



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”.

Tesis previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, C.P.A.

AUTORA: Raquel Maritza Camacho Rodríguez

DIRECTORA: Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2017

Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg. Sc., **DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS.**

CERTIFICA:

Que, el presente trabajo de tesis titulado: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”**. Realizado por la aspirante **Raquel Martitza Camacho Rodríguez**, ha sido dirigido y revisado durante su ejecución por lo cual autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre del 2017

Atentamente,



Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Raquel Maritza Camacho Rodríguez**, declaro ser autora del presente trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi trabajo de Titulación en el repositorio institucional – biblioteca Virtual.

Autora: Raquel Maritza Camacho Rodríguez

Firma:



Cédula: 2200136485

Fecha: Loja, Diciembre del 2017

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

Yo, **Raquel Maritza Camacho Rodríguez**, declaro ser autora de la tesis titulada: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”**. Como requisito para optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, C.P.A.; 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 visualización de su contenido que constará en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al 01 día del mes de Diciembre del dos mil diecisiete, firma la autora.


FIRMA:.....

AUTORA: Raquel Maritza Camacho Rodríguez

CÉDULA: 2200136485

DIRECCIÓN: Orellana, Joya de los Sachas, Av. Jaime Roldos y S/N

CORREO ELECTRÓNICO: rachellmaryssagitarario@hotmail.com

TELÉFONO: 062883864 **CELULAR:** 0997925390

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora de Tesis: Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg. Sc.

Tribunal de Grado:

Presidenta: Ing. Silvana Alexandra Rodríguez Granda, Ms. Sc.

Vocal: Ing. Mélida Piedad Rivera Viñan, Mg. Sc

Vocal: Ing. Carlos Alfredo Rodríguez Armijos, Mg. Sc.

DEDICATORIA

Al culminar una etapa más de mi vida estudiantil, dedico mi tesis a Dios por estar en cada momento de mi vida, dándome fortaleza, sabiduría y confianza para seguir adelante y así poder llegar a mi sueño de ser una profesional.

Además quiero dedicar este trabajo a mis padres, a mi hijo, a mi esposo y a mis hermanos quienes fueron el pilar más fuerte y valioso para mi superación, los cuales ha sido ejemplos de fe, amor, protección, apoyo, confianza, sacrificio, respeto, comprensión y siempre forjaron en mí el afán que la educación es la verdadera herencia de la vida.

Llevare por siempre en mi mente el poner al servicio del bien la verdad y la justicia.

Raquel Maritza Camacho Rodríguez

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi reconocimiento de gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Unidad de Educación a Distancia, la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y al personal docente.

Mi agradecimiento público a mi tutora de tesis, Ing. Gina Judith Manchay Reyes, Mg. Sc., por su dedicación, quien con sus conocimientos, experiencia, paciencia y motivación he llegado a culminar mis estudios con éxito.

Finalmente, mi agradecimiento de manera especial al Ing. Lenin Salazar, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., por darme la apertura de llevar a cabo la realización de mi trabajo de tesis en su prestigiosa entidad.

Raquel Maritza Camacho Rodríguez

a. Título

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”.

b. Resumen

El presente trabajo de tesis se lo realizó en base a las Normas Generales de Graduación establecidas por la Universidad Nacional de Loja, y previo a la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor (CPA).

Esta investigación permitió dar cumplimiento a los objetivos propuestos en el proyecto investigativo y que hace referencia a brindar un aporte a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., iniciando con la recolección de información respecto a los contenidos teóricos sobre estados financieros, análisis financiero con su respectiva clasificación análisis vertical, horizontal, índices y razones financieras.

En la parte práctica se aplica un análisis financiero a los resultados obtenidos en los períodos indicados, procediendo a realizar el Análisis Vertical, Horizontal, Razones e Indicadores Financieros tomando como referencia los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, culminando con la representación del informe ejecutivo, el mismo que está pensado y redactado para que permita a los directivos de la entidad financiera contar con un instrumento válido y verídico, para una efectiva y oportuna toma de decisiones, estableciendo una proyección a futuro de la institución.

Se cumplió con la aplicación del sistema de indicadores financieros PERLAS, que evidencian que la cooperativa posee un buen nivel de solvencia económica y liquidez, el margen de rentabilidad y las señales de crecimiento son moderadas. Se realizó la representación gráfica de los resultados y se elaboró el informe que describe las fortalezas y debilidades institucionales.

Al finalizar el análisis se observa que la entidad se encuentra en condiciones normales en su situación financiera y económica, siendo necesario realizar algunas acciones de cambio con miras a reducir el margen de morosidad, el nivel de endeudamiento, el porcentaje de activos improductivos y los gastos de operación, procurando siempre mejorar y fortalecer la administración, así como también impulsar el crecimiento y rentabilidad de cada ejercicio económico de la cooperativa de ahorro y crédito.

Entre las principales conclusiones a las que se llega luego de realizar el Análisis Financiero a la Cooperativa sujeta a estudio, se determina como medida para conocer su posición económica y financiera.

Adicionalmente se plantean las recomendaciones para aportar a los directivos de la Cooperativa, sugiriendo que se realice el Análisis Financiero al menos una vez al año para conocer su situación contable y permita una correcta toma de decisiones.

Summary

This research was carried out on the basis of the General Standards of Graduation established by the National University of Loja, and prior to obtaining the degree in Accounting and Auditing, Auditing Public Accountant (CPA).

This research is aimed at providing a contribution to the Savings and Credit Cooperative Chamber of Commerce Joya de los Sachas Ltda., Starting with the collection of information regarding the theoretical contents on financial statements, financial analysis with its respective classification vertical, horizontal analysis , financial ratios and ratios.

In the practical part, a financial analysis is applied to the results obtained in the indicated periods, proceeding to perform the Vertical Analysis, Horizontal, Reasons and Financial Indicators, taking as reference the Financial Statements of the Savings and Credit Cooperative, culminating with the representation of the executive report, the same that is designed and written to allow the executives of the financial institution to have a valid and true instrument for an effective and timely decision making, establishing a future projection of the institution.

The application of the PERLAS financial indicators system was carried out, which shows that the cooperative has a good level of economic solvency and liquidity, the profitability margin and the signs of growth are moderate. A graphic representation of the results was carried out and a report describing institutional strengths and weaknesses was prepared.

At the end of the analysis it is observed that the entity is in normal conditions in its financial and economic situation, being necessary to carry out some exchange actions with a view to reducing the margin of

delinquency, the level of indebtedness, the percentage of unproductive assets and the expenses always striving to improve and strengthen the administration, as well as boost the growth and profitability of each financial year of the credit union.

Among the main conclusions reached after carrying out the Financial Analysis to the cooperative subject to study, it is determined as a measure to know its economic and financial position.

In addition, the recommendations to contribute to the directors of the Cooperative are suggested, suggesting that the Financial Analysis be carried out at least once a year to know its accounting situation and allow a correct decision making.

c. Introducción

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA., fue constituida jurídicamente mediante acuerdo No. 00001 del 23 de octubre de 2008, por parte del Lic. José Zambrano Chacha, DIRECTOR PROVINCIAL DEL MINISTERIO DE INCLUSION ECONOMICA Y SOCIAL DE ORELLANA, con domicilio en la Ciudad de La Joya de Los Sachas, e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el número de orden No. 7254, del 23 de octubre de 2008.

Las entidades de carácter privado y en este caso las instituciones de intermediación financiera diariamente deben verificar su situación económica y sobretodo su liquidez, es por ello que el análisis financiero es una gran herramienta que permite validar los resultados obtenidos en un determinado ejercicio económico, permitiendo a los funcionarios y directivos contar con un instrumento valedero para una efectiva, eficaz y oportuna toma de decisiones, con el fin de establecer una proyección a futuro de la empresa.

El presente trabajo se encuentra estructurado de acuerdo a lo que establece el Artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico, de la siguiente manera: **Título**, que es el tema seleccionado para el trabajo de tesis, **Resumen**, que describe una breve síntesis de la investigación realizada, **Introducción**, la cual detalla la importancia del tema y especifica la estructura del trabajo, **Revisión de Literatura**, consta del Fundamento Teórico que es la recopilación de conceptos más notables sobre Análisis Financiero e Indicadores; seguidamente se describen los **Materiales y Métodos**, empleados durante el desarrollo de este trabajo, se presentan también los **Resultados**, donde consta el análisis financiero, la aplicación de los métodos: vertical, horizontal e indicadores financieros, con su respectiva interpretación y gráfica estadística, lo cual nos permitió

conocer aspectos cualitativos y cuantitativos de su gestión financiera, **Discusión**, donde se expone un contraste de la situación encontrada en la Cooperativa y la situación al finalizar el trabajo de tesis, se presentan también las **Conclusiones**, punto donde se resumen los aspectos más significativos de los hallazgos encontrados, las **Recomendaciones**, que son propuestas que pretenden dar solución a los problemas que mantiene la Cooperativa, la **Bibliografía**, que concentra todas las fuentes de información que sirvieron de consulta para conocer de mejor manera el tema de tesis; y finalmente los **Anexos**, que constituyen los documentos que respaldan esta investigación.

d. Revisión de Literatura

Cooperativa

De acuerdo a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, en su artículo 34 define a la Cooperativa de la siguiente manera:

Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad. En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad. (MIES, 2014, págs. 12, 13)

Historia de las Cooperativas en el Ecuador

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano, como lo establece Blacio Aguirre Roberto, se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales:

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

La legislación Cooperativa data de 1937, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando se da la

creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas de primer y segundo grado, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir, instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social.

La acción de las instituciones religiosas fue dirigida a crear y fomentar la organización de cooperativas de ahorro y crédito.

“Hoy es irrefutable, que el cooperativismo y en general el Asociativismo, es el movimiento socioeconómico más grande de la humanidad; por ende, la Economía Solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de millones de personas fundamentalmente de clase media y baja, implementado en ellos valores y principios de solidaridad, equidad y justicia.” (Blacio Aguirre, 2013, pág. 18)

Clasificación de las Cooperativas

Según los artículos 35 y 36 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria tenemos lo siguiente:

Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, crédito, vivienda, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley. Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios.

Son cooperativas mixtas las constituidas entre particulares y el Estado o gobiernos autónomos descentralizados, para la producción o explotación de bienes o la prestación de servicios públicos, mediante gestión y administración común o concesionada. (MIES, 2014, págs. 35-36)

ESTADOS FINANCIEROS

Perdomo Moreno Abraham, define a los estados financieros así:

Se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas.

Los Estados Financieros reflejan la situación de una empresa a una fecha determinada; y/o a los resultados de las operaciones durante un período determinado.

Estos estados, comúnmente se han denominado con determinada terminología, así se les conoce con el nombre de: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costos de Producción, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Flujo del Efectivo, Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrados.

El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o entidades financieras (Ministerio de Finanzas, SRI., Superintendencias de Bancos o Compañías, Contraloría o por entidades de Tipo Financiero). (Abraham, 2011, pág. 92)

Objetivos de los Estados Financieros

Para Zapata Pedro, los objetivos de los estados financieros estarán enmarcados de la siguiente manera:

Suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables.

Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos.

Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones de negocios importantes que afectan a la continuidad de sus operaciones. El análisis financiero se realiza a continuación sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos. Estas declaraciones

también se utilizan como parte del informe anual para los directivos, asamblea y socios.

Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.

Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores y son preparadas por profesionales (analistas financieros), dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.

Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.

Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos declarados y pagados por una empresa. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.

Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones. (Zapata, 2012, pág. 33).

Características de los Estados Financieros

Perdomo Moreno Abraham, manifiesta a las características de los Estados Financieros así:

Oportunidad

Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de las diferentes dependencias de la entidad con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.

Claridad

Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación material en los Estados deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios. De donde deben emitirse los extremos de excesiva brevedad o demasiados detalles.

Confiabilidad

Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para formar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.

Verificabilidad

Esta característica permite que los Estados Financieros puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.

Objetividad

Implica que la información financiera contenidas en los Estados han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.

Provisionalidad

Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de las operaciones y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los Estados Financieros. (Abraham, 2011, pág. 27)

Clasificación de los Estados Financieros

Para Muñoz, los Estados Financieros se clasifican de la siguiente manera:

Balance General

Es el Informe básico que muestra la situación financiera de un ente económico, en una fecha determinada. Contiene información sobre los activos, pasivos y

patrimonio, los cuales deben relacionarse unos con otros para reflejar dicha situación financiera.

El Balance General nos permite conocer la situación financiera de una cooperativa de ahorro y crédito en un momento determinado, nos dice lo que tiene la entidad y lo que debe.

El balance general refleja el resultado de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio de una entidad en un periodo determinado.

Estado de Resultados

“Es un resumen de las actividades operacionales de una empresa durante un cierto período de tiempo. Hay dos clasificaciones utilizadas en el estado de pérdidas y ganancias los: ingresos y gastos”

Las entradas incluyen todos los ingresos obtenidos por las ventas de los productos bienes o servicios que la empresa ofrece durante un período determinado.

Las salidas incluyen todo el dinero gastado por una empresa durante un cierto período de tiempo, incluyendo esto los salarios, servicios públicos, intereses, impuestos y depreciación de maquinaria y equipo.

Estas dos clasificaciones se comparan para determinar la utilidad o pérdida neta de la compañía.

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de flujos de efectivo, o de cambios en la situación financiera con base en el efectivo.

Presenta datos relevantes sobre las entradas y desembolsos de efectivo de un ciclo contable mostrando los flujos de efectivo de las operaciones, las inversiones a largo plazo realizadas y su forma de financiación, como sus aportes y reparto de dividendos, es decir muestra separadamente las tres actividades básicas de una empresa: operativa, inversión, y financiación. (Durán, 2011, p. 18)

Indican la capacidad real generadora de efectivo durante un periodo que ya pasó, y su capacidad de pago realizada. De allí la importancia de que las instituciones financieras conozcan de sus clientes los flujos de efectivo hacia el futuro para conocer con que capacidad cuenta una empresa a la hora de cumplir con sus obligaciones. (Meigs y Haka, 2010, p. 76).

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) relacionados con la presentación de Estados Financieros.

Para Baraja Novoa, las relaciones que tienen las NIC con las NIIF relacionadas a la presentación de los Estados Financieros son:

NIC 1. Presentación de los Estados Financieros

Objetivo

“Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido”.

Alcance

Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros con propósitos de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, valoración y revelación de información para transacciones y otros sucesos de carácter específico.

Esta Norma no será de aplicación a la estructura contenida de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34

Información financiera intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a dichos estados financieros.

Esta Norma se aplicará de la misma forma en todas las entidades, incluyendo aquellas que presentan estados financieros consolidados y aquellas que presentan estados financieros separados, tal como se definen en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

NIC 32. Instrumentos Financieros: Presentación

Objetivo

El objetivo de esta Norma consiste en establecer principios para la presentación de los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto, así como para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Se aplicará en la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionados con ellos, y en las circunstancias en que los activos financieros y los pasivos financieros puedan ser objeto de compensación.

Alcance

“Esta Norma se aplicará por todas las entidades a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: (a) aquellas participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados,

NIC 28 Inversiones en asociadas, y NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos”13.

No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma.

Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos.

NIIF 7. Instrumentos Financieros: Información a revelar

Objetivo

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:(a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

“Los principios de esta NIIF complementan a los de reconocimiento, valoración y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”

Alcance

Esta NIIF deberá aplicarse por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: aquellas participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, la NIC 28 Inversiones en asociadas o la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma.

Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos, a menos que el derivado cumpla la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32.

Esta NIIF se aplicará tanto a los instrumentos financieros que se reconozcan contablemente como a los que no se reconozcan.

Los instrumentos financieros reconocidos comprenden activos financieros y pasivos financieros que estén dentro del alcance de la NIC 39.

Los instrumentos financieros no reconocidos comprenden algunos instrumentos financieros que, aunque estén fuera del ámbito de aplicación de la NIC 39, entran dentro del alcance de esta NIIF (como, por ejemplo, algunos compromisos de préstamo). (BARAJAS NOVOA, 2010, pág. 77)

Análisis Financiero

Según Delgado Castillo H., el Análisis Financiero se definiría de la siguiente forma:

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente, pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El analista financiero es el encargado de analizar la situación financiera de la empresa y realizar un diagnóstico en que se reflejen aspectos como la rentabilidad, la liquidez, el riesgo, etc.

Los analistas financieros proporcionan un análisis y a la dirección de negocios y a las actividades para ayudarles con sus decisiones de la inversión. Los analistas financieros evalúan la actuación económica de compañías y de industrias para las firmas y a las instituciones con el dinero para invertir, puesto que ellos deben leer los estados financieros de la compañía y analizan precios de materia, ventas, costos, e imposiciones fiscales para determinar las ganancias del futuro de valor y del proyecto de una compañía. Ellos también deben mantener al corriente de las nuevas regulaciones o políticas que puedan afectar la industria, así como monitor la economía para determinar su efecto sobre ganancias. (Delgado Castillo, 2012, pág. 52)

Métodos de Análisis Financiero

Dentro de los principales métodos de acuerdo a lo señalado por Horngren Charles, tenemos a los siguientes:

Método Vertical

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable” (p.112)

El análisis vertical consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento. (Weston y Brigham, 2009, p.92).

Método Horizontal

“El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo”.

Al análisis horizontal se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un período sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios períodos.

El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

Razones Financieras

Las relaciones o índices son relaciones o comparaciones matemáticas que se establecen entre diferentes grupos de cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos, y gastos con la finalidad de determinar el estado económico financiero de una entidad, y en base a cuyos resultados se facilita adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación. (Bolaños, 2007, pág. 104)

Fórmulas de las Razones Financieras

Liquidez

Razón Circulante.- Cobertura de las obligaciones (deudor) de corto plazo por parte de los activos circulantes.

$$\textit{Razón Circulante} = \frac{\textit{Activo circulante}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

Prueba ácida.- Mide la forma en que los pasivos de mayor liquidez cubren y garantizan a los pasivo circulante.

$$\textit{Prueba ácida} = \frac{\textit{Activo circulante} - \textit{inventarios}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

Actividad

Rotación de las cuentas por cobrar.- Velocidad en que se transforman a efectivo las cuentas por cobrar.

$$\textit{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\textit{Activo circulante} - \textit{inventarios}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

Razón de la deuda.- Proporción del activo financiado mediante deudas.

$$\textit{Razón de la deuda} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Razón de endeudamiento.- Relación entre fondos apartados por los acreedores y los socios.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Total}}$$

Cobertura de intereses.- Refleja la capacidad de la empresa para pagar su carga financiera anual con sus utilidades.

$$\text{Cobertura de interés} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{ganacia por intereses}}$$

Rotación de cartera.- Establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un período determinado. Normalmente, el factor "ventas" debería corresponder a las ventas a crédito, pero como este valor no se encuentra siempre disponible para el analista, se acepta tomar las ventas totales de la compañía, sin importar si han sido de contado o a crédito. Por su parte, el denominador de ésta razón es el promedio registrado en las cuentas por cobrar a clientes o de deudores por mercancías, el cual se obtiene sumando el saldo inicial al saldo final y dividiendo éste total entre dos o —para mayor precisión— el promedio de los doce últimos meses.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{cuentas por cobrar} \times 360}{\text{ventas totales}}$$

Apalancamiento

El índice de apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Morosidad

El Índice de Morosidad (IMOR) es la cartera de crédito vencida como proporción de la cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

Endeudamiento

Margen de utilidad bruta.- Rentas sobre las operaciones de ventas y producción.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$$

Margen neto de utilidad.- Rendimiento final derivado de las ventas con respecto a la utilidad.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$$

Rentabilidad

Rendimiento sobre la inversión de explotación.- Mide la capacidad básica de generación de utilidades de los activos.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Activo total}}$$

Rendimiento sobre la inversión total.- Rentas final obtenidas sobre los activos totales muestra la eficiencia y la eficacia en el uso de los recursos.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Renta sobre capital.- Rendimiento final de los socios sobre su inversión en la empresa.

$$\text{Renta sobre capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital total}}$$

Método del sistema de monitoreo PERLAS

Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como "PERLAS."

Es un sistema para supervisar el desempeño y como factor de comparación y evaluación de las cooperativas. Si se identifican errores, son relativamente fáciles de corregir y proporcionan a la gerencia una percepción acerca de sus operaciones.

Es un sistema de monitoreo de los indicadores financieros que facilitan el análisis e interpretación de la condición financiera de cualquier Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de la COAC: Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y Costos, Liquidez y Señales de Crecimiento

El uso del sistema permitirá a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable. El sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables. Su clasificación objetiva permite la discusión abierta de problemas con el consejo de administración y la gerencia. Es particularmente útil en las situaciones en que una cooperativa de ahorro y crédito recibe una clasificación baja y los líderes pueden enfocarse más en la búsqueda de resoluciones.

Maneja 44 indicadores financieros cuantitativos que facilitan un análisis integral de la situación financiera de cualquier institución, cada indicador tiene una norma prudencial o una meta asociada. El Objetivo de cada indicador es realizado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Crédito en función a la experiencia, fortalecimiento y modernización de las cooperativas de crédito y promover el ahorro de crecimiento. Los depositantes pueden tener la confianza de que las instituciones de ahorro que cumplan con los estándares de excelencia están sanas y salvas.

SIGNIFICADO PERLAS

P = Protección: Mide la fortaleza para asimilar pérdidas

E = Estructura Financiera Eficaz: Estudia la capacidad de la cooperativa para generar los suficientes ingresos que permitan cubrir los costos financieros.

R = Tasas de rendimiento y costos: Mide la capacidad de generar rentabilidad.

L = Liquidez: Mide la capacidad para cumplir las obligaciones en el corto plazo.

A = Activos Improductivos: Muestra la calidad de la cartera de crédito.

S = Señales de Crecimiento: Mide los niveles de crecimiento de los diferentes rubros.

Entre los indicadores que los directivos deben considerar al momento de evaluar financieramente las cooperativas constan:

P= Protección

Se mide el riesgo de la administración de crédito y cobranzas:

- Morosidad
- Provisiones
- Castigos

- Recuperaciones

P1 Estimaciones para mora mayor a 12 meses

P2 Estimaciones para mora de 1 a 12 meses

P3 Depuración completa mora mayor a 12 meses

E= Estructura Financiera

Se optimiza la solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa:

E1 Prestamos netos / activos totales

E5 Depósitos Ahorro / activos totales

E9 Capital Inst. Neto / activos totales

R= Rendimientos y Costos

Se optimiza los rendimientos, costos, eficiencia operativa y rentabilidad:

R7 Costos Aport. /Promedio Aportaciones

R9 Gastos Operativos /Prom. Activos

R12 Excedentes Netos/Prom. Activos

L= Liquidez

Se optimiza el nivel de liquidez para el retiro imprevisto de los depósitos, se minimiza la liquidez ociosa:

L1 =Liquidez/Depósitos de Ahorros

A= Activos Improductivos

Se monitorea el índice de morosidad; así mismo la rentabilidad, minimizando los activos improductivos y buscando el financiamiento apropiado de ellos.

A1 Morosidad / Cartera Bruta

A2 Activo Improductivo / Activo Total

S= Señales Expansivas

Se compara el crecimiento de los renglones principales del Balance general con su estructura y rendimiento, siempre buscando crecimientos reales; se mide el ingreso de los nuevos asociados quienes son los usuarios (clientes) de los productos y servicios.

S7 Crecimiento Aportaciones

S10 Crecimiento Asociados

S11 Crecimiento Activos

Informe Financiero

Concepto

Es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. En otras palabras, es un documento inteligente

Características

Documento que prepara el contador o revisor fiscal de la empresa, al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas.

Estructura del informe financiero

1.- Encabezado.- Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período.

2.- Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa: Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.

3.- Objetivos del informe.- Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.

4.- Identificación de los problemas: Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se

analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la compañía.

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

6.- Recomendaciones y conclusiones.- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

7.- Cierre.- Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación y el cargo que ocupan.

e. Materiales y Métodos

Materiales

Los materiales empleados fueron:

- Lápiz, borrador, cuadernos, hojas de papel bond
- Computador, calculadora, memory flash

Métodos

Con la finalidad de seguir un proceso ordenado y lógico durante el desarrollo de éste trabajo de Tesis se creyó conveniente utilizar los siguientes métodos:

- **Científico**

Se aplicó el mismo mediante la revisión de la información financiera que consta en los estados, relacionados a montos y valores monetarios de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

- **Deductivo**

La aplicación de este método se lo realizó al momento de conocer los aspectos generales del problema investigado con la finalidad de tener bases para su aplicación en lo referente a la Administración Financiera, especialmente para el análisis Financiero y razones financieras realizadas a la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

- **Inductivo**

Se lo utilizó en el análisis de los hechos particulares del problema investigado, ya que nos permitió partir del conocimiento de la actividad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., y la utilización de los conocimientos

existentes en cuanto a razones financieras y emitir el informe final con conclusiones y recomendaciones.

Técnicas

Para la elaboración del presente trabajo se empleó las siguientes técnicas, que se describen a continuación:

- **Entrevista**

Realizada al Representante Legal y Contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., a través de la cual se logró obtener información útil, para una mejor comprensión sobre las actividades, movimientos económicos y aplicación del Análisis Financiero.

- **Observación**

A través de esta técnica se examinó los documentos contables y Estados Financieros de la entidad, con el fin de verificar su legalidad.

