



**Universidad Nacional de Loja**

**ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y  
ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA” LTDA. EN EL  
PERIODO 2008 - 2009”.**

TESIS PREVIA A OBTENER EL  
GRADO DE INGENIERAS EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORIA,  
CPA

**Autoras:**

Mayra Alejandra Chávez Jaramillo.

Paola de los Ángeles Escandón Guillén.

**Director:**

Ing. Edison Miranda Raza

LOJA – ECUADOR

2010

Ing. Edison Miranda Raza, docente de la Universidad Nacional de Loja, del Área Jurídica, Social y Administrativa, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y Director Investigativo.

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo investigativo titulado EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y ECONOMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA” LTDA. EN EL PERIODO 2008-2009”, autoría de las señoritas Mayra Alejandra Chávez Jaramillo y Paola de los Ángeles Escandón Guillén, previo a obtener el Grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, ha sido realizado bajo la correspondiente dirección en forma prolija tanto en su forma como en su contenido de conformidad con los requerimientos institucionales; y luego de haber dirigido y revisado, autoriza su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 07 de diciembre del 2010

Ing. Edison Miranda Raza

**DIRECTOR DE TESIS**

## **AUTORÍA**

Las ideas, definiciones, comentarios, análisis, procedimientos, conclusiones y recomendaciones expuestas en el presente trabajo de tesis, titulado EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y ECONOMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA” LTDA. EN EL PERIODO 2008-2009”, son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Mayra Chávez Jaramillo

Paola Escandón Guillén

## **DEDICATORIA**

Hay muchos momentos en los que pensé en desistir pero justo ahí se vienen a la mente los recuerdos de aquellas personas que estuvieron apoyándome de alguna u otra manera y por el inmenso amor que les tengo adquirí la fuerza para seguir luchando por mis ideales.

Este trabajo va dedicado con mucho cariño a Dios, a mi madre que con su amor y cariño supo guiarme por el camino del bien, a mi hermano, abuelita, a mis tíos y primos que me apoyaron en todo momento y son la inspiración para seguir adelante.

### ***Mayra Alejandra***

Con respeto y amor dedico el presente trabajo a Dios fuente de sabiduría y divinidad.

A mis padres que con su apoyo y sacrificio dedicaron parte de su vida a inculcarme el camino del bien y me entregaron una formación integral y digna, a mi abuelita, hermanos y sobrino, que supieron brindarme su amor, apoyo y comprensión para llegar a culminar con éxito mi carrera profesional.

### ***Paola de los Ángeles***

## **AGRADECIMIENTO**

Dejamos constancia de nuestro agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y docentes por los conocimientos brindados en la trayectoria de nuestra formación, y de manera especial al Ing. Edison Miranda Raza, por su acertada dirección, quien brindó desinteresadamente sus valiosos conocimientos en función a su destacada capacidad profesional.

De igual forma hacemos extensivo nuestro agradecimiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda., a sus directivos y personal, quienes contribuyeron con la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

Y finalmente agradecemos a nuestros familiares y amigos quienes nos brindaron su apoyo para que el trabajo de investigación culmine con éxito.

## **LAS AUTORAS**

# RESUMEN

## **RESUMEN**

El presente trabajo denominado **EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA” LTDA.** lo realizamos para cumplir con el requisito previo a optar el grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría C.P.A, en la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría.

Su objetivo fue la evaluación de la Administración Financiera y Económica para lo que fue necesario analizar la liquidez y actividad financiera de la Cooperativa con lo cual se pudo conocer su posición y desempeño en los años 2008 – 2009. La investigación consta de un Resumen, que es una síntesis general del contenido del trabajo de tesis, en la introducción, que contiene la importancia y relevancia del tema investigado, el aporte que brinda a la Cooperativa de Educadores, luego se presenta la Revisión de Literatura que contiene la parte teórica correspondiente a los fundamentos teóricos que contiene definiciones básicas relacionadas a la Administración Financiera, Evaluación Financiera y al Análisis Financiero, dentro de los Materiales y Métodos, en el que se detallan todos los materiales, métodos, técnicas y procedimientos que fueron las herramientas principales para ejecutar el trabajo.

Luego tenemos los Resultados que es la aplicación de los índices o razones financieras, con sus respectivas calificaciones e interpretaciones, proceso que nos ayudó a obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los períodos analizados que fueron sintetizados en el informe final del Análisis; Discusión, en el que se presenta una síntesis del trabajo práctico. Luego se presentan las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron en base a los objetivos planteados y finalmente la Bibliografía, la misma constituye la cita de libros y documentos que fueron consultados y en Anexos se presentan los Estados Financieros presentados por la entidad.



## **SUMMARY**

The present work denominated EVALUATION OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC ADMINISTRATION OF THE COOPERATIVE OF SAVING AND "EDUCATING CREDIT OF LOJA" LTDA. we carry out it to fulfill the prerequisite to opt the grade of Engineering in Accounting and Audit C.P.A, in the National University of Loja, Artificial Social and Administrative Area, Career of Accounting and Audit.

Their objective was the evaluation of the Financial and Economic Administration for what was necessary to analyze the liquidity and financial activity of the Cooperative with that which one could meet its position and acting in the years 2008. 2009. The investigation consists of a Summary that is a general synthesis of the content of the thesis work, in the introduction that contains the importance and relevance of the investigated topic, the contribution that it toasts to the Cooperative of Educators, then he/she shows up the Revision of Literature that contains the theoretical part corresponding to the theoretical basicses that contains basic definitions related to the Financial Administration, Financial Evaluation and to the Financial Analysis, inside the Materials and Methods, in which all the materials are detailed, methods, technical and procedures that were the main tools to execute the work.

Then we have the Results that it is the application of the indexes or financial reasons, with their respective qualifications and interpretations, process that he/she helped us to obtain clear, real and objective information on the facts and financial events of the analyzed periods that they were synthesized in the final report of the Analysis; Discussion, in which shows up a synthesis of the practical work. Then they show up the conclusions and recommendations to those that you arrived based on the outlined objectives and finally the Bibliography, the same one constitutes the appointment of books and documents that were consulted and in Annexes they show up the States Financiers presented by the entity.

# INTRODUCCION

## **INTRODUCCIÓN**

Las finanzas constituyen un elemento dinámico importante dentro de la Administración Financiera de cualquier organización, en donde los gerentes deben combinar los conceptos de la práctica contable con las modernas técnicas de valuación, especialmente para la toma de decisiones adecuadas, teniendo en cuenta que en la empresa se constituyen como el arte y la ciencia de la administración de dinero.

En esta etapa de evaluación de la administración financiera y económica tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad.

Para los directivos y socios de la Cooperativa Educadores de Loja, tiene mucho interés conocer cual es la verdadera situación financiera, a través del sistema de monitoreo PERLAS puesto que sus fines y objetivos requieren de: una solvencia optima tanto a corto como a largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la consecución de mayores beneficios que incentiven al socio seguir confiando en su cooperativa.

La estructura del trabajo de investigación inicia con un Resumen en castellano y traducido al inglés que es un corto detalle del trabajo

efectuado, seguido de una Introducción que resalta la importancia del tema investigado, el aporte a la cooperativa, el objeto de estudio y una breve síntesis del contenido, la Revisión de Literatura que es la fundamentación teórica en la que se detalla las diferentes teorías, conceptos básicos relacionados con el tema, tales como: definición, importancia de la Administración y evaluación financiera etc., luego se presentan los Materiales y Métodos donde se deja constancia de los diferentes métodos, técnicas y procedimientos empleados.

