



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO

ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO "GONZANAMÁ" PERIODO 2014-2015 Y
PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA, CPA.

AUTOR: PAÚL DE JESÚS LUZÓN CUENCA

DIRECTORA: MG. NATALIA ZHANELA LARGO SÁNCHEZ

LOJA – ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN

MG. NATALIA ZHANELA LARGO SÁNCHEZ, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA DE LA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA, DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS:

CERTIFICA:

Haber asesorado, revisado y orientado en todas sus partes, el desarrollo de la investigación: ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ" PERIODO 2014-2015 Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, previo a optar por el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, por estar sujeto a la normativa institucional, autorizo su presentación ante el tribunal de grado respectivo.

Loja, diciembre del 2016



Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Paúl de Jesús Luzón Cuenca, declaro ser autor 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 Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

Autor: PAÚL DE JESÚS LUZÓN CUENCA

Firma: 

Cédula: 1104611643

Fecha: Loja, 16 de diciembre del 2016

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

Yo, PAÚL DE JESÚS LUZÓN CUENCA, declaro ser autor de la Tesis titulada: ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ" PERIODO 2014-2015 Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, como requisito para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al 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, a los 16 días del mes de diciembre del dos mil dieciséis.

Firma: 
Autor: PAÚL DE JESÚS LUZÓN CUENCA
Cédula: 1104611643
Dirección: Cariamanga – Calle General Oliva
Correo electrónico: paul.luzon@unl.edu.ec
Teléfono: 072689040-0967848402

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora de Tesis: Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez
Presidente del Tribunal: Mg. Liliana de Jesús Matlilo Yaguana
1° Vocal del Tribunal: Mg. Luz Judith Gómez Gómez
2° Vocal del Tribunal: Mg. Rita Gladys Martínez Ordoñez

DEDICATORIA

La presente tesis dedico en primer lugar a Dios creador de la vida, fuente de amor y sabiduría, en especial a mi querida madre y hermanos por ser los pilares fundamentales en mi vida, por estar siempre a mi lado y brindarme su apoyo incondicional, por enseñarme el valor de la perseverancia, trabajo, dedicación, entereza y amor.

Paúl de Jesús

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, a su personal directivo, catedrático, y administrativo de la Modalidad de Estudios a Distancia, Carrera de Contabilidad y Auditoría por haber sido los facilitadores para lograr tan ansiado objetivo, en especial a la Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez, por la gran colaboración y entrega en el asesoramiento que me brindó a lo largo del desarrollo de la tesis.

Agradezco infinitamente a la Lcda. Martínez Castillo Sandi María Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, por facilitarme la información necesaria para desarrollar con éxito la investigación dentro de la institución.

Paúl de Jesús

a. TÍTULO:

ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“GONZANAMÁ” PERIODO 2014-2015 Y PROYECCIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS

b. RESUMEN

El presente trabajo de tesis titulado: ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GONZANAMÁ” PERIODO 2014-2015 Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, permitió conocer la situación económica y financiera de la cooperativa.

Se aplicó el método de análisis horizontal, determinando como rubros más representativos la cuenta bancos y otras instituciones financieras, cartera de créditos, obligaciones con el público, intereses causados e intereses y descuentos de cartera de créditos. Del método horizontal realizado, se conoció que los rubros fondos disponibles, cartera de créditos; obligaciones con el público disminuyeron significativamente con respecto al 2014; sin embargo incrementó el patrimonio, ingresos y los gastos.

El análisis Perlas indica que se cumple con los indicadores de protección; alcanza la mayoría de requerimientos de la estructura financiera, excepto el de inversiones financieras, aportaciones y morosidad de créditos. No se logra los requerimientos de liquidez; los activos improductivos sobrepasan la meta establecida; mientras que, el nivel de financiamiento del activo improductivo es normal; finalmente se determina un incremento de las aportaciones de los socios, capital institucional, número de socios, pero disminuye la cartera de créditos, depósitos de ahorro y en consecuencia el activo. Con la proyección se identificó incrementos moderados en los rubros de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos.

Por lo tanto se han encontrado situaciones favorables y desfavorables en los diferentes rubros de los estados financieros analizados, ello sirvió de base para sugerir la implementación de alternativas que promueva un mejor uso de los recursos financieros y logren el crecimiento de la cooperativa y su posicionamiento en el mercado.

ABSTRACT

The present thesis entitled: FINANCIAL ANALYSIS TO THE "GONZANAMÁ" SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE PERIOD 2014-2015 AND PROJECTION OF THE FINANCIAL STATEMENTS, allowed to know the economic and financial situation of the cooperative.

The horizontal analysis method was applied, determining as the most representative items the account banks and other financial institutions, loan portfolio, obligations with the public, interest and interest and loan portfolio discounts. From the horizontal method performed, it was known that the funds available funds, loan portfolio; Obligations with the public decreased significantly with respect to 2014; Nevertheless it increased the patrimony, income and the expenses.

The analysis Pearls indicates that the protection indicators are met; Reaches the majority of requirements of the financial structure, except for financial investments, contributions and loan delinquencies. Liquidity requirements are not met; Unproductive assets surpass the established target; While the level of non-performing asset financing is normal; Finally, an increase in the contributions of the partners, institutional capital, number of partners, but decreases the loan portfolio, savings deposits and, consequently, the asset. The projection identified moderate increases in assets, liabilities, equity, income and expenses.

Therefore favorable and unfavorable situations were found in the different items of the analyzed financial statements, this served as a basis to suggest the implementation of alternatives that promote a better use of financial resources and achieve the growth of the cooperative and its positioning in the market.

c) INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, con RUC. 1191723062001, es una entidad financiera controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que presta múltiples productos financieros a los habitantes del cantón Gonzanamá, contribuyendo de esta forma al desarrollo ganadero, comercial y económico de las familias de este sector.

El trabajo de investigación se basó en el análisis de los estados financieros durante el lapso de dos años, mediante la utilización de métodos y técnicas que permitieron realizar un análisis e interpretación de las cuentas que integran los estados financieros, los que facilitaron la determinación de la situación económica y financiera de la cooperativa. Esta investigación tiene como propósito brindar información clara y oportuna sobre la situación real de la cooperativa para tomar las mejores decisiones que logren el control adecuado sobre la Protección de Activos, Estructura Financiera, Rendimiento y Costos, Liquidez, Activos Improductivos y Señales Expansivas, para que los directivos tomen decisiones que promueva el uso adecuado de los recursos que garantice la aplicación de procesos de gestión administrativa y financiera que optimicen los resultados y minimicen riesgos.

El trabajo investigativo está estructurado de la siguiente manera: **Título**, que es el enunciado que se le dio a la investigación; **Resumen en Castellano y Traducido al Inglés**, incluye la justificación del trabajo y cumplimiento de objetivos; así como, conclusiones generales de lo realizado; **Introducción**, destaca la importancia del tema y su aporte a la cooperativa y colectividad; **Revisión de Literatura**, involucra la fundamentación teórica del trabajo; **Materiales y Métodos**, describen los materiales, métodos y técnicas utilizadas durante el proceso de la

investigación; **Resultados**, expone el desarrollo del Análisis financiero; tanto del Vertical como del Horizontal mediante el estudio comparativo de las cifras del año 2014 y 2015; el Análisis Perlas que dio a conocer el nivel liquidez, rentabilidad, morosidad, solvencia y rentabilidad económica, y la Proyección de Estados Financieros, datos con los cuales se elaboró el informe financiero que constituye la base del trabajo de investigación, dando así cumplimiento a los objetivos planteados; **Discusión**, consta una evaluación de los impactos positivos y negativos obtenidos luego de aplicar los diferentes métodos de análisis; **Conclusiones**, establecidas en relación al proceso de investigación y de los resultados obtenidos; **Recomendaciones**, elaboradas en base a las conclusiones que son el aporte del proceso de trabajo de investigación que se elevan a disposición de los Directivos de la Cooperativa, con la finalidad de aportar en la toma de decisiones que promuevan su desarrollo; **Bibliografía**, se detalla la fuente bibliográfica que sirvió de fundamento en la construcción del trabajo realizado; **Anexos**, en la que se incorpora información financiera, documentos legales de la cooperativa, fotos entre otros; y finalmente el **Índice** en donde se detalla los temas de tesis y su ubicación.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son herramientas fundamentales en una entidad.

Por lo tanto, los estados financieros son informes por medio de los cuales los usuarios conocen la realidad de la empresa, estos estados son el producto final del ciclo contable, por lo tanto informan sobre el desempeño financiero, rentabilidad y liquidez. (Buenfil, 2013)

Los estados financieros deben cumplir normativas empresariales.

Esto significa que los estados financieros son reportes financieros basados en normativas contables que precisan la situación real de la empresa, permiten comparar y determinar su nivel de liquidez, sirviendo de apoyo a los inversionistas, asegurando que cuiden sus participaciones. (Brealey, Miers, Allen, 2010, pág. 787)

Los estados financieros se consideran como reportes que genera la contabilidad a los usuarios acerca de las actividades económicas y las condiciones de un negocio, son útiles cuando los banqueros, acreedores, propietarios y otros usuarios deben analizar e interpretar el desempeño financiero. (Wuarren, Reeve y Duchac, 2010, pág. 21)

Para Ecuador a partir del año 2012 la información contable de una empresa debe estar regulada por las Normas Internacionales de Información Financiera en todos sus procesos de control contable.

Esto significa que según la NIC 1: estados financieros con propósito de información general, son estados financieros dirigidos a las necesidades

de información financiera general de un amplio rango de usuarios que no están en posición de solicitar informes elaborados específicamente para satisfacer sus necesidades particulares de información; además las micro entidades producen a menudo estados financieros solo para uso de los gestores-propietarios o solo para el uso de las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales, estos no son estados financieros con propósito de información general.(International Accounting Standards (IAS), 2013, pág. 9)

Los autores coinciden en sus definiciones, al explicar que los estados financieros son reportes que permiten conocer la situación de la empresa, y que sirven de apoyo a los inversionistas para la toma de decisiones; además estos documentos están basados en el cumplimiento de normativas legales que deben estar relacionados entre sí para comprobar su veracidad; por lo tanto, son el elemento clave a la hora de conocer si la situación actual de la empresa genera rentabilidad.

Objetivos

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa, y cambios ocurridos de un periodo a otro de manera que sea útil a los usuarios, para que tomen decisiones económicas, estos deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables (Ross y Westerfield, 2012, pág. 44).

Según las NIIF para las PYMES, los estados financieros persiguen el siguiente objetivo:

El objetivo de los estados financieros de una micro entidad que aplica la NIIF para las PYMES es proporcionar información sobre la situación

financiera, rendimiento y flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de un amplio rango de usuarios que no están en posición de solicitar informes elaborados específicamente para satisfacer sus necesidades particulares de información. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2013, pág. 10)

Por lo tanto, el objetivo de los estados financieros es proporcionar información financiera comprensible a los usuarios internos y externos involucrados con la empresa, de manera que sea útil para la toma de decisiones que permitan la continuidad de la empresa.

Características

Dentro de las características cualitativas de los estados financieros se mencionan las siguientes: (Varón, 2013).

Comprensibilidad.- La información financiera debe ser descrita de forma clara y sencilla de manera que todo usuario entienda los resultados que se informan, así sean los más complejos.

Relevancia.- Una información es relevante cuando es influyente en las decisiones económicas de la empresa, facilita evaluar hechos pasados, presentes y futuros, así como corregir aquellos hechos que no están de acuerdo con los objetivos planteados.

Tiene importancia relativa cuando los datos omitidos o presentados erróneamente pueden influir en las decisiones económicas empresariales, ello depende del monto de los valores omitidos o error cometido.

Fiabilidad.- Una información financiera es fiable cuando no tiene errores significativos, de sesgo o prejuicio; por lo tanto los usuarios confían en sus datos publicados. La información financiera se presentará de acuerdo con su esencia y realidad económica; debe ser neutral, estar libre de prejuicios o sesgos.

Comparabilidad.- Permite verificar la información de los estados financieros de un periodo a otro para establecer diferencias que permitan determinar incremento o disminución de rentabilidad, productividad, solvencia, liquidez, etc.; también realiza comparaciones de una empresa a otra de similares características, para evaluar la posición financiera.

Clasificación

Existen dos clases de estados financieros: los que miden la situación económica (Estado de resultados y estado de evolución del patrimonio) y los que miden la situación financiera (Balance general o estado de situación financiera y estado de flujo de efectivo) (Resolución Superintendencia de Economía Popular y Solidaria N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061, 2015, pág. 62).

Según la NIC 1 un conjunto completo de estados financieros comprende los siguientes balances: (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2013, pág. 14)

- a. Estado de situación financiera
- b. Estado de resultados
- c. Estado de cambios en el patrimonio
- d. Estado de flujo de efectivo
- e. Notas

Estructura de los estados financieros

Los estados financieros de una cooperativa de Ahorro y Crédito en el Ecuador se basa en los lineamientos establecidos en la NIC 1, así como las leyes, normativas y reglamentos que aplican al sector financiero popular y solidario; para su estructura se basa en el catálogo de cuentas que es de uso obligatorio para las instituciones del sector financiero popular y solidario, están clasificadas por segmentos de acuerdo al monto de sus activos (Resolución N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015, pág. 18).

Segmento 1, Mayor a 80´000.000

Segmento 2, Mayor a 20´000.000 hasta 80´000.000

Segmento 3, Mayor a 5´000.000 hasta 20´000.000

Segmento 4, Mayor a 1´000.000 hasta 5´000.000

Segmento 5, hasta 1´000.000

Explica que no podrán utilizar cuentas diferentes a las establecidas en el Catálogo Único de Cuentas sin autorización previa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, pero si podrán abrir las subcuentas auxiliares necesarias para el mejor registro y control de sus operaciones. A continuación se presenta la estructura de los estados financieros de una entidad financiera:

El balance general

“Informe contable que presenta en forma ordenada y clasificada las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, que se presentan en la empresa en un determinado periodo contable, da a conocer la posición financiera” (Resolución Superintendencia de Economía Popular y Solidaria N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061, 2015, pág. 63).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA
BALANCE GENERAL
AÑO 2014-2015

COD	DESCRIPCIÓN	VALOR
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	XXXXX
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	XXXXX
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES	XXXXX
13	INVERSIONES	XXXXX
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	XXXXX
	TOTAL INVERSIONES	XXXXX
14	CARTERA DE CREDITOS	XXXXX
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	XXXXX
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	XXXXX
1499	(Provisiones para creditos incobrables)	XXXXX
	TOTAL CARTERA DE CREDITOS	XXXXX
	TOTAL CUENTAS POR COBRAR	XXXXX
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	XXXXX
1801	Terrenos	XXXXX
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	XXXXX
1899	(Depreciación acumulada)	XXXXX
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	XXXXX
19	OTROS ACTIVOS	XXXXX
1901	Inversiones en acciones y participantes	XXXXX
	TOTAL OTROS ACTIVOS	XXXXX
	TOTAL ACTIVOS:	XXXXX
2	PASIVOS	XXXXX
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	XXXXX
2101	Depósitos a la vista	XXXXX
	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	XXXXX
25	CUENTAS POR PAGAR	XXXXX
2501	Interes por pagar	XXXXX
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR	XXXXX
	TOTAL PASIVOS:	XXXXX
3	PATRIMONIO	XXXXX
31	CAPITAL SOCIAL	XXXXX
3103	Aportes de socios	XXXXX
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	XXXXX
33	RESERVAS	XXXXX
3301	Legales	XXXXX
	TOTAL RESERVAS	XXXXX
36	RESULTADOS	XXXXX
3603	Utilidad o exedente del ejercicio	XXXXX
	TOTAL RESULTADOS	XXXXX
	TOTAL PATRIMONIO	XXXXX

Gonzanamá, 31 de diciembre del 2015

GERENTE

CONTADOR

Estado de Resultados

“Presenta de forma ordenada y clasificada las cuentas de ingreso y gasto de un periodo contable, determina si se obtuvo pérdidas o ganancias” (Resolución Superintendencia de Economía Popular y Solidaria N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061, 2015, pág. 384).

Se presenta el siguiente formato:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2014-2015

COD	DESCRIPCIÓN	VALOR
5	INGRESOS	XXXXX
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	XXXXX
5101	Depósitos	XXXXX
5103	Intereses y descuentos de inversiones	XXXXX
54	INGRESOS POR SERVICIOS	XXXXX
5404	Manejo y Cobranzas	XXXXX
5490	Otros servicios	XXXXX
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	XXXXX
5501	Utilidades en acciones y participaciones	XXXXX
5590	Otros	XXXXX
56	OTROS INGRESOS	XXXXX
5604	Recuperaciones de activo financiero	XXXXX
	TOTAL INGRESOS	XXXXX
4	GASTOS	XXXXX
41	INTERESES CAUSADOS	XXXXX
4101	Obligaciones con el público	XXXXX
4103	Obligaciones financieras	XXXXX
44	PROVISIONES	XXXXX
4402	Cartera de créditos	XXXXX
45	GASTOS DE OPERACIÓN	XXXXX
4501	Gastos de personal	XXXXX
4502	Honorarios	XXXXX
4503	Servicios Varios	XXXXX
4504	Impuestos, contribuciones y multas	XXXXX
47	OTROS GASTOS PERDIDAS	XXXXX
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	XXXXX
	TOTAL GASTOS:	XXXXX
	RESULTADO:	XXXXX

Gonzanamá, 31 de diciembre del 2015

GERENTE

CONTADOR

Estado de evolución del patrimonio

“Informe que presenta de forma resumida los cambios que se han presentado en el patrimonio de la empresa durante un periodo contable, que pueden ser aumentos o disminuciones” (Resolución Superintendencia de Economía Popular y Solidaria N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061, 2015, pág. 330)

Se utiliza la siguiente estructura:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO 2014-2015

Evento	Capital Social	Superávit	Reservas	Revalorización	Resultados del ejercicio	Resultados ejercicios anteriores	Total
Saldo al inicio del periodo	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Reclasificación 20xx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Aumento de capital	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Apropiación reserva legal	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Ajustes por inflación al patrimonio	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Utilidad neta del ejercicio				xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Saldo al Final del periodo	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx

Gonzanamá, 31 de diciembre del 2015

GERENTE

CONTADOR

Estado de flujo de efectivo

“Informe que presenta de forma ordenada las entradas y salidas de efectivo es sus etapas de operación, inversión y financiamiento, mide la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo” (Resolución Superintendencia de Economía Popular y Solidaria N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061, 2015, pág. 397).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (OPERACIÓN):

+ Cobros de intereses y comisiones	XXXX
- Pagos por intereses	XXXX

Beneficio de las actividades de operación antes de cambios en los activos de operación	XXXX
---	------

Incremento (decremento) en activos de operación	XXXX
- Fondos colocados a largo plazo	XXXX
+ Depósitos mantenidos por motivos de control y regulación monetaria	XXXX

Incremento (decremento) en pasivos de operación	XXXX
+ Depósitos de clientes	XXXX
- Certificados de depósito negociables	XXXX

Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	XXXX
- Impuestos sobre las ganancias pagadas	XXXX
Efectivo Neto Proveniente Actividades de Operación	XXXX

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Compra de títulos (cartera permanente)	XXXX
+ Dividendos recibidos (1)	XXXX
Efectivo Neto Proveniente Actividades de Inversión	XXXX

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(+ Emisión de obligaciones para financiar inversiones	XXXX
(-) Decremento neto en otros préstamos	XXXX
(+) Precio de Venta de Obligaciones a Largo Plazo	XXXX
Efectivo Neto Proveniente Actividades de Financiamiento	XXXX
+/- Efectivo provisto por diferencias en cambio extranjero	XXXX

INCREMENTO (DEC) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	XXXX
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	XXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO FIN DE AÑO	XXXX

Gonzanamá, 31 de diciembre del 2015

GERENTE

CONTADOR

NIC y NIIF relacionados con la presentación de estados financieros

NIC 1 Presentación de estados financieros

Explica los procedimientos para la estructura, contenido y presentación, de los estados financieros, como: estados de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, notas explicativas; facilita su comparación entre las cuentas de un periodo a otro, entre empresas de la misma naturaleza nacional o internacional (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2013, pág. 11).

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“El análisis financiero es el estudio realizado a los estados financieros, por medio de la aplicación de indicadores financieros, para realizar un diagnóstico de la empresa” (Ross y Westerfield, 2012, pág. 44).

“El análisis e interpretación de los estados financieros es básico para las empresas, ya que 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” (Robles, 2012, pág. 25).

Por lo tanto los estados financieros permiten interpretar de forma razonable los resultados reflejados, lo que implica el estudio de cada componente, así se conocerá el motivo que originaron cada uno de los valores presentados, conocer los rubros con mayor productividad y aquellos que no alcanzaron los objetivos propuestos, esto servirá de base para tomar decisiones respecto a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Objetivos

Los objetivos del análisis financieros son los siguientes: (Dunyó y Zaccaria, 2016, pág. 3)

- ✓ Determinar el nivel de solvencia de la empresa
- ✓ Analizar situación de endeudamiento
- ✓ Definir la liquidez financiera
- ✓ Explicar si es eficiente la gestión de los activos de la empresa
- ✓ Explicar la capacidad que tiene la empresa de generar riqueza
- ✓ Conocer si la empresa está creciendo y si lo hace de forma equilibrada.

Métodos de análisis financiero

Análisis vertical

Resulta de la relación de cada componente de los estados financieros con el total, se efectúa sobre un solo estado, establece si la empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y está de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. (Wuarren et al., 2010, pág. 764)

Se divide el rubro que se va a analizar por el total del activo y luego se multiplica por 100. Si el total del activo es de \$ 124.000,00 y el disponible es de \$ 45. 000,00, entonces tenemos $(45.000,00/124.000,00)*100 = 36,29\%$, lo que significa que el disponible representa el 36,29% del total de los activos; igual procedimiento se aplica para el estado de resultados.

Análisis horizontal

Compara los estados financieros de un periodo a otro, determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados

financieros en un periodo respecto a otro, por lo que se puede conocer si se incrementó o disminuyó. (Wuarren et al., 2010, pág. 766)

Para determinar la variación el valor presentado por cada cuenta del estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se determina la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1; por ejemplo si en cartera de créditos para vivienda en el año 2 hay \$ 375.424,91 dólares y en el año uno hubo \$ 100.373,25, se restarán estos valores dando como resultado \$ 275.051,66, lo que indica que hubo un incremento de 274,03%.

Para determinar el valor relativo se divide $375.424,91/100.373,25= 3,74 -1 \times 100= 274,03\%$, indicando que el rubro cartera de créditos para vivienda ha incrementado en un 274,03%.

Método de indicadores financieros

Qué es un indicador.

“Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad” (Alcantara, 2013).

“Razón financiera es un índice que relaciona dos números contables y se obtiene dividiendo uno entre el otro, permite evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa” (James, Horne y Wachowicz, 2010, pág. 135).

Los autores coinciden al explicar que un indicador es una medida que relaciona diferentes cifras de los estados financieros y otra información contable financiera que dispone la empresa, para demostrar de forma

objetiva el comportamiento desde diversos parámetros, y reflejar de forma numérica el comportamiento de los rubros analizados, indicando la uniformidad o desviación sobre cualquier base analizada, lo que servirá de base para que gerencia conozca la realidad de la empresa y tome decisiones que permitan aplicar estrategias que promuevan el mejoramiento de cada área que lo requiera.

Existen varias formas para analizar la información financiera de una empresa, en lo que se relaciona con una cooperativa de ahorro y crédito se puede aplicar el sistema PERLAS.

SISTEMA DE MONITOREO DENOMINADO PERLAS

Definición

Es un mecanismo eficaz de supervisión que permite evaluar las áreas críticas del ámbito económico y financiero de una cooperativa, para mejorar los instrumentos para la evaluación de sus operaciones de intermediación financiera relacionado con la Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Rendimiento y costos, Liquidez, Activos improductivos y Señales expansivas. (Richardson, 2009, pág. 1).

Objetivos

Dentro de los objetivos que persigue el sistema de monitoreo PERLAS, se destacan los siguientes: (Richardson, 2009, pág. 1)

1. Herramienta de administración ejecutiva

La aplicación de este sistema contribuye a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias, como, identificar una

cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, gastos operativos excesivos o grandes pérdidas por morosidad, etc.; para lo cual se realizan los ajustes necesarios que eviten problemas más grandes.

2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

Unificar los criterios utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones; estableciendo un idioma financiero universal que todos puedan hablar y entender, para lograr una mayor comunicación que facilite la comprensión de los indicadores utilizados y los resultados obtenidos con el fin de fortalecer áreas operativas deficientes.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

El uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo de información completamente nueva, que promueve la clasificación objetiva de las cooperativas de ahorro y crédito, comparando el rendimiento de las entidades a nivel nacional.

Además sirve para presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito, respaldados por información financiera tomada de sus balances, que favorezcan la discusión abierta de problemas con el consejo de administración y gerencia, aspecto útil al momento que las cooperativas reciben una clasificación baja; porque da lugar a la búsqueda de soluciones a los problemas que afectan a sus instituciones.

4. Facilitar el control supervisorio

El sistema PERLAS proporciona un marco para una unidad supervisoría en la Federación Nacional, permitiendo realizar un análisis trimestral o

mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito, para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados.

También posibilita verificar la información financiera utilizada en el cálculo de los ratios, facilitando la corrección de errores, con lo cual se proporciona a gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones.

Así mismo ayuda a conservar la credibilidad de la información y ratios financieros reportados por las cooperativas de ahorro y crédito.

Componentes PERLAS

“De acuerdo a los lineamientos establecidos por la Asociación de Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel internacional (WOCCU), evalúa seis parámetros los mismos que permiten determinar el nivel financiero que tiene la cooperativa en un determinado periodo contable” (Richardson, 2009, pág. 3):

Protección

Estructura financiera

Rendimiento y costos.

Liquidez

Activos improductivos, y

Señales expansivas

Protección de activos.

“Permite conocer el nivel de protección que tienen los activos de la cooperativa; y aplicar políticas que cubran el riesgo crediticio y de esta forma disponer de una cartera saneada”(Richardson, 2009, pág. 12).

Los estándares de protección de activos evalúan el nivel de seguridad que tiene la cooperativa para cubrir la cartera de crédito morosa, medirá el riesgo presentado en los rubros de cartera de créditos, como morosidad, provisiones, castigos de crédito y la recuperación que presenten; información que se registra en el balance general, así como en los informes de castigo de créditos y morosidad de cartera; además se analiza el nivel de solvencia que tiene para cubrir sus obligaciones; estos resultados garantizan la seguridad a la entidad.

Dentro de estos indicadores se citan los siguientes:

1. Provisión para Créditos Incobrables con morosidad mayor a 12 meses

Determina el grado de protección que alcanzan las provisiones para créditos incobrables establecidas para cubrir los créditos con morosidad mayor a doce meses.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Provisión para créditos incobrables}}{\text{Morosidad mayor a 12 meses}} \times 100$$

Meta: 100%

2. Provisión para Créditos Incobrables con morosidad menor a 12 meses

Además indica el grado de eficacia que tienen las provisiones para créditos incobrables establecidas en la cooperativa, luego de descontar las provisiones usadas para cubrir los créditos con morosidad mayor a 12 meses.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Provisión para créditos incobrables}}{\text{Morosidad mayor a 12 meses}} \times 100$$

Meta: 35%

Según la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria) en su Art. 13.- Castigo de obligaciones:

Las entidades castigarán contablemente todo préstamo, descuento u obligación irrecuperable que mantenga en favor de la entidad con calificación E, que se encuentre provisionada en un 100% de su valor registrado en libros y se hayan efectuado las acciones necesarias para su recuperación, debiendo reportarlas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en los formatos que establezca para el efecto; la que comunicará del particular al Servicio de Rentas Internas.

Las obligaciones a favor de la entidad que hubieren permanecido vencidas por un periodo de más de tres años serán castigadas inmediatamente. (Resolución N° 130-2015-F-Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del Ecuador, 2015, pág. 6)

3. Solvencia

Mide la capacidad que tiene la cooperativa con los acreedores, en caso de liquidación, este indicador da a conocer el nivel de cumplimiento de las obligaciones contraídas con los acreedores.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Pasivo} + \text{aportaciones}} \times 100$$

Meta: Mínimo 111%

Estructura financiera

“Permite medir las relaciones que existe entre la cartera de créditos con el total de activos, así como la contribución del patrimonio y el crédito externo al financiamiento de la estructura de inversión”(Richardson, 2009, pág. 12).

Para evaluar estos componentes es necesario conocer el monto de cartera de créditos, total de activos, inversiones, obligaciones con el público, aportaciones de socios, capital institucional, créditos morosos y cartera de créditos pendientes.

El autor señala los siguientes indicadores:

1. Créditos netos a total activo

Determinar el porcentaje total de activo invertido en la cartera de créditos en sus diferentes modalidades.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Cartera de créditos neta}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Entre el 70-80%

2. Inversiones líquidas a total de activo

Mide el porcentaje de activo total en inversiones a corto plazo, indicador que permite conocer el dinero que tiene la cooperativa en otros bancos, resultados que dan seguridad a la entidad ya que disponen de recurso para cumplir obligaciones contraídas.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Total de inversiones líquidas}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Máximo el 10-18%

3. Inversiones financieras a total activo

Medir el porcentaje de activo total utilizado en inversiones a largo plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Inversiones a largo plazo}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Entre el 2-10%

4. Pasivos con costo a total de activo

Mide el porcentaje del activo total financiado con pasivos con costo, facilitando conocer en qué nivel los pasivos de la empresa ha cubierto la cartera de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Pasivos con costo}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Entre el 70-80%

5. Aportaciones a activo total

Mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Aportaciones de socios}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Entre el 10-20%

6. Capital Institucional a total activo

Mide el porcentaje de activo total financiado con el capital institucional.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Capital institucional}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Mínimo el 10%

7. Morosidad de créditos a cartera de créditos bruta

Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de créditos

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total saldo créditos morosos pendientes}}{\text{cartera de créditos pendientes}} \times 100$$

Meta: Menor al 5%

8. Activos improductivos a total de activos

Mide el porcentaje de activos que no producen ingresos para la empresa, es preferible un mejor porcentaje, puesto que no le conviene a la cooperativa adquirir bienes en exceso.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Meta: Menor al 5%

Rendimientos y costos

Este indicador evalúa la capacidad de la entidad para realizar operaciones rentables que cubran los costos realizados, crear reservas y generar excedentes que aseguren el patrimonio de la institución.(Richardson, 2009, pág. 13)

Se necesita información relacionada con intereses y descuentos sobre créditos, intereses sobre inversiones a corto y largo plazo, costos financieros, depósitos, aportaciones de socios, ingresos, utilidades, provisiones y cartera morosa.

Dentro de estos indicadores se menciona los siguientes:

1. Ingresos netos de créditos a promedio de cartera de créditos neta

Mide el rendimiento que origina a la organización la cartera de créditos en sus diferentes modalidades, mientras mayor sea este indicador es mejor.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Intereses y descuentos de cartera de créditos}}{\text{promedio de cartera créditos neta}} \times 100$$

Meta: Máximo el 10-18%

2. Ingreso por inversiones líquidas a promedio de inversiones líquidas

Mide el rendimiento que originan las inversiones líquidas dentro de la cooperativa, y tomar decisiones sobre si continuar o no realizando este tipo de operaciones.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Intereses y descuentos en inversiones liquidas del periodo}}{\text{Promedio de inversiones a corto plazo}} \times 100$$

Meta: Tasa del mercado

3. Ingreso por inversiones financieras a promedio de inversiones financieras

Mide el rendimiento que originan las inversiones a largo plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Intereses y descuentos en inversiones a largo plazo del periodo}}{\text{Promedio de inversiones a largo plazo}} \times 100$$

Meta: Tasa del mercado

4. Costo financiero de los depósitos

Mide el costo que originan los depósitos del público, este porcentaje debe estar en función a la tasa de inflación del país.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Costo financiero}}{\text{promedio depósitos}} \times 100$$

Meta: Tasa del mercado,> Inflación

5. Costo aportaciones de socios a promedio de aportaciones de socios

Mide el costo de las aportaciones de los socios.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Costo financiero}}{\text{promedio de aportaciones de socios}} \times 100$$

Meta: Tasa del mercado > Inflación

6. Margen bruto a promedio de activo total

Mide el margen bruto de ingresos.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Ingresos brutos} - (\text{CID} + \text{CAS} + \text{CICE})}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

Meta: Captar ingresos que permitan cubrir los costos financieros

Referencias:

CID: costo de interés para depósito

CAS: costo para aportaciones de socios

CICE: costo de intereses en créditos externos

7. Gastos operativos a promedio de activo total

Mide el costo en relación a los activos empresariales, indicando el nivel de eficiencia operativa.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Gastos operativos} - \text{Provisiones para cartera}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

Meta: Menor a 10%

8. Provisión para préstamos incobrables a promedio de activo total

Mide el costo de pérdidas por créditos morosos.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Gasto provisiones activos}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

Meta: Cubrir cartera morosa mayor a 12 meses y créditos con morosidad de 1 a 12 meses.

9. Ingreso neto a promedio de activo total

Mide la suficiencia de ganancias y la capacidad de incrementar el capital institucional.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

Meta: Mayor al 1% y suficiente para alcanzar la meta 6

Liquidez

La liquidez evalúa la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones con el público y otros acreedores a corto plazo. (Richardson, 2009, pág. 14)

Para calcular estos índices es necesario analizar información respecto a las inversiones líquidas que tiene la cooperativa, los activos líquidos improductivos, las cuentas por pagar a corto plazo, total de depósitos y el total de activos.

Se detalla los siguientes indicadores:

1. Reservas de liquidez

Muestra la suficiencia de las reservas del disponible para cubrir los retiros de los depósitos del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{(\text{IL} + \text{ALI} - \text{total cuentas por pagar a C/P menor o = a 30 días})}{\text{Total depósitos}} \times 100$$

IL: inversiones líquidas

ALI: activos líquidos improductivos

Meta: Mínimo el 15%

2. Activos líquidos improductivos a total de activos

Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total activos}} \times 100$$

Meta: Menor a 1%

Activos improductivos

Determina el total de activos improductivos que dispone la cooperativa y aplicar estrategias que puedan disminuirlos.(Richardson, 2009, pág. 12).

La cooperativa debe analizar estos indicadores para conocer si existen activos que no generen ingresos en un periodo determinado, y buscar las formas de disminuirlos, considerando la importancia en la gestión realizada por el ente financiero.

Es necesario conocer los activos improductivos, activos totales, patrimonio institucional y pasivos sin costo.

Se destacan los siguientes indicadores:

1. Activos improductivos a activos totales

Porcentaje de activos invertidos en la empresa en relación al total de activos.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Total activos improductivos}}{\text{activos totales}} \times 100$$

Meta: Menor o igual al 5%

2. Financiamiento del activo improductivo

Revela el nivel de participación del patrimonio institucional y pasivos sin costo en activos improductivos.

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Patrimonio institucional} + \text{Pasivo sin costo}}{\text{Activos improductivos}} \times 100$$

Meta: Igual o mayor al 100%

Señales expansivas

“Evalúa el desempeño de las áreas relevantes de la entidad financiera con el objeto de medir su desarrollo de un periodo a otro” (Richardson, 2009, pág. 14).

Su fin es conocer si el crecimiento económico que presenta la cooperativa retribuye la inversión realizada, analizar sus causas y consecuencias y aplicar medidas de remediación que logren un desarrollo.

Se analiza la cartera de crédito, inversiones líquidas, depósitos, aportaciones, capital institucional y total de activos, número de socios de los dos últimos periodos para determinar incrementos o disminuciones ocurridas. Se detallan los siguientes indicadores:

1. Crecimiento de cartera

Revela el incremento porcentual experimentado en el monto de cartera actual en relación con el ejercicio anterior.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Cartera de créditos periodo actual}}{\text{Saldo de cartera de créditos del periodo anterior.}} \times 100$$

Meta: Mayor al índice de inflación.

2. Crecimiento de depósitos de ahorro

Mide el crecimiento de ahorros del año actual con el anterior, información que permite analizar los resultados e implementar estrategias que permitan su optimización.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total depósitos periodo actual}}{\text{Total depósitos ejercicio anterior}} \times 100$$

Meta: Mayor al índice de inflación

3. Crecimiento de aportaciones de socios

Mide el crecimiento de aportaciones de socios del año actual en relación al anterior.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total aportaciones de socios periodo actual}}{\text{total aportaciones de los socios del año anterior}} \times 100$$

Meta: Mayor al índice de inflación.

4. Crecimiento de capital institucional

Medir el crecimiento de capital institucional del año actual en relación al anterior.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Capital institucional periodo actual}}{\text{capital institucional anterior}} \times 100$$

Meta: Mayor al índice de inflación

5. Crecimiento del número de socios

Muestra el porcentaje de incremento de socios del periodo.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Número de socios periodo actual}}{\text{número socios periodo anterior}} \times 100$$

Meta: Mayor al 5%

6. Crecimiento del activo total

Indica el incremento de los activos en el periodo.

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total activos periodo actual}}{\text{total activos periodo anterior}} \times 100$$

Meta: Mayor que la tasa de inflación

También es necesario explicar aquella terminología que tiene que ver con los indicadores aplicados durante el análisis que se va a realizar a la cooperativa; ello para tener mejor conocimiento de los elementos que involucra el análisis financiero y poder interpretar de mejor forma los resultados; entre ellos se destacan los siguientes:

Pasivos con costo = Depósitos a la vista + fondos interbancarios comprados + captaciones por operaciones de reporto + depósitos a plazo + aceptaciones en circulación + créditos a las instituciones financieras + valores en circulación.

Pasivos sin costo= Cuentas por pagar + prestaciones + otros pasivos.

Capital institucional = Reservas legales + donaciones de capital + utilidades.

Capital institucional neto= Capital institucional – provisiones para activos en riesgo – pérdidas.

Costo financiero= Intereses pagados sobre depósitos de ahorro + primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro + impuestos pagados por la CAC sobre intereses sobre depósitos del público.

Ingresos brutos= Ingresos por intereses de préstamos + ingresos por inversiones liquidas + ingresos por inversiones financieras + ingresos por inversiones no financieras.

Ingresos netos = Ingresos brutos – dividendos.

Activos improductivos= Caja + cuentas por cobrar + activos fijos + gastos y pagos anticipados + gastos diferidos + otros activos.

PROCEDIMIENTOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

Para realizar el análisis financiero se cumple con los siguientes procedimientos: (Carrillo, 2010).