- **Recolección Bibliográfica**

Se la aplicó en la obtención de información contable y financiera; bibliográfica, fichas, notas de apuntes y reglamentos, que sirvieron para el desarrollo del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

f. Resultados

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA., fue constituida jurídicamente mediante acuerdo No. 00001 del 23 de octubre de 2008, por parte del Lic. José Zambrano Chacha, DIRECTOR PROVINCIAL DEL MINISTERIO DE INCLUSION ECONOMICA Y SOCIAL DE ORELLANA, con domicilio en la Ciudad de La Joya de Los Sachas, e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el número de orden No. 7254, del 23 de octubre de 2008.

En la actualidad las actividades que realiza la Cooperativa están regidas acorde a las disposiciones estipuladas dentro del Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley Orgánica y Reglamento de la Economía Popular y Solidaria, a las disposiciones de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, Reglamentación interna de la Cooperativa; y, a las disposiciones de la Unidad de Análisis Financiero, su RUC es el 2290316947001, siendo su representante legal el señor Lenin Salazar Lucero.

Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda. Período 2014 – 2015.

Para efectuar el presente análisis se requirió de los Estados Financieros como son el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de los años 2014 y 2015, los mismos que se encuentran en el anexo de la presente tesis de investigación, a continuación procederemos con los análisis vertical y horizontal:

Análisis vertical del Balance General

A continuación se presenta el análisis vertical aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., período 2014 – 2015.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Análisis Vertical del Balance General

CÓDIGO	CUENTAS	PERÍODOS	
		2014	PORCENTAJES
	ACTIVOS		
	ACTIVO CORRIENTE		
11	FONDOS DISPONIBLES	320.913,83	20,89%
13	INVERSIONES	3.050,18	0,20%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.001.685,03	65,19%
16.0	CUENTAS POR COBRAR	184.805,20	12,03%
16	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.510.454,24	98,31%
	ACTIVO NO CORRIENTE		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	20.060,52	1,31%
19	OTROS ACTIVOS	5.936,25	0,39%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	25.996,77	1,69%
	TOTAL ACTIVOS	1.536.451,01	100,00%
	PASIVOS		
	PASIVO CORRIENTE		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.347.718,05	97,63%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.347.718,05	97,63%
	PASIVO NO CORRIENTE		
25	CUENTAS POR PAGAR	32.511,97	2,12%
29	OTROS PASIVOS	170,00	0,01%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	32.681,97	2,13%
	TOTAL PASIVOS	1.380.400,02	89,84%
	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	124.788,28	8,12%
33	RESERVAS	28.126,59	1,83%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3.136,12	0,20%
	TOTAL PATRIMONIO	156.050,99	10,16%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.536.451,01	100,00%

FUENTE: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

ELABORADO: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Activo

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2014, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas

Ltda., el activo que tuvo mayor participación es la cartera de créditos con el 65,19%, lo que indica que la mayor parte de los recursos con los que dispone la Cooperativa se destinó a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles fueron del 20.89%, que representa \$320.913,83 USD relacionado con el total de activos, lo que significa que la Cooperativa, pudo hacer frente a situaciones de emergencia o liquidez ya que disponía de recursos. Así también las cuentas por cobrar fue de 12.03% que es \$184.805,20 USD, esto revela que la institución financiera tiene cuentas pendientes de cobro, que deberán ser recuperadas con la finalidad de generar liquidez.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa tiene un 1,31%, que es un monto total de \$ 20.060.52 USD, la cuenta de otros activos es del 0.39% siendo \$ 5.936,25 USD., que de igual forma no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

Pasivo

Dentro del pasivo se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la de Obligaciones con el público la misma que alcanza el 97,63% con un valor de \$ 1'347.718,05 USD., luego tenemos la cuenta por pagar que es del 2.12% por la cantidad de \$32.511,97 USD y finalmente se encuentra la cuenta de otros pasivos de 0.01% que es de \$ 170,00 USD, siendo este no representativo.

Patrimonio

Según los datos obtenidos del análisis realizado a los estados financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., ascendió para el año 2014 al 10.16% en la cantidad de \$ 156.050,99 USD., lo que

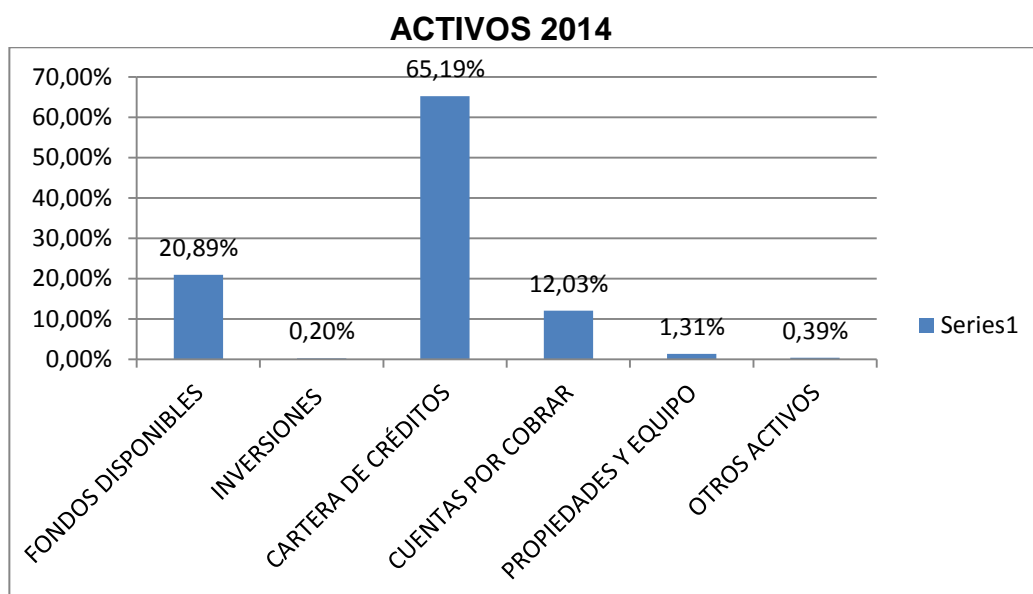
significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

ESCTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2014

ACTIVOS (2014)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
FONDOS DISPONIBLES	20.89%
INVERSIONES	0.20%
CARTERA DE CRÉDITOS	65.19%
CUENTAS POR COBRAR	12.03%
NO CORRIENTES	
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.31%
OTROS ACTIVOS	0.39%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

De acuerdo a los resultados obtenidos del Balance General al 31 de diciembre del 2014, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de

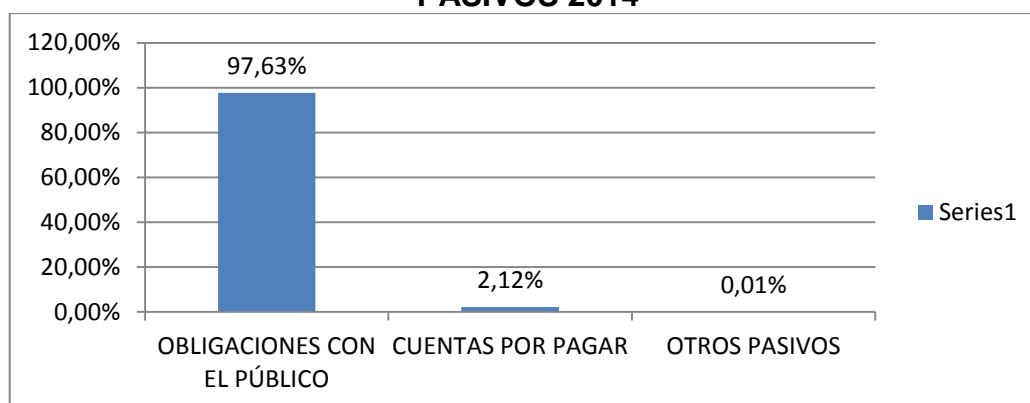
Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede demostrar que la cuenta cartera de créditos, es la que posee el mayor porcentaje respecto del total de activos, ya que cuentan con un porcentaje de 65.19% que es el monto de \$1'001.685,03 USD., seguidamente se encuentra la cuenta fondos disponibles con un valor de 20.89% siendo esto de \$ 320.913,83 USD., las cuentas por cobrar con un 12.03% que es el \$ 184.805,20 USD., propiedades y equipos por el 1.31% con un valor de \$ 20.060,52 USD, otros activos por 0.39% que representa \$ 7.282,93 USD., y finalmente las inversiones por 0.20% en el monto de \$ 1.888,21 USD.

PASIVOS (2014)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	97.63%
NO CORRIENTES	
CUENTAS POR PAGAR	2.12%
OTROS PASIVOS	0.01%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

PASIVOS 2014



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

De acuerdo a los datos obtenidos del análisis realizado se desprende que los pasivos corrientes que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de

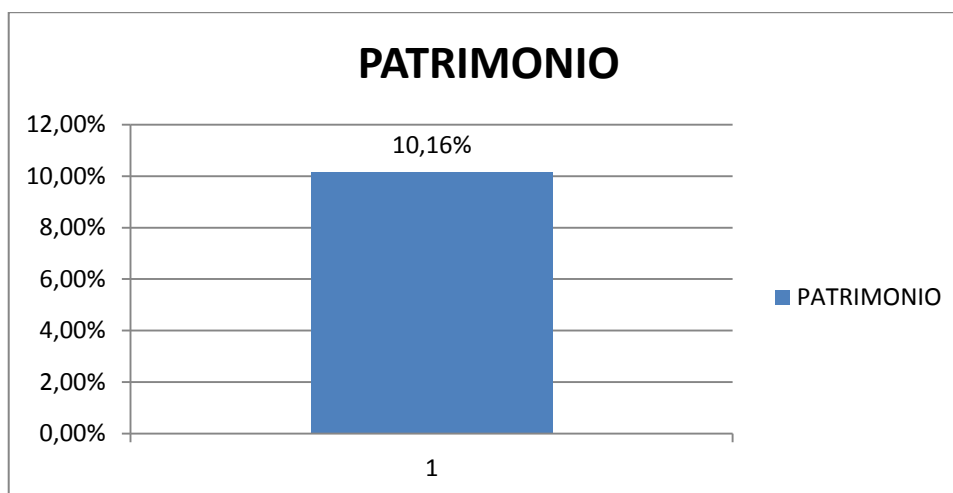
Comercio Joya de los Sachas Ltda. En el año 2014 es del 97.63% en el valor de \$ 1'347.718,05 USD., y la cuenta con mayor representatividad son las obligaciones con el público. Con respecto de los pasivos no corrientes, se pudo notar que la cuenta con mayor representatividad es la de por pagar en 2.12% en \$ 32.511,97 USD., y finalmente está la cuenta de otros pasivos con el 0.01% en el monto de \$170,00 USD.

PATRIMONIO (2014)	
GRUPO	VALOR
PATRIMONIO	10.16%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

PATRIMONIO 2014



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Una vez analizado y revisado el Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., y obtenido el resultado final se puede indicar que en el año 2014, la mencionada institución financiera cuenta con un patrimonio de 10.16% en el valor de \$156.050,99 USD., del total de activos y pasivos, el cual

corresponde al Capital Social de la Cooperativa, Reservas y Otros Aportes, esto indica que la misma se ha ido capitalizando por la apertura de nuevas cuentas durante el año 2014.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

De la misma manera que se expresó anteriormente, el Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias (Estado de Resultados) se encuentra desarrollado tomando en consideración cuentas principales y secundarias, en donde la cifra base (100%) utilizada para el cálculo de los porcentajes es el valor total de Ingresos, gastos y utilidad del ejercicio, tanto del año 2014 como del 2015.

Análisis Horizontal del Restado de Resultados+

CÓDIGO	CUENTAS	PERÍODOS	
		2014	PORCENTAJE
INGRESOS FINANCIEROS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	169.771,70	71,60%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	29.423,06	12,41%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	31.265,76	13,19%
56	OTROS INGRESOS	6.658,23	2,81%
	TOTAL INGRESOS	237.118,75	100,00%
EGRESOS FINANCIEROS			
41	INTERESES CAUSADOS	83.343,13	35,39%
42	COMISIONES CAUSADAS	171,94	0,07%
44	PROVISIONES	17.884,54	7,59%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	126.947,55	53,91%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	4.293,98	1,82%
48	IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	2.843,92	1,21%
	TOTAL GASTOS	235.485,06	100,00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.633,69	

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Al realizar el análisis y al haber obtenido los datos del Estado de Resultados, se puede indicar que en el año 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., sus ingresos ascienden Al 100.00% es decir el valor de \$ 237.118.75 USD, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la

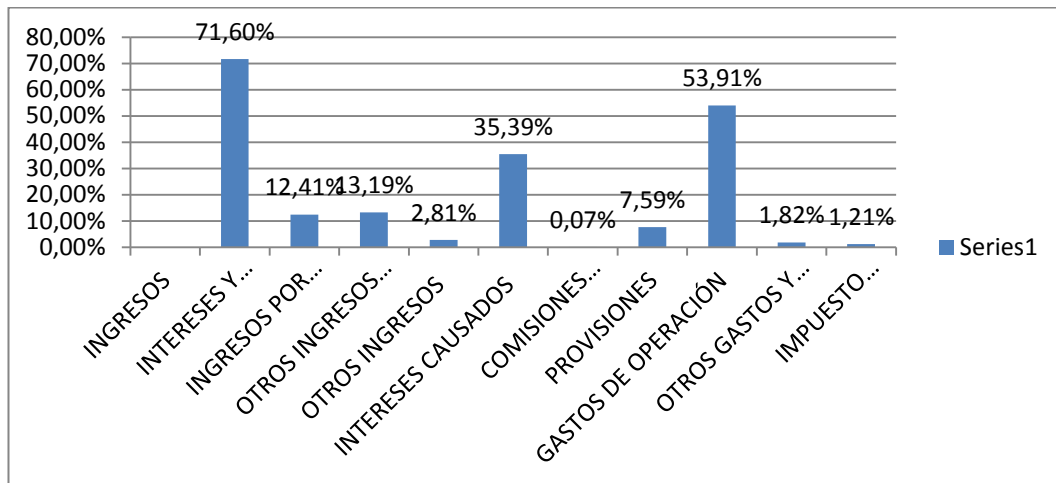
de intereses y descuentos ganados el cual asciende a un 71.60% y que corresponde al valor de \$ 169.771.70 USD, luego tenemos la cuenta otros ingresos operacionales por el 13,19% y que es el \$ 31.265.76 USD, ingresos por servicios por el 12.41% y que es del \$29.423.06 USD, y finalmente los otros ingresos por el 2.81% y que representa el valor de \$ 6658.23 USD, todos estos indicadores resultan suficientes para generar un margen financiero adecuado, que permite proteger las obligaciones financieras, con el público y los gastos operativos, así como también genera una utilidad de \$ 1.633.69 USD., la misma que ha permitido a todos sus socios contar con una retribución financiera favorable para seguir manteniéndose en un mercado competitivo y sobre todo ofreciendo fuentes de empleo para algunas familias de la localidad contribuyendo de esta forma con la disminución de la alta tasa de desempleo de este sector del oriente ecuatoriano.

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014

INGRESOS Y GASTOS (2014)	
GRUPO	VALOR
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	71.60%
INGRESOS POR SERVICIOS	12.41%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	13.19%
OTROS INGRESOS	2.81%
TOTAL INGRESOS	100.00%
GASTOS	
INTERESES CAUSADOS	35.39%
COMISIONES CAUSADAS	0.07%
PROVISIONES	7.59%
GASTOS DE OPERACIÓN	53.91%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1.82%
IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	1.21%
TOTAL GASTOS	100.00%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.
Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Una vez analizado los ingresos y gastos expuestos en el gráfico # 7 podemos indicar que durante el año 2014, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., evidencia que el porcentaje más destacado de los ingresos corresponde a los intereses y descuentos ganados de cartera de créditos es del 71.60% en el valor de \$169.771.70 USD, seguidamente están también los otros ingresos operacionales por el 13.19% en el monto de \$31.265.76 USD, los ingresos por servicios por el 12,41% en el valor de \$ 29.423.06 USD, para concluir los otros ingresos por el 2.81% en \$ 6.658.23 USD.

En cuanto a los gastos podemos decir que de acuerdo a los resultados obtenidos la cuenta con mayor representatividad son los gastos de operación que ascienden al 53.91% en el valor de \$126.947.55 USD, seguido por los intereses causados por el 35.39% en el monto de \$83.343.13 USD, las provisiones por 7.59% en la cantidad de \$17.884.54 USD, y en menor porcentaje tenemos a otros gastos y pérdidas, impuesto participación empleados y comisiones causadas, que respectivamente representa el 1.82%, 1.21% y el 0.7%.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Análisis Vertical del Balance General

CÓDIGO	CUENTAS	PERÍODOS	
		2015	PORCENTAJES
	ACTIVOS		
	ACTIVO CORRIENTE		
11	FONDOS DISPONIBLES	225.040,11	11,35%
13	INVERSIONES	1.888,21	0,10%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.580.075,27	79,69%
16	CUENTAS POR COBRAR	150.623,13	7,60%
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.957.626,72	98,73%
	ACTIVO NO CORRIENTE		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	17.907,78	0,90%
19	OTROS ACTIVOS	7.282,93	0,37%
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	25.190,71	1,27%
	TOTAL ACTIVOS	1.982.817,43	100,00%
	PASIVOS		
	PASIVO CORRIENTE		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.650.237,31	83,23%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.650.237,31	83,23%
	PASIVO NO CORRIENTE		
25	CUENTAS POR PAGAR	70.251,26	3,54%
29	OTROS PASIVOS	470,00	0,02%
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	70.721,26	3,57%
	TOTAL PASIVOS	1.720.958,57	86,79%
	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	156.628,18	7,90%
33	RESERVAS	76.328,84	3,85%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	28.901,84	1,46%
	TOTAL PATRIMONIO	261.858,86	13,21%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.982.817,43	100,00%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

ACTIVO

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2015, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., es de 79.69% siendo \$ 1'982 817.43 USD., y el activo que tuvo mayor participación es la cartera de créditos, lo que indica que la parte de

los recursos con los que dispone la cooperativa, están destinados a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles con los que cuenta ésta importante institución financiera es de 11.35% en el monto de \$ 225.040,11 USD., relacionado con el total de activos, lo que significa que la Cooperativa para este año bajó sus disponibilidad de fondos ya que incrementó las solicitudes de crédito por parte de los socios, las cuentas por cobrar fue de 7.60% en \$150 623,13 USD., la misma está a la baja gracias a las gestiones de recuperación de crédito aplicadas.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa tiene un monto total de 0.90% en \$ 17.907,78 USD., así también se desprende la cuenta otros activos que es de 0.37% en el monto de \$ 7.282,93 USD., no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

PASIVO

Al examinar los pasivos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la cuenta de obligaciones con el público que alcanza un valor de 83.23% y en la cantidad de \$ 1'650 237,31 USD., las cuenta por pagar fue del \$ 70.251,26 USD., la cual indica que la Cooperativa mantiene deudas pero no son muy representativas, así también tenemos los otros pasivos por el monto de \$ 470,00 USD.

PATRIMONIO

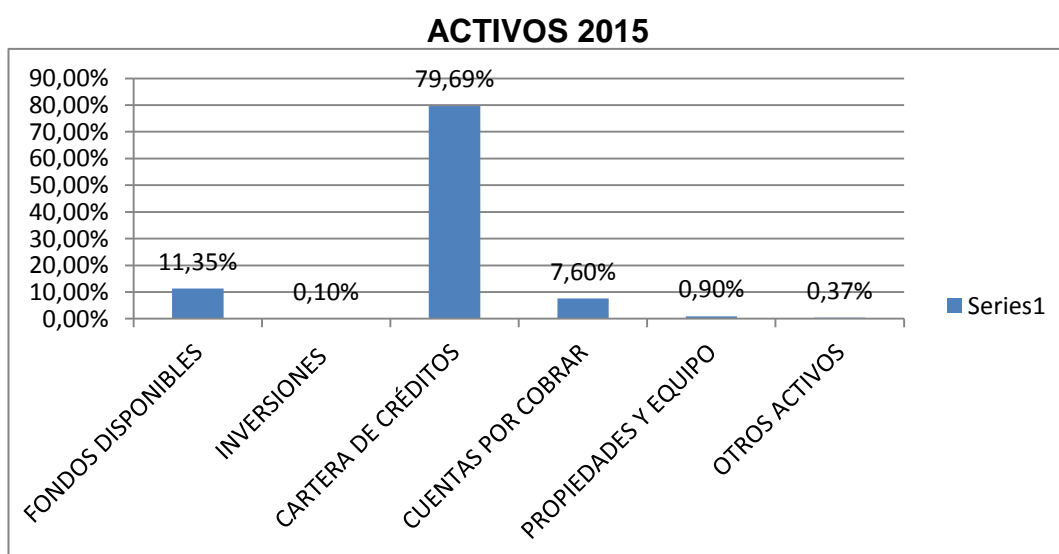
Según los datos obtenidos del análisis realizado a los Estados Financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el año 2015 fue de 13.21% en el monto de \$ 261.858,86 USD., lo que significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

ESCTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2015

ACTIVOS (2015)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
FONDOS DISPONIBLES	11.35%
INVERSIONES	0.10%
CARTERA DE CRÉDITOS	79.69%
CUENTAS POR COBRAR	7.60%
NO CORRIENTES	
PROPIEDADES Y EQUIPO	0.90%
OTROS ACTIVOS	0.37%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

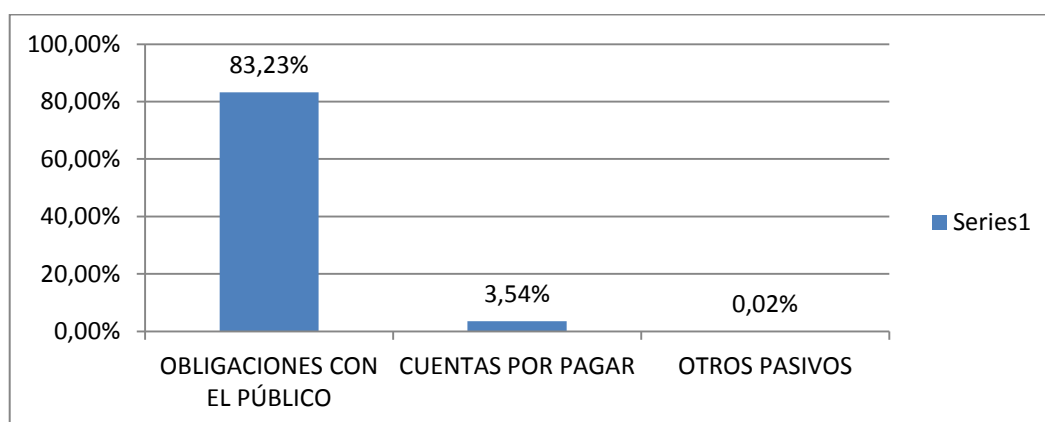
De acuerdo a los resultados obtenidos del Balance General al 31 de diciembre del 2015, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede comprobar que la cuenta cartera de créditos, es la que posee el mayor porcentaje respecto del total de activos, ya que cuentan con un valor de 79.69% en la cantidad de \$1'580.075,27 USD., seguidamente se encuentra la cuenta fondos disponibles con un valor de 11.35% en la cantidad de \$225.040,11 USD., las cuentas por cobrar por 7.60% en el monto de \$150.623,13 USD., propiedades y equipos con un valor de 0.90% en \$17.907.78 USD., otros activos por el 0.37% en el monto de \$7.282.93 USD., y finalmente las inversiones por 0.10% en la cantidad de \$ 1.888.21 USD.

Cuadro Nro.5

PASIVOS (2015)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	83.23%
NO CORRIENTES	
CUENTAS POR PAGAR	3.54%
OTROS PASIVOS	0.02%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

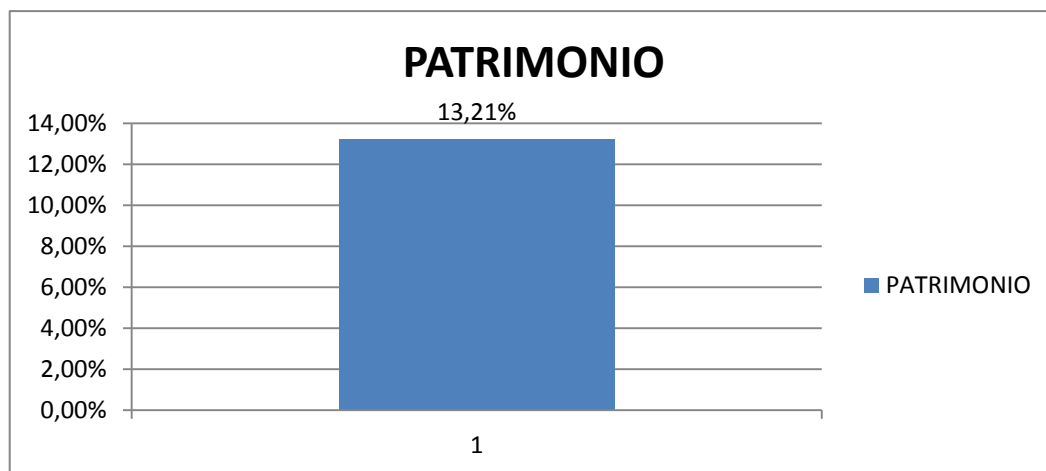
Interpretación:

De acuerdo a los datos obtenidos del análisis realizado se desprende que los pasivos corrientes que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el año 2015 es de 83.23% en el monto de \$1'650.237,31 USD., y la cuenta con mayor representatividad son las obligaciones con el público, las cuentas por pagar ascienden a 3.54% en la cantidad de \$ 70.251,26 USD., y finalmente los otros pasivos por el 0.01% por \$ 470,00 USD.