Posterior mente se desarrolla los Resultados, en donde se realiza la parte fundamental de la investigación basada en la aplicación de índices o razones financieras con sus respectivas interpretaciones, proceso que permitió obtener información clara y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados que fueron sintetizados en el informe final de la evaluación y análisis financiero expuesto a los directivos de la cooperativa para que adopten decisiones acertadas que vayan en beneficio de la misma, las Conclusiones y Recomendaciones de la investigación que son dirigidas a los directivos de la cooperativa.

Además la Bibliografía ha servido de base como fuente de consulta y por último los respectivos Anexos.

REVISION  
DE  
LITERATURA

## **COOPERATIVAS**

### **Definición**

“La cooperativa es una sociedad de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

### **Importancia**

Las cooperativas permiten presentar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, debido a que sus miembros se adhieran o se retiren de acuerdo con su voluntad, se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de vastos sectores de la población.

## **Clasificación de las Cooperativas**

### **1. Por su Actividad**

#### **➤ Cooperativas de Producción**

Cooperativas de producción son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una empresa manejada en común.

#### **➤ Cooperativas de Consumo**

Cooperativas de consumo son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos o productos de libre comercio.

#### **➤ Cooperativas de Crédito**

Cooperativas de ahorro y crédito son las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas.



### ➤ **Cooperativas de Servicio**

Cooperativas de servicios son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad.”<sup>1</sup>

## **2. “Por su Capacidad**

### ➤ **Cooperativas Abiertas**

Cooperativas abiertas son las que, agrupan en su seno a socios de diferentes grupos sociales o captan dinero del público en general.

### ➤ **Cooperativas Cerradas**

Cooperativas cerradas son aquellas que, agrupan socios que pertenecen a un solo grupo de trabajo por ejemplo: los trabajadores del Consejo Municipal. En esta clase de cooperativas ingresan miembros de una determinada entidad en calidad de socios y por lo tanto sus servicios están orientados hacia este sector específico.

---

<sup>1</sup> LEY DE COOPERATIVAS, REGLAMENTO, LEGISLACIÓN CONEXA, Edición Séptima, Imprenta Talleres de la Corporación de Estudios y Publicaciones, Quito – Ecuador, Art. 1, 63 – 67.

## COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

### Definición

Las cooperativas de ahorro y crédito son las que hacen préstamos a los obreros o trabajadores para que mantengan o establezcan pequeñas industrias o trabajos autónomos.”<sup>2</sup>

## ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

### Definición

“La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La administración financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

---

<sup>2</sup> UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Modalidad de Estudios Presencial. Contabilidad para Organizaciones Especiales Modulo VII. Loja – Ecuador 2008, Pág. 143 – 144

## Objetivos

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades
- Maximización del Patrimonio Neto
- Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa
- Maximización de la Creación de Valor”<sup>3</sup>

## Planificación Financiera a Corto Plazo

La planificación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa.

---

<sup>3</sup> <http://www.mitecnologico.com/Main/AdministracionFinancieraI>

Los activos actuales más importantes son: cuentas por cobrar, inventarios, tesorería y títulos negociables. Los pasivos más importantes son las cuentas por pagar y los préstamos bancarios a corto plazo.

Estos activos y pasivos de corto plazo son los componentes del fondo de maniobra o capital neto de trabajo, que no es más que la diferencia entre los mismos (Activo Corriente – Pasivo Corriente).

Para que una empresa funcione eficientemente debe tener capital invertido en instalaciones, maquinaria, etc. El costo total de estos activos son las llamadas necesidades acumuladas de capital de la empresa. Estas pueden cubrirse con financiación a largo o corto plazo de acuerdo a las variaciones que presente en el período. Para obtener un mejor nivel de financiación a largo plazo en relación con las necesidades acumuladas se tiene en cuenta: ajustes de vencimientos, necesidades permanentes de fondo de maniobra y la comodidad de los excedentes de tesorería.

### **Administración del Capital de Trabajo.**

El término capital de trabajo neto suele asociarse con la toma de decisiones financieras a corto plazo, este término no es más que la

diferencia entre los activos y pasivos circulantes. A la administración financiera a corto plazo se le denomina a menudo administración del capital de trabajo, ambas denominaciones tienen el mismo significado.

En cierta forma, las decisiones a corto plazo son más fáciles que las decisiones a largo plazo, pero no son menos importantes. Una empresa puede detectar oportunidades de inversión de capital sumamente valiosas, encontrar el ratio óptimo de endeudamiento, seguir una política de dividendos perfecta y, a pesar de todo, hundirse porque nadie se preocupa de buscar liquidez para pagar las facturas de este año. De ahí la necesidad de la planificación a corto plazo.

La planificación hoy, dadas las condiciones del entorno, es fundamentalmente de corto plazo. La planificación financiera de corto plazo nos permite determinar los excedentes o déficit de tesorería previstos según los estados financieros proforma (estado de resultados y balances proyectados). Esta cuantificación es la que nos permite desarrollar estrategias de inversión (en el caso de que se obtengan excedentes) y estrategias de financiamiento (en los casos en que proyectamos déficit).

Cuatro de las partidas más importantes en el activo circulante son: efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar. En el pasivo

circulante tenemos dentro de las partidas más importantes las cuentas por pagar, los gastos por pagar y los documentos por pagar.

### **Ciclo Operativo y Ciclo de Efectivo.**

En la actividad a corto plazo se presentan una serie de eventos y dediciones que crean flujos de entradas y salidas de efectivo las que están desfasadas porque el pago de efectivo no se realiza al mismo tiempo que se recibe el efectivo y son inciertos porque las ventas de los productos financieros (préstamos) y los costos futuros no pueden predecirse con exactitud.

El ciclo operativo es el periodo desde que se crea y se vende el producto financiero y se cobra el efectivo, se venden y se cobra el efectivo. El ciclo de efectivo es el periodo desde el momento en que se vende o entrega el producto financiero (el préstamo) hasta que se cobra o recupera la cartera.

El ciclo de efectivo depende del ciclo de cuentas por cobrar o la cuenta que registra en su caso el crédito. Si crecen los ciclos de inventario y cuentas por cobrar aumenta el ciclo de efectivo y disminuye si la empresa puede diferir el pago de las cuentas por pagar.

## **Financiamiento a Corto Plazo.**

La deuda a corto plazo es generalmente más riesgosa que la deuda a largo plazo, también es menos costosa y es más susceptible de obtenerse más rápido y bajo términos más flexibles. Estas afirmaciones dependen en gran parte del tipo de crédito a corto plazo que realmente se use.

El crédito a corto plazo se define como cualquier pasivo que originalmente se haya programado para liquidarse al término de un año. Existen muchas fuentes de financiación a corto plazo pero los cuatro tipos principales son:

1. Los pasivos acumulados.
2. Las cuentas por pagar (el crédito comercial).
3. Los préstamos bancarios.

Los pasivos acumulados generalmente contienen los gastos acumulados y los impuestos acumulados, estas partidas se muestran en el balance general. Estos pasivos aumentan a medida que crecen las operaciones de una empresa, además esta deuda es gratuita en el sentido de que no se paga ningún interés sobre los fondos que se obtienen de ellos. Estos pasivos las empresas solo pueden hacer uso

de ellas hasta donde le es posible ya que existen normas y leyes que establecen la cancelación de las mismas.