- ✓ Definir objetivos y alcances del análisis.
- ✓ Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
- ✓ Seleccionar al responsable del análisis y asignar responsabilidades.
- ✓ Recopilar toda información requerida para el análisis.
- ✓ Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud.
- ✓ Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada.
- ✓ Determinar las razones financieras relevantes.
- ✓ Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores obtenidos serán analizados, interpretados y relacionados entre sí para posteriormente emitir conclusiones importantes.
- ✓ Verificar las conclusiones con los responsables e involucrados en la situación financiera de la empresa.
- ✓ Una vez que se tenga la absoluta certeza de la realidad de los cálculos obtenidos, se fija las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones.

INFORME FINANCIERO

Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un período, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables(Sánchez Alcalá, Saúl, 2016).

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices, y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos, administradores cuanto para sus propietarios o accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener los siguientes componentes:

- ✓ Estados financieros
- ✓ Proceso de Evaluación de la Rentabilidad Económica y Financiera
- ✓ Método de gráficos
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados

Características del informe

El informe financiero que se presente en la empresa debe cumplir con las siguientes características:

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

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

Funcional.- Los análisis y comentarios de los estados financieros deben reflejar de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica de la empresa y establecer si es rentable.

Estructura

El informe deberá contener la siguiente estructura: (Rojas, 2013)

- ✓ Encabezado: nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
- ✓ Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa: debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
- ✓ Objetivos del informe: enumerar los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
- ✓ Identificación de los problemas: describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe; se analizan los indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía y definir las causas. Se utilizan gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes.
- ✓ Recomendaciones y conclusiones: describir de forma clara y concisa las estrategias que puede aplicar la empresa para solucionar los problemas que se están presentando. Además, se deben incluir conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización. Cierre: incluir los

nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan, ello dará una visión clara de lo realizado.

PROYECCIONES FINANCIERAS

La proyección es un pronóstico de la información financiera en diferentes periodos contables, con el fin de comparar los diferentes escenarios, y analizar el rendimiento de cada uno de ellos, lo que permitirá tomar decisiones y definir los correctivos necesarios para mejorar el nivel económico financiero.

Las proyecciones financieras permiten analizar la situación de la empresa desde diversos escenarios, considerando diferentes estimaciones de los resultados, permitiéndole al gerente identificar los posibles riesgos que pueden impactar en su negocio e implementar estrategias que permitan eliminarlos o disminuirlos. (Wuarren, Reeve y Duchac, 2010, pág. 188).

Se realizarán las proyecciones a los componentes del balance general y estado de pérdidas y ganancias, ya que son las herramientas claves que resumen la realidad financiera de una empresa; se proyectará los diferentes escenarios para cinco años; para su cálculo se puede utilizar diversas formas, una de ellas es considerando el porcentaje de inflación del país, este mecanismo es muy importante ya que los costos e ingresos están afectados por este indicador económico.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

Los materiales utilizados para la investigación fueron los siguientes:

Materiales

- ✓ Material de oficina: lápices, borrador, papel bond, papel perforado, etc.
- ✓ Material bibliográfico: libros, leyes, reglamentos.
- ✓ Equipo informático: computadora, impresora.
- ✓ Calculadora.
- ✓ Servicio de internet.
- ✓ Movilización.

Métodos

Durante el proceso de investigación se aplicó los siguientes métodos y técnicas.

Científico

Fue necesario para realizar el proceso investigativo de forma lógica y fundamentada, lo que permitirá el logro de los objetivos propuestos, así como presentar los resultados en el informe del análisis financiero final.

Inductivo

Se realizó un estudio objetivo y pormenorizado de cada rubro involucrado en los estados financieros analizados, y presentar un informe global de la situación financiera que sirva para la toma de decisiones gerenciales.

Deductivo

Facilitó el conocimiento general de las transacciones realizadas por la cooperativa, analizar cada uno de sus componentes y determinar si se han

cumplido con todas las disposiciones legales y financiera emitidas por los organismos de control.

Analítico

Se lo aplicó para analizar los resultados obtenidos en el análisis financiero realizado, el mismo que servirá de base para la toma de decisiones gerenciales.

Sintético

Sirvió para dar a conocer a los directivos de la cooperativa los resultados obtenidos luego de concluido el análisis financiero, de forma clara, sencilla y comprensible, ello servirá de base para conocer la realidad financiera de la cooperativa y tomar decisiones que permitan su desarrollo.

Técnicas

Observación

Permitió conocer el movimiento transaccional, liquidez, solvencia, rentabilidad y productividad de la empresa.

Entrevista

Se aplicó la entrevista a la señora Gerente y Contadora de la cooperativa investigada, para obtener información relevante que permita conocer la realidad financiera de la entidad.

f) RESULTADOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA BALANCE GENERAL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
1	ACTIVO	2.588.987,84	100,00		
11	FONDOS DISPONIBLES	359.065,58	13,87	100,00	
1101	Caja	114.568,14		31,91	100,00
110105	Efectivo	114.568,14			100,00
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	244.497,44		68,09	100,00
110305	Banco Central del Ecuador	69.733,85			28,52
110310	Banco e Instituciones financieras	97.233,75			39,77
110320	Instituciones del Sector Financiero Popular Solidario	77.529,84			31,71
13	INVERSIONES	107.061,07	4,14	100,00	
	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN				
1301	EL ESTADO DE RESULTADOS	107.061,07		100,00	100,00
130110	De 31 a 90 días	70.294,28			65,66
130120	De 181 a 360 días	36.766,79			34,34
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.991.220,36	76,91	100,00	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	100.373,25		5,04	100,00
140205	De 1 a 30 días	2.938,05			2,93
140210	De 31 a 90 días	6.234,15			6,21
140215	De 91 a 180 días	10.480,81			10,44
140220	De 181 a 360 días	18.310,69			18,24
140225	De más de 360 días	62.409,55			62,18
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	963.234,87		48,37	100,00
140305	De 1 a 30 días	14.980,33			1,56
140310	De 31 a 90 días	28.371,67			2,95
140315	De 91 a 180 días	42.797,91			4,44
140320	De 181 a 360 días	87.629,33			9,10
140325	De más de 360 días	789.455,63			81,96
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	955.566,16		47,99	100,00
140405	De 1 a 30 días	45.400,37			4,75
140410	De 31 a 90 días	91.738,51			9,60
140415	De 91 a 180 días	126.401,21			13,23
140420	De 181 a 360 días	207.825,04			21,75
140425	De más de 360 días	484.201,03			50,67
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devesga intereses	71.370,94		3,58	100,00
142805	De 1 a 30 días	10.744,81			15,05
142810	De 31 a 90 días	9.995,51			14,01
142815	De 91 a 180 días	11.932,94			16,72
142820	De 181 a 360 días	17.710,78			24,82
142825	De más de 360 días	20.986,90			29,41

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA					
BALANCE GENERAL					
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	28.854,59		1,45	100,00
145210	De 31 a 90 días	7.835,36			27,15
145215	De 91 a 180 días	5.925,37			20,54
145220	De 181 a 360 días	8.261,73			28,63
145225	De más de 360 días	6.832,13			23,68
1499	(Provisión para cuentas incobrables)	-128.179,45		-6,44	100,00
149910	(Cartera de créditos de consumo)	-1.003,73			0,78
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	-9.632,35			7,51
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-117.543,37			91,70
16	CUENTAS POR COBRAR	49.118,61	1,90	100,00	
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	29.515,54		60,09	100,00
160310	Cartera de créditos de consumo	951,20			3,22
160315	Cartera de créditos de vivienda	6.260,24			21,21
160320	Cartera de créditos para la microempresa	22.304,10			75,57
1690	Cuentas por cobrar varias	19.603,07		39,91	100,00
169090	otros	19.603,07			100,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	44.954,92	1,74	100,00	
1801	Terrenos	24.000,00		53,39	100,00
180105	Terrenos	24.000,00			100,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	14.726,92		32,76	100,00
180505	Muebles enseres y equipos de oficina	14.726,92			100,00
1806	Equipos de computación	17.022,71		37,87	100,00
180605	Equipos de computación	17.022,71			
1899	(Depreciación acumulada)	-10.794,71		-24,01	100,00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.944,30			18,01
189920	(Equipo de computación)	-8.850,41			81,99
19	OTROS ACTIVOS	37.567,30	1,45	100,00	
1901	Inversiones en acciones y participaciones	33.914,50		90,28	100,00
190125	En otros organismos de integración Cooperativa	33.914,50			100,00
1905	Gastos diferidos	1.514,74		4,03	100,00
190520	Programas de computación	1.514,74			100,00
1990	Otros	2.138,06		5,69	100,00
199010	Otros Impuestos	2.138,06			100,00
	TOTAL ACTIVOS:	2.588.987,84			
2	PASIVOS	2.212.587,94	100,00		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.466.889,37	66,30	100,00	
2101	Depósitos a la vista	770.139,71		52,50	100,00
210135	Depósitos de ahorro	770.139,71			100,00
2103	Depositos a plazo	696.749,66		47,50	100,00
210305	De 1 a 30 días	118.720,21			17,04
210310	De 31 a 90 días	249.356,26			35,79
210315	De 91 a 180 días	181.409,44			26,04
210320	De 181 a 360 días	130.030,08			18,66
210325	De más de 361 días	17.233,67			2,47

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA					
BALANCE GENERAL					
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
25	CUENTAS POR PAGAR	59.996,49	2,71	100,00	
2501	Intereses por pagar	18.373,87		30,62	100,00
250115	Depósitos a plazo	18.373,87			100,00
2503	Obligaciones patronales	871,65		1,45	100,00
250315	Aporte al IESS	871,65			100,00
2504	Retenciones	1.112,03		1,85	100,00
250405	Retenciones fiscales	1.112,03			100,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	44,94		0,07	100,00
250505	Impuestos a la Renta	44,94			100,00
2506	Proveedores	3.779,62		6,30	100,00
250606	Servicios	3.779,62			100,00
2590	Cuentas por pagar	35.814,38		59,69	100,00
259090	Otras cuentas por pagar	35.814,38			100,00
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	684.935,00	30,96	100,00	
2602	Obligaciones con instituciones financieras	22.500,00		3,28	100,00
260225	De más de 360 días	22.500,00			100,00
2606	Obligaciones con instituciones financieras del sector público	662.435,00		96,72	100,00
260625	De más de 360 días	662.435,00			100,00
29	OTROS PASIVOS	767,08	0,03	100,00	
2990	Otros	767,08		100,00	100,00
299090	Varios	767,08			100,00
	TOTAL PASIVOS:	2.212.587,94			
3	PATRIMONIO	376.399,90	100,00		
31	CAPITAL SOCIAL	176.280,91	46,83	100,00	
3103	Aporte de socios	176.280,91		100,00	100,00
310305	Aportes de socios	176.280,91			100,00
33	RESERVAS	151.997,19	40,38	100,00	
3301	Legales	69.000,56		45,40	100,00
330105	Legales	69.000,56			100,00
3303	Especiales	82.996,63		54,60	100,00
330305	A disposición de la Junta General	82.996,63			100,00
36	RESULTADOS	48.121,80	12,78	100,00	100,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	48.121,80		100,00	100,00
360305	Utilidad del ejercicio	48.121,80			
	TOTAL PATRIMONIO	376.399,90			

Descomposición del Activo:

El activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá se descompone en fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos en sus diferentes modalidades, cuentas por cobrar, propiedades y equipo, y otros activos.

Tabla 1: Activos 2014

COD	ACTIVO	PORCENTAJE
11	Fondos disponibles	13,87
13	Inversiones	4,14
11	Cartera de créditos	76,91
16	Cuentas por cobrar	1,90
18	Propiedades y equipo	1,74
19	Otros activos	1,45
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 1: Activos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro de los componentes de los activos de la cooperativa, el más representativo es el rubro de cartera de créditos con el 76,91%; mientras que, los fondos disponibles tienen el 13,87%; inversiones el 4,14%; y con porcentajes menores el 1,90% para cuentas por cobrar; 1,74% propiedades y equipo y finalmente otros activos con el 1,45%. El rubro cartera de créditos es mayor, toda vez que son los valores en donde se concentra las principales actividades destinadas a generar los recursos de la entidad;

puesto que a mayor cartera crediticia que se otorgue a los clientes se obtendrá mayor rentabilidad, claro está, si se aplica buenas políticas crediticias.

Fondos disponibles también es elemental para el desarrollo de las actividades y para garantizar el pago de los depósitos que realiza el público; las cuentas por cobrar que deben ser recuperadas oportunamente para disponer de mayor efectivo.

El grupo propiedades y equipo también demuestra un valor normal ya que a pesar que es muy importante que la entidad disponga del equipamiento que le permita desarrollar sus funciones, no debe realizarse compras excesivas de esta clase de bienes ya que son activos que no generan ingresos.

Tabla 2: Pasivos 2014

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
21	Obligaciones con el público	66,30
25	Cuentas por pagar	2,71
26	Obligaciones financieras	30,96
29	Otros pasivos	0,03
	TOTAL	100,00

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

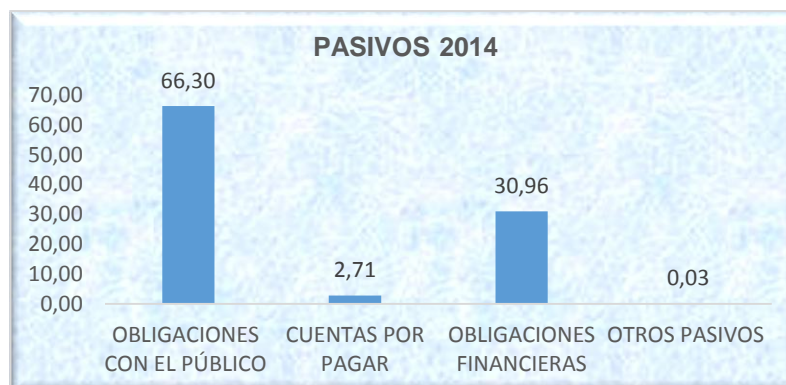


Figura 2: Pasivos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los pasivos indican el 63% de obligaciones con el sector público; mientras que, las obligaciones financieras alcanzan el 30,96%; las cuentas por pagar ascienden al 2,71% y otros pasivos el 0,03%.

El rubro obligaciones con el público es mayor toda vez que agrupa los depósitos que realizan los socios, los mismos que son utilizados para otorgar los créditos y luego de un proceso de cobro convertirlos en ingresos.

Se evidencia un porcentaje importante de obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular, así como con el sector público, que se realizaron para obtener recursos que permitan invertirlos en las operaciones de la empresa.

Es importante que se cubran los compromisos adquiridos en los plazos establecidos para lograr mayor credibilidad.

Tabla 3: Patrimonio 2014

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
31	Capital social	46,83
33	Reservas	40,38
36	Resultados	12,79
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 3: Patrimonio 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De la estructura del patrimonio del 2014, el 46, 83% corresponde a capital social; en tanto que, el 40,38% indican las reservas y el 12,79% los resultados.

El capital social es producto de las aportaciones que hacen los socios de la cooperativa; mientras que las reservas involucran las reservas legales y especiales; los resultados dejan entrever que, sería importante que se aplicarán mejores estrategias como convenios institucionales para incrementar la cartera de créditos, así como mejorar los sistemas de recuperación de cartera, actividades que permiten aumentar los ingresos, lo que se verá reflejado en mayores las utilidades, ello dará mayor seguridad a los socios.

A continuación se realiza el análisis vertical del balance general correspondiente al periodo contable 2014 por grupo y sub grupo.

Tabla 4: Fondos disponibles 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1101	Caja	31,91
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	68,09
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

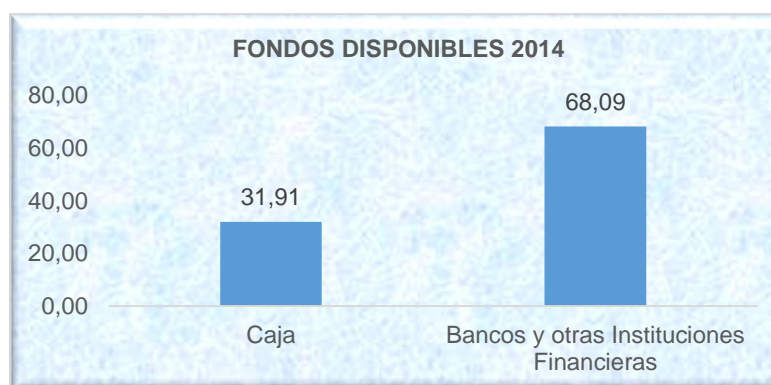


Figura 4: Fondos disponibles 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De los activos disponibles que tiene la cooperativa el 68,09% corresponden a bancos y otras instituciones financieras, recursos que le sirve para cubrir las obligaciones con el público, gastos operativos y compromisos que adquiere con terceras personas; y un 31,91% en caja para disponer inmediatamente.

Los fondos disponibles son elementales para cumplir con los compromisos contraídos, de ahí la necesidad de analizar si su valor cubre las expectativas financieras de la cooperativa. También permite analizar la capacidad que tiene la cooperativa para captar efectivo, que dará mayor seguridad a los socios, ya que podrán recuperar su dinero en el tiempo establecido.

Tabla 5: Cartera de créditos 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1402	CC de consumo por vencer	5,04
1403	CC de vivienda por vencer	48,37
1404	CCC para la micro empresa	47,99
1428	CC micro empresa no devenga intereses	3,58
1452	CC microempresa vencida	1,45
1499	Provisión cuentas incobrables	-6,44
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 5: Cartera de créditos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De la cartera de créditos del 2014, el 48,37% corresponde a cartera de vivienda por vencer; el 47,99% a cartera de crédito para la microempresa; el 5,04% cartera de consumo por vencer; el 3,58% cartera de microempresa que no devenga intereses; el 1,45% cartera de crédito para la microempresa vencida. El 6,44% de provisión cuentas incobrables no está de acuerdo a lo que explica la Resolución N° 130-2015 F, disposición transitoria segunda, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, emitida el 23 de septiembre del 2015; la misma que requiere que se determine un 10% del total de la cartera de créditos, por lo que debe ser observados estos resultados.

Existe mayor porcentaje de cartera de crédito de vivienda por vencer y para la microempresa; las carteras de crédito menores son la de consumo por vencer y cartera de crédito de dudoso cobro, estos valores deben ser recuperada a través de promociones, visitas domiciliars o llamadas telefónicas, etc.

Tabla 6: Cuentas por cobrar 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	60,09
1690	Cuentas por cobrar varias	39,91
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 6: Cuentas por cobrar 2014

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Del grupo de cuentas por cobrar el 60,09% incluye a intereses por cobrar de cartera de crédito, que incluye las acumulaciones de los intereses devengados, originadas por la cartera de créditos de consumo, vivienda y para la microempresa; cuyo cobro se ha pactado a una fecha de pago determinada según un cronograma de pagos; mientras que el 30,91% se refiere a cuentas por cobrar varias, originadas por anticipos de sueldos. Estos rubros también deben ser cobrados oportunamente ya que servirán para cubrir parte de los compromisos adquiridos con terceras personas.

Tabla 7: Propiedad planta y equipo 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1801	Terrenos	53,39
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	32,76
1806	Equipos de computación	37,87
1899	(Depreciación acumulada)	-24,01
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 7: Propiedad planta y equipo 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Propiedad planta y equipo registra los bienes esenciales que tiene la cooperativa y le sirve para el desarrollo de las actividades diarias; por lo tanto en terrenos dispone de 53,39%; en equipos de computación 37,87%; muebles, enseres y equipos de oficina el 32,76% y la depreciación acumulada de 24,01%; el grupo más representativo es terreno, que también

le sirve de garantía en caso de necesitar financiamiento externo; deben ser adquiridos de forma moderada; puesto que estos rubros representan dinero improductivo.

Tabla 8: Otros activos 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1901	Inversiones en acciones y participaciones	90,28
1905	Gastos diferidos	4,03
1990	Otros	5,69
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 8: Otros activos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

En el grupo de otros activos del 2014 incluye las inversiones en acciones y participaciones que alcanzan un mayor porcentaje correspondiente al 90,28%; mientras que el 5,69% lo componen otros activos y el 4,03% gastos diferidos.

Las inversiones en acciones y participaciones registran las inversiones en los organismos de integración cooperativa, estas transacciones generan ingresos por intereses; mientras que, los gastos diferidos registran los programas de computación, muy importantes para el desarrollo de las actividades; finalmente en el rubro de otros activos se destaca los de impuestos.

Tabla 9: Obligaciones con el público 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2101	Depósitos a la vista	52,50
2103	Depósitos a plazo	47,50
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 9: Obligaciones con el público 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro de las obligaciones con el público se destaca el 52,50% en depósitos a la vista; mientras que el 47,50% indica los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público, registra los pasivos con costo que tiene la cooperativa, generan entrada de disponible que en lo posterior será utilizado para otorgar los créditos a los socios en sus diversas modalidades; de los cuales se cobrará un determinado valor por intereses en un tiempo determinado, transacciones que dan origen a un aumento de ingresos que le ayudan a mejorar su liquidez y rentabilidad.

Tabla 10: Cuentas por pagar 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2501	Intereses por pagar	30,62
2503	Obligaciones patronales	1,45
2504	Retenciones	1,85
2505	Contribuciones impuestos multas	0,07
2506	Proveedores	6,30
2590	Cuentas por pagar	59,69
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 10: Cuentas por pagar 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El rubro cuentas por pagar alcanza el 59,69%; mientras que intereses por pagar tienen el 30,62%; proveedores 6,30%; retenciones 1,85%; obligaciones patronales el 1,45%. Es importante que se cancelen oportunamente los intereses, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, deudas a proveedores y otras obligaciones contraídas.

Tabla 11: Obligaciones financieras 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2602	Obligaciones con instituciones financieras	3,28
2606	Obligaciones con instituciones financieras del sector público	96,72
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 11: Cuentas por pagar 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las obligaciones con instituciones financieras del sector público ascienden a 96,72%; en tanto que, las obligaciones con instituciones financieras

tienen el 3,28%; estas obligaciones deben ser canceladas oportunamente. La entidad tiene obligaciones financieras con la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril y el Banco de Desarrollo; y obligaciones con instituciones financieras del sector público como la Cooperativa Nacional de Finanzas Populares y la Red de Estructuras Financieras Locales del Sur del Ecuador.

Patrimonio

Tabla 12: Reservas 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
3301	Legales	45,40
3303	Especiales	54,60
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 12: Reservas 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La reserva legal asciende al 45,40%; mientras que la especial es del 54,60%, estas reservas garantizan los recursos que los socios han confiado a la entidad, el caso que no pueda afrontar sus obligaciones en los plazos establecidos. En este caso la reserva se convierte en un salvo conducto para que los beneficiarios puedan acceder a su dinero.

Posteriormente se analizan las cuentas de ingreso y gasto, para lo cual se presentan los cálculos realizados en el estado de pérdidas y ganancias al año 2014.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
BALANCE DE RESULTADOS
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
5	INGRESOS	293.068,63	100,00		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	265.702,88	90,66	100,00	
5101	Depósitos	9.260,69		3,49	100,00
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones	9.260,69			100,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones	7.303,61		2,75	100,00
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	7.303,61			100,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	249.138,58		93,77	100,00
510410	Cartera de créditos de consumo	3.011,44			1,21
510415	Cartera de créditos de vivienda	66.530,88			26,70
510420	Cartera de créditos para la microempresa	172.642,74			69,30
510450	Mora	6.953,52			2,79
54	INGRESOS POR SERVICIOS	3.058,17	1,04	100,00	
5404	Manejo y Cobranzas	1.138,25		37,22	
540405	Manejo y Cobranzas	1.138,25			100,00
5490	Otros servicios	1.919,92		62,78	100,00
549005	Tarifas por Servicios Financieros	1.919,92			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.768,67	0,60	100,00	100,00
5501	Utilidades en acciones y participaciones	1.225,67		69,30	100,00
550105	Acciones y participaciones	1.225,67			
5590	Otros	543,00		30,70	100,00
559005	Otros	543,00			100,00
56	OTROS INGRESOS	22.538,91	7,69	100,00	100,00
5604	Recuperaciones de activo financiero	7.738,51		34,33	100,00
560420	Intereses y comisiones de ejercicio	7.738,51			
5690	Otros	14.800,40		65,67	100,00
569005	Otros	14.800,40			100,00
	TOTAL INGRESOS:	293.068,63			
4	GASTOS	244.946,83	100,00		
41	INTERESES CAUSADOS	106.266,05	43,38	100,00	
4101	Obligaciones con el público	80.371,77		75,63	100,00
410115	Depósitos de ahorro	31.391,50			39,06
410130	Depósitos a plazo	48.980,27			60,94
4103	Obligaciones financieras	25.894,28		24,37	100,00
410305	Sobregiros	25.894,28			100,00
44	PROVISIONES	35.425,33	14,46	100,00	100,00
4402	Cartera de créditos	35.425,33		100,00	100,00
440205	Cartera de créditos	35.425,33			100,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	102.509,99	41,85	100,00	
4501	Gastos de personal	60.904,28		59,41	100,00
450105	Remuneraciones mensuales	40.974,86			67,28
450110	Beneficios sociales	10.761,60			17,67
450120	Apoertes al IESS	5.309,55			8,72
450190	Otros	3.858,27			6,33
4502	Honorarios	7.574,15		7,39	100,00
450205	Honorarios	4.861,59			64,19
450210	Honorarios profesionales	2.712,56			35,81

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ					
BALANCE DE RESULTADOS					
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
4503	Servicios Varios	21.942,60		21,41	100,00
450305	Movilización, fletes y embalajes	4.230,76			19,28
450315	Publicidad y propaganda	5.008,32			22,82
450320	Servicios básicos	1.732,77			7,90
450330	Arrendamientos	3.070,70			13,99
450390	Otros servicios	7.900,05			36,00
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.940,21		2,87	100,00
450405	Impuestos Fiscales	364,83			12,41
450410	Impuestos Municipales	204,00			6,94
450490	Impuestos y aportes a otros organismos	2.371,38			80,65
4505	Depreciaciones	1.064,97		1,04	100,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	598,38			56,19
450530	Equipos de computación	466,59			43,81
4506	Amortizaciones	504,92		0,49	100,00
450625	Programas de computación	504,92			100,00
4507	Otros gastos	7.578,86		7,39	100,00
450705	Suministros diversos	1.908,98			25,19
450715	Mantenimiento y reparaciones	1.573,48			20,76
450790	Otros	4.096,40			54,05
47	OTROS GASTOS PÉRDIDAS	745,46	0,30	100,00	
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	745,46		100,00	100,00
470305	Intereses y comisiones devengados	745,46			100,00
	TOTAL GASTOS:	244.946,83			
	RESULTADO: 48121,80				

Se procede a realizar el análisis por cada grupo, subgrupo y cuenta.

Tabla 13: Ingresos 2014

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
51	Intereses y descuentos ganados	90,66
54	Ingresos por servicios	1,04
55	Otros ingresos operacionales	0,6
56	Otros ingresos	7,69
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 13: Ingresos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El ingreso más representativo de la cooperativa son los intereses y descuentos ganados con el 90,66% originados por los intereses corrientes y mora que devengan los créditos otorgados a los clientes en sus diferentes modalidades; también se ha recibido ingresos por servicios prestados a los socios con el 1,04%, relacionados con las gestiones financieras y crediticias presentadas; además se observa un porcentaje del 7,69% de otros ingresos diferentes al giro normal, pero que inciden en los activos y un mínimo valor representativo del 0,6% en otros ingresos operacionales.

Es importante que la cooperativa defina estrategias dirigidas a captar mayor cartera de créditos mediante la promoción de los servicios que oferta o también convenios con diferentes entidades; además se preocupará por recuperar esta cartera en los plazos establecidos, ello incrementará los ingresos por intereses.

Tabla 14: Gastos 2014

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
41	Intereses causados	43,38
44	Provisiones	14,46
45	Gastos de operación	41,85
47	Otros gastos pérdidas	0,31
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 14: Gastos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los gastos de la cooperativa están compuestos en gran medida por los intereses causados en un 43,38% ocasionados por los intereses que cancela por los depósitos del público recibidos en las diferentes modalidades; otro grupo importante son los gastos de operación con el 41,85%, que incluye sueldos del personal, movilizaciones, arriendos, impuestos; también se registran las provisiones de cartera determinadas en el periodo contable para cubrir la morosidad de cartera. Con un mínimo porcentaje se cita el rubro otros gastos y pérdidas por intereses y comisiones devengadas producto de la gestión efectuada por la entidad financiera.

Luego se realizó el análisis vertical por subgrupo y cuenta, esto con el afán de analizar los componentes individuales de los diferentes grupos que intervinieron en un periodo contable.

Gastos

Tabla 15: Intereses causados 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4101	Obligaciones con el público	75,63
4103	Obligaciones financieras	24,37
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

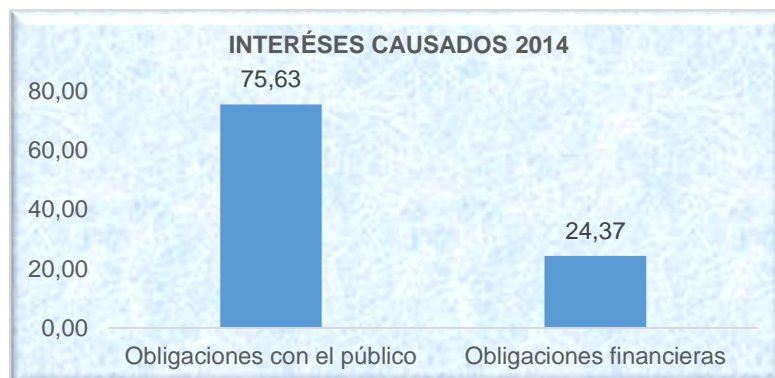


Figura 15: Intereses causados 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los intereses causados incluyen las obligaciones con el público que ascienden al 75,63% y obligaciones financieras el 24,37%; el principal rubro son los intereses causados en que incurre la cooperativa por el uso de los recursos recibidos del público bajo las distintas modalidades.

La entidad debe poner atención especial a estos rubros, puesto que deberá realizar las gestiones correspondientes, de manera que le permita cubrir estas obligaciones de forma oportuna; por lo tanto debe contraer estos compromisos en función al disponible que logrará captar en un determinado periodo para no afectar su solvencia y lograr mayor credibilidad.

Tabla 16: Gastos operación 2014

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4501	Gastos de personal	59,41
4502	Honorarios	7,39
4503	Servicios Varios	21,41
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2,87
4505	Depreciación	1,04
4506	Amortización	0,49
4507	Otros gastos	7,39
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 16: Gastos Operación 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De los gastos de operación, los gastos del personal corresponden al 59,41%; mientras que, la cuenta servicios varios representan el 21,41%; los honorarios y otros gastos el 7,39%; los impuestos, contribuciones y multas indican el 2,87%; las depreciaciones el 1,04% y las amortizaciones el 0,49%.

Los gastos de operación surgen como resultado de las actividades diarias que realiza la cooperativa; al parecer se realizan mayores desembolsos en gastos del personal y servicios varios.

Para que los desembolsos se realicen de forma racional se debe elaborar un presupuesto de manera que se evite gastos innecesarios que conlleven a despilfarro de dinero y originen pérdidas a la cooperativa, situación que puede crear incertidumbre en los socios.

Tabla 17: Intereses y descuentos ganados 2014

DIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
5101	Depósitos	3,49
5103	Intereses y descuentos de inversiones	2,75
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	93,77
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 17: Intereses y descuentos 2014

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los intereses y descuentos ganados indican los ingresos de la cooperativa, de este grupo los intereses y descuentos de cartera de créditos representan el 93,77%, mientras que, el 3,49% indican los depósitos y el 2,75% los intereses y descuentos de inversiones.

Este rubro es el principal generador de ingresos de la cooperativa originado por la cartera de crédito en sus diferentes modalidades colocada a los clientes; por lo que será necesario recuperar estos intereses en los tiempos pactados, ya que se verán reflejados en el incremento de las utilidades en un determinado periodo contable.

Es importante que la cooperativa aplique estrategias innovadoras que les permita generar mayores ingresos por estos conceptos, ya que ello logrará su desarrollo.

Análisis del balance general año 2015

Para realizar este procedimiento fue necesario hacer los respectivos cálculos en el balance general del periodo económico 2015, resultados que se presentan de la siguiente forma:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
1	ACTIVO	2.373.312,94	100,00		
11	FONDOS DISPONIBLES	143.472,79	6,05	100,00	
1101	Caja	59.531,77		41,49	100,00
110105	Efectivo	59.331,77			99,66
110110	Caja chica	200,00			0,34
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	83.941,02		58,51	100,00
110305	Banco Central del Ecuador	45.227,91			53,88
110310	Banco e Instituciones financieras locales	13.400,00			15,96
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	25.313,11			30,16
13	INVERSIONES	88.629,60	3,73	100,00	
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	88.629,60		100,00	100,00
1301	De 1 a 30 días	22.134,75			24,97
130105	De 1 a 30 días	22.134,75			24,97
130120	De 181 a 360 días	66.494,85			75,03
14	CARTERA DE CREDITOS	1.974.120,61	83,18	100,00	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	375.424,91		19,02	100,00
140205	De 1 a 30 días	13.260,31			3,53
140210	De 31 a 90 días	26.957,65			7,18
140215	De 91 a 180 días	38.900,71			10,36
140220	De 181 a 360 días	61.809,86			16,46
140225	De más de 360 días	234.496,38			62,46
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	776.453,56		39,33	100,00
140305	De 1 a 30 días	16.041,55			2,07
140310	De 31 a 90 días	29.521,84			3,80
140315	De 91 a 180 días	44.297,90			5,71
140320	De 181 a 360 días	85.544,88			11,02
140325	De más de 360 días	601.047,39			77,41
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	730.283,57		36,99	100,00
140405	De 1 a 30 días	36.977,30			5,06
140410	De 31 a 90 días	75.404,11			10,33
140415	De 91 a 180 días	104.816,72			14,35
140420	De 181 a 360 días	173.733,10			23,79
140425	De más de 360 días	339.352,34			46,47
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	36.406,48		1,84	100,00
142605	De 1 a 30 días	1.841,11			5,06
142610	De 31 a 90 días	3.112,90			8,55
142615	De 91 a 180 días	4.181,35			11,49
142620	De 181 a 360 días	8.185,79			22,48
142625	De más de 360 días	19.085,33			52,42
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	72.275,93		3,66	100,00
142705	De 1 a 30 días	2.056,50			2,85
142710	De 31 a 90 días	1.428,76			1,98
142715	De 91 a 180 días	2.150,87			2,98
142720	De 181 a 360 días	4.497,13			6,22
142725	De más de 360 días	62.142,67			85,98

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	74.317,27		3,76	100,00
142805	De 1 a 30 días	5.222,05			7,03
142810	De 31 a 90 días	8.474,78			11,40
142815	De 91 a 180 días	10.292,43			13,85
142820	De 181 a 360 días	17.177,61			23,11
142825	De más de 360 días	33.150,40			44,61
1450	Cartera de crédito de consumo prioritaria vencida	3.324,60		0,17	100,00
145005	De 1 a 30 días	1.090,59			32,80
145010	De 31 a 90 días	1.360,07			40,91
145015	De 91 a 180 días	712,16			21,42
145020	De 181 a 360 días	161,78			4,87
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	2.696,17		0,14	100,00
145110	De 31 a 90 días	593,48			22,01
145115	De 91 a 270 días	1.876,44			69,60
145120	De 271 a 360 días	226,25			8,39
1452	Cartera de crédito para la micro empresa vencida	45.384,34		2,30	100,00
145205	De 1 a 30 días	3.727,08			8,21
145210	De 31 a 90 días	6.840,39			15,07
145215	De 91 a 180 días	8.333,37			18,36
145220	De 181 a 360 días	11.492,47			25,32
145225	De más de 360 días	14.991,03			33,03
1499	(Provisiones para crédito incobrables)	-142.446,22		-7,22	100,00
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-16.020,68			11,25
149915	(Cartera de crédito de vivienda)	-16.258,17			11,41
149920	(Cartera de crédito para la microempresa)	-110.167,37			77,34
16	CUENTAS POR COBRAR	72.937,42	3,07	100,00	
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	46.871,88		64,26	100,00
160310	Cartera de crédito de consumo prioritarios	5.243,57			11,19
160315	Cartera de crédito inmobiliario	12.452,91			26,57
160320	Cartera de crédito para la microempresa	29.175,40			62,24
1690	Cuentas por cobrar varias	26.065,54		35,74	100,00
169005	Anticipos al personal	80,00			0,31
169090	otros	25.985,54			99,69
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	52.288,61	2,20	100,00	
1801	Terrenos	24.000,00		45,90	100,00
180105	Terrenos	24.000,00			100,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	17.700,93		33,85	100,00
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	17.700,93			100,00
1806	Equipos de computación	18.198,34		34,80	100,00
180605	Equipos de computación	18.198,34			100,00
1899	(Depreciación acumulada)	-7.610,66		-14,56	100,00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-3.842,20			50,48
189920	(Equipo de computación)	-3.768,46			49,52

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
19	OTROS ACTIVOS	41.863,91	1,76	100,00	100,00
1901	Inversiones en acciones y participaciones en otros organismos de interacción cooperativa	37.235,54		88,94	100,00
190125		37.235,54			
1904	Gastos y pagos anticipados	871,55		2,08	100,00
190410	Anticipados a terceros	871,55			100,00
1905	Gastos diferidos	1.009,81		2,41	100,00
190520	Programas de computación	1.009,81			100,00
1990	Otros	2.747,01		6,56	100,00
199010	Otros Impuestos	2.747,01			100,00
	TOTAL ACTIVOS:	2.373.312,94			
2	PASIVOS	1.940.396,84	100,00		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.267.829,44	65,34	100,00	
2101	Depósitos a la vista	772.524,00		60,93	100,00
210135	Depósitos de ahorro	772.524,00			100,00
2103	Depósitos a plazo	495.305,44		39,07	100,00
210305	De 1 a 30 días	32.240,00			6,51
210310	De 31 a 90 días	151.803,04			30,65
210315	De 91 a 180 días	130.743,64			26,40
210320	De 181 a 360 días	162.375,55			32,78
210325	De más de 361 días	18.143,21			3,66
25	CUENTAS POR PAGAR	51.162,40	2,64	100,00	
2501	Intereses por pagar	17.327,58		33,87	100,00
250115	Depósitos a plazo	15.958,66			92,10
250135	Obligaciones financieras	1.368,92			7,90
2503	Obligaciones patronales	2.446,35		4,78	100,00
250310	Beneficios Sociales	1.759,05			71,91
250315	Aporte al IESS	687,30			28,09
2504	Retenciones	1.233,46		2,41	100,00
250405	Retenciones fiscales	1.233,46			100,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.429,42		2,79	100,00
250590	Otras contribuciones e impuestos	1.429,42			100,00
2506	Proveedores	10,00		0,02	100,00
250605	Proveedores	10,00			100,00
2590	Cuentas por pagar varias	28.715,59		56,13	100,00
259090	Otras cuentas por pagar	28.715,59			100,00
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	621.404,70	32,02	100,00	
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular	26.000,00		4,18	100,00
260205	De 1 a 30 días	4.241,21			16,31
260210	De 31 a 90 días	8.596,39			33,06
260215	De 91 a 180 días	13.162,40			50,62

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	595.404,70		95,82	100,00
260605	De 1 a 30 días	5.666,43			0,95
260610	De 31 a 90 días	11.518,71			1,93
260615	De 91 a 180 días	17.295,82			2,90
260620	De 181 a 360 días	35.178,26			5,91
260625	De más de 360 días	525.745,48			88,30
29	OTROS PASIVOS	0,30	0,00	100,00	
2990	Otros	0,30		100,00	100,00
299005	Sobrante de caja	0,30			100,00
	TOTAL PASIVOS:	1.940.396,84			
3	PATRIMONIO	432.916,10	100,00		
31	CAPITAL SOCIAL	199.836,71	46,16	100,00	
3103	Aportes de socios	199.836,71		100,00	100,00
310305	Aportes de socios	199.836,71			100,00
33	RESERVAS	189.142,91	43,69	100,00	
3301	Legales	84.424,50		44,64	100,00
330105	Legales	84.424,50			100,00
3303	Especiales	104.718,41		55,36	100,00
330305	A disposición de la Junta General	104.718,41			100,00
36	RESULTADOS	43.936,48	10,15	100,00	
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	43.936,48		100,00	100,00
360305	Utilidad del ejercicio	43.936,48			100,00
	TOTAL PATRIMONIO	432.916,10			

Descomposición del activo:

Tabla 18: Activos 2015

COD	ACTIVO	PORCENTAJE
11	Fondos disponibles	6,05
13	Inversiones	3,73
11	Cartera de créditos	83,18
16	Cuentas por cobrar	3,07
18	Propiedades y equipo	2,20
19	Otros activos	1,76
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 18: Activos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del balance general del año 2015, se determina que dentro del grupo de activos de la cooperativa, el rubro más representativo es la cartera de créditos con el 83,18%; mientras que fondos disponibles registra el 6,05%; inversiones alcanza el 3,73%; propiedad planta y equipo tiene el 2,20% y otros activos el 1,78%.