PATRIMONIO (2015)	
GRUPO	VALOR
PATRIMONIO	13.21%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Una vez analizado y revisado el Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., para el año 2015 su patrimonio fue del 13.21% en la cantidad de \$ 261.858,86 USD., del total de activos y pasivos, el cual corresponde al Capital Social

de la Cooperativa, esto indica que la misma se ha ido capitalizando por la apertura de nuevas cuentas durante el año 2015.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

CÓDIGO	Cuentas	PORCENTAJE	
		2015	%
INGRESOS FINANCIEROS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	316.826,87	86,61%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	15.855,46	4,48%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	13.510,69	3,82%
56	OTROS INGRESOS	7.359,73	2,08%
	TOTAL INGRESOS	353.552,75	100,00%
EGRESOS FINANCIEROS			
41	INTERESES CAUSADOS	131.221,07	38,76%
42	COMISIONES CAUSADAS	451,76	0,13%
44	PROVISIONES	50.908,95	15,04%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	150.952,83	44,58%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	2.397,82	0,71%
48	IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	2.643,05	0,78%
	TOTAL GASTOS	338.575,48	100,00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.977,27	

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

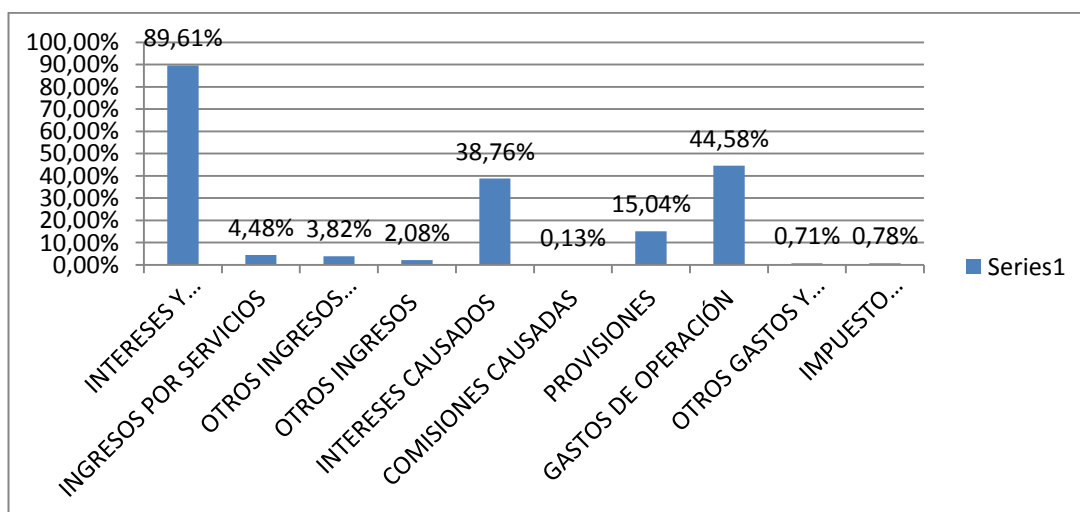
Para el año 2015 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se tuvo ingresos por \$353.552.75 USD., el cual representa el 100%, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la de intereses y descuentos ganados el cual es del 89.61% y que corresponde al valor de \$ 316,826.87 USD, los ingresos por servicios por el 4.48% y que es de \$15.855.46 USD, los otros ingresos operacionales por el 3.82% en el valor de \$13.510.69 USD, y finalmente los otros ingresos por el 2.08% en el monto de \$7.359.73 USD, lo que permite proteger los recursos de los clientes y solventar todos los gastos ya que además generó una utilidad de \$14.977.27 USD.

ESCTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS 2015

INGRESOS Y GASTOS (2015)	
GRUPO	VALOR
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	89.61%
INGRESOS POR SERVICIOS	4.48%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	3.82%
OTROS INGRESOS	2.08%
TOTAL INGRESOS	100.00%
GASTOS	
INTERESES CAUSADOS	38.76%
COMISIONES CAUSADAS	0.13%
PROVISIONES	15.04%
GASTOS DE OPERACIÓN	44.58%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	0.71%
IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	0.78%
TOTAL GASTOS	100.00%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Autora

Interpretación:

En lo que concierne a los ingresos y gastos expuestos en el gráfico # 8 se puede visualizar que durante el año 2015, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., evidencia que el porcentaje más destacado de los ingresos corresponde a los intereses y

descuentos ganados con un 89.61% en el valor de \$316. 826.87 USD, los ingresos por servicios de 4.48% en \$15.855.46 USD, los otros ingresos operacionales por el 3.82% en \$13.510.69 USD, los otros ingresos por 2.08% en \$7.359.73 USD.

En cuanto a los gastos podemos decir que de acuerdo a los resultados obtenidos, la cuenta con mayor representatividad son los gastos de operación que ascienden a 44.58% en \$150.952.83 USD, los intereses causados por 38.76% en \$131.221.07 USD, las provisiones por 15.04% en \$50.908.95 USD, y en menor representatividad a los impuestos participación de empleados, otros gastos y pérdidas y las comisiones causadas, en su orden representan el 0.78%, 0.71% y el 0.13%.

ANÁLISIS HORIZONTAL

El Análisis Horizontal se interesa por los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros entre uno o más períodos consecutivos. Con el fin, de hacer comparaciones con este análisis es posible establecer las tendencias temporales históricas de las cuentas más representativas como Activos, Pasivos y Patrimonio; de los Estados Financieros y deducir si la evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda, y si esta ha sido satisfactoria o no.

Para realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera o Balance General, se dispone los Balances en forma de tabla con la finalidad de poder comparar los grupos de elementos, rubros y cuentas principales y subcuentas en relación con el año anterior, de la siguiente manera:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Análisis Horizontal del Balance General

CUENTAS	PERÍODOS		DIFERENCIAS	
	2014	2015	VALOR	%
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
FONDOS DISPONIBLES	320913.83	225040.11	-95873.72	11.35%
INVERSIONES	3050.18	1888.21	-1161.97	0.10%
CARTERA DE CRÉDITOS	1001685.03	1580075.27	578390.24	79.69%
CUENTAS POR COBRAR	184805.20	150623.13	-34182.07	7.60%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1510454.24	1957626.72	447172.48	98.73%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPO	20060.52	17907.78	-2152.74	0.90%
OTROS ACTIVOS	5936.25	7282.93	1346.68	0.37%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	25996.77	25190.71	-806.06	1.27%
TOTAL ACTIVOS	1536451.01	1982817.43	446366.42	100.00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1347718.05	1650237.31	302519.26	83.23%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1347718.05	1650237.31	302519.26	83.23%
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	32511.97	70251.26	37739.29	3.54%
OTROS PASIVOS	170.00	470.00	300.00	0.02%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	32681.97	70721.26	38039.29	3.57%
TOTAL PASIVOS	1380400.02	1720958.57	340558.55	86.79%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	124788.28	156628.18	31839.90	7.90%
RESERVAS	28126.59	76328.84	48202.25	3.85%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	3136.12	28901.84	25765.72	1.46%
TOTAL PATRIMONIO	156050.99	261858.86	105807.87	13.21%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1536451.01	1982817.43	446366.42	100.00%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Autora

Interpretación:

Al analizar y comparar los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Cámara de Comercio La Joya de los Sachas Ltda., correspondiente a los períodos examinados 2014 vs. 2015 y según lo muestra el análisis arriba citado del Balance General, se puede observar los aumentos y disminución que ha tenido en sus principales componentes tanto de Activo, Pasivo como de Patrimonio, obteniéndose los siguientes resultados:

- En los fondos disponibles tenemos una baja de 11,35% debido principalmente a la situación financiera del país, por lo cual se encuentra la Cooperativa resguardando sus recursos para beneficio de los propios socios.
- En relación a las inversiones igual han decrecido en un total de 0.10% ya que para el año 2015 la prioridad son los socios.
- La cartera de créditos ha aumentado en un 79.69% debido a la concesión de créditos para generar liquidez en los intereses a favor de la Cooperativa.
- Las cuentas por cobrar han bajado en un 7.60% lo que significa que existe gestión para recuperar los valores adeudados por los clientes y con esto evitar la morosidad.
- Al examinar la cuenta propiedades y equipos, también se puede observar un decremento para el año 2015 en un 0.90% ya que en la actualidad a la Cooperativa le interesa generar utilidades e ingresos antes que gastos.
- Con relación al rubro otros activos, se observa un aumento en el 2015 del 0,37%, en cifras representa \$ 1.346.68, en él se encuentran los gastos y pagos anticipados, gastos diferidos y materiales, mercaderías e insumos lo cual necesita realizar para su normal funcionamiento.
- En lo concerniente a los pasivos, encontramos la cuenta obligaciones con el público que ha aumentado en un 83.23%, que es el rubro que representa a los depósitos de los socios en general.
- Las Cuentas por Pagar y Otros Pasivos, con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., podemos observar que también en el año 2015 dichas cuentas han aumentado ligeramente en un 3.57% lo que significa que la institución financiera ha sabido manejar adecuadamente sus recursos al tratar de disminuir sus deudas.

- Finalmente al comparar el Capital Social con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede notar que en el año 2015 dicho capital se incrementa en un 7,90% que en cifras representa un valor de \$131.839.90 USD., con relación al año 2014 lo que significa que la institución financiera se está capitalizando para brindar un mejor servicio financiero a todos sus socios.

Como resultado del análisis horizontal practicado al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede concluir indicando que en el año 2015 se evidencia una notable mejoría con relación al año 2014, por cuanto se evidencia dicho crecimiento en la mayoría de las cuentas.

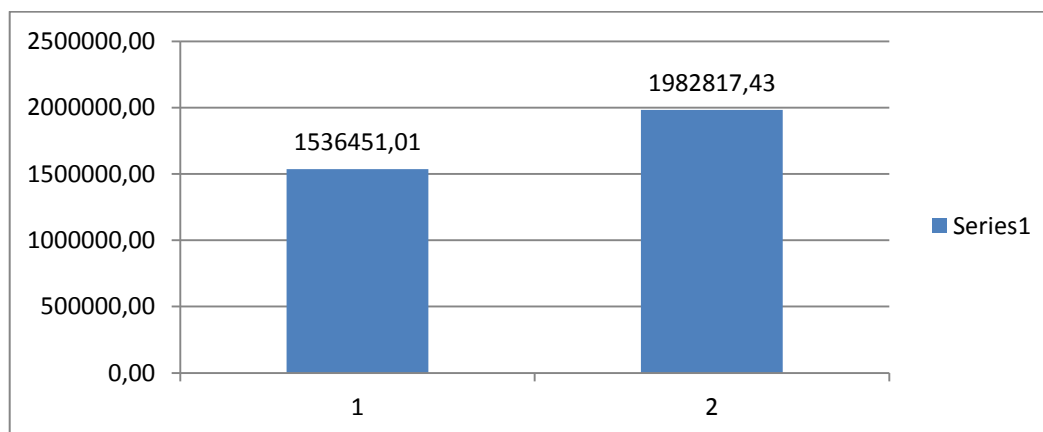
TENDENCIA DE CRECIMIENTO O DISMINUCIÓN DEL ACTIVO AÑOS 2014 -2015

AÑOS		DIFERENCIA	V/PORCENTAJE
2014	2015		
1536451.01	1982817.43	446366.42	29.05%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

ACTIVOS 2014 VS ACTIVOS 2015



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En el gráfico No. 9 podemos observar claramente como el Activo del año 2014 se incrementó en el año 2015, existiendo una tendencia de crecimiento del 29.05% equivalente en cifras a un valor de \$446.366.42 USD., esto se debe al aumento de préstamos que se ha otorgado a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

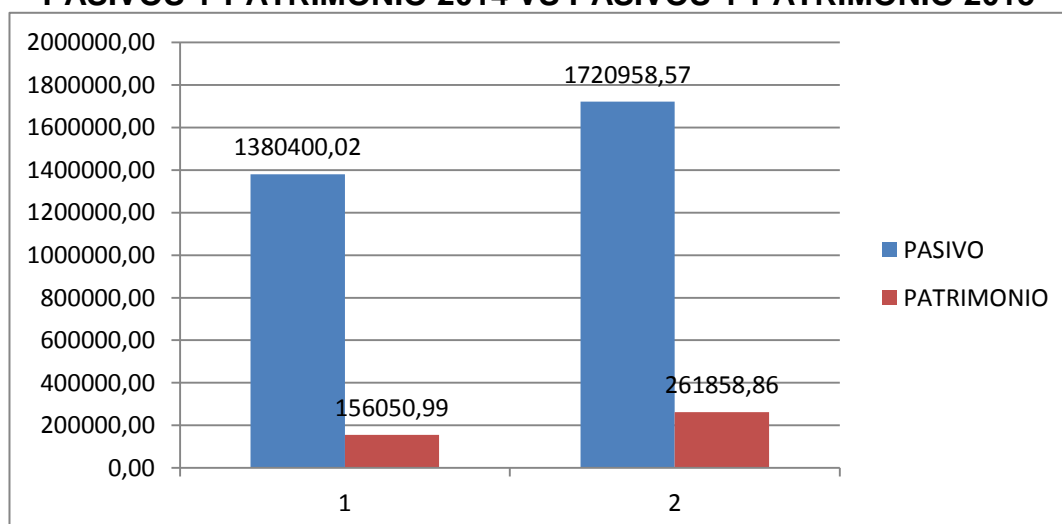
TENDENCIA DE CRECIMIENTO O DISMINUCIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑOS 2014 – 2015.

CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	V/PORCENTAJE
	2014	2015		
PASIVO	1380400.02	1720958.57	340558.55	24.67%
PATRIMONIO	156050.99	261858.86	105807.87	67.80%

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

PASIVOS Y PATRIMONIO 2014 VS PASIVOS Y PATRIMONIO 2015



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En el gráfico No. 10 podemos observar que el Pasivo del año 2014 se incrementó en el año 2015, existiendo una tendencia de crecimiento del 24.67% equivalente a un valor de \$340.558.55 USD., debiéndose esto al aumento de depósitos a la vista y depósitos a plazo por parte de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., con relación al patrimonio también se puede observar un considerable incremento en el 2015 con relación al 2014, que fue del 67.80% que en cifras representa un valor de \$105.807.87 USD.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS	PERÍODOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
	2014	2015	VALOR	%
INGRESOS FINANCIEROS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	169771.70	316826.87	147055.17	86.62%
INGRESOS POR SERVICIOS	29423.06	15855.46	-13567.6	-46.11%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	31265.76	13510.69	-17755.07	-56.79%
OTROS INGRESOS	6658.23	7359.73	701.5	10.54%
TOTAL INGRESOS	237118.75	353552.75	116434	49.10%
EGRESOS FINANCIEROS				
INTERESES CAUSADOS	83343.13	131221.07	47877.94	57.45%
COMISIONES CAUSADAS	171.94	451.76	279.82	162.74%
PROVISIONES	17884.54	50908.95	33024.41	184.65%
GASTOS DE OPERACIÓN	126947.55	150952.83	24005.28	18.91%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	4293.98	2397.82	-1896.16	-44.16%
IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	2843.92	2643.05	-200.87	-7.06%
TOTAL GASTOS	235485.06	338575.48	103090.42	43.78%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1633.69	14977.27		

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Al comparar el estado de resultados de los períodos 2014 y 2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se ha obtenido los siguientes resultados:

INGRESOS

A través del análisis realizado al estado de resultados de los periodos examinados 2014 y 2015, en el cuadro detallado anteriormente se puede observar claramente que los ingresos en el año 2015 se han incrementado en un 49,10%, cuyo valor asciende a \$116.434.00 USD., en comparación con el año 2014 esto se debió a que en el año 2015 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., ha recobrado valores provenientes del cobro de intereses y así como de más colocación de créditos en el mercado.

GASTOS

Al examinar los gastos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el periodo 2014 y 2015 se puede observar que estos aumentan en un 43,78% cuyo valor en cifras es de \$103.090.42 USD., pero de igual forma resulta suficiente para cubrir los gastos operacionales que esta institución financiera necesita para seguir operando con normalidad. El rubro de comisiones causadas se ha incrementado en un 162,74%; esto como consecuencia de que la actual administración emprendió en campañas promocionales como medida para incrementar las captaciones de nuevos socios.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

CÓDIGO	CUENTAS	PERIODOS		DIFERENCIA	PORCENTAJE
		2014	2015	VALOR	%
INGRESOS FINANCIEROS					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	169771,7	316.826,87	147.055,17	86,61%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	29423,06	15.855,46	-13.567,60	-46,11%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	31265,76	13.510,69	-17.755,07	-56,79%
56	OTROS INGRESOS	6658,23	7.359,73	701,50	10,54%
	TOTAL INGRESOS	237118,75	353.552,75	116.434,00	49,10%
EGRESOS FINANCIEROS					
41	INTERESES CAUSADOS	83343,13	131.221,07	47.877,94	57,45%
42	COMISIONES CAUSADAS	171,94	451,76	279,82	162,74%
44	PROVISIONES	17884,54	50.908,95	33.024,41	184,65%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	126947,55	150.952,83	24.005,28	18,91%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	4293,98	2.397,82	-1.896,16	-44,16%
48	IMPUESTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	2843,92	2.643,05	-200,87	-7,06%
	TOTAL GASTOS	235485,06	338.575,48	103.090,42	43,78%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1633,69	14.977,27		

Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

APLICACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Razón Circulante.- Cobertura de las obligaciones (deudor) de corto plazo por parte de los activos circulantes.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Razón Circulante año 2014} = \frac{1510454.24}{1347718.05} = 1.12$$

$$\text{Razón Circulante año 2015} = \frac{1957626.72}{1650237.31} = 1.19$$

Interpretación:

Para el año 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., por cada dólar de obligación vigente contaba con \$1,12 dólares para respaldarla.

Respecto al año 2015 podemos decir que su liquidez aumento a 1,19 es decir cerca de 0.07 con relación al 2014, siendo esto beneficioso para la Cooperativa.

Prueba ácida.- Mide la forma en que los pasivos de mayor liquidez cubren y garantizan a los pasivo circulante.

$$\textit{Prueba ácida} = \frac{\textit{Activo circulante} - \textit{cartera de créditos}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

$$\textit{Prueba ácida 2014} = \frac{1510454.24 - 1001685.03}{1347718.05} = 0.38$$

$$\textit{Prueba ácida 2015} = \frac{1957626.72 - 1580075.27}{1650237.31} = 0.23$$

Interpretación:

La prueba ácida que se realizó a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obtuvo un resultado de \$ 0.38 y \$ 0.23 lo cual indica que la cooperativa dispone para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los años 2014 y 2015 respectivamente. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la cooperativa, actualmente no dispone de recursos para cubrirlos por lo que debe gestionar la recuperación de su cartera vencida.

CAPITAL DE TRABAJO:

El capital de trabajo es la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Ltda., para llevar a cabo sus actividades con total normalidad en el corto plazo.

Capital de Trabajo= Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo año 2014= 1510454.24 – 1347718.05 = 162736.19

Capital de Trabajo año 2015= 1957626.72 – 1650237.31 = 307389.41

Interpretación:

Una vez que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Ltda., cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran \$307.389.41 USD., para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2015 dicho capital de trabajo aumento considerablemente.

ÍNDICES QUE MIDEN LA ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera, es la forma en que se financian los activos de una empresa, es decir es la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., para hacer frente a sus obligaciones actuales y futuras a su vencimiento sin que caiga en problemas financieros.

Razón de endeudamiento.- Relación entre fondos apartados por los acreedores y los socios.

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

$$\textit{Razón de endeudamiento año 2014} = \frac{1380400.02}{1536451.01} = 0.89$$

$$\textit{Razón de endeudamiento año 2015} = \frac{1720958.57}{1982817.43} = 0.87$$

Interpretación:

Mediante la aplicación de la fórmula podemos evaluar la estructura de financiamiento con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., verificamos que su nivel de endeudamiento ha bajado en comparación con el año 2014 y 2015.

CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO:

Este indicador establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir a menos de un año.

$$\frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Pasivo total}}$$

$$\textit{Concentración de endeudamiento año 2014} = \frac{1347718.05}{1380400.02} = 0.98$$

$$\textit{Concentración de endeudamiento año 2015} = \frac{1650237.31}{1720958.57} = 0.96$$

Interpretación:

Durante los períodos examinados 2014 y 2015, se detectó la baja del endeudamiento en la Cooperativa razón por la cual los administradores, deben contar con reservas suficientes para solventarlas y cumplir con los compromisos establecidos con sus socios y así seguir manteniendo su prestigio.

APALANCAMIENTO

APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\textit{Apalancamiento financiero} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio total}}$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero 2014} = \frac{1380400.02}{156050.99} = 8.84$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero 2015} = \frac{1720958.57}{261858.86} = 6.57$$

Interpretación:

El apalancamiento financiero ha disminuido cerca de 2 puntos para el año 2015 lo cual significa que la Cooperativa está cumpliendo con sus obligaciones de pago y además disminuyendo sus deudas lo cual repercutirá en beneficio de los socios.

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO

$$\text{Apalancamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento a corto plazo 2014} = \frac{1347718.05}{156050.99} = 8.63$$

$$\text{Apalancamiento a corto plazo 2015} = \frac{1650237.31}{261858.86} = 6.30$$

Interpretación:

El apalancamiento a corto plazo ha disminuido en 2.33 puntos para el año 2015 lo cual significa que la Cooperativa está cumpliendo con sus obligaciones de pago.

MOROSIDAD

$$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

$$\text{Morosidad 2014} = \frac{39674.91}{1001685.03} = 3.96$$

$$\text{Morosidad 2015} = \frac{13234.60}{1580075.27} = 0.83$$

Interpretación:

Podemos verificar que la morosidad de cartera se ha reducido con lo cual representa un gran avance para la institución ya que es significativo de las amplias gestiones de cobro que se realizan.

RENTABILIDAD

RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS:

Este índice indica cuánto beneficio se obtiene por cada dólar de venta del servicio financiero, en otras palabras podríamos decir que es cuánto gana la Cooperativa de Ahorro y Crédito por cada dólar que vende.

$$\frac{\textit{Utilidad del ejercicio}}{\textit{Ingresos total}}$$

$$\textit{Rentabilidad de ingresos 2014} = \frac{1633.69}{237118.75} = 0.01$$

$$\textit{Rentabilidad de ingresos 2015} = \frac{14977.27}{353552.75} = 0.04$$

Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado y a los datos obtenidos se puede decir que la rentabilidad que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obtiene sobre todos sus ingresos totales es de \$ 0,01 (2014) y \$ 0,04 (2015), lo que permite indicar que en el año 2015 ha existido un crecimiento de su utilidad, pero cabe recalcar que en ambos períodos examinados los ingresos que percibe la antes mencionada cooperativa son significativos, por cuanto han permitido contar con disponibilidad de recursos para solventar los gastos operativos contemplados en los diferentes rubros que se presentan en el

estado financiero, como también ha ayudado al mejoramiento de la entidad ya que con estas ganancias la cooperativa en general ha ido mejorando su estructura como espacios físicos.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO:

Este índice mide la rentabilidad de los activos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., estableciendo para ello una relación entre la utilidad del ejercicio y los activos totales.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

$$\textit{Rentabilidad sobre el activo 2014} = \frac{1633.69}{1536451.01} = 0.001$$

$$\textit{Rentabilidad sobre el activo 2015} = \frac{14977.27}{1982817.43} = 0.007$$

Interpretación:

El rendimiento sobre el activo o recursos totales invertidos por los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., es de \$0,001 (2014) y \$0,007 (2015); lo que económicamente resulta un valor relativamente bajo si se compara con la inversión realizada, pero un valor altísimo en el campo social ya que esta institución ofrece fuentes de empleo a una gran cantidad de familias de la localidad.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO:

Mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto del aportado por ellos, como el generado por el negocio.

Este indicador señala, la tasa de rendimiento que obtiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en relación a su inversión representada en el patrimonio.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Capital total}}$$

$$\textit{Rentabilidad sobre el patrimonio 2014} = \frac{1633.69}{156050.99} = 0.01$$

$$\textit{Rentabilidad sobre el patrimonio 2015} = \frac{14977.27}{261858.86} = 0.06$$

Interpretación:

Este índice permitió verificar el nivel de rendimiento sobre el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obteniendo \$0,01 (2014) y \$0,06 (2015); como se puede ver existe un crecimiento en el año 2015 en relación al año 2014 de acuerdo a los resultados obtenidos, en virtud a las entradas de efectivo.

APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

PROTECCIÓN

Es un principio que tiene como finalidad la evaluación de cómo la institución maneja las provisiones ante préstamos incobrables, el propósito fundamental es comparar si la cartera morosa está cubierta ante posibles pérdidas en préstamos.

PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES

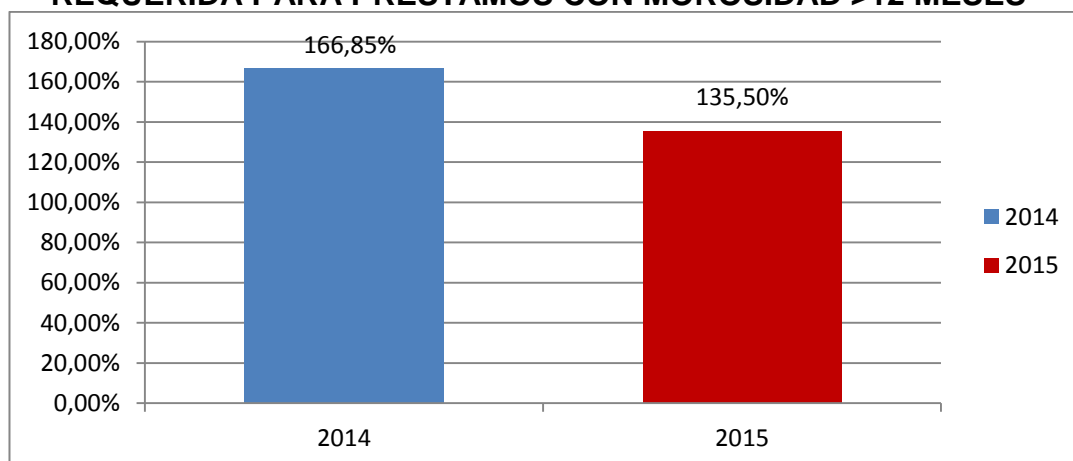
Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta: 100%

Fórmula:
$$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrable}}{(100\% * \text{Saldos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses})}$$

PERIODOS	
2014	2015
$\text{Protección} = \frac{315.842,22}{1 * 189.300,18}$	$\text{Protección} = \frac{408.124.11}{1 * 301.189.70}$
<p>Protección = 166,85%</p>	<p>Protección = 135,50%</p>

PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Para el cálculo de este indicador se tomó el total de provisiones para créditos incobrables y se dividió para el valor de las cuentas vencidas más de 360 días. De acuerdo a los resultados obtenidos, se observa que la cooperativa en los periodo 2014 y 2015 cuenta con la provisión requerida para préstamos incobrables con morosidad mayor a 12 meses, cuyo porcentaje deseado es el 100%.

PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES

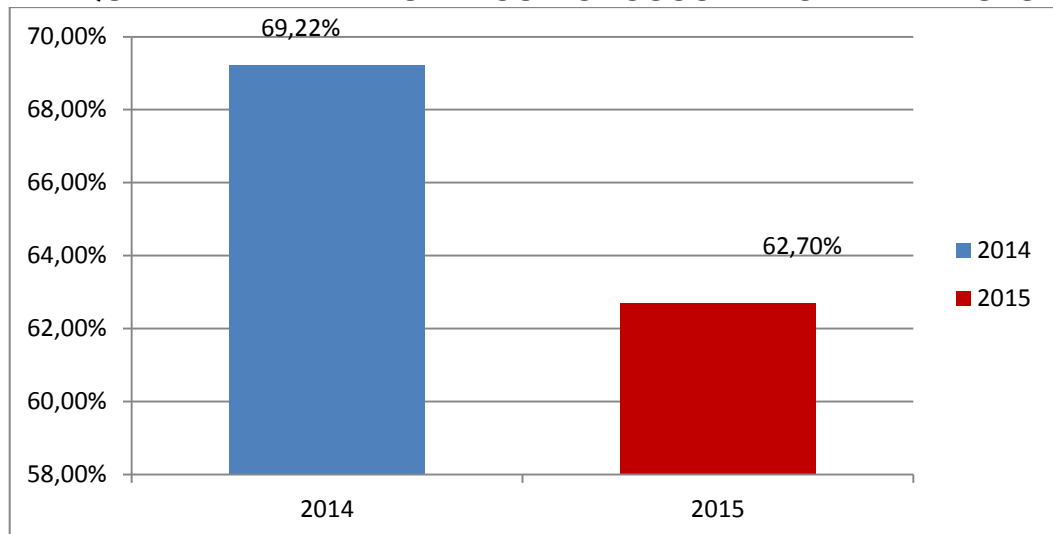
Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Meta: 35%

Fórmula:
$$\frac{\text{Total de provisiones para préstamos incobrables} - \text{Provisiones para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses}}{35\% * \text{Saldo total de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses} + 1\% * \text{préstamos no morosos}}$$

PERIODOS	
2014	2015
$\text{Provisión Neta} = \frac{56.214,77}{81.214,48}$	$\text{Provisión Neta} = \frac{47.148,24}{75.196,61}$
$\text{Provisión Neta} = 69,22\%$	$\text{Provisión Neta} = 62,70\%$

PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En los periodos 2014 y 2015 los resultados obtenidos superan el porcentaje requerido (35%) para préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos del 1%, lo que le permite a la institución enfrentar situaciones adversas en la recaudación de préstamos morosos.

SOLVENCIA

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

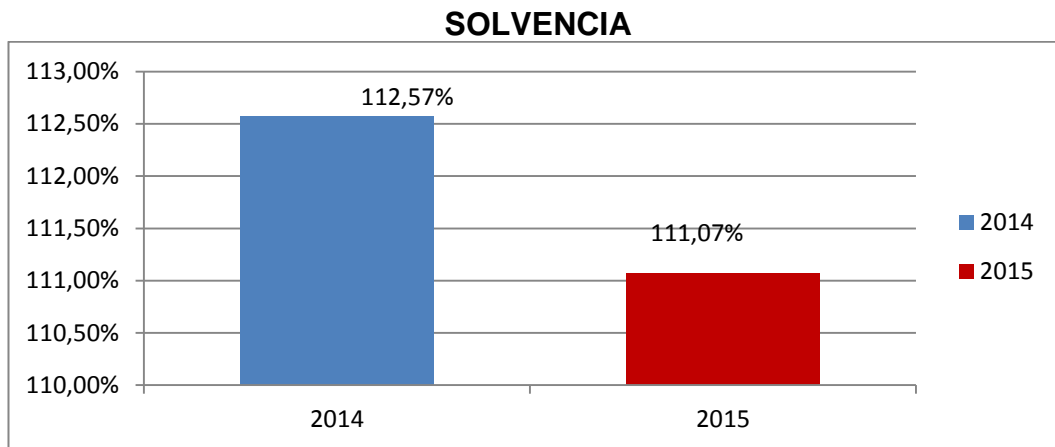
- Cuentas:**
- Total activo
 - Provisiones para activos en riesgo
 - Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
 - Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
 - Total de pasivos
 - Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
 - Total de ahorros

h. Total de aportaciones

Meta: 111%

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

PERIODOS	
2014	2015
$\text{Solvencia} = \frac{8.124.327,46}{7.217.388,51}$	$\text{Solvencia} = \frac{9.124.771,05}{8.215.417,09}$
<p><i>Solvencia = 112,57%</i></p>	<p><i>Solvencia = 111,07%</i></p>



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En los dos periodos analizados, los resultados evidencian que la cooperativa está muy cerca de la meta establecida para éste indicador (112%), lo que le permitiría enfrentar situaciones negativas tales como pérdidas o liquidación. Los ahorros y aportaciones de sus asociados están totalmente protegidos. El 111,07% y el 112,57% determinan un buen nivel e indican que la institución posee un adecuado manejo financiero de los fondos a ella consignados.

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara a la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

ACTIVOS PRODUCTIVOS

PRÉSTAMOS NETOS/TOTAL ACTIVOS

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

Cuentas:

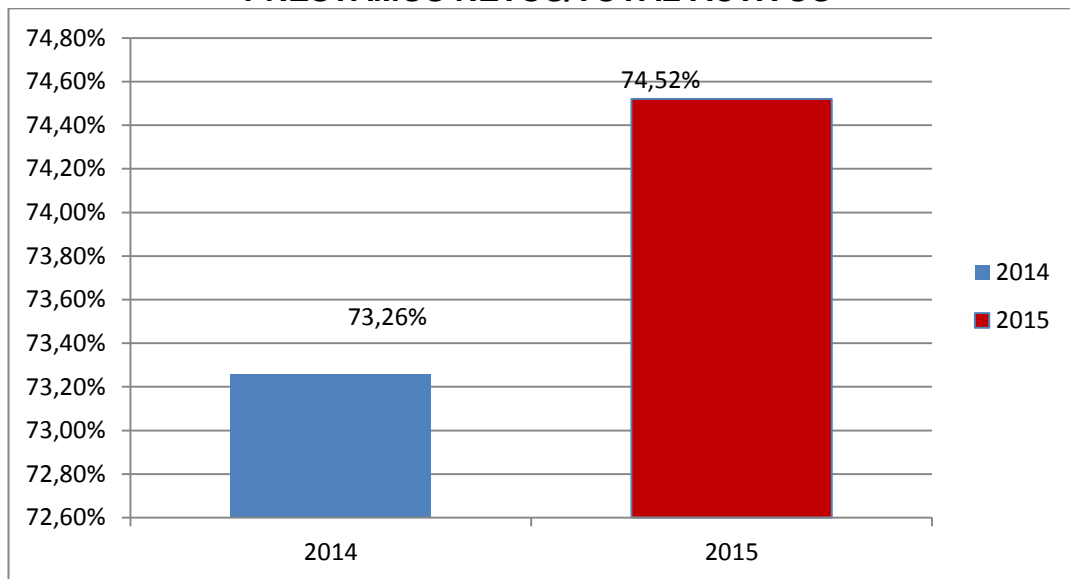
- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente.
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables.
- c. Total de activos.

Meta: Entre el 70 - 80%

Fórmula:
$$\frac{(a-b)}{c}$$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{8.217.338,18}{11.217.089,56}$	$P = \frac{9.547.207,55}{12.812.104,81}$
$P = 73,26\%$	$P = 74,52\%$

PRÉSTAMOS NETOS/TOTAL ACTIVOS



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

La cuenta cartera de crédito constituye la principal fuente de generación de ingresos para la cooperativa de ahorro y crédito. La relación con el activo puede revelar resultados positivos o negativos, si el porcentaje obtenido es menor al límite establecido por WOCCU, significa que no existe una buena política de colocación de recursos, y si el porcentaje supera la meta puede llevar a reducir la disponibilidad de fondos.

El indicador de préstamos netos /total de activos, para el año 2014 es 73,26%, y para el año 2015 es 74,52%. En los dos años la cooperativa supera ligeramente el límite de la meta requerida, lo que permite afirmar que es adecuada la colocación de los recursos captados de los socios.

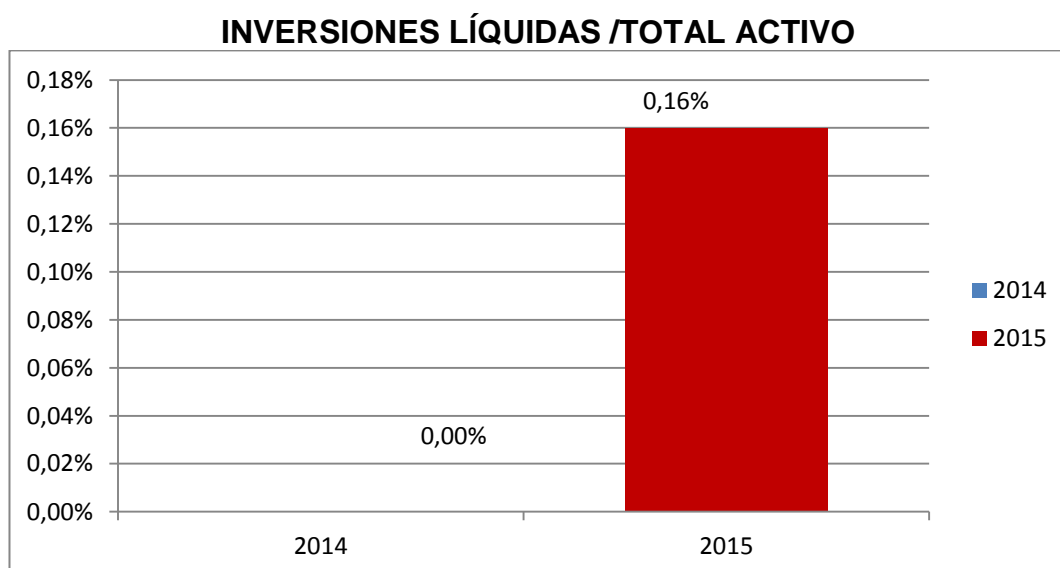
INVERSIONES LÍQUIDAS /TOTAL ACTIVO

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

Meta: $\leq 16\%$

Fórmula:
$$\frac{\text{Total de inversiones líquidas}}{\text{Total de activos}}$$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{0}{10.201.081,26}$ <p>$P = 0\%$</p>	$P = \frac{20.049}{12.220.134,95}$ <p>$P = 0,16\%$</p>



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Las inversiones líquidas de la cooperativa, tienen tendencia creciente, en el año 2014 tiene un porcentaje de 0,00% y en el año 2015 representan el 0,16% del total de activos, sin embargo se encuentran dentro de lo establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito \leq 16%. Siempre es aconsejable para cualquier institución que los activos sean productivos, ya que de esta forma se puede generar mayores beneficios, la misión de la cooperativa es atender las necesidades económicas de sus socios.

PASIVOS

DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

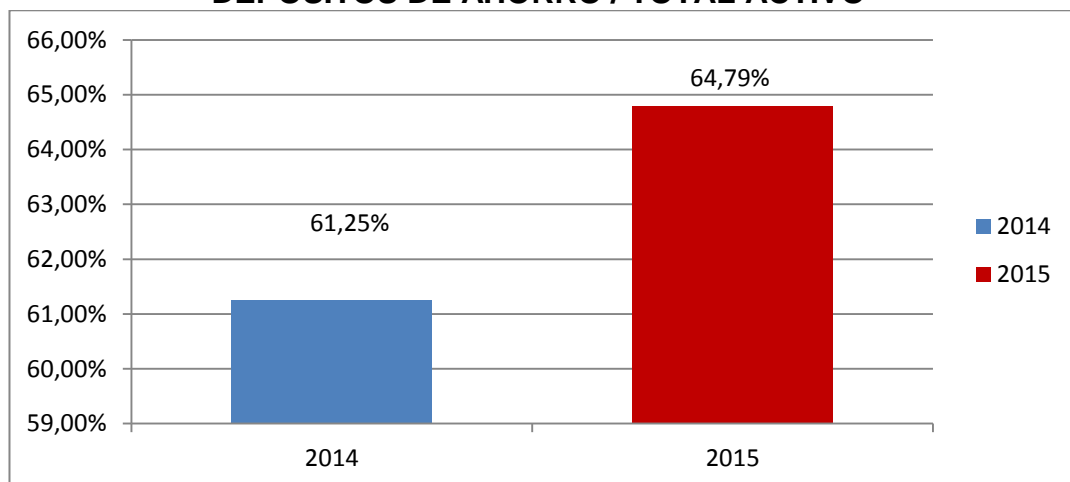
Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Meta: Entre el 70 – 80%

Fórmula:
$$\frac{\text{Total de depósitos de ahorros}}{\text{Total de activos}}$$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{6.248.179,22}{10.201.081,26}$	$P = \frac{7.917.109,11}{12.220.134,95}$
$P = 61,25$	$P = 64,79\%$

DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El activo total financiado con depósitos a la vista y depósitos a plazos para el año 2014 fue de 61,25%, y en el 2015 es el 64,79%; valores que se encuentran por debajo del 70-80% requerido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Frente a este hecho los directivos deben incrementar las estrategias de captación de ahorros.

Sin embargo los depósitos de ahorro están financiando la mayor parte de la cartera de préstamos de la cooperativa, es decir, representan una fuente de financiamiento auto sostenible, estable y de largo plazo.

CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

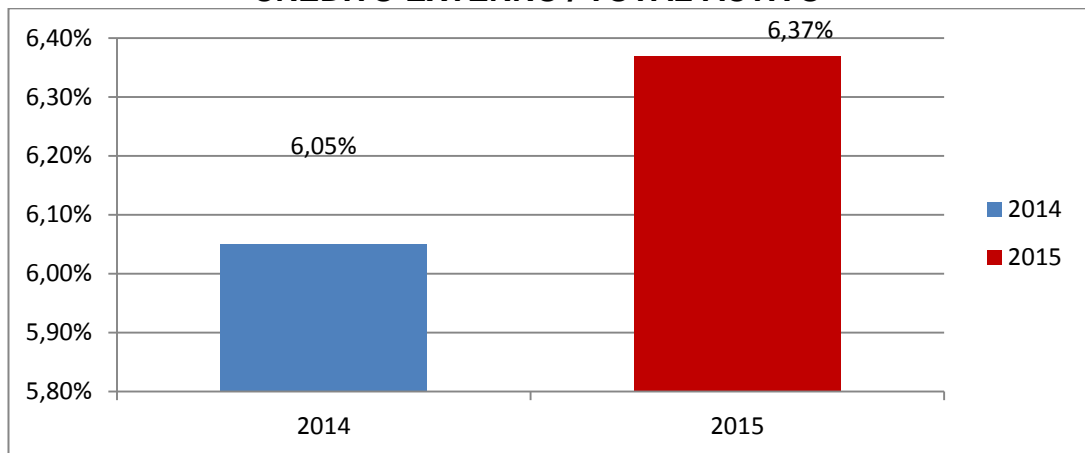
Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).

Meta: 0- 5%

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Total de préstamos a corto plazo} + \text{Total de préstamos a largo plazo}}{\text{Total de activos}}$$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{617.217,01}{10.201.081,26}$	$P = \frac{778.217,40}{12.220.134,95}$
$P = 6,05\%$	$P = 6,37\%$

CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Los resultados de este indicador sobrepasan la meta requerida, lo que implica que la entidad debe revisar adecuadamente las políticas de endeudamiento, los porcentajes de 6,05% y 6,37% están por encima del margen permitido. Si bien no es excesivamente dependiente de fondos externos para financiar las operaciones diarias o las necesidades a largo plazo, se puede decir que se hace necesario que los directivos tomen medidas adecuadas tendientes a reducir las obligaciones financieras.

CAPITAL

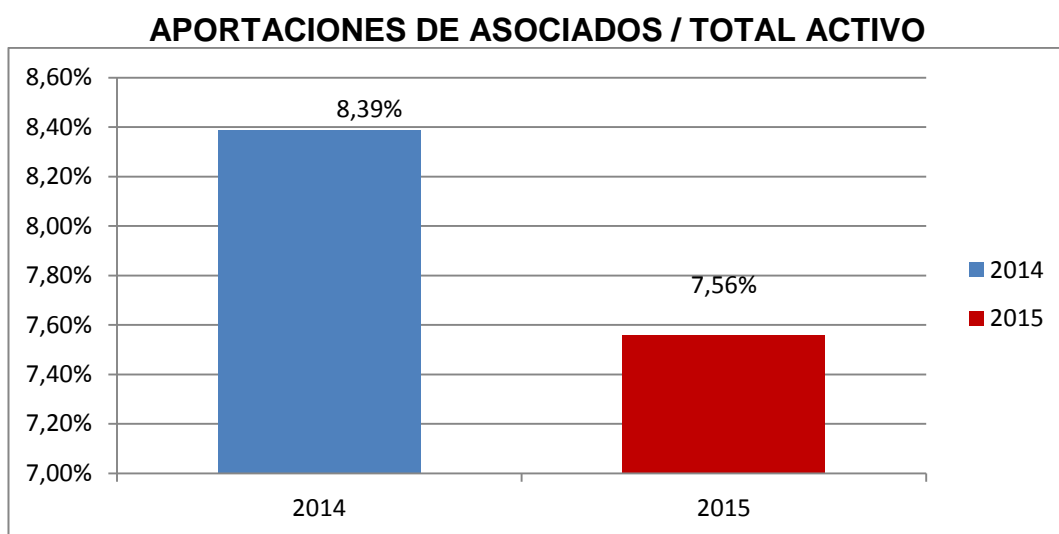
APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Meta: ≤ 20%

Fórmula:
$$\frac{\text{Total de aportaciones de asociados}}{\text{Total de activos}}$$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{856.225,50}{10.201.081,26}$	$P = \frac{924.208,64}{12.220.134,95}$
$P = 8,39\%$	$P = 7,56\%$



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Las aportaciones de los socios no se encuentran significativamente relacionadas con el financiamiento de los activos totales, ya que la meta es menor al 20% y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en los años 2014 y 2015 posee un valor de 8,39% y 7,56% respectivamente. Los resultados obtenidos ponen de manifiesto la baja dependencia por parte de la entidad de este tipo de capital para financiar sus activos.

CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO

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

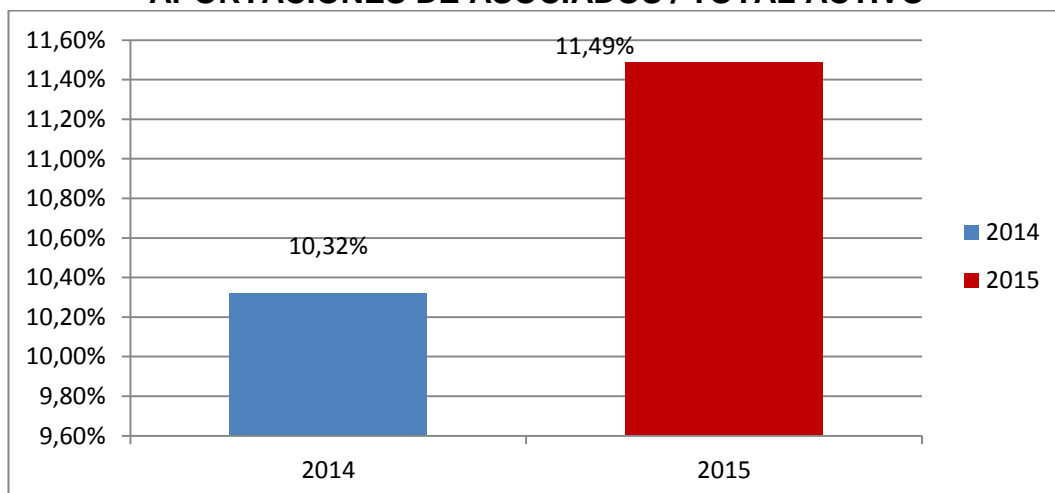
Meta: $\geq 10\%$

Fórmula:
$$\frac{\text{Total de capital institucional}}{\text{Total de activos}}$$

Cuadro N° 19

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{1.052.315,22}{10.201.081,26}$	$P = \frac{1.404.301,09}{12.220.134,95}$
$P = 10,32\%$	$P = 11,49\%$

APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El capital institucional de la cooperativa está constituido por las reservas, otros aportes patrimoniales, donaciones, superávit por valuaciones y no distribuidos. Del análisis se determina que es adecuado con relación a los activos, ya que cuenta con un porcentaje para el 2014 de 10,32% y para el 2015 del 11,49%, valores superiores a la meta fijada por el sistema \geq 10%.

CALIDAD DE ACTIVOS

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos pendientes en vez de los pagos de préstamos acumulados.

Cuentas:

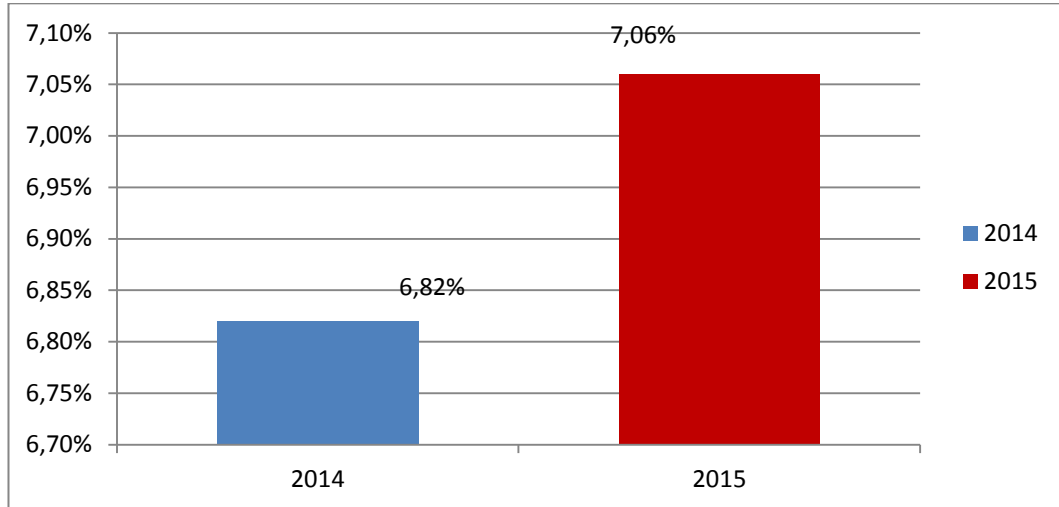
- a. Total de todos los saldos de préstamos morosos.
- b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta), sin deducir las provisiones para créditos incobrables.

Meta: ≤ 5%

Fórmula: $\frac{a}{b}$

PERIODOS	
2014	2015
$P = \frac{628.147}{9.210.304,11}$	$P = \frac{720.415,27}{10.203.227,81}$
$P = 6,82\%$	$P = 7,06\%$

MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

La morosidad de cartera de crédito constituye un activo improductivo, por lo que es fundamental establecer o conocer el nivel de préstamos vencidos que mantiene la cooperativa, y si sus resultados están por encima de la meta permitida, significa pérdida institucional, por lo que es necesario establecer lineamientos tendientes a reducir o bajar el incumplimiento en la recaudación de los préstamos concedidos.

Los resultados de éste indicador reflejan que no se cumple la meta deseada, ya que las tasas de morosidad de la cartera de crédito equivalen al 6,82% y al 7,06% respectivamente. Constituyendo éste aspecto en una falencia institucional, que puede incidir o afectar en las operaciones normales de créditos si no se toman los correctivos adecuados.

TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS

A través del análisis de estos indicadores se mide el promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general con su respectivo rendimiento y costo que genera las cuentas de pasivo y capital. De esta manera se puede conocer que tan eficaz es la Cooperativa de Ahorro y

Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., al colocar sus recursos productivos en inversiones que produce el mejor rendimiento.

La tasa de rendimiento y costo es primordial para los administradores de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que de su correcta aplicación y análisis depende el crecimiento, la rentabilidad de operaciones y la estabilidad competitiva de la institución.

INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS/PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

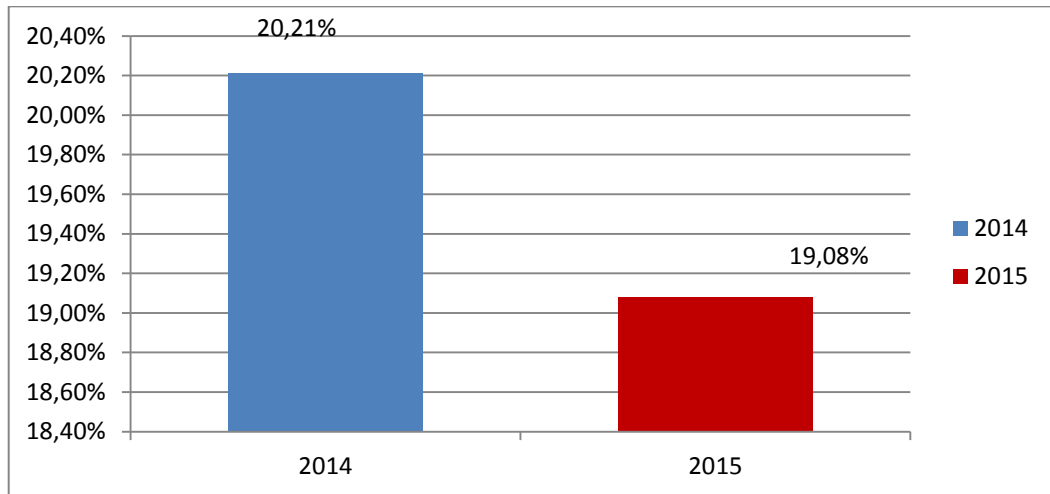
- Cuentas:**
- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
 - b. Primas para seguros de crédito.
 - c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso.
 - d. Cartera de préstamos (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior.

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$).

Fórmula:
$$\frac{a-b}{(c+d)} \times 2$$

PERIODOS	
2014	2015
$R = \frac{985.234,54}{\frac{8.315.217,21 + 7.214.504,08}{2}}$	$R = \frac{1.245.308,04}{\frac{9.275.224,01 + 6.114.214,18}{2}}$
R = 20,21%	R = 19,08%

MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Los resultados obtenidos en los periodos analizados presentan una tendencia decreciente. En el 2014 se obtiene el 20,21% y para el 2015 el 19,08%, porcentajes que superan la meta establecida por el sistema ($\geq 10\%$). Este indicador demuestra que el nivel de rendimiento es adecuado y que cubre los gastos operativos, financieros, de provisiones entre otros.

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORROS/PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

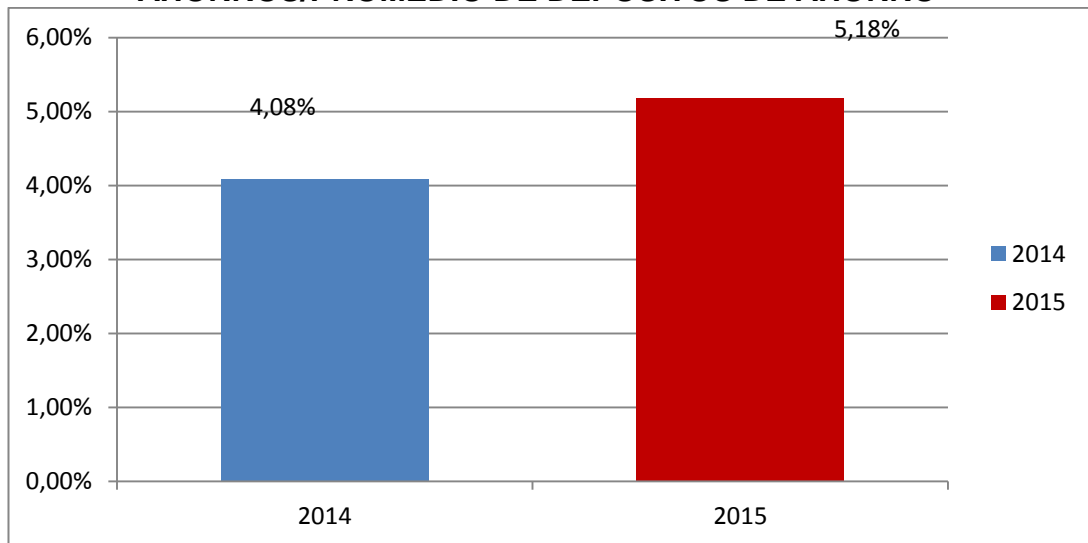
- Cuentas:**
- Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro.
 - Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorros.
 - Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro.
 - Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso.
 - Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior.

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro ($>$ Inflación) (3,67% en el 2014) (3,38% en el 2015)

Fórmula:
$$\frac{a+b+c}{(d+e)} \cdot 2$$

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Costo financiero</i></p> $= \frac{210.541,44 + 0 + 0}{7.028.624,11 + 5.827.108,06} \cdot 2$ <p><i>Costo financiero = 4,08%</i></p>	<p><i>Costo financiero</i></p> $= \frac{347.108,17 + 0 + 0}{8.352.479,15 + 7.108.692,17} \cdot 2$ <p><i>Costo financiero = 5,18%</i></p>

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORROS/PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El costo de los depósitos de ahorro para el año 2014 es del 4,08% y para el año 2015 es del 5,18%; porcentaje que se sobrepasan la inflación anual. Lo que indica que la cooperativa protege satisfactoriamente el valor nominal de los depósitos de ahorros.

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO/PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

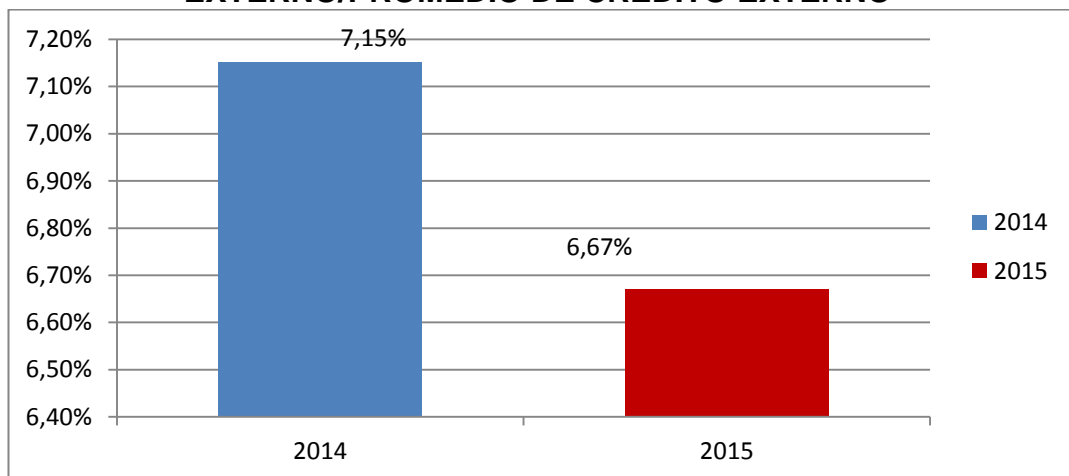
- Cuentas:**
- a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo.
 - b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso.
 - c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior.

Meta: Tasas del Mercado

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{(d+c)}{2}}$$

PERIODOS	
2014	2015
<i>Costo financiero</i> 50.217,98 $= \frac{1.518.624,16 + 1.027.527,26}{2}$	<i>Costo financiero</i> 40.201,81 $= \frac{1.158.209,08 + 1.278.279,46}{2}$
<i>Costo financiero = 7,15%</i>	<i>Costo financiero = 6,67%</i>

COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO/PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El costo financiero para el año 2015 tiende a disminuir respecto del periodo anterior, esto se debe a que la cooperativa redujo el valor de las obligaciones financieras.

Los resultados del indicador en estudio (costo financiero) demuestran que la institución tiene un manejo adecuado en el pago de intereses sobre el crédito externo requerido. Le meta establecida por el sistema dice que debe estar dentro de las tasas de mercado, es así que la tasa referencia activa para el 2014 es 7,15% y para el 2015 es 6,67%. Los porcentajes promedios obtenidos de intereses pagados en créditos externos son inferiores.

MARGEN BRUTO/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

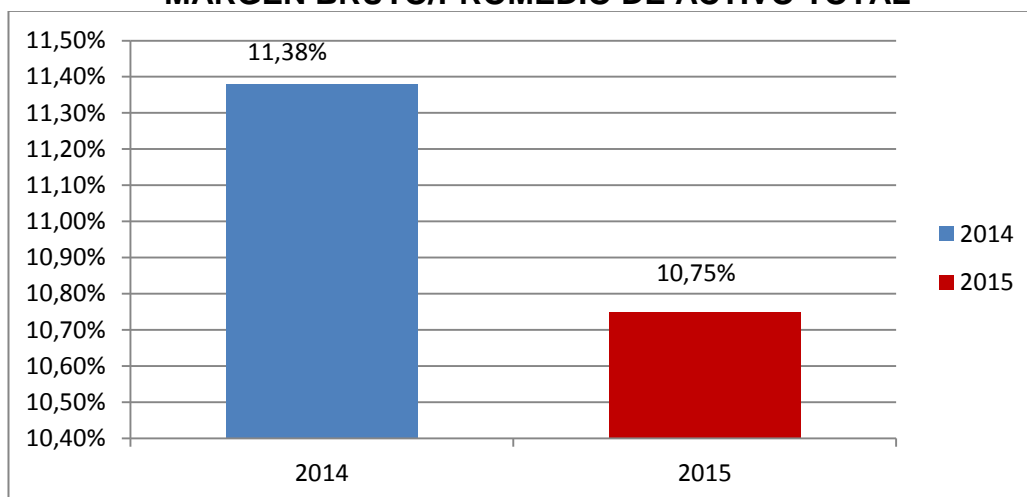
- Cuentas:**
- a. Ingresos por intereses de préstamos.
 - b. Ingresos por inversiones líquidas.
 - c. Ingresos por inversiones financieras.
 - d. Ingresos por inversiones no financieras.
 - e. Otros ingresos.
 - f. Costo de intereses para depósitos de ahorro
 - g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados.
 - h. Costo de intereses sobre el crédito externo.
 - i. Total de activos al final del ejercicio en curso.
 - j. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de E9≥10%

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

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Margen bruto</i></p> $= \frac{(4601 + 4627 + 4921 + 104)}{10.201.081,26 + 9.147.626,66}$ <p style="text-align: center;">2</p> <p><i>Margen bruto = 11,38%</i></p>	<p><i>Margen bruto</i></p> $= \frac{(4601 + 4627 + 4921 + 104)}{12.220.134,95 + 10.248.441,07}$ <p style="text-align: center;">2</p> <p><i>Margen bruto = 10,75%</i></p>

MARGEN BRUTO/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios es del 11,38% y

del 10,75%, valores que se encuentran sobre la meta establecida $\geq 10\%$ que permite cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional.

GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

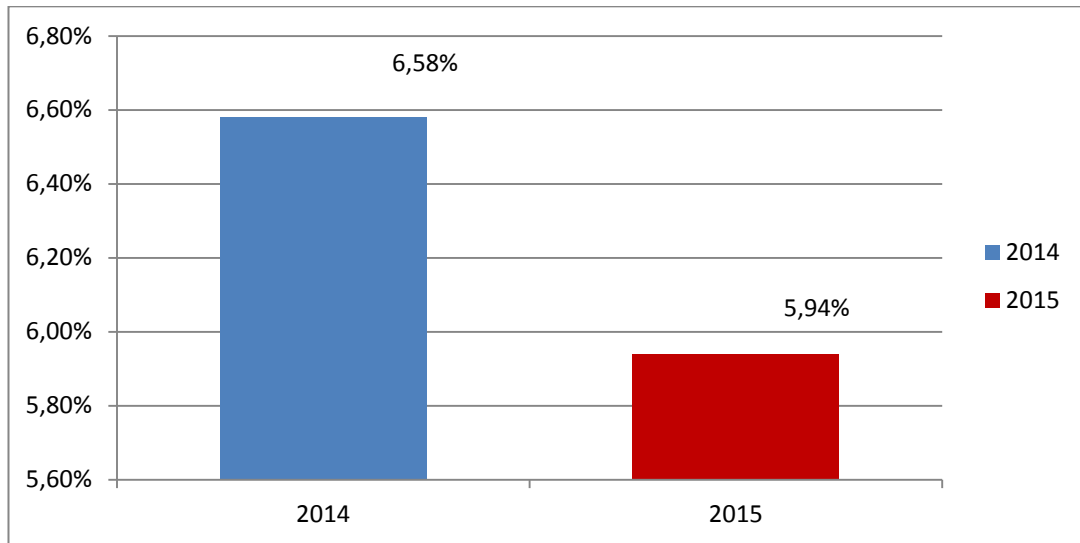
- Cuentas:**
- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables).
 - b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
 - c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: $\leq 5\%$.

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

PERIODOS	
2014	2015
<i>Gastos operativos</i> $\frac{825.627,15 - 217.317,68}{\frac{10201.081,26 + 9.147.626,66}{2}}$	<i>Gastos operativos</i> $\frac{886.278,15 - 327.148,58}{\frac{12.220.134,95 + 10.248.441,07}{2}}$
<i>Gastos operativos = 6,58%</i>	<i>Gastos operativos = 5,94%</i>

GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito para el año 2014 y 2015 se ubica sobre el margen permitido por el sistema $\leq 5\%$. Lo que indica que no hay un manejo eficaz en la relación de gastos operativos con el promedio del activo.

PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

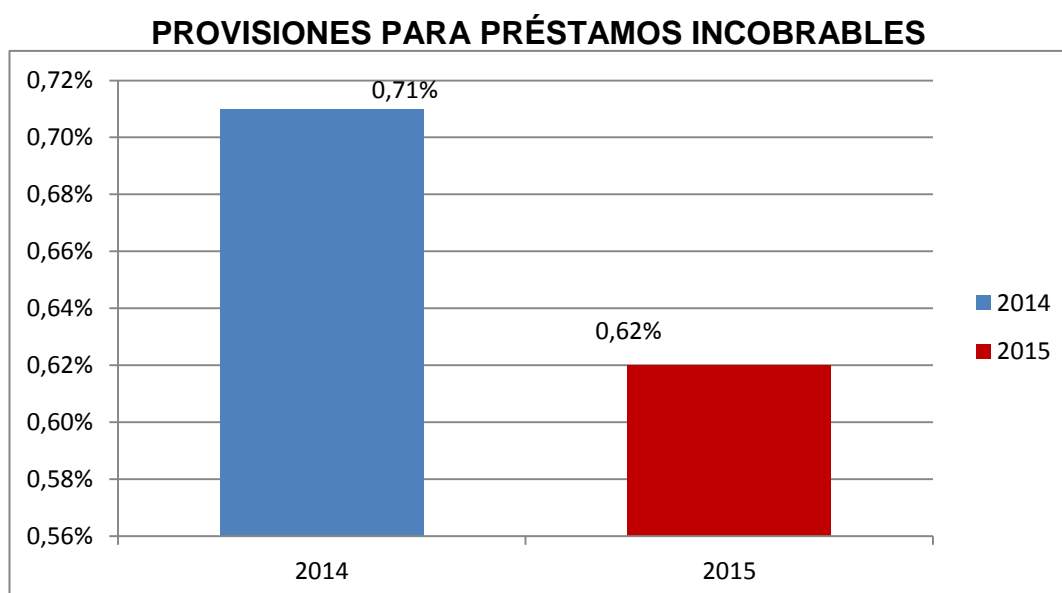
Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

- Cuentas:**
- Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso.
 - Total de activos al final del ejercicio en curso.
 - Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

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

PERIODOS	
2014	2015
$R = \frac{51.217,24}{\frac{10.201.081,26 + 9.147.626,66}{2}}$	$R = \frac{63.217,19}{\frac{12.220.134,95 + 10.248.441,07}{2}}$
R = 0,71%	R = 0,62%



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Para la aplicación de éste indicador se consideró el gasto de provisiones para cartera de crédito, ya que en los balances de la cooperativa no se menciona provisiones para activos en riesgo.

La relación de gastos de provisiones para préstamos incobrables con el promedio de activo total da como resultado porcentajes sumamente bajos, lo que incurre en el no cumplimiento de la meta establecida para el indicador.

INGRESOS EXTRAORDINARIOS/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

Propósito: Medir el monto neto de ingresos extraordinarios. Este ítem típicamente no debe ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Cuentas:

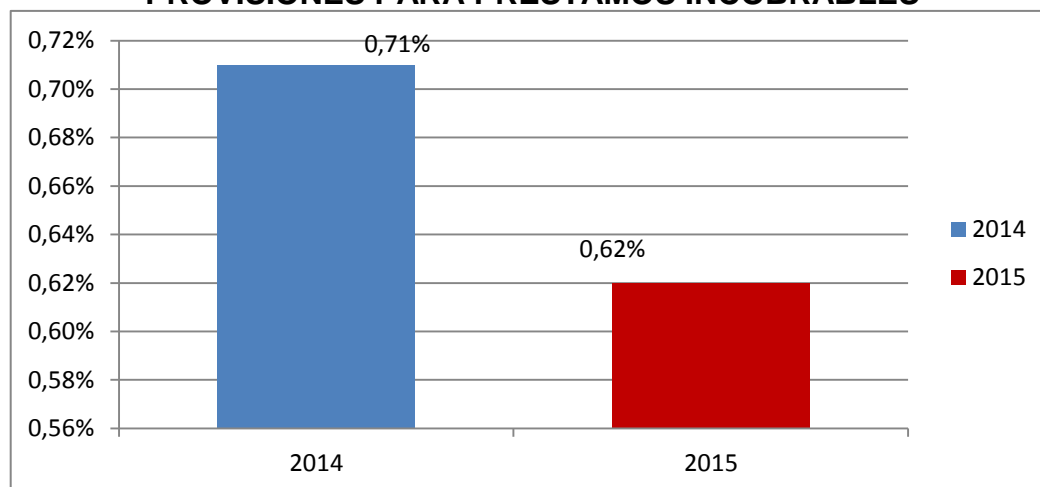
- Total de ingresos extraordinarios (ejercicio en curso).
- Total de activos al final del ejercicio en curso.
- Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: Minimizar.

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

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Ingresos</i></p> $= \frac{42.528,66}{\frac{10.201.081,26 + 9.147.626,66}{2}}$ <p><i>Ingresos = 0,71%</i></p>	<p><i>Ingresos</i></p> $= \frac{51.327,14}{\frac{12.220.134,95 + 10.248.441,07}{2}}$ <p><i>Ingresos = 0,62%</i></p>

PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Los ingresos extraordinarios producto de servicios adicionales que brinda la cooperativa, son mínimos en relación al promedio total de activos, los porcentajes obtenidos cumplen con el objetivo o meta del indicador.

Para el año 2014 y 2015 representa el 0,71% y el 0,62% respectivamente.

INGRESO NETO/PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

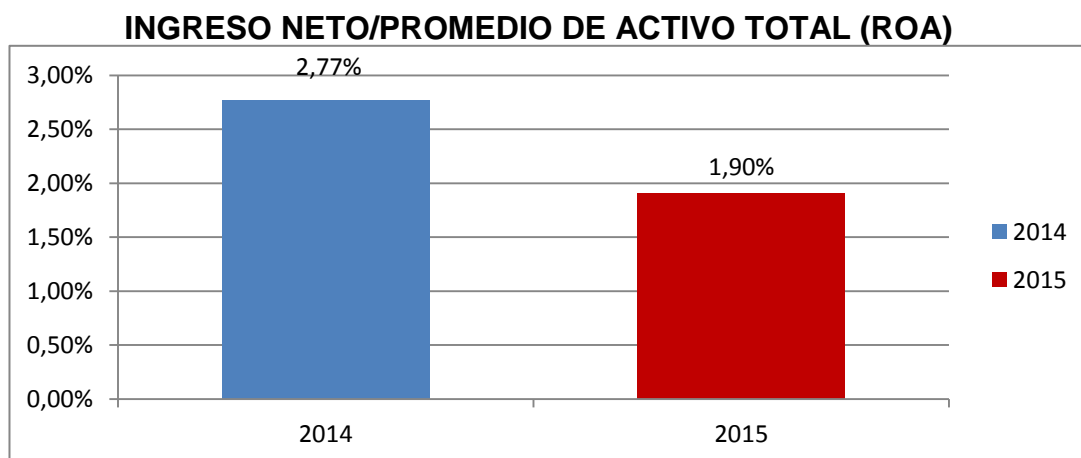
Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

- Cuentas:**
- a. Ingreso neto (después de dividendos).
 - b. Total de activos al final del ejercicio en curso.
 - c. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

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

PERIODOS	
2014	2015
$\frac{\text{Ingreso Neto } 101528,66}{\frac{10201081,26 + 9147626,66}{2}}$	$\frac{\text{Ingreso Neto } 94227,14}{\frac{12220.34,95 + 10248441,07}{2}}$
Ingreso Neto = 2,77%	Ingreso Neto = 1,90%



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

La suficiencia del excedente neto para el año 2014 es del 2,77% y para el 2015 es del 1,90%, valores que se encuentran en un nivel superior de la meta requerida >1%. Es necesario puntualizar la tendencia decreciente del ingreso neto, suceso que obedece a varios factores entre ellos incremento de activos, variación considerable de los gastos de operación y a los mayores intereses pagados por las obligaciones contraídas.

LIQUIDEZ

Los indicadores que se calcula dentro de este ratio señala la eficiencia de la administración de su efectivo para afrontar la demanda de retiros monetarios de los socios de la Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., y conocer las reservas de liquidez. A la vez se identifica que el activo improductivo no afecte negativamente a la rentabilidad de la entidad. A continuación se calculan los siguientes indicadores.

RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

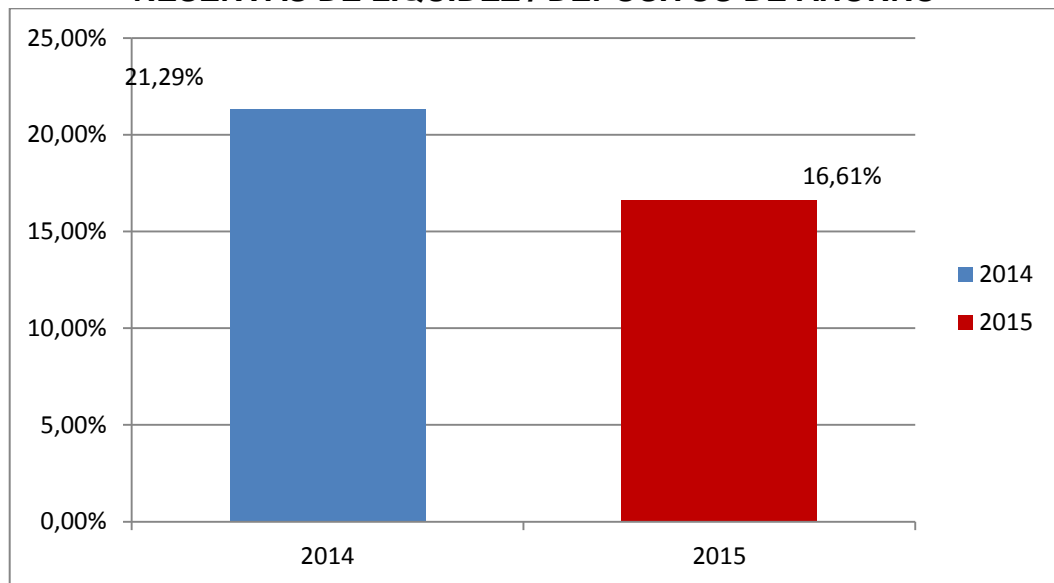
- Cuentas:**
- a. Total de reservas de liquidez (activo productivo).
 - b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo).
 - c. Total de depósitos de ahorro.

Meta: 10%

Fórmula:
$$\frac{a+b}{c}$$

PERIODOS	
2014	2015
$Liquidez = \frac{1.523.124,38}{7.152.627,23}$	$Liquidez = \frac{1.387.526,64}{8.352.647,36}$
$Liquidez = 21,29\%$	$Liquidez = 16,61\%$

RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En los dos periodos analizados la cooperativa presenta porcentajes muy por encima de la meta requerida que es del 10%. Los resultados demuestran que la entidad maneja acertadamente su liquidez, garantizando que los socios dispongan de los ahorros a la vista o a plazos en el momento que sean requeridos.

ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVO.

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

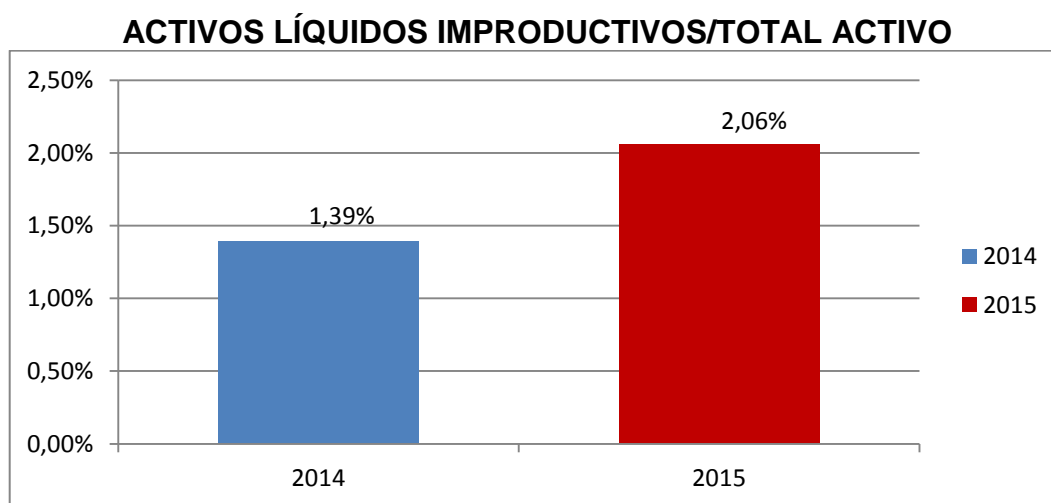
Cuentas:

- a. Total de activos líquidos improductivos.
- b. Total de activos.

