336,11, representando un porcentaje de crecimiento del 7,82% para el 2015.

En base a los créditos que otorgará para el año 2014 y 2015, se calcula la tabla de amortización para obtener los ingresos respectivos:

Cuadro N°71
Tabla de amortización 2014

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"				
TABLA DE AMORTIZACION CARTERA DE MICROREDITO				
Valor Prestado		\$ 477.336,11		
Plazo en Años		1,5 años		
N de días entre pago y pago		540		
Numero de Pago		6	Semestral	
Tasa Mensual		2,13% ²		
Tasa Anual		25,58% ³		
PLAZO	CAPITAL	INTERESES	SALDO A PAGAR	SALDO
1	\$ 159.112,04	61051,29	\$ 220.163,33	\$ 318.224,08
2	\$ 159.112,04	40700,86	\$ 199.812,90	\$ 159.112,04
3	\$ 159.112,04	20350,43	\$ 179.462,47	\$ 0,00
TOTAL INGRESOS				\$ 122.102,58

Fuente: Cuadros N°68, Banco Central del Ecuador

Elaborado por: La Autora

² Banco Central del Ecuador

³ Banco Central del Ecuador

Cuadro N°72

Tabla de amortización 2015

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"				
TABLA DE AMORTIZACION CARTERA DE MICROREDITO				
Valor Prestado		\$ 514.684,67		
Plazo en Años		1,5 años		
N de días entre pago y pago		540		
Numero de Pago		6	Semestral	
Tasa Mensual		2,13%		
Tasa Anual		25,58%		
PLAZO	CAPITAL	INTERESES	SALDO A PAGAR	SALDO
1	\$ 171.561,56	65828,17	\$ 237.389,72	\$ 343.123,11
2	\$ 171.561,56	43885,45	\$ 215.447,00	\$ 171.561,56
3	\$ 171.561,56	21942,72	\$ 193.504,28	\$ 0,00
TOTAL INGRESOS				\$ 131.656,34

Fuente: Cuadros N°70, Banco Central del Ecuador

Elaborado por: La Autora

Cuadro N°73

Proyección de los ingresos por cartera

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"		
PROYECCIÓN DE LOS INGRESOS POR CARTERA		
CARTERA	INTERESES 2014	INTERESES 2015
Microempresa	122.102,58	131.656,34
TOTAL INGRESOS	122.102,58	131.656,34

Fuente: Cuadros N°71,72

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los valores presentados en el cuadro N°73 son el resultado de los intereses por créditos que otorgará la entidad en el año 2014 y 2015. Se han calculado a través de la tabla de amortización, que en los dos años es a 1,5 años al 2,13% mensual y 25,58% anual en pagos semestrales. Resultando un total de ingresos en el 2014 de \$122.102,58 y de \$131.656,34 en el 2015

Cuadro N°73
Flujo de efectivo

PRESUPUESTO DE CAJA		
DESCRIPCIÓN	2014	2015
ENTRADAS DE EFECTIVO	\$ 122.102,58	\$ 131.656,34
Intereses y descuentos ganados	\$ 122.102,58	\$ 131.656,34
(-)DESEMBOLSOS DE EFECTIVO	\$ 51.015,84	\$ 54.382,84
Intereses Causados	\$ 17.154,80	\$ 18.656,81
Gastos de Operación	\$ 33.861,05	\$ 35.726,02
(=)FLUJO NETO DE CAJA	\$ 71.086,74	\$ 77.273,50
(+)SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 55.541,95	\$ 126.628,69
(=)SALDO FINAL DE CAJA	\$ 126.628,69	\$ 203.902,18

Fuente: Cuadros N°66, 73, Balance general 2012-2013

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Las entradas de efectivo son todos los ingresos que han sido proyectados al 2014 y 2015, los desembolsos constituyen el total de costos y gastos obtenidos, la diferencia de estos dos valores da como resultado el flujo neto, al mismo que se le suma el saldo inicial, valores encontrados en caja y bancos del balance general del año 2013, obteniendo de esta manera el saldo final de \$126.628,69 en el 2014 y de \$203.902,18 en el 2015, como se puede observar en los dos años resultan saldos positivos debido a que sus entradas de efectivos son superiores a sus desembolsos.

Estados proforma

CUADRO N°74

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ"					
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA."					
CÓDIGO	CUENTA	2013		AÑO 2014	AÑO 2015
4	GASTOS	\$46.532,29		\$51.229,75	\$54.604,09
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$14.222,07		\$17.154,80	\$18.656,81
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$14.222,07		\$17.154,80	\$18.656,81
4.1.01.15.	Depósitos a la vista		Proyección de costos financieros	\$ 7.151,50	\$ 7.775,42
4.1.01.30.	Depósitos a plazo			\$10.003,29	\$10.881,40
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 32.103,37		\$33.861,05	\$35.726,02
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$19.369,55	Incremento salarial	\$ 20.692,49	\$ 22.105,79
4.5.02.	HONORARIOS	\$2.945,00	Inflación	\$ 3.045,54	\$3.150,01
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$5.595,88	Inflación	\$ 5.786,92	\$5.985,42
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$1.290,00	Inflación	\$ 1.334,04	\$1.379,80
4.5.07	OTROS GASTOS	\$2.902,94	Inflación	\$3.002,05	\$ 3.105,02
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$1,85		\$1,91	\$1,98
4.7.90	Otras	\$ 1,85	Inflación	\$ 1,91	\$ 1,98
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$205,00		\$212,00	\$219,27
4.8.90	Otras	\$205,00	Inflación	\$ 212,00	\$ 219,27
5.	INGRESOS	\$77.371,83		\$ 144.275,93	\$ 160.869,69
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$65.900,62		\$ 129.758,38	\$ 142.496,80
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 65.900,62		\$129.758,38	\$142.496,80
5.1.04.20.	Cartera de Microempresa	\$60.493,90	Proyección de los créditos	\$122.102,58	\$ 131.656,34
5.1.04.30.	DE mora	\$ 5.406,72	Valor histórico	\$7.655,81	\$10.840,46
5.6.	OTROS INGRESOS	\$11.471,21	Valor histórico	\$14.517,55	\$18.372,88
	RESULTADO	\$ 31.962,99		\$93.046,18	\$106.265,60

Fuente: Cuadros N°66,73, Estado de resultado 2012-2013.

