



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

“Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop de la Ciudad de Loja, Períodos 2014-2015. Propuesta De Mejoramiento.”

*Tesis previa a optar el Grado y Título de
Ingeniera en Contabilidad y Auditoría -
Contador Público- Auditor*

AUTORA:

Mabel del Cisne Valladolid González.

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc.

LOJA – ECUADOR

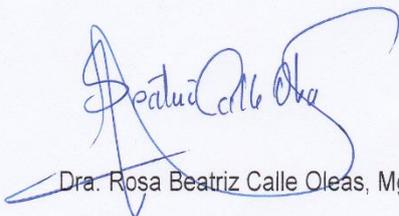
2017

DRA. ROSA BEATRIZ CALLE OLEAS, MG. SC. DOCENTE DE LA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE LA FACULTAD
JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL
DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo investigativo titulado: "**ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015. PROPUESTA DE
MEJORAMIENTO.**", realizado por la aspirante Mabel del Cisne Valladolid
González, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría Contador Público-Auditor, ha sido elaborado bajo mi Dirección y una
vez revisado autorizo su presentación al respectivo Tribunal de Grado.

Loja, abril de 2017



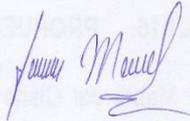
Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo **Mabel del Cisne Valladolid González**, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

Autor: Mabel del Cisne Valladolid González.

Firma: 

Cédula: 1105258899

Fecha: Loja, abril de 2017.

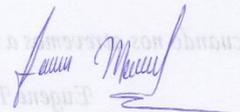
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Mabel del Cisne Valladolid González, declaro ser autora de la tesis titulada: **“Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop de la Ciudad de Loja, períodos 2014-2015. Propuesta de Mejoramiento.”**, como requisito para optar al Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los cinco días del mes de abril del dos mil diecisiete; firma la autora.

Firma: 

Autora: Mabel del Cisne Valladolid González.

Cédula: 1105258899

Dirección: Loja. Cdla. Esteban Godoy. Calle: Cabo Fausto Espinosa.

Correo Electrónico: mabel.valladolid@unl.edu.ec

Celular: 2554065

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, Mg. Sc.

Tribunal de Grado

Presidente: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

Vocal 1: Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva, Mg. Sc.

Vocal 2: Ing. Jorge Humberto Moncayo Flores, Mg. Sc.

DEDICATORIA

A Dios y a mis Padres por haberme dado la vida y estar presentes en cada uno de mis logros, a mi hermana y sobrino por brindarme siempre su apoyo incondicional, a mi abuelita por haber sido una madre más durante toda mi vida, a mis familiares por creer en mí, a mis amigos por ser los cómplices de tantas aventuras, y haberme demostrado el verdadero valor de la amistad.

Y de manera especial a tí, por formar parte de mi vida, y ser un motivo más para seguir adelante.

“Todos los triunfos nacen cuando nos atrevemos a comenzar”

Eugene Fitch Ware

Mabel del Cisne

AGRADECIMIENTO

Manifiesto mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa, y a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría quienes en base a su experiencia y conocimientos ayudaron a mi formación tanto personal como profesional.

De manera especial agradezco a la Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Mg. Sc., Directora de Tesis, quien con su sabiduría y experiencia dirigió el desarrollo de la presente tesis, aporte esencial para culminar el trabajo investigativo.

De igual manera agradezco infinitamente a la Ing. Karina Jaramillo Arévalo, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GLOBALCOOP” y al personal que labora en la misma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo del presente trabajo de tesis, haciendo factible su culminación.

La Autora

a. TÍTULO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO.”

b. RESUMEN

El trabajo de tesis titulado: “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop de la Ciudad de Loja, Períodos 2014 - 2015. Propuesta de Mejoramiento.” se lo realizó en base a los objetivos planteados, por lo que para dar cumplimiento a los mismos, se procedió a recolectar la documentación necesaria con el fin de elaborar el análisis vertical a los estados financieros, en el que se establece la estructura financiera y la participación de los porcentajes equivalentes a cada cuenta que intervienen en la posición económica-financiera de la cooperativa, con su respectiva representación gráfica e interpretación, además se realizó el análisis horizontal en el cual se establecen los movimientos financieros y las variaciones pudiendo ser estas aumentos o disminuciones de las cifras en los estados financieros comprendidos en el periodo de estudio 2014-2015.

Posteriormente, se aplicaron los indicadores que establece el órgano regulador (SEPS), mediante los cuales se conoció la actividad económica y financiera de la cooperativa, el Capital, la Calidad de sus Activos, la Eficiencia Microeconómica, así mismo la Rentabilidad, Intermediación y Eficiencia Financiera, su nivel de Liquidez y Vulnerabilidad del Patrimonio. Finalmente se prepara y argumenta el informe final de fácil comprensión

para directivos y administradores en el que se presentaron los resultados del análisis y situación de la cooperativa.

Finalmente se elaboró la propuesta de mejoramiento, misma que está orientada a plantear alternativas de mejoramiento que conlleven a incrementar los niveles de rentabilidad y por ende lograr la permanencia de la cooperativa en el mercado financiero, estas alternativas se encuentran plasmadas en un informe de Análisis Financiero, para que sirvan como guía a los socios de la empresa en la toma de decisiones.

Así mismo se presentan las conclusiones con sus respectivas recomendaciones, las cuales están planteadas en base a los resultados obtenidos, de lo que se establece que la cooperativa no ha realizado ningún análisis financiero, lo que no ha permitido conocer su verdadera posición económica y financiera.

Luego del análisis de los datos presentados en los Estados Financieros, se destaca que, las decisiones tomadas por los directivos y administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop, referentes a la concesión y colocación de créditos son realizadas sin un análisis exhaustivo de la capacidad económica de los clientes, lo que está causando altos niveles de morosidad en la cartera de crédito y por ende disminución en los excedentes de la cooperativa, por lo tanto se sugiere

que mejoren las políticas crediticias de la cooperativa y que el departamento de crédito realice las actividades para el seguimiento, control y eficiencia en la colocación y recuperación de recursos de forma eficiente, puesto que no se está realizando el análisis respectivo en cuanto a otorgamiento de créditos, esto con el fin de evitar que la cooperativa mantenga un alto nivel en cartera incobrable.

ABSTRACT

The thesis work entitled "Analysis and Interpretation of the Financial Statements of the GlobalCoop Savings and Credit Cooperative of the City of Loja, Periods 2014 - 2015. Proposal for Improvement" was done based on the objectives set forth, That in order to comply with them, we proceeded to collect the necessary documentation in order to prepare the vertical analysis of the financial statements, which establishes the financial structure and the participation of the equivalent percentages to each account that intervene in the Economic and financial position of the cooperative, with its respective graphical representation and interpretation, in addition the horizontal analysis was carried out in which the financial movements and the variations are established, being these increases or decreases of the figures in the financial statements included in the period Of study 2014-2015.

Subsequently, the indicators established by the regulatory body (SEPS) were applied, through which the economic and financial activity of the cooperative, Capital, Asset Quality, Microeconomic Efficiency, and Profitability, Intermediation and Efficiency Financial, its level of Liquidity and Vulnerability of the Heritage. Finally, the final, easy-to-understand report for managers and managers, in which the results of the analysis and situation of the cooperative were presented, is prepared and argued.

Finally, the proposal for improvement was elaborated, which is aimed at proposing alternatives for improvement that lead to increase profitability levels and thus to achieve the permanence of the cooperative in the financial market, these alternatives are embodied in a Financial Analysis report , To serve as a guide to the company's partners in decision-making.

Likewise, the conclusions are presented with their respective recommendations, which are based on the results obtained, from which it is established that the cooperative has not carried out any financial analysis, which has not allowed to know its true economic and financial position.

After analyzing the data presented in the Financial Statements, it is highlighted that the decisions taken by the managers and administrators of the GlobalCoop Credit Union regarding the granting and placement of credits are carried out without a thorough analysis of the capacity Economic growth of clients, which is causing high levels of delinquency in the credit portfolio and therefore a decrease in the surplus of the cooperative, therefore it is suggested that the credit policies of the cooperative be improved and that the credit department perform the Activities for monitoring, control and efficiency in the placement and recovery of resources in an efficient manner, since the respective analysis is not being carried out in terms of granting of credits, in order to avoid that the cooperative maintains a high level in the portfolio bad.

c. INTRODUCCIÓN

El Análisis Financiero es una herramienta que permite valorar de manera objetiva el desarrollo de las actividades que realiza una entidad, a razón que se fundamenta en el estudio de los Estados Financieros y más información básica de la actividad en la cooperativa de ahorro y crédito.

La importancia radica en conocer el grado de cumplimiento de los objetivos financieros, la capacidad de pago, el índice de endeudamiento, la rentabilidad, lo que permite aportar datos significativos a los directivos, administradores y empleados para la toma adecuada de decisiones financieras y económicas.

Con el análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop, se cuenta con una herramienta de gestión que permite fortalecer y optimizar los recursos financieros y económicos, logrando así alcanzar una sólida administración encaminada al crecimiento en el sector financiero, popular y solidario.

La estructura de la tesis se ajusta a las disposiciones legales que constan en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que contiene las siguientes partes: **Título** que es el tema de tesis y se denomina: “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito GLOBALCOOP de la ciudad de Loja, periodos 2014-2015. Propuesta de Mejoramiento”; **Resumen** que constituye una síntesis del trabajo realizado tanto en castellano como traducido al idioma inglés, de manera que el lector tenga una idea clara del contenido; la **Introducción** donde se recalca la importancia del tema, el aporte a la entidad y la estructura del contenido de la tesis; **Revisión de Literatura**, que contiene conceptos y definiciones relacionadas con el Análisis Financiero; los **Materiales y Métodos** donde se mencionan los materiales y métodos utilizados para el desarrollo del presente trabajo de tesis ; los **Resultados** donde se presenta el contexto institucional, la base legal, la estructura organizacional y generalidades de la cooperativa de ahorro y crédito, el desarrollo de la práctica de análisis financiero y los resultados obtenidos hasta la presentación y elaboración del informe final producto del análisis para ser considerados por los Directivos de la cooperativa; el mismo que cuenta con las estrategias de mejoramiento; la **Discusión** que representa el resumen de los resultados obtenidos del análisis financiero y el aporte que darán las alternativas de mejoramiento propuestas; **Conclusiones** en donde se expone el resultado de la cooperativa en forma resumida, determinándose así la situación actual del objeto de estudio al finalizar el trabajo de tesis; **Recomendaciones** dirigidas a los directivos en beneficio de la cooperativa; **Bibliografía**, en la que se detallan los libros, artículos, páginas web utilizados para el proceso de desarrollo de la tesis; finalmente **Anexos** donde se presentan los

documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo de tesis. Además del **Índice**, donde se detallan las páginas del trabajo.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EL COOPERATIVISMO

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

Sector Cooperativo

“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.”¹

¹ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011. Art. 21. p. 8.

Principios Cooperativos

- **“Adhesión Voluntaria y Abierta:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de ser socio, sin discriminación social, política, religiosa, racial o de sexo.
- **Gestión Democrática por parte de los socios:** Las cooperativas son organizaciones gestionadas democráticamente por los socios, los cuales participan activamente en la fijación de sus políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y las mujeres elegidos para representar y gestionar las cooperativas son responsables ante los socios.
- **Participación Económica de los socios:** Los socios contribuyen equitativamente al capital de sus cooperativas y lo gestionan de forma democrática. Por lo menos parte de ese capital debe ser propiedad común de la cooperativa.
- **Autonomía e Independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda, gestionadas por sus socios. Si firman acuerdos con otras organizaciones, incluidos los gobiernos, o si consiguen capital de fuentes externas, lo hacen en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan su autonomía cooperativa.

- **Educación, Formación e Información:** Las cooperativas proporcionan educación y formación a los socios, a los representantes elegidos, a los directivos y a los empleados para que puedan contribuir de forma eficaz al desarrollo de sus cooperativas. Informan al público, de la naturaleza y beneficios de la cooperación.
- **Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus socios lo más eficazmente posible y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando conjuntamente mediante estructuras locales, nacionales, regionales, e internacionales.
- **Interés por la Comunidad:** Las cooperativas trabajan para conseguir el desarrollo sostenible de sus comunidades mediante políticas aprobadas por sus socios.”²

Valores

- **Ayuda mutua:** es el apoyo recíproco entre, asociados y su cooperativa, para dar y recibir servicios que procuren beneficios comunes a los participantes, sin perjudicar en algún momento ni por algún motivo a sus semejantes.

² Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo; “Globalización y Cooperativismo”; Primera Edición; España; 2006; Pág. 54-58.

- **Responsabilidad** es la obligación de responder por los propios actos. Es también garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos.
- **Democracia:** Significa ejercer la libertad, mantener una actitud democrática, estimular la participación y desempeñarse con igualdad y equidad. La democracia debe ser uno de los elementos esenciales del sistema cooperativo, faltando este elemento, no puede ser considerada como una verdadera cooperativa.
- **Igualdad:** consiste en otorgar el mismo trato y condiciones de desarrollo a cada asociado sin discriminación de sexo, clase social y capacidad intelectual o física.
- **Equidad:** se refiere a la forma en que se trata a los miembros dentro de la cooperativa. A la hora de retribuirse su participación en la cooperativa se les debe tratar equitativamente.
- **Solidaridad:** significa que los cooperativistas y las cooperativas se mantienen juntos. Ambos cooperan en todas las formas viables para proporcionar a los miembros la mejor calidad de vida y el menor costo en los servicios.

Clasificación

“Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos:

- **Cooperativas de producción:** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
- **Cooperativas de consumo:** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
- **Cooperativas de vivienda:** Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.
- **Cooperativas de servicios:** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.”³

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

“Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros,

³ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011. Art.23, 24,25, 26 Y 28. Pp. 8-9

con sujeción a las regulaciones la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”⁴

Importancia

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han convertido en una de las instituciones financieras más importantes, puesto que prestan servicios financieros completos a sus asociados, captando depósitos y otorgando préstamos para satisfacer las diversas necesidades a sus socios y clientes en condiciones ventajosas para atender problemas de trabajo, salud, vivienda, educación, entre otros.

Objetivos

- “Estimular a la sociedad a ahorrar su dinero y emplearlo de la mejor manera posible.
- Ayudar a sus socios, por medio de préstamos, a desarrollar su iniciativa y mejorar sus medios de trabajo, para alcanzar con mayor prosperidad.”⁵

⁴ Código Orgánico Monetario y Financiero – Ecuador 2014- Art. 445. pp. 72-73

⁵ Instituto Interamericano de Ciencias. Círculos de Estudio Cooperativos.2010. p. 3

Características

- Satisfacción común de las necesidades de sus integrantes.
- Compromiso con la comunidad.
- La ausencia de fin de lucro en la relación con sus asociados.
- La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus socios.
- La autogestión democrática y participativa, y la autorresponsabilidad.

Actividades

- “Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- Otorgar préstamos a sus socios;
- Conceder sobregiros ocasionales;
- Efectuar servicios de caja y tesorería;
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;

- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que, en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;
- Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.”⁶

⁶ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Resolución 2011. Art. 83

Clasificación

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito Cerradas:** Son aquellas en las cuales únicamente se atiende a los socios que pertenecen a la empresa donde se ha formado.
- **Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas:** Son aquellas que se encuentran a disposición del público en general, en las cuales puede ingresar cualquier persona que desee asociarse, son consideradas como intermediarias financieras.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la organización, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.”⁷

Objetivos

“Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha, y los resultados

⁷ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial; Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011, p.60.

de sus operaciones y cambios por el periodo contable terminado. Por medio de la información financiera, las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario.”⁸

Importancia

“Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.”⁹

Utilidad

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

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la entidad y la capacidad de generar fondos.

⁸ **CÓRDOVA** PADILLA, Marcial; “Gestión financiera”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá – Colombia; 2012; pp. 86 - 87

⁹ **BAENA** TORO, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.36.

- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

Características

- **“Comprensibilidad:** Calidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable-tributaria, ya que se mostrará en lenguaje sencillo.
- **Relevancia:** La información que proporcione debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones y se efectuaran estrategias de solución.
- **Confiabilidad:** Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables.
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias entre periodos.

- **Consistencia:** La información contenida deber ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.”¹⁰

Usuarios de los Estados Financieros

“La información contable debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos.

Usuarios Internos

Están vinculados directamente con la empresa, por tanto, revisan o analizan la información financiera. Los usuarios internos son:

- **Inversionistas**

Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones.

Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una entidad para pagar dividendos.

¹⁰ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial; Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011, p.61.

- **Empleados.**

Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo, se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la organización es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

- **La gerencia**

La gerencia de una organización tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la misma. La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a información adicional de naturaleza gerencial y financiera, lo cual ayuda en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades. La gerencia tiene la habilidad de determinar la forma y contenido de la información adicional con el objeto de satisfacer sus necesidades.

Usuarios externos

Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma. Entre los usuarios externos tenemos:

- **Prestamistas**

Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos, serán pagados en la fecha requerida.

- **Proveedores y otros acreedores comerciales**

Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por períodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

- **Clientes**

El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia de la empresa.

- **Gobierno y agencias gubernamentales**

Su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requieren cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.

- **Público**

Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales. Los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades.”¹¹

Estados Financieros Básicos

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio

BALANCE GENERAL

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la entidad en un momento determinado.”¹²

¹¹ **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.p. 406- 407.

¹² **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial; Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011, p.63.

Objetivos

Los objetivos informativos que se pretenden alcanzar con un balance son:

- Mostrar los recursos económicos con los que cuenta la empresa.
- Mostrar la estructura financiera empresarial, indicando si la estructura económica ha sido financiada por capitales propios o por capitales ajenos a largo y corto plazo.¹³

“El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia. La definición contable en que se basa el balance general y que describe su equilibrio es:”¹⁴

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital contable}$$

Elementos del Balance General

- **Activo:** “Son el efectivo, los derechos, bienes propios u otros que representan para la entidad probables beneficios económicos futuros

¹³ **BONSÓN**, Enrique; **CORTIJO**, Virginia; y **FLORES**, Francisco; “Análisis de Estados Financieros” Primera Edición; Editorial Pearson Educación; Madrid-España; 2009; p. 37.

¹⁴ **ROSS**, Stephen; **WESTERFIELD**, Randolph y **JAFFE**, Jeffrey; “Finanzas Corporativas” Editorial McGraw- Hill; Novena Edición; México; 2012; p. 22.

que se obtienen y que están controlados por una organización como resultado de las transacciones o hechos pasados.

- **Pasivo:** Son las obligaciones a corto y largo plazo o probables sacrificios futuros de beneficios económicos que surgen de las obligaciones presentes de una entidad para transferir activos o proporcionar servicios en el futuro como resultado de las transacciones o hechos pasados.
- **Patrimonio:** Es la participación residual de los dueños en los activos de una organización después de descontar los pasivos.”¹⁵

¹⁵ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p.30.

		COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" BALANCE GENERAL DEL AL.....		
1	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
11	Fondos Disponibles	XXX		
1101	Caja	XXX		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	XXX		
14	Cartera de Créditos	XXX		
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	XXX		
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	XXX		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	XXX		
	Total Activo Corriente		XXXX	
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	Propiedades y Equipo	XXX		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	XXX		
1806	Equipos de computación	XXX		
1899	(Depreciación acumulada)	XXX		
	Total Activo No Corriente		XXXX	
	OTROS ACTIVOS			
19	Otros Activos	XXX		
1901	Inversiones en acciones y participaciones	XXX		
	Total Otros Activos		XXXX	
	TOTAL ACTIVO			<u>XXXXX</u>
2	PASIVOS			
	PASIVO CORRIENTE			
21	Obligaciones con el Público	XXX		
2101	Depósitos a la vista	XXX		
2103	Depósitos a plazo	XXX		
25	Cuentas por pagar	XXX		
2501	Intereses por pagar	XXX		
2506	Proveedores	XXX		
2590	Cuentas por pagar varias	XXX		
	Total Pasivo Corriente		XXXX	
	TOTAL PASIVO			XXXXX
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social	XXX		
3103	Aporte socios	XXX		
33	Reservas	XXX		
3301	Legales	XXX		
3303	Especiales	XXX		
	OTROS APORTES PATRIMONIALES	XXX		
34	Otros Aportes Patrimoniales	XXX		
3490	Otros	XXX		
	RESULTADOS	XXX		
36	Resultados	XXX		
3601	Utilidades o excedentes acumulados	XXX		
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	XXX		
	TOTAL PATRIMONIO		XXXXX	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>XXXXX</u>
_____		_____		
F. GERENTE		F. CONTADOR		

ESTADO DE RESULTADOS

“El estado de resultados es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos incurridos por la entidad en un período determinado. La diferencia entre los ingresos y gastos constituye la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultado debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación, se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa.”¹⁶

Objetivos

- “Evaluar la rentabilidad de la empresa
- Estimar el potencial de crédito
- Evaluar el desempeño de la empresa
- Medir riesgos”¹⁷

¹⁶ **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.411.

¹⁷ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.53.

Elementos del Estado de Resultados

- **Ingresos:** “Los activos o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante el período, que no provienen de los aportes de capital.
- **Gastos:** Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período.”¹⁸

¹⁸ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p.p.30-31

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ESTADO DE RESULTADOS DEL..... AL.....				
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERATIVOS			
51	Intereses y Descuentos Ganados		XXXX	
5101	Depósitos	XXX		
510110	Depósitos en Inst. Finan. e Instituciones del SFPS.	XXX		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	XXX		
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	XXX		
52	Comisiones Ganadas		XXXX	
5290	Otras	XXX		
529010	Notificaciones por cartera	XXX		
54	Ingresos por Servicios		XXX	
5404	Manejo y cobranzas	XXX		
540405	Manejo y cobranzas	XXX		
5490	Otros servicios	XXX		
549005	Tarifados con costo máximo	XXX		
	Total Ingresos Operativos		XXXX	
	OTROS INGRESOS			
56	Otros Ingresos	XXX		
5690	Otros	XXX		
569005	Otros	XXX		
	Total Otros Ingresos		XXXX	
	TOTAL INGRESOS			<u>XXXXX</u>
4	GASTOS			
	GASTOS OPERATIVOS			
41	Intereses Causados		XXXX	
4101	Obligaciones con el público	XXX		
410115	Depósitos de ahorro	XXX		
45	Gastos de Operación		XXXX	
4501	Gastos de personal	XXX		
450105	Remuneraciones mensuales	XXX		
4502	Honorarios	XXX		
450210	Honorarios profesionales	XXX		
4503	Servicios varios	XXX		
450315	Publicidad y propaganda	XXX		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	XXX		
450405	Impuestos fiscales	XXX		
4505	Depreciaciones	XXX		
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	XXX		
4506	Amortizaciones	XXX		
450625	Programas de computación	XXX		
4507	Otros gastos	XXX		
	Total Gastos Operativos	XXX	XXXX	
	TOTAL GASTOS			<u>XXXXX</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>XXXXX</u>
F. GERENTE		F. CONTADOR		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Con el propósito que los usuarios de los estados financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las respectivas notas aclaratorias. Según consta en la NIC 1, respecto a las notas de los estados financieros, la entidad debe:

- Presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos;
- Incluir la información que, siendo exigidas por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los estados financieros; y,
- Suministrar información adicional que no se presenta en los estados financieros principales, pero resulta necesaria para la presentación de la imagen fiel.

Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo, que estén relacionadas con una nota, deben contener una referencia cruzada para permitir su identificación.”¹⁹

¹⁹ **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.p. 427.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores a tomar sus respectivas decisiones.”²⁰

Objetivos

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

²⁰ **ORTIZ ANAYA**, Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; p. 34.

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variaciones financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Importancia

El Análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos e incrementar tales resultados.

Si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles. ”²¹

Características

- **Objetividad**

Todo análisis debe ser claro y fundamentado, que sirva al analista y a los directivos de la empresa para el objetivo específico de tomar decisiones oportunas.

- **Imparcialidad**

El analista debe ser imparcial, no debe tener inclinación ni a favor ni en contra de la empresa, y el informe presentado debe ser confiable para los Directivos y Administradores.

- **Frecuencia**

La elaboración y presentación de informes que contengan análisis con frecuencia, permite el mejoramiento de la gestión administrativa de la empresa.

²¹ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.27 – 28.

- **Rentabilidad**

Está basado en relaciones y comparaciones de la información presente y pasada de la entidad para verificar su solvencia, rentabilidad, endeudamiento, actividad.

- **Metodología**

No existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa, el analista debe elegir la mejor metodología que se adapte a la realidad de la empresa.

Usuarios

- “**Las Instituciones financieras**, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los administradores**, desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los Comisarios, Interventores, etc.**, requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o

Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.

- **Entidades públicas o privadas**, desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.”²²

Proceso del Análisis Financiero

- **Identificación del objeto de análisis:** “Determinando las principales características de la empresa, de su sector y contexto actual.
- **Identificación del interés justificativo:** Describiendo a qué tipo de usuario o tercero interesado deseamos dar respuesta, y consecuentemente qué área del comportamiento empresarial tendrá más importancia en el análisis.
- **Recolección de la información:** Consiste en utilizar la información presentada y la que el analista pueda conseguir, para el análisis pertinente.

²²**BRAVO**, Valdivieso Mercedes, “Contabilidad General”; Décima Edición; Editorial Escobar; Quito-Ecuador; 2011, p. 292.

- **Evaluación de la fiabilidad-validez de la información obtenida:** Indexando y ponderando la veracidad y calidad de cada conjunto de datos.
- **Depuración de la información:** Desechando en algún caso información que pueda distorsionar el análisis, de cuya calidad no tengamos las suficientes referencias.
- **Familiarización con la empresa y el sector:** Una vez llegado a este punto es conveniente obtener alguna información complementaria con los directivos o personal de la empresa, para contextualizar adecuadamente los datos recopilados.
- **Análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento:** Mediante el uso de técnicas adecuadas, como ratios o indicadores financieros.
- **Búsqueda de información complementaria:** Es posible que se requiera información complementaria para aclarar algún extremo, debiendo provenir fundamentalmente de fuentes externas de calidad y de la propia empresa cuando sea posible.
- **Conclusión:** Redacción del informe de análisis.”²³

²³ BONSÒN, Enrique, CORTIJO, Virginia, FLORES, Francisco; “Análisis de Estados Financieros” Primera Edición.; Editorial Pearson Educación; Madrid (España); 2009; p. 210

Clasificación

Por su naturaleza

- Análisis Interno
- Análisis Externo

Por su forma

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

Análisis Interno

“El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general éste análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

Análisis Externo

El análisis externo es aquel en el cual no se tienen acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la

poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones”²⁴

ANÁLISIS VERTICAL

“Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”²⁵

Importancia

El análisis vertical es importante porque permite conocer con claridad cómo están compuestos los estados financieros, es decir si la distribución de sus activos es equitativa y va de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la empresa.

²⁴ **ORTIZ**, Anaya Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; pp. 37-38.

²⁵ **ORTIZ**, Anaya Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; p. 151

Beneficios

- **Visión panorámica de la estructura del estado financiero**, la cual puede componerse con la situación del sector económico donde se desenvuelve, o a falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- **Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado**, si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- **Controla la estructura**, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- **Evalúa los cambios estructurales**, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- **Evalúa las decisiones gerenciales**, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.

- **Permiten plantear nuevas políticas** de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.
- **Permite seleccionar la estructura óptima**, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

Procedimiento

El Análisis Vertical se realiza mediante el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, en el Balance General y los Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados; tomando como base el valor del Activo total y Ventas Netas respectivamente.

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un estado financiero (Balance General o el Estado de Resultados) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto. Como ejemplo:

- Se toma como cifra base Activos Corrientes
- Esta cifra corresponde al 100% del grupo
- Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir $\text{Caja} / \text{Activo Corriente}$.

- El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial en relación al activo corriente.

Fórmula:

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor parcial}}{\textit{Valor base}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis comparativo u horizontal se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.”²⁶

Importancia

Al iniciar el análisis, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

²⁶ BRAVO, Valdivieso Mercedes, “Contabilidad General”; Décima Edición; Editorial Escobar; Quito-Ecuador p. 293.

Beneficios

- “Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos que se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, y la recesión.”²⁷

²⁷ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p. 117.

Procedimiento

- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje; que se obtiene al dividir el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base y multiplicado por 100.

Para realizar el análisis horizontal en las entidades se requiere de la utilización de la siguiente fórmula.

$$\textit{Análisis Horizontal} = \left(\frac{\textit{Cifra del año actual} - \textit{Cifra del año anterior}}{\textit{Cifra del año anterior}} \right) \times 100$$

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Los índices, ratios, o razones financieras son cocientes numéricos que miden la relación que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños. Algunos de ellos se calculan a partir del Balance General, otros a partir del Estado de Ganancias y Pérdidas y, algunos veces, a partir de ambos informes financieros.”²⁸

Importancia

Los indicadores financieros permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y los excedentes de una empresa. Es una herramienta que a través de sus resultados es posible interpretar, para saber cómo actuar frente a las diversas situaciones que pueden presentarse en el futuro.

INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COOPERATIVO

Los principales indicadores utilizados por el Sector Cooperativo Ecuatoriano emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se clasifican en los siguientes grupos:

²⁸ **STICKNEY**, Clyde, **WEIL**, Roman, **SCHIPPER**, Katherine y **FRANCIS**, Jennifer; “Contabilidad Financiera”; Primera Edición; Editorial Cengage Learning; Argentina; 2012; p.264.

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

CAPITAL

- **Suficiencia Patrimonial**

Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos. Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.

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

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVO

- **Activos Improductivos Netos / Total Activos**

Es el indicador que muestra la relación existente entre los Activos improductivos Netos y el Total de Activos, para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathit{Activos Improductivos Netos}}{\mathit{Total Activos}}$$

- **Activos Productivos /Total Activos**

Mide la eficiencia de los Activos Productivos, frente al Total de los Activos.

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

- **Activos Productivos / Pasivos con Costo**

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathit{Activos Productivos}}{\mathit{Pasivos con Costo}}$$

- **Índice de Morosidad**

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Es el ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total.

$$\mathbf{Morosidad\ de\ Cartera} = \frac{\mathbf{Cartera\ Improductiva}}{\mathbf{Cartera\ Bruta}}$$

- **Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva**

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\mathbf{Cobertura} = \frac{\mathbf{Provisiones}}{\mathbf{Cartera\ de\ Crédito\ Improductiva}}$$

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- **Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio**

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathbf{Gastos\ de\ Operación\ Estimados}}{\mathbf{Total\ Activo\ Promedio}}$$

- **Gastos de Operación / Margen Financiero**

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante, ya que corresponde al giro del negocio.

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

- **Gastos de Personal / Activo Total Promedio**

Mide la proporción de los gastos del personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\frac{\text{Gastos personal}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

RENTABILIDAD

- **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la entidad.

Para los meses diferentes a diciembre:

$$\mathbf{ROA} = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Para el mes de diciembre:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Para el mes de diciembre:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Mide la eficiencia en la colocación de los recursos financieros.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$$

EFICIENCIA FINANCIERA

- **Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio**

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Patrimonio.

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Margen de Intermediación Estimado}}{\textit{Patrimonio Promedio}}$$

- **Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio**

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Activo.

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Margen de Intermediación Estimado}}{\textit{Activo Promedio}}$$

LIQUIDEZ

- **Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo**

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

$$\textit{Relación} = \frac{\textit{Fondos Disponibles}}{\textit{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio.

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

TABLA N° 1 Resumen de Indicadores del Sistema de Economía Popular y Solidaria (SEPS)		
CAPITAL	NOMBRE	FÓRMULA
	<i>Suficiencia Patrimonial</i>	$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	<i>Activos Improductivos Netos / Total Activos</i>	$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$
	<i>Activos Productivos Netos / Total Activos</i>	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$
	<i>Activos Productivos / Pasivos con Costo</i>	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$
	<i>Índice de Morosidad</i>	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
	<i>Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva</i>	$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}$
EFICIENCIA MICROECONÓMICA	<i>Gastos de Operación / Total Activo Promedio</i>	$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$
	<i>Gastos de Operación / Margen Financiero</i>	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$
	<i>Gastos de Personal / Activo Total Promedio</i>	$\frac{\text{Gastos personal}}{\text{Número de mes}} \times 12$ $\text{Activo Total Promedio}$

TABLA Nº 1 Resumen de Indicadores del Sistema de Economía Popular y Solidaria (SEPS)		
	NOMBRE	FÓRMULA
RENTABILIDAD	<i>Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA</i>	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$ <i>Activo Total Promedio</i>
	<i>Rendimiento sobre Patrimonio ROE</i>	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$ <i>Patrimonio Promedio</i>
INTERM. FINANC.	<i>Intermediación Financiera</i>	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$
EFICIENCIA FINANCIERA	<i>Eficiencia Financiera con Relación al Patrimonio</i>	$\frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
	<i>Eficiencia Financiera con Relación al Activo</i>	$\frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Activo Promedio}}$
LIQUIDEZ	<i>Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.</i>	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$
VULNER. PATRIM.	<i>Vulnerabilidad del Patrimonio</i>	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado por: La Autora

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Un informe financiero es un cuaderno en el cual el analista, mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas; y
- Las propuestas de mejoras.

Estructura

- **Encabezado**

- El nombre de la entidad
- Denominación del informe
- Estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo.

- **Antecedentes**

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la organización, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

- **Objetivos del Informe**

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

- **Identificación de los Problemas**

- Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe.

- **Análisis de las causas**

- Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior.

- **Estados Financieros**

- En esta parte se presentan los estados financieros de la entidad, generalmente en forma sintética y comparativa.