### **Préstamos Bancarios a Corto Plazo.**

El préstamo bancario consiste en que el banco (prestamista) otorga cierta cantidad de dinero a un cliente (prestatario) hasta el importe máximo autorizado, para un propósito específico, garantizando con activos del prestatario o de terceros y con la condición de recuperarlo en la fecha de su vencimiento.

Estos préstamos también son llamados para capital de trabajo porque se destinan a los gastos corrientes de actividades productivas, comerciales y de servicios y su utilización no es superior al año.

En estos tipos de financiamientos no se tienen en cuenta el concepto del valor del dinero en el tiempo, ya que los flujos esperados de efectivo se producen en el periodo de un año.

## **EVALUACIÓN**

Al terminar el período presupuestario se prepara un informe crítico de los resultados obtenidos que contendrá no sólo las variaciones sino el



comportamiento de todas y cada una de las etapas iniciales y reconocer los éxitos, al juzgar que esta clase de acciones son importantes como plataformas para vencer la resistencia al planeamiento materializado en los presupuestos.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

La evaluación financiera entendemos como la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. El valor de un activo financiero que está determinado inicialmente por su interés.

El tipo de interés de los fondos ajenos, está determinado contractualmente, por lo que un primer problema inicial es estimar el tipo de descuento a aplicar a los fondos propios.

La Evaluación Financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la mediación o evaluación por cuanto

estudiando y analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno de un organismo facilitando el descubrimiento de sus habilidades y fortalezas, sus amenazas y oportunidades.

Por tanto este trabajo se basa en la evaluación desde el punto de vista empresarial utilizando los indicadores antes mencionados, para una mejor toma de decisión, Aunque es oportuno decir que para un mejor análisis se puede hacer también una evaluación social.

Otros problemas más complejos surgen si queremos hacer también una valoración adicional que tenga en cuenta la liquidez y la seguridad de cobro o amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuentos pueda aspirar a tener un evaluación objetiva, basada en los datos del mercado, la valoración de la seguridad y la liquidez tiene un componente más subjetivo.

### **Mediación de Gestión**

Considerándola como un sistema incluye un sin número de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la mediación encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.

Con estos antecedentes, el sistema de mediación que se hará a lo planificado y ejecutado, nos debe proporcionar los instrumentos necesarios para identificar las desviaciones en caso de que existan entre lo planificado y lo cumplido; de forma que se expliquen o se busquen las alternativas de ajustes necesarios.

### **Por qué medir**

- Son muy numerosas las razones del por qué medir, considerando las más importantes o que se destacan serían las siguientes.
- Las mediaciones dan la oportunidad de un mejor comportamiento a los involucrados en la medición, se mejora, se cambia y se modifican actividades.
- Al medir se mantiene control.
- Al medir y controlar paralelamente la gestión, ésta es más eficiente.
- Al medir periódicamente no se repetirán en la segunda medición las mismas desviaciones, errores o desajustes.
- Al medir, y los resultados sean totalmente satisfactorios, conoceremos las fortalezas y seguiremos superándonos cada vez más hasta llegar a la excelencia que es la meta de cualquier organización responsable.
- Monitorear y evaluar el desempeño frente a los objetivos planteados.

- Así mismo conoceremos factores claves de éxito que se han obtenido.

### **Objetivos de Realizar la Evaluación Financiera**

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no el proyecto, respecto a las condiciones que ofrece dicho proyecto.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Aplicar la evaluación económica, la evaluación financiera y la evaluación de los socios, necesarios para determinar la rentabilidad del proyecto.

## **LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Definición**

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y

flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.”<sup>4</sup>

## **Clasificación**

### **1. “Estado de Situación Financiera o Balance General**

Denominado también Balance General es un Estado Financiero que demuestra la Situación Financiera de la empresa en un determinado período, a través del activo, pasivo y patrimonio

### **2. Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias**

Denominado también Estado de Pérdidas y Ganancias; sirve para medir la rentabilidad de la institución. Es un documento principal que nos permite determinar los ingresos y los gastos incurridos dentro de un periodo determinado, así también nos ayuda a conocer la pérdida o ganancia resultante de las operaciones de la institución

### **3. Estado de Flujo de Efectivo**

Este estado financiero se elabora al término de un período contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez, solvencia, habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes.”<sup>5</sup>

---

<sup>4</sup> VASCONES. José Vicente. Contabilidad Intermedia. Edición 2004. Imprenta Mariscal. Quito-Ecuador, 2004. Pág. 16

## ANÁLISIS FINANCIERO

### Definición

“El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica los cálculos e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.”<sup>6</sup>.

“El análisis financiero, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”.<sup>7</sup>

### Clasificación

El análisis de los Estados Financieros, consisten en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio

---

<sup>5</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Quinta Edición, Editorial Nuevo día. Quito – Ecuador, 2004. Págs. 201, 210, 227

<sup>6</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Novena Edición. E D’Vinni Editorial Ltda. Bogotá – Colombia, 1996. Pág. 30.

<sup>7</sup> CENTRO UNIVERSITARIO DE LAS TUNAS. Facultad de Ciencias Económicas. Diplomado en Contabilidad Gerencial, Tunas – Cuba 2005. Pág. 25

teniendo en cuenta la observación de una serie de estados, las tendencias de dichos elementos financieros con fechas sucesivas, entonces bien se puede señalar que el Análisis Financiero para mejor aplicación se ha clasificado en forma general según su destino y según su forma.

#### **a. Según su Destino**

**Análisis Interno:** Los que se realiza para usos internos o fines administrativos; este tipo de análisis sirve para revelar a los directivos y socios los cambios que en la empresa se han obtenido de un período a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

**Análisis Externo:** Son aquellos que se practican por otras empresas con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está analizando.

#### **b. Según su Forma**

**Análisis Vertical o Estático:** Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación o balance de pérdidas y ganancias pero a una fecha o período determinado sin relacionarlo con otros.

El Análisis Vertical tiene el carácter de “estático” por que valora la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado sin relacionarlos con otros estados financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo.

### **Fórmula**

$$\% T = \frac{A}{B} X 100$$

### **En donde:**

**A** = Representa cualquier cuenta o subcuenta de un Estado Financiero

**B** = La cifra base

**T** = Porcentaje

El presente análisis se refiere a la estructura interna de los documentos analizados, centrandó su atención principalmente en dos aspectos:

1. Determinar las fuentes de capital de la empresa, es decir se distribuye al pasivo total que puede ser pasivo a corto plazo o corriente, pasivo alargo plazo y capital propio.



2. Dada la suma total del capital obtenido de todas las fuentes, cuál es la distribución del activo o la forma en que se ha invertido ese capital.

El método vertical se lo divide en:

1. Método por porcentajes integrales
2. Método de razones
3. Método de comparación con el presupuesto

**Análisis Horizontal o Dinámico:** Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas.

Esta técnica complementa el análisis vertical, se realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los Estados Financieros de un período a otro: por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas en los distintos períodos.

### Fórmula

$$\% = \frac{Vn - Vi}{Vi} \times 100$$

**En donde:**

**Vn y Vi** = Representan el valor del estado inicial y final respectivamente

**%** = Porcentaje

El método horizontal se lo divide en:

1. Método de aumentos y disminuciones
2. Método de tendencias
3. Método gráfico”<sup>8</sup>

## **INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS**

### **Definición**

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas de los Estados Financieros.