Elaborado: La Autora

Interpretación:

Los Ingresos están representados con la Proyección de la cartera de crédito \$122.102,58 y \$142.496,80, para los periodos 2014 y 2015; los ingresos de mora y otros ingresos se los proyecto con valor histórico del balance del estado de resultado, dando como ingresos para el 2014 de \$144.275,93 y \$160.869,69 para el 2015

Los gastos están representados por los intereses causados obtenidos de la proyección de los costos financieros de \$17.154,80 y \$18.656,81; los gastos de personal se los calculo con el Incremento Salarial que es del 6,81%, mientras los Honorarios Profesionales, Transporte, Mantenimiento y Reparación, y los Impuestos y Contribuciones y Otros, son considerados con la Inflación que es del 3,41%

Cuadro N°75

 CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "MANÚ." BALANCE GENERAL PROFORMA					
CÓDIGO	Cuentas			2014	2015
1.	ACTIVO				
	ACTIVO CORRIENTES				
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 55.541,95		\$ 126.628,69	\$ 203.902,18
1.1.01.	Caja y Bancos	\$ 55.541,95	Flujo de Caja	\$ 126.628,69	\$ 203.902,18
1.3	INVERSIONES	\$ 24.004,80		\$ 33.886,34	\$ 47.835,60
1.3.05	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$ 24.004,80	Valor histórico	\$ 33.886,34	\$ 47.835,60
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 424.344,56		\$ 453.469,30	\$ 488.950,44
1.4.04	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 446.345,36	proyecciones	\$ 477.336,11	\$ 514.684,67
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-\$ 22.000,80	Políticas de la entidad	(\$ 23.866,81)	(\$ 25.734,23)
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 21.549,98		\$ 22.284,83	\$ 23.049,20
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 21.549,98	Valor histórico	\$ 43.099,96	\$ 86.199,92
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 525.441,29		\$ 636.269,16	\$ 763.737,42
	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 26.389,76		\$ 24.668,06	\$ 23.111,65
1.8.01	Terrenos	\$ 9.970,00	Plusvalía	\$ 9.970,00	\$ 9.970,00

1.8.03	Construcciones y remodelaciones	\$ 412,10	Fijo	\$ 412,10	\$ 412,10
1.8.04	Otros locales	\$ 375,50	Fijo	\$ 375,50	\$ 375,50
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 8.646,73	Fijo	\$ 8.646,73	\$ 8.646,73
1.8.06.	Equipos de Computación	\$ 7.040,99	Fijo	\$ 7.040,99	\$ 7.040,99
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 55,56	depreciación anual	(\$ 999,05)	(\$ 1.777,26)
1.8.99. 20	(Equipos de computación)	-\$ 55,56		(\$ 778,21)	(\$ 1.556,41)
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 180,00		\$ 180,00	\$ 180,00
1.9.90.	OTROS	\$ 180,00	valor histórico	\$ 180,00	\$ 180,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 26.569,76		\$ 24.848,06	\$ 23.291,65
	TOTAL ACTIVOS	\$ 552.011,05		\$ 661.117,22	\$ 787.029,07
2.	PASIVO				
	PASIVO CORRIENTE				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 297.557,26		\$ 321.691,74	\$ 349.833,99
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$ 166.130,80	Proyecciones	\$ 178.787,53	\$ 194.385,48
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 131.426,46		\$ 142.904,21	\$ 155.448,51
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ 17.027,10		\$ 19.993,93	\$ 37.173,12
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 17.027,10	valor histórico	\$ 19.993,93	\$ 37.173,12
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 314.584,36		\$ 341.685,67	\$ 387.007,11
	PASIVOS NO CORRIENTES				
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 16.000,00		\$ 10.666,67	\$ 5.333,33
2.6.01	Crédito con la REFSE	\$ 16.000,00	tabla de amortización del crédito	\$ 10.666,67	\$ 5.333,33

2.9	OTROS PASIVOS	\$ 165,00		\$ 544,50	\$ 544,50
2.9.02	Consignación para pago de obligaciones	\$ 165,00	valor histórico	\$ 544,50	\$ 544,50
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 16.165,00		\$ 11.211,17	\$ 5.877,83
	TOTAL PASIVO	\$ 330.749,36		\$ 352.896,84	\$ 392.884,94
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 7.210,00		\$ 7.210,00	\$ 7.210,00
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$ 7.210,00	fijo	\$ 7.210,00	\$ 7.210,00
3.3.	RESERVAS	\$ 112.408,86		\$ 137.693,40	\$ 209.570,16
3.3.01	LEGALES	\$ 112.408,86	disposiciones de la entidad	\$ 137.693,40	\$ 209.570,16
3.4.	OTROS APORTES	\$ 32.930,53		\$ 33.521,49	\$ 34.349,06
3.4.02	Donación Proyecto SARAGURO	\$ 27.658,45	fijo	\$ 27.658,45	\$ 27.658,45
3.4.03	Donación Proyecto PRODEPINE	\$ 2.457,28	fijo	\$ 2.457,28	\$ 2.457,28
3.4.04	Donación Proyecto KELLOGG	\$ 388,80	fijo	\$ 388,80	\$ 388,80
3.4.90	Donación Proyecto PRODEIN	\$ 950,00	fijo	\$ 950,00	\$ 950,00
3.4.95	Aportes Por Apertura De Cuenta	\$ 1.476,00	valor histórico	\$ 2.066,96	\$ 2.894,53
3.6.	RESULTADOS	\$ 68.712,30		\$ 129.795,49	\$ 143.014,91
3.6.01	Utilidad o Excedentes Acumulados	\$ 36.749,31	Fijo	\$ 36.749,31	\$ 36.749,31
	SUPERAVIT (UTILIDAD)	\$ 31.962,99	Estado de resultados	\$ 93.046,18	\$ 106.265,60
*	TOTAL PATRIMONIO	\$ 221.261,69		\$ 308.220,38	\$ 394.144,13
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 552.011,05		\$ 661.117,22	\$ 787.029,07

Fuente: Cuadros N°63, 68,70, Balance General 2012-2013

Elaborado por: La Autora.

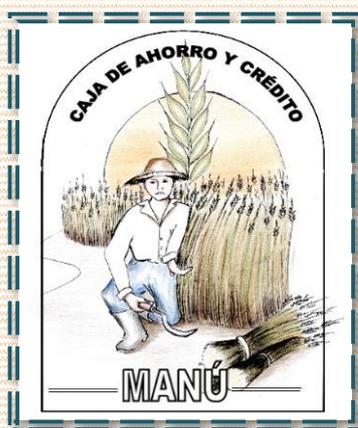
Interpretación:

Para la realización del Estado Financiero Proforma para los años 2014 y 2015 para determinar el Total de Activo que es de \$661.117.22 y \$787.029,07 correspondientemente, se considera los valores obtenidos en el Presupuesto de Caja en la cuenta de Caja Bancos, las proyecciones de cartera de crédito y sus provisiones son del 5%.

El Pasivo Total Proyectado es de \$ 352.896,84 para el año 2014 y \$392.884,94 donde las obligaciones con el público se los calculo con las proyecciones; para el financiamiento se ha devengado de acuerdo a las cuotas que debe cumplir

El patrimonio es de \$ 308.220,38 y \$ 394.144,13 mientras que la Utilidad del Ejercicio es la que ya ha sido proyectado para los periodos correspondientes en el Estado de Resultado Proforma siendo de \$36.529,93 y \$45.680,34.