- **Gráficas**

- Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa.
- Resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

- **Conclusiones y Recomendaciones**

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.
- Se debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Características

“Para el análisis de los Estados Financieros se requiere de tiempo, dinero y esfuerzo, al hacer la presentación del análisis se debe de establecer la relación existente entre el informe y el informado, se debe por lo tanto preparar un informe específico para cada caso. Se debe de realizar una adecuada presentación, que capte la atención del lector, así el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

- **Completo**

Presentación de datos favorables como desfavorables.

- **Lógicamente desarrollado**

El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica.

- **Claro y preciso**

Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables.

- **Concreto**

No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

- **Oportuno**

La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.”²⁹

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Una propuesta de mejora para proporcionar una alternativa de solución depende de la capacidad de identificar, priorizar y resolver problemas; un problema es una desviación entre lo que debería estar ocurriendo y lo que realmente ocurre, y ser lo suficientemente importante para hacer que se piense que esa desviación debe ser corregida.

Importancia

“Para que una entidad pueda responder ante los cambios que presenta su entorno y cumplir con los objetivos planteados, debe implantar una propuesta de mejoramiento con la finalidad de detectar puntos débiles de la entidad, y de esta manera atacar las debilidades y plantear posibles soluciones al problema.

²⁹ Elaboración del Informe Financiero a la Dirección. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/elaboración-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

Características

- Una propuesta de mejoras permitirá definir mecanismos a la entidad para alcanzar aquellas metas que se ha propuesto y que le permitirán ocupar un lugar importante y reconocido dentro de su entorno.
- Es un mecanismo que nos permite identificar riesgos e incertidumbre dentro de la empresa, y al estar conscientes de ellos trabajar en soluciones que generen mejores resultados.
- Debe contener varias estrategias generales que permitan definir el rumbo que tomará la empresa y la forma en que solucionará los problemas.
- Las estrategias permitirán contar con procesos más competitivos y eficaces, tener mayor control y seguimiento de las acciones que se van a emplear para corregir los problemas que se presentan en los procesos.
- Permite conocer las causas que ocasionan los problemas y encontrar su posible solución; decidir los puntos prioritarios y la estrategia que se debe seguir y aumentar la eficacia y la eficiencia de la empresa”³⁰

³⁰ FERNANDEZ, Juan Carlos.; “Guía Para Realizar Proyectos De Mejora”; Tema 3: Plan de Mejora

Estructura Propuesta de Mejoramiento

- **Antecedentes**

Consiste en la información más relevante sobre la situación en la que se encuentra la entidad o por la que está atravesando la misma.

- **Objetivo**

Es aquí donde se propone o se define aquello que se pretende alcanzar con el abordaje de la debilidad detectada, la misma que requiere de atención prioritaria.

- **Estrategias**

La estrategia se compone de una serie de acciones o actividades planificadas que ayudan a tomar decisiones y a conseguir los mejores resultados posibles. La estrategia está orientada a alcanzar un objetivo siguiendo una pauta de actuación.

- **Actividades**

Son las acciones a realizarse en la propuesta de mejoramiento, las mismas deben ser claras, identificables, detalladas y específicas.

- **Responsable**

Las personas que tendrán la responsabilidad de desarrollar las actividades.

- **Financiamiento**

Aquí se detalla la información respecto a la entidad o la persona quien financiará las actividades a realizar.

- **Plazo de Ejecución**

Todos los planes de acción contienen un plazo de ejecución de las actividades, que muestre las principales tareas y sus asignaciones.

Los plazos de ejecución de las actividades se detallan a continuación:

- **Corto plazo:** 1 año.
- **Mediano plazo:** 1 a 3 años.
- **Largo plazo:** Mayor a 3 años.

- **Resultados Esperados**

Las metas o resultados esperados son los productos tangibles que la propuesta misma debe producir para alcanzar sus objetivos.

Por consiguiente, se deberán definir los resultados esperados o metas correspondientes, en términos verificables que puedan determinarse si han sido o no alcanzados.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Material Bibliográfico

- Libros
- Documentos
- Leyes
- Consultas vía internet

Materiales de Oficina:

- Hojas de papel bond
- Lápices, esferos gráficos, borradores
- Calculadora
- Flash memory
- Carpetas, Cds

Equipos de Computación

- Computadora
- Impresora

MÉTODOS

- **Científico**

Este método se utilizó en todo el proceso del trabajo de tesis ya que permitió verificar la realidad de los hechos contables, contrastando la

realidad empírica utilizada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” de la ciudad de Loja y el enfoque científico del Análisis financiero aplicado, además sirvió para la construcción de la revisión de la literatura del trabajo de tesis.

- **Deductivo**

El método sirvió para conocer de manera general los aspectos del análisis financiero puesto que al aplicar los diversos indicadores financieros permitió analizar la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Global Coop” de la ciudad de Loja, y por ende tomar decisiones acertadas.

- **Inductivo**

Permitió conocer los aspectos particulares de la Cooperativa de Ahorro y Crédito como las actividades económicas-financieras, aspectos específicos de la situación actual y así determinar los diferentes parámetros de carácter general para establecer las debilidades existentes, lo que permitió plantear la propuesta de mejoramiento.

- **Analítico**

Este método se utilizó para realizar el análisis e interpretación de los resultados reflejados en el análisis vertical como en el análisis horizontal aplicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“GlobalCoop”, además se explicó las variaciones de un periodo a otro por medio de indicadores financieros determinando la causa de las cifras resultantes de dicho proceso.

- **Sintético**

Mediante este método se sintetizó los resultados sobre la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” que sirvieron para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones como aporte final del trabajo de tesis realizado.

- **Matemático**

Este método sirvió para realizar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas que se presentaron en el desarrollo del trabajo llegando a obtener resultados confiables y verificables.

- **Estadístico**

Mediante este método se realizó la representación gráfica de la información cuantitativa, que resultó del trabajo investigativo aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”.

f. RESULTADOS

CONTEXTO INSTITUCIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”, es una institución financiera que brinda servicios y productos financieros eficientes y de calidad, buscando satisfacer las necesidades de sus socios y demostrando el compromiso con las personas que no pueden ser sujeto de crédito en la banca tradicional. La constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop se centra en la imprescindible necesidad de brindar servicios financieros accesibles llegando al sector más vulnerable, siendo competitiva y rentable en el mercado financiero lojano.

Según consta en el Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop, se conformó con 12 socios fundadores, iniciando sus actividades operativas en la oficina matriz ubicada en la parroquia el Sagrario de la provincia y cantón Loja, calles Ramón Pinto 10-31 entre Miguel Riofrio y Azuay, con Acuerdo Ministerial N° 059 del 17 de febrero del 2011, inscrita en el Registro General de Cooperativas con fecha 21 de febrero de 2011 y con número de Orden N° 7535.

Al ser una entidad cooperativa de tipo abierta brinda sus servicios a toda la ciudadanía en general, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos en el estatuto de la cooperativa.

MISIÓN

“Contribuir al desarrollo socio económico de la ciudad y provincia de Loja, a través del desarrollo financiero y social de sus socios, mediante la prestación de servicios financieros, que propicien el progreso económico a través de una administración eficaz y proactiva, en concordancia con los valores, principios, métodos y filosofía del sistema cooperativo de ahorro y crédito.

VISIÓN

Ser una cooperativa de ahorro y crédito moderna y líder en servicios financieros en la región sur del país, que mantenga una relación estrecha, de largo plazo, eficiente y rentable que se caracterizará por atender en forma ágil, versátil y oportuna a sus asociados acorde con los últimos adelantos técnicos.

VALORES

- **Solidaridad.** - compromiso y respeto con los derechos de las personas, su cultura, ámbito social o género. Comprender que la base o giro de negocio de la cooperativa es la ayuda mutua, es decir la unión de esfuerzos para lograr resultado que individualmente no se conseguirían.

- **Equidad.** - se brinda las mismas oportunidades, condiciones, tanto a socios, personal y miembros de consejos directivos, sin importar diferencias culturales evitando el trato privilegiado a las personas en función de su posición social o investidura.
- **Honestidad.** - el personal debe tener presente el actuar con integridad y transparencia, cuidando el mejor uso de los recursos institucionales, así como el cumplimiento de los objetivos.
- **Lealtad.** - la fidelidad a la institución, la ética en el trabajo, así como el respeto a las necesidades de los socios compañeros de trabajo y miembros de consejos.
- **Transparencia.** - el desempeño en el trabajo, la gestión en procesos operativos, administrativos se ven reflejados en la confianza de nuestros socios.

OBJETIVOS

- Promover la cooperación económica crediticia entre sus socios para lo cual realizará todas las actividades necesarias, permitidas por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; el Estatuto y el Reglamento interno de la Cooperativa;

- Fomentar Educación Cooperativista de los socios y la acción solidaria entre los miembros y frente a la Comunidad;
- Promover y difundir los principios, doctrinas y disposiciones legales referentes al cooperativismo.
- Procurar la unión de los socios, siendo el vínculo de ayuda mutua a través del ahorro y crédito.
- Contribuir al mejoramiento y desarrollo socioeconómico de los socios brindándoles mayores facilidades en cuanto a los servicios que ofrece la cooperativa.
- Fomentar buenas prácticas de gobernabilidad en la cooperativa a través de los productos y servicios, dotando a los socios de información transparente y en caso de ser necesario asesoramiento para el desarrollo de las capacidades financieras.

PRINCIPIOS

La cooperativa de ahorro y crédito GlobalCoop, en el ejercicio de sus actividades cumplirá con los siguientes principios en el marco del cooperativismo.”³¹

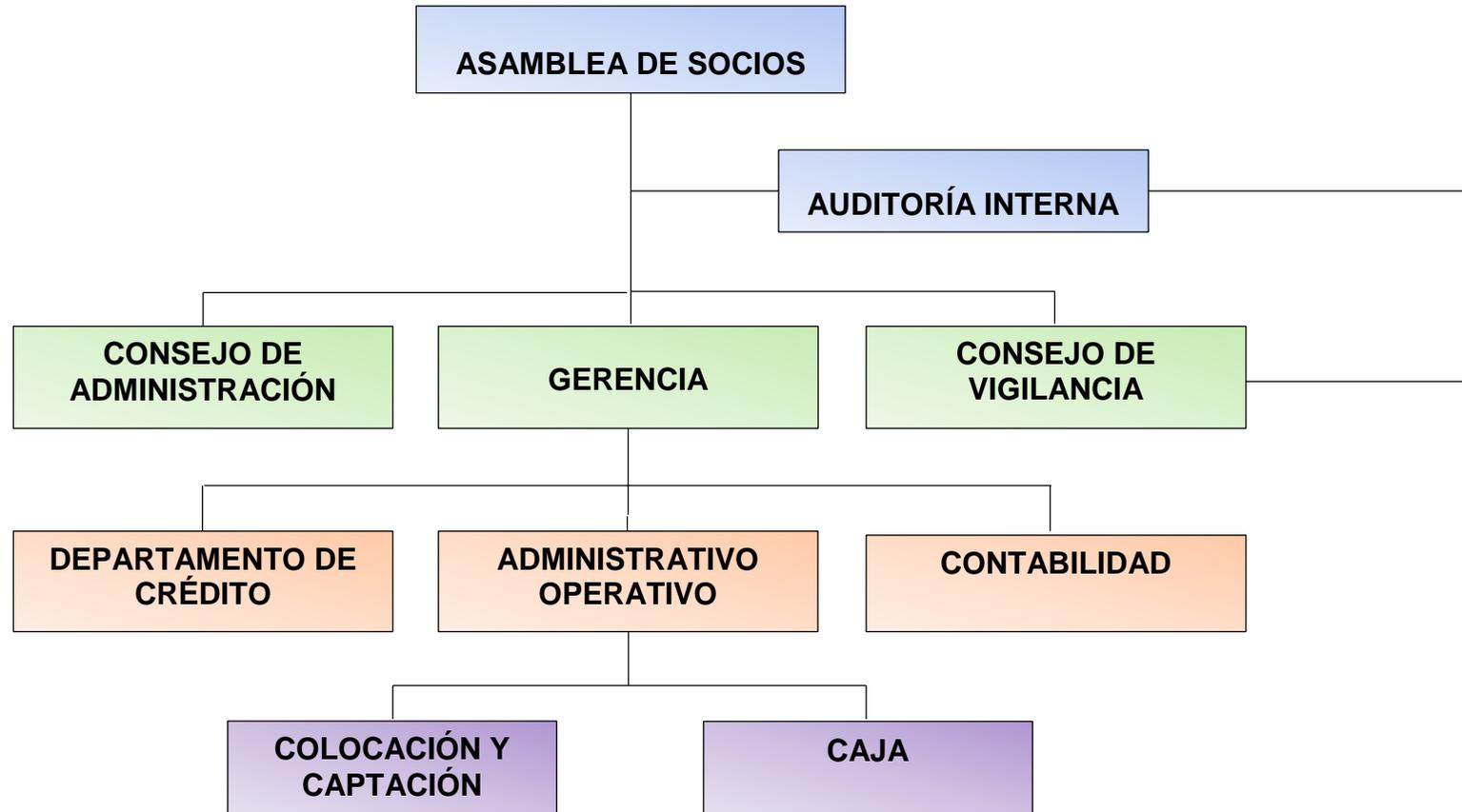
³¹ Direccionamiento Estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”

Principios A.C.I	Principios de la LOEPS	Principios del Buen Vivir	Principios COAC GLOBALCOOP
Membresía abierta y voluntaria	Búsqueda del Buen Vivir y del Bien Común	Unidad en la diversidad	Membresía abierta y voluntaria
Control democrático de los miembros	Prelación del trabajo sobre el capital y los intereses colectivos sobre los individuales	Ser humano que desea vivir en sociedad	Control democrático de los miembros
Participación económica de los miembros	Comercio justo, ético y responsable	Igualdad, integración y cohesión social	Participación económica de los miembros
Autogestión e independencia	Equidad de género	Cumplimiento de derechos universales	Autogestión e independencia
Educación, formación e información	Respeto a la identidad cultural	Relación armónica con la naturaleza	Educación, formación e información
Cooperación entre cooperativas	Autogestión	Convivencia solidaria, fraterna y cooperativa.	Cooperación entre cooperativas
Compromiso con la comunidad	Responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas	Trabajo y un ocio libertadores.	Compromiso con la comunidad
	Distribución equitativa y solidaria de excedentes	Reconstrucción de lo público	Adhesión y retiro voluntario
		Democracia representativa, participativa y deliberativa.	
		Estado democrático, pluralista y laico.	

BASE LEGAL

El ordenamiento jurídico que norma las actividades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GLOBALCOOP, es el siguiente:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y su Reglamento General.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General.
- Ley Orgánica para la Justicia Laboral y reconocimiento del Trabajo en el Hogar.
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Ley de Seguridad Social
- Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos y su Reglamento.
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas
- Resoluciones Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Estatutos y Reglamentos Internos.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COAC “GLOBALCOOP”

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "GlobalCoop"
Elaborado por: La Autora

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1	ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE		
11	Fondos Disponibles		421,34
1101	Caja	0,00	
110105	Efectivo	0,00	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	421,34	
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	421,34	
11031010	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey	416,34	
11031015	Certificados de aportación Coop. Cristo Rey	5,00	
14	Cartera de Créditos		40.812,48
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.178,06	
140125	De más de 360 días	2.178,06	
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	33.056,18	
140210	De 31 a 90 días	604,50	
140215	De 91 a 180 días	7.529,03	
140220	De 181 a 360 días	24.893,16	
140225	De más de 360 días	29,49	
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
145015	De 91 a 180 días	552,75	
145020	De 181 a 270 días	77,64	
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
146625	De más de 270 días	2.032,33	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-511,73	
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-511,73	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		41.233,82
	ACTIVO NO CORRIENTE		
18	Propiedades y Equipo		4.555,09
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	
1806	Equipos de computación	58,04	
180605	Equipos de computación	58,04	
1890	Otros	1.174,85	
189005	Otros	1.174,85	
1899	(Depreciación acumulada)	-1.506,80	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.448,76	
189920	(Equipos de computación)	-58,04	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4.555,09
	OTROS ACTIVOS		
19	Otros Activos		374,08
1904	Gastos y pagos anticipados	0,00	
190410	Anticipo a terceros	0,00	
1905	Gastos diferidos	297,46	
190520	Programas de computación	297,46	
1906	Materiales, mercaderías e insumos	71,36	
190605	Materiales, mercaderías e insumos	10,00	
190615	Proveeduría	61,36	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1990	Otros	5,26		
199010	Otros impuestos	5,26		
	TOTAL OTROS ACTIVOS		374,08	
	TOTAL ACTIVO			<u>46.162,99</u>
2	PASIVOS			
	PASIVO CORRIENTE			
21	Obligaciones con el Público		35.465,02	
2101	Depósitos a la vista	13.697,22		
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	7.219,80		
210135	Depósitos de ahorro	6.477,42		
2103	Depósitos a plazo	21.767,80		
210305	De 1 a 30 días	8.000,00		
210310	De 31 a 90 días	931,05		
210315	De 91 a 180 días	1.000,00		
210320	De 181 a 360 días	1.635,64		
210325	De más de 361 días	10.201,11		
25	Cuentas por pagar		4.212,30	
2501	Intereses por pagar	1.555,20		
250115	Depósitos a plazo	1.555,20		
2504	Retenciones	246,57		
250405	Retenciones fiscales	246,57		
25040501	Retención fuente IR	110,97		
25040502	Retención IVA	135,60		
2506	Proveedores	26,00		
250605	Servicios	26,00		
2590	Cuentas por pagar varias	2.384,53		
259090	Otras cuentas por pagar	2.384,53		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		39.677,32	
	TOTAL PASIVO			<u>39.677,32</u>
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social		4.117,05	
3103	Aporte socios	4.117,05		
310305	Certificados de aportación	4.117,05		
33	Reservas		2.216,00	
3303	Especiales	2.216,00		
	A disposición de la Asamblea de Representantes y/o			
330305	Directorio	1.575,18		
33030505	Fondos irrepartibles de reserva	1.377,87		
33030510	Fondos de educación	103,79		
33030515	Ayuda social	93,52		
330310	Para futuras capitalizaciones	640,82		
36	Resultados		152,62	
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	152,62		
	TOTAL PATRIMONIO			<u>6.485,67</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>46.162,99</u>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

5	INGRESOS		
	INGRESOS OPERATIVOS		
51	Intereses y Descuentos Ganados		10.464,33
5101	Depósitos	54,09	
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del SFPS.	54,09	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	526,57	
510315	Mantenidos hasta el vencimiento	526,57	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	9.883,67	
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	9.883,67	
54	Ingresos por Servicios		90,00
5404	Manejo y cobranzas	90,00	
540405	Manejo y cobranzas	90,00	
	TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		10.554,33
	OTROS INGRESOS		
56	Otros Ingresos		1.024,18
5690	Otros	1.024,18	
569005	Otros	1.024,18	
	TOTAL OTROS INGRESOS		1.024,18
	TOTAL INGRESOS		<u>11.578,51</u>
4	GASTOS		
	GASTOS OPERATIVOS		
41	Intereses Causados		4.251,81
4101	Obligaciones con el público	4.251,81	
410115	Depósitos de ahorro	245,79	
410130	Depósitos a plazo	4.006,02	
44	Provisiones		237,77
4402	Cartera de créditos	237,77	
440250	Provisión Cartera de créditos	237,77	
45	Gastos de Operación		6.936,31
4501	Gastos de personal	1.808,74	
450105	Remuneraciones mensuales	1.274,18	
450110	Beneficios sociales	231,52	
450120	Aporte al IESS	303,04	
4502	Honorarios	2.051,34	
450210	Honorarios profesionales	2.051,34	
4503	Servicios varios	1.447,04	
450315	Publicidad y propaganda	26,00	
450320	Servicios básicos	401,85	
450330	Arrendamientos	1.008,00	
450390	Otros servicios	11,19	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

4504	Impuestos, contribuciones y multas	631,46	
450410	Impuestos municipales	221,24	
450430	Multas y otras sanciones	0,07	
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	410,15	
4505	Depreciaciones	492,68	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	434,64	
450530	Equipos de computación	58,04	
4507	Otros gastos	505,05	
450705	Suministros diversos	5,90	
450715	Mantenimiento y reparaciones	57,04	
450790	Otros	442,11	
	Total Gastos Operativos		11.425,89
	TOTAL GASTOS		<u>11.425,89</u>
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO		<u>152,62</u>
	22% IMPUESTO A LA RENTA		33,58

NOTA.- Para fines de evaluación financiera se reestructuraron los Estados Financieros, sin alterar su composición patrimonial.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1	ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE		
11	Fondos Disponibles		2.305,02
1101	Caja	631,70	
110105	Efectivo	631,70	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.673,32	
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	1.673,32	
14	CARTERA DE CRÉDITOS		29.324,12
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.492,02	
140415	De 91 a 180 días	365,95	
140420	De 181 a 360 días	5.084,64	
140425	De más de 360 días	18.041,43	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	6.344,25	
145215	De 91 a 180 días	6.344,25	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-512,15	
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-512,15	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		31.629,14
	ACTIVO NO CORRIENTE		
18	Propiedades y Equipo		3.985,47
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	
1806	Equipos de computación	58,04	
180605	Equipos de computación	58,04	
1890	Otros	1.174,85	
189005	Otros	1.174,85	
1899	(Depreciación acumulada)	-2.076,42	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.957,86	
189920	(Equipos de computación)	-12,84	
189940	(Otros)	-105,72	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.985,47
	OTROS ACTIVOS		
19	Otros Activos		774,91
1901	Inversiones en acciones y participaciones	5,00	
190110	En otras instituciones financieras	5,00	
1904	Gastos y pagos anticipados	100,00	
190410	Anticipo a terceros	100,00	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1905	Gastos diferidos	297,46		
190520	Programas de computación	297,46		
1906	Materiales, mercaderías e insumos	136,60		
190605	Materiales, mercaderías e insumos	136,60		
1990	Otros	235,85		
199005	Impuesto al valor agregado - IVA	230,59		
199010	Otros impuestos	5,26		
	TOTAL OTROS ACTIVOS		774,91	
	TOTAL ACTIVO			<u>36.389,52</u>
2	PASIVOS			
	PASIVO CORRIENTE			
21	Obligaciones con el Público		26.905,93	
2101	Depósitos a la vista	11.452,56		
210135	Depósitos de ahorro	11.452,56		
2103	Depósitos a plazo	15.453,37		
210305	De 1 a 30 días	2.424,24		
210320	De 181 a 360 días	3.000,00		
210325	De más de 361 días	10.029,13		
25	Cuentas por pagar		3.629,52	
2501	Intereses por pagar	361,47		
250115	Depósitos a plazo	361,47		
2504	Retenciones	7,71		
250405	Retenciones fiscales	7,71		
2506	Proveedores	26,00		
250605	Servicios	26,00		
2590	Cuentas por pagar varias	3.234,34		
259090	Cuentas por pagar varias	3.234,34		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		30.535,45	
	TOTAL PASIVO			<u>30.535,45</u>
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social		4.610,99	
3103	Aporte socios	4.610,99		
310305	Certificados de aportación	4.610,99		
33	Reservas		2.352,61	
3301	Legales	1.514,49		
330105	Fondo irreparable	1.514,49		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP”
ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

3303	Especiales	838,12	
	A disposición de la Asamblea de Representantes y/o		
330305	Directorio	103,78	
330310	Para futuras capitalizaciones	734,34	
34	Otros Aportes Patrimoniales		81,50
3490	Otros	81,50	
349005	Otros aportes patrimoniales	81,50	
36	Resultados		-1.191,03
3601	Utilidades o excedentes acumulados	152,62	
360105	Utilidades o excedentes acumulados	152,62	
3604	(Pérdida del ejercicio)	-1.343,65	
360405	(Pérdida del ejercicio)	-1.343,65	
	TOTAL PATRIMONIO		<u>5.854,07</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>36.389,52</u>

NOTA.- Para fines de evaluación financiera se reestructuraron los Estados Financieros, sin alterar su composición patrimonial.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
11	Fondos Disponibles	421,34	1,02%	0,91%
1101	Caja	0,00	0,00%	0,00%
110105	<i>Efectivo</i>	0,00	0,00%	0,00%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	421,34	1,02%	0,91%
110320	<i>Instituciones del sector financiero popular y solidario</i>	421,34	1,02%	0,91%
11031010	<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey</i>	416,34	1,01%	0,90%
11031015	<i>Certificados de aportación Coop. Cristo Rey</i>	5,00	0,01%	0,01%
14	Cartera de Créditos	40.812,48	98,98%	88,41%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.178,06	5,28%	4,72%
140125	<i>De más de 360 días</i>	2.178,06	5,28%	4,72%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	33.056,18	80,17%	71,61%
140210	<i>De 31 a 90 días</i>	604,50	1,47%	1,31%
140215	<i>De 91 a 180 días</i>	7.529,03	18,26%	16,31%
140220	<i>De 181 a 360 días</i>	24.893,16	60,37%	53,92%
140225	<i>De más de 360 días</i>	29,49	0,07%	0,06%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	8,31%	7,42%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	1,53%	1,37%
145015	<i>De 91 a 180 días</i>	552,75	1,34%	1,20%
145020	<i>De 181 a 270 días</i>	77,64	0,19%	0,17%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	4,93%	4,40%
146625	<i>De más de 270 días</i>	2.032,33	4,93%	4,40%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-511,73	-1,24%	-1,11%
149910	<i>(Cartera de créditos de consumo prioritario)</i>	-511,73	-1,24%	-1,11%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41.233,82	100,00%	89,32%
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	Propiedades y Equipo	4.555,09	100%	9,87%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	106%	10,46%
180505	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	4.829,00	106%	10,46%
1806	Equipos de computación	58,04	1,27%	0,13%
180605	<i>Equipos de computación</i>	58,04	1,27%	0,13%
1890	Otros	1.174,85	25,79%	2,55%
189005	<i>Otros</i>	1.174,85	25,79%	2,55%
1899	(Depreciación acumulada)	-1.506,80	-33,08%	-3,26%
189915	<i>(Muebles, enseres y equipos de oficina)</i>	-1.448,76	-31,81%	-3,14%
189920	<i>(Equipos de computación)</i>	-58,04	-1,27%	-0,13%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.555,09	100%	9,87%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	%RUBRO	%GRUPO
	OTROS ACTIVOS			
19	Otros Activos	374,08	100%	0,81%
1904	Gastos y pagos anticipados	0,00	0,00%	0,00%
190410	<i>Anticipo a terceros</i>	0,00	0,00%	0,00%
1905	Gastos diferidos	297,46	79,52%	0,64%
190520	<i>Programas de computación</i>	297,46	79,52%	0,64%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	71,36	19,08%	0,15%
190605	<i>Materiales, mercaderías e insumos</i>	10,00	2,67%	0,02%
190615	<i>Proveeduría</i>	61,36	16,40%	0,13%
1990	Otros	5,26	1,41%	0,01%
199010	<i>Otros impuestos</i>	5,26	1,41%	0,01%
	TOTAL OTROS ACTIVOS	374,08	100%	0,81%
	TOTAL ACTIVO	46.162,97		100%
2	PASIVOS			
	PASIVO CORRIENTE			
21	Obligaciones con el Público	35.465,02	89,38%	76,83%
2101	Depósitos a la vista	13.697,22	34,52%	29,67%
210110	<i>Depósitos monetarios que no generan intereses</i>	7.219,80	18,20%	15,64%
210135	<i>Depósitos de ahorro</i>	6.477,42	16,33%	14,03%
2103	Depósitos a plazo	21.767,80	54,86%	47,15%
210305	<i>De 1 a 30 días</i>	8.000,00	20,16%	17,33%
210310	<i>De 31 a 90 días</i>	931,05	2,35%	2,02%
210315	<i>De 91 a 180 días</i>	1.000,00	2,52%	2,17%
210320	<i>De 181 a 360 días</i>	1.635,64	4,12%	3,54%
210325	<i>De más de 361 días</i>	10.201,11	25,71%	22,10%
25	Cuentas por pagar	4.212,30	10,62%	9,12%
2501	Intereses por pagar	1.555,20	3,92%	3,37%
250115	<i>Depósitos a plazo</i>	1.555,20	3,92%	3,37%
2504	Retenciones	246,57	0,62%	0,53%
250405	<i>Retenciones fiscales</i>	246,57	0,62%	0,53%
25040501	<i>Retención fuente IR</i>	110,97	0,28%	0,24%
25040502	<i>Retención IVA</i>	135,60	0,34%	0,29%
2506	Proveedores	26,00	0,07%	0,06%
250605	<i>Servicios</i>	26,00	0,07%	0,06%
2590	Cuentas por pagar varias	2.384,53	6,01%	5,17%
259090	<i>Otras cuentas por pagar</i>	2.384,53	6,01%	5,17%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	39.677,32	100%	85,95%
	TOTAL PASIVO	39.677,32		85,95%
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social	4.117,05	100%	8,92%
3103	Aporte socios	4.117,05	100%	8,92%
310305	<i>Certificados de aportación</i>	4.117,05	100%	8,92%

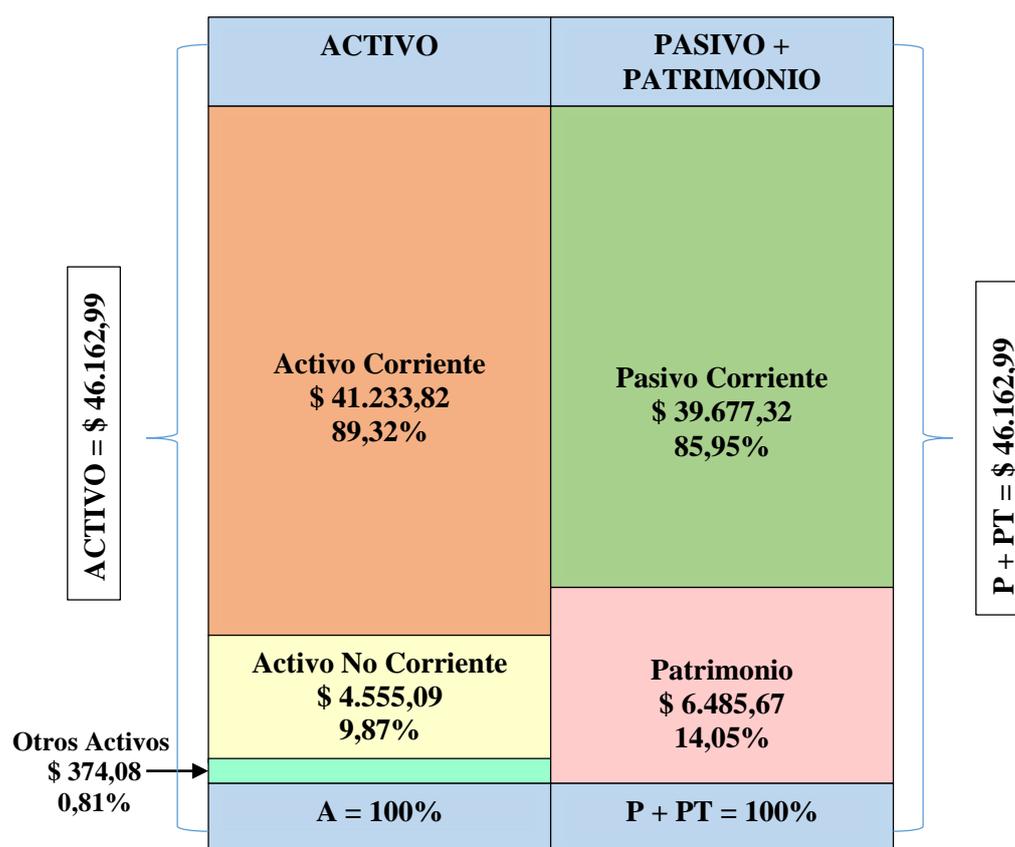
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
33	Reservas	2.216,00	34,17%	4,80%
3303	Especiales	2.216,00	34,17%	4,80%
	<i>A disposición de la Asamblea de Representantes y/o Directorio</i>			
330305		1.575,18	24,29%	3,41%
33030505	<i>Fondos irrepatriables de reserva</i>	1.377,87	21,24%	2,98%
33030510	<i>Fondos de educación</i>	103,79	1,60%	0,22%
33030515	<i>Ayuda social</i>	93,52	1,44%	0,20%
330310	<i>Para futuras capitalizaciones</i>	640,82	9,88%	1,39%
36	Resultados	152,62	2,35%	0,33%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	152,62	2,35%	0,33%
	TOTAL PATRIMONIO	6.485,67	100%	14,05%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	46.162,99		100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO: 2014

Cuadro N° 1. Estructura Financiera

Activo		Pasivo	
Activo Corriente	\$ 41.233,82	Pasivo Corriente	\$ 39.677,32
Activo No Corriente	\$ 4.555,09		
Otros Activos	\$ 374,08	Patrimonio	\$ 6.485,67
Total Activo	\$ 46.162,99	Total Pasivo y Patrimonio	\$ 46.162,99

Gráfico N° 1 Estructura Financiera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop en el año 2014, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO**Activo Corriente**

- El Activo Corriente refleja un valor de \$41.233,82 equivalente al 89,32% de la totalidad de los Activos, en este grupo encontramos Fondos Disponibles con un valor de \$421,34 equivalente al 0,91% del total del Activo, el cual se encuentra constituido en su totalidad por Bancos y otras instituciones financieras por lo que demuestra que la cooperativa respalda sus recursos en entidades financieras, pero también se puede observar que no se mantiene el disponible necesario para cubrir obligaciones con el público o retiros masivos, factor que es de gran importancia para el adecuado funcionamiento de la entidad.
- Seguidamente se presenta la Cartera de Créditos con un valor de \$40.812,48 que equivale al 88,41% del total del Activo siendo una de las cuentas más importantes de éste grupo, puesto que una de las actividades principales de la cooperativa es la colocación de recursos financieros con el público, mayormente concentrada en la línea de crédito de Consumo Prioritario, esto debido a su mayor margen de

rentabilidad en comparación con la Cartera de crédito Comercial que no representa un ingreso suficiente para mantener a la cooperativa en el mercado financiero; cabe recalcar que la institución no posee la liquidez suficiente para segregar el riesgo financiero y direccionar la colocación en diferentes segmentos de crédito.