La cartera de créditos es el rubro generador de ingresos, por lo tanto a mayor cartera de créditos se obtendrá mayores ingresos producto de los intereses recibidos; el dinero obtenido sirve para cubrir las obligaciones contraídas con el público y los gastos que demanda la actividad, por ello es necesario que los directivos apliquen estrategias que faciliten su aumento, y recuperación de fondos, y de esta forma puedan cubrir las obligaciones contraídas.

Pasivos

Tabla 19: Pasivos 2015

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
21	Obligaciones con el público	65,34
25	Cuentas por pagar	2,64
26	Obligaciones financieras	32,02
29	Otros pasivos	0,00
TOTAL		100,00

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

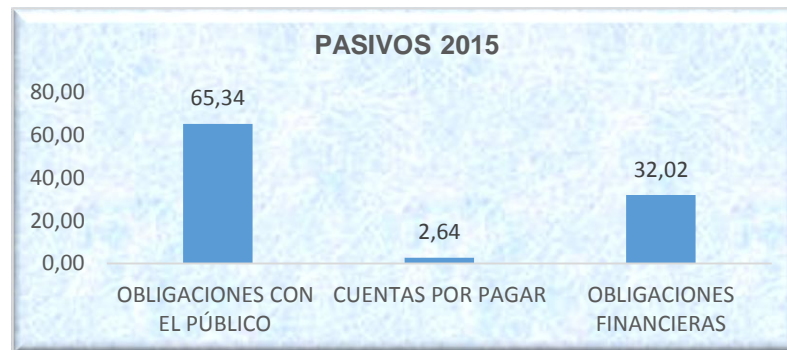


Figura 19: Pasivos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

En lo que respecta a los pasivos, el grupo con mayor incidencia es obligaciones con el público con un porcentaje equivalente al 65,34% representado por los depósitos a la vista, y a plazo que realizan los socios; obligaciones financieras también representa el 32,02% por los compromisos adquiridos con entidades financieras, tanto del sector público como del privado.

Esto indica que la cooperativa ha captado suficientes recursos del público, los mismos que les ayudará a incrementar la cartera generadora de ingresos; por ello siempre debe estar monitoreando resultados para tomar decisiones que faciliten obtener suficientes recursos para cubrir los gastos y obligaciones contraídas, generando así credibilidad en los socios.

Patrimonio

Tabla 20: Patrimonio 2015

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
31	Capital social	46,16
33	Reservas	43,69
36	Resultados	10,15
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 20: Patrimonio 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro del grupo de patrimonio, el grupo más representativo es capital social con el 46,16%, las reservas alcanzan el 43,69% y resultados el 10,15%. Por lo tanto, se deja entrever que la cooperativa está respaldada por las aportaciones que realizan los socios. También tiene un porcentaje importante de reservas para cubrir eventualidades por lo que se puede concluir que se cumple con la normativa que exige la ley; las utilidades registran el 12,78% que no es muy representativo.

Posteriormente se realiza el análisis del balance general por grupo y subgrupo.

Análisis por subgrupo y cuenta

Se realizó el análisis vertical de los resultados por subgrupo y cuenta del año 2015, esto permitirá realizar un análisis de sus componentes que intervinieron durante el periodo contable.

Tabla 21: Fondos disponibles 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1101	Caja	41,49
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	58,51
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 21: Fondos disponibles 2015

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Es importante mencionar que dentro del rubro fondos disponibles, la cuenta bancos y otras Instituciones financieras tienen un porcentaje equivalente al 58,51%; mientras que, el 41,49% involucra a caja. La entidad cooperativa busca la forma que el dinero esté segura, por este motivo se tiene depositado en una entidad financiera; además este grupo representa la liquidez de la cooperativa, dinero que le permitirá cumplir con las obligaciones contraídas.

Tabla 22: Cartera de crédito 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	19,02
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	39,33
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	36,99
1428	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3,76
1452	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	2,30
1426	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	1,84
1427	Cartera de crédito de consumo prioritaria vencida	3,66
1450	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,17
1451	Cartera de crédito para la micro empresa vencida	0,14
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-7,22
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

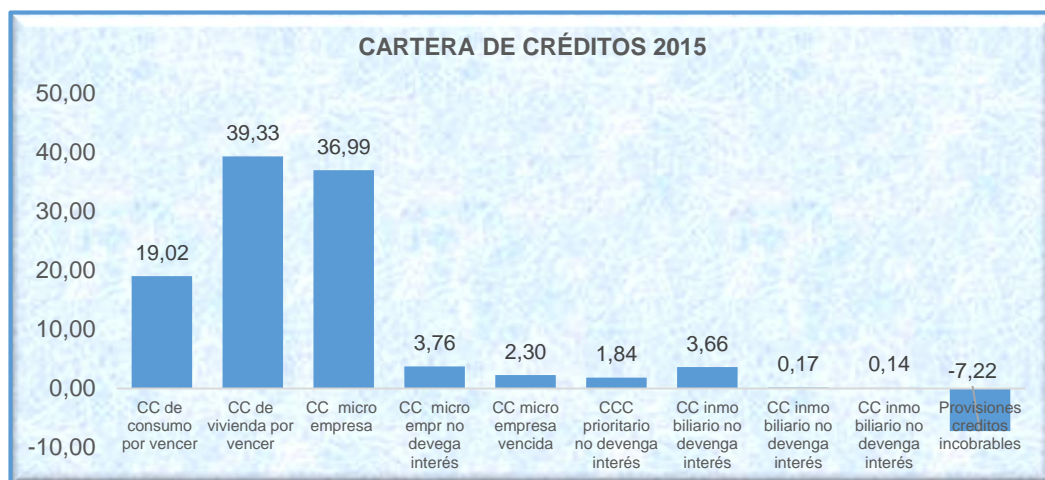


Figura 22: Cartera de créditos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cartera más representativa es la cartera de créditos de vivienda por vencer con el 39,33% y cartera de créditos para la microempresa con el 36,99% y la cartera de créditos de consumo por vencer con el 19%; en lo relacionado con la cartera de créditos para la microempresa vencida se registra el 1,4%; es importante que se analice los montos de la cartera de créditos que no genera intereses por cuanto es una cartera que no está generando ingresos a la cooperativa ya que los deudores no han realizado los pagos oportunamente; la mayoría de estas carteras están vencidos con una cuota.

Las provisiones de cuentas incobrables alcanzan el 7,22% del total de los créditos, el mismo que no está de acuerdo a lo que determina la Resolución N° 130-2015 F, disposición transitoria segunda, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, emitida el 23 de septiembre del 2015; la misma que requiere que se determine un 10% del total de la cartera de créditos. Esta provisión de cartera se realiza con el fin de prever el riesgo constante de perder parte de los créditos otorgados, por lo que resulta indispensable realizar este cálculo para que los estados financieros demuestren sus valores reales.

Cuentas por cobrar

Tabla 23: Cuentas por cobrar 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	64,26
1690	Cuentas por cobrar varias	35,74
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

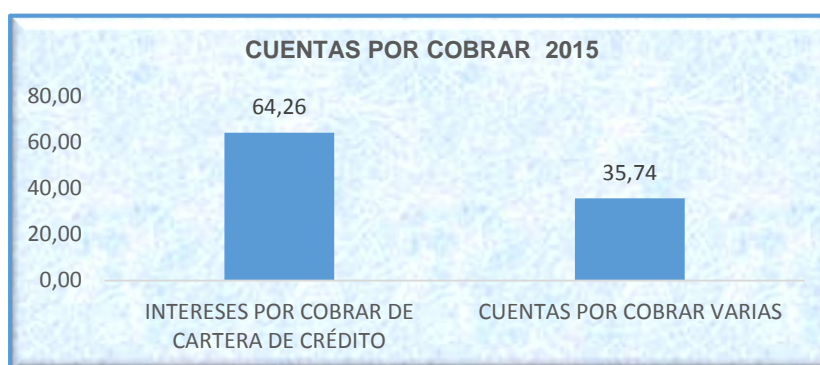


Figura 23: Cuentas por cobrar 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro del grupo se detallan los intereses por cobrar de cartera de crédito con el 64,26% y el 35,74% a cuentas por cobrar varias; se debe analizar esta situación con el afán de fijar alternativas que permitan su recuperación oportuna para invertirlo en activos productivos. Se pueden realizar convenios con las diferentes empresas y entidades del cantón para colocar la cartera de créditos y asegurar su recuperación en los tiempos establecidos; además planificar actividades para que la cooperativa tenga vinculación con la comunidad dando a conocer los diferentes productos financieros que se otorgan.

Tabla 24: Propiedad planta y equipo 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1801	Terrenos	45,90
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	33,85
1806	Equipos de computación	34,8
1899	(Depreciación acumulada)	-14,56
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 24: Propiedad planta y equipo 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El grupo propiedad planta y equipo del 2015, registra los bienes que tiene la cooperativa, los mismos que facilitan el desarrollo de las actividades diarias; terrenos tiene el 45,90%; muebles y enseres y equipo de oficina el 33,85%; equipos de computación 34,80%; y la depreciación acumulada de 14,56%.

El terreno alcanza el mayor porcentaje, en este inmueble van a construir el edificio, que le da mayor seguridad a la entidad; se tendrá cuidado de no invertir dinero en bienes innecesarios.

Se tendrá un máximo cuidado a la hora de elaborar el presupuesto para propiedad, planta y equipo de manera que no se realicen compras de bienes innecesarios.

Tabla 25: Otros activos 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
1901	Inversiones en acciones y participaciones	88,94
1904	Gastos y pagos anticipados	2,08
1905	Gastos diferidos	2,41
1990	Otros	6,56
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 25: Otros activos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

En el grupo de otros activos del 2015, las inversiones en acciones y participaciones representan el 88,94%; otros activos 6,56%; gastos diferidos 2,41% y; gastos y pagos anticipados el 2,08%. Por lo tanto se observa el respaldo que tiene la cooperativa en las organizaciones cooperativas; dinero que puede servirle para cancelar algunas obligaciones pendientes.

Obligaciones con el público

Tabla 26: Obligaciones con el público 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2101	Depósitos a la vista	60,93
2103	Depósitos a plazo	39,07
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 26: Obligaciones con el público 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro de las obligaciones con el público se destaca el 60,93% en depósitos a la vista y el 39,07% para depósitos a plazo. Este rubro representa los depósitos que realizan los socios de la cooperativa que deben ser cancelados según su tiempo de vencimiento. Por lo que la entidad deberá tener la suficiente liquidez para cubrirlos y ganarse la confianza de los depositantes.

Cuentas por pagar

Tabla 27: Cuentas por pagar 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2501	Intereses por pagar	33,87
2503	Obligaciones patronales	4,78
2504	Retenciones	2,41
2505	Contribución impuestos multas	2,79
2506	Proveedores	0,02
2590	Cuentas por pagar	56,13
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 27: Cuentas por pagar 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Se observa que el rubro cuentas por pagar alcanza el mayor porcentaje; mientras que intereses por pagar tienen el 33,87%; las obligaciones patronales el 4,78%, las contribuciones, impuestos y multas el 2,79%, las retenciones el 2,41%; finalmente proveedores con el 0,02%. Dentro de cuentas por pagar se detallan los intereses por pagar originados de los depósitos a plazo y obligaciones

financieras; las obligaciones patronales incluyen los beneficios sociales y aportes al IESS del personal que labora en la entidad; en retenciones incluye las fiscales y por último se detallan las contribuciones, impuestos, multas y proveedores y cuentas por pagar varias.

Tabla 28: Obligaciones financieras 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
2602	Obligaciones con instituciones financieras	4,18
2606	Obligaciones con instituciones financieras del sector público	95,82
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 28: Obligaciones financieras 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las obligaciones con instituciones financieras del sector público constituyen el 95,82%; mientras que, las obligaciones con instituciones financieras tienen el 4,18%. La CAC Gonzanamá tiene obligaciones financieras con la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril y el Banco de Desarrollo; y obligaciones con instituciones financieras del sector público como la Cooperativa Nacional de Finanzas Populares y la Red de Estructuras Financieras Locales del Sur del Ecuador; con un mínimo porcentaje se registra el monto de los préstamos directos recibidos de instituciones financieras del país. La entidad debe disponer del dinero suficiente para cubrir las obligaciones contraídas en el tiempo previsto, ello genera mayor credibilidad en los acreedores.

Patrimonio

Tabla 29: Reservas 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
3301	Legales	44,64
3303	Especiales	55,36
		100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 29: Reservas 2105

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De las reservas del 2015, el 55,36% corresponden a especiales y el 44,64% a legales; esto significa seguridad para los socios de la cooperativa en caso de problemas financieros. Por lo tanto cumple con la normativa legal y las políticas internas, en cuanto a disponer de una reserva especial que permita precautelar los recursos de los socios.

Análisis del estado de resultados por grupo

Se realiza el análisis vertical del estado de resultados por grupo de cuentas para conocer la distribución de cada rubro y determinar si está de acuerdo con la función que cumple cada uno de ellos.

Luego se presenta el estado de resultados del año 2015, con los porcentajes determinados correspondientes a cada grupo, subgrupo y cuenta; base principal para realizar el análisis.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
5	INGRESOS	317.617,55	100,00		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	286.621,89	90,24	100,00	
5101	Depósitos	3.905,92		1,36	100,00
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones	3.905,92			100,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones	3.909,91		1,36	100,00
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91			100,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	278.806,06		97,27	100,00
510410	Cartera de créditos de consumo	40.334,97			14,47
510415	Cartera de créditos de vivienda	97.259,10			34,88
510420	Cartera de créditos para la microempresa	136.304,75			48,89
510450	De mora	4.907,24			1,76
54	INGRESOS POR SERVICIOS	11.805,25	3,72	100,00	
5404	Manejo y Cobranzas	688,46		5,83	100,00
540405	Manejo y Cobranzas	688,46			100,00
5490	Otros servicios	11.116,79		94,17	100,00
549005	Tarifados con costo maximo	11.116,79			100,00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.559,72	1,12	100,00	
5501	Utilidades en acciones y participaciones	3.360,72		94,41	100,00
550105	Acciones y participaciones	3.360,72			100,00
5590	Otros	199,00		5,59	100,00
559005	Otros	199,00			100,00
56	OTROS INGRESOS	15.630,69	4,92	100,00	
5604	Recuperaciones de activo financiero	15.630,69		100,00	100,00
560420	Intereses y comisiones de ejercicio	15.630,69			100,00
	TOTAL INGRESOS	317.617,55			
4	GASTOS	273.681,07	100,00		
41	INTERESES CAUSADOS	108.249,12	39,55	100,00	
4101	Obligaciones con el público	80.066,79		73,97	100,00
410115	Depósitos de ahorro	32.056,87			40,04
410130	Depósitos a plazo	48.009,92			59,96
4103	Obligaciones financieras	28.182,33		26,03	100,00
410305	Sobregiros	28.182,33			100,00
44	PROVISIONES	14.266,77	5,21	100,00	
4402	Cartera de créditos	14.266,77		100,00	100,00
440220	Crédito de consumo prioritario	7.640,95			53,56
440230	Crédito inmobiliario	6.625,82			46,44
45	GASTOS DE OPERACIÓN	149.540,46	54,64	100,00	
4501	Gastos de personal	83.907,21		56,11	100,00
450105	Remuneraciones mensuales	44.408,51			52,93
450110	Beneficios sociales	29.764,83			35,47
450120	Apoertes al IESS	5.814,64			6,93
450190	Otros	3.919,23			4,67
4502	Honorarios	19.880,36		13,29	100,00
450205	Directores	8.051,93			40,50

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 ANÁLISIS VERTICAL					
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR	GRUPO	SUB GRUPO	CUENTA
450210	Honorarios profesionales	11.828,43			59,50
4503	Servicios Varios	26.408,00		17,66	100,00
450305	Movilización, fletes y embalajes	4.686,76			17,75
450315	Publicidad y propaganda	5.543,30			20,99
450320	Servicios básicos	1.917,54			7,26
450325	Seguros	140,68			0,53
450330	Arrendamientos	4.024,40			15,24
450390	Otros servicios	10.095,32			38,23
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.716,97		1,82	100,00
450405	Impuestos Fiscales	1.163,87			42,84
450410	Impuestos Municipales	53,10			1,95
450490	Impuestos y aportes a otros org	1.500,00			55,21
4505	Depreciaciones	2.108,68		1,41	100,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.359,69			64,48
450530	Equipos de computación	748,99			35,52
4506	Amortizaciones	3.222,44		2,15	100,00
450625	Programas de computación	504,93			15,67
450630	Gastos de adecuación	2.717,51			84,33
4507	Otros gastos	11.296,80		7,55	100,00
450705	Suministros diversos	3.785,37			33,51
450715	Mantenimiento y reparaciones	2.937,59			26,00
450790	Otros	4.573,84			40,49
47	OTROS GASTOS PERDIDAS	1.624,72	0,59	100,00	
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1.624,72		100,00	100,00
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1.624,72			100,00
	TOTAL GASTOS:	273.681,07			
	RESULTADO:	43.936,48			

Con esta información obtenida en el estado de resultados correspondiente al periodo contable 2015, se procede a realizar el análisis por grupo, subgrupo y cuenta.

Grupos de ingresos

Tabla 30: Ingresos 2015

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
51	Intereses y descuentos ganados	90,24
54	Ingresos por servicios	3,72
55	Otros ingresos operacionales	1,12
56	Otros ingresos	4,92
	TOTAL	100,00

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

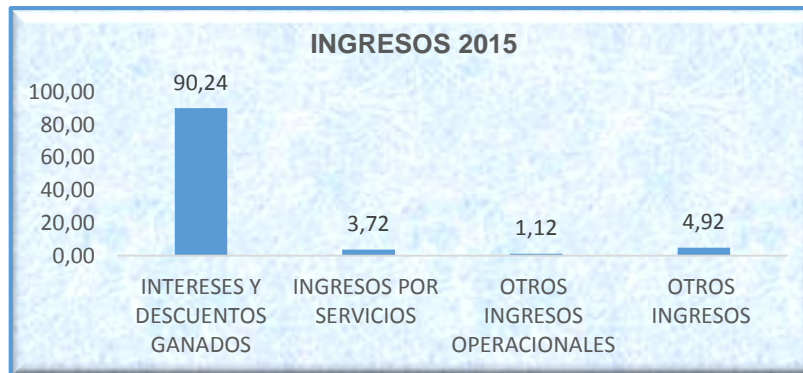


Figura 30: Ingresos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro de los ingresos más representativos se encuentran los intereses y descuentos ganados con el 90,24%; en tanto que el 4,92% indican otros ingresos; el 3,72% explican ingresos por servicios; finalmente el 1,12% lo constituyen otros ingresos operacionales.

Los intereses y descuentos ganados tienen un mayor porcentaje por cuanto registran los intereses que cobra la cooperativa por los créditos otorgados en sus diferentes modalidades; por lo que se deben aplicar estrategias que permitan captar mayores créditos y así genera más ingresos que incrementen la rentabilidad.

Gastos

Tabla 31: Gastos 2015

COD	DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE
41	Intereses causados	39,55
44	Provisiones	5,22
45	Gastos de operación	54,65
47	Otros gastos perdidas	0,59
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

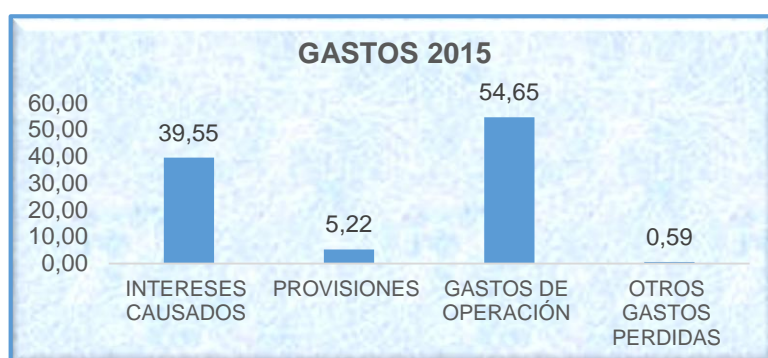


Figura 31: Gastos 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De acuerdo a los resultados emitidos en el balance del 2015 de la cooperativa el 54,65% corresponden a gastos de operación; mientras que, el 39,55% lo constituyen los intereses causados; las provisiones el 5,22% y el 0,59% para otros gastos y pérdidas.

Los gastos de operación cubren la mayor parte de los gastos, abarca el valor de los sueldos cancelados al personal, servicios básicos y otros elementales para la gestión de la entidad, sin embargo es importante analizar los resultados para determinar si en realidad son necesarios para la cooperativa y que no se realicen gastos innecesarios. También se observa un importante porcentaje de intereses causados producto de los depósitos realizados por los clientes en sus diferentes modalidades; los mismos que debe ser cubiertos oportunamente.

Tabla 32: Intereses y descuentos ganados

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
5101	Depósitos	1,36
5103	Intereses y descuentos de inversiones	1,36
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	97,27
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

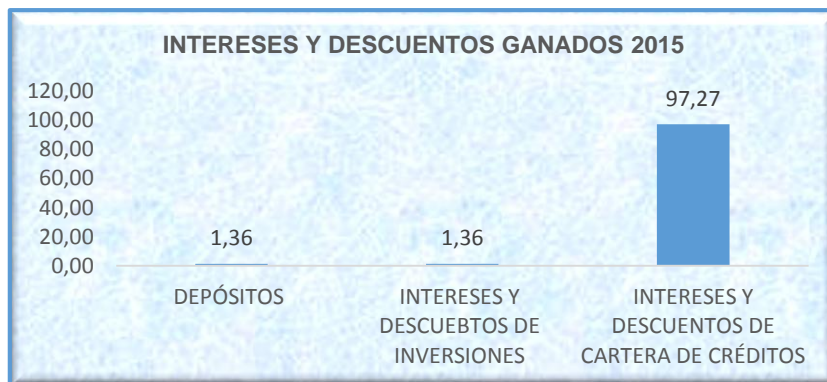


Figura 32: Intereses y descuentos ganados 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los resultados expuestos explican que de los ingresos del año 2015, el 97,27% corresponden a intereses y descuentos de cartera de créditos; en tanto que los depósitos en bancos y otras instituciones financieras; así como los intereses y descuentos de inversiones tienen un porcentaje paralelo equivalente al 1,36%, que es muy bajo y debería incrementarlos ya que le otorgan mayor seguridad y además les sirve para cubrir obligaciones contraídas con terceras personas

Los intereses y descuentos de cartera de crédito son los que han logrado mayores ingresos, estos son ocasionados por los créditos en sus diferentes modalidades que ha logrado colocar la cooperativa, por lo que es necesario que se recuperen en los tiempos establecidos para mejorar la rentabilidad.

Gastos

Tabla 33: Intereses causados 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4101	Obligaciones con el público	73,97
4103	Obligaciones financieras	26,03
	TOTAL	100

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

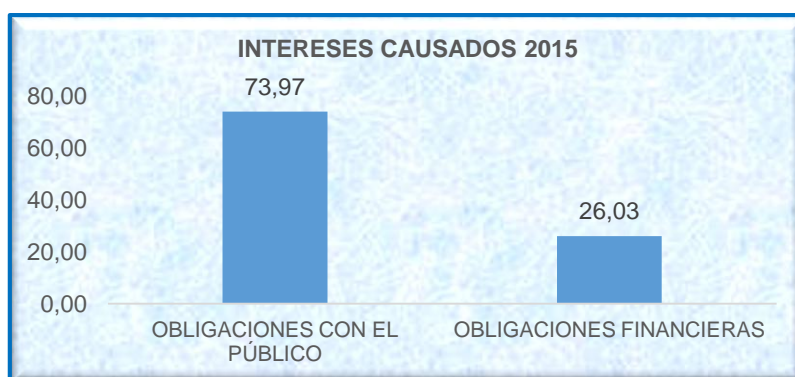


Figura 33: Intereses causados 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los intereses causados representan los desembolsos que debe cubrir la cooperativa por los depósitos que han realizado los socios en sus diferentes modalidades; el 73,97% corresponde a obligaciones con el público; mientras que, el 26,03% son para las obligaciones financieras.

Se debe cubrir estas obligaciones oportunamente para generar credibilidad en los depositantes y además no originar gastos innecesarios por intereses en mora, que disminuirían las utilidades de la entidad.

Tabla 34: Gastos de operación 2015

CODIGO	CUENTAS	PORCENTAJE
4501	Gastos de personal	56,11
4502	Honorarios	13,29
4503	Servicios Varios	21,41
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1,82
4505	Depreciación	1,41
4506	Amortización	2,15
4507	Otros gastos	7,55
	TOTAL	104

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 34: Gastos de operación 2015

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De los gastos de operación generados en el 2015, los más representativos son los gastos del personal representan con el 56,11%; los servicios varios el 21,41% y el 13,29% honorarios; Los desembolsos del personal es un rubro muy importante en la cooperativa, ya que se trata del talento humano que desarrollan las actividades en función de sus objetivos. Los servicios varios representan el complemento para el desenvolvimiento cooperativo; por lo que se debería establecer políticas que permitan un análisis de estas erogaciones, para que no se realicen desembolsos innecesarios que disminuyan la rentabilidad.

Análisis horizontal

Se realiza el análisis horizontal para conocer la variación que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, y determinar cuál fue el crecimiento o la disminución de las cuenta en estos años tomados para el estudio. Por lo tanto se toma como referencia el balance general y estado de pérdidas y ganancias del año 2014 y 2015 de la cooperativa; se realizó el estudio de forma grupal como por cuenta.

A continuación se presenta los balances del año 2014 y 2015 a los cuales se les realizó los cálculos respectivos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA						
BALANCE GENERAL						
AÑO 2014-2015						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1	ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES					
1101	Caja	114.568,14	59.531,77	-55.036,37	-48,04%	0,52
	Bancos y otras Instituciones					
1103	Financieras	244.497,44	83.941,02	-160.556,42	-65,67%	0,34
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES	359.065,58	143.472,79	-215.592,79	-60,04%	0,40
13	INVERSIONES					
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados					
1301		107.061,07	88.629,60	-18.431,47	-17,22%	0,83
	TOTAL INVERSIONES	107.061,07	88.629,60	-18.431,47	-17,22%	0,83
14	CARTERA DE CRÉDITOS					
	Cartera de créditos de consumo por vencer					
1402		100.373,25	375.424,91	275.051,66	274,03%	3,74
	Cartera de créditos inmobiliario por vencer					
1403		963.234,87	776.453,56	-186.781,31	-19,39%	0,81
	Cartera de créditos para la microempresa por vencer					
1404		955.566,16	730.283,57	-225.282,59	-23,58%	0,76
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses					
1426			36.406,48	36.406,48	100,00%	0,00
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses					
1427			72.275,93	72.275,93	100,00%	0,00
	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses					
1428		71.370,94	74.317,27	2.946,33	4,13%	1,04
	Cartera de crédito de consumo prioritaria vencida					
1450			3.324,60	3.324,60	100,00%	0,00
	Cartera de crédito inmobiliario vencida					
1451			2.696,17	2.696,17	100,00%	0,00
	Cartera de crédito para la micro empresa vencida					
1452		28.854,59	45.384,34	16.529,75	57,29%	1,57
	(Provisiones para créditos incobrables)					
1499		-128.179,45	-142.446,22	-14.266,77	11,13%	1,11
	TOTAL DE CRÉDITOS	1.991.220,36	1.974.120,61	-17.099,75	-0,86%	0,99
16	CUENTAS POR COBRAR					
	Intereses por cobrar de cartera de crédito					
1603		29.515,54	46.871,88	17.356,34	58,80%	1,59
	Cuentas por cobrar varias					
1690		19.603,07	26.065,54	6.462,47	32,97%	1,33
	TOTAL CUENTAS POR COBRAR	49.118,61	72.937,42	23.818,81	48,49%	1,48
18	PROPIEDADES Y EQUIPO					
	Terrenos					
1801		24.000,00	24.000,00	0,00	0,00%	1,00
	Muebles, enseres y equipos de oficina					
1805		14.726,92	17.700,93	2.974,01	20,19%	1,20
	Equipos de computación					
1806		17.022,71	18.198,34	1.175,63	6,91%	1,07
	(Depreciación acumulada)					
1899		-10.794,71	-7.610,66	3.184,05	-29,50%	0,71
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	44.954,92	52.288,61	7.333,69	16,31%	1,16
19	OTROS ACTIVOS					
	Inversiones en acciones y participaciones					
1901		33.914,50	37.235,54	3.321,04	9,79%	1,10
	Gastos y pagos anticipados					
1904			871,55	871,55	100,00%	1,00
	Gastos diferidos					
1905		1.514,74	1.009,81	-504,93	-33,33%	0,67
	Otros					
1990		2.138,06	2.747,01	608,95	28,48%	1,28
	TOTAL OTROS ACTIVOS	37.567,30	41.863,91	4.296,61	11,44%	1,11
	TOTAL ACTIVOS:	2.588.987,84	2.373.312,94	-215.674,90	-8,33%	0,92

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA						
BALANCE GENERAL						
AÑO 2014-2015						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
2	PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO					
2101	Depósitos a la vista	770.139,71	772.524,00	2.384,29	0,31%	1,00
2103	Depósitos a plazo	696.749,66	495.305,44	-201.444,22	-28,91%	0,71
	PÚBLICO	1.466.889,37	1.267.829,44	-199.059,93	-13,57%	0,86
25	CUENTAS POR PAGAR					
2501	Interes por pagar	18.373,87	17.327,58	-1.046,29	-5,69%	0,94
2503	Obligaciones patronales	871,65	2.446,35	1.574,70	180,66%	2,81
2504	Retenciones	1.112,03	1.233,46	121,43	10,92%	1,11
2505	Contribuciones, impuestos y multas	44,94	1.429,42	1.384,48	3080,73%	31,81
2506	Proveedores	3.779,62	10,00	-3.769,62	-99,74%	0,00
2590	Cuentas por pagar varias	35.814,38	28.715,59	-7.098,79	-19,82%	0,80
25	CUENTAS POR PAGAR	59.996,49	51.162,40	-8.834,09	-14,72%	0,85
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular	22.500,00	26.000,00	3.500,00	15,56%	1,16
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	662.435,00	595.404,70	-67.030,30	-10,12%	0,90
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	684.935,00	621.404,70	-63.530,30	-9,28%	0,91
29	OTROS PASIVOS					
2990	Otros	767,08	0,30	-766,78	-99,96%	0,00
	TOTAL OTROS PASIVOS	767,08	0,30	-766,78	-99,96%	0,00
	TOTAL PASIVOS:	2.212.587,94	1.940.396,84	-272.191,10	-12,30%	0,88
3	PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL					
3103	Aportes de socios	176.280,91	199.836,71	23.555,80	13,36%	1,13
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	176.280,91	199.836,71	23.555,80	13,36%	1,13
33	RESERVAS					
3301	Legales	69.000,56	84.424,50	15.423,94	22,35%	1,22
3303	Especiales	82.996,63	104.718,41	21.721,78	26,17%	1,26
	TOTAL RESERVAS	151.997,19	189.142,91	37.145,72	24,44%	1,24
36	RESULTADOS					
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	48.121,80	43.936,48	-4.185,32	-8,70%	0,00
	TOTAL RESULTADOS	48.121,80	43.936,48	-4.185,32	-8,70%	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	376.399,90	432.916,10	56.516,20	15,01%	1,15

Con esta información se procede a realizar el análisis horizontal de los grupos de activo, pasivo y patrimonio esto con el objeto de determinar la variación de un periodo a otro.

Activo

Tabla 35: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1	ACTIVOS					
	Fondos					
11	disponibles	359.065,58	143.472,79	-215.592,79	-0,60	0,40
13	Inversiones	107.061,07	88.629,60	-18.431,47	-0,17	0,83
14	Créditos	1.991.220,36	1.974.120,61	-17.099,75	-0,01	0,99
	Cuentas por cobrar					
16		49.118,61	72.937,42	23.818,81	0,48	1,48
	Propiedades y equipo					
18		44.954,92	52.288,61	7.333,69	0,16	1,16
19	Otros activos	37.567,30	41.863,91	4.296,61	0,11	1,11
	TOTAL	2.588.987,84	2.373.312,94	-215.674,90	-8,33%	0,92

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

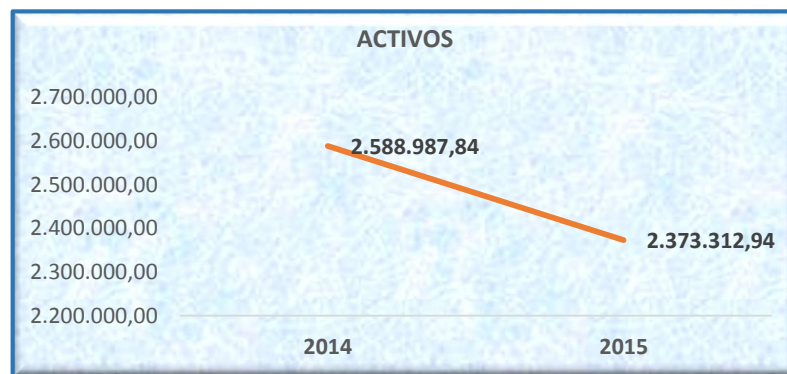


Figura 35: Activos

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los resultados expuestos demuestran una disminución del \$ 215.674,90, equivalente al 8,33% y una razón de 0,92; ocasionado por una baja de los fondos disponibles, inversiones, cartera de créditos, aun cuando haya aumentado las cuentas por cobrar propiedad planta y equipo; así como otros activos.

Valores que deben ser analizados por los directivos de la cooperativa, y aplicar medidas que permitan fortalecer los rubros que se constituyen en un elemento básico de la posición financiera.

Fondos disponibles

Tabla 36: Fondos disponible

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
11	FONDOS DISPONIBLES					
1101	Caja	114.568,14	59.531,77	-55.036,37	-48,04%	0,52
1102	Bancos y otras Instituciones Financieras	244.497,44	83.941,02	-160.556,42	-65,67%	0,34
	TOTAL	359.065,58	143.472,79	-215.592,79	-60,04%	0,40

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

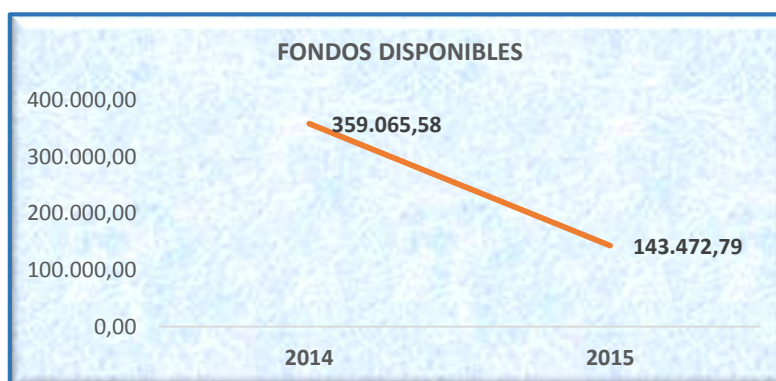


Figura 36: Fondos disponibles

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Como se observa en el gráfico los fondos disponibles del año 2014 son superiores con \$ 215.592,79, con respecto al 2015; lo que indica una disminución del 60,04% que equivale a una razón del 0,40.

Esta situación deberá ser analizada por los directivos de la entidad financiera, puesto que no le conviene porque puede tener riesgo de no cubrir las obligaciones contraídas con el público de forma oportuna, lo que le estaría restando credibilidad; es necesario que se preocupe por recuperar el dinero que se encuentra en poder de los clientes al momento de otorgado de los clientes.

Tabla 37: Inversiones

DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
INVERSIONES					
A valor razonable con cambios en el estado de resultados	107.061,07	88.629,60	-18.431,47	-17,22%	0,83
TOTAL	107.061,07	88.629,60	-18.431,47	-17,22%	0,83

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 37: Inversiones

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Respecto al rubro inversiones en el cuadro se observa una disminución de \$ 18.431,47, respecto al año 2014, equivalente al 17,22% y una razón de 0,83. Sería importante analizar los motivos de la disminución de estos valores, ya que también se constituyen en una fuente de ingresos para la cooperativa.