Caja De Ahorro Y
Crédito Manú



INFORME FINANCIERO

PERIODO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2012.2013

LOJA-ECUADOR

2015

Loja, Enero del 2015

José Joel Guillen

ADMINISTRADOR DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO “MANÚ”

De mis Consideraciones

En el presente trabajo se emite un informe acerca de las operaciones económicas que se ha desarrollado la Caja de Ahorro y Crédito “Manú” durante el periodo 2012-2013, para lo cual fue necesario analizar los estados financieros, utilizando las diversas herramientas como el análisis vertical, horizontal y sistema de monitoreo PERLAS y los pronósticos de los gastos e ingresos, para que en base a estos resultados poder emitir una opinión sobre la situación económica, financiera y los probables egresos e ingresos que tiene la institución, mismos que le servirán de apoyo para que el administrador tome las respectivas decisiones y la institución financiera se siga desarrollando de una mejor manera.

Nancy Jessenia Suquilanda Valladares

ANALISTA

1. Estados Contables Objeto del Análisis

- ✓ Balance general al 31 de Diciembre de los años 2012 y 2013
- ✓ Estados de resultados por ejercicios finalizados al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
- ✓ Información adicional obtenida en la empresa

2. Alcance del Informe

- ✓ El trabajo investigativo fue elaborado mediante la utilización de la información obtenida y la comparación con promedios históricos de la Caja y mediante estándares establecidos por el Sistema de Monitoreo PERLAS.
- ✓ Al final del presente se detallaran recomendaciones en caso de ser necesario.

3. Informe Profesional

- ✓ Todas las cifras han sido re expresadas a la fecha del último cierre del año 2012 y 2013, con el objeto de homogeneizarlas.
- ✓ Se han eliminado, en la medida de lo posible, apreciaciones subjetivas o de coyuntura, y las opiniones son las que resultan.

Análisis vertical del balance general 2012-2013

En el análisis del balance general de la Caja de Ahorro y Crédito Manú, se evidencia que para el 2012 como el 2013 la institución financiera, cuenta con una adecuada estructura; su activo está conformado en activo corriente y activo no corriente en donde el primero es el de mayor porcentaje con (94,03% y 95,19%) en donde su mayor porcentaje se encuentra en su cartera de crédito con un (73,02% y 76,87%) lo que demuestra que la entidad está cumpliendo con su razón de ser.

Sus pasivos se engloban en una mayor proporción en los pasivos corrientes, sobresaliendo las obligaciones con el público (49,48%; 53,90%), en los dos años su mayor concentración se encuentran en los depósitos a la vista.

Finalmente en el patrimonio el valor más representativo pertenece a las reservas (22,17%; 20,36%), producto de las reservas legales y especiales las cuales le permitirán cubrir eventualidades producidas por la entidad y que benefician a la institución porque ayudan a aumentar su patrimonio.

Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias 2012-2013

Los gastos de la Caja de Ahorro y Crédito, han sido representados en mayor porcentaje por los gastos de operación de \$21.307,11 y \$32.148,12

(69,16%; 69,02%), porcentaje donde mayor valor es distribuido en los gastos de personal que proviene por la remuneraciones pagadas a sus colaboradores para de esta manera cumplir con la misión y visión establecidas; Los intereses causados son de \$9.502,57 y \$14.222,07 esto es por las obligaciones con el público tanto de los depósitos de ahorro, depósitos de ahorros especiales así como los depósitos a plazo, evidenciando de esta manera que todos los gastos son producidos por el funcionamiento normal de la entidad.

Así mismo, se tienen los ingresos, los valores más significativo se encuentra en los intereses y descuentos ganados (86,52 y 85,38%) dados por la razón de ser de la entidad que es de otorgar créditos de microempresa.

Análisis Horizontal del balance general 2012-201 3

Los activos han tenido un incremento de \$148.726,15 los mismos que en valor relativo representan el 36,88%, esto es provocado por el aumento de la inversión en una institución financiera, la cartera de crédito y las cuentas por cobrar; este resultado en los activos tiene un aspecto positivo ya que le permitirán en un futuro obtener una rentabilidad.

La variación de los pasivos ha aumentado en \$116.646,02 situación generada por el incremento en los depósitos a la vista, cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos.

La variación del patrimonio es positiva, se puede evidenciar un aumento de \$36.866,45 (24,19%), resultado generado por el crecimiento en el capital social y los resultados de años anteriores, aumento beneficioso por lo que cuenta con recursos propios para poder cubrir cualquier eventualidad presentada.

Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias 2012-2013

Los gastos aumentaron considerablemente en 51,118% (\$15.767,36) debido a que los gastos de operación incrementaron \$10.841,01 (50,88%) por los desembolsos realizados por los gastos de personal para la administración y desarrollo de la caja, y los intereses causados son de \$4.719,50 (49,67%) esto se genera por las captaciones recibidas por los socios, todos estos egresos representaron grandes afectaciones al margen de rentabilidad.

Los ingresos tuvieron un aumento del 16,25% (\$10.981,04) de los cuales los más sobresalientes son los intereses y descuentos generados por la cartera de créditos que se incrementó \$7.870,76 (13,56%); otra cuenta más representativa para la entidad son otros ingresos que representan 26,56% (\$2.407,10) esto es producido por la utilidad de la inversión y los diferentes servicios que presta la institución pero todos estos rubros obtenidos no fueron los suficientes ya que la utilidad se vio afectada en

comparación al año anterior ya que disminuyo -13,02% (\$-4.786,32) esto se debe a que los gastos aumentaron con relación al año anterior.

Sistema de Monitoreo PERLAS

En el nivel de **protección** la Caja de Ahorro y Crédito posee solvencia del 253,78% y 236,18% siendo la meta >111%, evidenciándose que para los dos años su resultado es adecuado ya que le permite cumplir con las obligaciones adquiridas con terceros en caso de que esta se liquide.

En la **estructura financiera eficaz** la cartera de crédito, las inversiones financieras están dentro de los rangos establecidos, mientras que las inversiones no financieras están por encima de los límites establecido, en los pasivos las obligaciones con el público se encuentran por debajo de los parámetros, el crédito externo y los aportes de sus socios están dentro de lo que establécela meta por lo que cuentan con un capital adecuado por situarse entre lo establecido por el sistema PERLAS.

En el **rendimiento**, los porcentajes obtenidos por la Caja de Ahorro y Crédito son superiores a las metas, lo que significa que ha logrado obtener resultados positivos para poder maximizar su valor en el mercado sin embargo lo que le puede afectar a este rendimiento son los elevados gastos operativos que tiene la entidad ya que estos son superiores a los rangos establecidos.

Los indicadores de **liquidez** muestran que la institución cuenta con recursos para satisfacer las obligaciones a corto plazo con un 20,23% y 19,17% siendo la meta de 15-20%, sin embargo existe un exceso de activos líquidos improductivos que no le están generando rentabilidad para la Caja.

Un área muy crítica dentro de la **calidad de activos** es el exceso de activos improductivos siendo en el año 2012 del 16,03% y para el año 2013 del 13,67% recomendando como meta un máximo del 5%, perjudicando a la entidad ya que no están generando ninguna rentabilidad

Finalmente, el último indicador del Sistema PERLAS son las **señales de crecimiento**: donde los préstamos, los depósitos de ahorro, las aportaciones de los socios, el capital institucional y el activo total han tenido un crecimiento considerable ya que estos valores se encuentran por encima de las metas establecidas situación favorable ya que le permite desenvolverse de mejor manera en el mercado.