Activo No Corriente

- Dentro de la Estructura Financiera del Activo No Corriente, se presenta con un valor de \$4.555,09 representando el 9,87% en relación al total del Activo, los activos no corrientes al periodo 2014 se encuentran conformados por: Muebles, Enseres y Equipos de oficina en un 10,46%, Equipos de Computación en un 0,13%, Otros en un 2,55% y la Depreciación Acumulada en un (3,26%) mostrando una distribución equitativa con la que se dispone para la realización de las actividades diarias.

Otros Activos

- Por otra parte, el rubro Otros Activos mantiene un valor de \$374,08 lo que se traduce en 0,81% del total del Activo, mismos que se encuentran conformados en un 0,64% por Gatos Diferidos correspondientes a programas de computación, 0,15% en Materiales, mercaderías e

insumos, y finalmente con el 0,01% de representación en Otros que muestran los anticipos de impuestos.

PASIVO

Pasivo Corriente

- Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes que poseen un valor de \$39.677,32 correspondiente al 85,95% del total del Pasivo y Patrimonio, evidenciándose que están constituidos en su mayor parte por Obligaciones con el Público con un valor de \$35.465,02 equivalente a 76,83% del total del Pasivo y Patrimonio denotando que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, éste rubro a su vez se encuentra conformado por: Depósitos a la Vista con un valor de \$13.697,22 con 29,67% de representación y Depósitos a plazo con un valor de \$21.767,80 equivalente al 47,15%, confirmándose que el dinero con el que se ejecutan las actividades es de propiedad de los socios de la entidad, por lo tanto debe ser trabajado de manera adecuada. Posterior a ello entre los pasivos el rubro Cuentas por Pagar con un valor de \$4.212,30 representa el 9,12% del total del Pasivo y Patrimonio, la misma que está dada por: Intereses por pagar con un 3,92%, Retenciones equivalente al 0,62%, Proveedores con un 0,07% y Cuentas por pagar varias con el 6,01% de representación. Como muestra en su estructura la mayoría de

las obligaciones de la cooperativa son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades, pero también posee un porcentaje razonable de obligaciones con terceros.

PATRIMONIO

- Al analizar la estructura del Patrimonio para el periodo 2014 se puede observar que posee un valor de \$6.485,67 con el 14,05% de representación del total de Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto por: Capital Social con un valor de \$4.117,05 equivalente a 8,92% del Total de Pasivo y Patrimonio, valor significativo puesto que muestra que dicho rubro se encuentra conformado en su totalidad por las contribuciones de los socios en Certificados de Aportación, los cuales se caracterizan porque son nominativos y transferibles entre socios o bien sea a beneficio de la Cooperativa con el fin de incrementar o mantener la estructura de Patrimonio con la que cuenta.
- En lo referente al rubro Reservas, éstas presentan un valor de \$2.216,00 con el 4,80% en la conformación del Patrimonio durante el año 2014, rubro que se encuentra compuesto en su totalidad por Reservas Especiales que demuestran que la cooperativa cumple con las contingencias patrimoniales exigidas por Ley y constituidas para proteger los activos de la entidad.

También se puede observar que la cuenta Resultados mantiene un valor de \$ 152,62 representado por el 0,33 % del Total de Patrimonio dada en su totalidad por el Excedente del Ejercicio en el Periodo 2014.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERATIVOS			
51	Intereses y Descuentos Ganados	10.464,33	99,15%	90,38%
5101	Depósitos	54,09	0,51%	0,47%
510110	<i>Depósitos en instituciones financieras e instituciones del SFPS.</i>	54,09	0,51%	0,47%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	526,57	4,99%	4,55%
510315	<i>Mantenidos hasta el vencimiento</i>	526,57	4,99%	4,55%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	9.883,67	93,65%	85,36%
510410	<i>Cartera de créditos de consumo prioritario</i>	9.883,67	93,65%	85,36%
54	Ingresos por Servicios	90,00	0,85%	0,78%
5404	Manejo y cobranzas	90,00	0,85%	0,78%
540405	<i>Manejo y cobranzas</i>	90,00	0,85%	0,78%
	TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	10.554,33	100%	91,15%
	OTROS INGRESOS			
56	Otros Ingresos	1.024,18	100%	8,85%
5690	Otros	1.024,18	100%	8,85%
569005	<i>Otros</i>	1.024,18	100%	8,85%
	TOTAL OTROS INGRESOS	1.024,18	100%	8,85%
	TOTAL INGRESOS	11.578,51		100%
4	GASTOS			
	GASTOS OPERATIVOS			
41	Intereses Causados	4.251,81	37,21%	36,72%
4101	Obligaciones con el público	4.251,81	37,21%	36,72%
410115	<i>Depósitos de ahorro</i>	245,79	2,15%	2,12%
410130	<i>Depósitos a plazo</i>	4.006,02	35,06%	34,60%
44	Provisiones	237,77	2,08%	2,05%
4402	Cartera de créditos	237,77	2,08%	2,05%
440250	<i>Provisión Cartera de créditos</i>	237,77	2,08%	2,05%
45	Gastos de Operación	6.936,31	60,71%	59,91%
4501	Gastos de personal	1.808,74	15,83%	15,62%
450105	<i>Remuneraciones mensuales</i>	1.274,18	11,15%	11,00%
450110	<i>Beneficios sociales</i>	231,52	2,03%	2,00%
450120	<i>Aporte al IESS</i>	303,04	2,65%	2,62%
4502	Honorarios	2.051,34	17,95%	17,72%
450210	<i>Honorarios profesionales</i>	2.051,34	17,95%	17,72%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

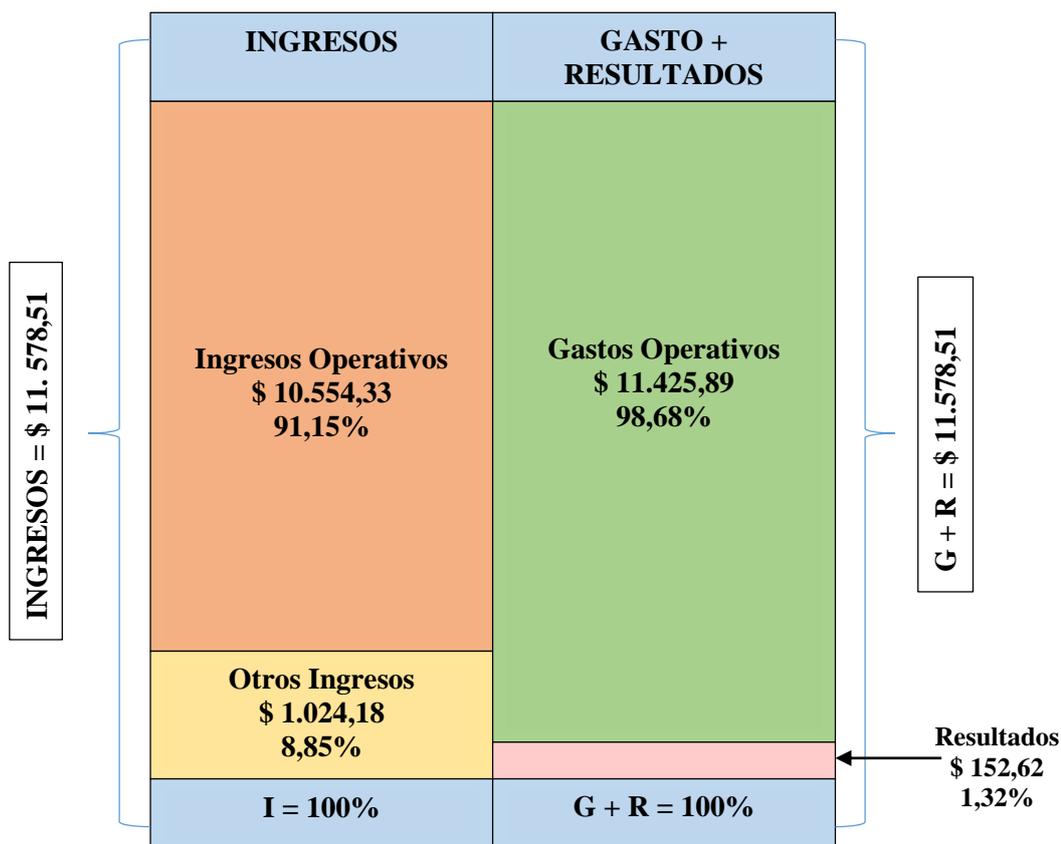
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4503	Servicios varios	1.447,04	12,66%	12,50%
450315	<i>Publicidad y propaganda</i>	26,00	0,23%	0,22%
450320	<i>Servicios básicos</i>	401,85	3,52%	3,47%
450330	<i>Arrendamientos</i>	1.008,00	8,82%	8,71%
450390	<i>Otros servicios</i>	11,19	0,10%	0,10%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	631,46	5,53%	5,45%
450410	<i>Impuestos municipales</i>	221,24	1,94%	1,91%
450430	<i>Multas y otras sanciones</i>	0,07	0,00%	0,00%
450490	<i>Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones</i>	410,15	3,59%	3,54%
4505	Depreciaciones	492,68	4,31%	4,26%
450525	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	434,64	3,80%	3,75%
450530	<i>Equipos de computación</i>	58,04	0,51%	0,50%
4507	Otros gastos	505,05	4,42%	4,36%
450705	<i>Suministros diversos</i>	5,90	0,05%	0,05%
450715	<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	57,04	0,50%	0,49%
450790	<i>Otros</i>	442,11	3,87%	3,82%
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	11.425,89	100%	98,68%
	TOTAL GASTOS	11.425,89		98,68%
	RESULTADOS	152,62		1,32%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO: 2014

Cuadro N° 2. Estructura Económica

Ingresos		Gastos	
Ingresos Operativos	\$ 10.554,33	Gastos Operativos	\$ 11.425,89
Otros Ingresos	\$ 1.024,18	Resultado	\$ 152,62
Total Ingresos	\$ 11.578,51	Total Gasto y Resultados	\$ 11.578,51

Gráfico N° 2 Estructura Económica



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop en el año 2014, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

- Los Ingresos Operativos tienen un valor de \$10.554,33 equivalente al 91,15% del Total de los Ingresos este a su vez se compone de los siguiente rubros: Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$10.464,33 equivalente a 90,38% de la representación total de los Ingresos obtenidos durante el periodo, este rubro a su vez se compone de: Depósitos e instituciones financieras e Intereses y descuentos de inversiones con una representación del 0,47%, Intereses y descuentos de cartera de crédito con un valor de \$ 9.883,67 equivalente al 85,36% valores que evidencian que los ingresos son resultado de la colocación de recursos bajo las diferentes modalidades de depósito, inversiones y cartera de crédito. Así mismo dentro de los ingresos operativos se encuentra el rubro Ingresos por Servicios que presentan un valor de \$90,00 con el 0,85% de representación total de ingresos, valor proveniente de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas.

Otros Ingresos

- Con una participación del 8,85% frente al total de los Ingresos, encontramos el rubro Otros Ingresos con un valor de \$1.024,18 el cual se compone en su totalidad de Otros rubro conformado por otros ingresos de cartera.

GASTOS

Gastos Operacionales

- Los Gastos Operacionales mantienen un valor del \$11.425,89 que equivale a 98,68% del Total de los Gastos, grupo compuesto por: Intereses Causados, los cuales posee un valor de \$4.251,81 con el 36,72% de representación total de Gastos, constituidos en su totalidad por las Obligaciones con el Público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamientos de sus actividades operacionales; También se encuentra en el grupo de los gastos la cuenta Provisiones de cartera de crédito, la cual mantiene un valor de \$233,77 representado por el 2,05% de los Gastos totales, valor insuficiente para cubrir aquellos créditos incobrables que representan un riesgo operativo. Finalmente en éste grupo también se encuentran los Gastos de Operación que mantienen un valor de \$6.936,31 que

equivalen al 59,91% frente al total de los Gastos, en ésta cuenta se encuentran: los Gastos de personal que equivalen al 15,62%, Honorarios con el 17,72%, Servicios Varios con una representación del 12,50% gastos que implican publicidad y propaganda, servicios básicos, arrendamiento y otros servicios, con el 5,45% se encuentran los Impuestos, Contribuciones y Multas, así mismo el rubro Depreciaciones muestra un porcentaje de 4,26% y Otros Gastos que representan el 4,36% en este rubro encontramos: suministros diversos, mantenimiento y reparaciones, entre otros. Gastos necesarios debido a que influyen de manera directa para la prestación de productos y servicios.

- El Resultado del Ejercicio durante el periodo 2014, presenta un valor por \$52,62 equivalente al 1,32% siendo un excedente mínimo que ha obtenido la Cooperativa en su periodo de ejecución.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
11	Fondos Disponibles	2.305,02	7,29%	6,33%
1101	Caja	631,70	2,00%	1,74%
110105	<i>Efectivo</i>	631,70	2,00%	1,74%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.673,32	5,29%	4,60%
110320	<i>Instituciones del sector financiero popular y solidario</i>	1.673,32	5,29%	4,60%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	29.324,12	92,71%	80,58%
	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.492,02	74,27%	64,56%
1404				
140415	<i>De 91 a 180 días</i>	365,95	1,16%	1,01%
140420	<i>De 181 a 360 días</i>	5.084,64	16,08%	13,97%
140425	<i>De más de 360 días</i>	18.041,43	57,04%	49,58%
	Cartera de créditos para la microempresa vencida	6.344,25	20,06%	17,43%
1452				
145215	<i>De 91 a 180 días</i>	6.344,25	20,06%	17,43%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-512,15	-1,62%	-1,41%
149910	<i>(Cartera de créditos de consumo prioritario)</i>	-512,15	-1,62%	-1,41%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	31.629,14	100%	86,92%
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	Propiedades y Equipo	3.985,47	100%	10,95%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	121,17%	13,27%
180505	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	4.829,00	121,17%	13,27%
1806	Equipos de computación	58,04	1,46%	0,16%
180605	<i>Equipos de computación</i>	58,04	1,46%	0,16%
1890	Otros	1.174,85	29,48%	3,23%
189005	<i>Otros</i>	1.174,85	29,48%	3,23%
1899	(Depreciación acumulada)	-2.076,42	-52,10%	-5,71%
189915	<i>(Muebles, enseres y equipos de oficina)</i>	-1.957,86	-49,12%	-5,38%
189920	<i>(Equipos de computación)</i>	-12,84	-0,32%	-0,04%
189940	<i>(Otros)</i>	-105,72	-2,65%	-0,29%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.985,47	100%	10,95%
	OTROS ACTIVOS			
19	Otros Activos	774,91	100%	2,13%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	5,00	0,65%	0,01%
190110	<i>En otras instituciones financieras</i>	5,00	0,65%	0,01%
1904	Gastos y pagos anticipados	100,00	12,90%	0,27%
190410	<i>Anticipo a terceros</i>	100,00	12,90%	0,27%
1905	Gastos diferidos	297,46	38,39%	0,82%
190520	<i>Programas de computación</i>	297,46	38,39%	0,82%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	136,60	17,63%	0,38%
190605	<i>Materiales, mercaderías e insumos</i>	136,60	17,63%	0,38%
1990	Otros	235,85	30,44%	0,65%
199005	<i>Impuesto al valor agregado - IVA</i>	230,59	29,76%	0,63%
199010	<i>Otros impuestos</i>	5,26	0,68%	0,01%
	TOTAL OTROS ACTIVOS	774,91	100%	2,13%
	TOTAL ACTIVO	36.389,52		100%

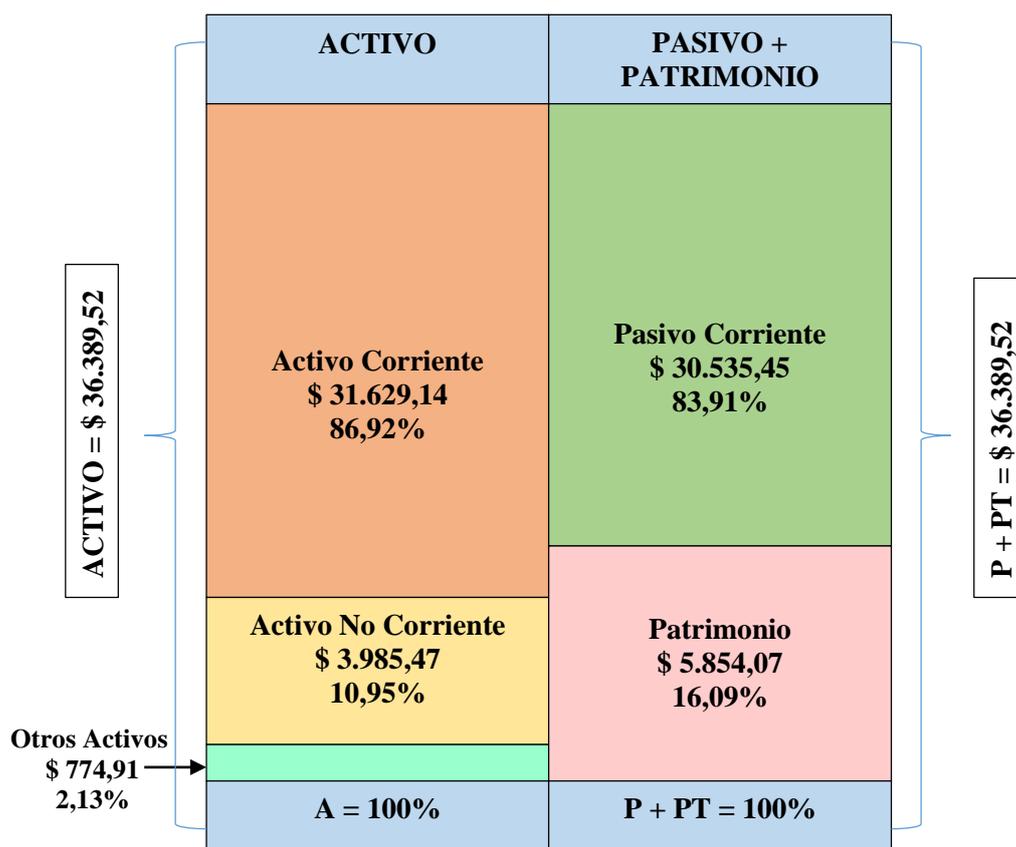
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
2	PASIVOS			
	PASIVO CORRIENTE			
21	Obligaciones con el Público	26.905,93	88,11%	73,94%
2101	Depósitos a la vista	11.452,56	37,51%	31,47%
210135	<i>Depósitos de ahorro</i>	11.452,56	37,51%	31,47%
2103	Depósitos a plazo	15.453,37	50,61%	42,47%
210305	<i>De 1 a 30 días</i>	2.424,24	7,94%	6,66%
210320	<i>De 181 a 360 días</i>	3.000,00	9,82%	8,24%
210325	<i>De más de 361 días</i>	10.029,13	32,84%	27,56%
25	Cuentas por pagar	3.629,52	11,89%	9,97%
2501	Intereses por pagar	361,47	1,18%	0,99%
250115	<i>Depósitos a plazo</i>	361,47	1,18%	0,99%
2504	Retenciones	7,71	0,03%	0,02%
250405	<i>Retenciones fiscales</i>	7,71	0,03%	0,02%
2506	Proveedores	26,00	0,09%	0,07%
250605	<i>Servicios</i>	26,00	0,09%	0,07%
2590	Cuentas por pagar varias	3.234,34	10,59%	8,89%
259090	<i>Cuentas por pagar varias</i>	3.234,34	10,59%	8,89%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.535,45	100%	83,91%
	TOTAL PASIVO	30.535,45		83,91%
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social	4.610,99	78,77%	12,67%
3103	Aporte socios	4.610,99	78,77%	12,67%
310305	<i>Certificados de aportación</i>	4.610,99	78,77%	12,67%
33	Reservas	2.352,61	40,19%	6,47%
3301	Legales	1.514,49	25,87%	4,16%
330105	<i>Fondo irrepartible</i>	1.514,49	25,87%	4,16%
3303	Especiales	838,12	14,32%	2,30%
	<i>A disposición de la Asamblea de Representantes y/o Directorio</i>			
330305	<i>Representantes y/o Directorio</i>	103,78	1,77%	0,29%
330310	<i>Para futuras capitalizaciones</i>	734,34	12,54%	2,02%
34	Otros Aportes Patrimoniales	81,50	1,39%	0,22%
3490	Otros	81,50	1,39%	0,22%
349005	<i>Otros aportes patrimoniales</i>	81,50	1,39%	0,22%
36	Resultados	-1.191,03	-20,35%	-3,27%
3601	Utilidades o excedentes acumulados	152,62	2,61%	0,42%
360105	<i>Utilidades o excedentes acumulados</i>	152,62	2,61%	0,42%
3604	(Pérdida del ejercicio)	-1.343,65	-22,95%	-3,69%
360405	<i>(Pérdida del ejercicio)</i>	-1.343,65	-22,95%	-3,69%
	TOTAL PATRIMONIO	5.854,07	100%	16,09%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36.389,52		100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA
PERIODO: 2015

Cuadro N° 3. Estructura Financiera

Activo		Pasivo	
Activo Corriente	\$ 31.629,14	Pasivo Corriente	\$ 30.535,45
Activo No Corriente	\$ 3.985,47		
Otros Activos	\$ 774,91	Patrimonio	\$ 5.854,07
Total Activo	\$ 36.389,52	Total Pasivo y Patrimonio	\$ 36.389,52

Gráfico N° 3. Estructura Financiera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop para el periodo 2015 está representada de la siguiente manera:

ACTIVOS

Activo Corriente

- En primer lugar tenemos al Activo Corriente reflejando un valor de \$31.629,14 equivalente al 86,92% del total de Activos, a este grupo pertenece el rubro Fondos Disponibles el cual mantienen un valor de \$2.305,02 con una representación del 6,33% del Activo Total, este rubro está constituido por Caja que representa el 1,74% y Bancos y otras instituciones financieras con el 4,60% lo que demuestra que la Cooperativa custodia la mayor parte de sus recursos líquidos en instituciones financieras, pero no mantiene los fondos suficientes para poder cumplir oportunamente con su obligaciones con el público.
- Dentro de éste grupo existe una mayor concentración en el rubro Cartera de Crédito con un valor de \$29.324,12 equivalente al 80,58% del Activo total, sobresaliendo la cuenta Cartera de Crédito para la Microempresa, debido al cambio de políticas del segmento principal al que se direcciona la institución para coadyuvar al mejoramiento del

sector micro empresarial y sin dejar de lado el incremento de ingresos por la colocación.

Activo No Corriente

- En lo referente al Activo No Corriente, éste presenta al 2015 un valor de \$3.985,47 dado por el 10,95% del total del Activo, el mismo que se encuentra conformado por Muebles, enseres y equipos de oficina en un 10,95%, Equipos de computación con el 0,16%, Otros equivalente al 3,23% y la Depreciación acumulada con el (5,71%) lo que es favorable para que la entidad pueda realizar el normal funcionamiento de sus actividades.

Otros Activos

- En el año 2015, con un valor de \$774,91 y un porcentaje de participación del 2,13% respecto al total de los Activos, observamos que el rubro Otros Activos está conformado en un 0,01% en Inversiones y participaciones; con un 0,27% Gastos y pagos anticipados; con un 0,82% Gastos diferidos correspondientes a programas de computación; con el 0,38% Materiales, mercadería en insumos y finalmente con el 0,65% Otros que muestran los anticipos de impuestos.

PASIVO

Pasivo Corriente

- Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes los cuales reflejan un valor de \$30,535,45 equivalente al 83,91% del Pasivo y Patrimonio total, la cuenta en donde los valores tienen mayor concentración es Obligaciones con el Público con un porcentaje de participación de 73,94%, el cual está constituido por: Depósitos a la Vista con \$11.452,56 equivalente al 31,47% y en Depósitos a plazo que reflejan un valor de \$15.453, 37 representado por el 42,47%, lo que significa que el dinero con el que se está trabajando es de propiedad de los socios, y debe ser tratado de forma adecuada. Así también otro rubro que forma parte del pasivo corriente es Cuentas por Pagar el cual mantiene un valor de \$3.629,52 con una representación del 9,97% del Total de Pasivo y Patrimonio, este rubro a su vez se encuentra conformado por Intereses por Pagar con el 0,99%; Retenciones con 0,02%; Proveedores equivalente al 0,07% y finalmente con el 8,89% encontramos Cuentas por Pagar varias, evidenciando dentro de su estructura que las obligaciones que mantiene la cooperativa son contraídas para dar cumplimientos a sus actividades, pero cabe aclarar que también posee un porcentaje razonable de obligaciones con terceros.

PATRIMONIO

- El patrimonio de la cooperativa en el año 2015 conforma el 16,09% de la estructura financiera. El Capital Social tiene un valor de \$4.610,99 equivalente al 12,67% del Pasivo y Patrimonio Total, el mismo que está representado en su totalidad por las aportaciones realizadas por socios en Certificados de Aportación los mismos que pueden transferirse entre los socios o a beneficio de la Cooperativa con el fin de mantener la estructura del Patrimonio.
- A continuación, se presenta el rubro Reservas con un valor de \$2.352,61 representando el 6,47% del Pasivo y Patrimonio, mismo que está conformada en un 4,16% de Reserva Legal y 2,30% de Reserva Especial, que demuestran que con el fin de proteger los activos, la cooperativa cumple con las contingencias patrimoniales exigidas por Ley. En cuanto al Resultado del Ejercicio muestra un valor de (\$1.343,65) equivalente a (3,69%) del Pasivo y Patrimonio Total, la cooperativa en el periodo anterior obtuvo como resultado del ejercicio un excedente es por ello que el Resultado también está integrado por Utilidades o Excedentes acumulados con un valor de \$152,62 proporcional a 0,42% del Total de Pasivo y Patrimonio, ésta pérdida se debe al funcionamiento y gastos que está teniendo la Cooperativa, afectando de manera directa al Patrimonio.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP" ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERATIVOS			
51	Intereses y Descuentos Ganados	4.932,36	98,23%	98,02%
5101	Depósitos	12,50	0,25%	0,25%
510110	<i>Depósitos en instituciones financieras e instituciones del SFPS.</i>	12,50	0,25%	0,25%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	4.919,86	97,98%	97,78%
510410	<i>Cartera de créditos de consumo prioritario</i>	1.510,56	30,08%	30,02%
510420	<i>Cartera de créditos para la microempresa</i>	3.028,89	60,32%	60,20%
510450	<i>De mora</i>	380,41	7,58%	7,56%
52	Comisiones Ganadas	46,06	0,92%	0,92%
5290	Otras	46,06	0,92%	0,92%
529010	<i>Notificaciones por cartera</i>	46,06	0,92%	0,92%
54	Ingresos por Servicios	43,00	0,86%	0,85%
5404	Manejo y cobranzas	33,00	0,66%	0,66%
540405	<i>Manejo y cobranzas</i>	33,00	0,66%	0,66%
5490	Otros servicios	10,00	0,20%	0,20%
549005	<i>Tarifados con costo máximo</i>	10,00	0,20%	0,20%
	TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	5.021,42	100%	99,79%
	OTROS INGRESOS			
56	Otros Ingresos	10,34	100%	0,21%
5690	Otros	10,34	100%	0,21%
569005	<i>Otros</i>	10,34	100%	0,21%
	TOTAL OTROS INGRESOS	10,34	100%	0,21%
	TOTAL INGRESOS	5.031,76		100%
4	GASTOS			
	GASTOS OPERATIVOS			
41	Intereses Causados	259,84	4,08%	5,16%
4101	Obligaciones con el público	259,84	4,08%	5,16%
410115	<i>Depósitos de ahorro</i>	153,55	2,41%	3,05%
410130	<i>Depósitos a plazo</i>	106,29	1,67%	2,11%
45	Gastos de Operación	6.115,57	95,92%	121,54%
4501	Gastos de personal	2.926,59	45,90%	58,16%
450105	<i>Remuneraciones mensuales</i>	2.400,00	37,64%	47,70%
450110	<i>Beneficios sociales</i>	162,99	2,56%	3,24%
450120	<i>Aporte al IESS</i>	291,60	4,57%	5,80%
450190	<i>Otros</i>	72,00	1,13%	1,43%

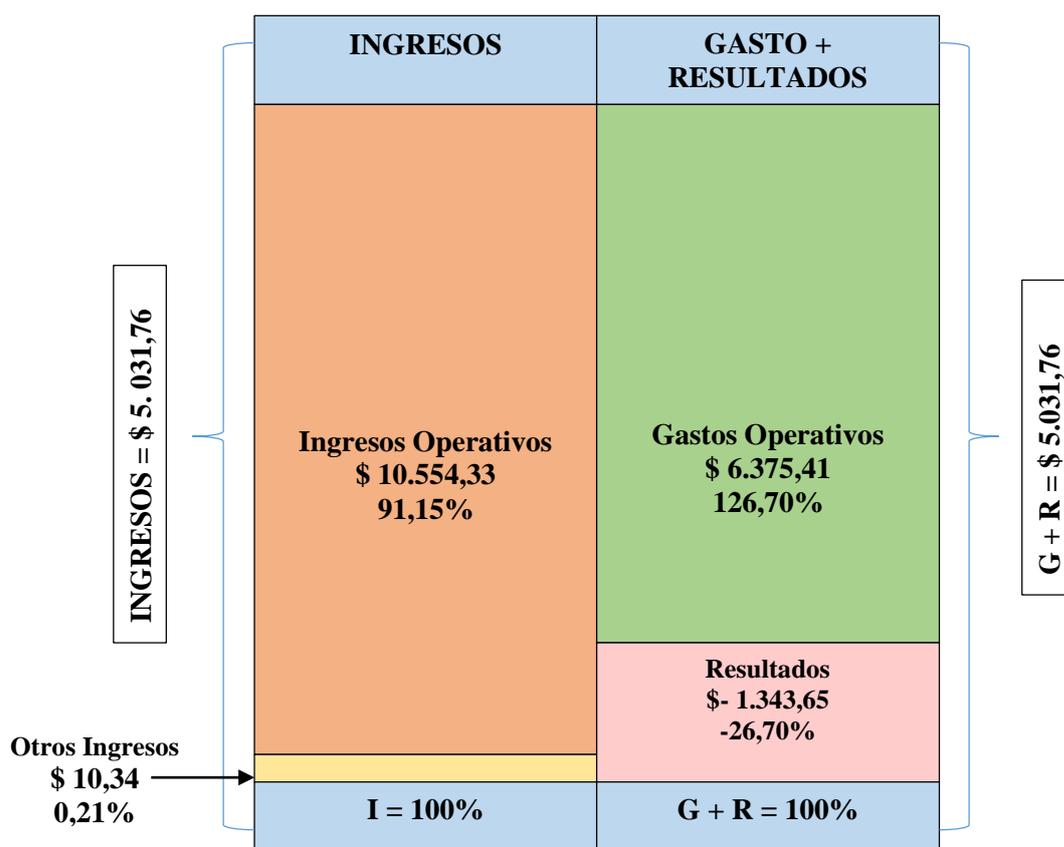
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTDO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4502	Honorarios	320,00	5,02%	6,36%
450210	<i>Honorarios profesionales</i>	320,00	5,02%	6,36%
4503	Servicios varios	2.026,30	31,78%	40,27%
450305	<i>Movilización, fletes y embalaje</i>	145,00	2,27%	2,88%
450315	<i>Publicidad y propaganda</i>	25,00	0,39%	0,50%
450320	<i>Servicios básicos</i>	403,84	6,33%	8,03%
450325	<i>Seguros</i>	104,50	1,64%	2,08%
450330	<i>Arrendamientos</i>	1.200,00	18,82%	23,85%
450390	<i>Otros servicios</i>	147,96	2,32%	2,94%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	167,70	2,63%	3,33%
450405	<i>Impuestos fiscales</i>	33,58	0,53%	0,67%
450410	<i>Impuestos municipales</i>	51,73	0,81%	1,03%
450415	<i>Aporte a la SEPS</i>	22,29	0,35%	0,44%
450490	<i>Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones</i>	60,10	0,94%	1,19%
4505	Depreciaciones	553,16	8,68%	10,99%
450525	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	434,60	6,82%	8,64%
450530	<i>Equipos de computación</i>	12,84	0,20%	0,26%
450590	<i>Otros</i>	105,72	1,66%	2,10%
4506	Amortizaciones	16,44	0,26%	0,33%
450625	<i>Programas de computación</i>	16,44	0,26%	0,33%
4507	Otros gastos	105,38	1,65%	2,09%
450705	<i>Suministros diversos</i>	105,38	1,65%	2,09%
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	6.375,41	100%	126,70%
	TOTAL GASTOS	6.375,41		126,70%
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-1.343,65		-26,70%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA
PERIODO: 2015

Cuadro N° 4. Estructura Económica

Ingresos		Gastos	
Ingresos Operativos	\$ 5.021,42	Gastos Operativos	\$ 6.375,41
Otros Ingresos	\$ 10,34	Resultado del Ejercicio	\$ -1.343,65
Total Ingresos	\$ 5.031,76	Total Gasto y Resultados	\$ 5.031,76

Gráfico N° 4. Estructura Económica



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop al año 2015, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

- Los Ingresos Operacionales mantienen un valor de \$5.021,42 equivalente al 99,79% del total de Ingresos, los cuales están conformados por el rubro Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$4.939,36 proporcional al 98,02% del total de Ingresos, rubro que a su vez se compone por: Intereses y descuentos ganados bajo la modalidad de depósitos con el 0,25% de representación total de Ingresos y por: Intereses y descuentos de cartera de crédito que equivale al 97,78% del total de Ingresos, dejando claro que aproximadamente la totalidad de los ingresos de la Cooperativa son resultado de una de las actividades principales que cumple la misma, como es la colocación de recursos financieros en crédito.
- En éste grupo se encuentra también el rubro Comisiones ganadas con un valor de \$46,06 proporcional a 0,92% de total de Ingresos debido a comisiones ganadas por cartera de crédito, y con una representación

del 0,85% sobre el total de Ingresos se encuentran los ingresos por servicios con un importe de \$43,00 valor derivado de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas.