---

<sup>8</sup> UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Modalidad de Estudios Presencial. Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Modulo X. Loja – Ecuador 2010. Pág.31

## **Análisis y Diagnóstico Empresarial**

“El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis financiero de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos fuertes y débiles. Para que el diagnóstico sea útil, se han de dar las siguientes consecuencias.

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Debe ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para dar soluciones a los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes”<sup>9</sup>.

## **Características del Análisis Financiero**

- a) “Objetividad
- b) Imparcialidad
- c) Frecuencia
- d) Rentabilidad
- e) Metodología”<sup>10</sup>

---

<sup>9</sup> Oriol, Amat. Análisis Económico y Financiero Editorial Gestión. 2001, Pág. 9

<sup>10</sup> UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Modalidad de Estudios Presencial. Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Modulo X. Loja – Ecuador 2010. Pág.30-31.

### **Objetivo del Análisis Financiero**

El análisis financiero tiene como objetivo principal informar sobre la verdadera situación financiera y económica de una empresa a una fecha determinada, así como los resultados obtenidos durante un ejercicio económico, lo que permitirá tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios, siendo sus objetivos particulares de acuerdo a los requerimientos de los usuarios.

### **Función del Análisis Financiero**

El análisis de los estados financieros es el proceso crítico orientado a evaluar la posición financiera sea esta presente y pasado, así como también los resultados de las operaciones de una empresa, con la finalidad de establecer las mejores estimaciones y predicciones de beneficios futuros sobre las condiciones y resultados futuros.

### **Diferencias entre Análisis e Interpretación de Datos Financieros**

“Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En la medicina, con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en él, proceder a concluir el estado físico del paciente

recomendado el tratamiento que debe seguir, un contador deberá analizar primero la información contable que aparece en los estados financieros, para luego proseguir a su interpretación.

El análisis a los estados financiero es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio: se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Este trabajo puede ser realizado mediante la ayuda de la computadora. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son, como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación, se lleva a cabo otro proceso”.<sup>11</sup>

### **Métodos del Análisis Financiero**

1. Método de razones simples.
2. Métodos de estados comparativos.
3. Método de tendencias.

---

<sup>11</sup> GARCIA MENDOZA, Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera re expresada. Pág. 184

4. Método de porcentajes integrales.

5. Uso de razones estándar.

## PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones y atender con normalidad sus operaciones. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presente la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.<sup>12</sup>

**Indicador de Solvencia:** Se lo denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, que respalden los compromisos o deudas programadas para cancelar, y conocer cuantos dólares dispone la empresa para cubrir cada dólar que se adeuda.

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

---

<sup>12</sup> BRAVO, Mercedes. Contabilidad General. Sexta Edición. Editorial Nuevo día. Quito – Ecuador, Pág. 338.

- Estándar entre 1.5 y 2.5 (depende del tipo o naturaleza de la empresa)

## **2. INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da a estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupa de las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estáticas, en los activos fijos. Los indicadores más usados son los siguientes:

**Rotación de Cuentas por Cobrar:** Nos indica el número de veces que el total de las cuentas comerciales por cobrar, son convertidas a efectivo durante el año. Se determina así:

$$ROTACION POR CUENTAS POR COBRAR = \frac{Ingresos}{Promedio de Cuentas por Cobrar}$$

**Permanencia de Cuentas por Cobrar:** Brinda la oportunidad de conocer los días en que las cuentas por cobrar se han demorado en hacerse efectivas.

$$ROTACION POR CUENTAS POR COBRAR = \frac{365}{Promedio de Cuentas por Cobrar}$$

**Rotación Activos no Corrientes:** Destaca el nivel de productividad que presentan los Activos no Corrientes en relación a los ingresos operativos de la empresa; lo ideal es el 100% o a su vez un equilibrio entre estos componentes.

$$ROTACION DE ACTIVOS NO CORRIENTES = \frac{Ingresos}{Activo no Corriente}$$

**Rotación de Activos Totales:** Se obtiene dividiendo los ingresos, sobre el total de activos brutos, o sea sin descontar las provisiones de deudores e inventarios y la depreciación. La fórmula es la siguiente:

$$ROTACION DE ACTIVOS Totales = \frac{Ingresos}{Activos Totales} \times 100\%$$

### **3. INDICADORES EN LA EVALUACION DE ENDEUDAMIENTO**

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



**Indicador del Nivel de Endeudamiento:** Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores ya sea en el corto o a largo plazo en los Activos, es decir el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$ENDEUDAMIENTO = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**Indicador de Endeudamiento a Corto Plazo:** Establece que por cada dólar del patrimonio, se tiene cierto porcentaje de endeudamiento provenientes de las fuentes de financiamiento de los acreedores.

$$ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **4. INDICADOR DE ESTRUCTURA ECONÓMICA – SOLVENCIA**

##### **GENERAL**

**Indicador Solvencia General:** Determina la solvencia general en relación de los activos totales que son financiados por recursos propios y ajenos.

$$\text{INDICADOR DE SOLVENCIA GENERAL} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

## SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

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

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**P**rotección.

**E**structura Financiera

**R**endimiento y Costos

**L**iquidez

**A**ctivos Improductivos

**S**eñales Expansivas.

## **Objetivos**

Los objetivos principales del sistema de evaluación PERLAS son:

- Como herramienta de administración ejecutiva permite a la gerencia identificar rápida y precisa las áreas problemáticas para hacer ajustes necesarias y evitar futuras complicaciones.
- Aplicar ratios y fórmulas de evaluación estandarizados que faciliten la comprensión de los conceptos principales para mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.
- Permite realizar clasificaciones objetivas y comparativas proporcionando una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con otras a nivel nacional.
- Facilita el control detectando las áreas de preocupación realizando un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de la Cooperativa.

## **COMPONENTES DEL SISTEMA PERLAS**

El sistema PERLAS para su eficaz mecanismo de supervisión utiliza los siguientes componentes:

## **1. Protección**

La protección se mide al comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos que están en mora, y comparando las provisiones para pérdidas en inversiones con el monto total de las inversiones no reguladas.

## **2. Estructura financiera**

Constituye uno de los factores más importantes en la determinación del crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general de la Cooperativa. Con una eficaz estructura financiera se pretende alcanzar las siguientes metas:

### **Activos**

- Que el 95% de activos productivos consista en préstamos e inversiones.
- Que el 5% de activos improductivos consista principalmente en activos fijos.

## **Pasivos**

- Que el 70 al 80% consista en depósitos de ahorro de socios.

## **Capital**

- Que del 10% al 20% constituya aportaciones de socios
- Que el 10% al 20% constituya aportaciones de socios.
- Que el 10% constituya el capital institucional (reservas no distribuidas).

### **3. Calidad de Activos.**

Para poder medir la calidad de los activos y determinar el impacto de los activos improductivos se aplican los siguientes indicadores del sistema PERLAS.

**Ratios de Morosidad.-** Al emplear los indicadores del sistema PERLAS las cooperativas de ahorro y crédito reciben información sobre los posibles riesgos antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos otorgados a sus socios

**Porcentajes de Activos Improductivos.-** La meta máxima de activos improductivos es del 5% del total de los activos de la Cooperativa. Puesto que mientras más alto sea este porcentaje más difícil será generar rentabilidad.