Estas inversiones pueden servir para cubrir obligaciones contraídas con terceras personas o también para otorgar créditos; también generan ingresos a la cooperativa, y se constituyen como un respaldo para épocas difíciles.

Por lo tanto es importante que la cooperativa disponga de estas inversiones como una medida de seguridad.

Cartera de créditos

Para realizar el análisis se dividió en cartera de créditos por vencer y cartera de créditos que no genera intereses en sus diferentes modalidades.

Cartera de créditos por vencer

Tabla 38: Cartera de créditos por vencer

COD	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
14	CARTERA DE CREDITOS					
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	100.373,25	375.424,91	275.051,66	2,74	3,74
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	963.234,87	776.453,56	-186.781,31	-0,19	0,81
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	955.566,16	730.283,57	-225.282,59	-0,24	0,76
	TOTAL	2.019.174,28	1.882.162,04	-137012,24	2,31	5,31

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

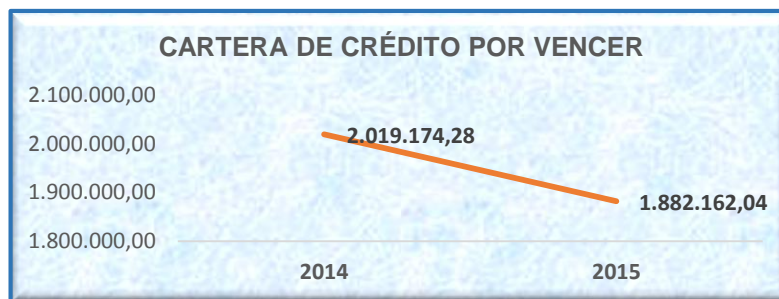


Figura 38: Cartera de créditos por vencer

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cartera de créditos por vencer del 2015 disminuyó en \$ 137.012,24; en relación al 2014; que equivale al 2,31%, con una razón de 5,31; el rubro cartera de créditos de consumo por vencer tuvo un incremento del 2,74%; mientras que la cartera de créditos inmobiliario y de la microempresa por vencer disminuyeron en un 0,19% y 0,24% respectivamente; además existe cartera de crédito reclasificada como vencida y la que no genera intereses. En tal virtud estos resultados no son satisfactorios para la cooperativa, porque pueden disminuir la rentabilidad; por ello es importante que se

apliquen estrategias que permitan incrementar la cartera de crédito, así como también recuperar la cartera vencida; para generar mayor liquidez; y cubrir los requerimientos crediticios.

Cartera de créditos vencida y que no genera intereses

Para el análisis se la separó de la cartera de créditos por vencer, toda vez que es necesario realizar el análisis de esta cartera que genera riesgo a la cooperativa.

Tabla 39: Cartera de créditos que no devenga

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		36.406,48	36.406,48	100,00%	0,00
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		72.275,93	72.275,93	100,00%	0,00
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	71.370,94	74.317,27	2.946,33	4,13%	1,04
1450	Cartera de crédito prioritaria vencida		3.324,60	3.324,60	100,00%	0,00
1451	Cartera de crédito inmobiliaria vencida		2.696,17	2.696,17	100,00%	0,00
1452	Cartera de crédito de la microempresa vencida	28.854,59	45.384,34	16.529,75	57,29%	1,57
	TOTAL	100.225,53	234.404,79	134.179,26	461,41%	2,61

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 39: Cartera de créditos que no devenga interés
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cartera de créditos que no genera intereses del 2015 ha incrementado en \$ 134.179,26 en relación al 2014; lo que equivale al 461,41%, con una razón de 2,61%.

Se trata de cartera de créditos improductiva, conformada por las créditos, en las cuales las cuotas, sin encontrarse vencidas, tienen una cuota que ya pasó a vencido y por lo tanto, dejan de devengar intereses; en tal virtud no es conveniente para la cooperativa, toda vez que este rubro es el que genera ingresos a la cooperativa, por lo que se deben implementar políticas de cobro inmediatas, de manera que se pueda restituir ese dinero que se encuentra en manos de terceras personas y que le están restando liquidez a la cooperativa y no le permite cubrir la demanda de créditos.

Provisión para cuentas incobrables.

Análisis horizontal provisión para cuentas incobrables.

Tabla 40: Provisión para cuentas incobrables

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	128.179,45	142.446,22	14.266,77	11,13%	1,11
	TOTAL	128.179,45	142.446,22	14.266,77	11,13%	1,11

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 40: Provisión para cuentas incobrables
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cuenta provisión de créditos incobrables del 2015 ha experimentado un incremento correspondiente a \$ 14.266,77; equivalente al 11,13% y una razón de 1,11. Esto indica que la cooperativa cada año realiza un análisis de las provisiones establecidas y procede a incrementarlas; sin embargo es preciso analizar si este aumento se hizo en función al monto de cartera de crédito del periodo contable.

Se debe determinar una provisión para créditos de acuerdo a lo que dispone la Resolución N° 130-2015 F, disposición transitoria segunda, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, emitida el 23 de septiembre del 2015; la misma que requiere que se determine un 10% del total de la cartera de créditos; ello permitirá que la cartera demuestre sus valores reales, lo que facilitará la toma de decisiones sobre datos más confiables.

Tabla 41: Cuentas por cobrar

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
16	CUENTAS POR COBRAR					
	Intereses por cobrar de					
1603	cartera de crédito	29.515,54	46.871,88	17.356,34	58,80%	1,59
1690	Cuentas por cobrar varias	19.603,07	26.065,54	6.462,47	32,97%	1,33
	TOTAL	49.118,61	72.937,42	23.818,81	48,49%	48,49%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 41: Cuentas por cobrar

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El grupo cuentas por cobrar del periodo 2015, demuestran un incremento de \$ 23.818,81, semejante al 48,49% y una razón de 1,48; este rubro representa a los intereses por cobrar de cartera de crédito y cuentas por cobrar varias, valores que deben ser cobrados y que sirvan para cubrir obligaciones contraídas por la cooperativa.

Estos resultados indican que la cooperativa tiene intereses pendientes de cobro; por lo que sería importante que se recupere oportunamente este dinero para que ayude a incrementar la solvencia de la cooperativa; se puede realizar las cobranzas por medio de llamadas telefónicas, visitas puerta a puerta y en caso de no tener resultado acudir a lo legal.

Tabla 42: Propiedades y equipo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
18	PROPIEDADES Y EQUIPO					
1801	Terrenos	24.000,00	24.000,00	0,00	0,00%	1,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	14.726,92	17.700,93	2.974,01	20,19%	1,20
1806	Equipos de computación	17.022,71	18.198,34	1.175,63	6,91%	1,07
1899	(Depreciación acumulada)	-10.794,71	-7.610,66	3.184,05	-29,50%	0,71
	TOTAL	44954,92	52288,61	7333,69	16,31%	1,16

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 42: Propiedades y equipo

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Por lo que explican los resultados propiedad planta y equipo incrementó en \$ 7.333,69, lo que representa el 16,31% y una razón de 1,16.

Se realizaron adquisiciones de muebles, enseres y equipos de oficina, así como equipos de computación; como se explicaba anteriormente a pesar que es importante cuidar la imagen de la cooperativa y disponer de herramientas tecnológicas que permitan optimizar resultados y minimizar el tiempo de ejecución de procesos; se cuidará de adquirir los bienes elementales y no exceder en bienes innecesarios ya que a pesar de que son una forma de inversión, no generar ingresos, puesto que son improductivos.

Tabla 43: Otros activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
19	OTROS ACTIVOS					
1901	Inversiones en acciones y participantes	33.914,5	37.235,54	3.321,04	9,79%	1,10
1904	Gastos y pagos anticipados		871,55	871,55	100,00%	1,00
1905	Gastos diferidos	1.514,74	1.009,81	-504,93	-33,33%	0,67
1990	Otros	2.138,06	2.747,01	608,95	28,48%	1,28
	TOTAL	37.567,3	41.863,91	4296,61	11,44%	1,11

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 43: Otros activos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los resultados obtenidos indican que el grupo otros activos del 2015, ha experimentado un incremento del \$ 4.296,61, que representa una variación del 11,44% y una razón de 1,11.

Los resultados indican que incrementaron las inversiones y participaciones, gastos y pagos anticipados y otros activos. El incremento de las inversiones también es una forma de captar efectivo, puesto que son cuentas generadoras de ingresos.

Pasivos

Tabla 44: Pasivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
2	PASIVOS:					
21	Obligaciones con el público	1.466.889,37	1.267.829,44	-199.059,93	-13,57%	0,86
25	Cuentas por pagar	59.996,49	51.162,40	-8.834,09	-14,72%	0,85
26	Obligaciones financieras	684,94	621.404,70	-63.530,30	-9,28%	0,91
29	Otros pasivos	767,08	0,30	-766,78	-99,96%	0,00
	TOTAL	2212587,94	1940396,84	-272191,1	-12,30%	0,88

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 44: Pasivos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los pasivos del 2015 han disminuido en \$ 272.191,1, igual al 12,30% y una razón de 0,88. Los datos indican que disminuyó en gran medida la cuenta obligaciones con el público, resultados que indican que disminuyeron los depósitos dl público en sus diferentes modalidades, situación que no le conviene a la cooperativa, ya que el dinero que se recibe por estos conceptos, es utilizado para cubrir la demanda de créditos de los socios; que a la vez generan mayores ingresos a la cooperativa.

Estrategias como otorgar promociones, organizar rifas considerando un monto específico de depósito son muy importantes para captar dinero, por lo que se deberá buscar y aplicar acciones que faciliten el incremento de estos depósitos.

Obligaciones con el público

Tabla 45: Obligaciones en el público

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO					
2101	Depósitos a la vista	770.139,71	772.524	2.384,29	0,31%	1,00
2103	Depósitos a plazo	696.749,66	495.305,44	-201.444,22	-28,91%	0,71
	TOTAL	1.466.889,37	1.267.829,44	-199.059,93	-13,57%	0,86

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 45: Obligaciones en el público

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El grupo obligaciones con el público del año 2015, ha disminuido con respecto al periodo 2014 en \$ 199.059,93, equivalente a una baja del 13,57% y una razón de 0,86.

La disminución es significativa, lo que indica que la cooperativa cumplió con parte de las obligaciones contraídas; cabe recalcar que los depósitos a plazo es un rubro muy importante del cual se vale la entidad para financiar la cartera de créditos, por lo que se debería analizar el motivo de estos resultados y aplicar medidas estratégicas urgentes que permitan captar mayores recursos por este concepto.

Cuentas por pagar

Tabla 46: Cuentas por pagar

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
25	CUENTAS POR PAGAR					
2501	Interés por pagar	18.373,87	17.327,58	-1046,29	-5,69%	0,94
2503	Obligaciones patronales	871,65	2.446,35	1.574,7	180,66%	2,81
2504	Retenciones	1.112,03	1.233,46	121,43	10,92%	1,11
2505	Contribuciones, impuestos y multas	44,94	1.429,42	1.384,48	3080,73%	31,81
2506	Proveedores	3.779,62	10,00	-3.769,62	-99,74%	0,00
2590	Cuentas por pagar varias	35.814,38	28.715,59	-7.098,79	-19,82%	0,80
	TOTAL	59.996,49	51.162,4	-8834,09	-14,72%	0,85

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 46: Cuentas por pagar

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La información expuesta explica que las cuentas por pagar han tenido una disminución de \$ 8.834,09, comparando con el 2014; representado en el 14,72% y una razón de 0,85. Se deja entrever que la cooperativa ha cumplido con las obligaciones contraídas; resultado muy importante para la cooperativa, toda vez que esto le genera solvencia.

Patrimonio

Tabla 47: Patrimonio

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
3	PATRIMONIO					
31	Capital social	176.280,91	199.836,71	23.555,80	15,56%	1,13
33	Reservas	15.1997,19	189.142,91	37.145,72	-10,12%	1,24
36	Resultados	48121,80	43.936,48	-4.185,32	-9,28%	0,00
	TOTAL	376.399,90	432.916,1	56.516,20	15,56%	1,15

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 47: Patrimonio

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El patrimonio de la cooperativa del 2015 incrementó en \$ 56.516,20, con una variación del 15,56%, equivalente a una razón de 1,15. Sin embargo se deja entrever que los resultados de este periodo disminuyeron en \$ 4.185,32, situación que no es conveniente para la entidad financiera, ello puede traer a los socios incertidumbre y desconfianza; por lo que es necesario el análisis de esta información obtenida y establecer lineamientos que faciliten captar mayores recursos, incrementar la cartera de créditos, aplicar estrategias de cobranza, aplicar políticas de austeridad en los gastos de ser necesario, ello permitirá el incremento de ingresos y finalmente generar mayores utilidades.

Tabla 48: Capital social

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
31	CAPITAL SOCIAL					
311	Aportes de socios	176.280,91	199.836,71	23.555,8	13,36%	1,13
	TOTAL	176.280,91	199.836,71	23.555,8	13,36%	1,13

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

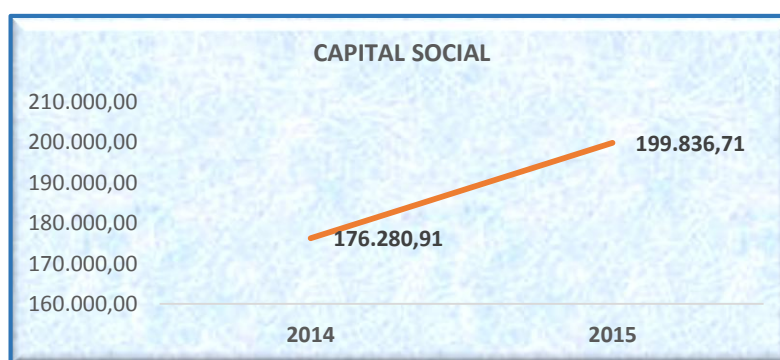


Figura 48: Capital social

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El capital social de la cooperativa incrementó en \$ 23.555,8 en el 2015; lo que presenta una variación del 13,36%, y una razón de 1,13. Este resultando es muy importante para la cooperativa ya que se refiere al incremento de aportaciones que realizan los socios en sus diferentes

periodos contables, así como el incremento de socios del año 2015. Por lo tanto se reitera la aplicación de estrategias que permitan fortalecer la gestión operativa de la cooperativa de manera que se vea reflejado en el incremento de la rentabilidad.

Reservas

Tabla 49: Reservas

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
33	RESERVAS					
3301	Legales	69.000,56	84.424,50	15.423,94	22,35%	1,22
3303	Especiales	82.996,63	104.718,41	21.721,78	26,17%	1,26
	TOTAL RESERVAS	151.997,19	189.142,91	37.145,72	24,44%	1,24

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

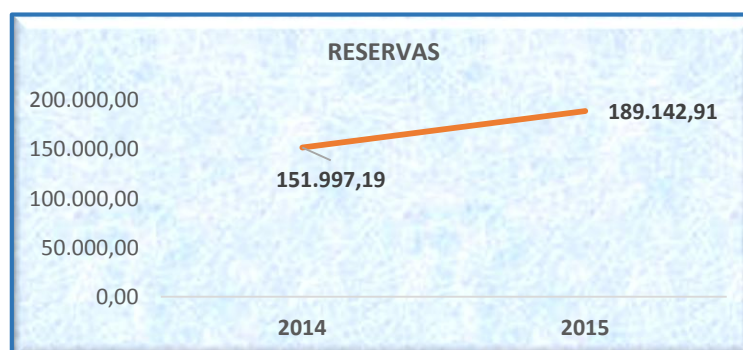


Figura 49 Reservas

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las reservas del 2015 incrementaron en \$ 37.145,72 lo que significa el 24,44% de incremento y una razón de 1,24. Los datos indican que tanto las reservas legales como las especiales aumentaron, lo que da seguridad a los socios depositantes en sus diferentes modalidades, ya que estas reservas pueden cubrir eventualidades, pérdidas u otras eventualidades presentadas.

Posteriormente se realiza el análisis horizontal del estado de resultados.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA						
BALANCE DE RESULTADOS						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
AÑO 2014-2015						
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
5	INGRESOS					
	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS					
5101	Depósitos	9.260,69	3.905,92	-5354,77	-57,82%	0,42
5103	Intereses y descuebtos de inversiones	7.303,61	3.909,91	-3393,70	-46,47%	0,54
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	249.138,58	278.806,06	29667,48	11,91%	1,12
	TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	265.702,88	286.621,89	20919,01	7,87%	1,08
54	INGRESOS POR SERVICIOS					
5404	Manejo y Cobranzas	1.138,25	688,46	-449,79	-39,52%	0,60
5490	Otros servicios	1.919,92	11.116,79	9196,87	479,02%	5,79
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS	3.058,17	11.805,25	8747,08	286,02%	3,86
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES					
5501	Utilidades en acciones y participaciones	1.225,67	3.360,72	2135,05	174,19%	2,74
5590	Otros	543,00	199,00	-344,00	-63,35%	0,37
	TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.768,67	3.559,72	1791,05	101,27%	2,01
56	OTROS INGRESOS					
5604	Recuperaciones de activo financiero	7.738,51	15.630,69	7892,18	101,99%	2,02
5690	Otros	14.800,40		-14800,40	-100,00%	0,00
	TOTAL OTROS INGRESOS	22.538,91	15.630,69	-6908,22	-30,65%	0,69
	TOTAL INGRESOS	293.068,63	317.617,55	24548,92	8,38%	1,08
4	GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS					
4101	Obligaciones con el público	80.371,77	80.066,79	-304,98	-0,38%	1,00
4103	Obligaciones financieras	25.894,28	28.182,33	2288,05	8,84%	1,09
	TOTAL INTERESES CAUSADOS	106.266,05	108.249,12	1983,07	1,87%	1,02
44	PROVISIONES					
4402	Cartera de créditos	35.425,33	14.266,77	-21158,56	-60%	0,40
	TOTAL PROVISIONES	35.425,33	14.266,77	-21158,56	-60%	0,40
45	GASTOS DE OPERACIÓN					
4501	Gastos de personal	60.904,28	83.907,21	23002,93	38%	1,38
4502	Honorarios	7.574,15	19.880,36	12306,21	162%	2,62
4503	Servicios Varios	21.942,60	26.408,00	4465,40	20%	1,20
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.940,21	2.716,97	-223,24	-8%	0,92
4505	Depreciaciones	1.064,97	2.108,68	1043,71	98%	1,98
4506	Amortizaciones	504,92	3.222,44	2717,52	538%	6,38
4507	Otros gastos	7.578,86	11.296,80	3717,94	49%	1,49
	TOTAL GASTOS DE OPERACION	102.509,99	149.540,46	47030,47	46%	1,46
47	OTROS GASTOS PERDIDAS					
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	745,46	1.624,72	879,26	117,95%	2,18
	TOTAL OTROS GASTOS PERDIDAS	745,46	1.624,72	879,26	117,95%	2,18
	TOTAL GASTOS:	244.946,83	273.681,07	28734,24	11,73%	1,12
	RESULTADO:	48.121,80	43.936,48	-4185,32	-9%	0,91

Con esta información se procede a realizar el análisis horizontal del grupo de ingresos y gastos.

Ingresos

Tabla 50: Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
51	Intereses y descuentos ganados	265.702,88	286.621,89	20.919,01	7,87%	1,08
54	Ingresos por servicios	3.058,17	11.805,25	8.747,08	286,02%	3,86
55	Otros ingresos	22.538,91	15.630,69	-6.908,22	-31%	0,69
56	Otros ingresos operacionales	1.768,67	3.559,72	1.791,05	30,65%	2,01
	TOTAL	293.068,63	317.617,55	24.548,92	8,38%	1,084

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 50: Ingresos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los datos expuestos explican que los ingresos del periodo contable 2015, experimentaron un incremento de \$ 24.548,92; equivalente al 8,38% y una razón de 1,08.

Los intereses y descuentos tienen mayor representatividad ya que son producto de los intereses que generan la cartera de créditos en sus diferentes modalidades, por lo que se recalca la importancia de gestionar de manera planificada el incremento de estos rubros, puesto que de ellos depende el incremento de la rentabilidad y en consecuencia la permanencia de la cooperativa en el sector.

Intereses y descuentos ganados

Tabla 51: Intereses y descuentos ganados

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS					
5101	Depósitos	9.260,69	3.905,92	-5.354,77	-57,82%	0,42
5103	Intereses y descuentos de inversiones	7.303,61	3.909,91	-3.393,76	-46,47%	0,54
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	249.138,58	278.806,06	29.667,48	11,91%	1,12
	TOTAL	265.702,88	286.621,89	20.919,01	7,87%	1,08

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 51: Intereses y descuentos ganados

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los intereses y descuentos ganados del periodo económico 2015, indican un incremento de \$ 20.919,01 equivalente al 7,87% y una razón del 1,08.

El rubro más representativo es intereses y descuentos de cartera de crédito, ya que este es el que tiene relación directa con la actividad operativa de la cooperativa, generado por la cartera de créditos en sus diferentes modalidades, por lo que se constituyen los activos productivos que deben ser controlados adecuadamente para que se cumpla con los objetivos propuestos.

Otros ingresos

Tabla 52: Otros ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
56	OTROS INGRESOS					
5604	Recuperaciones de activo financiero	7.738,51	15.630,69	7.892,18	101,99%	2,020
5690	Otros	14.800,40		-14.800,40	-100,00%	0,000
	TOTAL OTROS INGRESOS	22.538,91	15.630,69	-6.908,22	-30,65%	0,693

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 52: Otros ingresos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cooperativa ha disminuido el grupo otros ingresos en \$ 6.908,22; lo que significa un 30,65% y una razón de 0,693. Al parecer se ha recuperado los intereses por las inversiones realizadas; sin embargo no se han generado otros activos, que también ayudan a incrementar las utilidades.

Tabla 53: Gastos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
4	GASTOS					
41	Intereses causados	106.266,05	108.249,12	1.983,07	1,87%	1,019
44	Provisiones	35.425,33	14.266,77	-21.158,56	-59,73%	0,403
45	Gastos de operación	102.509,99	149.540,46	47.030,47	45,88%	1,459
47	Total otros gastos perdidas	745,46	1.624,72	879,26	117,95	2,179
	TOTAL	244.946,83	273681,07	28.734,24	11,73%	1,12

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 53: Gastos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los gastos del 2014 suman 244.946,83 y los del 2015 ascendieron a 273.681,07, lo que equivale a un incremento del \$ 28.734,24, lo que significa el 11,73%, con una razón de 1,12. La cuenta con mayor variación es gastos de operación que incrementa en 45,88%, en especial lo que tiene que ver con pagos al personal y servicios básicos.

Por lo que se debe analizar el motivo de este significativo incremento y buscar la forma de disminuir este rubro ya que ocasiona menor utilidad del periodo, situación que no es beneficiosa, siendo necesario analizar el gasto en relación a los ingresos percibidos, también se observa una disminución en provisiones, situación que debe estar en concordancia con el monto de cartera que tiene la cooperativa, con el fin de que los estados financieros demuestren sus valores.

Los intereses causados han incrementado en un valor poco significativo del 1,8%, esto se debe a la restructuración de la cartera que se presentó en el año 2015 por cuanto se mantiene cuotas con plazo de 30 días pendientes de pago.

El gasto por provisiones disminuyó en el 59,73%, resultado que llama la atención, sin embargo está relacionado con la disminución de cartera de crédito del periodo actual.

Es importante que se cubran los intereses de acuerdo a los compromisos adquiridos al momento de realizada la captación de los diferentes tipos de depósitos.

Los gastos y pérdidas también experimentan un importante crecimiento porcentual del 117,95% aun cuando su valor equivale a \$ 879,26.

Tabla 54: Intereses causados

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	RAZÓN
41	INTERESES CAUSADOS					
4101	Obligaciones con el público	80.371,77	80.066,79	-304,98	-0,38%	0,996
4103	Obligaciones financieras	25.894,28	28.182,33	2.288,05	8,84%	1,088
	TOTAL	106.266,05	108.249,12	1.983,07	1,87%	1,019

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

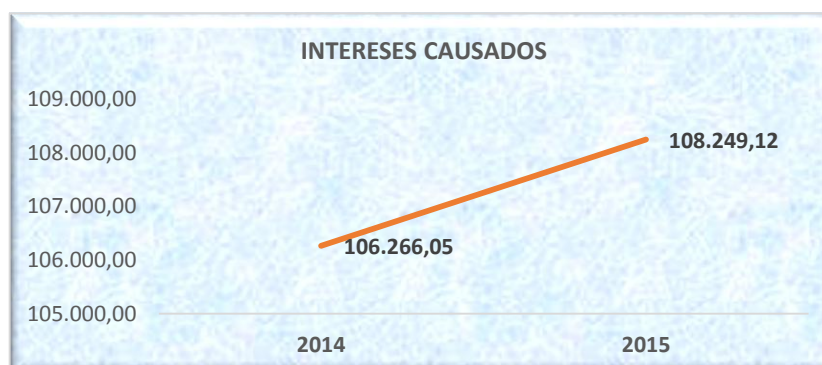


Figura 54: Gastos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De los intereses causados se observa que se ha presentado un incremento menor de \$ 1.983,07, en relación con el 2014, lo que equivale al 1,87% y una razón de 1.019. Sin embargo se observa que los intereses por obligaciones con el público disminuyeron en 0,35%; como ya se indicaba anteriormente se ha presentado una disminución de los depósitos del público, situación que no le conviene a la cooperativa; en lo que respecta a las obligaciones financieras también dio origen al incremento en el pago de intereses que es un monto normal de variación.

Análisis perlas

La evaluación financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”, se realizó considerando la información del balance general, estado de resultados y datos complementarios de los años 2014 y 2015; este permitió realizar una evaluación para conocer la realidad financiera de la entidad investigada, lo que servirá de base para la toma de decisiones.

Se realizó el análisis de acuerdo a los indicadores financieros denominados Perlas, que se utiliza para medir la situación financiera de las diferentes cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial, nacional y local; que basan su estudio en aspectos muy importantes de control como: protección de activos, estructura financiera, rentabilidad y costos, calidad de activos improductivos y signos de crecimiento. A continuación se presenta los resultados por cada tipo de indicador.

Protección

1. Provisión para Créditos Incobrables con morosidad mayor a 12 meses.

Tabla 55: Provisión para créditos

CODIGO	CUENTAS	VALOR
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	
149910	(Cartera de créditos de consumo)	16.020,68
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	16.258,17
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	110.167,37
	TOTAL	142.446,22

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 56: Cartera de créditos mayor a 12 meses

CODIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	
142625	De más de 360 días	19.085,33
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	62.142,67
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	33.150,40
1452	Cartera de crédito para la micro empresa vencida	14.991,03
	TOTAL	129369,43

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Provisión para créditos incobrables}}{\text{Morosidad mayor a 12 meses}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{142.446,22}{129.369,43} \times 100$$

Indice = 110,11%

Meta: 100%

La provisión para créditos incobrables establecida por la institución para recuperar los créditos con morosidad mayor a 12 meses representa el 110,11%, en consecuencia tiene un 10,11% favorable para la cooperativa lo que indica que se dispone de una provisión mayor a la indicada por el indicador Perlas que exige que se determine el 100% del total de cartera morosa.

En consecuencia se ha previsto el riesgo que puede ocurrir al no poder recuperar la cartera, lo que permite que el rubro cartera de créditos demuestre su valor real.

2. Provisión para Créditos Incobrables con morosidad menor a 12 meses.

Tabla 57: Cartera de créditos menor a 12 meses

CODIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR
1426	CC de consumo prioritario que no devenga intereses	17.321,15
1427	CC inmobiliario que no devenga intereses	10.133,26
1428	CC para la microempresa que no devenga intereses	41.166,87
1450	CC de consumo prioritaria vencida	3.324,60
1451	CC inmobiliario vencida	2.696,17
1452	CC para la micro empresa vencida	30.393,31
TOTAL		105.035,36

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 58: Provisión para créditos

CODIGO	CUENTAS	VALOR
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	
149910	(Cartera de créditos de consumo)	16.020,68
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	16.258,17
149920	(Cartera de créditos para microempresa)	110.167,37
TOTAL		142446,22

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Provisión para créditos incobrables}}{\text{Morosidad mayor a 12 meses}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{142.446,22}{105.035,36} \times 100$$

Indice = 135,62%

Meta: 35%

El 135,62% indica que la cooperativa sobrepasa la meta establecida para provisión de créditos incobrables con morosidad menor a 12 meses, ya que el índice obtenido cumple con los parámetros Perlas y sobre todo que reconoce el riesgo de perder la cartera que está en manos de los deudores, por lo tanto y así demostrará su valor normal, resultado favorable para la cooperativa.

3. Solvencia

Tabla 59: Total activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL ACTIVOS	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 60: Total pasivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
2	PASIVOS:	
21	Obligaciones con el público	1.267.829,44
25	Cuentas por pagar	51.162,4
26	Obligaciones financieras	621.404,7
29	Otros pasivos	0,30
	TOTAL PASIVOS	1.940.396,84

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 61: Aportaciones de los socios

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
31	CAPITAL SOCIAL	
311	Aportes de socios	199.836,71
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	199.836,71

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Pasivo} + \text{Aportaciones}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{2.373.312,94}{2.140.233,55} \times 100$$

Indice = 111%

Meta: 111%

De acuerdo a los resultados obtenidos se determina que la cooperativa está dentro del rango mínimo de solvencia que requiere Perlas que es del 111%; por lo que se recalca la necesidad de captar recursos del público y pagarlos de acuerdo a los convenios establecidos.

Es importante destacar que para cubrir estas obligaciones se debería comprometer el terreno que tiene la entidad; sin embargo como se trata de compromisos de pago de forma paulatina le conviene implementar mejores estrategias de cobro para recuperar los diferentes tipos de cartera en los plazos establecidos.

Es importante indicar que no se ha determinado el índice relacionado con los castigos de cartera de créditos y castigos recuperados acumulados ya que después de un proceso de cobro si se ha podido recuperar la cartera vencida y que no genera intereses, por lo que no existe ningún monto por cartera castigada, aspecto muy importante para la cooperativa toda vez que demuestra la buena capacidad de gestión de la cartera que tiene la cooperativa.

Estructura financiera

Se realizaron los cálculos relacionados con la estructura financiera para medir las relaciones que existe entre la cartera de créditos con el total de activos, así como, la contribución del patrimonio y el crédito externo al financiamiento de la estructura de inversión.

1. Créditos netos a total activo

Se lo aplica para determinar el porcentaje total de activo invertido en la cartera de créditos.

Tabla 62: Cartera de créditos neta

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
14	CARTERA DE CREDITOS	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	375.424,91
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	776.453,56
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	730.283,57
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	36.406,48
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	72.275,93
1428	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	74.317,27
1450	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	3.324,6
1451	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	2.696,17
1452	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	45.384,34
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-142.446,22
	TOTAL	1.974.120,61

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 63: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL ACTIVOS	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Cartera de créditos neta}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{1.974.120,61}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 83%

Meta: Entre el 70-80%

Los resultados obtenidos indican que la cooperativa sobrepasa en tres puntos la meta establecida por Perlas, ello indica que se ha invertido en activo productivo una cantidad normal, distribuida en las diferentes modalidades; ello indica que la cooperativa tiene mayor probabilidad de cubrir los requerimientos de créditos de los clientes, lo que facilitará el incremento de los ingresos y consecuentemente la rentabilidad.

2. Inversiones líquidas a total de activo

Tabla 64: Cartera de créditos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
13	INVERSIONES	
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	
1301		
130105	De 1 a 30 días	22.134,75
130120	De 181 a 360 días	66.494,85
	TOTAL	88.629,60

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 65: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL ACTIVOS	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total de inversiones líquidas}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{88.629,60}{2.373.312,94} \times 100$$

$$\text{Indice} = 3,73\%$$

Meta: Máximo el 10-18%

La cooperativa dispone del 3,73% del activo total en inversiones a corto plazo, resultado normal ya que Perlas determina una meta máxima entre el 10 y 18%. Aun cuando es importante que disponga dinero en forma de inversiones, no debe exceder en sus valores ya que debe destinar un buen porcentaje en activos productivos; claro está en función a la realidad financiera del ente.

3. Inversiones financieras a total activo

Tabla 66: Inversiones largo plazo

CODIGO	DESCRIPCION	2015
1901	Inversiones en acciones y participantes	
190125	En otros organismos de interacción cooperativa	37.235,54
	TOTAL	37.235,54

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 67: Activo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL ACTIVOS	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Inversiones a largo plazo}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{37.235,54}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 1,57%

Meta: Entre el 2-10%

La cooperativa ha utilizado el 1,57% del total de activos en inversiones a largo plazo; que está por debajo de la meta establecida por Perlas, sería importante que se incrementen estas inversiones ya que al igual que la anterior garantizan el pago de las obligaciones que contrae la entidad.

4. Pasivos con costo a total de activo

Tabla 68: Pasivos con costo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	
2101	Depósitos a la vista	772.524,00
2103	Depósitos a plazo	495.305,44
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular	26.000,00
2602	Obligaciones con entidades financieras del sector público	595.404,70
	TOTAL	1.889.234,14

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 69: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL ACTIVOS	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Pasivos con costo}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{1.889.234,14}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 80%

Meta: Entre el 70-80%

Los resultados indican que la cooperativa tiene financiado el 80% del activo con los pasivos con costo; el mismo que está dentro de los parámetros exigidos por Perlas; esto explica que ha captado suficientes recursos para hacerlos producir mediante la entrega de créditos en sus diferentes modalidades; sin embargo se debe aplicar buenas estrategias que permitan la recuperación de estos valores para cubrir las obligaciones contraídas en los tiempos estipulados.

5. Aportaciones a activo total

Tabla 70: Aportaciones de socios

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
31	CAPITAL SOCIAL	
311	Aportes de socios	199.836,71
	TOTAL	199.836,71

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 71: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Aportaciones de socios}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{199.836,71}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 8,42%

Meta: Entre el 10-20%

Como se observa en los resultados, la cooperativa tiene el 8,42% de activos financiado con las aportaciones de los socios; que está por debajo de la meta establecida por Perlas que indica entre el 10 y 20%.

Esto da a entender que el monto de aportaciones es limitado, lo que no facilita obtener una mayor liquidez que permita cumplir de mejor forma con las obligaciones contraídas, ofrecer nuevas y mejores modalidades de productos financieros, que logren captar más socios; estos recursos también facilitarían realizar la construcción del edificio para ofrecer un mejor servicio a la colectividad.

6. Capital institucional a total de activos.

Tabla 72: Capital institucional

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
3	PATRIMONIO	
33	RESERVAS	
3301	Legales	84.424,50
330105	Legales	84.424,50
3303	Especiales	104.718,41
330305	A disposición de la Junta General	104.718,41
36	RESULTADOS	43.936,48
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	43.936,48
360305	Utilidad del ejercicio	43.936,48
	TOTAL	233.079,39

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 73: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Capital institucional}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{233.079,39}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 10%

Meta: Mínimo el 10%

Los datos obtenidos indican que el activo total está financiado en un 10% por el capital institucional; en tal virtud alcanza los parámetros mínimos establecidos por Perlas.

Esto indica que se debería analizar los resultados obtenidos y aplicar mejores estrategias de captación de recursos del público en sus diferentes modalidades; así como colocación de cartera de créditos, ya que este rubro es una fuente generadora de ingresos, la misma que incrementa el capital institucional, lo que da como resultado una mayor estabilidad de la cooperativa.

7. Morosidad de créditos a cartera de créditos bruta

Tabla 74: Créditos morosos pendientes

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	36.406,48
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	72.275,93
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	74.317,27
1450	Cartera de crédito de consumo prioritaria vencida	3.324,60
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	2.696,17
1452	Cartera de crédito para la micro empresa vencida	45.384,34
	TOTAL	234.404,79

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 75: Cartera de crédito bruta

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
14	CARTERA DE CREDITOS	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	375.424,91
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	776.453,56
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	730.283,57
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	36.406,48
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	72.275,93
1428	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	74.317,27
1450	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	3.324,6
1451	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	2.696,17
1452	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	45.384,34
	TOTAL	2.116.566,83

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Morosidad de créditos}}{\text{Cartera de crédito bruta}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{234.404,79}{2.116.566,83} \times 100$$

Indice = 11%

Meta: Menor al 5%

Los resultados obtenidos indican que la cartera de créditos de la cooperativa tiene el 11% de morosidad. Resultados que indican que la entidad le falta aplicar estrategias de recuperación de cartera eficaces que le permiten la recuperación de los valores que están en manos de los deudores; lo que servirá para reinvertirlos en nuevos activos productivos.

8. Activos improductivos a total de activos.

Tabla 76: Activo improductivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	59.531,77
16	CUENTAS POR COBRAR	72.937,42
	Intereses por cobrar de cartera de crédito	
1603		46.871,88
1690	Cuentas por cobrar varias	26.065,54
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	52.288,61
1801	Terrenos	24.000,00
	Muebles, enseres y equipos de oficina	
1805		17.700,93
1806	Equipos de computación	18.198,34
1899	(Depreciación acumulada)	-7610,66
19	OTROS ACTIVOS	
1904	Gastos y pagos anticipados	871,55
1905	Gastos diferidos	1.009,81
1990	Otros	2.747,01
	TOTAL	189.386,17

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 77: Activos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	Fondos disponibles	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de Créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{189.386,17}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 7,98%

Meta: Menor al 5%

Los resultados explican que la cooperativa dispone del 7,98% de activos improductivos, que sobrepasa a la meta definida por Perlas, situación que no conviene; por lo que se debería analizar estos resultados y decidir ampliar la cobertura de créditos, así como no adquirir activos innecesarios.

Rendimientos y costos

1. Ingresos netos de créditos a promedio de cartera de créditos neta

Para determinar este índice en primer lugar se debe calcular el promedio de cartera.

Tabla 78: Intereses y descuentos ganados

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
5	INGRESOS	317.617,55
	INTERESES Y DESCUENTOS	
51	GANADOS	286.621,89
5101	Depósitos	3.905,92
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones	3.905,92
5103	Intereses y descuentos de inversiones	3.909,91
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	278.806,06
510410	Cartera de créditos de consumo	40.334,97
510415	Cartera de créditos de vivienda	97.259,10
510420	Cartera de créditos para la microempresa	136.304,75
510450	De mora	4.907,24
	TOTAL	286.621,89

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

$$\bar{x} \text{ Cartera} = \text{Cartera periodo actual} + \text{cartera periodo anterior} / 2$$

$$\bar{x} \text{ Cartera} = 1.974.120,61 + 1.991.220,36 / 2$$

$$\bar{x} \text{ Cartera} = 1.982.670,49$$

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Intereses y descuentos}}{\text{promedio de cartera créditos neta}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{278.806,06}{1.982.670,49} \times 100$$

Indice = 14,06%**Meta:** Máximo el 10-18%

Los resultados obtenidos dan a conocer que la cartera de créditos ha originado el 14,06% de rendimiento a la entidad; dato que está dentro de los parámetros establecidos por perlas. Por lo que resulta importante la aplicación de intereses y descuentos de conformidad a los lineamientos establecidos en el organismo de control cooperativo y además la expansión de los créditos y recuperación en los tiempos previstos.