Otros Ingresos

- Con una participación del 0,21% del total de Ingresos se encuentra el rubro Otros ingresos que mantiene un valor de \$10,34 los cuales están compuestos en su totalidad por Otros ingresos de cartera.

GASTOS

Gastos Operacionales

- Los Gastos operacionales en el año 2015 han alcanzado un valor de \$6.375,41 equivalente al 126,70% del total de los Gastos, grupo que se compone de: Intereses Causados, los mismo que mantiene un valor de \$259,84 con una representación del 5,16% del total de Gastos, constituidos en su totalidad por Obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo siendo valores en los que incurre la cooperativa por el uso de los recursos recibidos para el financiamiento de sus actividades operacionales; Dentro de éste grupo también se encuentran los Gastos de operación o de actividad los cuales mantienen un valor de \$6.115,57 con una representación del

\$121,54% de los Gastos totales, ésta cuenta se conforma por: Gastos de personal que tienen mayor concentración dentro de la cuenta, con una representación del 58,16%; Honorarios representando el 6,36%; Servicios varios que mantienen un valor relevante de \$2.026,30 equivalente al 40,27% de representación frente al total de Gastos, valor que se deriva por gastos de movilización, publicidad, servicios básicos, seguros, arrendamientos y otros servicios; con una representación del 5,45% Impuestos, contribuciones y multas; Depreciaciones con el 10,99%; Amortizaciones con el 0,33% y finalmente Otros gastos con el 2,09%.

- El Resultado del Ejercicio al 2015 presenta un valor de -\$1.343,65 equivalente al -26,70% del Total de ingresos, éste resultado debido a que los gastos superan los ingresos, por lo tanto, se debe tomar las acciones correctivas necesarias para evitar más pérdidas, puesto que en el periodo anterior la utilidad fue de 1,32% porcentaje mínimo con respecto a la estructura económica y financiera de la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
CÓD.	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
1	ACTIVO					
	ACTIVO CORRIENTE					
11	Fondos Disponibles	2.305,02	421,34	1.883,68	447,07%	5,47
1101	Caja	631,70		631,70		
110105	<i>Efectivo</i>	631,70		631,70		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.673,32	421,34	1.251,98	297,14%	3,97
110320	<i>Instituciones del sector financiero popular y solidario</i>	1.673,32	421,34	1.251,98	297,14%	3,97
14	Cartera de Créditos	29.324,12	40.812,48	-11.488,36	-28,15%	0,72
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		2.178,06	-2.178,06	-100%	0,00
140125	<i>De más de 360 días</i>		2.178,06	-2.178,06	-100%	0,00
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		33.056,18	-33.056,18	-100%	0,00
140210	<i>De 31 a 90 días</i>		604,50	-604,50	-100%	0,00
140215	<i>De 91 a 180 días</i>		7.529,03	-7.529,03	-100%	0,00
140220	<i>De 181 a 360 días</i>		24.893,16	-24.893,16	-100%	0,00
140225	<i>De más de 360 días</i>		29,49	-29,49	-100%	0,00
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.492,02		23.492,02		
140415	<i>De 91 a 180 días</i>	365,95		365,95		
140420	<i>De 181 a 360 días</i>	5.084,64		5.084,64		
140425	<i>De más de 360 días</i>	18.041,43		18.041,43		
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		3.427,25	-3.427,25	-100%	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		630,39	-630,39	-100%	0,00
145015	<i>De 91 a 180 días</i>		552,75	-552,75	-100%	0,00
145020	<i>De 181 a 270 días</i>		77,64	-77,64	-100%	0,00
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	6.344,25	0,00	6.344,25		
145215	<i>De 91 a 180 días</i>	6.344,25	0,00	6.344,25		
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida		2.032,33	-2.032,33	-100%	0,00
146625	<i>De más de 270 días</i>		2.032,33	-2.032,33	-100%	0,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-512,15	-511,73	-0,42	0,08%	1,00
149910	<i>(Cartera de créditos de consumo prioritario)</i>	-512,15	-511,73	-0,42	0,08%	1,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	31.629,14	41.233,82	-9.604,68	-23,29%	0,77

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
CÓD.	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
ACTIVO NO CORRIENTE						
18	Propiedades y Equipo	3.985,47	4.555,09	-569,62	-12,51%	0,87
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00	4.829,00	0,00	0,00%	1,00
180505	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	4.829,00	4.829,00	0,00	0,00%	1,00
1806	Equipos de computación	58,04	58,04	0,00	0,00%	1,00
180605	<i>Equipos de computación</i>	58,04	58,04	0,00	0,00%	1,00
1890	Otros	1.174,85	1.174,85	0,00	0,00%	1,00
189005	<i>Otros</i>	1.174,85	1.174,85	0,00	0,00%	1,00
1899	(Depreciación acumulada)	-2.076,42	-1.506,80	-569,62	37,80%	1,38
189915	<i>(Muebles, enseres y equipos de oficina)</i>	-1.957,86	-1.448,76	-509,10	35,14%	1,35
189920	<i>(Equipos de computación)</i>	-12,84	-58,04	45,20	-77,88%	0,22
189940	<i>(Otros)</i>	-105,72	0,00	-105,72		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.985,47	4.555,09	-569,62	-12,51%	0,87
OTROS ACTIVOS						
19	Otros Activos	774,91	374,08	400,83	107,15%	2,07
1901	<i>Inversiones en acciones y participaciones</i>	5,00		5,00		
190110	<i>En otras instituciones financieras</i>	5,00		5,00		
1904	Gastos y pagos anticipados	100,00		100,00		
190410	<i>Anticipo a terceros</i>	100,00		100,00		
1905	Gastos diferidos	297,46	297,46	0,00	0,00%	1,00
190520	<i>Programas de computación</i>	297,46	297,46	0,00	0,00%	1,00
1906	Materiales, mercaderías e insumos	136,60	71,36	65,24	91,42%	1,91
190605	<i>Materiales, mercaderías e insumos</i>	136,60	10,00	126,60	1266%	13,66
190615	<i>Proveeduría</i>		61,36	-61,36	-100%	0,00
1990	Otros	235,85	5,26	230,59	4383,84%	44,84
199005	<i>Impuesto al valor agregado - IVA</i>	230,59		230,59		
199010	<i>Otros impuestos</i>	5,26	5,26	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL OTROS ACTIVOS	774,91	374,08	400,83	107,15%	2,07
	TOTAL ACTIVO	36.389,52	46.162,99	-9.773,47	-21,17%	0,79

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
2	PASIVOS					
	PASIVO CORRIENTE					
21	Obligaciones con el Público	26.905,93	35.465,02	-8.559,09	-24,13%	0,76
2101	Depósitos a la vista	11.452,56	13.697,22	-2.244,66	-16,39%	0,84
210110	<i>Depósitos monetarios que no generan intereses</i>		7.219,80	-7.219,80	-100%	0,00
210135	<i>Depósitos de ahorro</i>	11.452,56	6.477,42	4.975,14	76,81%	1,77
2103	Depósitos a plazo	15.453,37	21.767,80	-6.314,43	-29,01%	0,71
210305	<i>De 1 a 30 días</i>	2.424,24	8.000,00	-5.575,76	-69,70%	0,30
210310	<i>De 31 a 90 días</i>		931,05	-931,05	-100%	0,00
210315	<i>De 91 a 180 días</i>		1.000,00	-1.000,00	-100%	0,00
210320	<i>De 181 a 360 días</i>	3.000,00	1.635,64	1.364,36	83,41%	1,83
210325	<i>De más de 361 días</i>	10.029,13	10.201,11	-171,98	-1,69%	0,98
25	Cuentas por pagar	3.629,52	4.212,30	-582,78	-13,84%	0,86
2501	Intereses por pagar	361,47	1.555,20	-1.193,73	-76,76%	0,23
250115	<i>Depósitos a plazo</i>	361,47	1.555,20	-1.193,73	-76,76%	0,23
2504	Retenciones	7,71	246,57	-238,86	-96,87%	0,03
250405	<i>Retenciones fiscales</i>	7,71	246,57	-238,86	-96,87%	0,03
25040501	<i>Retención fuente IR</i>		110,97	-110,97	-100%	0,00
25040502	<i>Retención IVA</i>		135,60	-135,60	-100%	0,00
2506	Proveedores	26,00	26,00	0,00	0,00%	1,00
250605	<i>Servicios</i>	26,00	26,00	0,00	0,00%	1,00
2590	Cuentas por pagar varias	3.234,34	2.384,53	849,81	35,64%	1,36
259090	<i>Otras cuentas por pagar</i>	3.234,34	2.384,53	849,81	35,64%	1,36
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.535,45	39.677,32	-9.141,87	-23,04%	0,77
	TOTAL PASIVO	30.535,45	39.677,32	-9.141,87	-23,04%	0,77

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
3	PATRIMONIO					
31	Capital Social	4.610,99	4.117,05	493,94	12,00%	1,12
3103	Aporte socios	4.610,99	4.117,05	493,94	12,00%	1,12
310305	<i>Certificados de aportación</i>	4.610,99	4.117,05	493,94	12,00%	1,12
33	Reservas	2.352,61	2.216,00	136,61	6,16%	1,06
3301	Legales	1.514,49	0,00	1.514,49		
330105	<i>Fondo irrepatriable</i>	1.514,49	0,00	1.514,49		
3303	Especiales	838,12	2.216,00	-1.377,88	-62,18%	0,38
330305	<i>A disposición de la Asamblea de Representantes y/o Directorio</i>	103,78	1.575,18	-1.471,40	-93,41%	0,07
330310	<i>Para futuras capitalizaciones</i>	734,34	640,82	93,52	14,59%	1,15
34	Otros Aportes Patrimoniales	81,50	0,00	81,50		
3490	Otros	81,50	0,00	81,50		
349005	<i>Otros aportes patrimoniales</i>	81,50	0,00	81,50		
36	Resultados	-1.191,03	152,62	-1.343,65	-880,39%	-7,80
3601	Utilidades o excedentes acumulados	152,62	0,00	152,62		
360105	<i>Utilidades o excedentes acumulados</i>	152,62	0,00	152,62		
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0,00	152,62	-152,62	-100%	0,00
3604	(Pérdida del ejercicio)	-1.343,65	0,00	-1.343,65		
360405	<i>(Pérdida del ejercicio)</i>	-1.343,65	0,00	-1.343,65		
	TOTAL PATRIMONIO	5.854,07	6.485,67	-631,60	-9,74%	0,90
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36.389,52	46.162,99	-9.773,47	-21,17%	0,79

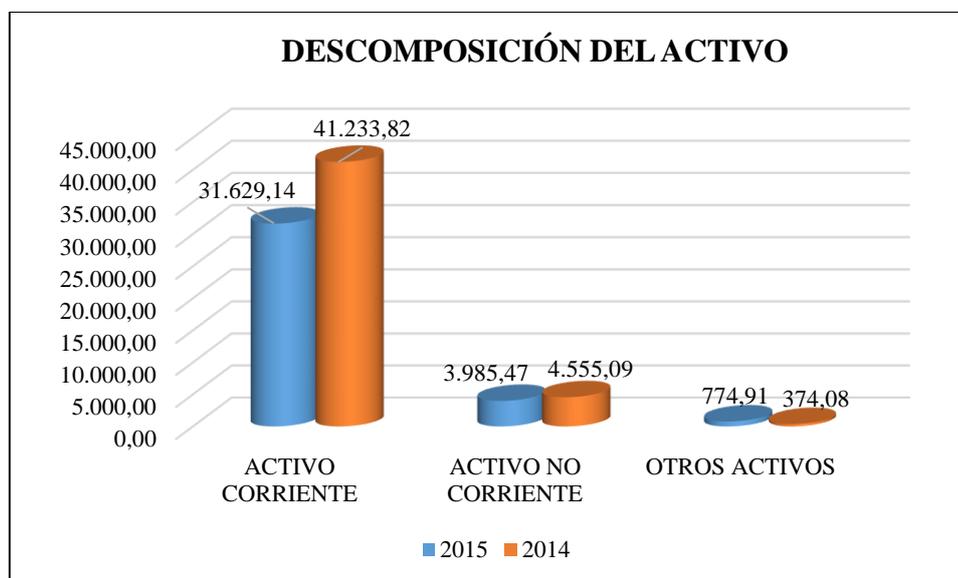
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS COMPARATIVOS 2014 – 2015

ACTIVO

Cuadro N° 5. Descomposición del Activo

Denominación	2015	2014	Variación	%	Razón
Activo Corriente	31.629,14	41.233,82	-9.604,68	-23,29%	0,77
Activo No Corriente	3.985,47	4.555,09	-569,62	-12,51%	0,87
Otros Activos	774,91	374,08	400,83	107,15%	2,07

Gráfico N° 5. Descomposición del Activo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” de la Ciudad de Loja correspondiente a los periodos 2014-2015, mediante el análisis horizontal se pudo evidenciar lo siguiente:

Los Activos Corrientes de la Cooperativa disminuyeron durante el año 2015 un valor total de (\$9.604,68); que equivale a (23,29%) y a una razón de 0,77 veces. Esto obedece principalmente a los siguientes motivos: Se disminuyó la Cartera de Créditos por el valor de (\$11.488,36) que equivale a (28,15%) con una razón de 0,72 veces, debido al cambio de políticas del segmento principal al que se direcciona la institución en la actualidad siendo éste Cartera de Crédito para la Microempresa, otro motivo por el cual ha disminuido el valor total en cartera de crédito se debe en parte a la situación económica por la que atravesaba el país y por la reducción en la demanda de clientes.

Además se puede observar que la cuenta Fondos Disponibles se incrementó por un valor de \$1.883,68 equivalente a 447,07% con una razón de 5,47 veces. Debido a un incrementó en las cuentas que la conforman que son: Caja y Bancos con el fin de cubrir adecuadamente sus obligaciones a corto plazo. La provisión para cuentas incobrables durante el año 2015 fue ligeramente superior en un 0,08% con una razón de 1 vez lo que es adecuado para la Cooperativa.

El Activo No Corriente manifiesta una disminución en el año 2015 con respecto al año 2014, con una variación absoluta negativa de -\$569,62 lo que equivale a -12,51% con una razón de -0,87 veces debido al desgaste que cada año generan los Muebles, enseres y equipos de oficina, Equipos de computación y otros.

En cuanto al grupo Otros Activos indica un incremento de \$400,83 equivalente a 107,15% con una razón de 2,07 veces durante el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 valor que se ve reflejado en la cuenta denominada Otros que en el año 2015 con relación al 2014 presenta un incremento de \$230,59 y a la cuenta Gastos y pagos anticipados que también incrementó en \$100,00 de un período a otro.

PASIVO

Cuadro N° 6. Descomposición del Pasivo

Denominación	2015	2014	Variación	%	Razón
Pasivo Corriente	30.535,45	39.677,32	-9.604,68	-23,29%	0,77

Gráfico N° 6. Descomposición del Pasivo



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los Pasivos Corrientes durante el año 2015 con relación al año 2014 presentan una disminución por un valor de -\$9.141,87 que equivale a (23,29%) con una razón de 0,77 veces, siendo parte de éste decremento el rubro Obligaciones con el Público que durante el año 2015 presenta una reducción de -\$8.559,09 equivalente al -24,13% con una razón de 0,76 veces, se deduce que esta situación se debe a la disminución de: Depósitos a la Vista por un valor de -\$2.244,66 que equivale al -16,39% con una razón de 0,84 veces y por la disminución que presentan los Depósitos a Plazo por un valor de -\$6.314,43 equivalente a -29,01% con una razón de 0,71 veces, valores originados por el retiro de los depósitos a la vista y a plazo, que mantenían los socios de la Cooperativa y además de ello por el incremento en los depósitos de ahorro por un valor de \$4.975,14 equivalente a 76,81% con una razón de 1,77 veces para ayudar de esta manera a financiar parte del activo.

Así mismo se puede observar que el rubro Cuentas por Pagar ha sufrido una disminución durante el periodo 2015 con relación al periodo 2014 presentando una diferencia negativa de -\$582,78 equivalente al -13,84% con una razón de 0,86 veces, valores que responden a la disminución de los intereses por pagar ocasionados por los depósitos a la vista que reflejan un valor negativo de -\$1.193,73 equivalente al -76,76%, con una razón 0,23

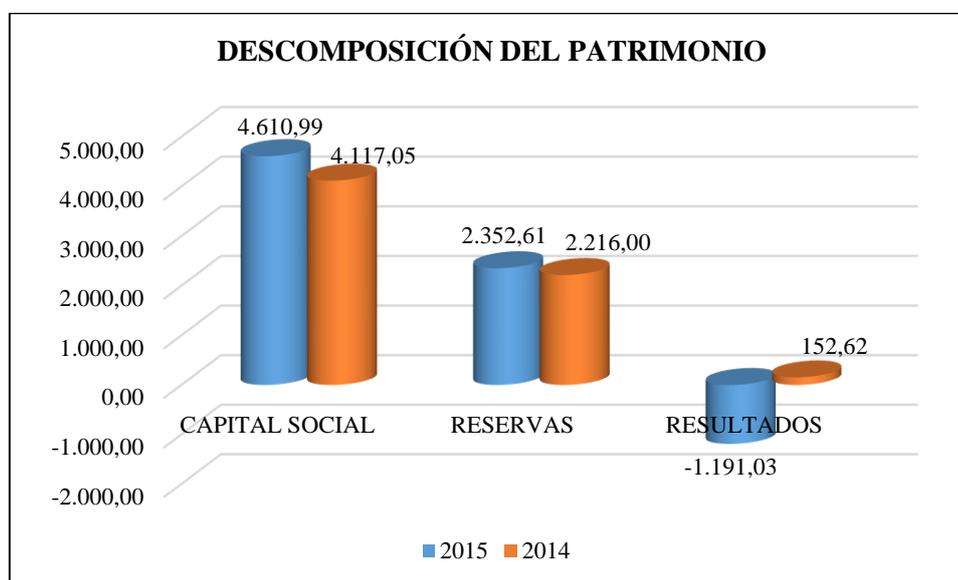
veces, y otra causa es, debido al decremento de las retenciones fiscales en -\$238,86 equivalente al -96,87% con una razón de 0,03 veces.

PATRIMONIO

Cuadro N° 7. Descomposición del Patrimonio

Denominación	2015	2014	Variación	%	Razón
Capital Social	4.610,99	4.117,05	493,94	12,00%	1,12
Reservas	2.352,61	2.216,00	136,61	6,16%	1,06
Resultados	-1.191,03	152,62	-1.343,65	-880,39%	-7,80

Gráfico N° 7. Descomposición del Patrimonio



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El Patrimonio durante el año 2014 mantiene un valor de \$4.117,05 y en el año 2015 de \$4.610,99 evidenciándose un incremento de \$493,94 que representa el 12,00% y una razón de 1,12 veces. Esto debido al incremento del Capital Social como resultado del aporte que los socios ofrecen a la Cooperativa.

Al analizar las Reservas de la Cooperativa se observa un incremento de \$136,61 equivalente al 6,16% y una razón de 1,06 veces, esto debido al incremento en la Reserva Legal para el año 2015 por un valor de \$1.514,49 y por la disminución en la Reserva Especial por un valor de -\$1.377,88 equivalente al -62,18% y a una razón de 0,38 veces.

Con relación a los Resultados se refleja que durante el año 2014 se obtuvo un excedente por un valor de \$152,62 mientras que durante el año 2015 se obtuvo como resultado pérdida del ejercicio con un valor de -\$1.343,65 existiendo una variación negativa durante éstos dos años de -880,39% y una razón de -7,80 esto, como consecuencia del desempeño de la Cooperativa en sus actividades diarias.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
COD.	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
5	INGRESOS					
	INGRESOS OPERATIVOS					
51	Intereses y Descuentos Ganados	4.932,36	10.464,33	-5.531,97	-52,87%	0,47
5101	Depósitos	12,50	54,09	-41,59	-76,89%	0,23
510110	<i>Depósitos en instituciones financieras e instituciones del SFPS.</i>	12,50	54,09	-41,59	-76,89%	0,23
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		526,57	-526,57	-100,00%	0,00
510315	<i>Mantenidos hasta el vencimiento</i>		526,57	-526,57	-100,00%	0,00
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	4.919,86	9.883,67	-4.963,81	-50,22%	0,50
510410	<i>Cartera de créditos de consumo prioritario</i>	1.510,56	9.883,67	-8.373,11	-84,72%	0,15
510420	<i>Cartera de créditos para la microempresa</i>	3.028,89		3.028,89		
510450	<i>De mora</i>	380,41		380,41		
52	Comisiones Ganadas	46,06		46,06		
5290	Otras	46,06		46,06		
529010	<i>Notificaciones por cartera</i>	46,06		46,06		
54	Ingresos por Servicios	43,00	90,00	-47,00	-52,22%	0,48
5404	Manejo y cobranzas	33,00	90,00	-57,00	-63,33%	0,37
540405	<i>Manejo y cobranzas</i>	33,00	90,00	-57,00	-63,33%	0,37
5490	Otros servicios	10,00		10,00		
549005	<i>Tarifados con costo máximo</i>	10,00		10,00		
	TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	5.021,42	10.554,33	-5.532,91	-52,42%	0,48
	OTROS INGRESOS					
56	Otros Ingresos	10,34	1.024,18	-1.013,84	-98,99%	0,01
5690	Otros	10,34	1.024,18	-1.013,84	-98,99%	0,01
569005	<i>Gastos administrativos</i>	10,34	1.024,18	-1.013,84	-98,99%	0,01
	TOTAL OTROS INGRESOS	10,34	1.024,18	-1.013,84	-98,99%	0,01
	TOTAL INGRESOS	5.031,76	11.578,51	-6.546,75	-56,54%	0,43

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
COD.	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
4	GASTOS					
	GASTOS OPERATIVOS					
41	Intereses Causados	259,84	4.251,81	-3.991,97	-93,89%	0,06
4101	Obligaciones con el público	259,84	4.251,81	-3.991,97	-93,89%	0,06
410115	<i>Depósitos de ahorro</i>	153,55	245,79	-92,24	-37,53%	0,62
410130	<i>Depósitos a plazo</i>	106,29	4.006,02	-3.899,73	-97,35%	0,03
44	Provisiones		237,77	-237,77	-100,00%	0,00
4402	Cartera de créditos		237,77	-237,77	-100,00%	0,00
440250	<i>Provisión Cartera de créditos</i>		237,77	-237,77	-100,00%	0,00
45	Gastos de Operación	6.115,57	6.936,31	-820,74	-11,83%	0,88
4501	Gastos de personal	2.926,59	1.808,74	1.117,85	61,80%	1,62
450105	<i>Remuneraciones mensuales</i>	2.400,00	1.274,18	1.125,82	88,36%	1,88
450110	<i>Beneficios sociales</i>	162,99	231,52	-68,53	-29,60%	0,70
450120	<i>Aporte al IESS</i>	291,60	303,04	-11,44	-3,78%	0,96
450190	<i>Otros</i>	72,00	72,00			
4502	Honorarios	320,00	2.051,34	-1.731,34	-84,40%	0,16
450210	<i>Honorarios profesionales</i>	320,00	2.051,34	-1.731,34	-84,40%	0,16
4503	Servicios varios	2.026,30	1.447,04	579,26	40,03%	1,40
450305	<i>Movilización, fletes y embalaje</i>	145,00		145,00		
450315	<i>Publicidad y propaganda</i>	25,00	26,00	-1,00	-3,85%	0,96
450320	<i>Servicios básicos</i>	403,84	401,85	1,99	0,50%	1,00
450325	<i>Seguros</i>	104,50		104,50		
450330	<i>Arrendamientos</i>	1.200,00	1.008,00	192,00	19,05%	1,19
450390	<i>Otros servicios</i>	147,96	11,19	136,77	1222,25%	13,22
4504	Impuestos, contribuciones y multas	167,70	631,46	-463,76	-73,44%	0,27
450405	<i>Impuestos fiscales</i>	33,58		33,58		
450410	<i>Impuestos municipales</i>	51,73	221,24	-169,51	-76,62%	0,23
450415	<i>Aporte a la SEPS</i>	22,29	0,07	22,22	31742,86%	318,43
450430	<i>Multas y otras sanciones</i>		410,15	-410,15	-100,00%	0,00
450490	<i>Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones</i>	60,10	492,68	-432,58	-87,80%	0,12

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
COD.	CUENTA	2015	2014	DIF.	%	RAZÓN
4505	Depreciaciones	553,16	434,64	118,52	27,27%	1,27
450525	<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	434,60	58,04	376,56	648,79%	7,49
450530	<i>Equipos de computación</i>	12,84		12,84		
450590	<i>Otros</i>	105,72		105,72		
4506	Amortizaciones	16,44		16,44		
450625	<i>Programas de computación</i>	16,44		16,44		
4507	Otros gastos	105,38	505,05	-399,67	-79,13%	0,21
450705	<i>Suministros diversos</i>	105,38	5,90	99,48	1686,10%	17,86
450715	<i>Mantenimiento y reparaciones</i>		57,04	-57,04	-100,00%	0,00
450790	<i>Otros</i>		442,11	-442,11	-100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	6.375,41	11.425,89	-5.050,48	-44,20%	0,56
	TOTAL GASTOS	6.375,41	11.425,89	-5.050,48	-44,20%	0,56
	RESULTADOS	-1.343,65	152,62	-1.496,27	-980,39%	-8,80

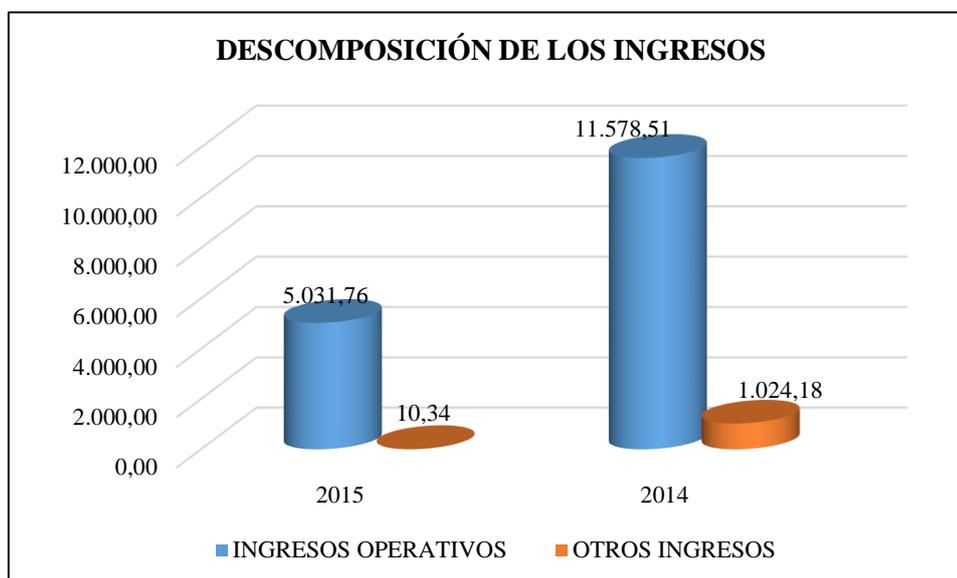
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS COMPARATIVOS 2014 – 2015

INGRESOS

Cuadro N° 8. Descomposición de los Ingresos

Denominación	2015	2014	Variación	%	Razón
Ingresos Operativos	5.021,42	10.554,33	-5.532,91	-52,42%	0,48
Otros Ingresos	10,34	1.024,18	-1.013,84	-98,99%	0,01

Gráfico N° 8. Descomposición de los Ingresos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” correspondiente a los periodos 2014 y 2015, mediante el análisis horizontal se determinó lo siguiente:

Los Ingresos Totales de la Cooperativa durante el año 2015 sufrieron una reducción de -\$6.546,75 representando un porcentaje negativo de -56,54% y una razón de 0,43 veces, esto debido a los resultados obtenidos en las cuentas que lo conforman que son: Ingresos Operativos y Otros Ingresos.

En lo referente a los Ingresos Operacionales se puede evidenciar que es el rubro más representativo dentro del grupo de los Ingresos, y durante el año 2015 ha disminuido -\$5.532,91 de su valor lo que equivale al -52,42% y a una razón de 0,48 veces, que son dados principalmente por la cuenta Intereses y Descuentos Ganados quien refleja una reducción de -\$5.531,97 equivalente al -52,87% y a una razón de 0,47 veces, en el valor que mantenía, esto debido se debe a la falta de: colocación de recursos de la Cooperativa en las diferentes modalidades crediticias.

Dentro de este grupo de Ingresos también se encuentra la cuenta Comisiones Ganadas que presenta un valor de \$46,00 aunque no es muy significativo dentro de la estructura económica.

Por otro lado, los Ingresos por Servicios también han disminuido por un valor de -\$47,00 que equivale al -52,22% y a una razón de 0,48 veces reflejando que la Cooperativa está fallando en las actividades correspondientes al Manejo y cobranzas de los servicios prestados.

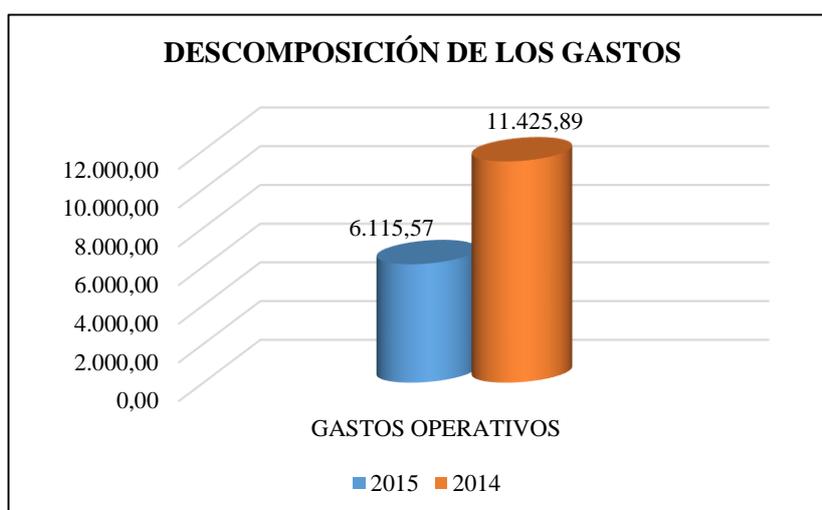
Con relación a la cuenta Otros Ingresos Otros Ingresos se evidencia que durante el año 2015 presenta una disminución considerable de -\$1.013,84 que es equivalente al -98,99% y una razón de 0,01 esto debido a que no se ha realizado actividades complementarias que efectúa la Cooperativa.

GASTOS

Cuadro N° 9. Descomposición de los Gastos

Denominación	2015	2014	Variación	%	Razón
Gastos Operativos	6.115,57	11.425,89	-5.310,32	-46,48%	0,54

Gráfico N° 9. Descomposición de los Gasto



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los Gastos Totales de la Cooperativa durante el año 2015 presentan una disminución de -\$5.050,48 equivalentes al -44,20% y una razón de 0,56 veces esto se debe a que variaron algunas cuentas del grupo Gastos Operacionales como son: Intereses Causados los mismos que manifiestan un decremento de -\$3.991,97 que equivale al -93,89% con una razón de 0,06 veces, esto se relaciona con la disminución que presenta la cuenta depósitos a plazo durante el periodo 2015.

Así mismo la cuenta Provisiones también ha disminuido notablemente su valor, puesto que lo hizo en un -100%, esto debido a la baja en la colocación de cartera de crédito de ese año, por lo que se puede presumir que no existe un nivel de protección de Cartera de la Cooperativa especialmente para el último año.

En lo que se refiere al rubro Gastos de Operación se evidencia que durante el periodo 2015 las cuentas que lo conforman han variado, tal es el caso de: Gastos de Personal que ha incrementado su valor en \$1.117,85 el mismo que es equivalente al 61,80% con una razón de 1,62 veces, debido a los gastos que se ha realizado por concepto de remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, otros, etc. Otra cuenta que conforma este rubro es: Honorarios que al 2015 presenta una notable

disminución de -\$1.731,34 equivalente al -84,40% y una razón de 0,16 veces como resultado de pago por honorarios profesionales.

Un rubro que merece una atención especial es Servicios varios el cual se ha incrementado durante el año 2015 en un \$579,26 que equivalen a 40,03% y a una razón de 1,40 veces, esto debido al gasto que realiza la Cooperativa en servicios como: movilización, publicidad, servicios básicos, etc. La cuenta Impuestos, contribuciones y multas, también ha variado ya que ha disminuido su valor en un 40,03% como resultado de la actividad diaria que ha tenido la cooperativa en dicho periodo.

El grupo Otros gastos ha tenido un descenso de -\$399,67 que equivalen a -79,13% con una razón de 0,21 veces para el año 2015 a causa de los gastos realizados por la Cooperativa en suministros, mantenimiento y otros.

La Cooperativa GlobalCoop en el año 2015 tiene una pérdida de -\$1.343,65 lo que significa que los Ingresos no han sido suficientes para cubrir los gastos ocasionados por la entidad en dicho periodo, por lo que es necesario aplicar estrategias que permitan la recuperación y generación de los ingresos.