#### **4. Tasas de Rendimiento y Costos.**

Con la aplicación del sistema PERLAS se puede separar todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a los Directivos a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos para poder determinar cuáles son las inversiones más rentables.

El sistema además permite clasificar a las cooperativas de acuerdo a su rendimiento mismo que se calcula en base a las siguientes áreas de inversión:

- Cartera de crédito.
- Inversiones Líquidas.
- Inversiones Financieras.
- Inversiones no Financieras.

Al separar los ingresos y los gastos en estas áreas se puede identificar las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente.

## **5. Liquidez.**

**Liquidez y Actividad.-** La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. El estudio de la liquidez por lo tanto se refiere a la liquidez total de la empresa y la liquidez o actividad de cuentas circulantes específicas como el inventario cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

**Importancia de la Liquidez a Corto Plazo.-** La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la imposibilidad de aprovechar las ventas derivadas de los descuentos por pronto pago o las posibilidades oportunidades comerciales. En este sentido la falta de liquidez implica la falta de libertad de elección, así como una limitación a la libertad de movimientos por parte de la dirección.

La evaluación de la liquidez a corto plazo está relacionada con la evaluación del riesgo financiero de la empresa, el analista

financiero siempre debe someter tal presunción a la prueba de liquidez y solvencia.

### **Medidas Básicas de Liquidez**

- Capital neto de trabajo.
- Índice de solvencia.
- Índice de Liquidez (prueba ácida)

### **Capital de Trabajo**

“El capital de trabajo también denominado como capital circulante, fondo de maniobra, capital neto de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo.”<sup>13</sup>

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista que son:

- Reserva total de liquidez.
- Fondos líquidos inactivos.

---

<sup>13</sup> GITMAN, Lawrence. Administración Financiera Básica. Pág. 92



## 6. Señales de Crecimiento.

El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves que son las siguientes:

- Activo total.
- Préstamos.
- Depósitos de Ahorro.
- Aportaciones.
- Capital Institucional.

## INDICADORES DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

### ESTRUCTURA FINANCIERA

Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad a la vez que prepara a la cooperativa para un crecimiento aceptable.

### ACTIVOS PRODUCTIVOS

$$ACTIVOS PRODUCTIVOS = \frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Total de Activos}}$$

Tiene como objetivo 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

**Fórmula:**

$$= \frac{(a - b)}{c}$$

**Meta:** Entre el 70 a 80%

**PASIVOS**

$$PASIVO = \frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Total de Activos}} \times 100\%$$

Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros.

**Cuentas:**

- a. Total de depósitos de ahorros
- b. Total de activos

**Fórmula:**

$$= \frac{a}{b}$$

**Meta:** 70 a 80%

**CAPITAL**

$$CAPITAL = \frac{Capital\ Social}{Total\ de\ Activos} \times 100\%$$

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

**Cuentas:**

- a. Total de aportaciones de socios
- b. Total de activos

**Fórmula:**

$$= \frac{a}{b}$$

**Meta:** Máximo del 20%

## **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.

$$CALIDAD DE ACTIVOS = \frac{Activos\ Improductivos}{Total\ de\ Activos} \times 100\%$$

Mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso por ejemplo efectivo de caja, activos en liquidación, activos fijos y gastos prepagados.

**Cuentas:**

- a. Total activos improductivos

**b.** Total de activos

**Fórmula:**

$$= \frac{b}{a}$$

**Meta:** Menor o igual al 10%

## **TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos. Además, miden el rédito promedio (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

## COSTO FINANCIERO

$$COSTO FINANCIERO = \frac{\text{Intereses sobre Depósitos de Ahorro}}{\text{Promedio de Depósitos de Ahorro}} \times 100\%$$

Tiene como propósito medir el rendimiento (costo) de depósitos de ahorros.

### Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio en curso
- c. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior

### Fórmula:

$$= \frac{a}{\left[ \frac{b+c}{2} \right]}$$

**Meta:** 7 puntos mayor al costo promedio de los pasivos

## SEÑALES DE CRECIMIENTO

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes, así como el crecimiento del número de socios.

### Crecimiento de Préstamos

Tiene como propósito medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

#### Cuentas:

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

#### Fórmula:

$$= \left[ \frac{a}{b} \right] - 1 \times 100$$

### Crecimiento del Activo Total

Mide el crecimiento que se ha dado en el activo total.

**Cuentas:**

- a. Total de activos totales
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$= \left[ \frac{a}{b} \right] - 1 \times 100$$

**Meta:** Mayor que la tasa de inflación

**Crecimiento de Depósitos de Ahorro**

Mide el crecimiento de los depósitos de ahorro

**Cuentas:**

- a. Total depósitos de ahorros actuales
- b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior

**Fórmula:**

$$= \left[ \frac{a}{b} \right] - 1 \times 100$$



## CONTEXTO INSTITUCIONAL



En la ciudad y provincia de Loja, a los catorce días del mes de enero de mil novecientos sesenta y seis en el local de la escuela Miguel Riofrío, se reúnen en sesión los profesores de la ciudad de Loja, con el objetivo de crear la Cooperativa de Ahorro y crédito del magisterio lojano, para lo cual se procede a nombrar a los representantes de la Pre cooperativa, quedando el Señor David Pacheco como Presidente, el Señor, Juan Salvador Vivar Vicepresidente, Señorita Esperanza Paladines Tesorera, el Señor Guillermo Espinosa, Vocal. Resolviendo aportar una cuota de ingreso de diez sucres por cada socio.

Posteriormente, como resultado de las citaciones hechas con anterioridad por los directivos de la Pre cooperativa, el 17 de Febrero de 1966, con el

fin de fundar legalmente la cooperativa del magisterio lojano, se reúnen 120 socios activos, quienes en sesión deciden realizar la designación de los diferentes miembros titulares para los Consejos de Administración, vigilancia y Comité de Crédito; y segregar los cargos a desempeñar por cada cual, con el siguiente resultado:

### **Para el Consejo de Administración**

Presidente: Prof. David Pacheco

Vicepresidente: Lcdo. Manuel Zárate

Secretario: Prof. Hortensia Ruiz

Tesorero: Lcdo. Guillermo Espinoza

Vocal: Insp. Jorge Ochoa

### **Para el Comité de Crédito**

Presidente: Prof. Adela Mendieta

Vicepresidente: Prof. Rodrigo Criollo

Secretario: Prof. Manuel Fernández

### **Para el Consejo de Vigilancia**

Presidente: Prof. Lucrecia Vivanco de Martínez

Vicepresidente: Prof. Blanca Lino Palacio

Secretario: Prof. Juan Salvador Vivanco

Es así como se realizó el acto de inauguración de la nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja Ltda. el 26 de marzo de 1966, con la presencia de las autoridades, miembros y socios de la cooperativa. Quedando inscrita en el Registro General de Cooperativas el 8 de Marzo de 1966 con el Nro. De orden 1480 y mediante acuerdo ministerial Nro. 5790 de marzo cuarto del mismo año.

## **NATURALEZA DE LA ORGANIZACIÓN**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda., es una entidad con personería jurídica.