Conclusiones del análisis financiero

- ✓ Tanto sus depósitos como los créditos han tenido un crecimiento extremadamente lento.

- ✓ Cuenta con solvencia suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo que posee la entidad.

- ✓ Las inversiones no financieras están representando un gran riesgo ya que estas pueden no ser recuperadas a tiempo y no pueden generar los ingresos esperados así como también el incremento de las deudas por cobrar que se han producido por dichas inversiones.

- ✓ Los gastos de operación son muy elevados por lo que está perjudicando a la utilidad de la institución.

- ✓ Los altos índices de liquidez y de activos líquidos improductivos representan para la Caja una pérdida de oportunidad de generar mayores ingresos.

Recomendaciones

- ✓ Establecer una publicidad y promociones adecuadas, con el objetivo de llamar la atención del público, de esta manera aumentar los depósitos y por ende tener un crecimiento de los créditos; dando como resultado un aumento de ingresos y rentabilidad.

- ✓ Mantener la solvencia actual para poder cubrir cualquier eventualidad financiera que se presente en el desarrollo normal de sus actividades.

- ✓ En vez que la institución invierta en inversiones no financieras debería mejor ofrecer otra línea de crédito para ayudar a sus socios en los

diferentes proyectos de inversión y ellas invertir en inversiones liquidas ya que esas si las puede recuperar y le generan una rentabilidad

- ✓ Que la Entidad Financiera lleve a cabo una adecuada administración de las cuentas por cobrar a través del establecimiento de apropiadas políticas y procedimientos de cobranzas.
- ✓ Disminuir los gastos de operación adecuadamente sin que esto afecte a las actividades de la institución.
- ✓ . Realizar inversiones en instituciones financieras y el otorgamiento de créditos, para disminuir su exceso de liquidez y utilizar sus activos improductivos y de esta manera aumentar sus ingresos, siempre y cuando se logre invertir y colocar adecuadamente.

g. DISCUSIÓN

Luego del desarrollo del presente trabajo de investigación y a través de la aplicación de las herramientas y técnicas de administración financiera se pudo detectar la situación económica, financiera y los posibles ingresos y egresos que tendrá la entidad; permitiéndole de esta manera tomar las decisiones que ayuden al mejoramiento, el progreso y buen funcionamiento de la organización.

En el análisis vertical se determinó que la entidad está cumpliendo con su razón de ser, ya que dentro de sus activos tienen su mayor concentración en activos corrientes esto es producido por la colocación de cartera de crédito (77,66%; 80,76%), dentro de los pasivos su mayor rubro se encuentra en obligaciones con el público con un 49,48% y 53,90%, finalmente, su patrimonio con un 46,91%, 40,08%. En cuanto a los resultados de la estructura del estado de situación económica, proceden de la división de cada cuenta entre el total de ingresos; el mayor rubro de las entradas de efectivo se encuentra en los intereses por cartera de crédito, en cuanto a los gastos 45,60%; 59,30% y la utilidad representa el 54,40%; 40,70%.

El análisis horizontal presenta valores absolutos y relativos; en las variaciones obtenidas en los activos se observa un incremento del

36,88%, sus pasivos aumentaron en un 54,48%, su patrimonio ha tenido un crecimiento de 24,19%. Los ingresos y gastos han aumentado en un 16,25% y 51,18%.

En cuanto a la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS; la institución cuenta con una adecuada solvencia para cubrir las obligaciones con el público. Posee adecuada colocación de créditos. Igualmente mantiene buenos rendimientos debido a los intereses que gana por sus actividades, y cuenta con la suficiente liquidez para cubrir sus actividades.

Finalmente las proyecciones financieras permitieron conocer los resultados futuros, dentro de estos tenemos el flujo de caja en el que constan las entradas de efectivo que son los ingresos proyectados; los desembolsos constituyen la proyección total de costos y gastos, obteniendo de esta manera el saldo final de caja de \$126.500,16 en el 2014 y de \$203.533,76 en el 2015.

Los estados proforma presentan al estado de situación financiera proforma compuesto por activos (**2014:** \$661.117,22; **2015:** \$787.029,07), pasivos (**2014:** \$352.896,84; **2015:** \$392884,94) y patrimonio (**2014:** \$308.220,38; **2015:** \$394.144,13). El estado de situación económica señala que la entidad obtendrá gastos por un monto de \$51.229,75 en el año 2014 y de \$54.604,09 para el 2015, unos ingresos para el año 2014 y

2015 de \$144.275,93 y \$160.869,69 respectivamente, arrojando un resultado positivo por valores de \$93.046,18 en el 2014, \$106.265,60 en el 2015.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber ejecutado las herramientas y técnicas de administración financiera aplicables a la Caja de Ahorro y Crédito "Manú" se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ En el análisis vertical del año 2013 se determinó la estructura financiera de los activos, el 95,19% representan activos corrientes y el 4,81% de activos no corrientes, los pasivos representan un 59,92% y el patrimonio constituye el 40,08%, evidenciando que se está financiando mayoritariamente con recursos ajenos. En la estructura económica, los ingresos constituyen el 100%, el 59,30% de gastos y la utilidad del 40,70%, esta composición económica es la apropiada, por lo que se evidencia los beneficios obtenidos por el giro normal de sus actividades y la administración adecuada de sus gastos, generando de esta manera un resultado positivo al final del periodo.
- ✓ En el análisis horizontal, se determinó que el activo aumento en un 36,88%, el pasivo en un 54,48% y su patrimonio en 24,19%. Los ingresos y gastos incrementaron en 16,25% y 51,18% teniendo un crecimiento mayor en sus gastos reflejando una reducción de -13,02% en su utilidad.
- ✓ Mediante el sistema de monitoreo PERLAS, se pudo verificar que la institución cuenta con una adecuada solvencia (236,18%) para

respaldar a sus obligaciones con el público. Así mismo,, la estructura financiera cuenta con activos que no le generan utilidad así como también las inversiones no financieras que son superiores a los parámetros establecidos y sus depósitos se ubican por debajo de la meta; los rendimientos y costos han cumplido con las metas establecidas; sus créditos y depósitos han tenido un bajo crecimiento.