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

CAPITAL

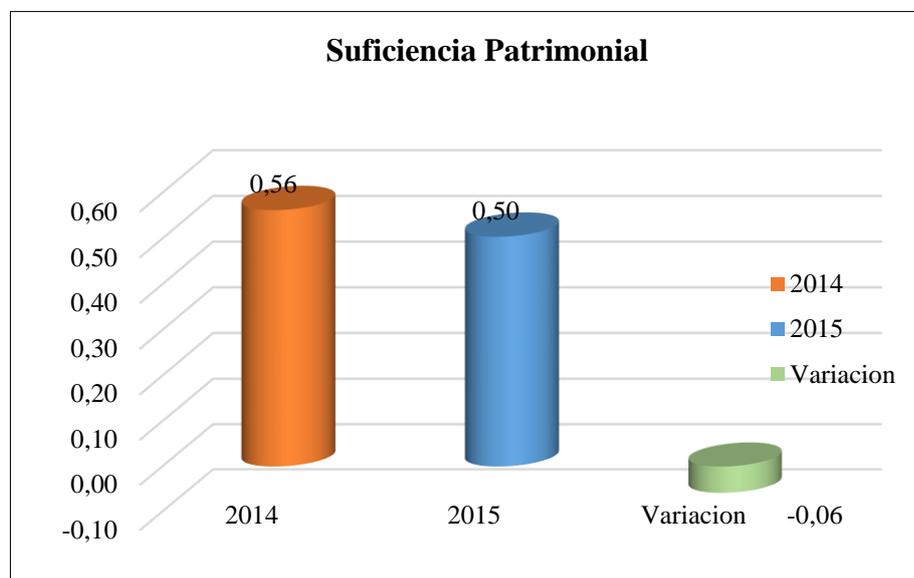
- **Suficiencia Patrimonial**

Cuadro N° 10

Suficiencia Patrimonial			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Patrimonio + Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	$\frac{6.485,57}{11.530,87}$	$\frac{5.854,07}{11.611,78}$	
TOTAL	0,56	0,50	-0,06

Activos Inmovilizados		2014	2015
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		6.344,25
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
1499	Provisiones créditos incobrables	511,73	512,15
18	Propiedades y Equipo	4.555,09	3.985,47
19	Otros Activos	374,08	774,91
(1901)	(Inversiones en acciones y participaciones)		-5,00
TOTAL		11.530,87	11.611,78

Gráfico N° 10



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Una vez aplicado el indicador financiero de Suficiencia Patrimonial, da como resultado para el año 2014 \$0,56 y de \$0,50 para el año 2015, habiéndose dado una variación negativa de -\$0,06 durante estos periodos en cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados netos; reflejando un resultado bajo de la capacidad de la Cooperativa para hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos, puesto que se mantiene un alto nivel de Activos inmovilizados que no producen rentabilidad, las cuentas más representativas son: cartera vencida, cartera que no devenga intereses y propiedades y equipos. Se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una

mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada y por ende un buena posición en el mercado.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

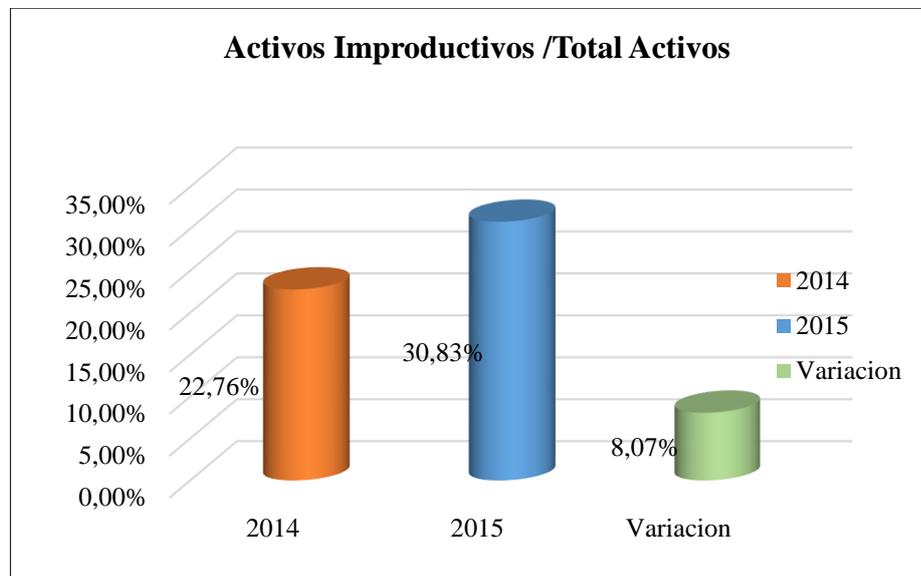
- **Activos Improductivos Netos / Total Activos**

Cuadro N° 11

Activos Improductivos Netos / Total Activos			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{10.507,41}{46.162,99}$	$\frac{11.219,18}{36.389,52}$	
TOTAL	22,76%	30,83%	8,07%

Activos Improductivos		2014	2015
11	Fondos Disponibles	421,34	2.305,02
-1103	(Bancos y otras instituciones financieras)	-421,34	-1.673,32
1426	Cartera de Créditos de Consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		6.344,25
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
-1499	(Provisiones créditos incobrables)	-511,73	-512,15
18	Propiedades y Equipo	4.555,09	3.985,47
19	Otros Activos	374,08	774,91
-1901	(Inversiones en acciones y participaciones)		-5,00
TOTAL		10.507,41	11.219,18

Gráfico N° 11



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Luego de aplicar la relación entre los Activos Improductivos Netos y el Activo Total da como resultado 22,76% para el año 2014 y 30,83% para el año 2015; lo que indica que de la totalidad de los activos el 22,76% correspondiente al año 2014 y el 30,83% del año 2015 son activos improductivos que no generan rentabilidad para la cooperativa.

Muestra la proporción de activos que no generan rendimientos, mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia, los resultados ponen en evidencia que tanto las colocaciones como la cobranza de cartera es deficiente y causa baja rentabilidad.

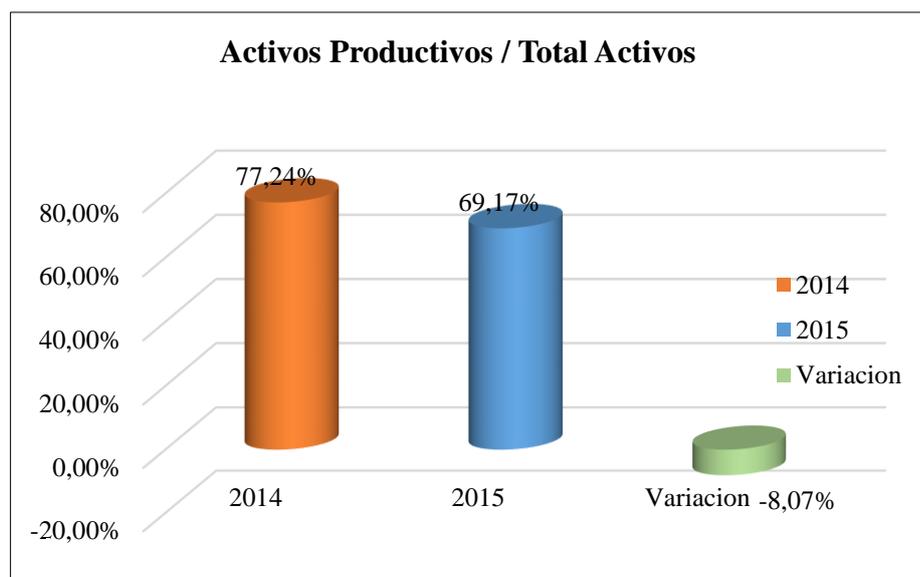
- **Activos Productivos /Total Activos**

Cuadro N° 12

Activos Productivos / Total Activos			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{35.655,58}{46.162,99}$	$\frac{25.170,34}{36.389,52}$	
TOTAL	77,24%	69,17%	-8,07%

Activos Productivos		2014	2015
1103	Bancos y otras instituciones financieras	421,34	1.673,32
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.178,06	
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	33.056,18	
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		23.492,02
1901	Inversiones en acciones y participaciones		5,00
TOTAL		35.655,58	25.170,34

Gráfico N° 12



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Una vez aplicado el indicador financiero entre los Activos Productivos y el Activo Total se ha obtenido como resultado el 72,24% durante el periodo 2014 y el 69,17% para el año 2015 habiendo disminuido en este último año el 8,07%, lo que quiere decir que de la totalidad de los activos un 72,24% (2014) y un 69,17% (2015) son Activos Productivos que permiten generar rentabilidad a la Cooperativa. Este indicador muestra que existe colocación de créditos por parte de la entidad, pero se está fallando en la recuperación de los mismos. Cabe recalcar que mientras más alta sea la relación significa mayor eficiencia en el desarrollo de las actividades.

- **Activos Productivos / Pasivos con Costos**

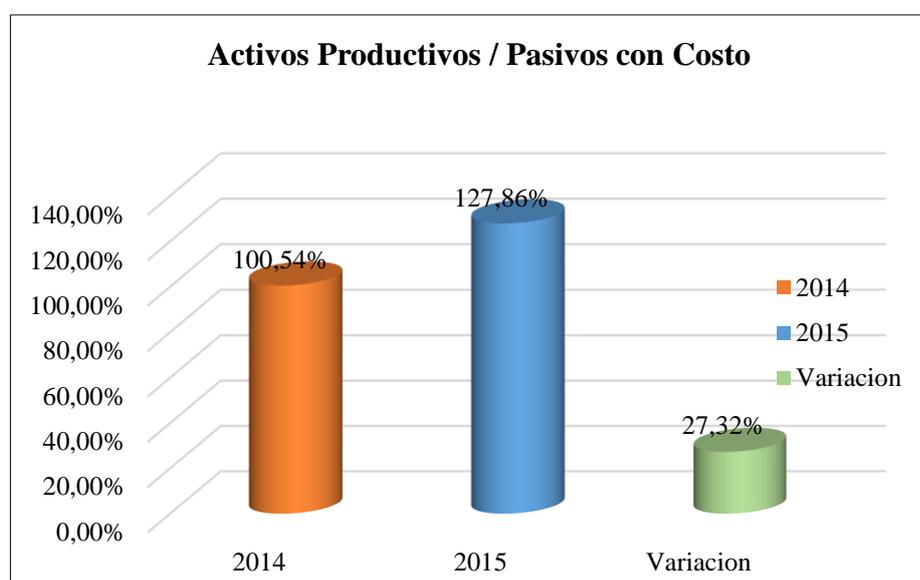
Cuadro N° 13

Activos Productivos / Pasivos con Costo			
Fórmula	2014	2015	Variación
Activos Productivos	35.655,58	25.170,34	
Pasivos con Costo	35.465,02	19.686,13	
TOTAL	100,54%	127,86%	27,32%

Activos Productivos		2014	2015
1103	Bancos y otras instituciones financieras	421,34	1.673,32
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	2.178,06	
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	33.056,18	
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		23.492,02
1901	Inversiones en acciones y participaciones		5,00
TOTAL		35.655,58	25.170,34

Pasivos con Costo		2014	2015
2101	Depósitos a la vista	13.697,22	11.452,56
211010	(Depósitos monetarios que no generan intereses)		-7.219,80
2103	Depósitos a plazo	21.767,80	15.453,37
TOTAL		35.465,02	19.686,13

Gráfico N° 13



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos. Observando que para el año 2014 se ubica en 100,54% indicando que todos sus pasivos se utilizan en actividades que proporcionan ingresos; para el año 2015 existe un incremento del 27,32% y se ubica en 127,86% este resultado se da debido a que en año 2015 existe una disminución de la cartera de crédito improductiva; determinado

que los pasivos con los que opera la Cooperativa están siendo utilizados en actividades que generan ingresos; situación que es buena para la entidad, puesto que, mientras más alto sea esta razón, es mejor el desempeño de la misma.

- **Índice de Morosidad**

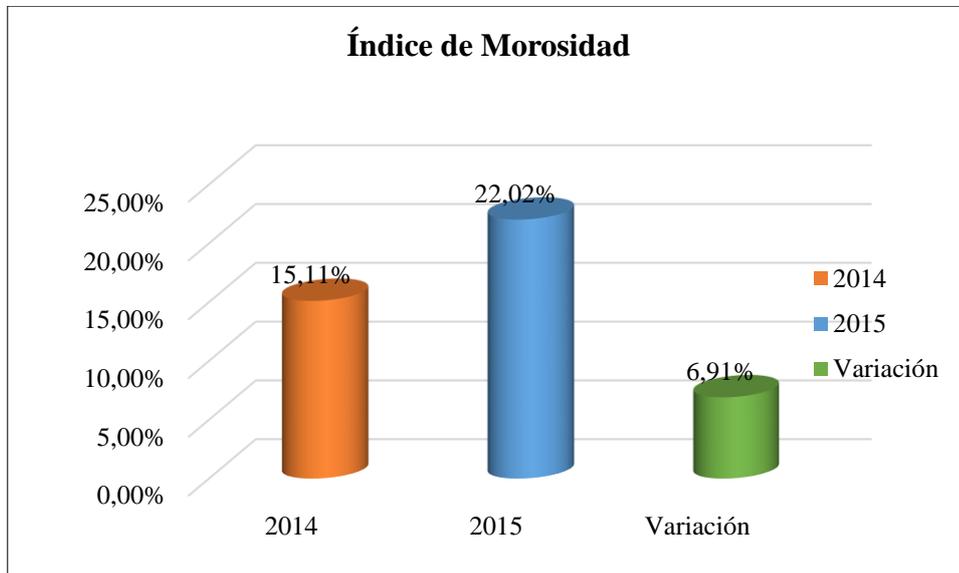
Cuadro N° 14

Índice de Morosidad			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	$\frac{6.089,97}{40.300,75}$	$\frac{6.344,25}{28.811,97}$	
TOTAL	15,11%	22,02%	6,91%

Cartera Improductiva		2014	2015
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		6.344,25
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
TOTAL		6.089,97	6.344,25

Cartera Bruta		2014	2015
14	Cartera de Créditos	40.812,48	29.324,12
1499	(Provisiones créditos incobrables)	-511,73	-512,15
TOTAL		40.300,75	28.811,97

Gráfico N° 14



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos después de la aplicación del indicador financiero el índice de morosidad para el año 2014 es de 15,11% mientras que para el año 2015 éste se ha incrementado en un 6,91% alcanzando el 22,02%, lo que es perjudicial para la rentabilidad de la Cooperativa. Esto debido a que los socios no cumplen a tiempo con sus obligaciones de crédito contraídas, por lo tanto, se debe realizar un análisis sobre la capacidad de pago de los socios antes de otorgar dichos créditos, y también se deben mejorar las políticas de crédito que mantiene la entidad.

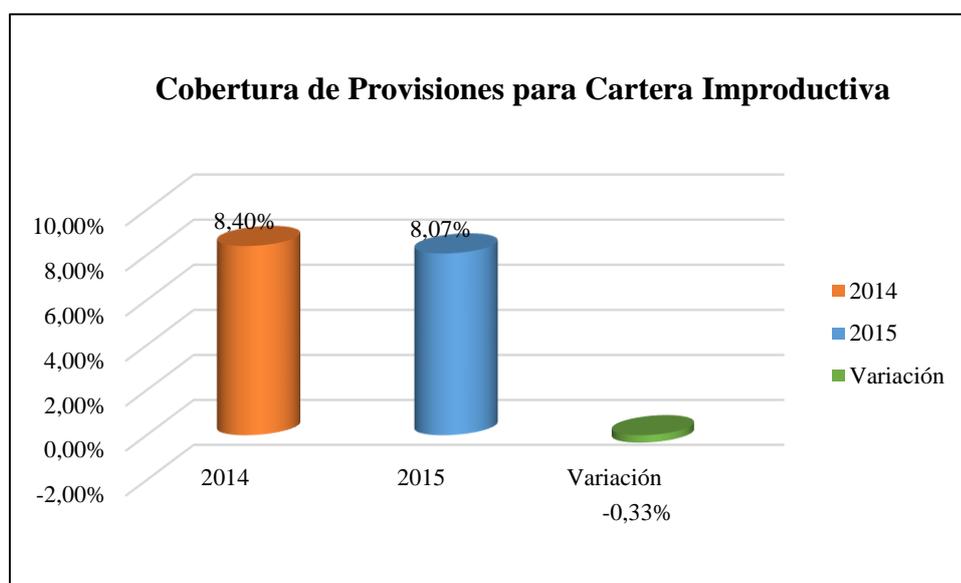
- Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

Cuadro N° 15

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Improductiva}}$	$\frac{511,73}{6.089,97}$	$\frac{512,15}{6.344,25}$	
TOTAL	8,40%	8,07%	-0,33%

Cartera Improductiva		2014	2015
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		6.344,25
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
TOTAL		6.089,97	6.344,25

Gráfico N° 15



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al aplicar el indicador para medir la Cobertura de Provisiones de Cartera Improductiva, se refleja un resultado para el año 2014 del 8,40% mientras que para el año 2015 se ha colocado en 8,07% habiendo disminuido en 0,33% lo que significa que los créditos de difícil recuperación estaban garantizados en un 8,40% (2014) y 8,07% (2015). Al ser un indicador que mide la proporción de cartera de difícil cobro nos muestra que la cartera improductiva no está garantizada eficientemente ya que su porcentaje es demasiado bajo, debiendo estar en un porcentaje de 100% ya que se manejan fondos de terceros y debe haber el cuidado respectivo en los mismos, ya que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

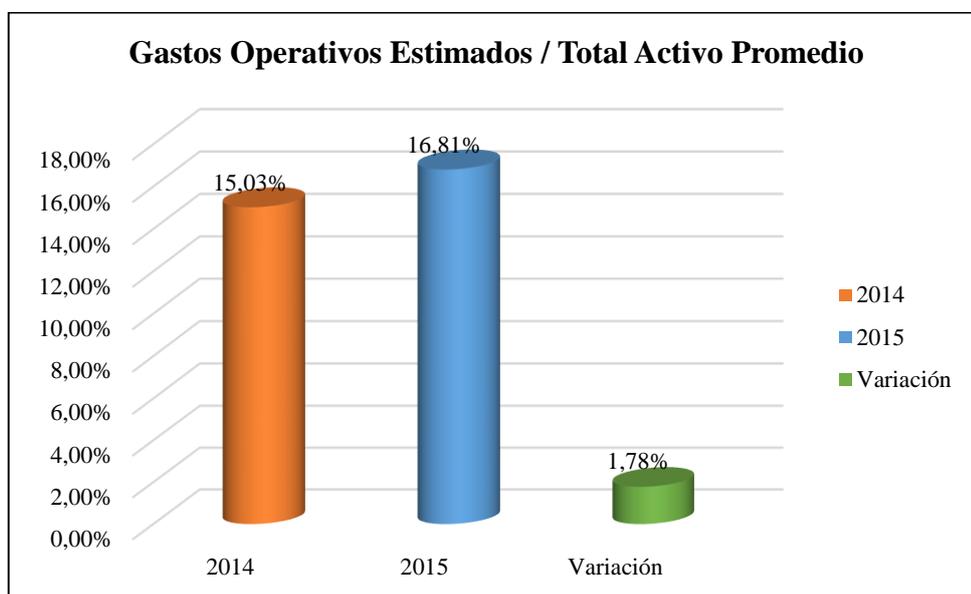
EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- **Gastos de Operación Estimado / Total Activo Promedio**

Cuadro N° 16

Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$	$\frac{6.936,31}{46.162,99}$	$\frac{6.115,57}{36.389,52}$	
TOTAL	15,03%	16,81%	1,78%

Gráfico N° 16



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa, mismo que para el año 2014 fue de 15,03%, y de 16,81% para el año 2015, habiéndose incrementado de un periodo a otro en 1,78%.

Por lo tanto, la Cooperativa debe tener una mejor administración de recursos en gastos de operación, evitando así aquellos gastos innecesarios que perjudiquen sus resultados, ya que mientras más bajos sean mejor será para la entidad.

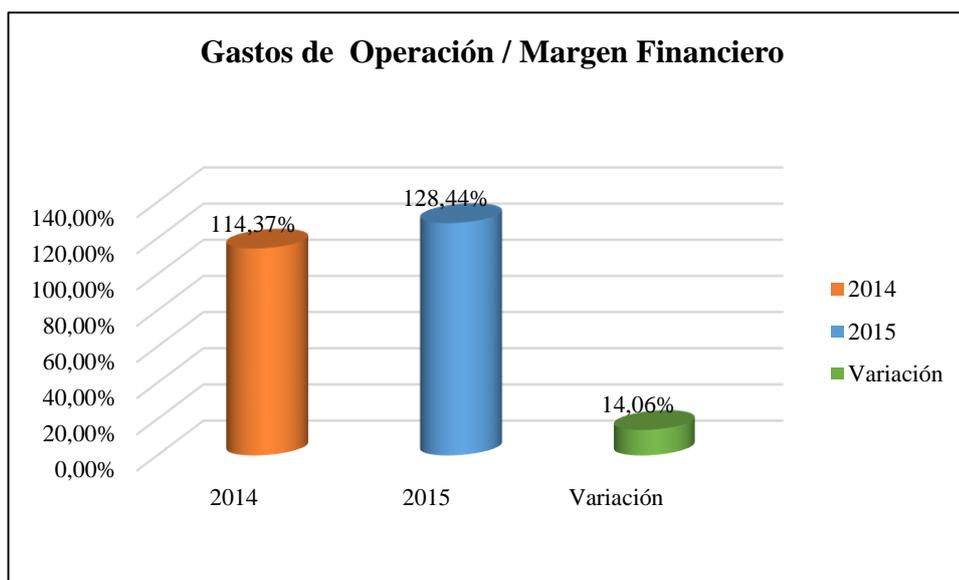
- **Gastos de Operación / Margen Financiero**

Cuadro N° 17

Gastos de Operación / Margen Financiero			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$	$\frac{6.936,31}{6.064,75}$	$\frac{6.115,57}{4.761,58}$	
TOTAL	114,37%	128,44%	14,06%

Margen Financiero		2014	2015
51	Intereses y Descuentos Ganados	10.464,33	4.932,36
41	(Intereses Causados)	-4.251,81	-259,84
=	Margen Neto Interés	6.212,52	4.672,52
52	Comisiones Ganadas		46,06
54	Ingresos por Servicios	90,00	43,00
=	Margen Bruto Financiero	6.302,52	4.761,58
44	(Provisiones)	-237,77	
=	Margen Neto Financiero	6.064,75	4.761,58

Gráfico N° 17



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

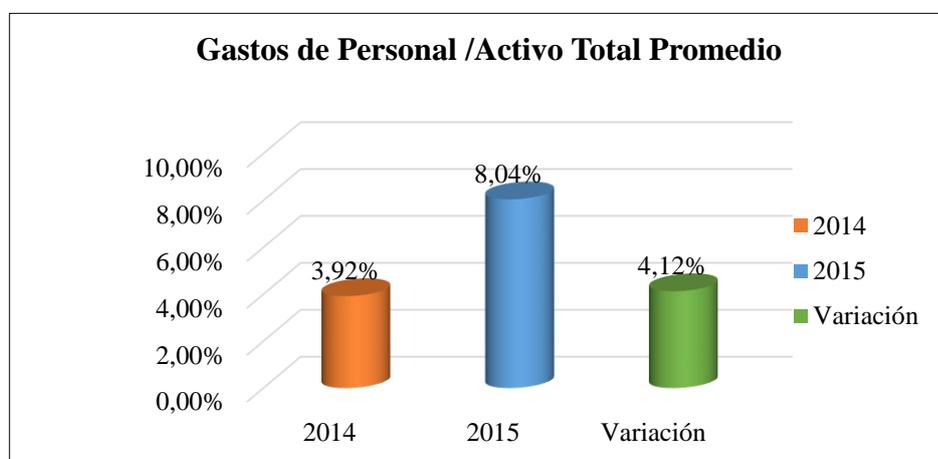
Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, dando como resultado para el año 2014 el 114,37% y para el año 2015 el 128,44% incrementado en un 14,06% para este último año, esto debido al aumento en gastos de personal y gastos por servicios que consumen parte del margen neto financiero. Es importante señalar que mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la actividad normal de la Cooperativa.

- **Gastos de Personal / Activo Total Promedio**

Cuadro N° 18

Gastos de Personal / Activo Total Promedio			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$	$\frac{1.808,74}{46.162,99}$	$\frac{2.926,59}{36.389,52}$	
TOTAL	3,92%	8,04%	4,12%

Gráfico N° 18



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El resultado obtenido luego de aplicar la relación entre los Gastos de personal y el Activo Total indican que para el año 2014 los gastos de personal consumen el 3,92% del total de activo mientras que para el año 2015 existe un incremento con respecto al año anterior de 4,12% habiendo utilizado el 8,04% de activos en gastos de personal, por lo que es necesario mantener el personal necesario para el desarrollo de las diferentes actividades, puesto que entre más bajo sea su porcentaje será mejor para la Cooperativa.

RENTABILIDAD

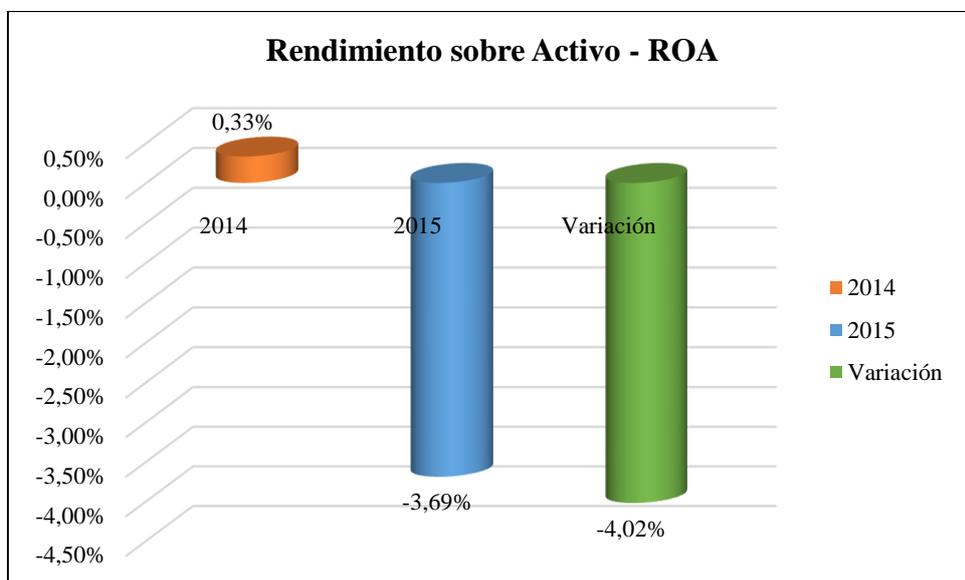
- Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Cuadro N° 19

Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Ingresos - Gastos}}{\text{Activo}}$	$\frac{152,62}{46.162,99}$	$\frac{-1.343,65}{36.389,52}$	
TOTAL	0,33%	-3,69%	-4,02%

	Detalle	2014	2015
5	Ingresos	11.578,51	5.031,76
4	(Gastos)	-11.425,89	-6.375,41
	TOTAL	152,62	-1.343,65

Gráfico N° 19



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Este indicador nos permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio, por lo tanto una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2014 el 0,33% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2015 al ser los gastos mayores que los ingresos, los activos generan un porcentaje negativo, por ende, no se ha obtenido una rentabilidad, y se ha dado un descenso de -4,02% traducido en pérdida que equivale al -3,69% evidenciándose que los activos que mantiene la Cooperativa no tienen el manejo adecuado.

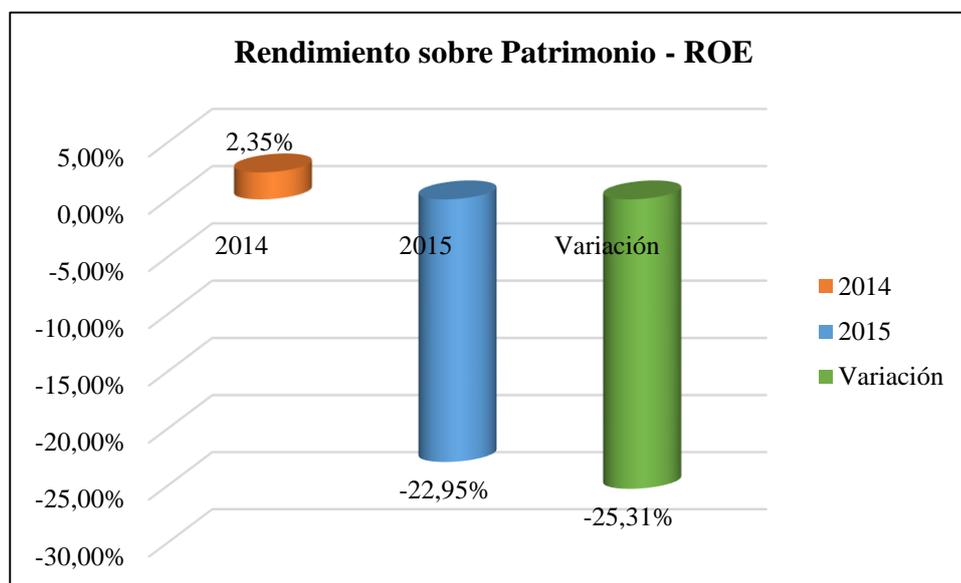
- Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

Cuadro N° 20

Rendimiento sobre Patrimonio - ROE			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Ingresos - Gastos}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{152,62}{6.485,67}$	$\frac{-1.343,65}{5.854,07}$	
TOTAL	2,35%	-22,95%	-25,31%

Detalle		2014	2015
5	Ingresos	11.578,51	5.031,76
4	(Gastos)	-11.425,89	-6.375,41
TOTAL		152,62	-1.343,65

Gráfico N° 20



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, la misma que para el año 2014 se obtiene un 2,35%, porcentaje mínimo de rentabilidad, mientras que el 2015 al ser mayor el valor de los ingresos con relación a los gastos, se presenta una variación de -25,31% con un resultado de -22,95% por lo tanto no existe rentabilidad, provocando una pérdida del ejercicio. Por lo que es necesario mejorar la administración del patrimonio existente para generar ingresos a la Cooperativa. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición para la entidad.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- **Intermediación Financiera**

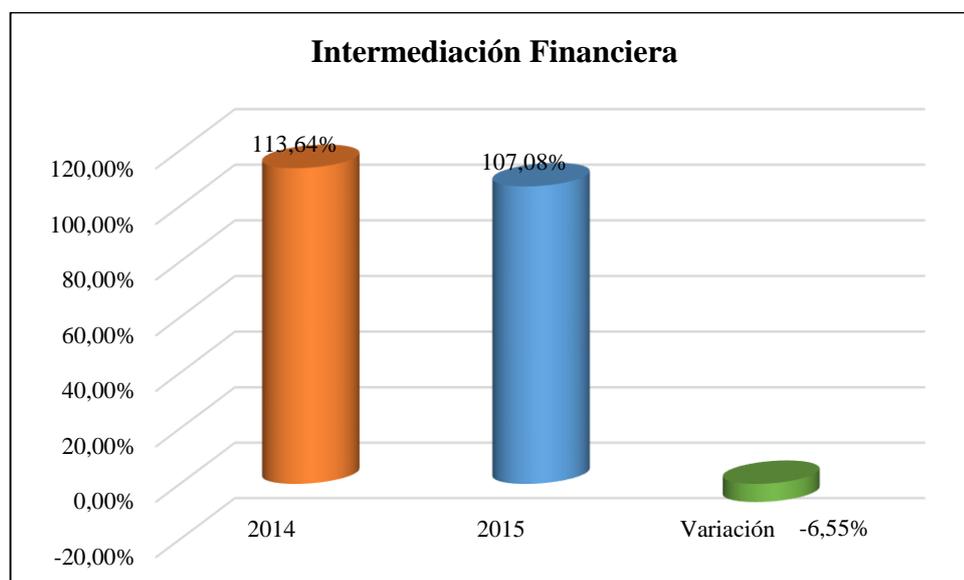
Cuadro N° 21

Intermediación Financiera			
Fórmula	2014	2015	Variación
Cartera Bruta	40.300,75	28.811,97	
Depósitos a la Vista y a Plazos	35.465,02	26.905,93	
TOTAL	113,64%	107,08%	-6,55%

Cartera Bruta		2014	2015
14	Cartera de Créditos	40.812,48	29.324,12
1499	(Provisiones créditos incobrables)	-511,73	-512,15
TOTAL		40.300,75	28.811,97

Cuentas		2014	2015
2101	Depósitos a la Vista	13.697,22	11.452,56
2103	Depósitos a Plazo	21.767,80	15.453,37
TOTAL		35.465,02	26.905,93

Gráfico N° 21



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Una vez aplicado el indicador financiero que nos permite medir la colocación de recursos financieros tenemos como resultado para el año 2014 el 113,64% y para el periodo 2015 el 107,08%, lo que significa que la actividad de colocación de recursos cubre para el año 2014 el 113,64% y el 2015 el 107,08% de las obligaciones con el público, habiendo disminuido de un periodo a otro 6,55% la colocación de recursos.