Meta: <1%

Fórmula: $\frac{a}{b}$

PERIODOS	
2014	2015
$R = \frac{142.528,66}{10.201.081,26}$	$R = \frac{251.327,14}{12.220.134,95}$
$R = 1,39\%$	$R = 2,06\%$



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Los activos líquidos improductivos representan en el año 2014 y 2015 el 1,39% y el 2,06% del total de activos, indicando que existe un exceso en el porcentaje, en relación a la meta establecida que es menor al 1%, factor que incide en el decrecimiento de la rentabilidad para la Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., por lo cual es necesario la creación de estrategias que ayuden a manejar eficientemente los activos líquidos de la entidad.

SEÑALES DE CRECIMIENTO

La manera más exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo no es insuficiente. La ventaja del

sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves. Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el crecimiento en el año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos.
- b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior.

Meta: Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11.

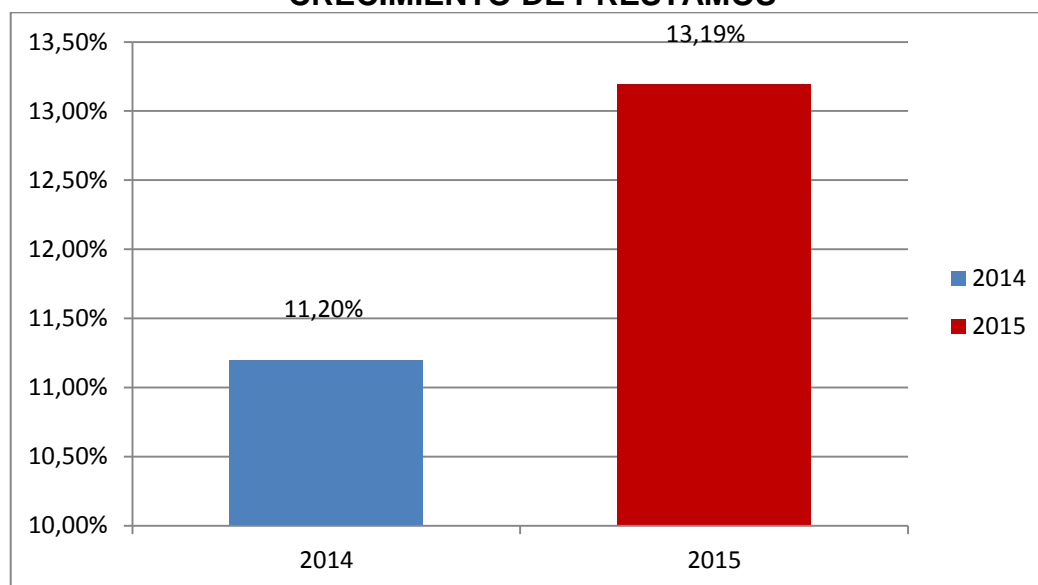
Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $S1 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Crecimiento de préstamos</i></p> $= \frac{960.685,10}{857.412,23}$	<p><i>Crecimiento de préstamos.</i></p> $= \frac{1.293247,12}{980.217,41}$
<p><i>Crecimiento de préstamos = 11,20%</i></p>	<p><i>Crecimiento de préstamos = 13,19%</i></p>

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

El crecimiento de la cartera de crédito tanto para el año 2014 y 2015 es positivo, su porcentaje en comparación con el periodo anterior disminuye, siendo el 11,20% y el 13,19 en su orden.

De la comparación con el crecimiento del activo total equivalente al 23,17% (2014), se deduce que no cumple con lo establecido de crecer conjuntamente con el activo total. Sin embargo en el 2015 el porcentaje obtenido es superior al (10,96%) lo que le permite aumentar su estructura de préstamos.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

Cuentas:

- Total de depósitos de ahorro actuales.
- Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

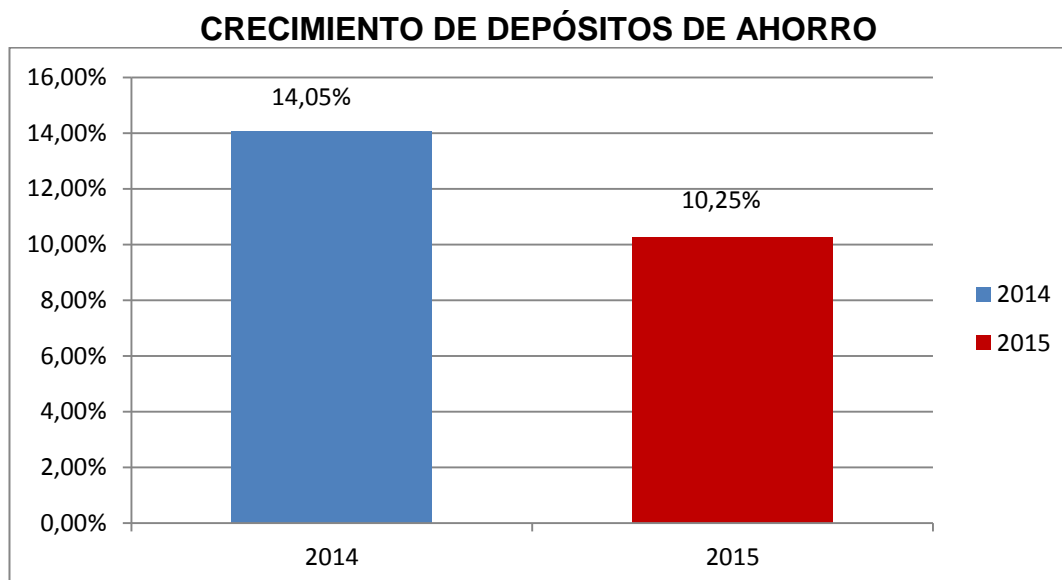
Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor.

Fórmula: $S5 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Crecimiento de depósitos</i></p> $\frac{7.257.845,54}{5.164.274,68}$ <p><i>Crecimiento de depósitos = 14,05%</i></p>	<p><i>Crecimiento de depósitos</i></p> $\frac{8.245.345,12}{7.528.214,65}$ <p><i>Crecimiento de depósitos = 10,25%</i></p>



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

Los depósitos a la vista, especiales y a plazos dentro de la CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en relación a los activos totales son mayores, por consiguiente su estructura tiende a aumentar.

Se observa que en el 2014 el crecimiento de ahorros es del 14,05% respecto del 2015, el resultado obtenido frente a S11 (crecimiento de activos totales) es superior cuyo porcentaje es 23,17%.

CRECIMIENTO DE NÚMERO DE SOCIOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

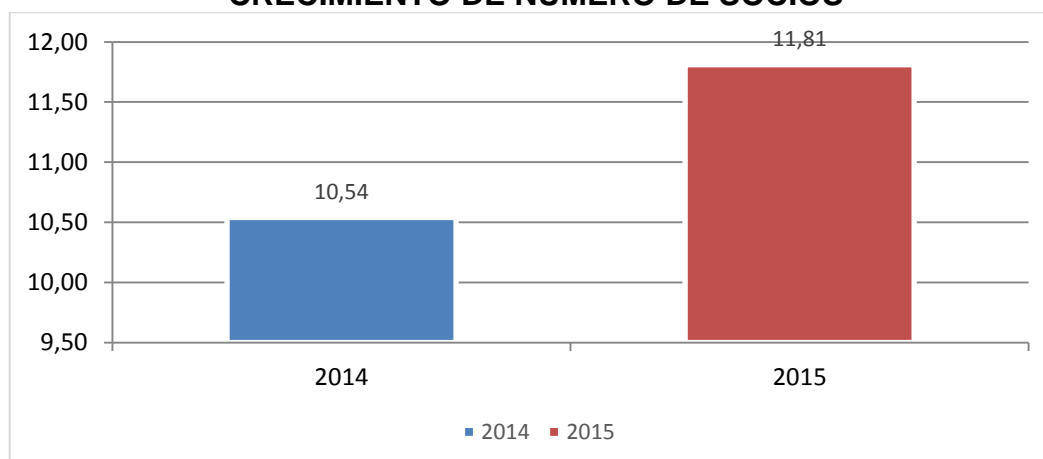
Cuentas: a. Número actual de asociados (control estadístico).
b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico).

Meta: $\geq 15\%$

Fórmula: $S10 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

PERIODOS	
2014	2015
<p><i>Crecimiento de número de socios</i> $= \left(\frac{13.524}{12.234}\right) - 1 * 100$</p>	<p><i>Crecimiento de número de socios</i> $= \left(\frac{15.121}{13.524}\right) - 1 * 100$</p>
<p><i>Crecimiento de número de socios</i> $= 10,54\%$</p>	<p><i>Crecimiento de número de socios</i> $= 11,81\%$</p>

CRECIMIENTO DE NÚMERO DE SOCIOS



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

La meta para este indicador es mayor o igual al 15%, la COAC cuenta con porcentajes de 10,54% y de 11,81%; valores que reflejan que la entidad no cumple con el parámetro establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Frente a éste suceso se hace necesario que sus directivos implementen estrategias de marketing que ayuda a buscar nuevos nichos de mercado.

CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

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

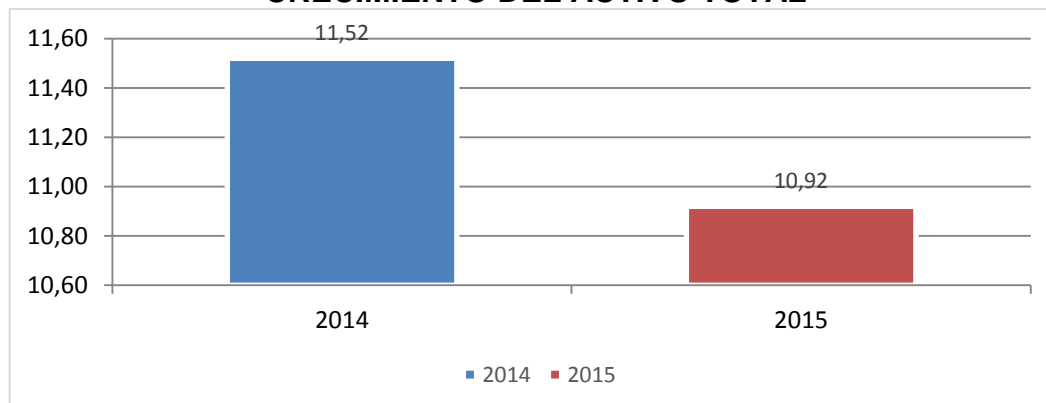
Cuentas: a. Total de activos actuales.
b. Total de activos al final del ejercicio anterior.

Meta: Inflación + 10%

Fórmula: $S11 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

PERIODOS	
2014	2015
<i>Crecimiento del activo total</i> $= \left(\frac{10.201.081,26}{9.147.626,66}\right) - 1$ * 100	<i>Crecimiento del activo total</i> $= \left(\frac{12.220.134,94}{10.248.441,07}\right) - 1$ * 100
<i>Crecimiento del activo total</i> = 11,52%	<i>Crecimiento del activo total</i> = 10,92%

CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: CAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

Elaborado: Raquel Camacho Rodríguez

Interpretación:

En el año 2014 la meta deseada es el 10,332%, ya que la inflación fue del 3,67%. El resultado obtenido (11,52%) supera ampliamente el límite establecido. Para el año 2015 la meta requerida es 13,67%, obteniéndose únicamente el 10,92% en el crecimiento de sus activos.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO
“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS
SACHAS LTDA. DE LA CIUDAD LA JOYA DE LOS SACHAS,
PROVINCIA DE ORELLANA, CORRESPONDIENTE A PERIODO 2014,
2015.”

CARTA DE PRESENTACIÓN

La Joya de los Sachas, 09 julio de 2016

Señores

Consejo de administración

Consejo de Vigilancia

Gerente

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO
JOYA DE LOS SACHAS LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos luego de haber realizado el respectivo Análisis Financiero a los Estados Financieros de la Cooperativa Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., correspondiente a los períodos 2014 y 2015, esperando que los mismos sean de gran utilidad sobre todo para tomar futuras decisiones con el fin de buscar el tan anhelado crecimiento y desarrollo económico de la cooperativa.

Particular que comunico a usted para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

Raquel Camacho

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL REALIZADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA.

AÑO 2014

ACTIVO

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2014, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., fue de \$1'536.451,01 USD., y el activo que tuvo mayor participación es la cartera de créditos con el 65,19%, lo que indica que la mayor parte de los recursos con los que dispone la Cooperativa se destinó a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles fueron de \$320.913,83 USD., que representa una participación del 20,89% relacionado con el total de activos, lo que significa que la Cooperativa, pudo hacer frente a situaciones de emergencia o liquidez ya que disponía de recursos. Así también las cuentas por cobrar fue de \$184.805,20 USD., que se alcanzó un porcentaje de participación del 12,03%, esto revela que la institución financiera tiene cuentas pendientes de cobro, que deberán ser recuperadas con la finalidad de generar liquidez.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa tiene invertido un monto total de \$20.060,52 USD., representando el 1,31%, la cuenta de otros activos que es de \$ 5.936,25 USD., lo cual es el 0,39% que de igual forma no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

PASIVO

Dentro del pasivo se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la de Obligaciones con el público la misma que alcanza un valor de \$1'347.718,05 USD., siendo eso el 97,63%, luego tenemos la cuenta por pagar que es por la cantidad de \$32.511,97 USD., que representa el 2,12% y finalmente se encuentra la cuenta de otros pasivos que es de \$170,00 USD., y que es por el 0,01%, siendo este no representativo.

PATRIMONIO

Según los datos obtenidos del análisis realizado a los estados financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., ascendió para el año 2014 a \$ 156.050,99 USD., el cual representa el 10.16%, lo que significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

AÑO 2015

ACTIVO

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2015, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda. Es de 1'982.817.43 USD., y el activo que tuvo mayor participación, es la cartera de créditos con el 79,69%, lo que indica que la mayor parte de los recursos con los que dispone la cooperativa, están destinados a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles con los que cuenta esta importante institución financiera es de \$225.040,11 USD., que representa una participación del 11,35% relacionado con el total de activos, lo que significa que la

Cooperativa para este año bajó sus disponibilidad de fondos ya que incrementó las solicitudes de crédito por parte de los clientes, las cuentas por cobrar fue de \$150.623,13 USD., la misma que ha ido a la baja gracias a las gestiones de recuperación de crédito aplicadas alcanzó un porcentaje de participación del 7,60%.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa tiene un monto total de \$17.907,78 USD., el mismo que representa un porcentaje de participación del 0.90%, así también se desprende la cuenta otros activos que es de \$7.282,93 USD., lo cual representa un 0,37% que de igual forma no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

PASIVO

Al examinar los pasivos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la cuenta de obligaciones con el público que alcanza un valor de \$1.650.237,31 USD., el cual representa el 83,23%, las cuenta por pagar fue de \$70.251,26 USD., la cual indica que la Cooperativa mantiene deudas pero no son muy representativas, así también tenemos los otros pasivos por el monto de \$ 470,00 USD., que representa el 0.02%.

PATRIMONIO

Según los datos obtenidos del análisis realizado a los estados financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el año 2015 fue de \$261.858,86 USD., el cual representa el 13,21%, lo que

significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2014

Al realizar el análisis y al haber obtenido los datos del estado de resultados, se puede indicar que en el año 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., sus ingresos ascienden a \$237.118.75 USD., el cual representa el 100%, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la de intereses y descuentos ganados el cual asciende a \$169.771.70 USD., que representa el 71.60%, luego tenemos la cuenta otros ingresos operacionales por \$31.265.76 USD., que es el 13,19%, ingresos por servicios por \$29.423.06 USD., que es el 12.41% y finalmente los otros ingresos por \$6.658.23 USD., que es el 2.81%, todos estos indicadores resultan suficientes para generar un margen financiero adecuado, que permite proteger las obligaciones financieras, con el público y los gastos operativos, así como también genera una utilidad de \$ 1.633.69 USD., la misma que ha permitido a todos sus socios contar con una retribución financiera favorable para seguir manteniéndose en un mercado competitivo y sobre todo ofreciendo fuentes de empleo para algunas familias de la localidad contribuyendo de esta forma con la disminución de la alta tasa de desempleo de este sector del oriente ecuatoriano.

AÑO 2015

Para el año 2015 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., tuvo ingresos por \$353.552.75 USD., el cual representa el 100%, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la de intereses y descuentos ganados el cual es de \$316.826.87 USD., que representa el 89.61%, los ingresos por servicios

por \$15.855.46 USD., que representa el 4.48%, los otros ingresos operacionales por \$13.510.69 USD., que representa el 3.82% y finalmente los otros ingresos por \$7.359.73 USD., que representa el 2.08%, lo que permite proteger los recursos de los clientes y solventar todos los gastos ya que además generó una utilidad de \$14.977.27 USD.

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL REALIZADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA.

Al analizar y comparar los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Cámara de Comercio La Joya de los Sachas Ltda., correspondiente a los períodos examinados 2014 vs 2015 y según lo muestra el análisis arriba citado del Balance General, se puede observar los aumentos y disminución que ha tenido en sus principales componentes tanto de Activo, Pasivo como de Patrimonio, obteniéndose los siguientes resultados:

- En los fondos disponibles tenemos una baja de 11,35% debido principalmente a la situación financiera del país, por lo cual se encuentra la Cooperativa resguardando sus recursos para beneficio de los propios clientes.
- En relación a las inversiones igual han decrecido en un total de 0.10% ya que para el año 2015 la prioridad son los clientes.
- La cartera de créditos ha aumentado en un 79.69% debido a la concesión de créditos para generar liquidez en los intereses a favor de la Cooperativa.
- Las cuentas por cobrar han bajado en un 7.60% lo que significa que existe gestión para recuperar los valores adeudados por los clientes y con esto evitar la morosidad.

- Al examinar la cuenta propiedades y equipos, también se puede observar un decremento para el año 2015 en un 0.90% ya que en la actualidad a la Cooperativa le interesa generar utilidades e ingresos antes que gastos.
- Con relación al rubro otros activos, se observa un aumento en el 2015 del 0,37%, en cifras representa \$1.346.68 USD., en él se encuentran los gastos y pagos anticipados, gastos diferidos y materiales, mercaderías e insumos lo cual necesita realizar para su normal funcionamiento.
- En lo concerniente a los pasivos, encontramos la cuenta obligaciones con el público que ha aumentado en un 83.23%, que es el rubro que representa a los depósitos de los socios en general.
- Las Cuentas por Pagar y Otros Pasivos, con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda. Podemos observar que también en el año 2015 dichas cuentas han aumentado ligeramente en un 3.57% lo que significa que la institución financiera ha sabido manejar adecuadamente sus recursos al tratar de disminuir sus deudas.
- Finalmente al comparar el Capital Social con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede notar que en el año 2015 dicho capital se incrementa en un 7,90% que en cifras representa un valor de \$131.839.90 USD., con relación al año 2014 lo que significa que la institución financiera se está capitalizando para brindar un mejor servicio financiero a todos sus socios.

Como resultado del análisis horizontal practicado al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., se puede concluir indicando que en el año 2015 se evidencia una

notable mejoría con relación al año 2014, por cuanto se evidencia dicho crecimiento en la mayoría de las cuentas.

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS REALIZADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA.

INGRESOS

A través del análisis realizado al estado de resultados de los periodos examinados 2014 y 2015, se puede observar claramente que los ingresos en el año 2015 se han incrementado en un 49,10%, cuyo valor asciende a \$116.434.00 USD., en comparación con el año 2014 esto fue debido a que en el año 2015 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., ha recobrado valores provenientes del cobro de intereses y como consecuencia de más colocación de créditos en el mercado.

GASTOS

Al examinar los gastos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el periodo 2014 y 2015 se puede observar que estos aumentan en un 43,78% cuyo valor en cifras es de \$103.090.42 USD., pero de igual forma resulta suficiente para cubrir los gastos operacionales que esta institución financiera necesita para seguir operando con normalidad. El rubro de comisiones causadas se ha incrementado en un 162,74%; esto como consecuencia de que la actual administración emprendió en campañas promocionales como medida para incrementar las captaciones de nuevos socios.

INFORME SOBRE LA APLICACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS

CIRCULANTE

Para el año 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., por cada dólar de obligación vigente contaba con \$1,12 dólares para respaldarla. Con respecto al año 2015 podemos decir que su liquidez aumento a \$ 1,19 USD es decir cerca de 0.07 con relación al 2014, siendo esto beneficioso para la Cooperativa.

PRUEBA ÁCIDA

La prueba ácida que se realizó a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obtuvo un resultado de \$ 0.38 USD y \$ 0.23 USD lo cual indica que la antes mencionada cooperativa dispone para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los años 2014 y 2015 respectivamente. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la cooperativa, actualmente no dispone de recursos para cubrirlos por lo que debe gestionar la recuperación de su cartera vencida.

CAPITAL DE TRABAJO

Una vez que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Ltda. Cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran \$307 389.41 para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2015 dicho capital de trabajo aumento considerablemente.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Mediante la aplicación de la fórmula podemos evaluar la estructura de financiamiento con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., verificamos que su nivel de endeudamiento ha bajado en comparación con el año 2014 y 2015.

CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO

Durante los períodos examinados 2014 y 2015, se detectó la baja del endeudamiento en la Cooperativa razón por la cual los administradores, deben contar con reservas suficientes para solventarlas y cumplir con los compromisos establecidos con sus socios y así seguir manteniendo su prestigio.

RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS

De acuerdo al análisis realizado y a los datos obtenidos se puede decir que la rentabilidad que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obtiene sobre todos sus ingresos totales es de \$ 0,01 (2014) y \$ 0,04 (2015), lo que permite indicar que en el año 2015 ha existido un crecimiento de su utilidad, pero cabe recalcar que en ambos períodos examinados los ingresos que percibe la antes mencionada cooperativa son significativos, por cuanto han permitido contar con disponibilidad de recursos para solventar los gastos operativos contemplados en los diferentes rubros que se presentan en el estado financiero, como también ha ayudado al mejoramiento de la entidad ya que con estas ganancias la cooperativa en general ha ido mejorando su estructura como espacios físicos.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS

El rendimiento sobre el activo o recursos totales invertidos por los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los

Sachas Ltda., es de \$0,001 (2014) y \$0,007 (2015); lo que económicamente resulta un valor relativamente bajo si se compara con la inversión realizada, pero un valor altísimo en el campo social ya que esta institución ofrece fuentes de empleo a una gran cantidad de familias de la localidad.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Este índice permitió verificar el nivel de rendimiento sobre el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., obteniendo \$0,01 (2014) y \$0,06 (2015); como se puede ver existe un crecimiento en el año 2015 en relación al año 2014 de acuerdo a los resultados obtenidos, en virtud a las entradas de efectivo.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO:

Las estrategias que se pueden brindar de acuerdo a los resultados obtenidos son los siguientes:

- Los directivos deben de realizar periódicamente un estudio detallado de cada una de las cuentas de sus estados financieros por lo menos una vez al año, con el fin de conocer su situación económica y financiera.
- Aplicar índices de rentabilidad, para conocer su capacidad de generar recursos a corto, mediano y largo plazo.
- Incrementar dentro de sus políticas el mantenimiento de reservas para cubrir contingencias de orden financiero en el mediano y largo plazo.

g. Discusión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda. Se evidencia que los directivos no se preocupan por exigir que se realice un Análisis Financiero que permita mostrar en forma real las condiciones económicas y financieras en las que se desenvuelve la entidad, y con ello mejorar el control de sus actividades administrativas y contables.

De acuerdo al Análisis Financiero realizado, se pudo establecer que ha existido un movimiento importante en cada una de sus principales cuentas es así que en el año 2014 cuenta con \$1'001.685.03 USD., referente a la Cartera de Créditos que nos revela que la mayor parte de los recursos con los que dispone la Cooperativa están destinados a la entrega de créditos a sus socios. Al comparar esto con el año 2015 cuyos activos ascienden a un total de \$1'982.817.43 USD., evidenciándose un crecimiento anual de \$447.172.48 USD., lo cual ha permitido que la Cooperativa siga manteniéndose en un mercado local muy competitivo y la cuenta con mayor representatividad, es la de Cartera de Créditos que alcanzó una participación del 79.69% a consecuencia del aumento de la colocación de créditos.

Al analizar el Pasivo, podemos indicar que en el año 2014 asciende a un valor de \$1'380.400.02 USD., siendo la cuenta de obligaciones con el público la principal fuente de financiamiento con la que cuenta dicha Cooperativa. En comparación al año 2015 los pasivos ascienden a \$1'720.958.57 USD., lo que significa que la cooperativa de ahorro y crédito ha sabido manejar adecuadamente sus recursos económicos.

Con respecto al patrimonio y de acuerdo a los resultados obtenidos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., en el 2014 mantiene un patrimonio de \$156.050.99 USD., y que corresponde al capital aportado de todos sus socios más las reservas.

Con relación al estado de resultados en el año 2014 sus ingresos totales fueron de \$237.118.75 USD., en comparación con el año 2015 se pudo notar un aumento considerable de ingresos cuyo valor asciende a \$353.552.75 USD., y la cuenta que más sobresalió fue la de los intereses y descuentos ganados.