- ✓ El punto de equilibrio reflejó que la caja debe generar unos ingresos de \$34.057,72 (43,36%), para cubrir sus costos y gastos generados, por lo que se evidencia que la institución en el 2013 ha obtenido utilidad ya que sus ingresos (\$78.540,03) superan al punto de equilibrio calculado.
- ✓ El presupuesto de ingresos y gastos se lo realizo en base a factores internos y externos determinando el monto de ingresos por cartera al igual que los costos financieros y gastos, los mismos que se utilizaron para determinar las entradas y salidas de efectivo; y así obtener el saldo final de caja de \$126.500,16 en el 2014 y \$203.533,76 para el 2015, por lo que se observa que no necesitara financiamiento externo alguno.
- ✓ En los estados proforma, el estado de situación financiera refleja que la institución tendrá activos totales para el 2014 y 2015 de \$652.710,07 y \$766.068,79; pasivos \$350.136,76 y \$373.555,47; patrimonio de \$302.573,32 y \$392.513,32; en el estado de situación

económica proforma, los ingresos futuros serán de \$123.275,01 y \$132.842,60; total de costos y gastos por unos valores de \$51.144,36 y \$54.622,74, determinando así la utilidad neta a disposición de los socios de \$72.130,64 y \$78.219,86

i. RECOMENDACIONES

Con las conclusiones antes mencionada, se plantean las siguientes recomendaciones:

- ✓ En base al análisis vertical, la institución debería mantener la composición de sus estructuras tanto la económica como la financiera, por lo que cumple con la razón para la cual fue creada.
- ✓ En el análisis horizontal, la institución debería establecer nuevas tasas de interés pasivas para llamar la atención del público, obteniendo mayores valores en depósitos y colocarlos vía créditos, aumentando de esta manera sus rendimientos operacionales.
- ✓ Realizar inversiones que le generen ingresos, reduciendo su activo liquido improductivo
- ✓ Aplicar el punto de equilibrio al finalizar cada año económico y de esta manera los directivos de la entidad puedan conocer en qué nivel se han producido ingresos que cubran sus costos y gastos.
- ✓ Proyectar sus estados financieros para que en base a sus resultados puedan tomar decisiones económicas financieras y establecer nuevas metas a corto y largo plazo, que aseguren su crecimiento en el mercado.

j. BIBLIOGRAFÍA

- ✓ Amat, O. (2003). Analisis Financiero. Barcelona, España.
- ✓ Baema, D. (2012). Análisis Financiero. Ecoe Ediciones.
- ✓ Berk, J., Demarzo, P., & Harford, J. (2010). Fundamentos de las Finanzas Comparativas. Madrid, España: PEARSON.
- ✓ Block, S., & Hirt, G. (2008). Fundamentos de Administración Financiera (12° ed.). México.
- ✓ Bravo, M. (2011). Contabilidad General. Quito, Ecuador: ESCOBAR.
- ✓ Cañedo, A. I. (2010). Métodos de Planeación Financiea. Colombia.
- ✓ Cevallos, M. (1996). Administración y Planificación Financiera II. Loja, Ecuador.
- ✓ Constitución de la Republica del Ecuador. (2008). Ecuador.
- ✓ Dueñas, R. (Junio de 2008). Introducción al Sistema Financiero y Bancario. Obtenido de Introducción al Sistema Financiero y Bancario: <http://crear.poligran.edu.co/publ/00008/SFB.pdf>
- ✓ Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). Fundamentos de Administración Financiera. Mexico.
- ✓ Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2012). Análisis Financiero y de Gestión. Bogotá, Colombia.

- ✓ Eugene, B. S. (2000). Fundamentos de la Administración Financiera (12° ed.). México: McGraw-Hill.
- ✓ Garcia, J. (14 de Febrero de 2011). Informe financiero. Obtenido de Informe financiero: <http://finanalysis.blogspot.com/2011/02/importancia-de-los-informes-financieros.html>
- ✓ García, O. (1999). Administración Financiera y Aplicaciones (3° ed.).
- ✓ Gitman, L. (2007). Administración Financiera Basica (11° ed.). México: PEARSON.
- ✓ Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de la Administración Financiero. México: PEARSON.
- ✓ Ley de Ahorros y Cretitos. (s.f.). Obtenido de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/7690/1/332X599.pdf>
- ✓ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2012). Quito, Ecuador.
- ✓ Mendez, L. V. (2009). Apuntes de Finanzas 2.
- ✓ Mesen, J. (4 de Julio de 2008). Administración Financiera. Obtenido de Administración Financiera: <http://www.aiu.edu/publications/student/spanish/180207/administracion-financiera.html>

- ✓ Ortiz, A. H. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiero (14° ed.). Bogotá, Colombia.
- ✓ Reglamento de la Economía Popular y Solidaria. (2012).
- ✓ Richardson, D. (2009). Sistema de Monitoreo PERLAS. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Credito.
- ✓ Robbins, S., & DeCenzo, D. (2010). Fundamentos de Administracion. México: PEARSON.
- ✓ Robles, C. (2012). Fundamentos de la Administración Financiera (1° ed.). Mexico.
- ✓ Rosillo, J. .. (2012). Apalancamiento Operativo y Financiero.
- ✓ SOTO, H. (2011). Estados de Flujo de Efectivo, Clasificación y Metodología.
- ✓ Superintendencia de Bancos y Seguros. (2011). Ley general del sistema financiero.
- ✓ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria.

k. ANEXOS

Objetivos

Objetivo General.

Aplicar las herramientas y técnicas de administración financiera para la Caja de Ahorro y Crédito Manú del cantón Saraguro y proponer alternativas de mejoramiento a favor de la institución.

Objetivos Específicos

- ✓ Ejecutar el análisis horizontal y vertical del periodo 2012- 2013, y mediante ello, poder brindar información útil para conocer la realidad financiera y económica de la entidad.
- ✓ Utilizar el sistema de monitoreo PERLAS para el periodo 2013, y de esta manera permitirle al administrador identificar la liquidez, solvencia, rentabilidad que posee la institución.
- ✓ Realizar pronósticos de ingresos y egresos para el periodo 2014, facilitando las posibles entradas y salidas de dinero, para que de acuerdo a ello, puedan tomar medidas correctivas o preventivas según sea el caso

- ✓ Presentar estados financieros proforma a corto plazo para el periodo 2014, para determinar cuáles son los ingresos y gastos que va a tener la institución así como también la posición financiera esperada

Entrevista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS



En calidad de estudiante de la Universidad Nacional de Loja del Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera Banca y Finanzas, me dirijo a Ud. la presente entrevista, con la finalidad de recompilar información para la elaboración de la tesis.

Datos Generales

1. ¿Actualmente, qué papel desempeña dentro de la institución y que tiempo va laborando en la institución?

2. A parte de su función en la institución, realiza otra labor fuera de la misma.

3. Cuantos años va laborando la empresa

4. Que le motiva a liderar la Caja de ahorro y Crédito

5. ¿Con cuántos socios cuenta su institución financiera?

6. Con cuantos departamentos cuenta su Institución?

7. La Caja cuenta con una visión, misión y objetivos bien establecidos?

SI ()

NO ()

8. ¿Cuáles son los productos y servicios que brinda la Caja de Ahorro y Crédito?

9. ¿Cuál es el horario Para la atención al cliente?

10. ¿Cuáles son sus estrategias de liderazgo?

Financiamiento

19. ¿De qué manera obtienen los fondos para poder realizar las diferentes inversiones?

De aportaciones de los socios () Financiamiento ()

Otras () _____

20. Realiza alguna inversión en caso de obtener utilidad al finalizar el periodo comercial?

SI ()

NO ()

21. ¿La institución realiza proyecciones del balance general o de los ingresos y gastos?