## **ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA**

### **Directivos de Consejo de Administración**

Presidente: Lic. Víctor López

Vocales: Lic. Rubén Escandón

Ing. Oscar Mena

Lic. Eduardo León

### **Directivos del Consejo de Vigilancia**

Presidente: Dr. Edgar Minga

Vocales: Lic. Juana Ramírez

Lic. Franco Herrera

Dr. Ángel Benigno

### **Comisión De Crédito**

Presidente: José Cumbicus

Secretario: Víctor Tinizaray

Vocal: Dra. Ana Jiménez

### **Comisión de Educación**

Presidente: Lic. Víctor Aguirre

Secretario: Lic. Segundo Lorenzo

Vocales: Lic. Francisco Cevallos

**Comisión de Asuntos Sociales**

Presidente: Dra. Martha Herrera

Secretario: Lic. Víctor Granda

**Empleados**

Gerente: Ing. Sergio Cando Jumbo.

**Departamento de Contabilidad**

Contadora General: Lcda. María Calva Cordero.

Asistente Contable: Lcda. Ruth Mejía.

**Departamento de Sistemas**

Administrador de Sistemas. Ing. Bayardo Ordoñez.

**Departamento de Cartera**

Asistente de Crédito: Ing. Yamil González Zúñiga.

Lcda. Cecilia González.

## **Departamento de Atención a los Socios**

Recibidora Pagadora: Lcda. Mónica Cabrera.

Sra. Esperanza Albitto.

Secretaria: Lcda. Eunice Chamba.

## **Centro Médico**

Médico General: Dr. Marcela Morillo.

Médico Pediatra: Dr. Max Loaiza.

Odontólogo: Dra. Ximena Sivizaka.

Atención al Socio y Comunidad: Sr. Eduardo Torres.

## **MISIÓN Y VISIÓN**

### **Misión**

Es una institución que promueve el ahorro, ofrece servicios crediticios, sociales al magisterio mediante la práctica de un esfuerzo conjunto para la ejecución de procesos sostenibles con políticas claras y mediatas que permitan ejercer la unidad e integración del magisterio.

## **Visión**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda., se convertirá en la máxima instancia del Cooperativismo Local, Nacional e Internacional que consolide una propuesta de integración financiera, de manera prioritaria el servicio social al ser humano, bajo los principios cooperativistas, la solidaridad y rendición de cuentas.

## **BASE LEGAL**

Las cooperativas en general se rigen por la Ley de Cooperativas, Reglamento General, Estatuto Interno, y demás disposiciones reglamentarias que son aprobadas por la Dirección Nacional de Cooperativas.

## **DIRECCIÓN**

Loja, Bolívar entre Miguel Riofrío y Azuay

# MATERIALES Y METODOS



## **MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Para desarrollar nuestro trabajo de investigación utilizamos los siguientes materiales:

- **Material Bibliográfico y Consultas vía Internet**

- ✓ Libros
- ✓ Tesis
- ✓ Páginas de Internet

- **Material de Oficina**

- ✓ Cuadernos
- ✓ Esferográficos
- ✓ Resmas de papel bond
- ✓ Calculadora

- **Material Informático**

- ✓ Computadora
- ✓ Impresora
- ✓ CD' s
- ✓ Flash Memory

## **MÉTODOS**

La realización del trabajo de investigación tuvo como base la utilización de los siguientes métodos:

### **Método Científico**

Este método permitió descubrir, demostrar y verificar los conocimientos científicos en la Sustentación Teórica de la Investigación, la misma que trata sobre la Evaluación de la Administración Financiera y Económica, tema que es muy importante dentro del presente trabajo investigativo; ya que refuerzan los conocimientos adquiridos mediante, libros, manuales, portales virtuales, entre otros logrando un buen desenvolvimiento en todo el proceso de la Investigación.

### **Método Deductivo**

La aplicación de este método permitió conocer las generalidades del problema mediante de la recolección y selección de la bibliografía relacionada con la investigación para tener bases para su aplicación en las particularidades identificadas del problema que atraviesa la Cooperativa en lo referente a la administración financiera y económica.

**Método Inductivo**

Este método sirvió para el análisis ordenado y lógico de los aspectos particulares del problema investigado puesto que se partió del conocimiento específico del movimiento contable y financiero de la Cooperativa y con la utilización de los conocimientos existentes en cuanto a razones financieras poder llegar a los aspectos generales de la Evaluación tanto financiera como económica de la entidad.

**Método Analítico**

Se aplicó en el análisis de los estados financieros y se lo utilizó para interpretar las variaciones de los valores de las cuentas de los diferentes estados; así como también para analizar los resultados de la aplicación de índices o razones financieras.

**Método Sintético**

Este método permitió elaborar el informe final de análisis financiero que termina con la presentación de comentarios, conclusiones y recomendaciones que constituyeron el resultado del presente trabajo de investigación.

## **Método Matemático**

Se lo empleó para efectuar los diferentes cálculos tomando en cuenta valores absolutos y relativos para el análisis vertical como horizontal y en la aplicación de las diferentes razones o índices aplicables al hotel; los mismos que fueron representados en forma porcentual mediante gráficas, con la aplicación de la estadística descriptiva.

Este método permitió realizar los cálculos en la aplicación de las diferentes razones o índices aplicables a la Cooperativa; los mismos que fueron representados en forma porcentual mediante graficas.

## **TÉCNICAS**

Las técnicas permitieron ejecutar de la mejor manera la investigación planteada, entre estas tenemos:

### **La Entrevista**

La entrevista fue muy útil puesto que a través de ella se logro contacto directo con los Directivos y Socios de la Cooperativa, a quienes se planteo una serie de interrogantes que tiene referencia con el desenvolvimiento de la actividad financiera de la cooperativa.

### **La Observación**

Esta técnica ayudo a conocer la realidad misma la Cooperativa ya que se tomó en cuenta toda información, datos o circunstancias que actualmente se ejecutan en el movimiento contable y financiero de la entidad.

### **Revisión Bibliográfica**

Esta técnica permitió la recopilación de información relacionada con el tema y se constituyó en la base para la ejecución tanto de la parte teórica como práctica de la investigación.

# RESULTADOS

## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “EDUCADORES DE LOJA” LTDA. PERÍODO 2008 – 2009**

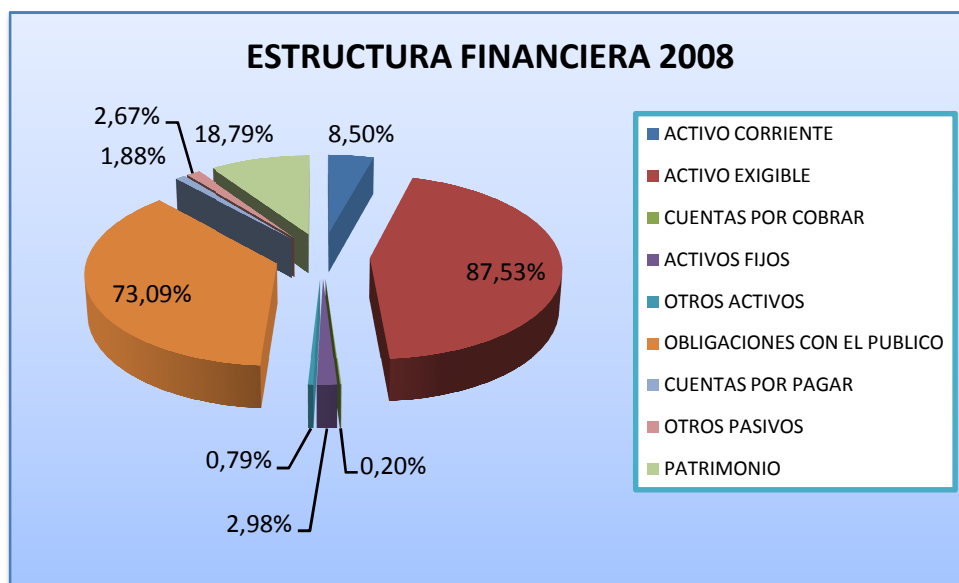
En el presente trabajo investigativo se realiza el análisis e interpretación a los Estados Financieros que genera la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda. período 2008 – 2009, estados que fueron proporcionados por la contadora previa autorización del gerente y toda la información necesaria que permite realizar la aplicación de indicadores financieros tales como: de liquidez, de actividad, de endeudamiento, de solvencia y de perlas con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