2. Ingreso por inversiones líquidas a promedio de inversiones líquidas**Tabla 79:** Intereses y descuentos ganados

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5103	Intereses y descuentos de inversiones	3.909,91
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91
	TOTAL	3.909,91

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"**Elaborado por:** Paúl de Jesús Luzón Cuenca**Resumen intereses inversiones**

Corto Plazo	1.243,65
Largo Plazo	2.666,26
Total	3.909,91

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = \text{Inversiones periodo actual} + \text{inversiones periodo anterior} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = 107.061,07 + 88.629,60 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = 97.845,34$$

$$\text{Indice} = \frac{\text{Intereses y descuentos en inversiones líquidas del periodo}}{\text{Promedio de inversiones a corto plazo}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{1.243,65}{97.845,34} \times 100$$

$$\text{Indice} = 1,27\%$$

Meta: Tasa de inflación

Las inversiones han originado un rendimiento del 1,27% que es menor a la tasa de inflación de 3,38%; por lo tanto no cubre los requerimientos de Perlas por lo que se debe analizar esta situación y tomar decisiones que promuevan un uso eficiente de los recursos.

3. Ingreso por inversiones financieras a promedio de inversiones financieras

Tabla 80: Intereses y descuentos ganados

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	VALOR
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5103	Intereses y descuentos de inversiones	3.909,91
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91
	TOTAL	3.909,91

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Resumen intereses inversiones

Corto Plazo	1.243,65
Largo Plazo	2.666,26
Total	3.909,91

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = \text{Inversiones L/p periodo actual} + \text{inversiones L/p periodo anterior} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = 33.914,50 + 37.235,54 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Inversiones} = 35.575,02$$

$$\text{Indice} = \frac{\text{Intereses y descuentos en inversiones liquidas del periodo}}{\text{Promedio de inversiones a largo plazo}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{2.666,26}{35.575,02} \times 100$$

$$\text{Indice} = 7,49\%$$

Meta: Tasa de inflación

Las inversiones a largo plazo han originado un rendimiento del 7,49% que es mayor a la tasa de inflación de 3,38%; por lo tanto cubre los indicadores Perlas y genera recursos para pagar las obligaciones pendientes.

4. Depósitos de ahorro a promedio de depósitos de ahorro

Tabla 81: Gastos financieros

AÑO	DESCRIPCIÓN	AÑO
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	108.249,12
4101	Obligaciones con el público	80.066,79
410115	Depósitos de ahorro	32.056,87
410130	Depósitos a plazo	48.009,92
4103	Obligaciones financieras	28.182,33
410305	Sobregiros	28.182,33
	TOTAL	108.249,12

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paul de Jesús Luzón Cuenca

$$\bar{X} \text{ Depósitos} = \text{Depósitos periodo actual} + \text{depósitos periodo anterior} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Depósitos} = 1.267.829,44 + 1.466.889,37 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Depósitos} = 1.367.359,41$$

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Costo financiero}}{\text{Promedio depósitos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{108.249,12}{1.367.359,41} \times 100$$

$$\text{Indice} = 7,92\%$$

Meta: Tasa del mercado > Inflación

Los resultados obtenidos indican que los depósitos del público originan un costo equivalente al 7,92%, que es mayor a la inflación para el presente año de 3,38% como indica los parámetros establecidos por Perlas. Los depósitos son la fuente generadora de recursos destinados a otorgar cartera de créditos, sin embargo originan un costo, el mismo que debe estar

de acuerdo a los porcentajes establecidos por las entidades superiores de control.

5. Costo aportaciones de socios a promedio de aportaciones de socios

Tabla 82: Gastos financieros

AÑO	DESCRIPCIÓN	VALOR
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	108.249,12
4101	Obligaciones con el público	80.066,79
410115	Depósitos de ahorro	32.056,87
410130	Depósitos a plazo	48.009,92
4103	Obligaciones financieras	28.182,33
410305	Sobregiros	28.182,33
	TOTAL	108.249,12

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

\bar{x} Aportaciones socios = Aportaciones periodo actual + aportaciones socios del periodo ant / 2

\bar{x} Aportaciones socios = 176.280,91 + 199.836,71 / 2

\bar{x} Aportaciones socios = 188.058,81

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Costo financiero}}{\text{Promedio aportaciones de socios}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{108.249,12}{188.058,81} \times 100$$

$$\text{Indice} = 57,56\%$$

Meta: Tasa del mercado > Inflación

El costo de aportaciones de los socios representa el 57,56% mayor al índice de inflación, lo que indica que cumple con los requerimientos de Perlas; sin embargo es preferible un resultado menor.

6. Margen bruto a promedio de activo total

Tabla 83: Ingresos brutos

AÑO	DESCRIPCIÓN	VALOR
5	Ingresos	317.617,55
51	Intereses y descuentos ganados	286.621,89
54	Ingresos por servicios	11.805,25
55	Otros ingresos operacionales	3.559,72
56	Otros ingresos	15.630,69
	TOTAL	317.617,55

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 84: Gastos financieros

AÑO	DESCRIPCIÓN	AÑO
4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	108.249,12
4101	Obligaciones con el público	80.066,79
410115	Depósitos de ahorro	32.056,87
410130	Depósitos a plazo	48.009,92
4103	Obligaciones financieras	28.182,33
410305	Sobregiros	28.182,33
	TOTAL	108.249,12

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

$$\bar{X} \text{ Activos} = \text{Activos periodo actual} + \text{activos periodo ant} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.373.312,94 + 2.588.987,84 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.481.150,39$$

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Ingresos brutos} - \text{Costos financieros}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{317.617,55 - 108.249,12}{2.481.150,39} \times 100$$

$$\text{Indice} = 8,44\%$$

Meta: > ó = Gastos operativos y Provisiones e ^ el Capital Institucional

Al parecer los ingresos que capta la cooperativa cubren el 8,44% de los activos, y permiten pagar los gastos operativos y provisiones determinadas, además ayuda a incrementar el capital institucional; sin embargo es necesario que año tras año se vayan incrementando.

7. Gastos operativos a promedio de activo total

Tabla 85: Gastos

AÑO	DESCRIPCIÓN	VALOR
45	GASTOS DE OPERACIÓN	
4501	Gastos de personal	83.907,21
4502	Honorarios	19.880,36
4503	Servicios Varios	26.408,00
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.716,97
4505	Depreciaciones	2.108,68
4506	Amortizaciones	3.222,44
4507	Otros gastos	11.296,80
	TOTAL	149.540,46

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 86: Provisiones

AÑO	DESCRIPCIÓN	VALOR
44	PROVISIONES	
4402	Cartera de créditos	
440220	Crédito de consumo prioritario	7.640,95
440230	Crédito inmobiliario	6.625,82
	TOTAL	14.266,77

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\bar{X} \text{ Activos} = \text{Activos periodo actual} + \text{activos periodo anterior} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.588.987,84 + 2.373.312,9 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.481.150,39$$

$$\text{Indice} = \frac{(\text{Gastos operativos} - \text{Provisiones para cartera})}{\text{promedio de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{149.540,46 - 14.266,77}{2481150,39} \times 100$$

$$\text{Indice} = 5,45\%$$

Meta: Menor a 10%

Los datos obtenidos explican que la cooperativa tiene un nivel de eficiencia operativa equivalente al 5,45%; que está dentro de los límites establecidos por Perlas; es importante que se analicen estos resultados y apliquen medidas de austeridad en gastos, puesto que al incrementarlos disminuirá la rentabilidad.

8. Provisión para préstamos incobrables a promedio de activo total

Tabla 87: Provisiones

AÑO	DESCRIPCIÓN	VALOR
44	PROVISIONES	
4402	Cartera de créditos	
440220	Crédito de consumo prioritario	7.640,95
440230	Crédito inmobiliario	6.625,82
	TOTAL	14.266,77

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\bar{x} \text{ Activos} = \text{Activos periodo actual} + \text{activos periodo ant} / 2$$

$$\bar{x} \text{ Activos} = 2.588.987,84 + 2.373.312,9 / 2$$

$$\bar{x} \text{ Activos} = 2.481.150,39$$

$$\text{Indice} = \frac{\text{Gasto provisiones}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{14.266,77}{2.481.150,39} \times 100$$

$$\text{Indice} = 0,58\%$$

Meta:= Préstamo con morosidad > 12 m y < meses

El valor de gasto provisiones no permite cubrir la cartera morosa mayor a 12 meses y créditos con morosidad de 1 a 12 meses, además el resultado demuestra que el valor de gasto provisiones ha originado un costo de los créditos morosos equivalente a 0,58%; estos resultados son normales para la cooperativa.

9. Ingreso neto a promedio de activo total

Tabla 88: Ingresos netos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
5	INGRESOS	
51	Intereses y descuentos ganados	286.621,89
54	Ingresos por servicios	11.805,25
55	Otros ingresos operacionales	3.559,72
56	Otros ingresos	15.630,69
	TOTAL	317.617,55

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

$$\bar{X} \text{ Activos} = \text{Activos periodo actual} + \text{activos periodo ant} / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.588.987,84 + 2.373.312,90 / 2$$

$$\bar{X} \text{ Activos} = 2.481.150,39$$

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Promedio de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{317.617,55}{2.481.150,39} \times 100$$

$$\text{Indice} = 12,80\%$$

Meta:= Mayor al 1%

El resultado obtenido indica que la cooperativa tiene una suficiencia de ganancias y capacidad para incrementar el capital institucional en un 12,80% que está en concordancia a los límites establecidos por Perlas.

Aun cuando los resultados son positivos para la entidad es necesario aplicar mecanismos que permitan incrementar la cartera de créditos, ya que así se obtendrían mayores ingresos que retribuyan la inversión realizada.

Liquidez

1. Reservas de liquidez

Tabla 89: Inversiones líquidas

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
13	INVERSIONES	
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	
1301		
130105	De 1 a 30 días	22.134,75
130120	De 181 a 360 días	66.494,85
	TOTAL	88.629,60

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 90: Activos improductivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	
110105	Efectivo	59.531,77
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	
110305	Banco Central del Ecuador	45.227,91
	TOTAL	104.759,68

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 91: Cuentas por pagar

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
25	CUENTAS POR PAGAR	
2501	Interés por pagar	17.327,58
2503	Obligaciones patronales	2.446,35
2504	Retenciones	1.233,46
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.429,42
2506	Proveedores	10,00
2590	Cuentas por pagar varias	28.715,59
	TOTAL	51162,40

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 92: Obligaciones con el público

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	
2101	Depósitos a la vista	772.524,00
2103	Depósitos a plazo	495.305,44
	TOTAL	1.267.829,44

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{(\text{Liquidas} + \text{A LI} - \text{total C por P cp} < \text{a 30 días o} = \text{a días})}{\text{Total depósitos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{142.226,88}{1.267.829,44} \times 100$$

Indice = 11,15%**Meta:** Mínimo el 15%**Referencias:****I Liquidas=** Inversiones liquidas**A L=** Activos líquidos**C por P cp=** Cuentas por pagar corto plazo

Los resultados indican que la cooperativa tiene el 11,15% de suficiencia de las reservas del disponible para cubrir los retiros de los depósitos inmediatos y a plazos del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días inferior a lo que señala Perlas.

Esto es perjudicial para la entidad, toda vez que no se podrán cubrir las obligaciones con el público en un momento determinado, lo que genera un problema de liquidez que debe analizar y buscar mecanismos que permitan atraer mayor disponible.

2. Activos líquidos improductivos a total de activos.**Tabla 93:** Activos improductivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	59.531,77
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	
110305	Banco Central del Ecuador	45.227,91
	TOTAL	104.759,68

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"**Elaborado por:** Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 94: Activo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	FONDOS DISPONIBLES	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Índice} = \frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Índice} = \frac{104.759,68}{2.373.312,94} \times 100$$

Índice = 4,41%

Meta: Menor a 1

La información obtenida indica que se dispone del 4,41% dentro del total de activos, que es mayor a la meta definida por Perlas. La cooperativa debe disponer dinero líquido para cubrir las obligaciones que contrae; se ha de disponer solamente lo justo, ya que se estaría perdiendo de obtener ingresos al momento de que se lo coloque a alguna clase de créditos.

Activos improductivos**1. Activos improductivos a total de activos****Tabla 95:** Activos improductivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	59531,77
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	45227,91
1690	Cuentas por cobrar	72937,42
18	Propiedad planta y equipo	52288,61
19	Otros activos	41863,91
	TOTAL	271849,62

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 96: Activo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVOS	
11	FONDOS DISPONIBLES	143.472,79
13	Inversiones	88.629,60
14	Cartera de créditos	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedades y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{271849,62}{2.373.312,94} \times 100$$

Indice = 11,45%

Meta: Menor a 5%

De la relación entre activos improductivos y total de activos se obtiene un porcentaje del 11,45% mayor al indicador Perlas; esto indica que existe una importante cantidad de activo que no está produciendo; datos que deben ser analizados conjuntamente con el responsable del departamento financiero.

2. Financiamiento del activo improductivo**Tabla 97:** Capital institucional

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
3	PATRIMONIO	
33	RESERVAS	
3301	Legales	84.424,50
3303	Especiales	104.718,41
36	RESULTADOS	
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	43.936,48
	TOTAL	233.079,39

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 98: Pasivo sin costo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
25	CUENTAS POR PAGAR	
2501	interés por pagar	17.327,58
2503	Obligaciones patronales	2.446,35
2504	Retenciones	1.233,46
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.429,42
2506	Proveedores	10,00
2590	Cuentas por pagar varias	28.715,59
29	Otros pasivos	0,30
	TOTAL	51.162,70

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 99: Activos improductivos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	
1101	Caja	59.531,77
	Bancos y otras Instituciones	
1103	Financieras	45.227,91
1690	Cuentas por cobrar	72.937,42
18	Propiedad planta y equipo	52.288,61
19	Otros activos	41.863,91
	TOTAL	271.849,62

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Patrimonio institucional} + \text{Pasivo sin costo}}{\text{Activos improductivos}} \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{233.079,39}{271.849,62} \times 100$$

Indice = 104,56%

Meta:= > 100%

El financiamiento del activo improductivo con el capital institucional y pasivos representan el 104,56% que alcanza la meta determinada por Perlas. Esto significa que se ha recurrido al patrimonio institucional y pasivos sin costo para adquirir estos activos pero de forma moderada; sin embargo es importante que se direccionen de forma racional estos recursos de manera que se disponga de dinero propio de la cooperativa y no se solvente las obligaciones con el dinero de los depositantes.

Señales expansivas

1. Crecimiento de cartera

Tabla 100: Cartera de créditos

	DESCRIPCIÓN	2014	2015
1	ACTIVOS		
14	Cartera de créditos	1.974.120,61	1.991.220,36
	TOTAL	1.974.120,61	1.974.120,61

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Cartera de créditos periodo actual /}}{\text{Total de cartera de créditos del periodo anterior)}} - 1 \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{1.974.120,61}{1.991.220,36} \times 100$$

$$\text{Indice} = -0,86\%$$

Meta: Mayor al índice de inflación =3,38%

La cartera de créditos disminuido en un 0,86% en relación al periodo anterior. Situación negativa para la entidad ya que esto puede provocar que disminuyan también las utilidades. Por lo que se insiste en aplicar medidas estratégicas, como promociones, rifas y más actividades que permitan captar más socios que requieran créditos y así lograr incrementarla y generar mayores ingresos y por consiguiente mayor rentabilidad.

2. Crecimiento de depósitos de ahorro

Tabla 101: Depósitos

	DESCRIPCIÓN	2014	2015
2	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		
2101	Depósitos a la vista	1.267.829,44	1.466.889,37
	TOTAL	1.267.829,44	1.466.889,37

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Depósitos periodo actual /}}{\text{Total depósitos del periodo anterior)} - 1 \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{1.267.829,44}{1.466.889,37} \times 100$$

$$\text{Indice} = -13,57\%$$

Meta: Mayor al índice de inflación = 3,38%

Los depósitos de la cooperativa en el 2015 en un 13,57% en relación al periodo anterior, se trata de depósitos del público que se los puede utilizar para incrementar la cartera de créditos. En tal virtud estos resultados son negativos y debería analizarse, insistiendo en la planificación y ejecución de estrategias que permitan el incremento de los depósitos en sus diferentes modalidades, y se tenga de los suficientes recursos para cubrir los requerimientos de cartera, tratando siempre de cubrir las obligaciones en las fechas previstas.

3. Crecimiento de aportaciones de socios**Tabla 102:** Aporte socios

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015
31	CAPITAL SOCIAL		
3103	Aporte socios	176.280,91	199.836,71
	TOTAL	176.280,91	199.836,71

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total aportaciones de socios periodo actual}}{\text{total aportaciones de los socios del año anterior}} - 1 \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{199.836,71}{176.280,91} \times 100$$

$$\text{Indice} = 13,36\%$$

Meta: Mayor al índice de inflación.

Las aportaciones de los socios han incrementado en un 13,36% con respecto al año anterior, esto es producto del incremento de la cuota de aportaciones y del ingreso 152 nuevos socios. Resultados muy importantes. Sin embargo se debería colocar estos recursos en las diferentes modalidades de cartera de crédito establecidas y en otros productos financieros que se pueden incrementar.

4. Crecimiento de capital institucional

Tabla 103: Reservas

COD	DESCRIPCIÓN	2014	2015
33	RESERVAS		
3301	Legales	69.000,56	84.424,50
3303	Especiales	82.996,63	104.718,41
36	RESULTADOS		
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	48.121,80	43.936,48
	TOTAL	200.118,99	233.079,39

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Capital institucional periodo actual}}{\text{Capital institucional del año anterior}} - 1 \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{233.079,39}{200.118,99} \times 100$$

Indice = 16,47%

Meta: Mayor al índice de inflación.

El capital institucional lo conforman las reservas legales y las utilidades; en tal virtud se experimenta un crecimiento del 16,47% que es muy importante para la entidad, sin embargo cabe recalcar que los resultados experimentaron una disminución de \$ 4185,32 que no es conveniente, por lo que se deberán analizar estos resultados y aplicar mejores estrategias que permitan incremento de las utilidades para los nuevos periodos, ello logrará un posicionamiento en el mercado financiero.

5. Crecimiento del número de socios

Tabla 104: N° de Socios

DESCRIPCIÓN	2014	2015
N° de Socios	1.891	2.043

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{N° de socios periodo actual}}{\text{N° de socios periodo anterior}} - 1 \times 100$$

$$\text{Indice} = \frac{2.043}{1.891} \times 100$$

Indice = 8,04%

Meta: Mayor al 5%

Se obtiene un incremento de socios equivalente al 8,04%; que está dentro de los parámetros establecidos por Perlas, por lo que es positivo para la cooperativa; puesto que deben implementar estrategias que permitan el incremento de los socios, puesto que son la parte medular para la estabilidad de la entidad.

6. Crecimiento del activo total

Tabla 105: Activos totales

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2015
1	ACTIVOS		
11	Fondos disponibles	359.065,58	143.472,79
13	Inversiones	107.061,07	88.629,60
14	Cartera de créditos	1.991.220,36	1.974.120,61
16	Cuentas por cobrar	49.118,61	72.937,42
18	Propiedades y equipo	44.954,92	52.288,61
19	Otros activos	37.567,30	41.863,91
	TOTAL	2.588.987,84	2.373.312,94

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Fórmula:

$$\text{Indice} = \frac{\text{Total activos periodo actual}}{\text{Total activos periodo anterior}} - 1 \times 100$$
$$\text{Indice} = \frac{2.373.312,90}{2.588.987,84} \times 100$$

Indice = -8,33%

Meta: Mayor que la tasa de inflación

Los activos de la cooperativa han disminuido en un 8,33% que no está de acuerdo a lo que exige Perlas; al parecer disminuyeron los fondos disponibles, inversiones y la cartera de crédito; es importante tomar decisiones que ayuden al incremento de esos activos.

Proyección de los estados financieros

Para la proyección se tomó el porcentaje de inflación del 3,38% que registró el Banco Central del Ecuador en el año 2015; se lo aplicó a los activos pasivo, patrimonio, ingresos y gastos; excepto los gastos de las depreciación que son afectados de acuerdo a las tablas de depreciación y los sueldos considerando el incremento de los años 2014 y 2015; todos estos movimientos originaron cambios en el disponible.

En la proyección de propiedad planta y equipo se tomó de referencia el presupuesto realizado por la cooperativa, en el que se registra la compra de tres computadores en año 2015; la depreciación acumulada experimentó un crecimiento el mismo que está determinado en los registros de la cooperativa.

La base para realizar el análisis de la proyección financiera, son los estados financieros, en primer lugar se presenta los resultados calculados en el balance general considerando los cinco años.

Proyección del balance general

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA							
BALANCE GENERAL							
AÑO 2014-2015							
ANÁLISIS PROYECTADO							
COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES						
1101	Caja	59.531,77	61.543,94	63.624,13	65.774,62	67.997,81	70.296,13
1103	Financieras	83.941,02	87.556,60	94.993,47	102.558,05	110.253,56	118.083,28
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES	143.472,79	149.100,54	158.617,60	168.332,67	178.251,37	188.379,41
13	INVERSIONES						
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados						
1301		88.629,60	91.625,28	94.722,21	97.923,83	101.233,65	104.655,35
	TOTAL INVERSIONES	88.629,60	91.625,28	94.722,21	97.923,83	101.233,65	104.655,35
14	CARTERA DE CREDITOS						
	Cartera de créditos de consumo por vencer						
1402		375.424,91	388.114,27	401.232,53	414.794,19	428.814,24	443.308,16
	Cartera de créditos inmobiliario por vencer						
1403		776.453,56	802.697,69	829.828,87	857.877,09	886.873,33	916.849,65
	Cartera de créditos para la microempresa por vencer						
1404		730.283,57	754.967,15	780.485,04	806.865,44	834.137,49	862.331,34
	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga						
1426		36.406,48	37.637,02	38.909,15	40.224,28	41.583,86	42.989,39
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses						
1427		72.275,93	74.718,86	77.244,35	79.855,21	82.554,32	85.344,66
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses						
1428		74.317,27	76.829,19	79.426,02	82.110,62	84.885,96	87.755,10
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses						
1450		3.324,60	3.436,97	3.553,14	3.673,24	3.797,39	3.925,74
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses						
1451		2.696,17	2.787,30	2.881,51	2.978,91	3.079,59	3.183,68
	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses						
1452		45.384,34	46.918,33	48.504,17	50.143,61	51.838,47	53.590,61
	(Provisiones para créditos incobrables)						
1499		-142.446,22	-147.260,90	-152.238,32	-157.383,98	-162.703,55	-168.202,93
	TOTAL CARTERA DE CREDITOS	1.974.120,61	2.040.845,89	2.109.826,48	2.181.138,61	2.254.861,10	2.331.075,40
16	CUENTAS POR COBRAR						
	Intereses por cobrar de cartera de crédito						
1603		46.871,88	48.456,15	50.093,97	51.787,14	53.537,55	55.347,12
	Cuentas por cobrar varias						
1690		26.065,54	26.946,56	27.857,35	28.798,93	29.772,33	30.778,64
	TOTAL CUENTAS POR COBRAR	72.937,42	75.402,70	77.951,32	80.586,07	83.309,88	86.125,75
18	PROPIEDADES Y EQUIPO						
	Terrenos						
1801		24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
	Muebles, enseres y equipos de oficina						
1805		17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93
	Equipos de computación						
1806		18.198,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34
	(Depreciación acumulada)						
1899		-7.610,66	-10.484,26	-13.357,87	-16.231,47	-19.105,08	-21.978,68
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	52.288,61	51.965,01	49.091,40	46.217,80	43.344,19	40.470,59

19	OTROS ACTIVOS						
1901	Inversiones en acciones y participantes	37.235,54	38.494,10	39.795,20	41.140,28	42.530,82	43.968,36
1904	Gastos y pagos anticipados	871,55	901,01	931,46	962,95	995,49	1.029,14
1905	Gastos diferidos	1.009,81	1.043,94	1.079,23	1.115,70	1.153,42	1.192,40
1990	Otros	2.747,01	2.839,86	2.935,85	3.035,08	3.137,66	3.243,72
	TOTAL OTROS ACTIVOS	41.863,91	43.278,91	44.741,74	46.254,01	47.817,39	49.433,62
	TOTAL ACTIVOS:	2.373.312,94	2.452.218,33	2.534.950,75	2.620.452,99	2.708.817,58	2.800.140,13
2	PASIVOS						
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO						
2101	Depósitos a la vista	772.524,00	798.635,31	825.629,18	853.535,45	882.384,95	912.209,56
2103	Depósitos a plazo	495.305,44	512.046,76	529.353,94	547.246,11	565.743,03	584.865,14
	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.267.829,44	1.310.682,08	1.354.983,13	1.400.781,56	1.448.127,98	1.497.074,70
25	CUENTAS POR PAGAR						
2501	Interes por pagar	17.327,58	17.913,25	18.518,72	19.144,65	19.791,74	20.460,70
2503	Obligaciones patronales	2.446,35	2.529,04	2.614,52	2.702,89	2.794,25	2.888,69
2504	Retenciones	1.233,46	1.275,15	1.318,25	1.362,81	1.408,87	1.456,49
2505	Contribuciones, impuestos y	1.429,42	1.477,73	1.527,68	1.579,32	1.632,70	1.687,88
2506	Proveedores	10,00	10,34	10,69	11,05	11,42	11,81
2590	Cuentas por pagar varias	28.715,59	29.686,18	30.689,57	31.726,88	32.799,25	33.907,86
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR	51.162,40	52.891,69	54.679,43	56.527,59	58.438,23	60.413,44
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS						
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular	26.000,00	26.878,80	27.787,30	28.726,51	29.697,47	30.701,24
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	595.404,70	615.529,38	636.334,27	657.842,37	680.077,44	703.064,06
	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	621.404,70	642.408,18	664.121,58	686.568,88	709.774,91	733.765,30
29	OTROS PASIVOS						
2990	Otros	0,30	0,31	0,32	0,33	0,34	0,35
	TOTAL OTROS PASIVOS	0,30	0,31	0,32	0,33	0,34	0,35
	TOTAL PASIVOS:	1.940.396,84	2.005.982,25	2.073.784,45	2.143.878,37	2.216.341,46	2.291.253,80
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL						
3103	Aportes de socios	199.836,71	206.591,19	213.573,97	220.792,77	228.255,57	235.970,61
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	199.836,71	206.591,19	213.573,97	220.792,77	228.255,57	235.970,61
33	RESERVAS						
3301	Legales	84.424,50	87.278,05	90.228,05	93.277,75	96.430,54	99.689,89
3303	Especiales	104.718,41	108.257,89	111.917,01	115.699,80	119.610,46	123.653,29
	TOTAL RESERVAS	189.142,91	195.535,94	202.145,06	208.977,56	216.041,00	223.343,19
36	RESULTADOS						
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	43.936,48	44.108,94	45.447,27	46.804,29	48.179,55	49.572,53
	TOTAL RESULTADOS	43.936,48	44.108,94	45.447,27	46.804,29	48.179,55	49.572,53
	TOTAL PATRIMONIO	432.916,10	446.236,07	461.166,29	476.574,62	492.476,12	508.886,33

A continuación se presenta el análisis de la posición financiera proyectada de cada grupo que conforma el balance general.

Tabla 106: Fondos disponibles

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES						
1101	Caja	59.531,77	61.543,94	63.624,13	65.774,62	67.997,81	70.296,13
	Bancos y otras Instituciones	83.941,02	87.556,60	94.993,47	102558,05	110.253,56	118.083,28
1103	Financieras						
	TOTAL FONDOS DISPONIBLES	143.472,79	1.491.00,54	158.617,60	168332,67	178.251,37	188.379,41

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

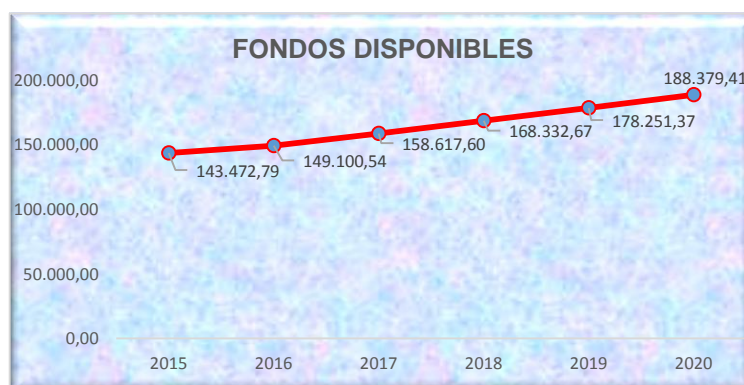


Figura 55: Fondos disponibles

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De la proyección realizada a los estados financieros se determina que el grupo de fondos disponibles tienen un incremento de \$ 44.906,62 respecto al año base del 2015.

Esto es ocasionado principalmente por la captación de recursos del público en sus diferentes modalidades, cobro de cartera de crédito e intereses de los créditos otorgados; entre los principales desembolsos se destacan la cartera de crédito otorgada, adquisición de activos; cumplimiento de las obligaciones contraídas, pagos por concepto de intereses a los acreedores; también otro rubro elemental que influye en la variación del disponible son los gastos operacionales; esto hace que presenta variaciones luego de 5 años de la proyección realizada.

Inversiones

Tabla 107: Inversiones

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
13	INVERSIONES						
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	88.629,60	91.625,28	94.722,21	97.923,83	101.233,65	104.655,35
1301							
	TOTAL	88.629,60	91.625,28	94.722,21	97.923,83	101.233,65	104.655,35

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

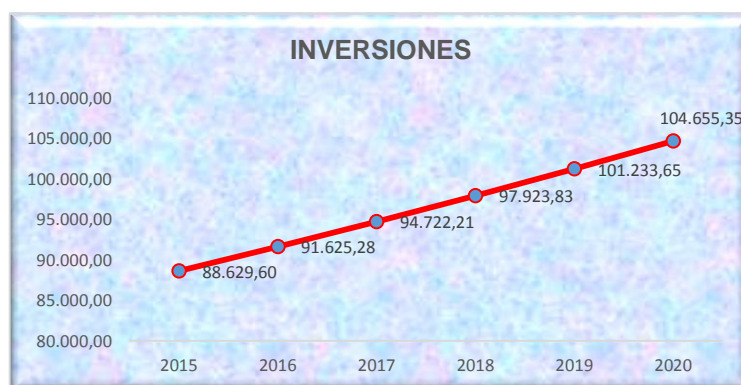


Figura 56: Inversiones

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las inversiones de la cooperativa en el año 2020 alcanzan un incremento de \$ 16.025,75, ya que se han canalizado invertir en instrumentos financieros que le generen en ingresos en corto plazo, esto es positivo para la cooperativa.

Dentro de las inversiones se detallan, aquellas que se encuentran a valor razonable que representan cambios en el estado de resultados; ello significa que le conviene utilizar el dinero en este tipo de transacciones ya que le genera ingresos a la empresa y le permite disponer de una reserva que puede ser utilizada para cubrir la demanda de créditos, pagar las obligaciones del público y otras obligaciones más.

Cartera de créditos

Tabla 108: Cartera de créditos

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
14	CARTERA DE CREDITOS						
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	375.424,91	375.424,91	375.424,91	375.424,91	375.424,91	375.424,91
1403	Cartera de créditos inmobiliario por vencer	776.453,56	776.453,56	776.453,56	776.453,56	776.453,56	776.453,56
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	730.283,57	730.283,57	730.283,57	730.283,57	730.283,57	730.283,57
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	36.406,48	36.406,48	36.406,48	36.406,48	36.406,48	36.406,48
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	72.275,93	72.275,93	72.275,93	72.275,93	72.275,93	72.275,93
1428	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	74.317,27	74.317,27	74.317,27	74.317,27	74.317,27	74.317,27
1450	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	3.324,60	3.324,60	3.324,60	3.324,60	3.324,60	3.324,60
1451	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	2.696,17	2.696,17	2.696,17	2.696,17	2.696,17	2.696,17
1452	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	45.384,34	45.384,34	45.384,34	45.384,34	45.384,34	45.384,34
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-142.446,22	-142.446,22	-142.446,22	-142.446,22	-142.446,22	-142.446,22
	TOTAL CARTERA DE CREDITOS	1.974.120,61	1.974.120,61	1.974.120,61	1.974.120,61	1.974.120,61	1.974.120,61

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Tabla 108: Cartera de créditos

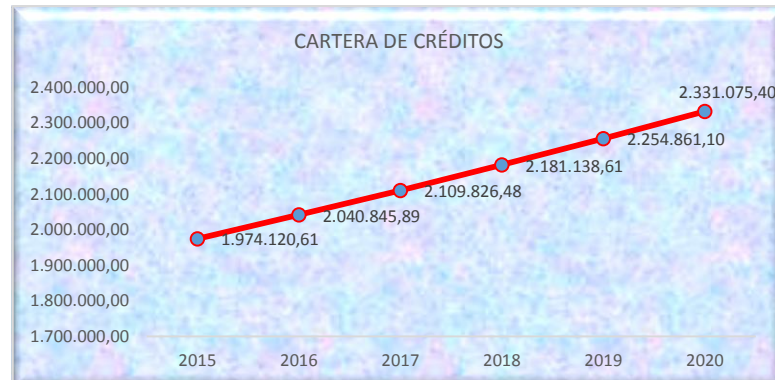


Figura 57: Cartera de créditos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

La cartera de créditos al 2020 experimenta un crecimiento de \$ 356.954,79; la más representativa es cartera de créditos inmobiliarios y de la microempresa por vencer ya que estos productos financieros tienen mayor aceptación de los socios.

También se proyectó la cartera que no genera interés, puesto que siempre existirá esta cartera morosa que origina riesgo a la entidad financiera al no recuperar los créditos de acuerdo al tiempo pactado.

En este caso se menciona la cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses en sus diferentes modalidades y vencimientos; toda esta cartera de crédito tiene su repercusión tanto en los ingresos de la cooperativa como en el disponible.

Por ello la necesidad de analizar los resultados obtenidos en los diferentes periodos, determinar las causas y los efectos que producen; para finalmente formular y ejecutar estrategias que permitan su incremento y recuperación oportuna.

Cuentas por cobrar

Tabla 109: Cuentas por cobrar

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
16	CUENTAS POR COBRAR						
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	46.871,88	48.456,15	50.093,97	51.787,14	53.537,55	55.347,12
1690	Cuentas por cobrar varias	26.065,54	26.946,56	27.857,35	28.798,93	29.772,33	30.778,64
	TOTAL	72937,42	75.402,70	77.951,32	80.586,07	83.309,88	86.125,75

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 58: Cuentas por cobrar
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Para el grupo de cuentas por cobrar se ha proyectado un incremento de 13.188,33 hasta el año 2020; es importante que se dé un aumento de la cartera de crédito, toda vez que este rubro es el principal generador de los intereses por cobrar de cartera de crédito y cuentas por cobrar varias que contribuirán en esta proporción, tanto a la liquidez de la cooperativa como a los ingresos.

Al parecer el incremento es moderado considerando que se trata de una entidad económicamente mediana financieramente y debería ofrecer mejores opciones crediticias para que incremente este rubro.

Propiedad planta y equipo

Tabla 110: Propiedad planta y equipo

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
18	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
1801	Terrenos	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93	17.700,93
1806	Equipos de computación	18.198,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34	20.748,34
1899	(Depreciación acumulada)	-7.610,66	-10.484,26	-13.357,87	-16.231,47	-19.105,08	-21.978,68
	TOTAL	52.288,61	51.965,01	49.091,40	46.217,80	43.344,19	40.470,59

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

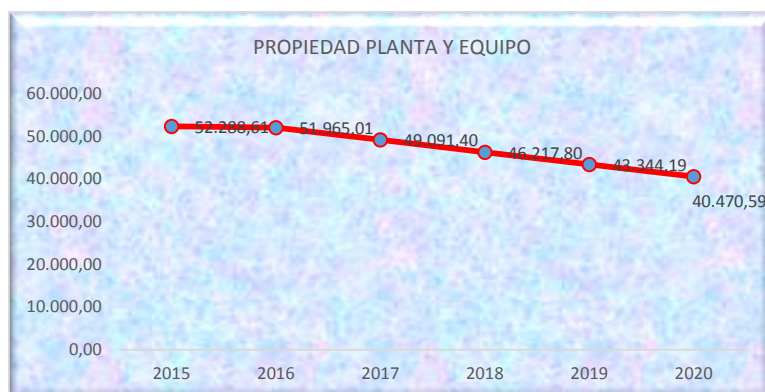


Figura 59: Propiedad planta y equipo
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

De acuerdo a los cálculos realizados se observa una disminución de \$ 11.818,02; ya que a pesar que estos activos experimentan la depreciación acumulada en los años de proyección; se planifica realizar una adquisición de tres computadores para usarlos en el departamento que se va a implementar.

Es importante que la entidad adquiere muebles, enseres y equipo de oficina que le permitan mejor accesibilidad y comodidad en las actividades que se realiza; y la adquisición de equipos de computación que sirvan para optimizar los procesos de la gestión cooperativa.

Otros activos

Tabla 111: Otros activos

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
19	OTROS ACTIVOS						
1901	Inversiones en acciones y participantes	37.235,54	38.494,10	39.795,20	41.140,28	42.530,82	43.968,36
1904	Gastos y pagos anticipados	871,55	901,01	931,46	962,95	995,49	1.029,14
1905	Gastos diferidos	1.009,81	1.043,94	1.079,23	1.115,70	1.153,42	1.192,40
1990	Otros	2.747,01	2839,86	2.935,85	3.035,08	3.137,66	3.243,72
	TOTAL	41.863,91	43278,91	44.741,74	46.254,01	47.817,39	49.433,62

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

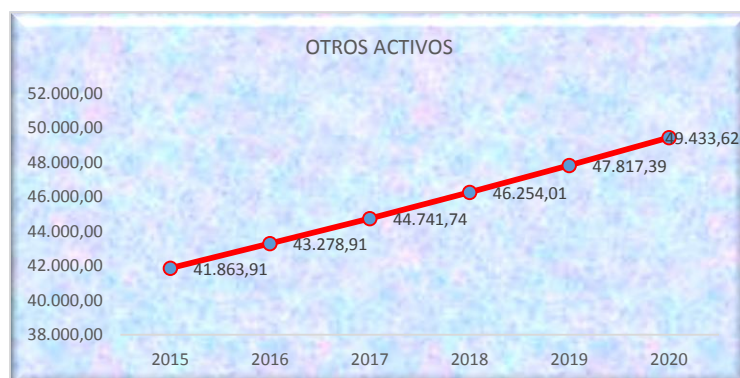


Figura 60: Otros activos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El grupo de otros activos indica un incremento de \$ 7.569,71 desde el año base que es el 2015, hasta el año 2020. Esto indica que habrá una variación positiva tanto en las inversiones en acciones y participaciones; como en los pagos anticipados de gastos, y otros activos; estos valores también tendrán incidencia en los ingresos financieros así como en los gastos, lo que afectará en la determinación de los resultados en los diferentes periodos proyectados.