SI ()

NO ()

Si su respuesta es sí de qué manera y si es no porque

22. ¿A la Institución se le aplica análisis financiero?

SI ()

NO ()

¿Porque?

23. ¿Cuáles son las políticas crediticias que tiene la Caja?

24. ¿Qué riesgos cree usted que le pueden afectar al crecimiento de la institución?

25. La institución Cuenta con alguna promoción para sus clientes o socios?

26. ¿Cuál es el plan de Marketing que tiene la institución?

27. ¿Con que tipo de publicidad cuenta la Institución?

Radio () _____ Televisión () _____ Trípticos ()

Páginas Web () _____ Periódico () _____

28. ¿Según su liderazgo Como piensa que se ve la empresa dentro de 3 a 5 años?

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

Autorización



CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ

AUTORIZACIÓN

Loja, 07 de abril de 2014

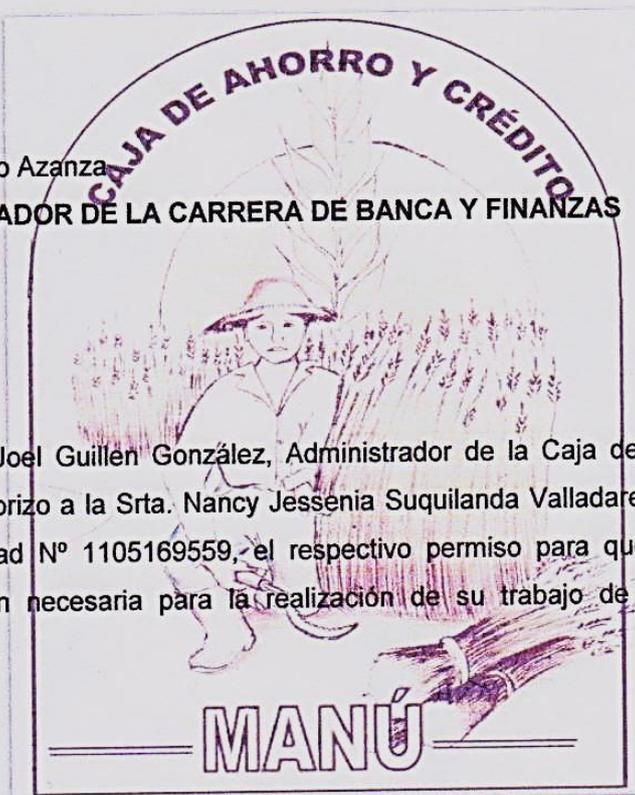
Mg.

Tito Arévalo Azanza

COORDINADOR DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Loja.-

Yo, José Joel Guillen González, Administrador de la Caja de Ahorro y Crédito Manú, autorizo a la Srta. Nancy Jessenia Suquilanda Valladares, con documento de identidad N° 1105169559, el respectivo permiso para que haga uso de la información necesaria para la realización de su trabajo de Tesis en nuestra Institución.



Atentamente

Sr. José Joel Guillen González

ADMINISTRADOR DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO MANÚ



Estados Financieros



BALANCE GENERAL

OFICINA:

PAGINA: 1

PERIODO: **DICIEMBRE 2012**

EMISION: 31Dic2012

ACTIVOS			
1.	ACTIVOS		
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		403,284.90
1.1.01.	CAJA	67,710.82	
1.1.01.00	Efectivo	40,567.38	
1.1.03	BANCOS Y OTRAS	27,143.46	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES	27,143.46	
1.1.03.10.01	CACPE LOJA	23.97	
1.1.03.10.02	Cadesarrollo	14,331.75	
1.1.03.10.03	Cop. Marcabelli	2,828.04	
1.1.03.10.04	Banco Pichincha	10,158.80	
1.3.	INVERSIONES		17,004.80
1.3.05.	MANT. HASTA VENCTO SEC.	17,004.80	
1.3.05.15.	MANT. HASTA VENCIMIENTO	17,004.80	
1.3.05.15.02	Emprend. Incubadora	8,312.97	
1.3.05.15.03	Emprend. Balanceados	8,691.83	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		294,490.07
1.4.04.	CARTERA DE MICROEMPRESA	310,490.87	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	2,342.67	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	3,101.97	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	39,289.62	
1.4.04.25	De más de 360 días	271,756.71	
1.4.99	(PROVISIONES PARA CREDITOS	-22,000.80	
1.4.99.30	(Provisión general para carte)	-22,000.80	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		23,999.21
1.8.01	Terrenos	9,970.00	
1.8.03	Construcciones y Remodelacione	412.10	
1.8.04	Otros locales	90.60	
1.8.05.	MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	7,072.18	
1.8.05.01	Muebles y Enseres	2,187.48	
1.8.05.02	Equipos de Oficina	4,772.70	
1.8.05.04	Bandera	112.00	
1.8.06	Equipos de Computación	6,409.99	
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-55.56	
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	-55.56	
1.9.	OTROS ACTIVOS		180.00
1.9.90	OTROS	180.00	
1.9.90.90	Varios	180.00	
2.	PASIVOS		
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-211,103.34
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-199,552.83	
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	-121,552.42	
2.1.01.40	Ahorros especiales	-7,311.41	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-70,668.00	
2.1.03.06	De 31 a 90 días	-19,480.31	
2.1.03.07	De 91 a 180 días	-29,042.64	
2.1.03.09	De 181 a 360 días	-21,568.05	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		14,500.51
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-14,500.51	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-14,500.51	



BALANCE GENERAL

PAGINA: 2

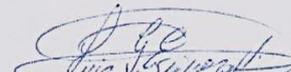
OFICINA:

PERIODO: **DICIEMBRE 2012**

EMISION: 31Dic2012

2.9.02	Consignación para pago de obli	-60.00	
3.	PATRIMONIO		-152,432.25
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-5,130.00
3.1.03	APORTES DE LOS SOCIOS	-5,130.00	
3.1.03.01	Certificados de Aportación	-5,130.00	
3.3.	RESERVAS		-69,397.59
3.3.01.	LEGALES	-11,770.96	
3.3.01.01	Reserva Legal	-8,193.86	
3.3.01.02	Reserva de Educación	-3,028.64	
3.3.01.03	Previsión y Asistencia Social	-2,548.46	
3.3.03.	ESPECIALES	-77,626.63	
3.3.03.05	A disposición de la Junta Gene	-1,271.50	
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones	-33,304.46	
3.3.03.15	Otras	-43,050.67	
3.4.	OTROS APORTES		-32,508.53
3.4.02	Donación Proyecto SARAGURO YAC	-27,658.45	
3.4.03	Donación Proyecto PRODEPINE	-2,457.29	
3.4.04	Donación Proyecto KELLOGG	-388.80	
3.4.20	Donación Proyecto PRODEIN	-650.00	
3.4.95	Aportes por apertura de Cuenta	-1,054.00	
3.6.	RESULTADOS		-25,396.13
3.6.01	Utilidad o Excedentes acumulad	-25,396.13	
	UTILIDAD	-36,749.31	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-403,284.90


PRESIDENTE C.A.