Finalmente basándose en los estados financieros procedemos a realizar el informe del análisis que se obtiene como resultado de la aplicación de los indicadores financieros de acuerdo al sistema perlas; es de mucha importancia para las autoridades y docentes, ya que mediante este informe la cooperativa demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

## ESTRUCTURA FINANCIERA BALANCE GENERAL

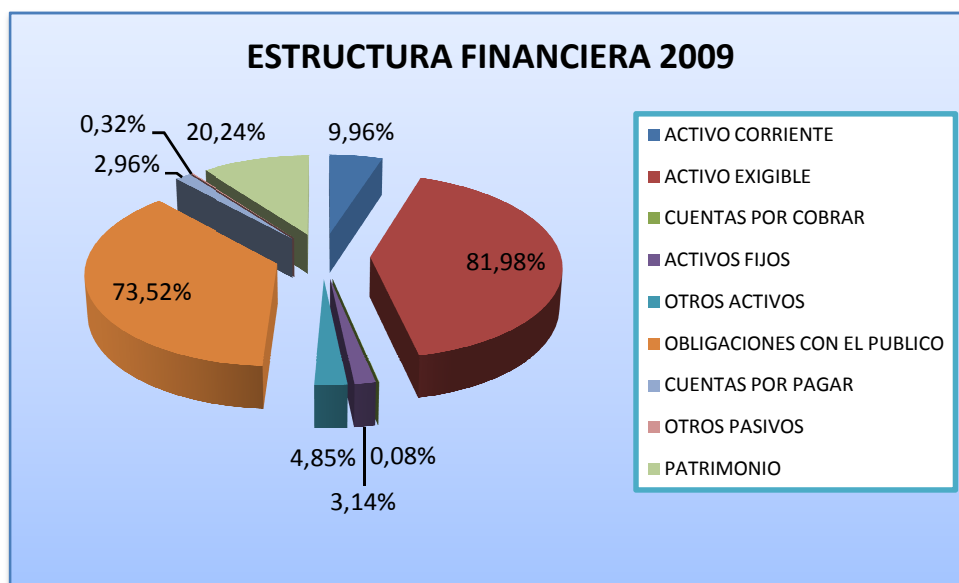
CUENTAS	VALOR	2008	VALOR	2009
<b>ACTIVOS</b>				
ACTIVO CORRIENTE	908.557,39	8,50%	1.315.288,56	9,96%
ACTIVO EXIGIBLE	9.354.315,71	87,53%	10.824.351,87	81,98%
CUENTAS POR COBRAR	21.581,15	0,20%	10.060,06	0,08%
ACTIVOS FIJOS	318.918,74	2,98%	414.131,65	3,14%
OTROS ACTIVOS	84.105,77	0,79%	639.765,80	4,85%
<b>PASIVOS</b>				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7.811.574,45	73,09%	9.706.963,26	73,52%
CUENTAS POR PAGAR	200.436,87	1,88%	391.473,94	2,96%
OTROS PASIVOS	285.670,56	2,67%	42.656,06	2,96%
<b>PATRIMONIO</b>				
PATRIMONIO	2.007.682,68	18,79%	2.395.214,00	18,14%

Elaborado por: Las Autoras



Elaborado por: Las Autoras



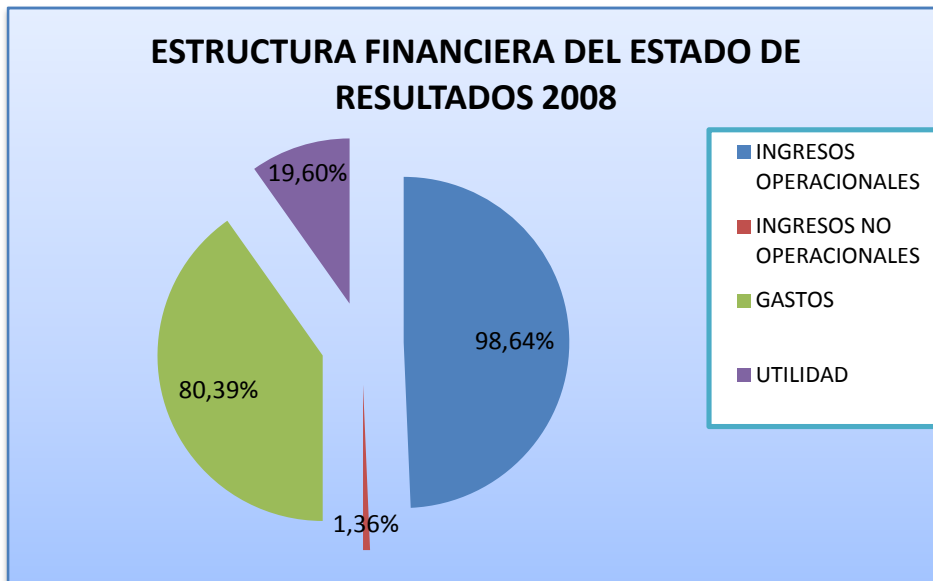


Elaborado por: Las Autoras

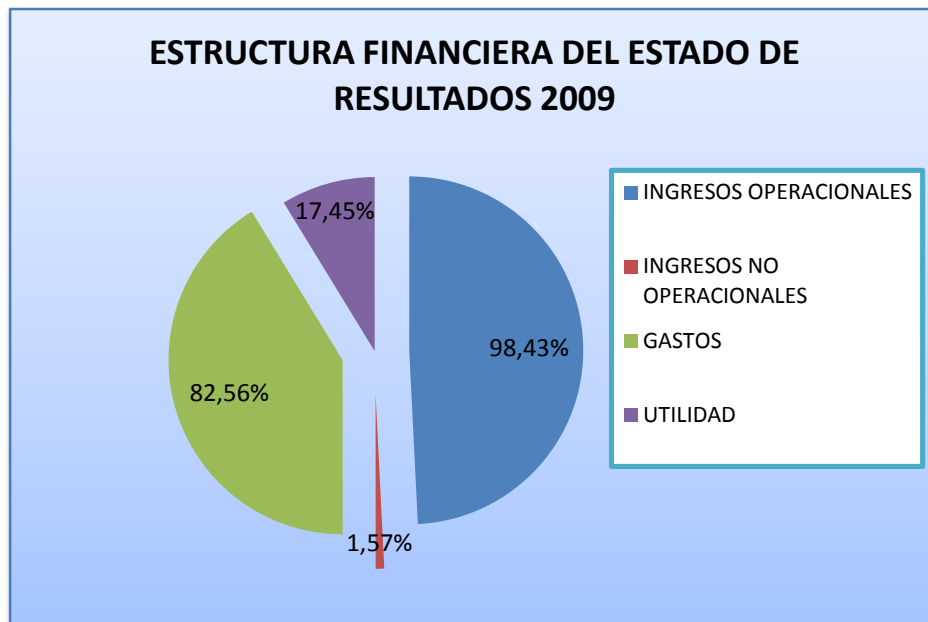
### ESTRUCTURA FINANCIERA ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS	VALOR	2008	VALOR	2009
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	847.846,19	98,64%	1.068.028,95	98,43%
INGRESOS NO OPERACIONALES	11.687,04	1,36%	17.060,74	1,57%
<b>EGRESOS</b>				
GASTOS	691.025,16	80,39%	895.854,50	82,56%
UTILIDAD	168.508,07	19,60%	189.235,19	17,45%