EFICIENCIA FINANCIERA

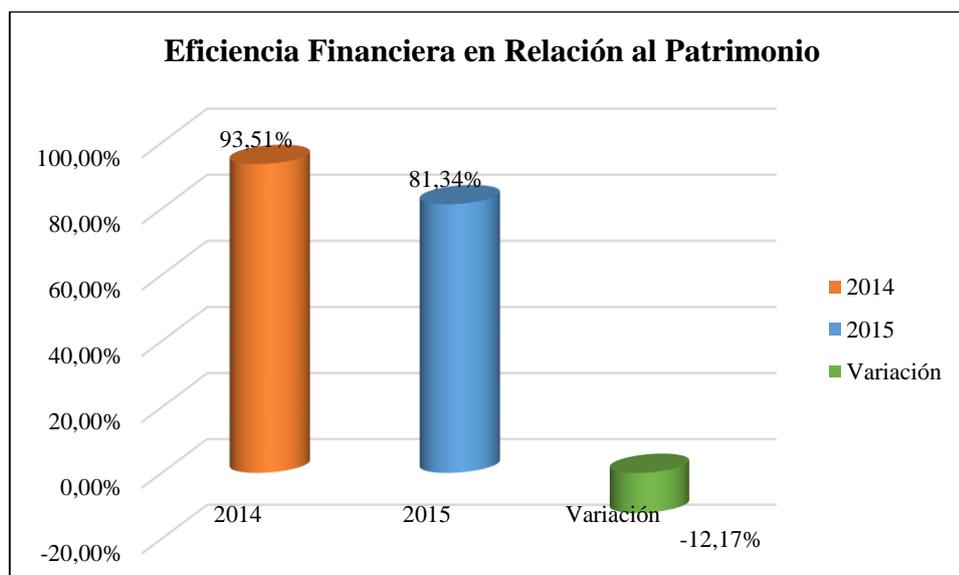
- **Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio**

Cuadro N° 22

Eficiencia Financiera			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	$\frac{6.064,75}{6.485,67}$	$\frac{4.761,58}{5.854,07}$	
TOTAL	93,51%	81,34%	-12,17%

Margen Financiero		2014	2015
51	Intereses y Descuentos Ganados	10.464,33	4.932,36
41	(Intereses Causados)	-4.251,81	-259,84
=	Margen Neto Interés	6.212,52	4.672,52
52	Comisiones Ganadas		46,06
54	Ingresos por Servicios	90,00	43,00
=	Margen Bruto Financiero	6.302,52	4.761,58
44	(Provisiones)	-237,77	
=	Margen Neto Financiero	6.064,75	4.761,58

Gráfico N° 22



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio éste refleja un resultado de 93,51% para el periodo 2014 y 81,34% para el 2015, lo que significa que el patrimonio ha tenido un mejor rendimiento durante el año 2014, puesto que en el año 2015 ha descendido 12.17% lo cual perjudica a la Cooperativa en su crecimiento.

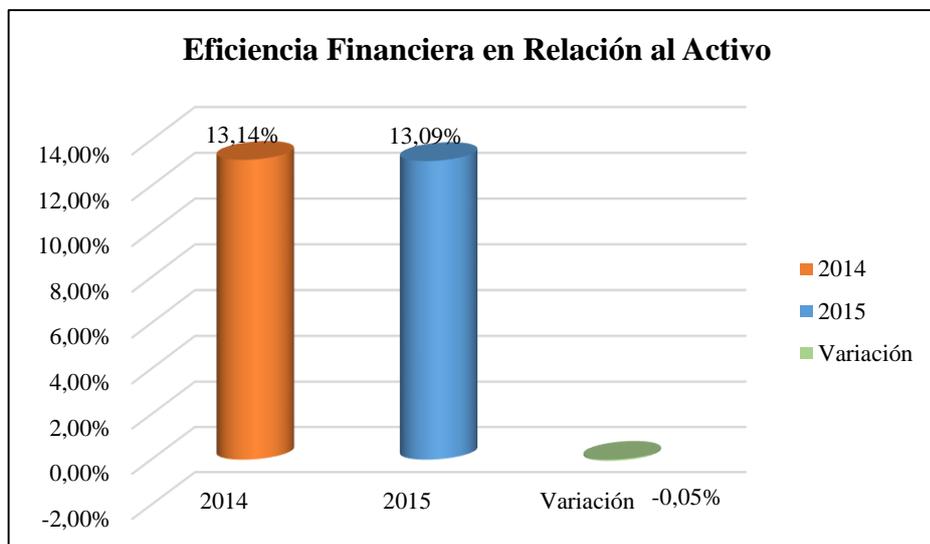
- **Eficiencia Financiera en Relación al Activo**

Cuadro N° 23

Eficiencia Financiera			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$	$\frac{6.064,75}{46.162,99}$	$\frac{4.761,58}{36.389,52}$	
TOTAL	13,14%	13,09%	-0,05%

Margen Financiero		2014	2015
51	Intereses y Descuentos Ganados	10.464,33	4.932,36
41	(Intereses Causados)	-4.251,81	-259,84
=	Margen Neto Interés	6.212,52	4.672,52
52	Comisiones Ganadas		46,06
54	Ingresos por Servicios	90,00	43,00
=	Margen Bruto Financiero	6.302,52	4.761,58
44	(Provisiones)	-237,77	
=	Margen Neto Financiero	6.064,75	4.761,58

Gráfico N° 23



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Luego de aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo, se tiene un resultado de 13,14% para el año 2014 y de 13,09% para el año 2015; por lo que significa que la totalidad de activos tiene un porcentaje de rentabilidad bajo y sin un incremento de un periodo a otro, ya que se evidencia una variación negativa de 0,05% entre los dos años estudiados.

LIQUIDEZ

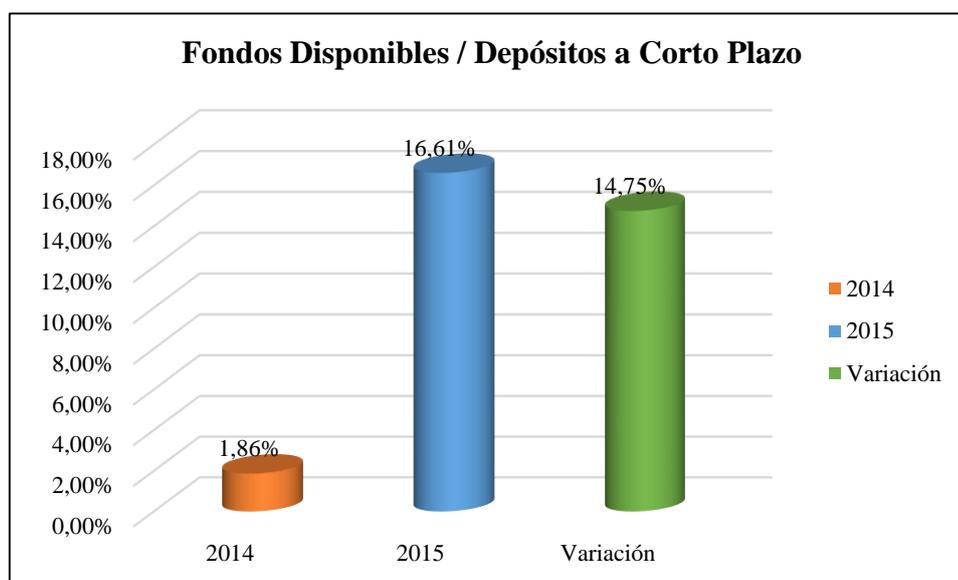
- **Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo**

Cuadro N° 24

Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	$\frac{421,34}{22.628,27}$	$\frac{2.305,02}{13.876,80}$	
TOTAL	1,86%	16,61%	14,75%

Depósitos a Corto Plazo		2014	2015
2101	Depósitos a la vista	13.697,22	11.452,56
210305	De 1 a 30 días	8.000,00	2.424,24
210310	De 31 a 90 días	931,05	
TOTAL		22.628,27	13.876,80

Gráfico N° 24



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El indicador permite conocer la capacidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito, por lo que para el año 2014 se ha obtenido un resultado de 1,86% y para el año 2015 el resultado indica que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles, impidiendo que la cooperativa pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que se lo solicite.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

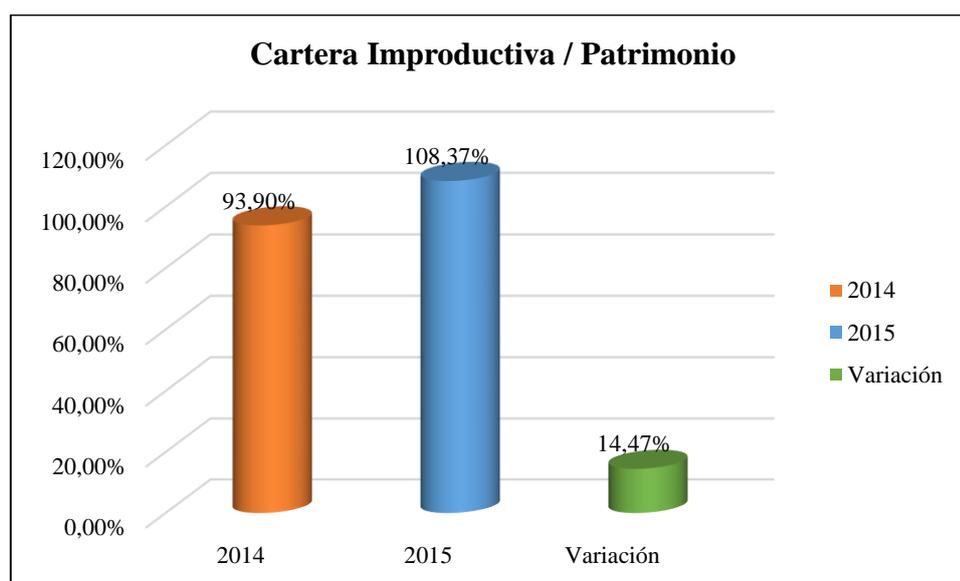
- Vulnerabilidad del Patrimonio

Cuadro N° 25

Cartera Improductiva / Patrimonio			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{6.089,97}{6.485,67}$	$\frac{6.344,25}{5.854,07}$	
TOTAL	93,90%	108,37%	14,47%

Cartera Improductiva		2014	2015
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interés.	3.427,25	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	630,39	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		6.344,25
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	2.032,33	
TOTAL		6.089,97	6.344,25

Gráfico N° 25



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Después aplicar el indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio que permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio nos arroja para el año 2014 un resultado de 93,90% y para el año 2015 el 108,37% debido a un incremento de 14,47% lo que quiere decir que el patrimonio es vulnerable ante una incobrabilidad de la cartera de crédito.

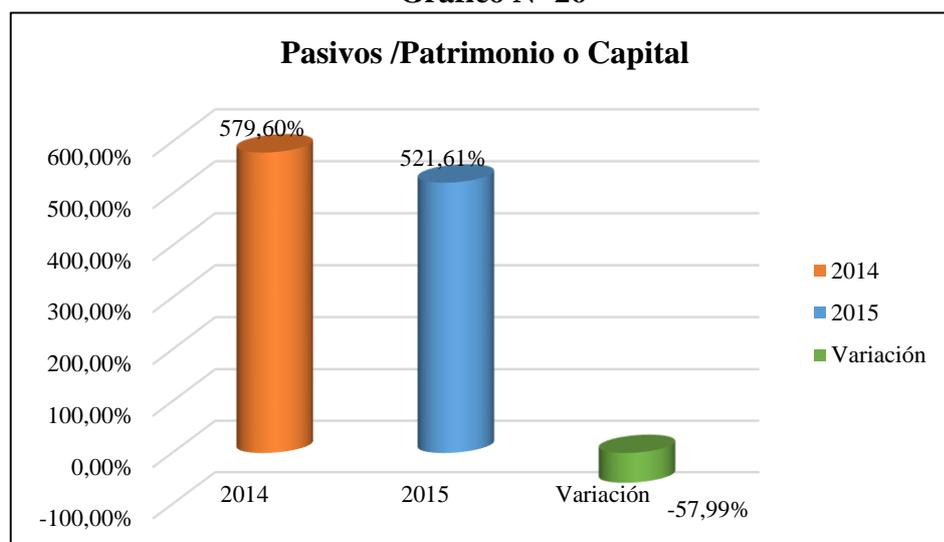
SUFICIENCIA Y PRUDENCIA FINANCIERA

- **Pasivos / Capital o Patrimonio**

Cuadro N° 26

Pasivos / Patrimonio o Capital			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio o Capital}}$	39.677,32	30.535,45	
	6.845,67	5.854,07	
TOTAL	579,60%	521,61%	-57,99%

Gráfico N° 26



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

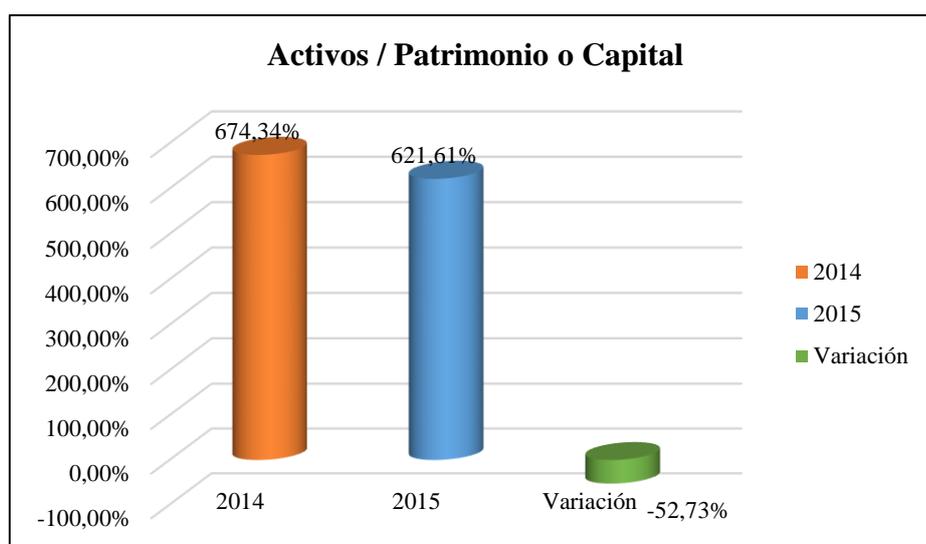
Al aplicar el indicador, se ha obtenido un resultado de endeudamiento frente a los fondos propios de la cooperativa de 579,60% para el año 2014 y de 521,61% para el año 2015 habiendo una disminución en este último periodo de 57,99%. Evidenciándose un alto grado de endeudamiento, por lo que es necesario aplicar las acciones necesarias para afrontar esta situación ya que está afectando la rentabilidad de la cooperativa.

- **Activos / Patrimonio o Capital**

Cuadro N° 27

Activos / Patrimonio o Capital			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio o Capital}}$	46.162,99	36.389,52	
TOTAL	674,34%	621,61%	-52,73%

Gráfico N° 27



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

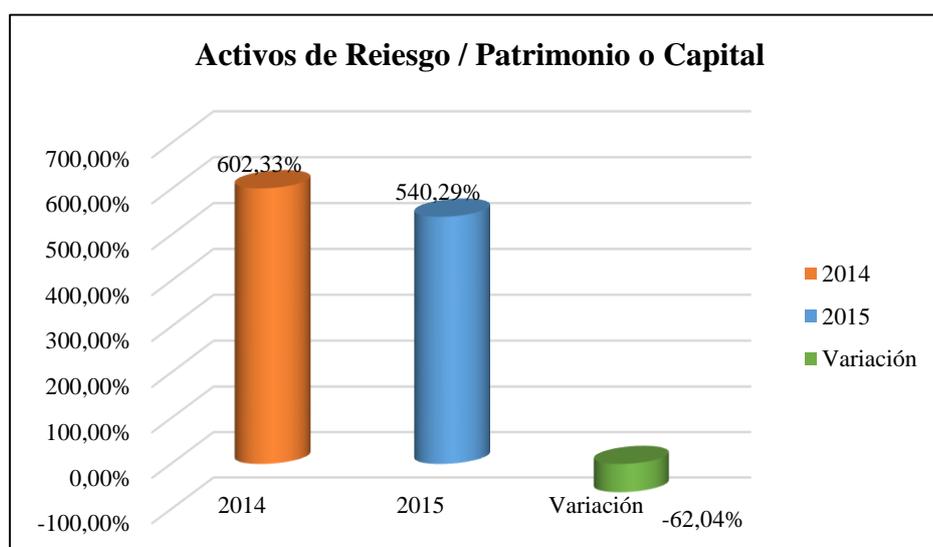
Una vez aplicado el indicador de Solvencia Financiera que relaciona a los Activos con el Patrimonio se evidencia un apalancamiento de 674,34% para el año 2014 y de 621,61% para el 2015, habiéndose dado un descenso en éste último periodo de 52,73%. Lo que significa que los recursos de terceros son usados en su totalidad por lo que la cooperativa ésta comprometida con sus socios aportadores.

- **Activos de Riesgo / Patrimonio o Capital**

Cuadro N° 28

Activos de Riesgo / Patrimonio o Capital			
Fórmula	2014	2015	Variación
$\frac{\text{Activos de Riesgo}}{\text{Patrimonio o Capital}}$	$\frac{41.233,82}{6.845,67}$	$\frac{31.629,14}{5.854,07}$	
TOTAL	602,33%	540,29%	-62,04%

Gráfico N° 28



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al aplicar el indicador que mide la solvencia financiera, se tiene un resultado de 602,33% para el año 2014 y de 540,29% para el periodo 2014, valores demasiado elevados lo que significa que los Activos corrientes (activos de riesgo) exponen de manera significativa al patrimonio, reflejándose en la posibilidad de no tener recursos para atender obligaciones con los socios.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP”

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA
CIUDAD DE LOJA. PERIODOS 2014-2015”

Loja, abril 2017

Ing. Karina Jaramillo Arévalo

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“GLOBALCOOP”**

Ciudad. –

De mi consideración:

Me permito entregar a usted el Informe de Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”, con la finalidad de establecer la posición económica y financiera de la misma, se presenta una visión general del desarrollo financiero, resultado del análisis, además se sugiere alternativas financieras que formen un pilar para el equilibrio financiero ante su rentabilidad y estabilidad dentro del mercado.

El desarrollo del análisis financiero, se lo realizó en base al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados correspondiente a los periodos 2014 y 2015. La propuesta, producto del análisis permitirá tomar decisiones tendientes a lograr la mayor optimización de sus recursos.

Atentamente,

Mabel Valladolid González.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014 Y 2015.

ANTECEDENTES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “GLOBALCOOP”, con RUC N°1191743187001 inicia sus actividades el 17 de febrero del 2011, es una entidad legalmente constituida cuya actividad económica principal es la intermediación monetaria.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Para la realización del Análisis Financiero fueron necesarios los siguientes documentos contables:

- Estado de Situación Financiera periodo 2014 y 2015.
- Estado de Resultados periodos 2014 y 2015

Mismos que fueron proporcionados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”.

RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

De acuerdo al Análisis realizado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”, se obtuvieron los siguientes resultados.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2014

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop en el año 2014, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo Corriente refleja un valor de \$41.233,82 equivalente al 89,32% de la totalidad de los Activos, en este grupo encontramos Fondos Disponibles con un valor de \$421,34 equivalente al 0,91% del total del Activo, el cual se encuentra constituido en su totalidad por Bancos y otras instituciones financieras por lo que demuestra que la cooperativa respalda sus recursos en entidades financieras, pero también se puede observar que no se mantiene el disponible necesario para cubrir obligaciones con el público o retiros masivos, factor que es de gran importancia para el adecuado funcionamiento de la entidad.

Seguidamente se presenta la Cartera de Créditos con un valor de \$40.812,48 que equivale al 88,41% del total del Activo siendo una de las cuentas más importantes de éste grupo, puesto que una de las actividades principales de la cooperativa es la colocación de recursos financieros con el público, mayormente concentrada en la línea de crédito de Consumo

Prioritario, esto debido a su mayor margen de rentabilidad en comparación con la Cartera de crédito Comercial que no representa un ingreso suficiente para mantener a la cooperativa en el mercado financiero; cabe recalcar que la institución no posee la liquidez suficiente para segregar el riesgo financiero y direccionar la colocación en diferentes segmentos de crédito.

Activo No Corriente

Dentro de la Estructura Financiera del Activo No Corriente, se presenta con un valor de \$4.555,09 representando el 9,87% en relación al total del Activo, los activos no corrientes al periodo 2014 se encuentran conformados por: Muebles, Enseres y Equipos de oficina en un 10,46%, Equipos de Computación en un 0,13%, Otros en un 2,55% y la Depreciación Acumulada en un (3,26%) mostrando una distribución equitativa con la que se dispone para la realización de las actividades diarias.

Otros Activos

Por otra parte, el rubro Otros Activos mantiene un valor de \$374,08 lo que se traduce en 0,81% del total del Activo, mismos que se encuentran conformados en un 0,64% por Gatos Diferidos correspondientes a programas de computación, 0,15% en Materiales, mercaderías e insumos, y finalmente con el 0,01% de representación en Otros que muestran los anticipos de impuestos.

PASIVO

Pasivo Corriente

Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes que poseen un valor de \$39.677,32 correspondiente al 85,95% del total del Pasivo y Patrimonio, evidenciándose que están constituidos en su mayor parte por Obligaciones con el Público con un valor de \$35.465,02 equivalente a 76,83% del total del Pasivo y Patrimonio denotando que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, éste rubro a su vez se encuentra conformado por: Depósitos a la Vista con un valor de \$13.697,22 con 29,67% de representación y Depósitos a plazo con un valor de \$21.767,80 equivalente al 47,15%, confirmándose que el dinero con el que se ejecutan las actividades es de propiedad de los socios de la entidad, por lo tanto se debe ser trabajado de manera adecuada. Posterior a ello entre los pasivos el rubro Cuentas por Pagar con un valor de \$4.212,30 representa el 9,12% del total del Pasivo y Patrimonio, la misma que está dada por: Intereses por pagar con un 3,92%, Retenciones equivalente al 0,62%, Proveedores con un 0,07% y Cuentas por pagar varias con el 6,01% de representación. Como muestra en su estructura la mayoría de las obligaciones de la cooperativa son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades, pero también posee un porcentaje razonable de obligaciones con terceros.

PATRIMONIO

Al analizar la estructura del Patrimonio para el periodo 2014 se puede observar que posee un valor de \$6.485,67 con el 14,05% de representación del total de Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto por: Capital Social con un valor de \$4.117,05 equivalente a 8,92% del Total de Pasivo y Patrimonio, valor significativo puesto que muestra que dicho rubro se encuentra conformado en su totalidad por las contribuciones de los socios en Certificados de Aportación, los cuales se caracterizan porque son nominativos y transferibles entre socios o bien sea a beneficio de la Cooperativa con el fin de incrementar o mantener la estructura de Patrimonio con la que cuenta.

En lo referente al rubro Reservas, éstas presentan un valor de \$2.216,00 con el 4,80% en la conformación del Patrimonio durante el año 2014, rubro que se encuentra compuesto en su totalidad por Reservas Especiales que demuestran que la cooperativa cumple con las contingencias patrimoniales exigidas por Ley y constituidas para proteger los activos de la entidad.

También se puede observar que la cuenta Resultados mantiene un valor de \$ 152,62 representado por el 0,33 % del Total de Patrimonio dada en su totalidad por el Excedente del Ejercicio en el Periodo 2014.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop en el año 2014, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Los Ingresos Operativos tienen un valor de \$10.554,33 equivalente al 91,15% del Total de los Ingresos este a su vez se compone de los siguiente rubros: Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$10.464,33 equivalente a 90,38% de la representación total de los Ingresos obtenidos durante el periodo, este rubro a su vez se compone de: Depósitos e instituciones financieras e Intereses y descuentos de inversiones con una representación del 0,47%, Intereses y descuentos de cartera de crédito con un valor de \$ 9.883,67 equivalente al 85,36% valores que evidencian que los ingresos son resultado de la colocación de recursos bajo las diferentes modalidades de depósito, inversiones y cartera de crédito. Así mismo dentro de los ingresos operativos se encuentra el rubro Ingresos por Servicios que presentan un valor de \$90,00 con el 0,85% de representación total de ingresos, valor proveniente de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas.

Otros Ingresos

Con una participación del 8,85% frente al total de los Ingresos, encontramos el rubro Otros Ingresos con un valor de \$1.024,18 el cual se compone en su totalidad de Otros rubro conformado por otros ingresos de cartera.

GASTOS

Gastos Operacionales

Los Gastos Operacionales mantienen un valor del \$11.425,89 que equivale a 98,68% del Total de los Gastos, grupo compuesto por: Intereses Causados, los cuales posee un valor de \$4.251,81 con el 36,72% de representación total de Gastos, constituidos en su totalidad por las Obligaciones con el Público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamientos de sus actividades operacionales; también se encuentra en el grupo de los gastos la cuenta Provisiones de cartera de crédito, la cual mantiene un valor de \$233,77 representado por el 2,05% de los Gastos totales, valor insuficiente para cubrir aquellos créditos incobrables que representan un riesgo operativo. Finalmente en éste grupo también se encuentran los Gastos de Operación que mantienen un valor de \$6.936,31 que equivalen al 59,91% frente al total de los Gastos, en ésta

cuenta se encuentran: los Gastos de personal que equivalen al 15,62%, Honorarios con el 17,72%, Servicios Varios con una representación del 12,50% gastos que implican publicidad y propaganda, servicios básicos, arrendamiento y otros servicios, con el 5,45% se encuentran los Impuestos, Contribuciones y Multas, así mismo el rubro Depreciaciones muestra un porcentaje de 4,26% y Otros Gastos que representan el 4,36% en este rubro encontramos: suministros diversos, mantenimiento y reparaciones, entre otros. Gastos necesarios debido a que influyen de manera directa para la prestación de productos y servicios.

El Resultado del Ejercicio durante el periodo 2014, presenta un valor por \$52,62 equivalente al 1,32% siendo un excedente mínimo que ha obtenido la Cooperativa en su periodo de ejecución.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop para el periodo 2015 está representada de la siguiente manera:

ACTIVOS

Activo Corriente

En primer lugar tenemos al Activo Corriente reflejando un valor de \$31.629,14 equivalente al 86,92% del total de Activos, a este grupo

pertenece el rubro Fondos Disponibles el cual mantienen un valor de \$2.305,02 con una representación del 6,33% del Activo Total, este rubro está constituido por Caja que representa el 1,74% y Bancos y otras instituciones financieras con el 4,60% lo que demuestra que la Cooperativa custodia la mayor parte de sus recursos líquidos en instituciones financieras, pero no mantiene los fondos suficientes para poder cumplir oportunamente con sus obligaciones con el público.

Dentro de éste grupo existe una mayor concentración en el rubro Cartera de Crédito con un valor de \$29.324,12 equivalente al 80,58% del Activo total, sobresaliendo la cuenta Cartera de Crédito para la Microempresa, debido al cambio de políticas del segmento principal al que se direcciona la institución para coadyuvar al mejoramiento del sector micro empresarial y sin dejar de lado el incremento de ingresos por la colocación.

Activo No Corriente

En lo referente al Activo No Corriente, éste presenta al 2015 un valor de \$3.985,47 dado por el 10,95% del total del Activo, el mismo que se encuentra conformado por Muebles, enseres y equipos de oficina en un 10,95%, Equipos de computación con el 0,16%, Otros equivalente al 3,23% y la Depreciación acumulada con el (5,71%) lo que es favorable para que la entidad pueda realizar el normal funcionamiento de sus actividades.

Otros Activos

En el año 2015, con un valor de \$774,91 y un porcentaje de participación del 2,13% respecto al total de los Activos, observamos que el rubro Otros Activos está conformado en un 0,01% en Inversiones y participaciones; con un 0,27% Gastos y pagos anticipados; con un 0,82% Gastos diferidos correspondientes a programas de computación; con el 0,38% Materiales, mercadería en insumos y finalmente con el 0,65% Otros que muestran los anticipos de impuestos.

PASIVO

Pasivo Corriente

Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes los cuales reflejan un valor de \$30,535,45 equivalente al 83,91% del Pasivo y Patrimonio total, la cuenta en donde los valores tienen mayor concentración es Obligaciones con el Público con un porcentaje de participación de 73,94%, el cual está constituido por: Depósitos a la Vista con \$11.452,56 equivalente al 31,47% y en Depósitos a plazo que reflejan un valor de \$15.453, 37 representado por el 42,47%, lo que significa que el dinero con el que se está trabajando es de propiedad de los socios, y debe ser tratado de forma adecuada. Así también otro rubro que forma parte del pasivo corriente es Cuentas por Pagar el cual mantiene un valor de

\$3.629,52 con una representación del 9,97% del Total de Pasivo y Patrimonio, este rubro a su vez se encuentra conformado por Intereses por Pagar con el 0,99%; Retenciones con 0,02%; Proveedores equivalente al 0,07% y finalmente con el 8,89% encontramos Cuentas por Pagar varias, evidenciando dentro de su estructura que las obligaciones que mantiene la cooperativa son contraídas para dar cumplimiento a sus actividades, pero cabe aclarar que también posee un porcentaje razonable de obligaciones con terceros.

PATRIMONIO

El patrimonio de la cooperativa en el año 2015 conforma el 16,09% de la estructura financiera. El Capital Social tiene un valor de \$4.610,99 equivalente al 12,67% del Pasivo y Patrimonio Total, el mismo que está representado en su totalidad por las aportaciones realizadas por socios en Certificados de Aportación los mismos que pueden transferirse entre los socios o a beneficio de la Cooperativa con el fin de mantener la estructura del Patrimonio.

A continuación, se presenta el rubro Reservas con un valor de \$2.352,61 representando el 6,47% del Pasivo y Patrimonio, mismo que está conformada en un 4,16% de Reserva Legal y 2,30% de Reserva Especial, que demuestran que con el fin de proteger los activos, la cooperativa

cumple con las contingencias patrimoniales exigidas por Ley. En cuanto al Resultado del Ejercicio muestra un valor de (\$1.343,65) equivalente a (3,69%) del Pasivo y Patrimonio Total, la cooperativa en el periodo anterior obtuvo como resultado del ejercicio un excedente es por ello que el Resultado también está integrado por Utilidades o Excedentes acumulados con un valor de \$152,62 proporcional a 0,42% del Total de Pasivo y Patrimonio, ésta pérdida se debe al funcionamiento y gastos que está teniendo la Cooperativa, afectando de manera directa al Patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop al año 2015, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Los Ingresos Operacionales mantienen un valor de \$5.021,42 equivalente al 99,79% del total de Ingresos, los cuales están conformados por el rubro Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$4.939,36 proporcional al 98,02% del total de Ingresos, rubro que a su vez se compone por: Intereses y descuentos ganados bajo la modalidad de depósitos con el 0,25% de representación total de Ingresos y por: Intereses y descuentos de cartera de crédito que equivale al 97,78% del total de Ingresos, dejando

claro que aproximadamente la totalidad de los ingresos de la Cooperativa son resultado de una de las actividades principales que cumple la misma, como es la colocación de recursos financieros en crédito.

En éste grupo se encuentra también el rubro Comisiones ganadas con un valor de \$46,06 proporcional a 0,92% de total de Ingresos debido a comisiones ganadas por cartera de crédito, y con una representación del 0,85% sobre el total de Ingresos se encuentran los ingresos por servicios con un importe de \$43,00 valor derivado de las comisiones por servicios de manejo y cobranzas.

Otros Ingresos

Con una participación del 0,21% del total de Ingresos se encuentra el rubro Otros ingresos que mantiene un valor de \$10,34 los cuales están compuestos en su totalidad por Otros ingresos de cartera.

GASTOS

Gastos Operacionales

Los Gastos operacionales en el año 2015 han alcanzado un valor de \$6.375,41 equivalente al 126,70% del total de los Gastos, grupo que se compone de: Intereses Causados, los mismo que mantiene un valor de \$259,84 con una representación del 5,16% del total de Gastos, constituidos

en su totalidad por Obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo siendo valores en los que incurre la cooperativa por el uso de los recursos recibidos para el financiamiento de sus actividades operacionales; Dentro de éste grupo también se encuentran los Gastos de operación o de actividad los cuales mantienen un valor de \$6.115,57 con una representación del 121,54% de los Gastos totales, ésta cuenta se conforma por: Gastos de personal que tienen mayor concentración dentro de la cuenta, con una representación del 58,16%; Honorarios representando el 6,36%; Servicios varios que mantienen un valor relevante de \$2.026,30 equivalente al 40,27% de representación frente al total de Gastos, valor que se deriva por gastos de movilización, publicidad, servicios básicos, seguros, arrendamientos y otros servicios; con una representación del 5,45% Impuestos, contribuciones y multas; Depreciaciones con el 10,99%; Amortizaciones con el 0,33% y finalmente Otros gastos con el 2,09%.

El Resultado del Ejercicio al 2015 presenta un valor de -\$1.343,65 equivalente al -26,70% del Total de ingresos, éste resultado debido a que los gastos superan los ingresos, por lo tanto, se debe tomar las acciones correctivas necesarias para evitar más pérdidas, puesto que en el periodo anterior la utilidad fue de 1,32% porcentaje mínimo con respecto a la estructura económica y financiera de la cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2014-2015.

ACTIVO

Los Activos Corrientes de la Cooperativa disminuyeron durante el año 2014 un valor total de -\$9.604,68; que equivale a -23,29% y a una razón de 0,77 veces. Esto obedece principalmente a los siguientes motivos: Se disminuyó la Cartera de Créditos por el valor de -\$11.488,36 que equivale a -28,15% con una razón de 0,72 veces, posiblemente la cantidad de créditos otorgados para el 2015 fue en menor cantidad por la reducción en la demanda de clientes.

Además se puede observar que la cuenta Fondos Disponibles se incrementó por un valor de \$1.883,68 equivalente a 447,07% con una razón de 5,47 veces. Debido a un incremento en las cuentas que la conforman que son: Caja y Bancos con el fin de cubrir adecuadamente sus obligaciones a corto plazo. La provisión para cuentas incobrables durante el año 2015 fue ligeramente superior en un 0,08% con una razón de 1 vez lo que es adecuado para la Cooperativa.