PRESIDENTE C.A.


GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL
Matricula



BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2012

Pag. 1

OFICINA: CODIGO	CUENTA	FECHA PROCESO: 31Dic2012 ESTE MES	TOTAL
4.	G A S T O S	2,177.53	30,809.68
4.1.	INTERESES CAUSADOS	574.49	9,502.57
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	574.49	9,502.57
4.1.01.15	Depósitos de ahorros	403.14	4,629.13
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	133.64	4,446.40
4.1.01.35	Depósitos Ahorros Especiales	37.71	417.04
4.5.	GASTOS DE OPERACION	1,603.04	21,307.11
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	1,212.50	13,817.12
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	1,114.00	13,108.00
4.5.01.05.01	Sueldo Unificado	450.00	5,300.00
4.5.01.05.03	Sueldo a Cajero	372.00	4,389.00
4.5.01.05.04	Sueldo Promotor	292.00	3,420.00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	98.50	709.12
4.5.01.10.05	Viáticos y Movilización	45.00	344.00
4.5.01.10.06	Refrigerio	53.50	278.12
4.5.01.10.07	Uniformes empleados	0.00	87.00
4.5.02.	HONORARIOS	70.00	2,668.00
4.5.02.05.	DIRECTORES	70.00	2,592.00
4.5.02.05.01	Viáticos y Movilización	30.00	121.00
4.5.02.05.04	Capacitación Directivos	0.00	262.00
4.5.02.05.05	Sueldo Comite de Credito	0.00	1,190.00
4.5.02.05.06	Gastos de Reuniones de	40.00	1,020.00
4.5.02.10	Honorarios profesionales	0.00	75.00
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	229.29	1,695.54
4.5.03.05.	MOVILIZACIONES FLETES Y	130.00	423.00
4.5.03.05.02	Transporte y notificaciones	130.00	383.00
4.5.03.05.03	Fletes y embalajes	0.00	40.00
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	0.00	195.00
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	23.29	194.54
4.5.03.20.02	Luz	7.45	106.54
4.5.03.20.03	Teléfono	15.63	88.00
4.5.03.30	Arrendamientos	0.00	480.00
4.5.03.35	Servicio Internet	20.00	295.00
4.5.03.90	Otros Servicios	56.00	108.00
4.5.04.	IMPUESTOS CONTRIBUYENTES Y	80.00	1,284.65
4.5.04.10	Impuestos Municipales	0.00	52.65
4.5.04.20	Aportes a la REFSE	80.00	1,232.00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	0.00	322.25
4.5.05.20	Otros Locales	0.00	74.55
4.5.05.25.	MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	0.00	47.70
4.5.05.25.01	Muebles y Enseres	0.00	47.70
4.5.05.90	Otros	0.00	200.00
4.5.06.	AMORTIZACIONES	0.00	189.10



BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2012

Pag. 2

OFICINA:
CODIGO

FECHA PROCESO: 31Dic2012

CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.5.06.30 Gastos de adecuación	0.00	189.10
4.5.07. OTROS GASTOS	11.25	1,330.45
4.5.07.05 Suministros Diversos	1.25	379.20
4.5.07.10 Donaciones	10.00	927.25
4.5.07.15. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0.00	10.00
4.5.07.15.01 Inmuebles	0.00	10.00
4.5.07.90 Otras	0.00	14.00
5. INGRESOS	-7,477.91	-67,558.99
5.1. INTERESES Y DESCUENTOS	-6,367.58	-58,450.91
5.1.01 Depósitos	-109.09	-421.05
5.1.04. INTERESES DE CARTERA DE	-6,258.49	-58,029.86
5.1.04.20 Cartera de Microempresa	-5,800.21	-54,211.50
5.1.04.30 De mora	-458.28	-3,818.36
5.4. INGRESOS POR SERVICIOS	-8.00	-43.97
5.4.04. MANEJO Y COERANZAS	-8.00	-43.97
5.4.04.01 Notificaciones	-8.00	-43.97
5.6. OTROS INGRESOS	-1,102.33	-9,064.11
5.6.90. OTROS	-1,102.33	-9,064.11
5.6.90.10 Ingresos para Administración	-3.75	-553.50
5.6.90.15 Comisión por Rapipagos	-224.34	-568.04
5.6.90.20 Ingreso por apertura de	-68.00	-707.00
5.6.90.25 Comisiones bono solidario	-772.00	-6,985.08
5.6.90.30 Comisión SPI	-34.24	-250.49
RESULTADO ==>	-5,300.38	-36,749.31

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE S.V.

GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL
Matricula



BALANCE GENERAL

OFICINA:

PAGINA: 1

PERIODO: **DICIEMBRE 2013**

EMISION: 31Dic2013

1.	ACTIVOS		552,011.05
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	55,541.95	
1.1.01.	CAJA	27,323.81	
1.1.01.05	Efectivo	27,323.81	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS	28,218.14	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES	28,218.14	
1.1.03.10.01	CACPE LOJA	23.97	
1.1.03.10.02	Codesarrollo	14,669.98	
1.1.03.10.03	Cop. Marcabelli	119.29	
1.1.03.10.04	Banco Fichincha	10,404.90	
1.1.03.10.05	Fondo Liquidez REFSE	3,000.00	
1.3.	INVERSIONES		24,004.80
1.3.05.	MANT. HASTA VENCTO SEC.	24,004.80	
1.3.05.15.	MANT. HASTA VENCIMIENTO	24,004.80	
1.3.05.15.01	De 91 a 180 Días	7,000.00	
1.3.05.15.02	Emprend. Incubadora	8,312.97	
1.3.05.15.03	Emprend. Balanceados	8,691.83	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		424,344.56
1.4.04.	CARTERA DE MICROEMPRESA	446,345.36	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	1,343.07	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	3,723.05	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	16,847.33	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	64,945.01	
1.4.04.25	De más de 360 días	359,486.90	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CREDITOS	-22,000.80	
1.4.99.30	(Provisión general para carte)	-22,000.80	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		21,549.68
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	21,549.68	
1.6.90.20	Grupo Carnicos	18,549.68	
1.6.90.25	Anticipos por sistema	3,000.00	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		26,389.76
1.8.01	Terrenos	9,970.00	
1.8.03	Construcciones y Remodelacione	412.10	
1.8.04	Otros locales	375.50	
1.8.05.	MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	8,646.73	
1.8.05.01	Muebles y Enseres	2,827.48	
1.8.05.02	Equipos de Oficina	5,707.25	
1.8.05.04	Bandera	112.00	
1.8.06	Equipos de Computación	7,040.99	
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-55.56	
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	-55.56	
1.9.	OTROS ACTIVOS		180.00
1.9.90.	OTROS	180.00	
1.9.90.90	Varios	180.00	
2.	PASIVOS		-330,749.36
2.1.	ORLIGACIONES CON EL PUBLICO	-297,557.28	
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-188,130.80	
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	-154,008.33	
2.1.01.40	Ahorros especiales	-12,122.47	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-131,426.48	
2.1.03.06	De 31 a 90 días	-74,309.98	