Una vez realizado el respectivo Análisis Financiero y determinado sus niveles de incrementos tanto en sus Activos, Pasivos y Patrimonio se puede concluir indicando que los directivos de la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito deben realizar periódicamente un estudio detallado de cada una de las cuentas de sus Estados Financieros por lo menos una vez al año, con el fin de conocer su situación económica y financiera como a su vez les permitan tomar adecuadas decisiones. Así mismo es necesario que sus representantes incrementen dentro de sus políticas el mantenimiento de reservas para cubrir contingencias de orden financiero en el mediano y largo plazo esto con la finalidad de contar con una sólida estructura financiera.

h. Conclusiones

Al finalizar el trabajo de tesis denominado Análisis de los Estados Financieros a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda, ubicada en la ciudad Joya de los Sachas, provincia de Orellana, periodo correspondiente 2014 – 2015, se procedió a puntualizar las siguientes conclusiones:

1. Se realizó la evaluación de la Situación Financiera, a través del Análisis Horizontal y Vertical actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.
2. Se utilizó las técnicas y herramientas aplicables para el Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., como son el Análisis Vertical y Horizontal, lo que facilitó realizar la comparación de los factores económicos de los periodos 2014 y 2015 determinando con ello el grado de variación y el porcentaje de participación dentro de cada grupo contable.
3. Se procedió a aplicar los distintos Indicadores Financieros por el método PERLAS, que facilitaron el análisis e interpretación de los estándares de: protección, estructura financiera, calidad de activos, tasa de rendimientos, liquidez y señales de crecimiento de la cooperativa.
4. Se realizó la presentación gráficamente de los resultados obtenidos, con el fin de lograr una mayor comprensión de la condición financiera e identificar de forma rápida las áreas fuertes y las áreas probablemente débiles y que merecen mayor atención.

5. Se elaboró el informe del análisis a los Estados Financieros el mismo que permitió suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., con el objeto de tomar decisiones económicas.

i. Recomendaciones

Frente a las conclusiones efectuadas, se plantean las siguientes recomendaciones, que están encaminadas a colaborar con el accionar de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

1. Al personal directivo hacer estudios financieros permanentes que les permita identificar y conocer oportunamente el comportamiento y participación de cada uno de los componentes de ingresos, egresos, activos, pasivos y patrimonio, con la finalidad de diagnosticar la situación real de la entidad y tomar decisiones adecuadas.
2. El analista debe utilizar los métodos y técnicas fundamentales requeridos para el estudio financiero, como son el análisis vertical, análisis horizontal y el sistema PERLAS.
3. Aplicar indicadores económicos que permita a la institución a través de sus directivos detectar puntos débiles que puedan amenazar su futuro y al mismo tiempo aprovechar y fortalecer puntos fuertes que le permitan seguir creciendo social y económicamente.
4. Diseñar mecanismos que faciliten el análisis institucional, medir el grado de satisfacción del cliente o socio, los mismos que deben estar encaminados a la consecución del objetivo social.
5. Realizar informes financieros periódicos para la entidad, por cuanto permite conocer oportunamente los resultados favorables y desfavorables de los servicios prestados, así como también será una guía para que los directivos apliquen los correctivos necesarios que fortalezcan el crecimiento institucional.

j. Bibliografía

- (20 de 03 de 2015). Recuperado el 28 de 02 de 2016, de <http://www.crecenegocios.com/los-objetivos-de-una-empresa/>
- BARAJAS NOVOA, A. (2008). *FINANZAS PARA NO FINANCIEROS* (CUARTA ed.). BOGOTÁ: JAVERIANA.
- Besteiro, M. y. (2011). *Contabilidad Financiera Superior*. Madrid: Pirámide.
- Blacio Aguirre, R. (2013). EL COOPERATIVISMOS EN EL ECUADOR. *COOPERATIVAS*, 5.
- COAC Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda. (2015). *Plan Estratégico*. Orellana: s/e.
- Delgado Castillo, H. (2009). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. BOGOTÁ: TRILLAS.
- ESPEJO, L. (2013). *CONTABILIDAD GENERAL*. LIMA: EDIGRAF.
- Fabra, A. (15 de 10 de 2015). *Cómo hacer un análisis financiero*. Recuperado el 11 de 02 de 2016, de Procedimientos para elaborar el análisis financiero: <http://negocios.uncomo.com/articulo/como-hacer-un-analisis-financiero-22956.html>
- Fayet, M., & Commeignes, J. (2009). *Como elaborar informes profesionales, 6a ef.* México: Graw Hill.
- González, J. (2011). *Las bases de las finanzas empresariales, 4a ed.* Habana: s/e.
- MIES. (01 de 01 de 2014). *Ley de la Economía Popular y Solidaria*. Quito.

- Norma Internacional de Información Financiera. (2009). *Estados de Flujos de Efectivo*. London: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
- Normas Internacionales de Contabilidad. (23 de 09 de 2012). *Estados de Flujo de Efectivo*. Recuperado el 20 de 02 de 2016, de Actividades de inversión: <http://www.kva.com.ec/imagesFTP/8058.NIC7.pdf>
- PERDOMO MORENO, A. (1996). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS*. MÉXICO: EDICIONES CONTABLES Y ADMINISTRACIÓN.
- Perdomo, A. (2010). *Estados Financieros Económico Administrativo, 3a ed.* Bogotá: Thomson.
- Rincón Soto, C. L. (2012). *Contabilidad siglo XXI*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Van, J. y. (2010). *Funadamentos De Administración Financiera, 8a ed.* Mexico: McGraw-Hill.
- Zapata Sánchez, P. (2011). *Contabilidad General. 7a ed.* Bogotá: Pearson.
- Zapata, P. (2012). *CONTABILIDAD GENERAL*. BOGOTÁ: EDIBOSCO.

k. Anexos



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”.

Proyecto de Tesis previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, C.P.A.

AUTORA:

CAMACHO RODRIGUEZ RAQUEL MARITZA

LOJA – ECUADOR

2016

a. Tema

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015”.

b. Problemática

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., es una institución dedicada a actividades de intermediación monetaria realizada por cooperativas, que empezó a laborar en el cantón La Joya de los Sachas de la Provincia de Orellana desde el 23 de octubre de 2008, su RUC es el 2290316947001, siendo su representante legal el señor Lenín Salazar Lucero.

Friedrich Wilhelm Raiffeisen dejó un legado a la humanidad con una rica experiencia en cooperativismo de ahorro y crédito. Raiffeisen impulsó al sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, basado en los principios de auto ayuda, auto responsabilidad y auto administración; en su tiempo fundó varias cooperativas en su país natal, y aquellos principios e ideas aún continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700,000 cooperativas.

Las entidades de carácter privado y en este caso las instituciones de intermediación financiero, siempre deben verificar su situación económica y sobretodo su liquidez, es por ello que el análisis financiero es una gran herramienta que permite validar los resultados obtenidos en un determinado ejercicio económico, permitiendo a sus Directivos contar con un instrumento valedero para una efectiva, eficaz y oportuna toma de decisiones, con el fin de establecer una proyección a futuro de la Cooperativa.

Como es de conocimiento general el análisis financiero se ha convertido como el único medio de control; el cual permanentemente busca resolver los diferentes problemas por las cuales está atravesando las distintas empresas a nivel local, regional y nacional y ese es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., la misma que por estar ubicada en un rincón de la patria alejada de

los polos de desarrollo como son Quito y Guayaquil adolece de un sin número de problemas tales como:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., ha concedido en el período bajo análisis créditos sin tener un límite lo que ha afectado a la liquidez de la misma por cuanto no existió un análisis de este rubro como requisito previo a la entrega de créditos a los clientes, afectado además a la toma de decisiones de la gerencia.

La ausencia de reglamentos claros ha incidido en controles inadecuados de las finanzas, ya que se han concedido créditos sin establecer un lineamiento legal para su recuperación oportuna y en los tiempos establecidos de acuerdo al formulario de concesión de créditos.

La falta de un análisis detallado de las cuentas por cobrar de la Cooperativa conllevó a que este rubro de suma importancia se encuentre sujeto a que no se verificó la alta morosidad de la cartera y ver lineamientos desde la Gerencia para la recuperación respectiva.

Con estos antecedentes y siendo los principales problemas actuales por los que atraviesa la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.; frente a esta realidad y previa entrevista realizada al Gerente de la Cooperativa, se ha podido constatar que la misma, en toda su trayectoria de funcionamiento ha presentado los inconvenientes arriba citados por lo que a fin de determinar la razonabilidad de la información financiera se necesita de un análisis financiero para comprobar si situación institucional, se ha creído conveniente investigar el siguiente problema: **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015.**

c. Justificación

Académico: Se basará en los conocimientos adquiridos durante el proceso de enseñanza-aprendizaje permitiendo relacionar la teoría con la práctica; ya que de esta manera se pondrá principal énfasis en los requisitos para realizar análisis financiero, y contribuyendo a que la Cooperativa conozca su situación financiera, la aportación y participación activa entre estudiantes y Directivos ayuda a conocer el amplio mundo del giro del negocio, las estructuras, capital y desarrollo de las formas de captación de clientes, por lo que incide esto como requisito previo para la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Económico: Ayudará a su Directivos y Personal que labora en la Cooperativa, a fin de poner en práctica y en marcha nuestras recomendaciones, para el progreso de Cooperativa en su aspecto financiero y confianza de sus socios, porque con el desarrollo de un análisis financiero permitirá tomar decisiones en base a los indicadores verificando que parte de la estructura financiera es la más fuerte y cual la más débil para poner mayor énfasis en beneficio de la colectividad y de los clientes que son la razón de ser de la Cooperativa, por ende es de imperiosa necesidad contar con lineamientos e instrumentos de validación y verificación.

Institucional: Por el hecho de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito podrá verificar su situación económica ya que con la aplicación del análisis se obtendrá una guía de cómo posesionarse de mejor manera en el mercado además de tomar decisiones acertadas en base a números y no sólo es aspecto de comunidad sino con datos certeros de dónde requiere la Cooperativa fortalecerse y desarrollar una mejor captación de clientes.

d. Objetivos

Objetivo General

- REALIZAR UN ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA, UBICADA EN LA CIUDAD JOYA DE LOS SACHAS, PROVINCIA DE ORELLANA, PERIODO CORRESPONDIENTE 2014 - 2015.

Objetivos Específicos

- Aplicar el análisis horizontal y vertical a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.
- Desarrollar los indicadores financieros en base a los estados financieros de la cooperativa para medir la rentabilidad, liquidez, apalancamiento y cartera vencida.
- Elaborar un informe que sirva de apoyo para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda.

e. Marco Teórico

COOPERATIVA

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, en su artículo 34 define a la Cooperativa de la siguiente manera:

Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediano de la comunidad. En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad. (MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL, 2014, pág. 34)

HISTORIA DE LAS COOPERATIVAS EN EL ECUADOR

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano, como lo establece BLACIO AGUIRRE ROBERTO, se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales:

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

La legislación Cooperativa data de 1937, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas de primer y segundo grado, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir, instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social.

La acción de las instituciones religiosas fue dirigida a crear y fomentar la organización de cooperativas de ahorro y crédito.

“Hoy es irrefutable, que el cooperativismo y en general el Asociativismo, es el movimiento socioeconómico más grande de la humanidad; por ende, la Economía Solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de millones de personas fundamentalmente de clase media y baja, implementado en ellos valores y principios de solidaridad, equidad y justicia.” (BLACIO AGUIRRE, 2013, pág. 18)

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Según los artículos 35 y 36 de la Ley de Economía Popular y Solidaria tenemos lo siguiente:

Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, crédito, vivienda, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley. Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios.

Son cooperativas mixtas las constituidas entre particulares y el Estado o gobiernos autónomos descentralizados, para la producción o explotación de bienes o la prestación de servicios públicos, mediante gestión y administración común o concesionada. (MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL, 2014, págs. 35-36)

ESTADOS FINANCIEROS

PERDOMO MORENO ABRAHAM, define a los estados financieros así:

Los Estados Financieros, se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas.

Los Estados Financieros reflejan la situación de una empresa a una fecha determinada; y/o a los resultados de las operaciones durante un período determinado.

Estos estados, comúnmente se han denominado con determinada terminología, así se les conoce con el nombre de: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costos de Producción, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Flujo del Efectivo, Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrados.

El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o entidades financieras (Ministerio de Finanzas, SRI., Superintendencias de Bancos o Compañías, Contraloría o por entidades de Tipo Financiero). (PERDOMO MORENO, 1996, pág. 92)

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para ZAPATA PEDRO, los objetivos de los estados financieros estarán enmarcados de la siguiente manera:

Suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables.

Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos.

Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones de negocios importantes que afectan a la continuidad de sus operaciones. El análisis financiero se realiza a continuación sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos. Estas declaraciones también se utilizan como parte del informe anual para los directivos, asamblea y socios.

Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones.

Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores y son preparadas por profesionales (analistas financieros), dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.

Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.

Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos declarados y pagados por una empresa. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.

Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones. (ZAPATA, 2012, pág. 33).

CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERDOMO MORENO ABRAHAM, manifiesta a las características de los estados financieros así:

OPORTUNIDAD:

Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y poder valorar el rendimiento de las diferentes dependencias de la entidad con el objetivo de tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno.

CLARIDAD:

Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación material en los Estados deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión ante los usuarios. De donde deben emitirse los extremos de excesiva brevedad o demasiados detalles.

CONFIABILIDAD:

Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para formar decisiones basándose en ella, estableciendo una estrecha relación entre el usuario y la información financiera.

VERIFICABILIDAD:

Esta característica permite que los Estados Financieros puedan ser revisados posteriormente y puedan aplicarse para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación.

OBJETIVIDAD:

Implica que la información financiera contenidas en los Estados han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.

PROVISIONALIDAD:

Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de las operaciones y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los Estados Financieros. (PERDOMO MORENO, 1996, pág. 27)

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para ESPEJO LUPE, los estados financieros se clasifican de la siguiente manera:

Balance General

El Balance General muestra los bienes y patrimonio de la empresa es decir nos muestra todos sus activos, así como las deudas que se tienen pasivos, y lo clasifica en el corto plazo (Corriente) o en el Largo plazo (No Corriente).

El balance general es un informe preciso de la situación financiera de la empresa en una fecha determinada. Hay tres clasificaciones utilizadas en este estado financiero: activos, pasivos y patrimonio. Los activos incluyen todo lo que la empresa posee o el dinero que la empresa conserva, como el dinero en efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo, entre otros. El pasivo contiene todo lo que la empresa le debe a otra organización o individuo. Los elementos que entran dentro de esta clasificación incluyen todas las cuentas por pagar a acreedores, créditos comerciales, Hipotecarios etc. Finalmente nos muestra su patrimonio, en el cual se incluye el capital social, las acciones, reservas y las utilidades retenidas.

Estado de Resultados

“El estado de resultados es un resumen de las actividades operacionales de una empresa durante un cierto período de tiempo. Hay dos clasificaciones utilizadas en el estado de pérdidas y ganancias los: ingresos y gastos”

Las entradas incluyen todos los ingresos obtenidos por las ventas de los productos bienes o servicios que la empresa ofrece durante un período determinado.

Las salidas incluyen todo el dinero gastado por una empresa durante un cierto período de tiempo, incluyendo esto los salarios, servicios públicos, intereses, impuestos y depreciación de maquinaria y equipo.

Estas dos clasificaciones se comparan para determinar la utilidad o pérdida neta de la compañía.

Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo proporciona la información necesaria para analizar el flujo de dinero dentro y fuera de un negocio.

Todas las transacciones en efectivo durante un cierto período de tiempo se resumen y presentan bajo una de tres clasificaciones: las actividades de operación, actividades de inversión o de financiamiento.

Las actividades de operación son aquellas que están relacionadas con la prestación de los productos o servicios que la empresa ofrece.

Las actividades de inversión son todas las actividades relacionadas con los préstamos de dinero o la compra de activos, tales como bienes o equipos.

Por último, las actividades de financiamiento incluyen las actividades relacionadas con el préstamo de dinero, el pago de préstamos o el pago de dividendos a los accionistas. (ESPEJO, 2013, pág. 18)

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC) Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) RELACIONADOS CON LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Para BARAJA NOVOA, las relaciones que tienen las NIC con las NIIF relacionadas a la presentación de los Estados Financieros son:

NIC 1. Presentación de los Estados Financieros

Objetivo

“Establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros,

directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido”.

Alcance

Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros con propósitos de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, valoración y revelación de información para transacciones y otros sucesos de carácter específico.

Esta Norma no será de aplicación a la estructura contenida de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a dichos estados financieros.

Esta Norma se aplicará de la misma forma en todas las entidades, incluyendo aquellas que presentan estados financieros consolidados y aquellas que presentan estados financieros separados, tal como se definen en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

NIC 32. Instrumentos Financieros: Presentación

Objetivo

El objetivo de esta Norma consiste en establecer principios para la presentación de los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto, así como para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Se aplicará en la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionados con ellos, y en las circunstancias en que los activos financieros y los pasivos financieros puedan ser objeto de compensación.

Alcance

“Esta Norma se aplicará por todas las entidades a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: (a) aquellas participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados,

NIC 28 Inversiones en asociadas, y NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos”¹³.

No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma.

Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos.

NIIF 7. Instrumentos Financieros: Información a revelar

Objetivo

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:(a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

“Los principios de esta NIIF complementan a los de reconocimiento, valoración y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”

Alcance

Esta NIIF deberá aplicarse por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: aquellas participaciones en dependientes, asociadas y

negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, la NIC 28 Inversiones en asociadas o la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta Norma.

Las entidades aplicarán también esta Norma a todos los derivados vinculados a las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos, a menos que el derivado cumpla la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32.

Esta NIIF se aplicará tanto a los instrumentos financieros que se reconozcan contablemente como a los que no se reconozcan.

Los instrumentos financieros reconocidos comprenden activos financieros y pasivos financieros que estén dentro del alcance de la NIC 39.

Los instrumentos financieros no reconocidos comprenden algunos instrumentos financieros que, aunque estén fuera del ámbito de aplicación de la NIC 39, entran dentro del alcance de esta NIIF (como, por ejemplo, algunos compromisos de préstamo). (BARAJAS NOVOA, 2010, pág. 77)

ANALISIS FINANCIERO

Según DELGADO CASTILLO H., el análisis financiero se definiría de la siguiente forma:

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente, pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El analista financiero es el encargado de analizar la situación financiera de la empresa y realizar un diagnóstico en que se reflejen aspectos como la rentabilidad, la liquidez, el riesgo, etc.

Los analistas financieros proporcionan un análisis y a la dirección de negocios y a las actividades para ayudarles con sus decisiones de la inversión. Los analistas financieros evalúan la actuación económica de compañías y de industrias para las firmas y a las instituciones con el dinero para invertir, puesto que ellos deben leer los estados financieros de la compañía y analizan precios de materia, ventas, costos, e imposiciones fiscales para determinar las ganancias del futuro de valor y del proyecto de una compañía. Ellos también deben mantener al corriente de las nuevas regulaciones o políticas que puedan afectar la industria, así como monitor la economía para determinar su efecto sobre ganancias. (DELGADO CASTILLO, 2009, pág. 52)

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Dentro de los principales métodos de acuerdo a lo señalado por ESPEJO LUPE, tenemos a los siguientes:

MÉTODO VERTICAL

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

“El análisis vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten”.

MÉTODO HORIZONTAL

“El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo”.

Al análisis horizontal se lo conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un período sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios períodos.

El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

RAZONES FINANCIERAS

Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella. (ESPEJO, 2013, pág. 33)

FÓRMULAS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

LIQUIDEZ

Razón Circulante.- Cobertura de las obligaciones (deudor) de corto plazo por parte de los activos circulantes.

$$\frac{\textit{Activo circulante}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

Prueba ácida.- Mide la forma en que los pasivos de mayor liquidez cubren y garantizan a los pasivo circulante.

$$\frac{\textit{Activo circulante – inventarios}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

ACTIVIDAD

Rotación de las cuentas por cobrar.- Velocidad en que se transforman a efectivo las cuentas por cobrar.

$$\frac{\textit{Activo circulante – inventarios}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

Razón de la deuda.- Proporción del activo financiado mediante deudas.

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Razón de endeudamiento.- Relación entre fondos apartados por los acreedores y los socios.

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Capital Total}}$$

Cobertura de intereses.- Refleja la capacidad de la empresa para pagar su carga financiera anual con sus utilidades.

$$\frac{\textit{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\textit{ganacia por intereses}}$$

ENDEUDAMIENTO

Marge de utilidad bruta.- Rentas sobre las operaciones de ventas y producción.

$$\frac{\textit{Utilidad bruta}}{\textit{ventas netas}}$$

Margen neto de utilidad.- Rendimiento final derivado de las ventas con respecto a la utilidad.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{ventas netas}}$$

RENTABILIDAD

Rendimiento sobre la inversión de explotación.- Mide la capacidad básica de generación de utilidades de los activos.

$$\frac{\textit{Utilidad de operación}}{\textit{Activo total}}$$

Rendimiento sobre la inversión total.- Rentas final obtenidas sobre los activos totales muestra la eficiencia y la eficacia en el uso de los recursos.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

Renta sobre capital.- Rendimiento final de los socios sobre su inversión en la empresa.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Capital total}}$$

Informe Financiero

Características

Es el documento que prepara el contador o revisor fiscal de la empresa, al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas.

f. **METODOLOGÍA**

En el desarrollo del trabajo investigativo, se utilizan los siguientes métodos y técnicas para cumplir con los objetivos planteados.

MÉTODOS

Para culminar con éxito este trabajo es indispensable utilizar los siguientes métodos:

- ✓ **CIENTÍFICO.-** El método científico, por lo tanto, se refiere a la serie de etapas que hay que recorrer para obtener un conocimiento válido desde el punto de vista científico, utilizando para esto instrumentos que resulten fiables, como información en libros, revistas, folletos e internet y de esta manera realizar una estructura óptima del marco teórico, ya que se cuenta con las ideas generales de la conceptualización de la información que respalda las consultas efectuadas en varias fuentes.
- ✓ **DEDUCTIVO.-** Se utilizara para realizar la fundamentación teórica sobre el correspondiente análisis financiero y por consiguiente escoger la bibliografía necesaria para respaldar los diferentes contenidos, en base de lo cual se podrá establecer conclusiones y recomendaciones adecuadas para que los Directivos de la Cooperativa las acojan, ya que una buena recomendación ayudará a la institución a ser más competitiva y de desarrollo progresista.
- ✓ **INDUCTIVO.-** servirá para analizar las diferentes transacciones que se han dado durante el periodo en la Cooperativa, contabilizando y registrando en el libro diario y luego ser reflejadas en los Estados Financieros, es por esto que nos basaremos en el Balance General y el Estado de Resultados para aplicar los análisis horizontal y

vertical, toda la información de suma importancia es la de los estados financieros porque es directamente el lazo de la institución y permite ver su estabilidad económica.

TECNICAS

Entrevista

Se aplicará al Gerente y Contadora para obtener información directa sobre: objetivos y fines con la finalidad de conseguir toda la información relacionada con la elaboración de balances, para ello se necesitará la estructuración de un cuestionario de 10 preguntas relacionadas a la actividad de la Cooperativa así como de lo relacionado a aspectos financieros.

Observación: Se realizó varias visitas a las instalaciones de la Cooperativa para observar el registro de movimientos operativos y contables, además de ver la estructuración de la entidad.