En lo relacionado con las inversiones es importante que la cooperativa utilice el dinero en este tipo de transacciones puesto que le servirán como una garantía para cubrir obligaciones contraídas.

Pasivos

Obligaciones con el público

Tabla 112: Obligaciones con el público

COD	DESCRIPCIÓN	2016	2017	2018	2019	2020
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO					
2101	Depósitos a la vista	798.635,31	825.629,18	853.535,45	882.384,95	912.209,56
2103	Depósitos a plazo	512.046,76	529.353,94	547.246,11	565.743,03	584.865,14
	TOTAL	1.310.682,08	1.354.983,13	1.400.781,56	1.448.127,98	1.497.074,70

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 61: Obligaciones con el público

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las obligaciones con el público indican un incremento de \$ 229.245,26; se logra mayor captación en los depósitos a la vista, aun cuando los depósitos a plazo alcanzan también un importante valor; por lo que sería imperioso la aplicación de estrategias de captación de depósitos a plazo, puesto que este recurso se lo utiliza para invertirlo en la cartera de crédito ya que existe una mayor amplitud de tiempo para cubrirlos. Este pasivo con costo así como afecta a los pasivos de la cooperativa, también tiene incidencia en los activos, gastos, ingresos y finalmente en los resultados.

Cuentas por pagar

Tabla 113: Cuentas por pagar

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
25	CUENTAS POR PAGAR						
2501	Interés por pagar	17.327,58	17.913,25	18.518,72	19.144,65	19.791,74	20.460,70
2503	Obligaciones patronales	2.446,35	2.529,04	2.614,52	2.702,89	2.794,25	2.888,69
2504	Retenciones	1.233,46	1.275,15	1.318,25	1.362,81	1.408,87	1.456,49
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.429,42	1.477,73	1.527,68	1.579,32	1.632,70	1.687,88
2506	Proveedores	10,00	10,34	10,69	11,05	11,42	11,81
2590	Cuentas por pagar varias	28.715,59	29.686,18	30.689,57	31.726,88	32.799,25	33.907,86
	TOTAL	51.162,40	52.891,69	54.679,43	56.527,59	58.438,23	60.413,44

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dentro de las cuentas por pagar, se demuestra un incremento equivalente a \$ 9.251,04; los intereses por pagar obligaciones son los que tienen mayor incidencia, así como las cuentas por pagar varias. La entidad debe tener

como una de las políticas principales el cumplimiento de obligaciones oportunas, ello dará credibilidad a la cooperativa, con lo que mejorará su solvencia y podrá tener mejores oportunidades de endeudamiento.



Figura 62: Cuentas por pagar
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Obligaciones financieras.

Tabla 114: Obligaciones financieras

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS						
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popular	26.000,00	26.878,80	27.787,30	28.726,51	29.697,47	30.701,24
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	595.404,70	615.529,38	636.334,27	657.842,37	680.077,44	703.064,06
	TOTAL	621.404,70	642.408,18	664.121,58	686.568,88	709.774,91	733.765,30

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca



Figura 63: Obligaciones financieras
Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Las obligaciones financieras indican un incremento proyectado considerable de \$ 112.360,60; la entidad tiene el compromiso de cumplir oportunamente con las obligaciones contraídas con las entidades financieras del sector público y obligaciones con instituciones financieras y del sector popular, esto le otorga solvencia económica y moral a la entidad y le abre nuevas oportunidades de financiamiento.

Estos recursos también influyen en los cambios de activos, pasivos, patrimonio, gastos y resultados de la cooperativa; por lo que se busca obtener un equilibrio financiero.

En tal virtud la entidad necesita atraer recursos a través de la captación de depósitos del público y colocación de cartera en sus diferentes modalidades; y a la vez aplicar medidas estrategias que permitan recuperar el dinero en el tiempo prevista, ello también contribuirá al cumplimiento oportuno de las obligaciones.

Patrimonio

Tabla 115: Patrimonio

COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL						
3103	Aportes de socios	199.836,71	206.591,19	213.573,97	220.792,77	228.255,57	235.970,61
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	199.836,71	206.591,19	213.573,97	220.792,77	228.255,57	235.970,61
33	RESERVAS						
3301	Legales	84.424,50	87.278,05	90.228,05	93.277,75	96.430,54	99.689,89
3303	Especiales	104.718,41	108.257,89	111.917,01	115.699,80	119.610,46	123.653,29
	TOTAL RESERVAS	189.142,91	195.535,94	202.145,06	208.977,56	216.041,00	223.343,19
36	RESULTADOS						
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	43.936,48	44.108,94	45.447,27	46.804,29	48.179,55	49.572,53
	TOTAL RESULTADOS	43.936,48	44.108,94	45.447,27	46.804,29	48.179,55	49.572,53
	TOTAL	432.916,10	446.236,07	461.166,29	476.574,62	492.476,12	508.886,33

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

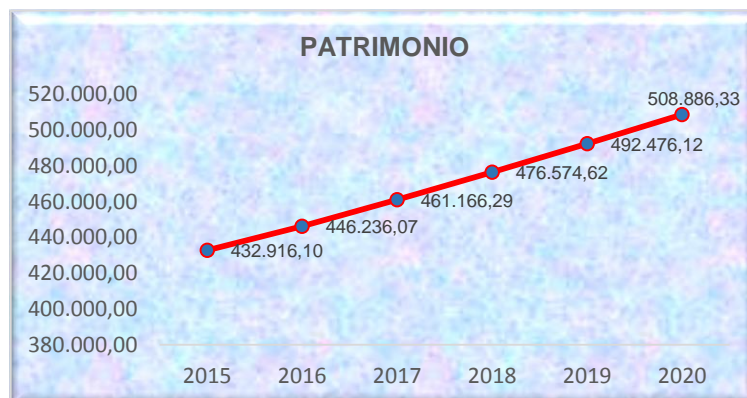


Figura 64: Patrimonio

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El patrimonio total de la cooperativa demuestra un incremento correspondiente a \$ 75.970,23.

Por lo tanto se prevé un incremento de socios y de las aportaciones; además como una manera de cumplir con los requisitos que exige la Ley de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se debe determinar un valor para reserva legal; y como una medida interna de la cooperativa también se ha establecido reservas especiales; las mismas que sirven de respaldo en caso de suscitarse problemas financieros o eventuales; finalmente los resultados incrementarán producto de los intereses sobre la cartera de crédito y otros ingresos que percibe la cooperativa.

A continuación se realiza el análisis de la proyección del estado de resultados de los cinco años seleccionados; ello dará una idea clara si durante este tiempo ha habido aumento de disminución de estos rubros.

Para ello se presenta el estado de resultados con los cálculos realizados:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA							
ESTADO DE RESULTADOS							
AÑO 2014-2015							
ANÁLISIS PROYECTADO							
COD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
5	INGRESOS						
	INTERESES Y DESCUENTOS						
51	GANADOS	286.621,89	296.309,71	306.324,98	316.678,76	327.382,50	338.448,03
5101	Depósitos	3.905,92	4.037,94	4.174,42	4.315,52	4.461,38	4.612,18
	Intereses y descuentos de inversiones	3.909,91	4.042,06	4.178,69	4.319,93	4.465,94	4.616,89
5103	Intereses y descuentos de cartera de créditos	278.806,06	288.229,70	297.971,87	308.043,32	318.455,18	329.218,97
54	INGRESOS POR SERVICIOS	11.805,25	12.204,27	12.616,77	13.043,22	13.484,08	13.939,84
5404	Manejo y Cobranzas	688,46	711,73	735,79	760,66	786,37	812,95
5490	Otros servicios	11.116,79	11.492,54	11.880,99	12.282,56	12.697,71	13.126,90
	OTROS INGRESOS						
55	OPERACIONALES	3.559,72	3.680,04	3.804,42	3.933,01	4.065,95	4.203,38
	Utilidades en acciones y participaciones	3.360,72	3.474,31	3.591,74	3.713,15	3.838,65	3.968,40
5501	Otros	199,00	205,73	212,68	219,87	227,30	234,98
5590							
56	OTROS INGRESOS	15.630,69	16.159,01	16.705,18	17.269,82	17.853,54	18.456,99
5604	financiero	15.630,69	16.159,01	16.705,18	17.269,82	17.853,54	18.456,99
	TOTAL INGRESOS	317.617,55	328.353,02	339.451,36	350.924,81	362.786,07	375.048,24
4	GASTOS						
41	INTERESES CAUSADOS	108.249,12	111.907,94	115.690,43	119.600,77	123.643,27	127.822,41
4101	Obligaciones con el público	80.066,79	82.773,05	85.570,78	88.463,07	91.453,12	94.544,24
4103	Obligaciones financieras	28.182,33	29.134,89	30.119,65	31.137,70	32.190,15	33.278,18
44	PROVISIONES	14.266,77	14.748,99	15.247,50	15.762,87	16.295,65	16.846,45
4402	Cartera de créditos	14.266,77	14.748,99	15.247,50	15.762,87	16.295,65	16.846,45
45	GASTOS DE OPERACIÓN	149.540,46	155.907,52	161.329,75	166.961,79	172.811,82	178.888,35
4501	Gastos de personal	83.907,21	87.362,21	90.959,48	94.704,87	98.604,48	102.664,67
4502	Honorarios	19.880,36	20.552,32	21.246,98	21.965,13	22.707,55	23.475,07
4503	Servicios Varios	26.408,00	27.300,59	28.223,35	29.177,30	30.163,49	31.183,02
4504	Impuestos, contribuciones y Depreciaciones	2.716,97	2.808,80	2.903,74	3.001,89	3.103,35	3.208,24
4505	Amortizaciones	2.108,68	2.873,60	2.873,60	2.873,60	2.873,60	2.873,60
4506	Otros gastos	3.222,44	3.331,36	3.443,96	3.560,36	3.680,70	3.805,11
4507		11.296,80	11.678,63	11.678,63	11.678,63	11.678,63	11.678,63
47	OTROS GASTOS PERDIDAS	1.624,72	1.679,64	1.736,41	1.795,10	1.855,77	1.918,50
	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1.624,72	1.679,64	1.736,41	1.795,10	1.855,77	1.918,50
4703							
	TOTAL GASTOS:	273.681,07	284.244,08	294.004,09	304.120,52	314.606,52	325.475,71
	RESULTADO:	43.936,48	44.108,94	45.447,27	46.804,29	48.179,55	49.572,53

Con esta información se obtienen los siguientes resultados los mismos que serán analizados para la toma de decisiones gerenciales.

Ingresos

Tabla 116: Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
5	INGRESOS						
51	Intereses y descuentos ganados	286.621,89	296.309,71	306.324,98	316.678,76	327.382,50	338.448,03
54	Ingresos por servicios	11.805,25	12.204,27	12.616,77	13.043,22	13.484,08	13.939,84
55	Otros ingresos operacionales	3.559,72	3.680,04	3.804,42	3.933,01	4.065,95	4.203,38
56	Otros ingresos	15.630,69	16.159,01	16.705,18	17.269,82	17.853,54	18.456,99
	TOTAL	317.617,55	328.353,02	339.451,36	350.924,81	362.786,07	375.048,24

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

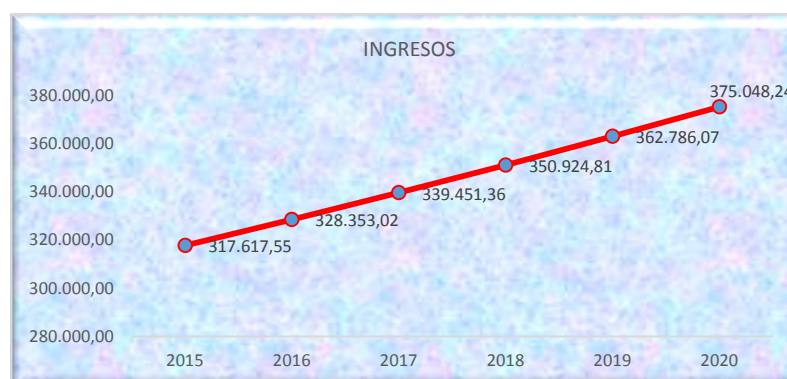


Figura 65: Ingresos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"

Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Los ingresos indican un crecimiento de \$ 57.430,69; los que demuestran un mayor valor son los intereses y descuentos ganados, esto originado por los intereses que genera la cartera de crédito en sus diferentes modalidades.

La cooperativa también tiene ingresos por algunos servicios que presta; así como por los intereses que ocasionan los intereses generados por las participaciones de la cooperativa en otras entidades financieras; y finalmente por la recuperación de activos y aquellos que no son producto de las operaciones diarias.

Gastos

Tabla 117: Gastos

CÓD	DESCRIPCIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	2020
4	GASTOS						
41	INTERESES CAUSADOS	108249,12	111907,94	115690,429	119600,765	123643,27	127822,41
4101	Obligaciones con el público	80066,79	82773,05	85570,78	88463,07	91453,12	94544,24
4103	Obligaciones financieras	28182,33	29134,89	30119,65	31137,7	32190,15	33278,18
44	PROVISIONES	14266,77	14748,9868	15247,5026	15762,8682	16295,653	16846,446
4402	Cartera de créditos	14266,77	14748,99	15247,5	15762,87	16295,65	16846,45
45	GASTOS DE OPERACIÓN	149540,46	155907,518	161329,751	166961,791	172811,82	178888,35
4501	Gastos de personal	83907,21	87362,21	90959,48	94704,87	98604,48	102664,67
4502	Honorarios	19880,36	20552,32	21246,98	21965,13	22707,55	23475,07
4503	Servicios Varios	26408	27300,59	28223,35	29177,3	30163,49	31183,02
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2716,97	2808,8	2903,74	3001,89	3103,35	3208,24
4505	Depreciaciones	2108,68	2873,6	2873,6	2873,6	2873,6	2873,6
4506	Amortizaciones	3222,44	3331,36	3443,96	3560,36	3680,7	3805,11
4507	Otros gastos	11296,8	11678,63	11678,63	11678,63	11678,63	11678,63
47	OTROS GASTOS PERDIDAS	1624,72	1679,64	1736,41	1795,1	1855,77	1918,5
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1624,72	1679,64	1736,41	1795,1	1855,77	1918,5
	TOTAL GASTOS:	273681,07	284244,08	294004,09	304120,52	314606,52	325475,71
	RESULTADO:	43936,48	44108,94	45447,27	46804,29	48179,55	49572,53

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

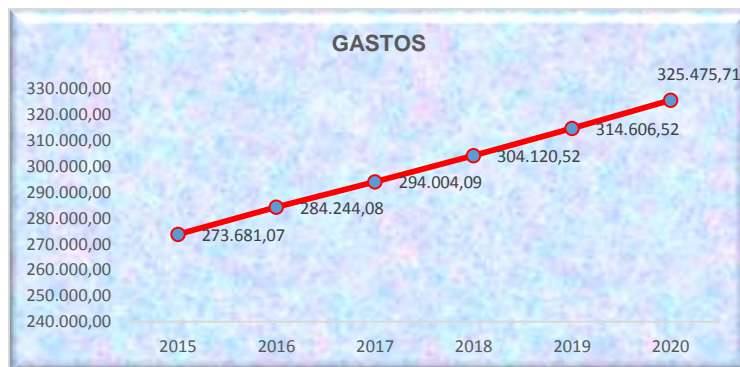


Figura 66: Gastos

Fuente: Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito "Gonzanamá"
Elaborado por: Paúl de Jesús Luzón Cuenca

El grupo de gastos de la cooperativa registra un incremento de \$ 51.794,64; los gastos de mayor incidencia son los intereses causados, ocasionados por los depósitos del público en sus modalidades de a la vista y a plazo; y los gastos de operación por el pago de sueldos y diversas remuneraciones a favor del personal.

Las provisiones de cartera también demuestran un incremento importante toda vez que representan al gasto ocasionado por la cartera de crédito que se presumen no se va a cancelar oportunamente; además se agrega como gasto los intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores que repercuten en el presente ejercicio.

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA, 2014-2015”

Analista. Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Dirigido a:

Periodo examinado: 2014 y 2015

CARTA DE PRESENTACIÓN

Gonzanamá, octubre del 2016

Lcda.

Sandi Martínez

GERENTE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos luego de haber realizado el análisis financiero a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, comprendido entre el 2014-2015, que usted dirige, esperando que sean de gran utilidad en la toma de decisiones con el fin de cumplir los objetivos propuestos, y lograr el crecimiento y desarrollo económico de la cooperativa.

Particular que comunico a usted para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

.....
Paúl de Jesús Luzón Cuenca

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL REALIZADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMÁ PERIODO 2014-2015.

El análisis a los estados financieros permite conocer la realidad financiera de cada grupo, subgrupo y cuentas de un determinado periodo contable y de un periodo a otro; por lo que se realizó el análisis vertical, horizontal del año 2014 y 2015; proyección financiera de desde el 2015 al 2020 y el análisis Perlas del año 2015.

Dentro de los componentes de los activos de la cooperativa, el más representativo es el rubro de cartera de créditos con el 76,91%; mientras que, los fondos disponibles tienen el 13,87%.

De los activos disponibles el 68,09% corresponden a bancos y otras instituciones financieras, recursos que le sirve para cubrir las obligaciones con el público, gastos operativos y compromisos que adquiere con terceras personas. De la cartera de créditos del 2014, la más representativa es la cartera de vivienda por vencer con el 48,37% y la cartera de crédito para la microempresa el 47,99%; finalmente el 6,44% corresponde a provisiones cuentas incobrables, el mismo que no está de acuerdo con lo que determina la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para esta clase de cooperativas y que corresponde al 10%.

En propiedad planta y equipo el rubro de terrenos dispone del 53,39%; equipos de computación 37,87%; muebles, enseres y equipos de oficina el 32,60% y la depreciación acumulada de 24,01%.

Dentro de los pasivos más representativos se destaca las obligaciones con el público con el 66,30%; cuentas muy importantes que representan el dinero que capta la cooperativa para invertirlo en cartera de crédito;

mientras que obligaciones con el público representan el 30,96%. El rubro obligaciones con el público está compuesto por el 52,50% para depósitos a la vista y el 47,50% depósitos a plazo.

Dentro del grupo del patrimonio se encuentran los rubros de reservas legales con el 45,40% y las reservas especiales con el 54,60. Estos resultados determinan que la entidad mantiene un respaldo legal que asegura el dinero de los socios de la cooperativa.

De los gastos, los intereses causados incluyen las obligaciones con el público con el 75,63% y obligaciones financieras el 24,37%; el principal rubro son los intereses causados en que incurre la cooperativa por el uso de los recursos recibidos del público bajo las distintas modalidades. Los gastos de operación y específicamente los gastos del personal, también tienen un importante porcentaje equivalente al 59,41%. En lo concerniente a los ingresos, los intereses y descuentos de cartera de créditos representan el 93,77%.

Análisis del balance general año 2015

El grupo más representativo de los activos corresponde a cartera de créditos con el 83,18%; mientras que fondos disponibles registra el 6,05%; se debe analizar este resultado puesto que debe disponer del suficiente dinero para cubrir las obligaciones contraídas de forma oportuna.

La cartera más representativa es la de créditos de vivienda por vencer con el 39,33% y cartera de créditos para la microempresa con el 36,99%; la cartera de créditos de consumo por vencer alcanza el 19%; también existe cartera de créditos vencida y cartera de créditos que no genera intereses, resultado que debe ser analizado toda vez no está produciendo los intereses que debía. Las provisiones de cuentas incobrables alcanzan el

7,22%, lo que indica que está por debajo de los requerimientos de la disposición realizada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que para esta clase de cooperativas que se encuentran ubicadas en el segmento cuatro, se debe aplicar un porcentaje del 10%; por lo tanto, se debe analizar estos resultados y aplicar el porcentaje indicado. El grupo propiedad planta y equipo indica un incremento toda vez que se ha planificado comprar computadores; en lo que respecta a las depreciaciones se va incrementando paulatinamente.

Dentro de los pasivos, obligaciones con el público se destaca el 60,93% en depósitos a la vista y el 39,07% para depósitos a plazo, deben ser cancelados según su tiempo de vencimiento, por lo que la entidad deberá tener la suficiente liquidez para cubrir con estas obligaciones. Dentro del patrimonio las reservas especiales alcanzan el 55,36% y las legales el 44,64%; esto significa seguridad para los socios de la cooperativa en caso de problemas financieros.

De los ingresos de la cooperativa el 97,27% corresponden a intereses y descuentos de cartera de créditos, por lo que es necesario que la cooperativa determine estrategias que promuevan un incremento para mejorar su rentabilidad.

Del grupo de gastos el 73,97% corresponde a obligaciones con el público; mientras que, el 26,03% son para las obligaciones financieras; es necesario cubrir oportunamente con estas obligaciones para no caer en gastos innecesarios.

De los gastos de operación, los gastos del personal representan el 56,11%; es el principal rubro ya que permite el desarrollo de las actividades en función de sus objetivos planteados y a los cuales hay que pagarles la remuneración en base a la normativa legal establecida.

Análisis horizontal

Los fondos disponibles del año 2014 son superiores con \$ 215.592,79, con respecto al 2015; lo que indica una disminución del 60,04% que equivale a una razón del 0,40. Esta situación deberá ser analizada por los directivos de la entidad financiera, puesto que no le conviene estos resultados porque puede tener riesgo de no cubrir las obligaciones contraídas con el público de forma oportuna, lo que le estaría restando credibilidad.

La cartera de créditos por vencer del 2015 disminuyó en \$ 137.012,24; en relación al 2014; que equivale al 2,31%, con una razón de 5,31; estos resultados no son satisfactorios para la cooperativa, porque son la fuente principal generadora de rentabilidad. La cuenta provisión de créditos incobrables ha experimentado un incremento correspondiente a \$ 14.266,77; equivalente al 11,13% y una razón de 1,11. Se debe determinar una provisión para créditos de acuerdo a lo que dispone la Superintendencia de Economía Popular Solidaria.

Propiedad planta y equipo incrementó en \$ 7.333,69, lo que representa el 16,31% y una razón de 1,16. Se realizaron adquisiciones de muebles, enseres y equipos de oficina, así como equipos de computación.

De los pasivos, las obligaciones con el público del año 2015, han disminuido con respecto al periodo 2014 en \$ 199.059,93, equivalente a una baja del 13,57% y una razón de 0,86, por lo que se debería analizar el motivo de estos resultados y aplicar medidas estratégicas urgentes que permitan captar mayores recursos por este concepto.

El patrimonio de la cooperativa del 2015 incrementó en \$ 56.516,20, con una variación del 15,56%, equivalente a una razón de 1,15. Sin embargo se deja entrever que los resultados de este periodo disminuyeron en \$

4.185,32, situación que no es conveniente para la entidad financiera, ello puede traer a los socios incertidumbre y desconfianza.

Dentro de los ingresos, los intereses y descuentos ganados, indican un incremento de \$ 20.919,01 equivalente al 7,87% y una razón del 1,08; este rubro tiene relación directa con la actividad operativa de la cooperativa, generado por la cartera de créditos en sus diferentes modalidades.

Los gastos han incrementado en \$ 28.734,24, lo que significa el 11,73%, con una razón de 1,12; la cuenta con mayor variación es gastos de operación en especial lo que tiene que ver con pagos al personal y servicios básicos; por lo que se debe analizar el motivo puesto que no es conveniente.

Análisis perlas

Se realizó el análisis de acuerdo a los indicadores financieros denominados Perlas, que se utiliza para medir la situación financiera de las diferentes cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial, nacional y local; evalúa aspectos muy importantes de control como: protección de activos, estructura financiera, rentabilidad y costos, calidad de activos improductivos y signos de crecimiento, para lo cual se tomó información de los estados financieros y datos complementarios de los años 2014 y 2015; se analiza los siguientes indicadores:

De los índices de protección, la provisión para créditos incobrables establecida con morosidad menor y mayor a 12 meses cubre los requerimientos de Perlas; sin embargo la cooperativa debe cumplir con los índices establecidos por las entidades controladoras que equivalen al 10% de la cartera de créditos otorgada. Además está dentro del rango mínimo

de solvencia; por lo que se recalca la necesidad de captar recursos del público y pagarlos de acuerdo a los convenios establecidos.

Es importante indicar que no se ha determinado el índice de castigos de cartera de créditos y castigos recuperados acumulados ya que después de un proceso de cobro si se ha podido recuperar la cartera vencida antes de los tres años.

De la estructura financiera, se destaca que se ha invertido en cartera de crédito un monto normal; en tanto que, no se cumple con los indicadores de inversiones financieras disponibles, por lo que se debe rever esta situación ya que es una forma de tener un respaldo en caso de que se presenten liquidaciones de los depósitos.

La cooperativa tiene financiado en gran medida el activo con los pasivos con costo; esto explica que la cooperativa ha captado suficientes recursos en depósitos del público para hacerlos producir otorgando créditos en sus diferentes modalidades. El monto de aportaciones es limitado, lo que no facilita obtener una mayor liquidez que permita cumplir de mejor forma con las obligaciones contraídas. La cartera de créditos de la cooperativa tiene el 3,73% de morosidad, que es un índice menor, por lo que se aplicarán estrategias que permitan su recuperación; finalmente dispone de un valor importante de activos improductivos, que no es conveniente.

Al analizar los índices de los rendimientos y costos, se observa que, la cartera de créditos ha originado el 14,06% de rendimiento a la entidad, cumpliendo así con los requerimientos Perlas; en tal virtud sería importante incrementarlo. Los intereses y descuentos que originaron las Inversiones a largo plazo cubren los estándares establecidos; además los depósitos del público originan un costo equivalente al 7,92% y las aportaciones de socios el 57,56; mientras que los ingresos que capta la cooperativa cubren el

8,44% de los activos; tiene un nivel de eficiencia operativa equivalente al 5,45%, una suficiencia de ganancias y capacidad para incrementar el capital institucional del 12,80%; resultados normales para la cooperativa. Sin embargo el valor de gasto provisiones no permite cubrir la cartera morosa mayor a 12 meses y créditos con morosidad de 1 a 12 meses, aspecto que debe ser analizado.

No se logra cubrir los requerimientos de liquidez; los activos improductivos sobrepasan la meta establecida; mientras que, el nivel de financiamiento del activo improductivo es elevado lo que significa que se ha recurrido al patrimonio institucional y pasivos sin costo para adquirir estos rubros.

Se determina un incremento de las aportaciones de los socios, capital institucional, número de socios, pero disminuye la cartera de créditos, depósitos de ahorro y en consecuencia el activo, situación que debe ser analizada por los directivos.

En conclusión los directivos deben analizar estos resultados y establecer mecanismos que permitan incrementar la liquidez de la cooperativa, así como aumentar la cartera de créditos y los depósitos del público; además es importante que se aumente la provisión de cartera ya que la actual no está en función a lo que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, ya que para esta clase de cooperativas que se encuentran ubicadas en el segmento cuatro, se debe aplicar un porcentaje del 10%; por lo tanto, se debe analizar estos resultados y aplicar el porcentaje indicado.

Proyección de los estados financieros

Los estados financieros se proyectaron para cinco años, esto con el afán de ver el crecimiento que tendrán los diferentes rubros en ese lapso de tiempo.

El grupo de fondos disponibles tienen un incremento en relación con el año base de \$ 44.906,62 ocasionado principalmente por la captación de recursos del público en sus diferentes modalidades, cobro de cartera de crédito e intereses de los créditos otorgados; entre los principales desembolsos se destacan la cartera de crédito otorgada, adquisición de activos; cumplimiento de las obligaciones contraídas, pagos por concepto de intereses a los acreedores; también otro rubro elemental que influye en la variación del disponible son los gastos operacionales; esto hace que presenta variaciones luego de 5 años de la proyección realizada.

Las inversiones de la cooperativa en el año 2020 alcanzan un incremento de \$ 16.025,75, ya que se han canalizado a invertir en instrumentos financieros que le generen en ingresos en corto plazo.

La cartera de créditos al 2020 experimenta un crecimiento de \$ 356.954,79; la más representativa es la cartera de créditos inmobiliarios y de la microempresa por vencer ya que estos productos financieros tienen mayor aceptación de los socios. También se proyectó la cartera que no genera interés, puesto que siempre existirá esta cartera morosa que origina riesgo a la entidad financiera al no recuperar los créditos de acuerdo al tiempo pactado.

Propiedad planta y equipo en el tiempo proyectado experimenta una disminución producto del incremento de la depreciación acumulada que hace que los bienes cada año pierdan valor; por lo que se debe tomar decisiones de adquirir nuevos bienes.

Dentro del grupo de pasivo las obligaciones con el público indican un incremento de \$ 229.245,26; dentro de este rubro se logra mayor captación en los depósitos a la vista, aun cuando los depósitos a plazo alcanzan también un importante valor.

Las obligaciones financieras indican un incremento proyectado considerable de \$ 112.360,60; la entidad tiene el compromiso de cumplir oportunamente con estas las obligaciones.

El patrimonio total de la empresa demuestra un incremento correspondiente a \$ 75.970,23; esto porque se prevé un incremento de socios y de las aportaciones; además como una manera de cumplir con los requisitos que exige la Ley de Superintendencia de Cooperativas y Economía Solidaria se debe determinar un valor para reserva legal; y como una medida interna también se ha establecido reservas especiales.

Los ingresos indican un crecimiento de \$ 57.430,69; los que demuestran un mayor valor son los intereses y descuentos ganados, esto originado por los intereses que genera la cartera de crédito en sus diferentes modalidades.

El grupo de gastos registra un incremento de \$ 51.794,64; los de mayor incidencia son los intereses causados, ocasionados por los depósitos del público en sus modalidades de a la vista y a plazo; y los gastos de operación por el pago de sueldos y diversas remuneraciones a favor del personal; las provisiones de cartera también demuestran un incremento importante toda vez que representan al gasto ocasionado por la cartera de crédito que se presumen no se va a cancelar oportunamente.

g. DISCUSIÓN

De la entrevista realizada a la señora gerente y a la responsable de contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá”; así como, de la verificación de la documentación fuente disponible, se detectó una serie de falencias entre las cuales se destacan que no se verifica si se están distribuyendo adecuadamente los activos, no es posible conocer las variaciones de las cuentas de los estados financieros dentro de un periodo y en diferentes periodos; así como no se han aplicado indicadores que permitan conocer la realidad financiera de la entidad; finalmente no se han proyectado los estados financieros que permitan establecer posibles áreas críticas que deben ser reguladas.

Por lo que se procedió a realizar el análisis vertical a los estados financieros correspondientes al 2014 y 2015 identificando que el rubro más representativo es cartera de créditos; mientras que, las provisiones cuentas incobrables no están de acuerdo a la resolución N° 130-2015 F, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del 23 de septiembre del 2015, que corresponde al 10%. Además se detectó que las obligaciones con el público, intereses y descuentos de cartera de créditos, gastos por intereses causados, gastos del personal, conforman los porcentajes más significativos. Dentro del patrimonio, los resultados indican un porcentaje menor; situación que debe ser analizada por los directivos.

El análisis horizontal realizado indica que dentro del grupo de activos; los fondos disponibles, cartera de créditos por vencer, las obligaciones con el público experimentan una disminución; mientras que, la cuenta provisión de créditos incobrables, propiedad planta y equipo; patrimonio, intereses y descuentos ganados y los gastos de operación incrementaron.

El análisis Perlas demuestra que la provisión para créditos incobrables establecida alcanza los estándares requeridos, los intereses y descuentos de las inversiones liquidas no originan el rendimiento necesario; se cumple con un mínimo rango de solvencia; se ha invertido en cartera de crédito un monto normal; la cartera de créditos eficiencia operativa, suficiencia de ganancias y capacidad para incrementar el capital institucional presenta resultados normales, las aportaciones de los socios incrementaron de forma limitada.

Sin embargo tiene financiado el activo con los pasivos con costo; se cumple los indicadores de inversiones financieras a largo plazo; dispone de un valor significativo de activos improductivos; los gastos provisiones no permiten cubrir la cartera morosa; las reservas no alcanzan a cubrir los retiros de los depósitos inmediatos y a plazo del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días; existe un porcentaje bajo de liquidez; el activo improductivo, capital institucional y pasivos es elevado; finalmente se observa que la cartera de créditos y los depósitos disminuyeron, aspecto que no son favorables para la cooperativa.

Se proyectaron los estados financieros para cinco años, pronosticando la evolución del balance general y estado de resultados, con lo cual se conocieron los escenarios futuros, base fundamental para establecer los correctivos y minimizar riesgos.

Por lo tanto se realizó el análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Gonzanamá” Periodo 2014-2015 y Proyección de los Estados Financieros, información que le servirá de base para que los directivos tomen decisiones que permitan incrementar la liquidez de la cooperativa, la cartera de créditos, los depósitos del público y la provisión de cartera; así como fortalecer aquellas áreas débiles que no permiten el logro de los objetivos propuestos por la cooperativa.

h. CONCLUSIONES

Luego de ejecutada la investigación, el autor concluye con lo siguiente:

- ✓ En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, el departamento financiero no realizaba el análisis de la situación financiera, puesto que desconocían los fundamentos teóricos sobre análisis a los estados financieros, lo que impide conocer la posición financiera y económica, así como la predicción de los eventos futuros, situación que afecta a la toma de decisiones y aprovechamiento de sus recursos.
- ✓ Del análisis vertical y horizontal realizado a los estados financieros, se determina que las provisiones para cuentas incobrables establecidas no están de acuerdo a la resolución N° 130-2015 F, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que corresponde al 10%; además se observa una disminución de los fondos disponibles, cartera de créditos por vencer, obligaciones con el público y las utilidades del ejercicio, situación negativa para la cooperativa.
- ✓ Se aplicaron los indicadores Perlas, observando que tiene financiado en gran medida el activo con los pasivos con costo; el valor de gasto provisiones no permite cubrir la cartera morosa; las reservas del disponible no cubren los retiros de los depósitos, por lo que existe un mínimo rango de solvencia; además se determina un porcentaje bajo de liquidez; los pasivos son considerables y disminuyó la cartera de créditos y obligaciones con el público.
- ✓ La proyección realizada permitió demostrar que la cooperativa mejorará su rentabilidad toda vez que experimenta un crecimiento en cartera de créditos, depósitos al público e ingresos lo que da origen a un incremento de utilidad situación ventajosa para la entidad.

i. RECOMENDACIONES

Luego de establecidas las conclusiones, se formulan las siguientes recomendaciones:

- ✓ Al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, exigir al contador que se mantenga actualizado en temáticas relacionadas con el análisis financiero, para que elabore informes sobre la realidad económica que presentan los rubros de los estados financieros y se eleve a las autoridades principales para la toma de decisiones que mejoren la gestión de estas operaciones, elementales para fomentar el crecimiento de la cooperativa.
- ✓ Realizar el análisis vertical y horizontal al finalizar cada periodo contable de manera que le permita conocer las áreas financieras más débiles y aplicar estrategias que faciliten obtener los recursos necesarios para ejecutar el movimiento transaccional de la cooperativa y mejorar los resultados.
- ✓ Aplicar como herramienta de apoyo los resultados determinados en el método Perlas, esto facilitará establecer estrategias que logren incrementar las aportaciones de los socios, captar nuevas líneas de crédito, aumentar las inversiones, adquirir propiedad planta y equipo de forma moderada, ampliar la provisión de cartera, fortalecer la capacidad de depósitos del público, ello atraerá una mayor cantidad de disponible que mejore la liquidez de la cooperativa e incremente su desarrollo económico.
- ✓ Utilizar la proyección realizada como una guía para la toma de decisiones futuras de la cooperativa y de esta forma aprovechar los recursos disponibles de forma eficaz y eficiente.

j. BIBLIOGRAFÍA

Brealey, Miers, Allen. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. de C.V.

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (Junio de 2013). NIIF para las PYMES. London, Londres.

Dunyó y Zaccaria. (2016). Análisis Financiero. España: e. editor, consulting sl.

James, Horne y Wachowicz. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Resolución N° SEPS-IFPS-IEN-2015- 061 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (15 de Mayo de 2015).

Richardson. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS. Estados Unidos.

Robles. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Eugenia Buendía López.

Ross y Westerfield. (2012). Finanzas Corporativas. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. DE C.V.

Wuarren, Reeve y Duchac. (2010). Contabilidad Financiera. México: Cengage Learning Editores, SA de CV.

Zapata. (2011). Contabilidad General. Colombia: McGraw- Hill- Interamericana.

PÁGINAS WEB

Alcantara. (2013). Indicadores Financieros. Obtenido de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf

Buenfil. (2013). Soy Conta. Obtenido de <http://www.soyconta.mx/que-son-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/>

Carrillo. (2010). COAC "Microempresa de Chimborazo" LTDA. Obtenido de <http://estadictica.blogspot.com/2010/06/procedimientos-para-elaborar-al.html>

Espitia. (2012). Prezzi. Obtenido de https://prezi.com/h_xhvfachcbc/metodos-de-analisis-financiero/

International Accounting Standards (IAS). (Junio de 2013). NIIF para las PYMES. Obtenido de <http://fccpv.org/cont/data/files/spanish-micro-entities.pdf>

Rojas. (2013). Prezzi. Obtenido de <https://prezi.com/5bhl6osqpcps/como-presentar-un-informe-financiero/>

Romero. (2010). Principios de Contabilidad. México: McGRAW-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V. Obtenido de <http://www.gerencie.com/caracteristicas-cualitativas-de-la-informacion-financiera-util-ii.html>

Sánchez Alcalá, Saúl. (2016). Gestiopolis. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

Varón. (2013). Gerence.Com. Obtenido de <http://www.gerencie.com/caracteristicas-cualitativas-de-la-informacion-financiera-util-ii.html>

k. ANEXOS

Solicitud de autorización

Cariamanga, 08 de mayo de 2016

Lcda.