El Activo No Corriente manifiesta una disminución en el año 2015 con respecto al año 2014, con una variación absoluta negativa de -\$569,62 lo que equivale a -12,51% con una razón de -0,87 veces debido al desgaste

que cada año generan los Muebles, enseres y equipos de oficina, Equipos de computación y otros.

En cuanto al grupo Otros Activos indica un incremento de \$400,83 equivalente a 107,15% con una razón de 2,07 veces durante el periodo 2015 con respecto al periodo 2014 valor que se ve reflejado en la cuenta denominada Otros que en el año 2015 con relación al 2014 presenta un incremento de \$230,59 y a la cuenta Gastos y pagos anticipados que también incrementó en \$100,00 de un período a otro.

PASIVO

Los Pasivos Corrientes durante el año 2015 con relación al año 2014 presentan una disminución por un valor de -\$9.141,87 que equivale a (23,04%) con una razón de 0,77 veces, siendo parte de éste decremento el rubro Obligaciones con el Público que durante el año 2015 presenta una reducción de -\$8.559,09 equivalente al -24,13% con una razón de 0,76 veces, se deduce que está situación se debe a la disminución de: Depósitos a la Vista por un valor de \$-2.244,66 que equivale al -16,39% con una razón de 0,84 veces y por la disminución que presentan los Depósitos a Plazo por un valor de -\$6.314,43 equivalente a -29,01% con una razón de 0,71 veces, valores originados por el retiro de los depósitos a la vista y a plazo, que mantenían los socios de la Cooperativa y además de ello por el incremento en los depósitos de ahorro por un valor de \$4.975,14 equivalente a 76,81%

con una razón de 1,77 veces para ayudar de esta manera a financiar parte del activo.

Así mismo se puede observar que el rubro Cuentas por Pagar ha sufrido una disminución durante el periodo 2015 con relación al periodo 2014 presentando una diferencia negativa de -\$582,78 equivalente al -13,84% con una razón de 0,86 veces, valores que responden a la disminución de los intereses por pagar ocasionados por los depósitos a la vista que reflejan un valor negativo de -\$1.193,73 equivalente al -76,76%, con una razón 0,23 veces, y otra causa es, debido al decremento de las retenciones fiscales en -\$238,86 equivalente al -96,87% con una razón de 0,03 veces

PATRIMONIO

El Patrimonio durante el año 2014 mantiene un valor de \$4.117,05 y en el año 2015 de \$4.610,99 evidenciándose un incremento de \$493,94 que representa el 12,00% y una razón de 1,12 veces. Esto debido al incremento del Capital Social como resultado del aporte que los socios ofrecen a la Cooperativa.

Al analizar las Reservas de la Cooperativa se observa un incremento de \$136,61 equivalente al 6,16% y una razón de 1,06 veces, esto debido al incremento en la Reserva Legal para el año 2015 por un valor de \$1.514,49

y por la disminución en la Reserva Especial por un valor de -\$1.377,88 equivalente al -62,18% y a una razón de 0,38 veces.

Con relación a los Resultados se refleja que durante el año 2014 se obtuvo un excedente por un valor de \$152,62 mientras que durante el año 2015 se obtuvo como resultado pérdida del ejercicio con un valor de -\$1.343,65 existiendo una variación negativa durante éstos dos años de -880,39% y una razón de -7,80 esto, como consecuencia del desempeño de la Cooperativa en sus actividades diarias.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2014-2015.

INGRESOS

Los Ingresos Totales de la Cooperativa durante el año 2015 sufrieron una reducción de -\$6.546,75 representando un porcentaje negativo de -56,54% y una razón de 0,43 veces, esto debido a los resultados obtenidos en las cuentas que lo conforman que son: Ingresos Operativos y Otros Ingresos.

En lo referente a los Ingresos Operacionales se puede evidenciar que es el rubro más representativo dentro del grupo de los Ingresos, y durante el año 2015 ha disminuido -\$5.532,91 de su valor lo que equivale al -52,42% y a

una razón de 0,48 veces, que son dados principalmente por la cuenta Intereses y Descuentos Ganados quien refleja una reducción de -\$5.531,97 equivalente al -52,87% y a una razón de 0,47 veces, en el valor que mantenía, esto debido se debe a la falta de: colocación de recursos de la Cooperativa en las diferentes modalidades crediticias.

Dentro de este grupo de Ingresos también se encuentra la cuenta Comisiones Ganadas que presenta un valor de \$46,00 aunque no es muy significativo dentro de la estructura económica.

Por otro lado, los Ingresos por Servicios también han disminuido por un valor de -\$47,00 que equivale al -52,22% y a una razón de 0,48 veces reflejando que la Cooperativa está fallando en las actividades correspondientes al Manejo y cobranzas de los servicios prestados.

Con relación a la cuenta Otros Ingresos Otros Ingresos se evidencia que durante el año 2015 presenta una disminución considerable de -\$1.013,84 que es equivalente al -98,99% y una razón de 0,01 esto debido a que no se ha realizado actividades complementarias que efectúa la Cooperativa.

GASTOS

Los Gastos Totales de la Cooperativa durante el año 2015 presentan una disminución de -\$5.050,48 equivalentes al -44,20% y una razón de 0,56

veces esto se debe a que variaron algunas cuentas del grupo Gastos Operacionales como son: Intereses Causados los mismos que manifiestan un decremento de -\$3.991,97 que equivale al -93,89% con una razón de 0,06 veces, esto se relaciona con la disminución que presenta la cuenta depósitos a plazo durante el periodo 2015.

Así mismo la cuenta Provisiones también ha disminuido notablemente su valor, puesto que lo hizo en un -100%, esto debido a la baja en la colocación de cartera de crédito de ese año, por lo que se puede presumir que no existe un nivel de protección de Cartera de la Cooperativa especialmente para el último año.

En lo que se refiere al rubro Gastos de Operación se evidencia que durante el periodo 2015 las cuentas que lo conforman han variado, tal es el caso de: Gastos de Personal que ha incrementado su valor en \$1.117,85 el mismo que es equivalente al 61,80% con una razón de 1,62 veces, debido a los gastos que se ha realizado por concepto de remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, otros, etc. Otra cuenta que conforma este rubro es: Honorarios que al 2015 presenta una notable disminución de -\$1.731,34 equivalente al -84,40% y una razón de 0,16 veces como resultado de pago por honorarios profesionales.

Un rubro que merece una atención especial es Servicios varios el cual se ha incrementado durante el año 2015 en un \$579,26 que equivalen a 40,03% y a una razón de 1,40 veces, esto debido al gasto que realiza la Cooperativa en servicios como: movilización, publicidad, servicios básicos, etc. La cuenta Impuestos, contribuciones y multas, también ha variado ya que ha disminuido su valor en un 40,03% como resultado de la actividad diaria que ha tenido la cooperativa en dicho periodo.

El grupo Otros gastos ha tenido un descenso de -\$399,67 que equivalen a -79,13% con una razón de 0,21 veces para el año 2015 a causa de los gastos realizados por la Cooperativa en suministros, mantenimiento y otros.

La Cooperativa GlobalCoop en el año 2015 tiene una pérdida de -\$1.343,65 lo que significa que los Ingresos no han sido suficientes para cubrir los gastos ocasionados por la entidad en dicho periodo, por lo que es necesario aplicar estrategias que permitan la recuperación y generación de los ingresos.

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

CAPITAL

Suficiencia Patrimonial: Una vez aplicado el indicador financiero de Suficiencia Patrimonial, da como resultado para el año 2014 \$0,56 y de \$0,50 para el año 2015, habiéndose dado una variación negativa de -\$0,06 durante estos periodos en cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados netos; reflejando un resultado bajo de la capacidad de la Cooperativa para hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos, puesto que se mantiene un alto nivel de Activos inmovilizados que no producen rentabilidad, las cuentas más representativas son: cartera vencida, cartera que no devenga intereses y propiedades y equipos. Se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada y por ende una buena posición en el mercado.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Activos Improductivos Netos / Total Activos: Luego de aplicar la relación entre los Activos Improductivos Netos y el Activo Total da como resultado 22,76% para el año 2014 y 30,83% para el año 2015; lo que indica

que de la totalidad de los activos el 22,76% correspondiente al año 2014 y el 30,83% del año 2015 son activos improductivos que no generan rentabilidad para la cooperativa. Muestra la proporción de activos que no generan rendimientos, mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia, los resultados ponen en evidencia que tanto las colocaciones como la cobranza de cartera es deficiente y causa baja rentabilidad.

Activos Productivos / Total Activos: Una vez aplicado el indicador financiero entre los Activos Productivos y el Activo Total se ha obtenido como resultado el 72,24% durante el periodo 2014 y el 69,17% para el año 2015 habiendo disminuido en este último año el 8,07%, lo que quiere decir que de la totalidad de los activos un 72,24% (2014) y un 69,17% (2015) son Activos Productivos que permiten generar rentabilidad a la Cooperativa. Este indicador muestra que existe colocación de créditos por parte de la entidad, pero se está fallando en la recuperación de los mismos. Cabe recalcar que mientras más alta sea la relación significa mayor eficiencia en el desarrollo de las actividades.

Activos Productivos / Pasivos con Costos: La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos. Observando que para el año 2014 se ubica en 100,54% indicando que todos sus pasivos se utilizan en actividades que proporcionan ingresos;

para el año 2014 existe un incremento del 27,32% y se ubica en 127,86% este resultado se da debido a que en año 2015 existe una disminución de la cartera de crédito improductiva; determinado que los pasivos con los que opera la Cooperativa están siendo utilizados en actividades que generan ingresos; situación que es buena para la entidad, puesto que, mientras más alto sea esta razón, es mejor el desempeño de la misma.

Índice de Morosidad: De acuerdo a los resultados obtenidos después de la aplicación del indicador financiero el índice de morosidad para el año 2014 es de 15,11% mientras que para el año 2015 éste se ha incrementado en un 6,91% alcanzando el 22,02%, lo que es perjudicial para la rentabilidad de la Cooperativa. Esto debido a que los socios no cumplen a tiempo con sus obligaciones de crédito contraídas, por lo tanto, se debe realizar un análisis sobre la capacidad de pago de los socios antes de otorgar dichos créditos, y también se deben mejorar las políticas de crédito que mantiene la entidad.

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva: Al aplicar el indicador para medir la Cobertura de Provisiones de Cartera Improductiva, se refleja un resultado para el año 2014 del 8,40% mientras que para el año 2015 se ha colocado en 8,07% habiendo disminuido en 0,33% lo que significa que los créditos de difícil recuperación estaban garantizados en un 8,40% (2014) y 8,07% (2015). Al ser un indicador que mide la proporción

de cartera de difícil cobro nos muestra que la cartera improductiva no está garantizada eficientemente ya que su porcentaje es demasiado bajo, debiendo estar en un porcentaje de 100% ya que se manejan fondos de terceros y debe haber el cuidado respectivo en los mismos, ya que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Gastos de Operación Estimado / Total Activo Promedio: Este indicador mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa, mismo que para el año 2014 fue de 15,03%, y de 16,81% para el año 2015, habiéndose incrementado de un periodo a otro en 1,78%. Por lo tanto, la Cooperativa debe tener una mejor administración de recursos en gastos de operación, evitando así aquellos gastos innecesarios que perjudiquen sus resultados, ya que mientras más bajos sean mejor será para la entidad.

Gastos de Operación / Margen Financiero: Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, dando como resultado para el año 2014 el 114,37% y para el año 2015 el 128,44% incrementado en un 14,06% para este último año, esto debido al aumento en gastos de personal y gastos por servicios que consumen parte del margen neto financiero. Es importante señalar que mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la

generación de ingresos financieros dentro de la actividad normal de la Cooperativa.

Gastos de Personal / Activo Total Promedio: El resultado obtenido luego de aplicar la relación entre los Gastos de personal y el Activo Total indican que para el año 2014 los gastos de personal consumen el 3,92% del total de activo mientras que para el año 2015 existe un incremento con respecto al año anterior de 4,12% habiendo utilizado el 8,04% de activos en gastos de personal, por lo que es necesario mantener el personal necesario para el desarrollo de las diferentes actividades, puesto que entre más bajo sea su porcentaje será mejor para la Cooperativa.

RENTABILIDAD

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA: Este indicador nos permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio, por lo tanto una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2014 el 0,33% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2015 al ser los gastos mayores que los ingresos, los activos generan un porcentaje negativo, por ende, no se ha obtenido una rentabilidad, y se ha dado un descenso de -4,02% traducido en pérdida que equivale al -3,69% evidenciándose que los activos que mantiene la Cooperativa no tienen el manejo adecuado.

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE: El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, la misma que para el año 2014 se obtiene un 2,35%, porcentaje mínimo de rentabilidad, mientras que el 2015 al ser mayor el valor de los ingresos con relación a los gastos, se presenta una variación de -25,31% con un resultado de -22,95% por lo tanto no existe rentabilidad, provocando una pérdida del ejercicio. Por lo que es necesario mejorar la administración del patrimonio existente para generar ingresos a la Cooperativa. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición para la entidad.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Intermediación Financiera: Una vez aplicado el indicador financiero que nos permite medir la colocación de recursos financieros tenemos como resultado para el año 2014 el 113,64% y para el periodo 2015 el 107,08%, lo que significa que la actividad de colocación de recursos cubre para el año 2014 el 1134,64% y el 2015 el 107,08% de las obligaciones con el público, habiendo disminuido de un periodo a otro 6,55% la colocación de recursos.

EFICIENCIA FINANCIERA

Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio: Al aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio éste refleja un resultado de

93,51% para el periodo 2014 y 81,34% para el 2015, lo que significa que el patrimonio ha tenido un mejor rendimiento durante el año 2014, puesto que en el año 2015 ha descendido 12.17% lo cual perjudica a la Cooperativa en su crecimiento.

Eficiencia Financiera en Relación al Activo: Luego de aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo, se tiene un resultado de 13,14% para el año 2014 y de 13,09% para el año 2015; por lo que significa que la totalidad de activos tiene un porcentaje de rentabilidad bajo y sin un incremento de un periodo a otro, ya que se evidencia una variación negativa de 0,05% entre los dos años estudiados.

LIQUIDEZ

Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo: El indicador permite conocer la capacidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "GlobalCoop" frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito, por lo que para el año 2014 se ha obtenido un resultado de 1,86% y para el año 2015 el resultado indica que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles, impidiendo que la cooperativa pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el momento que se lo solicite.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Vulnerabilidad del Patrimonio: Después aplicar el indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio que permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio nos arroja para el año 2014 un resultado de 93,90% y para el año 2015 el 108,37% debido a un incremento de 14,47% lo que quiere decir que el patrimonio es vulnerable ante una incobrabilidad de la cartera de crédito.

SUFICIENCIA Y PRUDENCIA FINANCIERA

Pasivos / Capital o Patrimonio: Al aplicar el indicador, se ha obtenido un resultado de endeudamiento frente a los fondos propios de la cooperativa de 579,60% para el año 2014 y de 521,61% para el año 2015 habiendo una disminución en este último periodo de 57,99%. Evidenciándose un alto grado de endeudamiento, por lo que es necesario aplicar las acciones necesarias para afrontar esta situación ya que está afectando la rentabilidad de la cooperativa.

Activos / Patrimonio o Capital: Al aplicar el indicador de Solvencia Financiera que relaciona a los Activos con el Patrimonio se evidencia un apalancamiento de 674,34% para el año 2014 y de 621,61% para el 2015, habiéndose dado un descenso en éste último periodo de 52,73%. Lo que

significa que los recursos de terceros son usados en su totalidad por lo que la cooperativa ésta comprometida con sus socios aportadores.

Activos de Riesgo / Patrimonio o Capital: Al aplicar el indicador que mide la solvencia financiera, se tiene un resultado de 602,33% para el año 2014 y de 540,29% para el periodo 2014, valores demasiado elevados lo que significa que los Activos corrientes (activos de riesgo) exponen de manera significativa al patrimonio, reflejándose en la posibilidad de no tener recursos para atender obligaciones con los socios.

CONCLUSIONES DEL INFORME

Luego de haber realizado el Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "GLOBALCOOP", en el periodo 2014 - 2015, se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito desde su creación no ha sido sometida a un Análisis Financiero lo que ha limitado conocer la eficacia en el manejo financiero de los recursos económicos de la Cooperativa.
- No existe separación de funciones, es decir que el Gerente de la Cooperativa es quien realiza la concesión de créditos, determinando que no existe personal idóneo para el seguimiento, control y recuperación de recursos colocados en cartera de crédito.

- Un alto porcentaje de cartera de crédito vencida y cartera de crédito que no devenga interés, ocasiona que la Cooperativa mantenga un alto nivel de activos improductivos y altos costos de pasivos y por ende una baja rentabilidad.
- En cuanto al endeudamiento la Cooperativa mantienen una política de financiamiento alta con un porcentaje del 85,95% en el año 2014 y de 83,91% en el año 2015, situación que pone en riesgo la liquidez de la misma.
- La Cooperativa ha disminuido el nivel en colocación de créditos, depósitos de ahorro y aportaciones de los socios.
- La Cooperativa no realiza un análisis comparativo a los estados financieros por lo tanto mantiene desconocimiento de las cuentas que se incrementan y disminuyen entre un periodo a otro.

RECOMENDACIONES DEL INFORME

Definidas las conclusiones correspondientes al Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GLOBALCOOP”, se puede recomendar lo siguiente:

- Se recomienda la realización de un Análisis Financiero y a la vez la aplicación de indicadores financieros en forma periódica que ayuden a determinar la situación por la que atraviesa la Cooperativa.
- A los directivos de la Cooperativa, implementar un departamento de créditos y cobranza; ya que el seguimiento, control y eficiencia en la colocación y recuperación de los recursos que estos realizan se verán reflejados en una cartera sana y productiva.
- Implementar políticas de crédito más rígidas para la concesión y recuperación de la cartera en el tiempo establecido, y de esta manera evitar entrar en un nivel alto de riesgo de cartera.
- Incrementar el control de recuperación de cartera en periodos determinados adecuados, con lo cual la COAC obtendrá recursos para mejorar constantemente y a la vez cubrir las obligaciones contraídas.
- Establecer una adecuada política de financiamiento tanto a corto plazo como a largo plazo con el fin que permita a la cooperativa aprovechar las oportunidades de financiamiento con recursos de terceros.
- Analizar la forma de poder incrementar el nivel en la colocación de cartera de crédito y capital institucional con el fin de que la cooperativa incremente sus ingresos.

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP”

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA CIUDAD DE
LOJA. PERIODOS 2014-2015”

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP” DE LA CIUDAD DE LOJA.

IDENTIDAD INSTITUCIONAL

Misión

Contribuir al desarrollo socio económico de la ciudad y provincia de Loja, a través del desarrollo financiero y social de sus socios, mediante la prestación de servicios financieros, que propicien el progreso económico a través de una administración eficaz y proactiva, en concordancia con los valores, principios, métodos y filosofía del sistema cooperativo de ahorro y crédito.

Visión

Ser una cooperativa de ahorro y crédito moderna y líder en servicios financieros en la región sur del país, que mantenga una relación estrecha, de largo plazo, eficiente y rentable que se caracterizará por atender en forma ágil, versátil y oportuna a sus asociados acorde con los últimos adelantos técnicos.

JUSTIFICACION

Es importante la elaboración y aplicación de la siguiente propuesta de mejoramiento ya que se ha revelado que la cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”, posee una liquidez, estructura financiera, endeudamiento y rendimiento no muy adecuada para la misma. Mediante el presente plan de mejoramiento se definen propuestas con miras a ser aplicadas y que permitan que la situación de la cooperativa se optimice con la solución de problemas detectados.

OBJETIVO

Proponer nuevas estrategias que mejoren la calidad de los servicios prestados por parte de la entidad y las políticas de la cooperativa a fin de incrementar sus recursos y por ende mejorar la calidad de vida de los socios.

PROPUESTAS

- Aumentar la Liquidez de la Cooperativa
- Incrementar la Cartera de Crédito
- Realizar un Análisis adecuado del Sujeto de Crédito



Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”

Propuesta N° 1

Aumentar la Liquidez de la Cooperativa

Antecedentes

La liquidez con que cuenta la Cooperativa no es la suficiente para cubrir las obligaciones con el público, ni para mantener en marcha el giro del negocio que en este caso es la colocación de recursos financieros en cartera de crédito.

Objetivo

Incrementar la liquidez de la Cooperativa para hacer frente a las obligaciones con el público y terceros, además de poder cumplir con un nivel óptimo en la colocación de créditos y generar un mayor margen de rentabilidad para la institución.

Estrategias

- Incrementar el valor de Fondos disponibles provenientes de los depósitos a la vista y a plazo fijo.

- Buscar fuentes de financiamiento externas.

Actividades

- Ofrecer y promocionar una tasa competitiva para los depósitos a la vista y a plazo fijo.
- Reactivación de cuentas inactivas mediante llamadas telefónicas y visitas personalizadas a los socios.
- Realizar convenios y negociaciones con instituciones del mismo grupo financiero solicitando un préstamo con una tasa de interés favorable para las dos partes, que permita volver a colocar los recursos en crédito a una tasa de interés adecuada y con un margen de rentabilidad que sea beneficioso para la institución.
- Realizar convenios con instituciones públicas y/o privadas para que sus colaboradores perciban sueldos y beneficios de Ley en la institución.

Responsable

- Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Financiamiento

- Se financiará en su totalidad por la Cooperativa de Ahorro y Crédito "GlobalCoop".

Plazo de Ejecución

- Mediano plazo.

Resultados Esperados

- Incrementar los valores provenientes tanto por depósitos de ahorro como por depósitos a plazo.
- Aumentar el número de socios con la reactivación de cuentas.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez que permite incrementar la colocación de recursos en crédito.



Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”

Propuesta N° 2

Incrementar la Cartera de Crédito

Antecedentes

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” en la actualidad ofrece a la ciudadanía una sola línea de Crédito “Microcrédito” lo cual es beneficioso porque genera un mayor margen de rentabilidad respecto a otras líneas de crédito, pero no se está colocando en un nivel adecuado para recuperar el decrecimiento natural de la cartera, además no se está generando un crecimiento neto a la cartera total ya que la institución se limita a una sola línea de crédito y por ende no diversifica el riesgo financiero y no acapara nichos del mercado local.

Objetivo

Aumentar la colocación de cartera de crédito con el fin de generar mayores excedentes para la entidad y poder posesionarse de mejor manera en el mercado financiero local.

Estrategias

- Diversificar las líneas de crédito con el objetivo de captar nuevos clientes.
- Ampliar el número de socios de la cartera de crédito a través de nuevas estrategias.

Actividades

- Crear líneas de crédito aptas para cubrir el mercado local y regional; como son: Crédito de Consumo, Vivienda y Comercial.
- Crear convenios de crédito con las principales organizaciones y/o instituciones dedicadas al comercio, transporte, y otros servicios.
- Realizar promoción de crédito puerta a puerta en los negocios e instituciones y así crear una base de datos para dar un seguimiento adecuado a las necesidades de los socios.
- Ofrecer créditos a una tasa de interés preferencial a socios que apliquen a un crédito por primera vez.

Responsable

- Gerente y Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Financiamiento

- Se financiará en su totalidad por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”.

Plazo de Ejecución

- Corto y Mediano plazo.

Resultados Esperados

- Generar mayor utilidad para la cooperativa.
- Satisfacer todas las necesidades de los socios con una amplia diversidad de líneas de crédito.



Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”

Propuesta N° 3

Realizar un Análisis adecuado del Sujeto de Crédito

Antecedentes

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop no se realiza un análisis integral al sujeto de crédito para una correcta colocación de los recursos de la Institución, por ende el deterioro de cartera de crédito y las pérdidas a través de provisiones serán significativas, como podemos evidenciar en la cuenta Cartera de crédito para la microempresa que con la creación de esta línea en el 2015 tomó un valor significativo, esto a pesar de ser una línea de crédito nueva; observando que la principal razón y más evidente, es que existe un Análisis deficiente del sujeto de crédito y además no se da un seguimiento posventa al socio con el fin de crear un lazo de responsabilidad y compromiso con la institución.

Objetivo

Mantener una cartera de crédito sana, con un porcentaje de morosidad mínimo, reduciendo el riesgo de retorno de fondos colocados a través de un análisis completo del socio basado en las 5 C de crédito.

Estrategias

- Realizar un análisis adecuado para la colocación de los recursos de la Cooperativa.
- Revisar y analizar antecedentes o historial crediticio del cliente tanto en la entidad como en el sistema financiero.

Actividades

- Capacitar al personal en: análisis financiero, pasos para una venta efectiva y principalmente en las 5 C's de crédito; lo que ayudara a un correcto análisis de las operaciones y disminuir el riesgo crediticio.
- Aplicar un sistema de revisión efectivo para la revisión del buró de crédito de los socios, principalmente se debe utilizar un sistema que detalle los puntos del socio y su detalle del nivel de endeudamiento así como de retrasos en el sistema financiero.
- Tomar referencias de proveedores o referencias personales del sujeto de crédito.

Responsable

- Gerente y Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Financiamiento

- Se financiará en su totalidad por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”.

Plazo de Ejecución

- Corto y Mediano plazo.

Resultados Esperados

- Adecuado análisis de las personas sujetas de crédito para asegurar el cumplimiento oportuno de las cuotas a pagar.
- Minimizar el riesgo crediticio.
- Detectar aquellos créditos con riesgo superior a lo normal.
- Mantener al personal capacitado sobre las tendencias económicas del país, y a más de ello en finanzas y decisiones financieras.

g. DISCUSIÓN

El cooperativismo es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades. Para cumplir de manera eficiente las actividades de la Cooperativa, es necesaria la utilización de herramientas financieras que permitan medir, analizar, evaluar y detectar, los aspectos positivos y negativos que tiene la entidad, con el fin de realizar los correctivos necesarios para la toma de decisiones acertadas dentro de un determinado periodo.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” al iniciar el trabajo de tesis se pudo determinar que no se ha realizado la aplicación de análisis financiero a la entidad, impidiendo conocer el nivel de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento en la que esta se encontraba.

En el presente trabajo de tesis, se deduce que se han cumplido los objetivos propuestos al llevar a cabo tanto el análisis vertical como el análisis horizontal de la Cooperativa de ahorro y crédito “GlobalCoop” correspondiente a los periodos 2014 y 2015.

Con la aplicación del análisis vertical tanto al estado de situación financiera, como al estado de resultados se estableció la estructura financiera y la

estructura económica de la misma, que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas y la variación que haya sufrido cada partida.

Se visualiza que dentro de la composición de la estructura financiera de la Cooperativa en Activos el rubro más representativo es Cartera de Crédito con un valor de \$40.812,48 equivalente al 88,41% en el 2014 y de \$29.324,12 representando el 80,58% en el periodo 2015; en pasivos Obligaciones con el Público representa el 76,83% con un valor de \$35.465,02 en el año 2014 y para el año 2015 presenta un valor de \$26.905,93 representando el 73,94%; siendo los componentes principales dentro de la actividad de intermediación financiera.

Así mismo la aplicación del Análisis horizontal coadyuvó a observar las variaciones de crecimiento y decrecimiento que se han dado de un periodo a otro, así como las causas y efectos que los originaron. Activos muestra una variación negativa de (23,29%) por un valor de (\$9.604,68) de los cuales los rubros que han presentado variaciones es Cartera de crédito en 28,15% con una disminución de (\$11.488,36) efecto de la disminución en obligaciones con el público por un valor de (8.559,09) que representa una variación negativa del (24,13%).

Además, se realizó la aplicación de indicadores financieros establecidos por el organismo de control del sector cooperativo que es, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), permitiendo conocer los puntos fuertes y débiles de la entidad en base a las razones financieras a aplicadas: la Suficiencia patrimonial presenta un valor de \$0,56 (2014) y de \$0,50 (2015) observándose una variación negativa de \$0,06; Estructura y Calidad de Activos muestra un incremento positivo de 22,76% a 30,83%; Índice de Morosidad se ha incrementado de 15,11% a 22,02% aspecto negativo que se refleja a su vez en el incremento del indicador Vulnerabilidad del Patrimonio de 93,90% (2014) a 108,37% (2015); en Eficiencia Microeconómica se denotó un incremento, pasando de 15,03% a 16,81%. El indicador de Rentabilidad refleja que para el periodo 2015 este ha tenido una variación negativa, puesto que no se ha obtenido un rentabilidad ya que los gastos han sido superiores a los ingresos obtenidos por la cooperativa; el Indicador de Intermediación financiera también ha sufrido una variación negativa pasando de 113,64% en el periodo 2014 a 107,08% en el año 2015, lo que ha provocado así mismo el decremento en el índice de Eficiencia Financiera habiendo obtenido el 93,51% en el año 2014 a un porcentaje de 81,34% en el año 2015.

Por tal motivo es importante que sea presentado el informe financiero en el trabajo de tesis, ya que permite conocer los puntos fuertes y débiles de la

cooperativa y la situación actual de la misma; con el fin de que se establezcan los correctivos necesarios para mejorar las deficiencias encontradas.

Con el propósito de brindar un aporte a la cooperativa de acuerdo a los componentes susceptibles de mejoras evidenciados en el análisis financiero, se elaboró una propuesta de mejoramiento que contiene tres principales líneas de acción con actividades respecto al aumento de liquidez en la cooperativa, incrementar la cartera de crédito y realización de un análisis adecuado del sujeto de crédito, las mismas que estarán orientadas a mejorar la rentabilidad y posicionamiento de la cooperativa en el mercado financiero.

h. CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de tesis se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop no aplica herramientas financieras, que permitan conocer la eficacia en el manejo de los recursos económicos y financieros de la misma, impidiendo tomar los correctivos necesarios, y adecuadas decisiones.
- Se plantearon alternativas de mejoramiento como: aumentar la Liquidez de la Cooperativa, incrementar la Cartera de Crédito **y** realizar un análisis adecuado del Sujeto de Crédito, con la finalidad de incrementar la utilidad de la Cooperativa.
- Se cumplieron con los objetivos planteados en el trabajo de investigación, logrando cumplir con el proceso de Análisis Financiero en los periodos establecidos.

i. RECOMENDACIONES

Frente a cada una de las conclusiones establecidas, se plantea las siguientes alternativas de solución:

- Se recomienda la aplicación de herramientas financieras, con la finalidad que los directivos puedan conocer y evaluar el desempeño financiero, administrativo y operacional de la entidad, facilitando tomar decisiones oportunas, encaminadas al logro de sus objetivos planteados.
- Se sugiere a los Directivos de la cooperativa considerar la propuesta de mejoramiento presentada en el trabajo de tesis, con respecto al aumento de liquidez de la cooperativa, incrementar la cartera de crédito y realizar un análisis adecuado del sujeto de crédito, a fin de coadyuvar en el desempeño de las actividades y crecimiento de la entidad.
- Se recomienda analizar de forma periódica la información financiera, con la finalidad de que la Cooperativa conozca los recursos que dispone y los que necesita para el mejoramiento económico de la misma.

j. BIBLIOGRAFÍA

- **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010.
- **Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo**; “Globalización y Cooperativismo”; Primera Edición; España; 2006.
- **BONSÓN**, Enrique; **CORTIJO**, Virginia; y **FLORES**, Francisco; “Análisis de Estados Financieros” Primera Edición; Editorial Pearson Educación; Madrid-España; 2009.
- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011.
- **CÓRDOVA PADILLA**, Marcial, “Gestión financiera”, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá –Colombia, 2012.
- **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013.

- **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo, y **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
- **FERNADEZ**, Juan Carlos; “Guía Para Realizar Proyectos De Mejora”; Tema 3: Plan de Mejora
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011.
- **ROSS**, Stephen; **WESTERFIELD**, Randolph y **JAFFE**, Jeffrey; “Finanzas Corporativas” Editorial McGraw- Hill; Novena Edición; México; 2012.
- **STICKNEY**, Clyde, **WEIL**, Roman, **SCHIPPER**, Katherine y **FRANCIS**, Jennifer, “Contabilidad Financiera”, Primera Edición, Editorial Cengage Learning, Argentina, 2012
- **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011.

Leyes y Reglamentos

- Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria.2011.
- Código Orgánico Monetario Y Financiero. 2014.