Revisión de Documentos: con la información que nos facilitaron, realizamos revisión de todos los documentos para identificar cual es la verdadera situación financiera de la Cooperativa.

g. CRONOGRAMA

ORD	ACTIVIDADES	2016																			
		ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO			
		Semanas				Semanas				Semanas				Semanas				Semanas			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elección de la Empresa colaboradora		■																		
2	Aprobación del tema		■																		
3	Recolección de la información		■																		
4	Elaboración del proyecto			■																	
5	Entrega del proyecto			■	■																
6	Elaboración del tema, revisión de la literatura del trabajo de titulación					■															
7	Elaboración de materiales y métodos utilizados del trabajo de titulación						■	■													
8	Entrega del primer avance del trabajo de titulación								■												
9	Elaboración de los resultados del trabajo de titulación									■											
10	Elaboración de la discusión del trabajo de titulación										■	■									
11	Entrega del segundo avance del trabajo de titulación												■								
12	Elaboración de las conclusiones del trabajo de titulación													■							
13	Elaboración de las recomendaciones del trabajo de titulación														■						
14	Elaboración de bibliografía del trabajo de titulación															■					
15	Elaboración de anexos del trabajo de titulación																■				
16	Entrega del trabajo de titulación																	■	■	■	■

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

- RECURSOS MATERIALES

INGRESOS		EGRESOS	
APORTE	VALOR	DETALLE	VALOR
Aporte del estudiante	\$ 1500,00	Investigación de campo	\$ 300,00
		Movilización	\$ 280,00
		Alimentación	\$ 180,00
		Suministros	\$ 200,00
		Materiales e internet	\$ 130,00
		Impresiones	\$ 160,00
		Imprevistos	\$ 250,00
TOTAL INGRESOS	\$ 1500,00	TOTAL GASTOS	\$ 1500,00

- FINANCIAMIENTO

Los desembolsos de efectivo en que se incurriere en el desarrollo del presente trabajo investigativo, serán asumidos por la autora en todas sus facetas.

i. BIBLIOGRAFIA

- <http://www.monografias.com/trabajos98/loestadosfinancieros/loestados-financieros.shtml#ixzz4ALrHGaz7> (02 de 02 de 2007)
- BARAJAS NOVOA, A. (2008). *FINANZAS PARA NO FINANCIEROS* (CUARTA ed.). BOGOTÁ: JAVERIANA.
- BLACIO AGUIRRE, R. (2013). EL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR. *COOPERATIVAS*, 5.
- DELGADO CASTILLO, H. (2009). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. BOGOTÁ: TRILLAS.
- ESPEJO, L. (2013). *CONTABILIDAD GENERAL*. LIMA: EDIGRAF.
- MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL. (01 de 01 de 2014). Ley de la Economía Popular y Solidaria. Quito.
- PERDOMO MORENO, A. (1996). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS*. MÉXICO: EDICIONES CONTABLES Y ADMINISTRACIÓN.
- ZAPATA, P. (2012). *CONTABILIDAD GENERAL*. BOGOTÁ: EDIBOSCO.

j. ANEXO 2 ESTADOS FINANCIEROS

JOYA DE LOS SACHAS
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL				
Ejercicio 2015				
Expresado en DOLARES USA (valor cotización: 1.00)				
Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Definitivo).				Página 000001
A C T I V O				
11	FONDOS DISPONIBLES			
1101	Caja		93841.90	225040.11
110105	Efectivo	93791.90		
110110	Caja chica	50.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		129668.21	
110310	Bancos e instituciones financieras	18311.48		
110320	Instituciones del sector financier	111356.73		
1104	Efectos de cobro inmediato		1530.00	
110405	Cheques País	1530.00		
13	INVERSIONES			1888.21
1301	A valor razonable con cambios en el		3776.42	
130150	De 1 a 30 días sector financiero p	3776.42		
1399	(Provisión para inversiones)		-1888.21	
139905	(Provisión por deterioro en valuac	-1888.21		
14	CARTERA DE CRÉDITOS			1580075.27
1402	Cartera de créditos de consumo prior		195175.29	
140205	De 1 a 30 días	7046.13		
140210	De 31 a 90 días	14976.38		
140215	De 91 a 180 días	21697.95		
140220	De 181 a 360 días	36602.56		
140225	De más de 360 días	114852.27		
1404	Cartera de créditos para la microemp		1374510.69	
140405	De 1 a 30 días	249016.64		
140410	De 31 a 90 días	135594.69		
140415	De 91 a 180 días	143721.98		
140420	De 181 a 360 días	243826.75		
140425	De más de 360 días	602350.63		
1426	Cartera de créditos de consumo prior		10561.92	
142605	De 1 a 30 días	213.76		
142610	De 31 a 90 días	427.52		
142615	De 91 a 180 días	641.28		
142620	De 181 a 360 días	1282.56		
142625	De más de 360 días	7996.80		
1428	Cartera de créditos para la microemp		35997.59	
142805	De 1 a 30 días	4490.44		
142810	De 31 a 90 días	4549.90		
142815	De 91 a 180 días	4402.05		
142820	De 181 a 360 días	6661.82		
142825	De más de 360 días	15893.38		
1450	Cartera de créditos de consumo prior		2121.97	
145005	De 1 a 30 días	213.76		
145010	De 31 a 90 días	427.52		
145015	De 91 a 180 días	641.28		
145020	De 181 a 270 días	379.34		
145025	De más de 270 días	460.07		
1452	Cartera de créditos para la microemp		39728.66	
145205	De 1 a 30 días	3321.92		
145210	De 31 a 90 días	7700.97		
145215	De 91 a 180 días	7001.43		
145220	De 181 a 360 días	11569.89		
145225	De más de 360 días	10134.45		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl		-78020.85	
149910	(Cartera de créditos de consumo pr	-12683.89		
149920	(Cartera de créditos para la micro	-65336.96		
16	CUENTAS POR COBRAR			150623.13
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		30436.73	
160310	Cartera de créditos de consumo pri	1847.29		
160320	Cartera de créditos para la micro	25156.60		
160333	Cartera de crédito de consumo ordi	3432.84		
1690	Cuentas por cobrar varias		133421.00	
169045	Cuentas por cobrar	150.00		
169050	Anticipos a Proveedores	925.00		
169090	Otras	132346.00		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)		-13234.60	
169910	(Provisión para otras cuentas por	-13234.60		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			17907.78
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		27063.98	
180505	MUEBLES DE OFICINA	12457.77		
180515	EQUIPOS DE OFICINA	9759.97		
180530	EQUIPO DE SEGURIDAD	4846.24		
1806	Equipos de computación		9410.12	
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	9410.12		
1899	(Depreciación acumulada)		-18566.32	
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-10533.46		
189920	(Equipos de computación)	-8032.86		
19	OTROS ACTIVOS			7282.93
1901	Inversiones en acciones y participac		2570.00	
190125	En otros organismos de integración	2570.00		
1905	Gastos diferidos		1462.19	
190520	Programas de computación	8315.55		
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-6853.36		
1906	Materiales, mercaderías e insumos		1344.02	
190615	Proveeduría	1344.02		
1990	Otros		1906.72	
199090	varias	1906.72		
TOTAL ACTIVO				1982817.43
P A S I V O S				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			-1650237.31

Fecha Impresión: 2016-04-07 11:53:25 - Usuario: CONTADORA



JOYA DE LOS SACHAS
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2015

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00) Pagina 000002

Periodo:	2015-01-01 al 2015-12-31 (Definitivo)			
2101	Depósitos a la vista		-559409.06	
210135	Depósitos de ahorro	-548047.06		
210150	Depósitos por confirmar	-11362.00		
2103	Depósitos a plazo		-1090828.25	
210305	De 1 a 30 días	-931498.93		
210310	De 31 a 90 días	-85319.17		
210315	De 91 a 180 días	-26643.11		
210320	De 181 a 360 días	-23909.83		
210325	De más de 361 días	-23457.21		
25	CUENTAS POR PAGAR			-70251.26
2501	Intereses por pagar		-9327.72	
250115	Depósitos a plazo	-9327.72		
2503	Obligaciones patronales		-6007.08	
250310	Beneficios Sociales	-1218.03		
250315	Aportes al IESS	-2146.00		
250325	Participación a empleados	-2643.05		
2504	Retenciones		-6041.95	
250401	Impto Renta 1%	-70.92		
250402	Iva 30%	-236.17		
250403	Iva 70%	-564.15		
250404	Iva 100%	-893.26		
250405	Retenciones fiscales	-3257.32		
250406	Impto Renta 8%	-657.92		
250407	Impuesto Renta 10%	-0.60		
250408	Impto. Renta 2%	-156.95		
250409	Impto. Seguros y Reaseg.(-0.49		
250420	Rendimientos financieros	-187.89		
250425	Iva 12% por pagar	-16.28		
2506	Proveedores		-3222.00	
250605	Proveedores de Bienes	-3222.00		
2590	Cuentas por pagar varias		-45652.51	
259025	Cuentas por Pagar Varias	-15410.48		
259035	Seguro Desgravamen	-23787.22		
259055	SEPS 1 %	-149.77		
259090	Otras cuentas por pagar	-6305.04		
29	OTROS PASIVOS			-470.00
2990	Otros		-470.00	
299090	Varios	-470.00		
TOTAL PASIVOS				-1720958.57
PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL			-156628.18
3103	Aportes de socios		-156628.18	
310305	Certificados de Aportacion obligat	-156628.18		
33	RESERVAS			-76328.84
3301	Legales		-29846.09	
330105	Reserva Legal	-29846.09		
3303	Especiales		-46482.75	
330315	Otras	-46482.75		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-28901.84
3401	Otros aportes patrimoniales		-28901.84	
340105	Otros aporte patrimoniales	-28901.84		
TOTAL PATRIMONIO				-261858.86
EXEDENTE DEL PERIODO				0.00
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-1982817.43
CUENTAS CONTINGENTES				
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00
CUENTAS DE ORDEN				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			9641.49
	Bienes realizables, adjudicados por pago		9641.49	
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			
710910	Cartera de créditos de consumo pri	1583.19		
710920	Cartera de créditos para la microe	7715.00		
710935	Cartera de crédito de consumo ordi	343.30		
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO			137085.84
7209	Intereses en suspenso		-2.44	
720920	Cartera de créditos Microempre	-2.44		
7295	SEGUROS CONTRATADOS		137088.28	
729505	seguros Contratados	137088.28		
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO			1983375.72
7301	Valores y bienes recibidos de tercer		2120464.00	
730110	documentos en garantía	2120464.00		
7395	SEGUROS CONTRATADOS		-137088.28	
739505	Seguros Contratados	-137088.28		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-2130103.05
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-2120464.00	
740110	documentos en garantía	-2120464.00		
7409	Valores y bienes recibidos en fideic		-9639.05	
740930	Cartera de créditos de consumo	-1583.19		
740940	Cartera de créditos para la microe	-7712.56		
740955	Cartera Sobregiros	-343.30		
TOTAL Bienes realizables, adjudicados por pago				0.00



JOYA DE LOS SACHAS
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2015

Expresado en DOLARES USA (valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2015-01-01 al 2015-12-31 (Definitivo).

Página 000001

INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-316826.87
5101	Depósitos		-1531.27
510110	Depósitos en instituciones financi	-1531.27	
5103	Intereses y descuentos de Inversio		-357.67
510315	Mantendidas hasta el vencimiento	-357.67	
5104	Intereses y descuentos de cartera de		-314937.93
510410	Cartera de créditos de consumo pri	-22511.52	
510415	Cartera de crédito inmobiliario	-1.87	
510420	Cartera de créditos para la microe	-215564.59	
510440	Cartera Sobregiros	-59809.72	
510450	De mora	-17050.23	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-15855.46
5405	Servicios cooperativos		-15855.46
540505	Servicios cooperativos	-6832.13	
540525	Servicios Western Union	-7475.21	
540530	SERVICIOS BONO DE DESARROLLO HUM	-1548.12	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		-13510.69
5590	OTROS		-13510.69
559005	Ingresos Varios	-13510.69	
56	OTROS INGRESOS		-7359.73
5604	Recuperaciones de activos financiero		-7359.73
560420	Intereses y comisiones de ejercici	-7359.73	
TOTAL INGRESOS			-353552.75
GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS		131221.07
4101	Obligaciones con el público		131221.07
410115	Depósitos de ahorro	9677.86	
410130	Depósitos a plazo	121543.21	
42	COMISIONES CAUSADAS		451.76
4290	Varias		451.76
429005	Gastos Bancarios	451.76	
44	PROVISIONES		50908.95
4401	Inversiones		1519.64
440105	Mantendidas hasta el vencimient	1519.64	
4402	Cartera de créditos		38345.94
440220	Crédito de consumo prioritario	8261.07	
440240	Microcrédito	30084.87	
4403	Cuentas por cobrar		11043.37
440310	Otras	11043.37	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		150952.83
4501	Gastos de personal		82623.99
450105	Remuneraciones mensuales	45996.60	
450110	Beneficios sociales	6119.11	
450120	Aportes al IESS	6838.95	
450135	Fondo de reserva IESS	3565.09	
450145	Bonificación	8766.66	
450190	Otros	11337.58	
4502	Honorarios		9595.72
450210	Honorarios profesionales	4758.65	
450220	Dietas	4837.07	
4503	Servicios varios		38110.49
450305	Movilización, fletes y embalajes	2664.62	
450315	Publicidad y propaganda	6808.05	
450320	servicios básicos	4723.72	
450325	Seguros	1204.05	
450330	Arrendamientos	7896.00	
450340	Honorarios Profesionales	2240.00	
450345	Equipax	1002.40	
450355	Auditoria	2049.60	
450390	Otros servicios	9522.05	
4504	IMPUESTOS, contribuciones y multas		4083.26
450405	Impuestos Fiscales	1234.06	
450410	Impuestos Municipales	1978.01	
450415	Aportes a la SEPS	651.19	
450435	Cuerpo de Bomberos	220.00	
4505	Depreciaciones		4403.14
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	2188.56	
450530	Equipos de computación	1777.61	
450590	Otros	436.97	
4506	Amortizaciones		715.57
450625	Programas de computación	715.57	
4507	Otros gastos		11420.66
450705	Suministros diversos	5091.00	
450715	Mantenimiento y reparaciones	4493.95	
450790	Otros	1835.71	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		2397.82
4703	Intereses y comisiones devengados en		2397.82
470305	Int. y comis.deveng. en ejerc.	2397.82	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		2643.05
4810	Participación a empleados		2643.05
481005	15% Participación a trabajador	2643.05	
TOTAL GASTOS			338575.48
EXCEDENTE DEL PERIODO			-14977.27



BALANCE GENERAL

Ejercicio 2014

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

pagina 000001

ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES		320913.83
1101	Caja		20003.42
110105	Efectivo	19953.42	
110110	caja chica	50.00	
1103	Bancos y otras instituciones financi		292080.99
110310	Bancos e instituciones financieras	234629.56	
110320	INSTITUCIONES DL SECTOR FINANCIERO	57451.43	
1104	Efectos de cobro inmediato		8829.42
110405	Cheques País	8829.42	
13	INVERSIONES		3050.18
1301	A valor razonable con cambios en el		3418.75
130105	De 1 a 30 días	3418.75	
1399	(Provisión para inversiones)		-368.57
139905	(Provisión para valuación de inver	-368.57	
14	CARTERA DE CREDITOS		1001685.03
1402	Cartera de créditos de consumo por v		110570.43
140205	De 1 a 30 días	2015.32	
140210	De 31 a 90 días	5239.32	
140215	De 91 a 180 días	7306.23	
140220	De 181 a 360 días	13880.75	
140225	De más de 360 días	82129.01	
1403	Cartera de créditos de vivienda por		833.40
140305	De 1 a 30 días	208.33	
140310	De 31 a 90 días	416.66	
140315	De 91 a 180 días	208.41	
1404	Cartera de créditos para la microemp		880468.77
140405	De 1 a 30 días	108330.75	
140410	De 31 a 90 días	119059.31	
140415	De 91 a 180 días	120917.45	
140420	De 181 a 360 días	155732.55	
140425	De más de 360 días	376428.71	
1426	Cartera de créditos de consumo que n		1126.34
142605	De 1 a 30 días	450.54	
142610	De 31 a 90 días	450.54	
142615	De 91 a 180 días	225.26	
1428	Cartera de créditos para la microemp		32273.07
142805	De 1 a 30 días	3324.56	
142810	De 31 a 90 días	4093.53	
142815	De 91 a 180 días	4603.23	
142820	De 181 a 360 días	7135.08	
142825	De más de 360 días	13116.67	
1450	Cartera de créditos de consumo venci		225.27
145010	De 31 a 90 días	225.27	
1452	Cartera de créditos para la microemp		15862.66
145205	De 1 a 30 días	2481.15	
145210	De 31 a 90 días	3282.19	
145215	De 91 a 180 días	3316.91	
145220	De 181 a 360 días	2965.24	
145225	De más de 360 días	3817.17	
1499	(Provisiones para créditos incobrabl		-39674.91
149910	(Cartera de créditos de consumo)	-4422.82	
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	-33.34	
149920	(Cartera de créditos para la micro	-35218.75	
16	CUENTAS POR COBRAR		14986.87
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		
160310	Cartera de créditos de consumo	1027.05	
160315	Cartera de créditos de vivienda	5.77	
160320	Cartera de créditos para la microe	13106.08	
160335	Cartera sobregiros	847.97	
1690	Cuentas por cobrar varias		172009.56
169045	Cuentas por cobrar	999.99	
169050	Anticipos a Proveedores	2418.00	
169090	Otras	168681.57	
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)		-2191.23
169910	(Provisión para otras cuentas por	-2191.23	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		25293.58
1803	Muebles, enseres y equipos de oficin		
180305	MUEBLES DE OFICINA	11504.97	
180315	EQUIPOS DE OFICINA	9759.97	
180330	EQUIPO DE SEGURIDAD	4028.64	
1806	Equipos de computación		8930.12
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	8930.12	
1899	(Depreciación acumulada)		-14163.18
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-7907.93	
189920	(Equipos de computación)	-6255.25	
19	OTROS ACTIVOS		5936.25
1901	Inversiones en acciones y participac		2520.00
190125	En otros organismos de integración	2520.00	
1904	Gastos y pagos anticipados		450.00
190410	Anticipos a terceros	450.00	
1905	Gastos diferidos		497.76
190520	Programas de computación	6635.55	
190599	(Amortización acumulada gastos dif	-6137.79	
1906	Materiales, mercaderías e insumos		931.98
190615	Proveduria	931.98	
1990	Otros		1536.51
199090	Varias	1536.51	
TOTAL ACTIVO			1536451.01



PASIVOS

JOYA DE LOS SACHAS
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2014

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo). Pagina 000002

25	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-1347718.05
2101	Depósitos a la vista		-477268.74	
210135	Depósitos de ahorro	-476218.74		
210150	Depósitos por confirmar	-1050.00		
2103	Depósitos a plazo		-870449.31	
210305	De 1 a 30 días	-683021.77		
210310	De 31 a 90 días	-127351.64		
210315	De 91 a 180 días	-42271.35		
210320	De 181 a 360 días	-3718.65		
210325	De más de 361 días	-14085.90		
25	CUENTAS POR PAGAR			-32511.97
2501	Intereses por pagar		-12028.31	
250115	Depósitos a plazo	-12028.31		
2503	Obligaciones patronales		-3392.15	
250310	Beneficios Sociales	-1318.98		
250315	Aportes al IESS	-1828.12		
250325	Participación a empleados	-245.05		
2504	Retenciones		-783.23	
250401	Impto Renta 1%	-43.04		
250402	Iva 30%	-59.15		
250403	Iva 70%	-6.12		
250404	Iva 100%	-81.60		
250405	Retenciones fiscales	-226.83		
250406	Impto Renta 8%	-44.00		
250407	Impuesto Renta 10%	-35.00		
250408	Impto. Renta 2%	-45.10		
250409	Impto. Seguros y Reaseg. (-0.35		
250420	Rendimientos Financieros	-167.16		
250425	IVA 12% Por pagar	-74.88		
2590	Cuentas por pagar varias		-16308.28	
259025	Cuentas por pagar varias	-1077.45		
259035	Seguro Desgravamen	-9267.90		
259040	SEPS 5%	-54.10		
259090	Otras cuentas por pagar	-5908.83		
29	OTROS PASIVOS			-170.00
2990	Otros		-170.00	
299090	Varios	-170.00		
	TOTAL PASIVOS			-1380400.02
	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			-124788.28
3103	Aportes de socios		-124788.28	
310305	Certificados de Aportación Obligat	-124788.28		
33	RESERVAS			-28126.59
3301	Legales		-14815.39	
330105	Reserva Legal	-14815.39		
3303	Especiales		-13311.20	
330315	Otras	-13311.20		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-3157.60
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-3157.60	
340105	Otros aporte patrimoniales	-3157.60		
36	RESULTADOS			21.48
3602	(Pérdidas acumuladas)		21.48	
360205	(Pérdidas acumuladas)	21.48		
	TOTAL PATRIMONIO			-156050.99
	EXEDENTE DEL PERIODO			0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO			-1536451.01
	CUENTAS CONTINGENTES			
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES			0.00
	CUENTAS DE ORDEN			
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			3807.41
7109	Intereses, comisiones e ingresos en		3807.41	
710910	Cartera de créditos de consumo	16.29		
710920	Cartera de créditos para la microe	3791.12		
72	DEUDORAS POR CONTRA			98280.10
7209	Intereses en suspenso		-2.44	
720920	Cartera de créditos Microempre	-2.44		
7295	SEGUROS CONTRATADOS	98282.54		
729505	Seguros Contratados	98282.54		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			1238421.46
7301	Valores y bienes recibidos de tercer		1336704.00	
730110	documentos en garantía	1336704.00		
7395	SEGUROS CONTRATADOS		-98282.54	
739505	Seguros Contratados	-98282.54		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-1340508.97
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-1336704.00	
740110	documentos en garantía	-1336704.00		
7409	Valores y bienes recibidos en fideic		-3804.97	
740930	Cartera de créditos de consumo	-16.29		
740940	Cartera de créditos para la microe	-3788.68		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN			0.00



JOYA DE LOS SACHAS
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2014

Expresado en DOLARES USA (valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2014-01-01 al 2014-12-31 (Definitivo).

Página 000001

INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-169771.70
5101	Depósitos		-1004.48
510110	Depósitos en bancos y otras instit	-1004.48	
5103	Intereses y descuentos de inversión		-455.19
510315	Mantenedas hasta el vencimiento	-455.19	
5104	Intereses y descuentos de cartera de		-168312.03
510410	Cartera de créditos de consumo	-15185.22	
510415	Cartera de créditos de vivienda	-335.37	
510420	Cartera de créditos para la microe	-126317.77	
510440	Cartera Sobregiros	-20767.31	
510450	De Mora	-5706.36	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-29423.06
5405	Servicios cooperativos		-9848.09
540505	Servicios cooperativos	-9848.09	
540510	Ing. costo Tramitación	-11098.90	
540520	Cambio cheques	-113.89	
540525	Servicios Western Union	-7011.32	
540530	SERVICIOS BONO DE DESARROLLO HUM	-1350.86	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		-31265.76
5590	Otros		-31265.76
559005	Ingresos Varios	-31265.76	
56	OTROS INGRESOS		-6658.23
5604	Recuperaciones de activos financiero		-6658.23
560420	Intereses y comisiones de ejercici	-6658.23	
	TOTAL INGRESOS		-237118.75
GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS		83343.13
4101	Obligaciones con el público		83328.02
410115	Depósitos de ahorro	7360.29	
410130	Depósitos a plazo	75967.73	
4104	Valores en circulación y obligacione		15.11
410420	Obligaciones convertibles en accio	15.11	
42	COMISIONES CAUSADAS		171.94
4290	Varias		171.94
429005	GASTOS Bancarios	171.94	
44	PROVISIONES		17884.54
4402	Cartera de créditos		17884.54
440210	Cartera de credito consumo	346.02	
440220	Cartera de créditos microempre	14873.74	
440225	Cartera de Sobregiros	2664.78	
45	GASTOS DE OPERACION		126947.55
4501	Gastos de personal		70250.08
450105	Remuneraciones mensuales	41175.69	
450110	Beneficios sociales	5385.95	
450120	Aportes al IESS	5645.54	
450135	Fondo de reserva IESS	3265.50	
450145	Sanificación	3791.67	
450190	Otros	10785.73	
4503	Servicios varios		33918.79
450305	Mobilización, fletes y embalajes	2217.28	
450315	Publicidad y propaganda	6602.39	
450320	Servicios básicos	4095.88	
450325	seguros	1280.87	
450330	Arrendamientos	7391.60	
450350	Capacitaciones	3976.00	
450355	Auditoría	1680.00	
450390	Otros servicios	6674.77	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		2227.19
450405	Impuestos Fiscales	3.03	
450410	Impuestos Municipales	1517.23	
450415	CONTRIBUCIONES A LA SUPERINTENDENC	480.14	
450435	Cuerpo de Bomberos	226.79	
4505	Depreciaciones		4519.15
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	1885.46	
450530	Equipos de computación	2059.48	
450590	Otros	574.21	
4507	OTROS gastos		16032.34
450705	Suministros diversos	4941.35	
450715	Mantenimiento y reparaciones	5349.28	
450790	Otros	5741.71	
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES		4293.98
4601	Pérdida en acciones y participacione	1250.00	
4690	Otras	3043.98	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		2843.92
4703	Intereses y comisiones devengados en		2843.92
470305	Int. y comis.deveng. en ejérc.	2843.92	
	TOTAL GASTOS		235485.06
	EXCEDENTE DEL PERIODO		-1633.69



Fecha Impresión: 2015-01-07 11:51:26 - usuario: CONTADORA

ANEXO 3

RUC DE LA COOPERATIVA

SOCIEDADES

NUMERO RUC: 2290316947001

RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION: SALAZAR LUCERO LENIN ADRIANO

CONTADOR: MONTALVAN GOMEZ CARMEN VIVIANA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 23/10/2008 **FEC. CONSTITUCION:** 23/10/2008

FEC. INSCRIPCION: 04/02/2009 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 12/06/2009

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCION PRINCIPAL:

Provincia: ORELLANA Cantón: LA JOYA DE LOS SACHAS Parroquia: LA JOYA DE LOS SACHAS Calle: JAIME ROLDOS Número: S/N Intersección: MISION CAPUCHINA Referencia ubicación: EN LA CAMARA DE COMERCIO DEL SACHA Teléfono Trabajo: 252898351.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

SRI SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
DIRECCION REGIONAL NORTE

COD. SC08044 24 JUN. 2009

SERVICIOS TRIBUTARIOS ORELLANA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001	ABIERTOS: 1
JURISDICCION: (REGIONAL NORTE) ORELLANA	CERRADOS: 0


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: JEMS010905 **Lugar de emisión:** FRANCISCO DE **Fecha y hora:** 24/06/2009

Página 1 de 2

SRI.gov.ec



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NUMERO RUC: 2290316947001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE
COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.:** 23/10/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ORELLANA Cantón: LA JOYA DE LOS SACHAS Parroquia: LA JOYA DE LOS SACHAS Calle: JAIME ROLDOS
Número: S/N Intercsección: MISIÓN CAPUCHINA Referencia: EN LA CAMARA DE COMERCIO DEL SACHA Teléfono Trabajo:
052858351



INDICE

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	36
f. RESULTADOS	30
g. DISCUSIÓN	107
h. CONCLUSIONES	109
I. RECOMENDACIONES	111
j. BIBLIOGRAFÍA	112
k. ANEXOS	114
ÍNDICE	147