Sandy María Martínez Castillo

GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA

Presente.-

Yo, Paúl de Jesús Luzón Cuenca con C.I. Nro. 1104611643, estudiante de la Universidad Nacional de Loja, MODALIDAD DE ESTUDIOS ADISTANCIA. Me dirijo a Ud., con la finalidad de solicitarle de la manera más comedida, me autorice y se me brinde la información necesaria para realizar mi trabajo de Tesis denominado: **ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA, PERIODO 2014-2015.**

Por la atención prestada desde ya le antelo mis más sinceros agradecimientos.

Atentamente;



Paúl de Jesús Luzón Cuenca
C.I.1104611643

Autorización



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ"

Acuerdo Ministerial 0131

RESOLUCION SEPS - 2014 - 0375

Gonzanamá, 25 de Abril del 2016.

Of. Nro. 007-COAC-GONZANAMÁ-GERENCIA

Señor

Paúl de Jesús Luzón Cuenca

ESTUDIANTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA MODALIDAD A DISTANCIA
Ciudad.-

De mi especial consideración:

Reciba un cordial y fraterno saludo de quienes conformamos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá y a su vez el deseo de éxitos en sus actividades diarias.

Por medio del presente me permito informar que su petición ha sido aceptada para lo cual la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá se compromete a facilitar la información requerida, la misma que será utilizada exclusivamente para los fines solicitados.

Particular que comunico a usted para los fines consiguientes.

Atentamente;

Lcda. Sandra Martínez Castillo.

GERENTE DE LA COAC- GONZANAMÁ



Dirección: C/ 10 de Agosto y Carlos Ojeda, Telefax: 072 664 456 - Gonzanamá - Loja
Ventanilla Nambacola: 24 de Junio entre Draucin Simancas y 10 de agosto. Teléfono: 3024 230
Correo: coacgonzanama2007@hotmail.com

RUC

 **REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES** 

NUMERO RUC: 1191723062001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GONZANAMA
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/
REPRESENTANTE LEGAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MARTINEZ CASTILLO SANDI MARIA
CONTADOR: SANMARTIN ACARO ROSA DEL CISNE

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 07/08/2007 **FEC. CONSTITUCION:** 07/08/2007
FEC. INSCRIPCION: 18/10/2007 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 30/11/2015

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: LOJA Cantón: GONZANAMA Parroquia: GONZANAMA Ciudadela: LOJA Calle: 10 DE AGOSTO Número: SN
Intersección: CARLOS OJEDA Referencia ubicación: DIAGONAL AL PARQUE DE LA MADRE Telefono Trabajo: 072664456
Email: cooogonzanama2007@hotmail.com Telefono Trabajo: 073024230

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002
JURISDICCION: \ ZONA 7 LOJA

ABIERTOS: Se verifica que 2 documentos de identidad y certificados de votación originales presentados pertenecen al contribuyente
CERRADOS:

FECHA: 30 NOV 2015
FIRMA DEL SERVIDOR RESPONSABLE: 
USUARIO: MCMO180608 DIRECCION ZONAL 7


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MCMO180608 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 30/11/2015 10:27:43

Página 1 de 2

SRI.gob.ec



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1191723062001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GONZANAMA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.** 07/08/2007
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: GONZANAMA Parroquia: GONZANAMA Ciudadela: LOJA Calle: 10 DE AGOSTO Número: SN Intersección: CARLOS OJEDA Referencia: DIAGONAL AL PARQUE DE LA MADRE Telefono Trabajo: 072664456 Email: coacgonzanama2007@hotmail.com Telefono Trabajo: 073024230

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.** 01/08/2012
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: GONZANAMA Parroquia: NAMBACOLA Calle: 24 DE JUNIO Número: SN Intersección: DRAUCIN SIMANCAS Referencia: DIAGONAL AL PARQUE CENTRAL Telefono Domicilio: 073024230 Email: coacgonzanama2007@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y veraderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: MCM0180608

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 30/11/2015 10:27:43

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CENSALCEN

CÉDULA DE CIUDADANÍA N° 110289571-9

MARTINEZ CASTILLO SANDI MARIA

LOJA/GONZANAMA/GONZANAMA

21 04 10 1970

0098 00093 F

LOJA/ GONZANAMA
GONZANAMA 1970




EQUATORIANA***** V3333V3242

CASADO EULOGIO SARAMEO CHAMBA

SUPERIOR LIC. CC. EDUCACION

JARINE ALCIDES MARTINEZ

BOLEONES MARIA CASTILLO I

LOJA 20/02/2009

20/02/2009

REN 0825736




REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL CNE

CERTIFICADO DE VOTACIÓN
ELECCIONES SECCIONALES 23-FEB-2014

004

004 - 0193 1102895719


NÚMERO DE CERTIFICADO CÉDULA
MARTINEZ CASTILLO SANDI MARIA

LOJA CIRCUNSCRIPCIÓN 9
PROVINCIA GONZANAMA 9
GONZANAMA 9
CANTÓN 9 ZONA



() PRESIDENTE DE LA JURIA

Estados financieros

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ" <small>Acuerdo Ministerial 0131</small>		<small>RESOLUCIÓN SEPS - 2014 - 0135</small>	
BALANCE GENERAL			
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
CODIGO	DESCRIPCION		
1	ACTIVO		2588987,84
11	FONDOS DISPONIBLES		359065,58
1101	Caja		114568,14
110105	Efectivo	114568,14	
11010505	Efectivo Oficina	32568,14	
11010510	Efectivo Boveda	82000	
110110	Caja chica		0
11011005	Caja Chica	0	
1103	Bancos y otras Instituciones financi		244497,44
110305	Banco Central del Ecuador	69733,85	
11030505	Banco Central del Ecuador	69733,85	
110310	Bancos e Instituciones financieras	97233,75	
11031005	Banco Nacional Fomento	52278,56	
11031006	Banco del Pichincha	0	
11031007	COAC banCODESARROLLO	0	
11031008	banCODESARROLLO 48411	44922,94	
11031011	banCODESARROLLO NAMBACOLA	32,25	
110320	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOL	77529,84	
11032005	COOPERATIVA 27 DE ABRIL	6512,82	
11032010	CTA. COOPERA	0	
11032015	FINANCOOP	71017,02	
13	INVERSIONES		107061,07
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE	107061,07	
130105	De 1 a 30 días	0	
13010505	De 1 a 30 días	0	
130110	De 31 a 90 días	70294,28	
13011005	De 31 a 90 días	70294,28	
130115	De 91 a 180 días	0	
13011505	De 91 a 180 días	0	
130120	De 181 a 360 días	36766,79	
13012005	De 181 a 360 días	36766,79	
14	CARTERA DE CREDITOS		1991220,36
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer		100373,25
140205	De 1 a 30 días	2938,05	
14020505	De 1 a 30 días	2938,05	
140210	De 31 a 90 días	6234,15	
14021005	De 31 a 90 días	6234,15	
140215	De 91 a 180 días	10480,81	
14021505	De 91 a 180 días	10480,81	
140220	De 181 a 360 días	18310,69	
14022005	De 181 a 360 días	18310,69	
140225	De más de 360 días	62409,55	
14022505	De más de 360 días	62409,55	
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer		963234,87
140305	De 1 a 30 días	14980,33	
14030505	De 1 a 30 días	14980,33	
140310	De 31 a 90 días	28371,67	
14031005	De 31 a 90 días	28371,67	
140315	De 91 a 180 días	42797,91	
14031505	De 91 a 180 días	42797,91	
140320	De 181 a 360 días	87629,33	
14032005	De 181 a 360 días	87629,33	

Dirección: C/ 10 de Agosto y Carlos Ojeda, Telefax: 072 664 456 - Gonzanamá - Loja
 Ventanilla Nambacola: 24 de Junio entre Draucin Simánca y 10 de agosto. Teléfono: 3024 230
 Correo: coacgonzanama2007@hotmail.com

140325	De más de 360 días		789455,63	
14032505	De más de 360 días	789455,63		
1404	Cartera de créditos para la microempresa			955566,16
140405	De 1 a 30 días		45400,37	
14040505	De 1 a 30 días	45400,37		
140410	De 31 a 90 días		91738,51	
14041005	De 31 a 90 días	91738,51		
140415	De 91 a 180 días		126401,21	
14041505	De 91 a 180 días	126401,21		
140420	De 181 a 360 días		207825,04	
14042005	De 181 a 360 días	207825,04		
140425	De más de 360 días		484201,03	
14042505	De más de 360 días	484201,03		
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA IN			71370,94
142805	DE 1 A 30 DÍAS		10744,81	
14280505	De 1 a 30 Días	10744,81		
142810	DE 31 A 90 DÍAS		9995,51	
14281005	De 31 a 90 días	9995,51		
142815	DE 91 A 180 DÍAS		11932,94	
14281505	De 91 a 180 Días	11932,94		
142820	DE 181 A 360 DÍAS		17710,78	
14282005	De 181 a 360 Días	17710,78		
142825	DE MÁS DE 360 DÍAS		20986,9	
14282505	De más de 360 días	20986,9		
1452	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA			28854,59
145210	DE 31 A 90 DÍAS		7835,36	
14521005	De 31 a 90 días	7835,36		
145215	DE 91 A 180 DÍAS		5925,37	
14521505	De 91 a 180 Días	5925,37		
145220	DE 181 A 360 DÍAS		8261,73	
14522005	De 181 a 360 Días	8261,73		
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS		6832,13	
14522505	De más de 360 días	6832,13		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-128179,45
149910	(Cartera de créditos de consumo)		-1003,73	
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	-1003,73		
149915	(Cartera de créditos de vivienda)		-9632,35	
14991505	(Cartera de créditos de vivienda)	-9632,35		
149920	(Cartera de créditos para la microempresa		-117543,37	
14992005	(Cartera de créditos para la mi	-117543,37		
16	CUENTAS POR COBRAR			49118,61
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito			29515,54
160310	Cartera de créditos de consumo		951,2	
16031005	Cartera de créditos de consumo	951,2		
160315	Cartera de créditos de vivienda		6260,24	
16031505	Cartera de créditos de vivienda	6260,24		
160320	Cartera de créditos para la microempresa		22304,1	
16032005	Cartera de créditos para la micr	22304,1		
1690	Cuentas por cobrar varias			19603,07
169005	Anticipos al personal		0	
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	0		
169090	Otras		19603,07	
16909010	Cuentas por Cobrar-Socios	2520,95		
16909020	Otras Cuentas por Cobrar	1668,74		
16909035	Cuentas por Cobrar Creditos Socios	15413,38		

18 PROPIEDADES Y EQUIPO			44954,92
1801 Terrenos		24000	
180105 Terrenos		24000	
18010505 Terrenos	24000		
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina		14726,92	
180505 Muebles, enseres y equipos de ofic		14726,92	
18050505 Muebles de oficina	7740,76		
18050515 Equipos de oficina	5466,16		
18050520 Equipos de Seguridad	1520		
1806 Equipos de computación		17022,71	
180605 Equipos de computación		17022,71	
18060505 Equipos de computación	17022,71		
1899 (Depreciación acumulada)			-10794,71
189915 (Muebles, enseres y equipos de oficina)		-1944,3	
18991505 (Muebles de oficina)	-1153,3		
18991515 (Equipos de oficina)	-785,35		
18991520 (Equipo de Seguridad)	-5,65		
189920 (Equipos de computación)		-8850,41	
18992005 (Equipos de computación)	-8850,41		
19 OTROS ACTIVOS			37567,3
1901 Inversiones en acciones y participaciones		33914,5	
190125 EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	33914,5		
19012510 CODESARROLLO	23329,15		
19012520 FINANCOOP	10565,35		
19012530 FRONTERA SUR	20		
1905 Gastos diferidos		1514,74	
190520 Programas de computación		1514,74	
19052005 Programas de computación SAC	739,99		
19052015 Programas de Computacion	774,75		
1990 Otros		2138,06	
199010 Otros impuestos		2138,06	
19901005 Anticipo Impuesto a la Renta	1987,44		
19901010 Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	150,62		
TOTAL ACTIVOS:			2588987,84
2 PASIVOS			2212587,94
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			1466889,37
2101 Depósitos a la vista		770139,71	
210135 Depósitos de ahorro		770139,71	
21013505 Depósito Ahorro a la Vista	769544,71		
21013515 Ahorro Especial	595		
2103 Depósitos a plazo		696749,66	
210305 De 1 a 30 días		118720,21	
21030505 De 1 a 30 días	118720,21		
210310 De 31 a 90 días		249356,26	
21031005 De 31 a 90 días	249356,26		
210315 De 91 a 180 días		181409,44	
21031505 De 91 a 180 días	181409,44		
210320 De 181 a 360 días		130030,08	
21032005 De 181 a 360 días	130030,08		
210325 DE MAS DE 361 DIAS		17233,67	
21032505 De mas de 361 días	17233,67		
25 CUENTAS POR PAGAR			59996,49
2501 Intereses por pagar		18373,87	
250105 Depósitos a la vista		0	
25010505 Depósitos a la vista	0	0	

250115 Depósitos a plazo		18373,87	
25011505 A plazo fijo	18373,87		
2503 Obligaciones patronales			871,65
250305 Remuneraciones		0	
25030505 Remuneraciones	0		
250315 Aportes al IESS		871,65	
25031505 Aportes al IESS	381,35		
25031510 Aportes al IESS Patronal	490,3		
250325 15% Participación a empleados		0	
25032505 15% Participación a empleados	0		
2504 Retenciones			1112,03
250405 Retenciones fiscales		1112,03	
25040505 1% Retenciones en la Fuente	66,86		
25040510 2% Retencion en la Fuente	82,28		
25040511 8% Retencion en la Fuente	280,71		
25040512 10% Retencion en la Fuente	0		
25040515 Impuesto al IVA 30%	176,92		
25040520 Impuesto al IVA 70%	78,79		
25040525 Impuesto al IVA 100%	426,47		
2505 Contribuciones, impuestos y multas			44,94
250505 Impuesta a la Renta		44,94	
25050505 Impuesto a la Renta	44,94		
250515 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		0	
25051505 IVA Cobrado	0		
250590 Otras contribuciones e impuestos		0	
25059015 Contribucion a la Superintendencia	0		
2506 Proveedores			3779,62
250605 Servicios		3779,62	
25060505 Proveedores	3779,62		
2590 Cuentas por pagar varias			35814,38
259090 Otras cuentas por pagar		35814,38	
25909005 Cuentas por pagar Socios	0		
25909016 Cuentas por Pagar BDH	0		
25909020 RAPIPAGOS	293,91		
25909026 GARANTIA PNFP	253,19		
25909030 CUENTAS POR PAGAR CRED.CODESARROLL	1790,59		
25909040 Seguro de Desgravamen por Pagar	33095,21		
25909050 Otras Cuentas Por Pagar	0		
25909065 Fondo Mortuorio Cooperativa	0		
25909075 Otras cuentas por Pagar	0		
25909080 EERSSA	0		
25909085 AREA DE SALUD NR 11	0		
25909090 CUENTAS POR PAGAR SOAT	381,48		
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS			684935
2602 Obligaciones con instituciones finan			22500
260225 De más de 360 días		22500	
26022560 De mas de 360 Dias	22500		
2606 OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO			662435
260625 De más de 360 días		662435	
26062505 De más de 360 días	662435		
29 OTROS PASIVOS			767,08
2990 Otros			767,08
299090 Varios		767,08	
29909010 Depositos no identificados	767,08		
TOTAL PASIVOS:			2212587,94

3	PATRIMONIO				327802,67
31	CAPITAL SOCIAL			176280,91	
3103	Aportes de socios		176280,91		
310305	Aportes de socios		176280,91		
31030505	Certificados de Aportación	176280,91			
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIONES DE ACCIONES				0
3201	Prima en colocacion de acciones		0		
320105	Prima en Colocacion de Acciones		0		
33	RESERVAS				151521,76
3301	Legales			69000,56	
330105	Legales		69000,56		
33010505	Legales	69000,56			
33010515	Reserva de Educación	0			
33010520	Reserva de Previsión y Asistencia	0			
3303	Especiales			82521,2	
330305	A disposición de la Junta General		82521,2		
33030505	Reserva Construccion Edificio	82521,2			
TOTAL PATRIMONIO:					
7	CUENTAS DE ORDEN				327802,67
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				0
7109	Intereses, comisiones e Ingresos en suspenso			7381,92	
710910	Cartera de créditos de consumo		0		
71091005	Cartera de créditos de consumo	0			
710915	Cartera de créditos de vivienda		0,03		
71091505	Cartera de créditos de vivienda	0,03			
710920	Cartera de créditos para la microe		7381,89		
71092005	Cartera de créditos para la micr	7381,89			
72	DEUDORAS POR CONTRA				-7381,92
7209	Intereses en suspenso			-7381,92	
720905	Intereses en suspenso		-7381,92		
72090505	Intereses en suspenso	-7381,92			
73	ACREEDORAS POR CONTRA				1276597
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			1276597	
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		1276597		
73011010	Cartera de Credito de Consumo	105450			
73011015	Cartera de Crédito Vivienda	1056175			
73011020	Cartera de Crédito Microempres	114972			
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-1276597
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-1276597	
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		-1276597		
74011010	Cartera de Credito Consumo	-105450			
74011015	Cartera de Credito Vivienda	-1056175			
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-114972			

RESULTADO C 48121,8
TOTAL GENER 2588512,41

Ing. Maritza Luna Herrera.
GERENTE COAC

Lic. Rosa Sanmartín Acaro
CONTADORA COAC E

Lic. Franco Herrera Herrera
Presidente Consejo Administración

Lic. Luis Alfonso León Briño
Presidente Consejo Vigilancia



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ"

Acuerdo Ministerial 0131

RESOLUCION SEPS - 2014 - 0105

BALANCE DE RESULTADOS 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CODIGO	DESCRIPCION			
	5 INGRESOS			293068,63
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			265702,88
5101	Depósitos		9260,69	
510110	Depósitos en bancos y otras instit	9260,69		
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	9260,69		
5103	Intereses y descuentos de inversione		7303,61	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento		7303,61	
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	7303,61		
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS		249138,58	
510410	Cartera de créditos de consumo		3011,44	
51041005	Cartera de créditos de consumo	3011,44		
510415	Cartera de créditos de vivienda		66530,88	
51041505	Cartera de créditos de vivienda	66530,88		
510420	Cartera de créditos para la microe		172642,74	
51042005	Cartera de créditos para la micr	172642,74		
51043010	Mora Consumo		4,77	
51043015	Mora Vivienda		73,75	
51043020	Mora de Microcrédito		6875	
	54 INGRESOS POR SERVICIOS			3058,17
5404	Manejo y Cobranzas		1138,25	
540405	Manejo y Cobranzas		1138,25	
54040505	Recuperacion Notificaciones	1138,25		
5490	Otros servicios		1919,92	
549005	Tarifas por Servicios Financieros		1919,92	
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	59,92		
54900515	Ingreso por Liquidacion de cuentas	20		
54900530	Costo de Transferencias	1840		
	55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES			1768,67
5501	Utilidades en acciones y participaciones		1225,67	
550105	ACCIONES Y PARTICIPACIONES		1225,67	
55010510	Codesarrollo	1225,67		
5590	Otros		543	
559005	Otros		543	
55900505	Ingreso Administracion	543		
	56 OTROS INGRESOS			22538,91
5604	Recuperaciones de activos financiero		7738,51	
560420	Intereses y comisiones de ejercici		7738,51	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	7738,51		
5690	Otros		14800,4	
569005	Otros		14800,4	
56900505	Otros Ingresos	497,22		
56900525	Comision Pago de BDH	6186,97		
56900530	Comision Soat	292,61		
56900540	Otros Ingresos Ganados	7120,63		
56900550	Ingreso Servicio PUNTO Matico	312,97		
56900555	Ingreso Servicio EERSSA	390		
	TOTAL INGRESOS:			293068,63
	4 GASTOS			244946,83
	41 INTERESES CAUSADOS			106266,05
4101	Obligaciones con el público		80371,77	
410115	Depósitos de ahorro		31391,5	
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	31391,5		
410130	Depósitos a plazo		48980,27	

Dirección: C/ 10 de Agosto y Carlos Ojeda, Telefax: 072 664 456 - Gonzanamá - Loja
 Ventanilla Nambacola: 24 de Junio entre Draucin Simánca y 10 de agosto. Teléfono: 3024 230
 Correo: coacgonzanama2007@hotmail.com

41013005 Depósitos a plazo	48980,27		
4103 Obligaciones financieras		25894,28	
410305 Sobregiros		25894,28	
41030505 Obligaciones Financiera	25894,28		
44 PROVISIONES			35425,33
4402 Cartera de créditos			35425,33
440205 Cartera de créditos		35425,33	
44020510 Consumo	1003,73		
44020515 Vivienda	9632,35		
44020520 Microcrédito	24789,25		
45 GASTOS DE OPERACION			102509,99
4501 Gastos de personal			60904,28
450105 Remuneraciones mensuales		40974,86	
45010505 Remuneraciones Mensuales	40974,86		
450110 Beneficios sociales		10761,6	
45011005 Decimo Tercer Sueldo	3518,62		
45011010 Decimo Cuarto Sueldo	1756,66		
45011015 Fondos de Reserva	2947,76		
45011035 Horas Extras	2538,56		
450120 Aportes al IESS		5309,55	
45012005 Aportes al IESS Patronal	5309,55		
450190 Otros		3858,27	
45019060 Agazajo Navideño	3858,27		
4502 Honorarios			7574,15
450205 Honorarios		4861,59	
45020505 Dietas	4861,59		
450210 Honorarios profesionales		2712,56	
45021005 Honorarios profesionales	2712,56		
4503 Servicios Varios			21942,6
450305 Movilización, fletes y embalajes		4230,76	
45030505 Gastos de Viaje	2753,02		
45030510 Movilizacion, fletes y Embalajes	285,24		
45030530 Movilizacion Consejo de Administracion	1192,5		
450315 Publicidad y propaganda		5008,32	
45031510 Promociones y Publicidad	5008,32		
450320 Servicios básicos		1732,77	
45032005 Energia Elctrica	513,56		
45032010 Telefono	1219,21		
450330 Arrendamientos		3070,7	
45033005 Arrendamientos	3070,7		
450390 Otros servicios		7900,05	
45039005 Gasto Credito Report	464,8		
45039010 Gasto por Copias y Reproducciones	26,24		
45039015 Gasto Uniforme	1994		
45039020 Judiciales y Notariales	22,84		
45039035 Gastos de Asamblea	44,8		
45039040 Gasto Bancarios	238,31		
45039045 Gastos de Hospedaje	205,97		
45039050 Gasto Refrigerios	635,15		
45039055 Gasto de Capacitacion	2185,86		
45039060 gasto Varios	126,08		
45039085 Internet	2016		
4504 Impuestos, contribuciones y multas			2940,21
450405 Impuestos Fiscales		364,83	
45040505 Impuestos Fiscales	364,83		
450410 Impuestos Municipales		204	

45041005 Impuestos Municipales	204		
450490 Impuestos y aportes para otros org		2371,38	
45049025 Aporte REFE	1500		
45049090 Impuestos a la SEPS	871,38		
4505 Depreciaciones			1064,97
450525 Muebles, enseres y equipos de ofic		598,38	
45052505 Muebles de oficina	527,44		
45052515 Equipo de Oficina	65,29		
45052520 Equipo de Seguridad	5,65		
450530 Equipos de computación		466,59	
45053005 Equipos de computación	466,59		
4506 Amortizaciones			504,92
450625 Programas de computación		504,92	
45062505 Programas de computación	504,92		
4507 Otros gastos			7578,86
450705 Suministros diversos		1908,98	
45070505 Suministros de Oficina	1908,98		
450715 Mantenimiento y reparaciones		1573,48	
45071510 Mantenimiento	1573,48		
450790 Otros		4096,4	
45079015 Aseo y Limpieza	103,66		
45079035 Permisos y Funcionamientos	714,22		
45079040 Gastos por Comisiones	1974,42		
45079050 Gastos no Deducibles	1304,1		
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS			745,46
4703 Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		745,46	
470305 Intereses y comisiones devengados		745,46	
47030505 Intereses y comisiones devengado	745,46		
TOTAL GASTOS:			244946,83
RESULTADO (48121,8		

Ing. Maritza Luna Herrera.
GERENTE COAC

Lic. Rosa Sanmartín Acaro
CONTADORA COAC E

Lic. Franco Herrera Herrera
Presidente Consejo Administración

Lic. Luis Alfonso León Briño
Presidente Consejo Vigilancia



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ"

Acuerdo Ministerial 0131

RESOLUCIÓN SEPS - 2014 - 0035

BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		317.617,55
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		286.621,89
5101	Depósitos	3.905,92	
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del	3.905,92	
51011005	Depósitos en instituciones financieras e in:	3.905,92	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.909,91	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91	
51031505	Mantenidas hasta el vencimiento	3.909,91	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	278.806,06	
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	40.334,97	
51041005	Cartera de créditos de consumo prioritario	40.334,97	
510415	Cartera de crédito inmobiliario	97.259,10	
51041505	Cartera de crédito inmobiliario	97.259,10	
510420	Cartera de créditos para la microempresa	136.304,75	
51042005	Cartera de créditos para la microempresa	136.304,75	
510450	De mora	4.907,24	
51045010	Mora consumo	248,78	
51045015	Mora vivienda	256,91	
51045020	Mora Micro crédito	4.401,55	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		11.805,25
5404	Manejo y cobranzas	688,46	
540405	Manejo y Cobranzas	688,46	
54040505	Recuperacion Notificaciones	688,46	
5490	Otros servicios	11.116,79	
549005	Tarifados con costo máximo	11.116,79	
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	31,32	
54900515	Ingresos por liquidacion de cuentas	20,00	
54900520	Comisiones del BOH	6.649,82	
54900525	Comisiones del SOAT	11,96	
54900530	Costos de Transferencias	2.009,77	
54900535	Comisiones créditos Bco. Desarrollo	594,39	
54900545	Ingresos servicios PUNTOMATICO	503,00	
54900550	Ingresos servicios EERSA	435,75	
54900555	Comision cambio de cheque	860,78	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		3.559,72
5501	Utilidades en acciones y participaciones	3.360,72	
550105	Acciones y participaciones	3.360,72	
55010505	Banco Desarrollo	2.850,98	
55010510	Financoop	509,74	
5590	Otros	199,00	
559005	Otros	199,00	
55900505	Ingresos por Administracion	199,00	
56	OTROS INGRESOS		15.630,69
5604	Recuperaciones de activos financieros	15.630,69	
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	15.630,69	
56042005	Intereses y comisiones de ejercicios anterio	15.630,69	
TOTAL INGRESOS:			317.617,55
4	GASTOS		273.681,07
41	INTERESES CAUSADOS		108.249,12

Dirección: C/ 10 de Agosto y Carlos Ojeda, Telefax: 072 664 456 - Gonzanamá - Loja
 Ventanilla Nambacola: 24 de Junio entre Draucin Simánca y 10 de agosto. Teléfono: 3024 230
 Correo: coacgonzanama2007@hotmail.com

4101 Obligaciones con el público		80.066,79
410115 Depósitos de ahorro	32.056,87	
41011505 Depósitos Ahorros a la vista	32.056,87	
410130 Depósitos a plazo	48.009,92	
41013005 Depósitos a plazo	48.009,92	
4103 Obligaciones financieras		28.182,33
410305 Sobregiros	28.182,33	
41030505 Obligaciones financieras	28.182,33	
44 PROVISIONES		14.266,77
4402 Cartera de créditos		14.266,77
440220 Crédito de consumo prioritario	7.640,95	
44022005 Crédito de consumo prioritario	7.640,95	
440230 Crédito inmobiliario	6.625,82	
44023005 Crédito inmobiliario	6.625,82	
45 GASTOS DE OPERACIÓN		149.540,46
4501 Gastos de personal		83.907,21
450105 Remuneraciones mensuales	44.408,51	
45010505 Remuneraciones Mensuales	44.408,51	
450110 Beneficios sociales	29.764,83	
45011005 Decimo Tercer Sueldo	3.609,90	
45011010 Decimo Cuarto Sueldo	3.578,83	
45011015 Fondos de Reserva	3.398,30	
45011035 Horas Extras	3.277,12	
45011045 Liquidacion empleados	15.900,68	
450120 Aportes al IESS	5.814,64	
45012005 Aportes al IESS- Patronal	5.814,64	
450190 Otros	3.919,23	
45019045 Refrigerio y atenciones	1.391,83	
45019050 Uniformes	2.001,00	
45019060 Agazajo Navideño	526,40	
4502 Honorarios		19.880,36
450205 Directores	8.051,93	
45020505 Dietas	8.051,93	
450210 Honorarios profesionales	11.828,43	
45021005 Honorarios profesionales	11.828,43	
4503 Servicios Varios		26.408,00
450305 Movilización, fletes y embalajes	4.686,76	
45030505 Gastos de Viaje	4.319,18	
45030510 Movilizacion, fletes y Embalajes	367,58	
450315 Publicidad y propaganda	5.543,30	
45031510 Publicidad	5.543,30	
450320 Servicios básicos	1.917,54	
45032005 Energia Electrica	510,09	
45032010 Telefono	1.407,45	
450325 Seguros	140,68	
45032505 Seguro de Vida y Accidentes Socios	140,68	
450330 Arrendamientos	4.024,40	
45033005 Arrendamientos	4.024,40	
450390 Otros servicios	10.095,32	
45039005 Gastos de Buro de Credito	884,80	
45039015 Servicios de Impresión	0,80	
45039020 Judiciales y Notariales	185,70	
45039040 Gastos bancarios	553,87	
45039045 Gastos de Hospedaje	173,96	

45039055 Internet	2.066,00		
45039070 Gasto Navideño	4.690,71		
45039085 Gasto Capacitaciones	1.539,48		
4504 Impuestos, contribuciones y multas			2.716,97
450405 Impuestos Fiscales		1.163,87	
45040505 Impuestos Fiscales	1.163,87		
450410 Impuestos Municipales		53,10	
45041005 Impuestos Municipales	53,10		
450490 Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones		1.500,00	
45049005 Aporte REFSE	1.500,00		
4505 Depreciaciones			2.108,68
450525 Muebles, enseres y equipos de oficina		1.359,69	
45052505 Muebles de oficina	811,23		
45052515 Equipo de Oficina	473,77		
45052520 Equipo de seguridad	74,69		
450530 Equipos de computación		748,99	
45053005 Equipos de computación	748,99		
4506 Amortizaciones			3.222,44
450625 Programas de computación		504,93	
45062505 Programas de computación	504,93		
450630 Gastos de adecuación		2.717,51	
45063005 Gastos de adecuación	2.717,51		
4507 Otros gastos			11.296,80
450705 Suministros diversos		3.785,37	
45070505 Suministros de Oficina	3.740,12		
45070515 Copias y reproducciones	45,25		
450715 Mantenimiento y reparaciones		2.937,59	
45071505 Mantenimiento y reparaciones	2.937,59		
450790 Otros		4.573,84	
45079015 Aseo y Limpieza	268,44		
45079035 Permisos y Funcionamientos	1.075,10		
45079036 Impuesto predial	22,96		
45079040 Gastos por comisiones	1.924,60		
45079050 Gastos no deducibles	1.264,60		
45079055 Certificados	18,14		
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS			1.624,72
4703 Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores			1.624,72
470305 Intereses y comisiones devengados en ejercicios anterior	1.624,72		
47030505 Intereses y comisiones devengados en ejer	1.624,72		
TOTAL GASTOS:			273.681,07
RESULTADO C	43.936,48		

LCDA. SANDI MARTINEZ CASTILLO
GERENTE

LCDA. ROSA SANMARTIN ACARO
CONTADORA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GONZANAMÁ"

Acuerdo Ministerial 0131

RESOLUCIÓN SEPS - 2014 - 0135

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CODIGO	DESCRIPCION			
1	ACTIVO			2.373.312,94
11	FONDOS DISPONIBLES		143.472,79	
1101	Caja		59.531,77	
110105	Efectivo		59.331,77	
11010505	Efectivo oficina	16.331,77		
11010510	Efectivo Boveda	43.000,00		
110110	Caja chica		200,00	
11011005	Caja Chica	200,00		
1103	Bancos y otras instituciones financieras		83.941,02	
110305	Banco Central del Ecuador		45.227,91	
11030505	Banco Central del Ecuador	40.227,91		
11030510	Banco Central del Ecuador dinero electrónico	5.000,00		
110310	Bancos e instituciones financieras locales		13.400,00	
11031005	Banco Nacional de Fomento	4.876,29		
11031008	Banco Desarrollo Cta. 11100048411	8.491,46		
11031011	BancoDesarrollo Nambacola	32,25		
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario		25.313,11	
11032005	Cooperativa 27 de Abril	977,75		
11032015	Financoop	24.335,36		
13	INVERSIONES		88.629,60	
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado		88.629,60	
130105	De 1 a 30 días sector privado		22.134,75	
13010505	De 1 a 30 días	22.134,75		
130120	De 181 a 360 días sector privado		66.494,85	
13012005	De 181 a 360 días	66.494,85		
14	CARTERA DE CRÉDITOS		1.974.120,61	
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		375.424,91	
140205	De 1 a 30 días		13.260,31	
14020505	De 1 a 30 días	13.260,31		
140210	De 31 a 90 días		26.957,65	
14021005	De 31 a 90 días	26.957,65		
140215	De 91 a 180 días		38.900,71	
14021505	De 91 a 180 días	38.900,71		
140220	De 181 a 360 días		61.809,86	
14022005	De 181 a 360 días	61.809,86		
140225	De más de 360 días		234.496,38	
14022505	De más de 360 días	234.496,38		
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer		776.453,56	
140305	De 1 a 30 días		16.041,55	
14030505	De 1 a 30 días	16.041,55		
140310	De 31 a 90 días		29.521,84	
14031005	De 31 a 90 días	29.521,84		
140315	De 91 a 180 días		44.297,90	
14031505	De 91 a 180 días	44.297,90		
140320	De 181 a 360 días		85.544,88	
14032005	De 181 a 360 días	85.544,88		
140325	De más de 360 días		601.047,39	
14032505	De más de 360 días	601.047,39		
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		730.283,57	
140405	De 1 a 30 días		36.977,30	
14040505	De 1 a 30 días	36.977,30		
140410	De 31 a 90 días		75.404,11	
14041005	De 31 a 90 días	75.404,11		
140415	De 91 a 180 días		104.816,72	
14041505	De 91 a 180 días	104.816,72		
140420	De 181 a 360 días		173.733,10	

Dirección: C/ 10 de Agosto y Carlos Ojeda, Telefax: 072 664 456 - Gonzanamá - Loja
 Ventanilla Nambacola: 24 de Junio entre Draucin Simánca y 10 de agosto. Teléfono: 3024 230
 Correo: coocongonzanama2007@hotmail.com

14042005 De 181 a 360 días	173.733,10	
140425 De más de 360 días		339.352,34
14042505 De más de 360 días	339.352,34	
1426 Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		36.406,48
142605 De 1 a 30 días	1.841,11	
14260505 De 1 a 30 días	1.841,11	
142610 De 31 a 90 días		3.112,90
14261005 De 31 a 90 días	3.112,90	
142615 De 91 a 180 días		4.181,35
14261505 De 91 a 180 días	4.181,35	
142620 De 181 a 360 días		8.185,79
14262005 De 181 a 360 días	8.185,79	
142625 De más de 360 días		19.085,33
14262505 De más de 360 días	19.085,33	
1427 Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses		72.275,93
142705 De 1 a 30 días	2.056,50	
14270505 De 1 a 30 días	2.056,50	
142710 De 31 a 90 días		1.428,76
14271005 De 31 a 90 días	1.428,76	
142715 De 91 a 180 días		2.150,87
14271505 De 91 a 180 días	2.150,87	
142720 De 181 a 360 días		4.497,13
14272005 De 181 a 360 días	4.497,13	
142725 De más de 360 días		62.142,67
14272505 De más de 360 días	62.142,67	
1428 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses		74.317,27
142805 De 1 a 30 días		5.222,05
14280505 De 1 a 30 días	5.222,05	
142810 De 31 a 90 días		8.474,78
14281005 De 31 a 90 días	8.474,78	
142815 De 91 a 180 días		10.292,43
14281505 De 91 a 180 días	10.292,43	
142820 De 181 a 360 días		17.177,61
14282005 De 181 a 360 días	17.177,61	
142825 De más de 360 días		33.150,40
14282505 De más de 360 días	33.150,40	
1450 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		3.324,60
145005 De 1 a 30 días	1.090,59	
14500505 De 1 a 30 días	1.090,59	
145010 De 31 a 90 días		1.360,07
14501005 De 31 a 90 días	1.360,07	
145015 De 91 a 180 días		712,16
14501505 De 91 a 180 días	712,16	
145020 De 181 a 270 días		161,78
14502005 De 181 a 270 días	161,78	
1451 Cartera de crédito inmobiliario vencida		2.696,17
145110 De 31 a 90 días		593,48
14511005 De 31 a 90 días	593,48	
145115 De 91 a 270 días		1.876,44
14511505 De 91 a 270 días	1.876,44	
145120 De 271 a 360 días		226,25
14512005 De 271 a 360 días	226,25	
1452 Cartera de créditos para la microempresa vencida		45.384,34
145205 De 1 a 30 días		3.727,08
14520505 De 1 a 30 días	3.727,08	
145210 De 31 a 90 días		6.840,39
14521005 De 31 a 90 días	6.840,39	
145215 De 91 a 180 días		8.333,37
14521505 De 91 a 180 días	8.333,37	
145220 De 181 a 360 días		11.492,47
14522005 De 181 a 360 días	11.492,47	