Páginas Web

- **Elaboración del Informe Financiero a la Dirección.** Disponible en:
<http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

k. ANEXOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	421,34
1101	Caja	
110105	Efectivo	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	421,34
110310	Bancos e instituciones financieras locales	
11031005	Banco Pichincha cta ahorro 6257048400	
11031010	Cooperativa de Ahorro y credito Cristo Rey	416,34
11031015	Certificados de aportacion coop. Cristo rey	5,00
13	INVERSIONES	
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	
130510	De 31 a 90 días	
14	CARTERA DE CREDITOS	40.812,47
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	2.178,04
140125	De más de 360 días	2.178,04
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	33.056,18
140210	De 31 a 90 días	504,50
140215	De 91 a 180 días	7.529,03
140220	De 181 a 360 días	24.893,16
140225	De más de 360 días	29,49
1426	Cartera de Creditos de consumo que no devenga intereses	3427,25
1450	Cartera de Credito de Consumo Vencida	630,39
145020	de 181 a 170 días	77,64
1456	Cartera de crédito Reestructurada Vencida	2.032,33
145625	De mas de 270 días	2.032,33
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(511,73)
149910	(Cartera de créditos de consumo)	(511,73)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	4.555,09
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.829,00
1806	Equipos de computación	58,04
1890	Otros	1.174,85
1899	(Depreciación acumulada)	(1.506,80)
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(1.448,76)
189920	(Equipos de computación)	(58,04)
19	OTROS ACTIVOS	374,08
1904	Gastos y pagos anticipados	
19040	Anticipos a terceros	
1905	Gastos diferidos	297,46
190520	Programas de computación	297,46
1906	Materiales, mercaderías e insumos	10,00
190615	Proveduría	61,36
1990	Otros	5,26
199005	Impuesto al valor agregado - IVA	
199010	Otros impuestos	5,26
	TOTAL ACTIVO	46.162,98
2	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	35.465,02
2101	Depósitos a la vista	13.697,22
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	7.219,80
210135	Depósitos de ahorro	6.477,42
2103	Depósitos a plazo	21.767,80
210305	De 1 a 30 días	8.000,00
210310	De 31 a 90 días	931,05
210315	De 91 a 180 días	1.000,00
210320	De 181 a 360 días	1.635,64
210325	De más de 361 días	10.201,11



25	CUENTAS POR PAGAR			4.212,30
2501	Intereses por pagar		1.555,20	
250105	Depósitos a la vista			
250115	Depósitos a plazo	1.555,20		
250190	Otros			
2503	Obligaciones patronales			
250305	Remuneraciones			
250315	Aportes al IESS			
2504	Retenciones		246,57	
250405	Retenciones fiscales			
25040501	Retencion Fuente IR	110,97		
25040502	Retencion IVA	135,60		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			
250505	Impuesto a la renta			
250590	Otras contribuciones e impuestos			
2506	Proveedores		26,00	
2590	Cuentas por pagar varias		2.384,53	
259090	Otras cuentas por pagar	2.384,53		
	TOTAL PASIVO			39.677,32
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			4.117,05
3103	Aportes de socios		2.420,00	
3104	Certificados de Aportacion		1.697,05	
33	RESERVAS			2.216,00
3303	Especiales		2.216,00	
330305	A disposición de la Junta General de Accionistas			
33030505	Fondos Irrepartibles de Reserva	1.377,87		
33030510	Fondos de Educacion	103,79		
33030515	Ayuda social	93,52		
330310	Para futuras capitalizaciones	640,82		
36	RESULTADOS			152,62
3603	Utilidad o excedente del ejercicio		152,62	
	TOTAL PATRIMONIO			5.485,67
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			46.162,98

Loja, 31 de Diciembre de 2014

Dra. Meri Inés Tuttilo Silva
Dra. Meri Inés Tuttilo Silva
PRESIDENTA DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACION

Ing. Galo Teran Ludeña
Ing. Galo Teran Ludeña
PRESIDENTE DEL CONSEJO
DE
VIGILANCIA

Econ. Rodrigo Cueva Quezada
Econ. Rodrigo Cueva Quezada
GERENTE

Ing. Janeth Castillo Reyes
Ing. Janeth Castillo Reyes
CONTADORA

NOTAS ACLARATORIAS:

- * Para el cálculo de la provision de las Cuentas por Cobrar se consideró el 1%
- * La depreciación de los muebles y enseres y equipo de computo se la realizó de acuerdo a la LRTI
- * Se clasificaron las cuentas 14 correspondientes a la CARTERA DE CREDITO
- * Cartera de credito por vencer con saldo negativo, al cierre del ejercicio los socios no abonaron oportunamente al credito.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "GLOBALCOOP"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

5	INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		10.464,33
5101	Depósitos		54,09
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	54,09	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		526,57
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	526,57	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		9.883,67
510410	Cartera de créditos de consumo	9.883,67	
510430	De mora		
54	INGRESOS POR SERVICIOS		90,00
5404	Manejo y cobranzas		90,00
56	OTROS INGRESOS		1.024,18
5690	Otros		1.024,18
569005	Gastos Administrativos	1.024,18	
	TOTAL INGRESOS		11.578,51
4	GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS		4.251,81
4101	Obligaciones con el público		4.251,81
410115	Depósitos de ahorro	245,79	
410130	Depósitos a plazo	4.006,02	
44	PROVISIONES		237,77
4402	Cartera de créditos		237,77
440205	Provisión Cartera de Créditos	237,77	
45	GASTOS DE OPERACION		6.936,31
4501	Gastos de personal		1.808,74
450105	Remuneraciones mensuales	1.274,18	
450110	Beneficios sociales	231,52	
450120	Aportes al IESS	303,04	
4502	Honorarios		2.051,34
450210	Honorarios profesionales	2.051,34	
4503	Servicios varios		1.447,04
450315	Publicidad y propaganda		
450320	Servicios básicos	401,85	
450330	Arrendamientos	1.008,00	
450390	Otros servicios	11,19	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		631,46



450410	Impuestos Municipales	221,24	
450430	Multas y otras sanciones	0,07	
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e Instituciones	410,15	
4505	Depreciaciones		997,73
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	434,64	
450530	Equipos de computación	58,04	
4507	Otros gastos	0,50	
450705	Suministros diversos	5,90	
450715	Mantenimiento y reparaciones	57,04	
450790	Otros	441,61	
TOTAL GASTOS			11.425,89
UTILIDAD NETA DEL PERIODO			152,62
22% IMPUESTO A LA RENTA			33,58

Loja, 31 de diciembre de 2014

Meri Inés Tutillo Silva
 Dra. Meri Inés Tutillo Silva
 PRESIDENTA DEL CONSEJO DE
 ADMINISTRACION

Galo Terán Ludeña
 Ing. Galo Terán Ludeña
 PRESIDENTE DEL CONSEJO DE
 VIGILANCIA

Rodrigo Cueva Quezada
 Econ. Rodrigo Cueva Quezada
 GERENTE

Janeth Castillo Reyes
 Ing. Janeth Castillo Reyes
 CONTADORA





**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
GLOBALCOOP**

BALANCE GENERAL
Del 01 de enero al 30 de diciembre de 2015

1	ACTIVO		
11	FONDOS DISPONIBLES		2305.02
1101	CAJA	631.70	
110105	EFFECTIVO	631.70	
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1673.32	
110320	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	1673.32	
14	CARTERA DE CREDITOS		29324.12
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	23492.02	
140415	DE 91 A 180 DIAS	365.95	
140420	DE 181 A 360 DIAS	5084.64	
140425	DE MAS DE 360 DIAS	18041.43	
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA PRIORITA	6344.25	
145225	DE 91 A 180 DIAS	6344.25	
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	-512.15	
149910	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	-512.15	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		3985.47
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	4829.00	
180505	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	4829.00	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	58.04	
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	58.04	
1890	OTROS	1174.85	
189005	OTROS	1174.85	
1899	DEPRECIACION ACUMULADA	-2076.42	
189915	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	-1957.86	
189920	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	-12.84	
189940	OTROS	-105.72	
19	OTROS ACTIVOS		774.91
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	5.00	
190110	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	5.00	
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	100.00	
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	100.00	
1905	GASTOS DIFERIDOS	297.46	
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	297.46	
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	136.60	
190605	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	136.60	
1990	OTROS	235.85	
199005	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO	230.59	
199010	OTROS IMPUESTOS	5.26	
2	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		26905.93
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	11452.56	
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	11452.56	
2103	DEPOSITOS A PLAZO	15453.37	
210305	DE 1 A 30 DÍAS	2424.24	
210320	DE 181 A 360 DÍAS	3000.00	
210325	DE MÁS DE 131 DÍAS	10029.13	
25	CUENTAS POR PAGAR		3629.52
2501	INTERESES POR PAGAR	361.47	



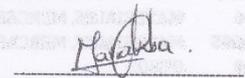


**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
GLOBALCOOP**

250115	DEPÓSITOS A PLAZO	361.47	
2504	RETENCIONES	7.71	
250405	RETENCIONES FISCALES	7.71	
2506	PROVEEDORES	26.00	
250605	SERVICIOS	26.00	
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	3234.34	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3234.34	
3	PATRIMONIO		5854.07
31	CAPITAL SOCIAL		4610.99
3103	APORTES DE SOCIOS	4610.99	
310305	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	4610.99	
33	RESERVAS		2352.61
3301	FONDO IRREPARABLE	1514.49	
330105	FONDO IRREPARABLE	1514.49	
3303	ESPECIALES	838.12	
330305	A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL	103.78	
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	734.34	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		81.50
3490	OTROS	81.50	
349005	OTROS APORTES PATRIMONIALES	81.50	
36	RESULTADOS		-1191.03
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	152.62	
360105	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	152.62	
3604	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-1343.65	
360405	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-1343.65	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		36389.52

Loja, 31 de diciembre 2015


Ing. Karina Jaramiño Arévalo
GERENTE (s)


Lic. María Fernanda Chamba
CONTADORA





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
GLOBALCOOP

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015

4	GASTOS		<u>6375.41</u>
41	INTERESES CAUSADOS		259.84
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	259.84	
410115	DEPOSITOS DE AHORROS	153.55	
410130	DEPOSITOS A PLAZO	106.29	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		6115.57
4501	GASTOS DE PERSONAL	2926.59	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	2400.00	
450110	BENEFICIOS SOCIALES	162.99	
450120	APORTES AL IESS	291.60	
450190	OTROS	72.00	
4502	HONORARIOS	320.00	
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	320.00	
4503	SERVICIOS VARIOS	2026.30	
450305	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJE	145.00	
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	25.00	
450320	SERVICIOS BASICOS	403.84	
450325	SEGUROS	104.50	
450330	ARRENDAMIENTOS	1200.00	
450390	OTROS SERVICIOS	147.96	
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	167.70	
450405	IMPUESTOS FISCALES	33.58	
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	51.73	
450415	CONTRIBUCION A LA SEPS	22.29	
450490	IMPUESTOS Y APORTES PARA	60.10	
4505	DEPRECIACIONES	553.16	
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS OFICINA	434.6	
450530	EQUIPOS DE COMPUTACION	12.84	
450590	OTROS	105.72	
4506	AMORTIZACIONES	16.44	
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	16.44	
4507	OTROS GASTOS	105.38	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	105.38	
5	INGRESOS		<u>5031.76</u>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		4932.36
5101	DEPÓSITOS	12.50	
510110	DEPÓSITOS EN BANCOS E INSTITUCIONES SP-SFPS	12.50	
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS	4919.86	
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	1510.56	
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	3028.89	
510450	DE MORA	380.41	
52	COMISIONES GANADAS		
5290	OTRAS	46.06	
529010	NOTIFICACIONES POR CARTERA	46.06	





REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191743167001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GLOBALCOOP
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
REPRESENTANTE LEGAL: JARAMILLO AREVALO KARINA DEL CISNE
CONTADOR: MOROCHO NEIRA BAYRON EMILIANO

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	17/02/2011	FEC. CONSTITUCION:	17/02/2011
FEC. INSCRIPCION:	10/01/2012	FECHA DE ACTUALIZACION:	21/01/2016

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

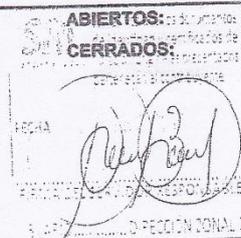
DOMICILIO TRIBUTARIO:

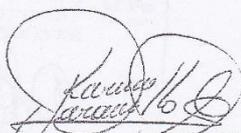
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: IV CENTENARIO Calle: RAMON PINTO Número: 10-31
 Intersección: MIGUEL RIOFRIO Y AZUAY Referencia ubicación: A DOSCIENTOS METROS DE LA ESCUELA CUARTO
 CENTENARIO Telefono Trabajo: 072574260 Email: caglobalcoop@gmail.com
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPE, 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 001
JURISDICCION: \ ZONA 7 LOJA




 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: DEBV291015

Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO

Fecha y hora: 21/01/2016 16:08:59





REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1191743187001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GLOBALCOOP

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: ABIERTO	MATRIZ:	FEC. INICIO ACT.: 17/02/2011
NOMBRE COMERCIAL:			FEC. CIERRE:
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:			FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: IV CENTENARIO Calle: RAMON PINTO Número: 10-31 Intersección: MIGUEL RIOFRIO Y AZUAY Referencia: A DOSCIENTOS METROS DE LA ESCUELA CUARTO CENTENARIO Telefono Trabajo: 072574260 Email: caglobalcoop@gmail.com

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).

31/01/2016 16:14:00



Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Contabilidad y Auditoría

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

Proyecto de Tesis previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - Contador Público- Auditor

AUTORA:

Mabel del Cisne Valladolid González.

LOJA - ECUADOR

2016

a. Tema

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GLOBALCOOP DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b. Problemática

El cooperativismo es de gran importancia en una sociedad ya que forma parte del desarrollo socioeconómico, por lo que han llegado a asociarse personas que buscan una alternativa válida y eficaz para mejorar y progresar en condiciones económicas, sociales, políticas y culturales.

La cooperación en el Ecuador tiene una larga tradición histórica que se remonta a las épocas pre-coloniales, cuando constituyó un factor importante para el desarrollo organizacional y cultural de su población. Estos antecedentes constituyeron indudablemente un elemento propicio para el afianzamiento en el país de las organizaciones empresariales de tipo cooperativo.

Las organizaciones sociales como las cooperativas de ahorro y crédito, al ser financiadas en su mayoría por capitales de los socios, requieren del análisis e interpretación de sus Estados financieros, con la finalidad de contar con estrategias que fortalezcan su permanencia en el mercado financiero y ayuden a mejorar sus servicios.

A nivel local, regional y nacional es notable el crecimiento que han tenido las cooperativas de ahorro y crédito, pero con ello se ha originado que se vean en la necesidad de desarrollar sus actividades en un espacio de fuerte competencia, las mismas que con el fin de fidelizar a sus clientes y les

permitan permanecer en el mercado, brindan servicios financieros que son de fácil acceso a los clientes.

En la actualidad las cooperativas de ahorro y crédito, se han enfocado en la captación de clientes, descuidando otros aspectos importantes, como es la aplicación de herramientas financieras que contribuyan a mejorar su gestión, y evitar el desequilibrio financiero. Sin embargo en el Sector Cooperativo los directivos aún desconocen que el análisis financiero es una herramienta, que emplea técnicas para diagnosticar la situación actual financiera, ayudando a orientarse en la toma de decisiones para mejorar sus ingresos y beneficios además del incremento en el valor de la organización.

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de ésta los directivos examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, de las que se espera el mejor desempeño para la organización.

Con el sondeo previo realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "GLOBALCOOP" se pudo determinar algunos problemas:

- No se ha realizado un análisis financiero, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "GlobalCoop" lo que no ha permitido conocer su verdadera situación económica y financiera.
- Al no haber aplicado herramientas financieras, se desconoce la capacidad de liquidez y endeudamiento que tiene la cooperativa, lo que podría afectar a la administración en la toma de decisiones.

- Dentro del Activo Corriente en el rubro Cartera de Créditos se evidencia que el valor que se mantiene es el más significativo, como consecuencia de la actividad que desarrolla la cooperativa, por lo que se debe analizar sus políticas de concesión y recuperación de créditos.
- La cooperativa mantiene un valor mínimo en el rubro Fondos Disponibles, ocasionando que se dificulte hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.
- En los Pasivos Corrientes se evidencia valores elevados en líneas de crédito, por lo que habrá que considerar la renegociación de la deuda por la falta de liquidez sin afectar la relación con los financistas.
- No realizan análisis adecuados que permitan determinar las variaciones que han sufrido los componentes de los estados financieros de un periodo a otro.
- Con relación al Patrimonio se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito GlobalCoop, mantiene unos valores bajos, por lo que se necesitará de las aportaciones de los socios fundadores para continuar con el desarrollo normal de las actividades.
- Dentro del grupo de Ingresos se debe determinar las posibles causas que estén afectando al mismo, puesto que los valores de ingresos por servicios son muy bajos, lo que es perjudicial para la cooperativa.

- En el grupo de los Gastos se presenta un valor elevado con relación a los Ingresos, ocasionando como resultado una pérdida del ejercicio económico.

Por lo indicado anteriormente nace la necesidad de plantear el siguiente problema:

¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE UN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “GLOBALCOOP” DE LA CIUDAD DE LOJA, EN LA DETERMINACIÓN DE SU POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, Y ADECUADA TOMA DE DECISIONES?

c. Justificación

La Universidad Nacional de Loja busca formar profesionales de calidad, que generen y apliquen conocimientos científicos, tecnológicos y técnicos, y aporten al desarrollo integral, por lo tanto previo a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - Contador Público – Auditor. El Reglamento de Régimen Académico establece que los estudiantes realicen un proyecto y trabajo de tesis de conformidad a lo establecido en el Plan de Estudios, por lo que se podrá relacionar la parte teórica con la práctica, profundizando los conocimientos en cuanto al Análisis financiero y su aplicación en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. La realidad del sistema cooperativo, permite presentar el trabajo de titulación que servirá como una fuente de consulta para futuras investigaciones.

Mediante el desarrollo del trabajo de tesis se pretende analizar la estructura financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” de la Ciudad de Loja, cuyo estudio se basa en la aplicación de herramientas de análisis financiero, mismo que aportará beneficios para los socios

fundadores, ya que al emplear dicho procedimiento se pretende contribuir a su crecimiento, además de determinar su situación financiera actual.

Los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” obtenidos durante la aplicación de herramientas financieras tanto al balance general como al estado de resultados tendrán una importancia relevante puesto que servirán para emitir un informe final y orientar mediante una propuesta de mejoramiento la toma de decisiones, con la finalidad de incrementar sus beneficios económicos, y generar alternativas de solución a los problemas que surgen en la realidad.

La ejecución del proyecto de tesis será un aporte para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” de la ciudad de Loja, puesto que permitirá conocer los puntos fuertes y débiles que tiene la entidad, con el propósito de orientarla hacia el buen manejo de sus recursos y cumplimiento de sus metas, además que contribuirá con soluciones que permitan mejorar su servicios, beneficiando tanto a sus clientes como a sus socios.

d. Objetivos

OBJETIVO GENERAL

- Realizar el análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop.” de la Ciudad de Loja, periodos 2014-2015. Propuesta de mejoramiento.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, e indicadores financieros de la

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que permitan determinar la situación económica y financiera.

- Realizar el informe de Análisis Financiero que contendrá conclusiones y recomendaciones y servirá como guía a los socios fundadores de la Cooperativa en la toma de acciones correctas.
- Elaborar una propuesta de mejoramiento que proporcione posibles soluciones efectivas, para sus socios y por ende propiciar su expansión y permanencia en el mercado.

e. Marco Teórico

SISTEMA FINANCIERO

“En un sentido general, el sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros, así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo.”³²

Sistema Financiero Ecuatoriano

“Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos

³²CALVO BERNARDINO, Antonio; PAREJO GÁMIR, José; RODRÍGUEZ SÁIZ, Luis y CUERVO GARCÍA, Álvaro; “Manual del Sistema Financiero Español”; 25ª Edición; Editorial Ariel; España; 2014; p. 1

monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.”³³

Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano

De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

- **Sector Financiero Público**

“El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros.

El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.”³⁴

“El sector financiero público está compuesto por:

- Bancos; y,
- Corporaciones”³⁵.

- **Sector Financiero Privado**

³³ **Superintendencia de Bancos.** Generalidades del Sistema Financiero. Disponible en: http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11#134

³⁴ Art. 310. Constitución de la República del Ecuador. 2008.

³⁵ Art. 161. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

“Las entidades del sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía.”³⁶

“El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

- Bancos múltiples y bancos especializados.
- De servicios financieros
- De servicios auxiliares del sistema financiero”³⁷

- **Sector Financiero Popular y Solidario**

“Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”³⁸

“El Sector financiero popular y solidario está compuesto por:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito;
- Cajas centrales;
- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
- De servicios auxiliares del sistema financiero.”³⁹

³⁶ Art. 402. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

³⁷ Art. 162. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

³⁸ Art. 311. Constitución de la República del Ecuador. 2008.

³⁹ Art. 163. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

“Es la unión de un grupo de personas que tienen como fin ayudarse los unos a los otros con el fin de alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta.”⁴⁰

“Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”⁴¹

Actividades financieras

“Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- Otorgar préstamos a sus socios;
- Conceder sobregiros ocasionales;

⁴⁰ **Superintendencia de Bancos**. Generalidades del Sistema Financiero. Disponible en: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_busc_r=11#131

⁴¹ Art. 445. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

- Efectuar servicios de caja y tesorería
- Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;

- Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.”⁴²

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.”⁴³

Utilidad

- “Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez, de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.

⁴² Art. 83. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Resolución 2011

⁴³ **CÓRDOVA PADILLA**, Marcial; “Gestión financiera”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá -Colombia; 2012; p. 88

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

Características cualitativas

Con el fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- **Comprensibilidad.** Calidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.
- **Relevancia.** La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomará decisiones.
- **Confiabilidad.** Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables.
- **Comparabilidad.** Las que están expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro.”⁴⁴

Usuarios

Entre los usuarios que pueden tener la información financiera, los más importantes son los siguientes:

⁴⁴ **ZAPATA SANCHEZ**, Pedro; “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá– Colombia, 2011, pp.60-61.

- Los propietarios y gerentes, necesitan los estados financieros para tomar decisiones importantes que ayuden al buen desempeño y continuidad de la actividad.
- El analista financiero, efectúa en base a los estados financieros una evaluación para proporcionar una mayor comprensión de los datos; y evaluar la posición económica y financiera del ente.
- Los Inversionistas potenciales, su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.
- Financistas, los proveedores de recursos ajenos a los propietarios de la entidad están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la misma para pagar los préstamos y sus correspondientes intereses, en los plazos convenidos.
- Los Clientes, les interesa disponer de la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.
- Público en general, todas las personas, directa o indirectamente, están afectadas por la actividad de las entidades y pueden requerir información acerca de su desarrollo, perspectivas y alcance de sus actividades.

Estados Financieros

“Un juego completo de estados financieros incluye los siguientes componentes:

- Balance general;
- Estado de resultados;
- Un estado que presente todos los cambios en el patrimonio; y
- Estado de flujos de efectivo.”⁴⁵

Balance General o Estado de Situación Financiera

“El Balance General o Estado de Situación Financiera es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.”⁴⁶

Estado de Resultados

“Estado de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en períodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran se cancelan al final de período”⁴⁷

ANÁLISIS FINANCIERO

“El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio, que interese al usuario, sea relevante y que afecte la decisión según las

⁴⁵ **Catálogo Único de Cuentas (CUC)** de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; p. 14

⁴⁶ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro; “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011, p.63.

⁴⁷ **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p. 52.

circunstancias y se relaciona de tal manera que sea más significativa haciendo un estudio de ella.”⁴⁸

Naturaleza

“El análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos como:

- La conversión de datos, que puede considerarse como su función más importante.
- Herramienta de selección, de previsión o de predicción.
- Las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permiten realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia
- Evitar riesgos de pérdidas o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.

⁴⁸ **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad; “Principios de Administración Financiera”; Décimo segunda Edición; Editorial Pearson; México; 2012; p. 61

- Minimizar los costos.
- Agregar valor a la entidad.⁴⁹

Las herramientas del análisis

“Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero.

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados por la entidad.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de la administración financiera.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

⁴⁹ **CÓRDOVA PADILLA**, Marcial; “Gestión financiera”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá – Colombia; 2012; pp. 94-95

- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.”⁵⁰

Usuarios

- **“Las Instituciones financieras,** tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los administradores,** desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.
- **Los Comisarios, Interventores, etc.,** requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.
- **Entidades públicas o privadas,** desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.”⁵¹

⁵⁰ **ORTIZ ANAYA,** Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; p. 37.

⁵¹ **BRAVO VALDIVIESO,** Mercedes; “Contabilidad General”; Décima Edición; Editorial Escobar; Quito-Ecuador; 2011, p. 292.

Clasificación

- “Análisis interno
- Análisis externo
- Análisis vertical
- Análisis horizontal

Análisis Interno

Cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para su uso de los administradores.

Análisis Externo

Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales.”⁵²

Análisis Vertical

“Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación

⁵² ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011, p.416.

financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.”⁵³

Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Fórmula:

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor parcial}}{\textit{Valor base}} \times 100$$

Análisis Horizontal

“El análisis horizontal, tiene por objetivo el mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un periodo a otro. Para esto, todas las partidas son expresadas en porcentaje del periodo base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior.”

Para aplicar éste método debemos calcular la variación de la cuenta de un año a otro. Es decir debemos determinar si la cuenta ha aumentado o ha disminuido. Para calcular el aumento o disminución de una cuenta, debemos tomar la cifra del año actual y restar la cifra del año anterior.

Fórmula:

$$\textit{Análisis Horizontal} = \left(\frac{\textit{Cifra del año actual} - \textit{Cifra del año anterior}}{\textit{Cifra del año anterior}} \right) \times 100$$

⁵³ **ORTIZ ANAYA**, Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; p. 151

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Los índices, ratios, o razones financieras son cocientes numéricos que miden la relación que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños. Algunos de ellos se calculan a partir del Balance General, otros a partir del Estado de Ganancias y Pérdidas y, algunos veces, a partir de ambos informes financieros.”⁵⁴

“Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son de cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.”⁵⁵

Indicadores Financieros

Los principales ratios utilizados por el Sector Cooperativo Ecuatoriano emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se clasifican en los siguientes grupos:

- Capital.
- Estructura y Calidad de Activos.
- Eficiencia Microeconómica.
- Rentabilidad.

⁵⁴ **STICKNEY**, Clyde, **WEIL**, Roman, **SCHIPPER**, Katherine y **FRANCIS**, Jennifer; “Contabilidad Financiera”; Primera Edición; Editorial Cengage Learning; Argentina; 2012; p.264.

⁵⁵ **ORTIZ ANAYA**, Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011; p. 177

- Intermediación Financiera.
- Eficiencia Financiera
- Liquidez.
- Vulnerabilidad del Patrimonio.
- **CAPITAL**

Suficiencia Patrimonial

Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos. Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.

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

- **ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS**

Activos Improductivos Netos / Total Activos

Es el indicador que muestra la relación existente entre los Activos improductivos Netos y el Total de Activos, para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

Activos Productivos / Total Activos

Mide la eficiencia de los Activos Productivos, frente al Total de los Activos.

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

Activos Productivos / Pasivos con Costo

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathit{Activos Productivos}}{\mathit{Pasivos con Costo}}$$

Índice de Morosidad

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Es el ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total.

$$\mathbf{Morosidad de Cartera} = \frac{\mathit{Cartera Improductiva}}{\mathit{Cartera Bruta}}$$

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\mathbf{Cobertura} = \frac{\textit{Provisiones}}{\textit{Cartera de Crédito Improductiva}}$$

- **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\textit{Gastos de Operación Estimados}}{\textit{Total Activo Promedio}}$$

Gastos de Operación / Margen Financiero

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante, ya que corresponde al giro del negocio.

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

Gastos de Personal / Activo Total Promedio

Mide la proporción de los gastos del personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\frac{\textit{Gastos personal}}{\textit{Número de mes}} \times 12}{\textit{Activo Total Promedio}}$$

- **RENTABILIDAD**

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la entidad.

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROA = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Para el mes de diciembre:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Rendimiento sobre Patrimonio - ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Para el mes de diciembre:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

- **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

Mide la eficiencia en la colocación de los recursos financieros.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$$

- **EFICIENCIA FINANCIERA**

Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Patrimonio.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio

Es el ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Activo.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathit{Margen de Intermediación Estimado}}{\mathit{Activo Promedio}}$$

- **LIQUIDEZ**

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

$$\mathbf{Relación} = \frac{\mathit{Fondos Disponibles}}{\mathit{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

- **VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO**

Permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio.

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

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Un informe financiero es un cuaderno en el cual el analista, mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas; y
- Las propuestas de mejoras.

Estructura

- **Encabezado**

- El nombre de la entidad
- Denominación del informe
- Estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo.

- **Antecedentes**

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la organización, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

- **Objetivos del Informe**

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

- **Identificación de los Problemas**

- Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe.

- **Análisis de las causas**

- Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior.

- **Estados Financieros**

- En esta parte se presentan los estados financieros de la entidad, generalmente en forma sintética y comparativa.

- **Gráficas**

- Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

- **Conclusiones y Recomendaciones**

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.
- Se debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

Características

“Para el análisis de los Estados Financieros se requiere de tiempo, dinero y esfuerzo, al hacer la presentación del análisis se debe de establecer la relación existente entre el informe y el informado, se debe por lo tanto preparar un informe específico para cada caso.

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

- **Completo.** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Lógicamente desarrollado.** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica.
- **Claro y preciso.** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables.
- **Concreto.** No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

Oportuno. La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.”⁵⁶

f. Metodología

Para la realización de la presente investigación es necesario aplicar los siguientes métodos y técnicas:

⁵⁶ Elaboración del Informe Financiero a la Dirección. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/elaboración-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

MÉTODOS

Método Científico

Este método se utilizará en todo el proceso de investigación ya que permitirá verificar la realidad de los hechos contables, contrastando la realidad empírica utilizada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” de la ciudad de Loja y el enfoque científico del Análisis financiero aplicado que servirá para la construcción del marco teórico.

Método Deductivo

El método servirá para conocer de manera general los aspectos del análisis financiero puesto que al aplicar los diversos indicadores financieros permitirá analizar la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Global Coop” de la ciudad de Loja, y por ende tomar decisiones acertadas.

Método Inductivo

El método permitirá conocer los aspectos particulares de la Cooperativa de Ahorro y Crédito como las actividades económicas-financieras, aspectos específicos de la situación actual y así determinar los diferentes parámetros de carácter general para establecer las debilidades existentes, lo que permitirá plantear la propuesta de mejoramiento.

Método Analítico

Este método se utilizará para realizar el análisis e interpretación de los resultados reflejados en el análisis vertical como en el análisis horizontal aplicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“GlobalCoop”, además se explicará las variaciones de un periodo a otro por medio de indicadores financieros determinando la causa de las cifras resultantes de dicho proceso.

Método Sintético

Mediante este método se sintetizará los resultados sobre la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” que servirán para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones como aporte final del trabajo de tesis.

Método Matemático

Este método servirá para realizar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas que se presenten en el desarrollo del trabajo con la finalidad de llegar a obtener resultados confiables y verificables.

Método Estadístico

Mediante este método se realizará la representación gráfica de la información cuantitativa, resultado del trabajo investigativo aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”.

TÉCNICAS

Observación

Permitirá conocer de manera directa las actividades que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop”, además será de utilidad en la verificación y clasificación de la documentación de la entidad.

Entrevista

Esta técnica se la aplicará al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “GlobalCoop” con la finalidad de obtener un enfoque general de la situación económica y financiera de la entidad, además de obtener información general necesaria de la situación económica y financiera de la entidad, que permita realizar el trabajo de tesis.

Revisión Bibliográfica

Esta técnica permitirá obtener información de diferentes textos, documentos e internet, establecer conceptos y criterios que permitan en forma clara y precisa el desarrollo de contenidos teóricos y prácticos en lo referente al análisis e interpretación de estados financieros, para el desarrollo del trabajo de tesis.

h. Presupuesto y Financiamiento

PRESUPUESTO

Dentro del presupuesto y financiamiento se hará constar la proyección de los ingresos y gastos considerados para la elaboración del presente proyecto:

Talento Humano

- **Aspirante:** Mabel del Cisne Valladolid González.
- **Docente tutora:** Dra. Ignacia Luzuriaga Granda.
- **Gerente COAC “GlobalCoop”:** Ing. Karina Jaramillo Arévalo

Recursos tecnológicos

- Computadora
- Impresora
- Flash Memory

Material bibliográfico

- Textos
- Internet

Materiales de oficina

- Hojas de papel Bond
- Esferográficos
- Perforadora

- Carpetas plásticas
- Portaminas
- Libretas de anotaciones

INGRESOS	
APORTE ASPIRANTE	
Mabel del Cisne Valladolid González.	\$920,00
TOTAL INGRESOS	\$ 920,00
GASTOS	
Materiales de Oficina	\$ 60,00
Material Bibliográfico	\$ 150,00
Recurso tecnológico	\$ 260,00
Impresión	\$ 100,00
Movilización y Transporte	\$ 200,00
Imprevistos	\$ 150,00
TOTAL GASTOS	\$920,00
FINANCIAMIENTO	
<p>Todo el financiamiento que se genere en el desarrollo del presente trabajo de tesis, serán asumidos en su totalidad por la aspirante.</p>	

i. Bibliografía

- **BRAVO VALDIVIESO**, Mercedes, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, 2011.
- **Catálogo Único de Cuentas (CUC)** del Sistema de Economía Popular y Solidaria (SEPS) 2015.
- **CALVO BERNARDINO**, Antonio, **PAREJO GÁMIR**, José, **RODRÍGUEZ SÁIZ**, Luis, y **CUERVO GARCÍA**, Álvaro, “Manual del Sistema Financiero Español”, 25ª Edición, Editorial Ariel, España, 2014.
- **CÓRDOVA PADILLA**, Marcial, “Gestión financiera”, Primera Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá –Colombia, 2012.
- **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo, y **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Orlando, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
- **GITMAN**, Lawrence y **ZUTTER**, Chad, “Principios de Administración Financiera”, Décimo segunda Edición, Editorial Pearson, México, 2012.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011.
- **STICKNEY**, Clyde, **WEIL**, Roman, **SCHIPPER**, Katherine y **FRANCIS**, Jennifer, “Contabilidad Financiera”, Primera Edición, Editorial Cengage Learning, Argentina, 2012

- **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011.

Leyes y Reglamentos

- Constitución de La República del Ecuador.2008
- Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria.2011.
- Código Orgánico Monetario Y Financiero. 2014.

Páginas Web

- **Superintendencia de Bancos.** Generalidades del Sistema Financiero. Disponible en:
http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11#135
- **Elaboración del Informe Financiero a la Dirección.** Disponible en:
<http://www.gestiopolis.com/elaboracion-del-informe-financiero-a-la-direccion/>

I. INDICE

CARÁTULA.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
c. INTRODUCCIÓN.....	7
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	10
e. MATERIALES Y MÉTODOS.....	62
f. RESULTADOS.....	65
g. DISCUSIÓN.....	199
h. CONCLUSIONES.....	203
i. RECOMENDACIONES.....	204
j. BIBLIOGRAFÍA.....	205
k. ANEXOS.....	208
l. ÍNDICE.....	256