BALANCE GENERAL

OFICINA:

PAGINA: 2

PERIODO: **DICIEMBRE 2013**

EMISION: 31Dic2013

2.1.03.08	De 181 a 360 días	-32,726.48	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-17,027.10
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-17,027.10	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-17,027.10	
2.5.90.90.05	Repagos	-610.41	
2.5.90.90.40	Fondo Solidario	-16,416.69	
2.6.	Obligaciones Financieras		-16,000.00
2.6.01	Crédito con la REFSE	-16,000.00	
2.8.	OTROS PASIVOS		-165.00
2.8.02	Consignación para pago de obli	-165.00	
3.	PATRIMONIO		-189,298.70
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-7,210.00
3.1.03.	APORTES DE LOS SOCIOS	-7,210.00	
3.1.03.01	Certificados de Aportación	-7,210.00	
3.3.	RESERVAS		-112,408.66
3.3.01.	LEGALES	-27,008.65	
3.3.01.01	Reserva Legal	-16,021.20	
3.3.01.02	Reserva de Educación	-4,289.45	
3.3.01.03	Provisión y Asistencia Social	-3,818.27	
3.3.03.	ESPECIALES	-65,400.21	
3.3.03.05	A disposición de la Junta Gene	-1,428.25	
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones	-40,823.29	
3.3.03.15	Otras	-43,050.67	
3.4.	OTROS APORTES		-32,930.53
3.4.02	Donación Proyecto SARAGURO YAC	-27,658.45	
3.4.03	Donación Proyecto PRODEFINE	-2,457.20	
3.4.04	Donación Proyecto KFLI OGG	-368.80	
3.4.60	Donación Proyecto PRODEIN	-650.00	
3.4.85	Aportes por apertura de Cuenta	-1,478.00	
3.8.	RESULTADOS		-36,749.31
3.8.01	Utilidad o Excedentes acumulad	-36,749.31	

UTILIDAD

-31,962.99

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

-552,011.05

PRESIDENTE C.A.

GERENTE GENERAL



PRESIDENTE C.V.

CONTADOR GENERAL
Matricula



BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2013

Pag. 1

OFICINA:		FECHA PROCESO: 31Dic2013	
CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	6,232.59	46,577.04
4.1.	INTERESES CAUSADOS	2,055.99	14,222.07
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2,055.99	14,222.07
4.1.01.15	Depósitos de ahorros	755.21	5,887.69
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	1,212.29	7,666.30
4.1.01.35	Depósitos Ahorros Especiales	87.79	668.08
4.5.	GASTOS DE OPERACION	4,176.60	32,148.12
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	1,745.75	19,369.55
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	1,651.00	18,417.60
4.5.01.05.01	Sueldo Unificado	550.00	7,050.00
4.5.01.05.02	Sueldo a Cajero	783.00	7,259.60
4.5.01.05.04	Sueldo Promotor	318.00	4,108.00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	94.75	951.95
4.5.01.10.05	Viáticos y Movilización	15.00	501.00
4.5.01.10.06	Refrigerio	79.75	405.95
4.5.01.10.07	Uniformes empleados	0.00	45.00
4.5.02.	HONORARIOS	160.00	2,945.00
4.5.02.05.	DIRECTORES	160.00	2,945.00
4.5.02.05.01	Viáticos y Movilización	0.00	15.00
4.5.02.05.05	Sueldo Comité de Crédito	160.00	2,120.00
4.5.02.05.06	Gastos de Reuniones de	0.00	810.00
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	905.15	5,595.89
4.5.03.05.	MOVILIZACIONES FLETES Y	300.00	1,831.00
4.5.03.05.01	Viáticos y Movilización	0.00	68.00
4.5.03.05.02	Transporte y notificaciones	0.00	390.00
4.5.03.05.04	Transporte de comisiones	300.00	1,173.00
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	145.00	604.00
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	6.55	402.43
4.5.03.20.02	Luz	6.55	132.86
4.5.03.20.03	Teléfono	0.00	269.55
4.5.03.30	Arrendamientos	0.00	480.00
4.5.03.31	Arriendo Zaruma	317.00	1,266.00
4.5.03.35	Servicio Internet	95.00	690.00
4.5.03.36	Serv. Internt. Zaruma	33.60	272.68
4.5.03.90	Otros Servicios	6.00	109.77
4.5.04.	IMPUESTOS CONTRIBUYENTES Y	0.00	1,290.00
4.5.04.20	Aportes a la REPSE	0.00	1,290.00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	0.00	44.75
4.5.05.25.	MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	0.00	20.00
4.5.05.25.02	Equipo de Oficina	0.00	20.00
4.5.05.90	Otros	0.00	24.75
4.5.07.	OTROS GASTOS	1,365.70	2,902.94
4.5.07.05	Suministros Diversos	0.00	962.49



BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2013

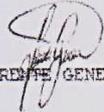
Pag. 2

OFICINA:		FECHA PROCESO: 31Dic2013	
CUENTA	CUENTA	ESTY MES	TOTAL
4.5.07.10	Donaciones	1,901.70	1,901.70
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0.00	37.75
4.5.07.15.01	Inmuebles	0.00	2.75
4.5.07.15.03	Mobiliario de Oficinas	0.00	35.00
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0.00	1.85
4.7.90	Otros	0.00	1.85
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	0.00	205.00
4.8.90	Otros	0.00	205.00
5.	I N G R E S O S	-8,705.62	-78,540.03
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-6,355.19	-67,059.49
5.1.01	Depósitos	-196.99	-1,159.87
5.1.04.	INTERESES DE CARTERA DE	-6,158.20	-65,900.62
5.1.04.20	Cartera de Microempresa	-5,698.54	-60,492.90
5.1.04.30	De mora	-459.76	-5,406.72
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	0.00	-9.33
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	0.00	-9.33
5.4.04.01	Notificaciones	0.00	-9.33
5.6.	OTROS INGRESOS	-2,350.43	-11,471.21
5.6.02	Utilidades por inversiones	0.00	-100.00
5.6.90.	OTROS	-2,350.43	-11,371.21
5.6.90.10	Ingresos para Administración	-8.25	-75.00
5.6.90.15	Comisión por Rapipagos	-354.83	-354.83
5.6.90.20	Ingreso por apertura de	-144.50	-1,800.05
5.6.90.25	Comisiones bono solidario	-1,835.85	-8,895.33
5.6.90.30	Comisión SPI	-7.00	-245.00
RESULTADO ==>		-2,473.03	-31,962.99


PRESIDENTE C.A.



PRESIDENTE C.V.


GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL
Matricula.

ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN:.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
ABSTRACT.....	5
c. INTRODUCCIÓN.....	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	10
e. MATERIALES Y METODOS.....	58
f. RESULTADOS	62
g. DISCUSIÓN.....	200
h. CONCLUSIONES	203
i. RECOMENDACIONES.....	206
l. BIBLIOGRAFÍA.....	207
J. ANEXOS.....	210
INDICE.....	225