145225	De más de 360 días		14.991,03		
14522505	De más de 360 días	14.991,03			
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			-	142.446,22
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)			-	16.020,68
14991005	(Cartera de créditos de consumo)	16.020,68			
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)			-	16.258,17
14991505	(Cartera de crédito inmobiliario)	16.258,17			
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)			-	110.167,37
14992005	(Cartera de créditos para la microempresa)	110.167,37			
16	CUENTAS POR COBRAR				72.937,42
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos				46.871,88
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario		5.243,57		
16031005	Cartera de créditos de consumo prioritario	5.243,57			
160315	Cartera de crédito inmobiliario				12.452,91
16031505	Cartera de crédito inmobiliario	12.452,91			
160320	Cartera de créditos para la microempresa				29.175,40
16032005	Cartera de créditos para la microempresa	29.175,40			
1690	Cuentas por cobrar varias				26.065,54
169005	Anticipos al personal		80,00		
16900505	Anticipo sueldos de empleados	80,00			
169090	Otras				25.985,54
16909010	Cuentas por cobrar socios	4.575,12			
16909035	Cuentas por cobrar créditos Bco. desarrollo	21.410,42			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				52.288,61
1801	Terrenos				24.000,00
180105	Terrenos		24.000,00		
18010505	Terrenos	24.000,00			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina				17.700,93
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina				17.700,93
18050505	Muebles de Oficina	10.097,29			
18050515	Equipos de Oficina	6.083,64			
18050520	Equipos de seguridad	1.520,00			
1806	Equipos de computación				18.198,34
180605	Equipos de computación		18.198,34		
18060505	Equipos de computación	18.198,34			
1899	(Depreciación acumulada)				7.610,66
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		3.842,20		
18991505	(Muebles de oficina)	2.068,37			
18991515	(Equipo de oficina)	1.692,80			
18991520	(Equipo de Seguridad)	81,03			
189920	(Equipos de computación)		3.768,46		
18992005	(Equipos de computación)	3.768,46			
19	OTROS ACTIVOS				41.863,91
1901	Inversiones en acciones y participaciones				37.235,54
190125	En otros organismos de integración cooperativa		37.235,54		
19012510	Bco. Desarrollo	26.140,45			
19012520	FINANCOOP	11.075,09			
19012530	Frontera Sur	20,00			
1904	Gastos y pagos anticipados				871,55
190410	Anticipos a terceros		871,55		
19041005	Anticipo de terceros	871,55			
1905	Gastos diferidos				1.009,81
190520	Programas de computación		1.009,81		
19052005	Programas de computación SAC	493,31			
19052015	Programas de computación	516,50			
1990	Otros				2.747,01
199010	Otros impuestos		2.747,01		
19901005	Anticipo impuesto a la Renta	2.405,56			
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	264,27			
19901015	Cred. Trib. Retenciones IVA	77,18			
TOTAL ACTIVOS:					2.373.312,94

2 PASIVOS				1.940.396,84
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			1.267.829,44	
2101 Depósitos a la vista			772.524,00	
210135 Depósitos de ahorro		772.524,00		
21013505 Ahorros a la vista	771.889,00			
21013515 Ahorro especial	635,00			
2103 Depósitos a plazo			495.305,44	
210305 De 1 a 30 días		32.240,00		
21030505 De 1 a 30 días	32.240,00			
210310 De 31 a 90 días		151.803,04		
21031005 De 31 a 90 días	151.803,04			
210315 De 91 a 180 días		130.743,64		
21031505 De 91 a 180 días	130.743,64			
210320 De 181 a 360 días		162.375,55		
21032005 De 181 a 360 días	162.375,55			
210325 De más de 361 días		18.143,21		
21032505 De más de 361 días	18.143,21			
25 CUENTAS POR PAGAR				51.162,40
2501 Intereses por pagar			17.327,58	
250115 Depósitos a plazo		15.958,66		
25011505 A plazo Fijo	15.958,66			
250135 Obligaciones financieras		1.368,92		
25013505 Intereses por Pagar Prestamos	1.368,92			
2503 Obligaciones patronales			2.446,35	
250310 Beneficios Sociales		1.759,05		
25031005 Décimo Tercer Sueldo	225,05			
25031010 Décimo Cuarto Sueldo	1.534,00			
250315 Aportes al IESS		687,30		
25031505 Aportes al IESS- personal	300,70			
25031510 Aportes al IESS Patronal	386,60			
2504 Retenciones			1.233,46	
250405 Retenciones fiscales		1.233,46		
25040505 1% Retenciones en la Fuente	12,77			
25040510 2% Retencion en la Fuente	74,51			
25040511 8% Retencion en la Fuente	345,31			
25040512 10% Retencion en la Fuente	95,00			
25040515 Impuesto al IVA 30%	15,88			
25040520 Impuesto al IVA 70%	57,98			
25040525 Impuesto al IVA 100%	632,01			
2505 Contribuciones, impuestos y multas			1.429,42	
250590 Otras contribuciones e impuestos		1.429,42		
25059005 Impuesto al Valor Agregado- IVA Cobrado	110,25			
25059015 Contribucion a la SEPS	1.319,17			
2506 Proveedores			10,00	
250605 Proveedores		10,00		
25060505 Proveedores	10,00			
2590 Cuentas por pagar varias			28.715,59	
259090 Otras cuentas por pagar		28.715,59		
25909026 Garantia del PNFP	317,19			
25909030 Cuentas por Pagar Credito Bco. Desarrollo	701,32			
25909040 Seguro de desgravamen por Pagar	27.561,63			
25909050 Otras Cuentas Por Pagar	32,78			
25909080 EERSA	102,67			
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS				621.404,70
2602 Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y			26.000,00	
260205 De 1 a 30 días		4.241,21		
26020505 De 1 a 30 días	4.241,21			
260210 De 31 a 90 días		8.596,39		
26021005 De 31 a 90 días	8.596,39			
260215 De 91 a 180 días		13.162,40		
26021505 De 91 a 180 días	13.162,40			

2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público		595.404,70	
260605 De 1 a 30 días	5.666,43		
26060505 De 1 a 30 días	5.666,43		
260610 De 31 a 90 días		11.518,71	
26061005 De 31 a 90 días	11.518,71		
260615 De 91 a 180 días		17.295,82	
26061505 De 91 a 180 días	17.295,82		
260620 De 181 a 360 días		35.178,26	
26062005 De 181 a 360 días	35.178,26		
260625 De más de 360 días		525.745,48	
26062505 De más de 360 días	525.745,48		
29 OTROS PASIVOS			0,30
2990 Otros		0,30	
299005 Sobrantes de caja		0,30	
29900505 Sobrantes de caja	0,30		
TOTAL PASIVOS:			1.940.396,84
3 PATRIMONIO			432.916,10
31 CAPITAL SOCIAL		199.836,71	
3103 Aportes de socios		199.836,71	
310305 Aportes de socios		199.836,71	
31030505 Certificados de Aportación	199.836,71		
33 RESERVAS			189.142,91
3301 Legales		84.424,50	
330105 Legales		84.424,50	
33010505 Legales	84.424,50		
3303 Especiales		104.718,41	
330305 A disposición de la Asamblea de Representantes y/o Directorio	104.718,41		
33030505 Reserva Construcción Edificio	104.718,41		
36 RESULTADOS			43.936,48
3603 Utilidad o excedente del ejercicio		43.936,48	
360305 Utilidad del ejercicio		43.936,48	
36030505 Utilidad del ejercicio	43.936,48		
TOTAL PATRIMONIO:			432.916,10
7 CUENTAS DE ORDEN			
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			38.557,01
7107 Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		28.800,00	
710720 Para la microempresa		28.800,00	
71072005 Para la microempresa	28.800,00		
7109 Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		9.757,01	
710910 Cartera de créditos de consumo prioritario		690,14	
71091005 Cartera de créditos de consumo prioritario	690,14		
710915 Cartera de crédito inmobiliario		701,21	
71091505 Cartera de crédito inmobiliario	701,21		
710920 Cartera de créditos para la microempresa		8.365,66	
71092005 Cartera de créditos para la microempresa	8.365,66		
72 DEUDORAS POR EL CONTRARIO			38.557,01
7207 Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		28.800,00	
720720 Para la microempresa		28.800,00	
72072005 Para la microempresa	28.800,00		
7209 Intereses en suspenso		9.757,01	
720905 Cartera de créditos comercial prioritario		9.757,01	
72090505 Cartera de créditos comercial prioritario	9.757,01		
73 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO			3.046.892,00
7301 Valores y bienes recibidos de terceros		3.046.892,00	
730110 Documentos en garantía		3.046.892,00	
73011010 Cartera de consumo prioritario	425.400,00		
73011015 Cartera de crédito inmobiliario	1.106.100,00		
73011020 Cartera de crédito Microempresa	1.515.392,00		
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			- 3.046.892,00
7401 Valores y bienes recibidos de terceros		- 3.046.892,00	
740110 Documentos en garantía		- 3.046.892,00	

MOVIMIENTO DE LA DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO PROYECTADA

MOVIMIENTO DEPRECIACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO															
DESCRIPCIÓN	COM ANTER	COMP ACT	VALOR 2014	VALORES AFECTADOS P DEPREC	COMPRAS ACTUALES	VALOR 2015	COMPRAS 2016	DEPREC	DEP 2014	DEP 2015	DEP 2016	DEP 2017	DEP 2018	DEP 2019	DEP 2020
Muebles	3034,56	7392,67	10427,23	9983,98	2743,48	12727,46			273,11	898,56	898,56	898,56	898,56	898,56	898,56
Equipo de oficina	2123,67	2176,02	4299,69	4973,47	0,00	4973,47			191,13	447,61	447,61	447,61	447,61	447,61	447,61
Sub total	5158,23	9568,69	14726,92	14957,45	2743,48	17700,93			464,24	1346,17	1346,17	1346,17	1346,17	1346,17	1346,17
Equipo de compu	6674,82	10347,89	17022,71	8472,34	9726,00	18198,34	2550,00	764,92	600,73	762,51	1527,43	1527,43	1527,43	1527,43	1527,43
TOTAL	16991,28	29485,27	31749,63	38387,24	15212,96	35899,27	2550,00		1064,97	2108,68	2873,60	2873,60	2873,60	2873,60	2873,60
	DEP ACUM 2014	DEP ACUM 2015	DEP ACUM 2016	DEP ACUM 2017	DEP ACUM 2018	DEP ACUM 2019	DEP ACUM 2020								
	10794,71	7610,66	10484,26	13357,87	16231,47	19105,08	21978,68								



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO
Y CRÉDITO "GONZANAMÁ" PERIODO 2014-2015 Y
PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR
EL GRADO DE INGENIERO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CPA.**

ALUMNO: PAÚL DE JESÚS LUZON CUENCA

**LOJA – ECUADOR
2016**

a. TEMA

ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GONZANAMÁ” PERIODO 2014-2015 Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. PROBLEMÁTICA

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones de carácter financiero, uno de sus objetivos es el establecimiento y mantenimiento de la obra benéfico-social, y la satisfacción de las necesidades financieras de sus ahorradores, con una política de innovación y mejora en la prestación de servicios, así como, cooperar en el desarrollo económico, social, industrial vivienda, de servicios y comercial de su entorno.

Actualmente en la provincia de Loja existe cooperativas de ahorro y crédito, que fortalecen el rendimiento económico de sus socios y terceras personas; estas entidades deben aplicar indicadores financieros que ofrezcan información sobre la situación financiera, su desempeño y cambios ocurridos en un determinado periodo contable y en varios periodos; de manera que les permita tomar decisiones respecto a inversión, incremento de cartera de créditos, obtención de financiamiento, adquisición de propiedad planta y equipo, etc.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá fue creada con personería Jurídica otorgada por el Ministerio de Bienestar Social, según Acuerdo Ministerial N° 0131 del 7 de Agosto del 2007; se identifica con el RUC: 1191723062001, su gerente es la Lic. Martínez Castillo Sandi María; es regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, según Resolución SEPS-2013-0335; se encuentra ubicada en el cantón Gonzanamá,

parroquia Gonzanamá, ciudadela Loja, calles 10 de Agosto y Carlos Ojeda; dirección ventanilla: cantón Gonzanamá, parroquia Nambacola, calles 24 de Junio y Draucin Simancas; es una entidad financiera creada por gonzanameños optimistas preocupados por el desarrollo económico del cantón, brinda servicios financiero y no financieros, oportunos y de calidad, en la actualidad tiene 2.645 socios.

Dispone de un total de activos equivalente a dos millones quinientos ochenta y ocho mil novecientos ochenta y siete con ochenta y cuatro centavos de dólares; en pasivos dos millones doscientos doce mil quinientos ochenta y siete con noventa y cuatro centavos; un patrimonio de trecientos veinte y siete mil ochocientos dos con sesenta y siete centavos; ingresos de doscientos noventa y tres mil sesenta y ocho con noventa y tres centavos; y gastos de doscientos cuarenta y cuatro mil novecientos cuarenta y seis con ochenta y seis centavos.

De la entrevista realizada a la señora gerente y a la responsable de contabilidad; así como, de la verificación de la documentación fuente disponibles, se detectan los siguientes problemas:

No se verifica si se están distribuyendo adecuadamente los activos.

No se puede determinar las variaciones de las cuentas de los estados financieros dentro de un periodo y en diferentes periodos.

Desconocimiento del porcentaje de incremento o disminución de la cartera de créditos de la cooperativa y porcentaje de morosidad, lo que puede ocasionar pérdidas al otorgar excesivos créditos e incrementar la morosidad o también dar origen una disminución de liquidez y solvencia.

Desconocimiento del nivel de endeudamiento y liquidez que puede originar una disminución de la solvencia de la cooperativa, la misma que le puede restar credibilidad.

No se ha evaluado la capacidad que tiene la cooperativa para realizar operaciones productivas que cubran los costos presentados, crear reservas y generar excedentes, esto puede generar disminución de la rentabilidad, lo que afectaría directamente al patrimonio.

Se desconoce la capacidad para generar fondos suficientes que cubran los compromisos adquiridos a corto plazo, lo que puede disminuir tanto la liquidez como la solvencia de la cooperativa, y por consiguiente bajar las utilidades.

Además se desconoce el porcentaje de activos improductivos lo que puede dar lugar a la existencia de capital ocioso, situación negativa para la cooperativa.

Finalmente en contabilidad desconocen sobre la aplicación de los indicadores financieros basados en el sistema de monitoreo PERLAS, los mismos que faciliten el control exhaustivo del rendimiento empresarial de las cooperativa de ahorro y crédito.

Por lo expuesto anteriormente se determina que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, no se han realizado análisis a los estados financieros que permita determinar si se está distribuyendo acertadamente sus activos; verificar la variación absoluta y relativa de cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior; así como, evaluar los resultados de la actividad realizada en términos de: protección, estructura financiera, rendimientos y costos, liquidez, activos improductivos y señales expansivas;

esto impide la correcta toma de decisiones que contribuyan al desarrollo de la entidad y se logre la mejora continua.

Por lo que el problema central de la investigación define de la siguiente forma:

“Como incide en la toma de decisiones de los directivos de la organización, la falta de un análisis financiero y proyección de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá, durante el periodo 2014 – 2015”.

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo se justifica desde el nivel académico ya que se aplicará los conocimientos adquiridos en la carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Universidad Nacional de Loja, y de esta manera se pueda cumplir con los requisitos exigidos para optar por el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de conformidad como lo indica y exige el Reglamento de Régimen Académico.

Además se busca proveer de herramientas que orienten a los directivos y departamento de contabilidad de la cooperativa, en la implementación de un sistema de análisis, que evalúen la situación financiera y permita la toma de decisiones, que contribuya al mejoramiento de la gestión administrativa, económica y financiera.

La investigación tiene el propósito de aportar a entidades de similares características, a los estudiantes que se dedican a la investigación contable y a las personas que están involucradas en actividades que promueven el desarrollo cooperativo local y nacional.

OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Gonzanamá en los periodos 2014 – 2015, a través de los diferentes métodos de análisis para la toma de decisiones.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ✓ Fundamentar con contenidos teóricos relacionados con el análisis financiero.
- ✓ Realizar el análisis vertical y horizontal de la estructura de los estados financieros.
- ✓ Aplicar índices o indicadores financieros que midan la parte operativa, económica y financiera de la empresa.
- ✓ Proyectar los estados financieros a cinco años para la toma de decisiones futuras.

d. MARCO TEÓRICO

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son reportes financieros basados en normativas contables que precisan la situación real de la empresa y sirven de apoyo para la toma de decisiones gerenciales (Brealey, Miers, Allen, 2010, pág. 787).

Objetivos

Su objetivo es suministrar información de la situación financiera, desempeño y cambios ocurridos de un periodo a otro de manera que sea útil a los usuarios, para que tomen decisiones económicas, estos deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables (Ross y Westerfield, 2012, pág. 20).

Por lo tanto, el objetivo de los estados financieros es proporcionar información financiera comprensible a los usuarios internos y externos.

Características

Dentro de las características cualitativas de los estados financieros se mencionan las siguientes: (Romero, 2010, pág. 196).

Comprensibilidad.

La información financiera debe ser descrita de forma clara y sencilla para que todo usuario entienda lo que se informa.

Relevancia.

Información influyente en las decisiones económicas de la empresa, facilita evaluar hechos pasados, presentes y futuros.

Fiabilidad.

Cuando no tiene errores significativos, de sesgo o prejuicio; por lo tanto los usuarios confían en sus datos publicados.

Comparabilidad.

Verificar la información de los estados financieros de un periodo a otro para establecer diferencias de rentabilidad, productividad, solvencia, liquidez, etc.

Clasificación

Existen dos clases de estados financieros: los que miden la situación económica (Estado de resultados y estado de evolución del patrimonio) y los que miden la situación financiera (Balance general o estado de situación financiera y estado de flujo de efectivo) (Zapata, 2011, pág. 62).

Modelos de los estados financieros

El balance general

Informe contable que presenta en forma ordenada y clasificada las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, que se presentan en la empresa en un determinado periodo contable, da a conocer la posición financiera. (Zapata, 2011, pág. 63)

ENTIDAD: Cooperativa de Ahorro y Crédito xx

PERIODO: Enero a diciembre del 20xx

1	ACTIVOS	xxxxxx
1,1	FONDOS DISPONIBLES	xxxxxx
1.1.01	CAJA	xxxxxx
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	xxxxxx
1.4	CARTERA DE CREDITOS	xxxxxx
1.4.02	CARTERA DE CREDITO DE CONCUMO POR VENCER	xxxxxx
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	xxxxxx
1.8.05	Muebles y Enseres y equipos de oficina	xxxxxx
2	PASIVOS	xxxxxx
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	xxxxxx
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	xxxxxx
3.	PATRIMONIO	xxxxxx
3.1	CAPITAL SOCIAL	xxxxxx
3.1.03	APORTES DE LOS SOCIOS	xxxxxx
3.3	RESERVAS	xxxxxx
3.3.01	LEGALES	xxxxxx
3.6	RESULTADOS	xxxxxx
3.6.03	Utilidad del ejercicio	xxxxxx

Estado de Resultados

Presenta de forma ordenada y clasificada las cuentas de ingreso y gasto que han intervenido en un periodo contable, determina si la empresa obtuvo pérdidas o ganancias (Zapata, 2011, pág. 384).

ENTIDAD: Cooperativa de Ahorro y Crédito xx
 PERIODO: Diciembre XXX

CODIGO	CUENTA	VALOR
5	INGRESOS	XXXXXX
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	XXXXXX
5.1.04	INTERESES DE CARTERA	XXXXXX
5.1.04.10	Cartera de créditos de Microempresa	XXXXXX
4	GASTOS	XXXXXX
4.1.	INTERESES CAUSADOS	XXXXXX
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	XXXXXX
4.1.01.15	Depósitos de ahorros	XXXXXX
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN	XXXXXX
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	XXXXXX
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	XXXXXX
4.5.01.05.03	Remuneraciones mensuales	XXXXXX
	RESULTADOS	XXXXXX

Estado de evolución del patrimonio

Informe que presenta de forma resumida los cambios que se han presentado en el patrimonio de la empresa durante un periodo contable, que pueden ser aumentos o disminuciones. (Zapata, 2011, pág. 330)

ENTIDAD: Cooperativa de Ahorro y Crédito xx
 PERIODO: Diciembre XXX

Evento	Capital Social	Superávit	Reservas	Revalorización	Resultados del ejercicio	Resultados ejercicios anteriores	Total
Saldo al inicio del periodo	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Reclasificación 20xx	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Aumento de capital	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Apropiación reserva legal	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Ajustes por inflación al patrimonio	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Utilidad neta del ejercicio					xxxx	xxxx	xxxx
Saldo al Final del periodo	xxxx	xxxx	xxxx	Xxxx	xxxx	xxxx	xxxx

Estado de flujo de efectivo

Informe que presenta de forma ordenada las entradas y salidas de efectivo es sus etapas de operación, inversión y financiamiento, mide la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo. (Zapata, 2011, pág. 397)

ENTIDAD: Cooperativa de Ahorro y Crédito xx
 PERIODO: Diciembre XXX

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (OPERACIÓN):

+ Cobros de intereses y comisiones	XXXX
- Pagos por intereses	XXXX

Beneficio de las actividades de operación antes de cambios en los activos de operación	XXXX
---	------

Incremento (decremento) en activos de operación	XXXX
--	------

- Fondos colocados a largo plazo	XXXX
+ Depósitos mantenidos por motivos de control y regulación monetaria	XXXX

Incremento (decremento) en pasivos de operación	XXXX
--	------

+ Depósitos de clientes	XXXX
- Certificados de depósito negociables	XXXX

Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	XXXX
---	------

- Impuestos sobre las ganancias pagadas	XXXX
Efectivo Neto Proveniente Actividades de Operación	XXXX

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Compra de títulos (cartera permanente)	XXXX
+ Dividendos recibidos (1)	XXXX

Efectivo Neto Proveniente Actividades de Inversión	XXXX
---	------

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

+ Emisión de obligaciones para financiar inversiones	XXXX
- Decremento neto en otros préstamos	XXXX

+ Precio de Venta de Obligaciones a Largo Plazo	XXXX
---	------

Efectivo Neto Proveniente Actividades de Financiamiento	XXXX
--	------

+/- Efectivo provisto por diferencias en cambio extranjero	XXXX
---	------

INCREMENTO (DEC) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	XXXX
--	------

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	XXXX
---	------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO FIN DE AÑO	XXXX
--	------

NIC Y NIIF RELACIONADOS CON LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

NIC 1 Presentación de estados financieros

Explica los procedimientos para la estructura, contenido y presentación, de los estados financieros, como: estados de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, notas explicativas; facilita su comparación entre las cuentas de un periodo a otro, entre empresas de la misma naturaleza nacional o internacional (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2013).

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

El análisis financiero es el estudio realizado a los estados financieros presentados, por medio de la aplicación de indicadores financieros, para realizar un diagnóstico de la empresa (Ross y Westerfield, 2012, pág. 44).

Objetivos

Los objetivos del análisis financieros son los siguientes: (Dunyó y Zaccaria, 2016).

- ✓ Determinar el nivel de solvencia de la empresa
- ✓ Analizar si la situación de endeudamiento
- ✓ Definir la liquidez financiera
- ✓ Explicar si es eficiente la gestión de los activos de la empresa
- ✓ Explicar la capacidad que tiene la empresa de generar riqueza.
- ✓ Conocer si la empresa está creciendo y si lo hace de forma equilibrada

Métodos de análisis financiero

Análisis vertical

Resulta de la relación de cada componente de los estados financieros con el total, se efectúa sobre un solo estado, establece si la empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y está de acuerdo a las necesidades financieras y operativas (Wuarren et al., 2010, pág. 764).

Se procede a dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 2.000,00 y el disponible es de 200, entonces tenemos $(200,00/2.000,00)*100= 20\%$, lo que significa que el disponible representa el 20% del total de los activos; igual procedimiento se aplica para el estado de resultados.

Análisis horizontal

Compara los estados financieros de un periodo a otro, determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, por lo que se conoce si se incrementó o disminuyó; (Wuarren et al., 2010, pág. 766).

Para determinar esta variación el valor presentado por cada cuenta del estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1; por ejemplo si en mercaderías en el año 2 hay 30.000,00 dólares y en el año uno hubo 22.000,00; se restarán estos valores dando como resultado 8.000,00; lo que indica que hubo un incremento.

Para determinar el valor relativo se procede a dividir $30.000,00 / 22.000,00 = 1,3636$, $1,3636 - 1 \times 100 = 36,36\%$, indicando que el rubro mercadería ha incrementado en un 36,36%.

Método de indicadores financieros

Permiten analizar e interpretar los resultados obtenidos en un determinado periodo contable.

SISTEMA DE MONITOREO DENOMINADO PERLAS

De acuerdo a los lineamientos establecidos por la Asociación de Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel internacional (WOCCU), evalúa seis parámetros.

(Richardson, 2009):

Protección

Estructura financiera

Rendimiento y costos.

Liquidez

Activos improductivos, y

Señales expansivas

PROTECCIÓN DE ACTIVOS

Permite conocer el nivel de protección que tienen los activos de la empresa; y aplicar políticas que permitan cubrir el riesgo crediticio y de esta forma disponer de una cartera saneada. (Richardson, 2009, pág. 12)

Indicador 1: Provisión para Créditos Incobrables con morosidad mayor a 12 meses.

Significado: Determina el grado de protección que alcanzan las provisiones para créditos incobrables establecidas para cubrir los créditos con morosidad mayor a doce meses.

Fórmula: $\text{Provisión para Créditos Incobrables} / \text{Morosidad mayor a 12 meses} \times 100$

Meta: 100%

Indicador 2: Provisión para Créditos Incobrables con morosidad menor a 12 meses

Significado: Indica el grado de eficacia que tienen las provisiones para créditos incobrables establecidas luego de descontar las provisiones usadas para cubrir los créditos con morosidad mayor a 12 meses.

Fórmula: Provisión para créditos Incobrables / Morosidad menor a 12 meses x 100

Meta: 35%

Indicador 3: Castigos de cartera de créditos.

Significado: Indica el total de créditos castigados en relación a la cartera total de préstamos del período contable.

Fórmula: Castigos del periodo actual / Promedio de cartera neta.

Meta: Es favorable menor porcentaje.

Indicador 4: Castigos recuperados acumulados

Significado: Determina el monto acumulado de castigos de créditos que se han recuperado en la entidad

Fórmula: Recuperación acumulada de castigos / castigos acumulados.

Meta: 100%

Indicador 5: Solvencia

Significado: Mide la capacidad que tiene la CAC de Ahorro y crédito con los acreedores, en caso de liquidación de la organización.

Fórmula: Total activo / (Pasivos + Aportaciones)

Meta: Mínimo 111%

ESTRUCTURA FINANCIERA

Permite medir las relaciones que existe entre la cartera de créditos con el total de activos, la contribución del patrimonio y el crédito externo al financiamiento de la estructura de inversión. (Richardson, 2009, pág. 12)

El autor señala los siguientes indicadores:

Indicador 1: Créditos netos a total activo

Significado: Determinar el porcentaje total de activo invertido en la cartera de créditos

Fórmula: Cartera de créditos neta / Total de activos

Meta: Entre el 70-80%

Indicador 2: Inversiones líquidas a total de activo

Significado: Mide el porcentaje de activo total en inversiones a corto plazo

Fórmula: Total de inversiones liquidas / total de activos

Meta: Máximo el 10-18%

Indicador 3: Inversiones financieras a total activo

Significado: Medir el porcentaje de activo total utilizado en inversiones a largo plazo

Fórmula: Total inversiones a largo plazo / Total de activos.

Meta: Entre el 2-10%

Indicador 4: Inversiones no financieras a total de activo

Significado: Mide el porcentaje de activo total utilizado en inversiones no financieras.

Fórmula: financieras / Total de activos.

Meta: 9%

Indicador 5: Pasivos con costo a total de activo.

Significado: Mide el porcentaje del activo total financiado con pasivos con costo

Fórmula: Pasivos con costo / total de activos

Meta: Entre el 70-80%

Indicador 6: Aportaciones a activo total

Significado: Mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios

Fórmula: Aportaciones de socios / Total de activos

Meta: Entre el 10-20%

Indicador 7: Capital Institucional a total activo.

Significado: Mide el porcentaje de activo total financiado con el capital institucional

Fórmula: Capital institucional / total de activos

Meta: Mínimo el 10%

Indicador 8: Capital institucional neto a total de activos

Significado: Mide el nivel del capital institucional luego de ajustar las provisiones para activos en riesgo y cubrir otras pérdidas

Fórmula: Capital institucional neto / activo total

Meta: Mínimo el 10%

Indicador 9: Morosidad de créditos a cartera de créditos bruta

Significado: Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de créditos

Fórmula: Total saldo créditos morosos pendientes / cartera de créditos pendientes.

Meta: Menor al 5%

Indicador 10: Activos improductivos a total de activos

Significado: Medir el porcentaje de activos que no producen ingresos para la empresa

Fórmula: Activos improductivos / Total de activos

Meta: Menor al 5%

RENDIMIENTOS Y COSTOS

Evalúa la capacidad de la entidad para realizar operaciones rentables que cubran los costos realizados, crear reservas y generar excedentes que aseguren el patrimonio de la institución. (Richardson, 2009, pág. 13)

Indicador 1: Ingresos netos de créditos a promedio de cartera de créditos neta.

Significado: Mide el rendimiento que origina a la organización la cartera de créditos.

Fórmula: Intereses y descuentos / promedio de cartera créditos neta.

Meta: Tasa empresarial- Al menos el 10% gastos por intereses causados, gastos operativos y provisiones.

Indicador 2: Ingreso por inversiones líquidas a promedio de inversiones líquidas.

Significado: Mide el rendimiento que originan las inversiones líquidas

Fórmula: Intereses y descuentos en inversiones líquidas del periodo / Promedio de inversiones a corto plazo

Meta: Tasa del mercado

Indicador 3: Ingreso por inversiones financieras a promedio de inversiones financieras.

Significado: Mide el rendimiento que originan las inversiones a largo plazo

Fórmula: Intereses y descuentos en inversiones a largo plazo del periodo /
Promedio de inversiones a largo plazo

Meta: Tasa del mercado

Indicador 4: Costo financiero de los depósitos.

Significado: Mide el costo que originan los depósitos del público.

Fórmula: Costo financiero / promedio depósitos

Meta: Tasa del mercado,> Inflación.

Indicador 5: Costo aportaciones de socios a promedio de aportaciones de socios.

Significado: Mide el costo de las aportaciones de los socios.

Fórmula: Costos financieros / Promedio de aportaciones de socios.

Meta: Tasa del mercado,> Inflación.

Indicador 6: Margen bruto a promedio de activo total.

Significado: Mide el margen bruto de ingresos.

Fórmula: Ingresos brutos – (Costo de intereses para depósitos+ costos para
aportaciones de socios + costos de intereses en créditos externos) /
Promedio de activos

Meta: Captar ingresos que permitan cubrir los costos financieros,

Indicador 7: Gastos operativos a promedio de activo total.

Significado: Mide el costo en relación a los activos empresariales, indicando
el nivel de eficiencia operativa.

Fórmula: Gastos operativos – Provisiones para cartera / promedio de activos

Meta: Menor a 10%

Indicador 8: Provisión para préstamos incobrables a promedio de activo total.

Significado: Mide el costo de pérdidas por créditos morosos.

Fórmula: Gasto provisiones activos / Promedio de activos

Meta: Cubrir cartera morosa mayor a 12 meses y créditos con morosidad de 1 a 12 meses.

Indicador 9: Ingreso neto a promedio de activo total.

Significado: Mide la suficiencia de ganancias y la capacidad de incrementar el capital institucional.

Fórmula: Utilidades netas / Promedio de activo

Meta: Mayor al 1% y suficiente para alcanzar la meta 6

LIQUIDEZ

La liquidez evalúa la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones con el público y otros acreedores a corto plazo. (Richardson, 2009, pág. 14)

Indicador 1: Reservas de liquidez.

Significado: Muestra la suficiencia de las reservas del disponible para cubrir los retiros de los depósitos del público luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días.

Fórmula: (Inversiones liquidas + activos líquidos improductivos - total cuentas por pagar a C/P menor o = a 30 días) / Total depósitos

Meta: Mínimo el 15%

Indicador 2: Activos líquidos improductivos a total de activos.

Significado: Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas.

Fórmula: Activos líquidos improductivos / Total activos.

Meta: Menor a 1%

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Determina el total de activos improductivos que dispone la cooperativa y aplicar estrategias que puedan disminuirlos. (Richardson, 2009, pág. 12)

Indicador: Activos improductivos a activos totales

Significado: Porcentaje de activos invertidos en la empresa en relación al total de activos.

Fórmula: Total activos improductivos / activos totales

Meta: Menor o igual al 5%

Indicador: Financiamiento del activo improductivo

Significado: Revela el nivel de participación del patrimonio institucional y pasivos sin costo en activos improductivos

Fórmula: Patrimonio institucional + Pasivo sin costo / Activos improductivos

Meta: Igual o mayor al 100%

SEÑALES EXPANSIVAS

Evalúa el desempeño de las áreas relevantes de la entidad financiera con el objeto de medir su desarrollo. (Richardson, 2009, pág. 14)

Indicador 1: Crecimiento de cartera

Significado: Revela el incremento porcentual experimentado en el monto de cartera actual en relación con el ejercicio anterior.

Fórmula: Cartera de créditos periodo actual / Saldo de cartera de créditos del periodo anterior

Meta: Mayor al índice de inflación.

Indicador 2: Crecimiento de inversiones líquidas

Significado: Mide el crecimiento de las inversiones líquidas durante el periodo económico con relación al periodo anterior.

Fórmula: Inversiones líquidas periodo actual / Inversiones líquidas del ejercicio anterior

Meta: Mayor al índice de inflación.

Indicador 3: Crecimiento de depósitos de ahorro

Significado: Mide el crecimiento de ahorros del año actual con el anterior

Fórmula: Total depósitos periodo actual / Total depósitos ejercicio anterior

Meta: Mayor al índice de inflación

Indicador 4: Crecimiento de aportaciones de socios

Significado: Medir el crecimiento de aportaciones de socios del año actual en relación al anterior

Fórmula: Total aportaciones de socios periodo actual / total aportaciones de los socios del año anterior

Meta: Mayor al índice de inflación.

Indicador 5: Crecimiento de capital institucional

Significado: Medir el crecimiento de capital institucional del año actual en relación al anterior

Fórmula: Capital institucional periodo actual / capital institucional anterior

Meta: Mayor al índice de inflación

Indicador 6: Crecimiento de capital institucional neto

Significado: Medir el crecimiento de capital institucional neto del año actual en relación al anterior

Fórmula: Capital institucional neto actual / capital institucional neto periodo anterior

Meta: Mayor al índice de inflación

Indicador 7: Crecimiento del número de socios

Significado: Muestra el porcentaje de incremento de socios del periodo

Fórmula: Número de socios periodo actual / número socios periodo anterior

Meta: Mayor al 5%

Indicador 8: Crecimiento del activo total

Significado: Indica el incremento de los activos en el periodo

Fórmula: Total activos periodo actual / total activos periodo anterior

Meta: Mayor que la tasa de inflación

f. METODOLOGÍA.

Durante el proceso de investigación se aplicarán los siguientes métodos y técnicas.

Métodos

Científico

Será necesario para realizar el proceso investigativo de forma lógica y fundamentada, lo que permitirá el logro de los objetivos propuestos, así como presentar los resultados en el informe del análisis financiero final.

Inductivo

Se aplicará para realizar un estudio objetivo y pormenorizado de cada rubro involucrado en los estados financieros analizados para presentar un informe global de la situación financiera de la cooperativa.

Deductivo

Facilitará el conocimiento general de las transacciones realizadas por la cooperativa, analizar cada uno de sus componentes y determinar si se han cumplido con todas las disposiciones legales y financiera emitidas.

Analítico

Se lo aplicará para analizar los resultados obtenidos en el análisis financiero realizado, el mismo que servirá de base para la toma de decisiones.

Sintético

Servirá para dar a conocer a los directivos de la cooperativa los resultados obtenidos luego de concluido el análisis financiero, de forma clara, sencilla y comprensible, ello servirá de base para conocer la realidad financiera de la cooperativa y tomar decisiones que permitan su desarrollo.

Técnicas**Observación**

Permitirá conocer el movimiento transaccional, liquidez, solvencia, rentabilidad y productividad de la empresa.

Entrevista

Esta se aplicará a la señora Gerente y Contadora de la cooperativa investigada, para obtener información relevante que permita conocer la realidad financiera de la cooperativa.

g) CRONOGRAMA

TIEMPO ACTIVIDADES	AÑO 2016																			
	Abril	Mayo			Junio		Julio			Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre		
1. Presentación del proyecto	X																			
2. Revisión y aprobación del proyecto		X	X	X																
3. Revisión de la literatura					X	X	X	X												
4. Ejecución del trabajo de campo						X	X	X	X	X	X	X								
5. Realización de aspectos preliminares										X	X									
6. Elaboración del borrador de tesis											X	X	X	X	X	X	X	X	X	
7. Presentación y Aprobación del borrador de tesis																	X	X		
8. Trámites previo a la sustentación de tesis																			X	X
9. Sustentación pública y graduación																				X

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Materiales

- ✓ Material de oficina: lápices, borrador, hojas papel bond, papel perforado, etc.
- ✓ Material bibliográfico: libros, leyes, reglamentos.
- ✓ Equipo informático: computadora, impresora.
- ✓ Calculadora.
- ✓ Servicio de internet.
- ✓ Facturas, comprobante de venta, de compra, etc.
- ✓ Movilización.

Recursos Humanos

Aspirante: Sr. Paúl de Jesús Luzón Cuenca

Director de Tesis: 1 Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría
MED

Gerente de la Cooperativa: Lcda. Sandi Martínez Castillo

Recursos Financieros

Los recursos económicos serán asumidos en su totalidad por el aspirante de la presente investigación según el siguiente presupuesto.

INGRESOS	VALORES
Aporte de la aspirante	1300.00
TOTAL INGRESOS	1300.00
EGRESOS	VALORES
Adquisición de bibliografía	200.00
Suministros y materiales de oficina	80.00
Material y accesorios informáticos	50.00
Levantamiento del texto borrador	200.00
Correcciones	60.00
Impresión, reproducción del documento definitivo	350.00
Anillados, empastados	150.00
Movilización y transporte	180.00
Imprevistos (otros)	100.00
TOTAL EGRESOS	1.370.00

i. BIBLIOGRAFÍA

TEXTOS

- ✓ Brealey, Miers, Allen. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- ✓ Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2013). NIIF para las PYMES. London, Londres.
- ✓ Dunyó y Zaccaria. (2016). Análisis Financiero. España: e. editor, consulting sl.
- ✓ Richardson. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS. Estados Unidos.
- ✓ Romero. (2010). Principios de Contabilidad. México: McGRAW-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- ✓ Ross y Westerfield. (2012). Finanzas Corporativas. México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- ✓ Wuarren, Reeve y Duchac. (2010). Contabilidad Financiera. México: Cengage Learning Editores, SA de CV.
- ✓ Zapata. (2011). Contabilidad General. Colombia: McGraw- Hill-Interamericana.

PÁGINAS WEB

- ✓ Carrillo. (2010). COAC "Microempresa de Chimborazo" LTDA. Obtenido de <http://estadistica.blogspot.com/2010/06/procedimientos-para-elaborar-al.html>
- ✓ Espitia. (2012). Prezzi. Obtenido de https://prezi.com/h_xhvfachcbc/metodos-de-analisis-financiero/

ÍNDICE

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT	3
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS	39
f. RESULTADOS	41
g DISCUSIÓN	167
h. CONCLUSIONES	169
i. RECOMENDACIONES	170
j. BIBLIOGRAFÍA	171
k. ANEXOS	173
INDICE	221