Elaborado por: Las Autoras



Elaborado por: Las Autoras



Elaborado por: Las Autoras

## INTERPRETACIÓN

Al analizar la estructura financiera de la cooperativa se demuestra que el *activo circulante* presenta una participación poco significativa del 9.96% en el año 2009 y del 8.50% en el año 2008, debido a que las inversiones liquidas no proporcionan un margen de ganancia significativo.

El *activo exigible* es la cuenta con mayor participación dentro de los activos, con el 81.98% en el año 2009 y 87.53% en el año 2008, lo que determina que la entidad tiene un alto porcentaje en la concesión de créditos a sus socios situación que se confirma con la cartera de crédito, esto es razonable ya que es la función por la que fue creada la cooperativa.

El *activo fijo* tiene una participación muy baja con el 3.14% en el año 2009 y 2.98% en el año 2008, situación que se interpreta como razonable por cuanto estos activos son improductivos; producidos por la inversión de inmobiliarios, paquetes informáticos, equipos de computación.

En relación a *otros activos* estos son de poco interés por cuanto el porcentaje de participación es muy baja con el 4.85% en el año 2009 y 0.79% en el año 2008.

El *pasivo* está representado por las obligaciones con el público con un porcentaje de 73.52% en el año 2009 y de 73.09% en el año 2008, lo que se interpreta que existe confianza en sus socios por el valor alto que existe en depósitos a la vista.

Las *cuentas por pagar* con un porcentaje del 2.96% en el año 2009 y del 1.88% en el año 2008, representando las obligaciones pendientes de pago para el año siguiente especialmente por cuentas por pagar varias, dentro de este rubro podemos mencionar a: cuentas por pagar escuelas, cuentas por pagar colegios, retenciones seguro de vida, mortuoria, fondos de garantías, bono de socio cooperado, etc., todos estas cuentas son las que mayor representación tienen en el grupo de cuentas por pagar varias.

En el *patrimonio* con un porcentaje del 18.14% en el año 2009 y del 18.79% en el año 2008, notando una disminución en el último periodo situación que debe ser considerada como punto de referencia para la toma de decisiones.

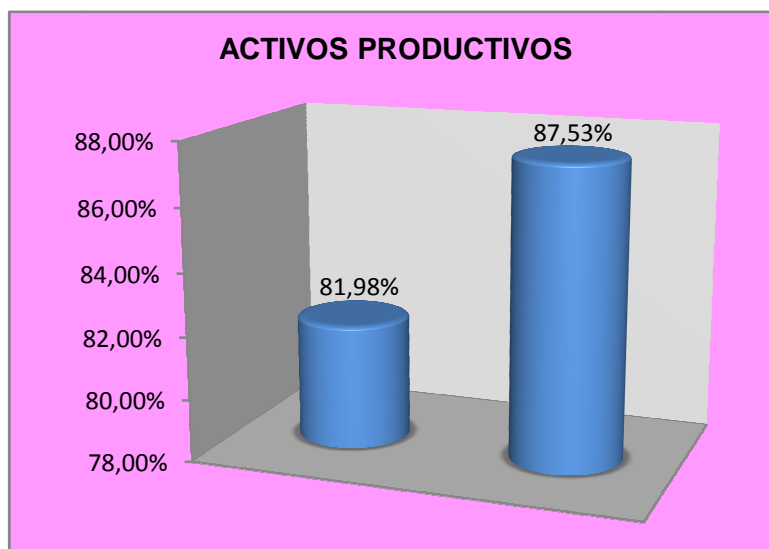
Dentro de la estructura financiera del estado de resultados podemos observar que los ingresos operacionales en el año 2009 muestra una disminución ya que estos representan el 98.43% y en el 2008 son representados con el 98.64%, esta disminución se debió a que los ingresos por concepto de servicios han mostrado una gran disminución

durante el año 2009; las disminuciones más significativas dentro de este grupo son las que perciben por aportes gastos administrativos de forma, así como también la disminución más notoria ha sido dentro de los servicios médicos que ofrece la cooperativa.

Los ingresos no operacionales no muestran mayor impacto, en el año 2008 estos representan el 1.36% mientras que en el 2009 es de 1.57%.

## INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA PERLAS

### 1. ACTIVOS PRODUCTIVOS



Elaborado por: Las Autoras



## PROCEDIMIENTO

### ➤ PRÉSTAMOS NETOS

$$= \frac{\text{Total de Créditos} - \text{Total de Provisiones para Préstamos Incobrables}}{\text{Total de Activos}} \times 100\%$$

**2008**

$$= \frac{9.354.315,71}{10.687.478,76}$$

$$= 0,8753 \times 100\%$$

$$= 87,53\%$$

**2009**

$$= \frac{10.824.351,87}{13.203.597,94}$$

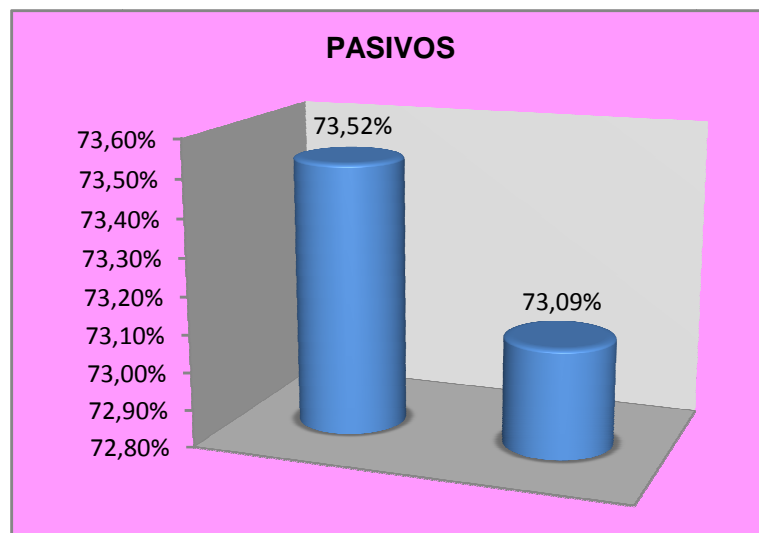
$$= 0,8198 \times 100\%$$

$$= 81,98\%$$

## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos, por lo tanto los \$ 9.354.315,71 representan el 87.53% en el año 2008 y los \$ 10.824.351,87 representa el 81.98% en el año 2009 determinando así que el porcentaje del activo invertido en la cartera de crédito es menor de un periodo a otro, razón por la cual hay una deficiencia en los créditos concedidos a los docentes.

## PASIVOS



Elaborado por: Las Autoras

2008

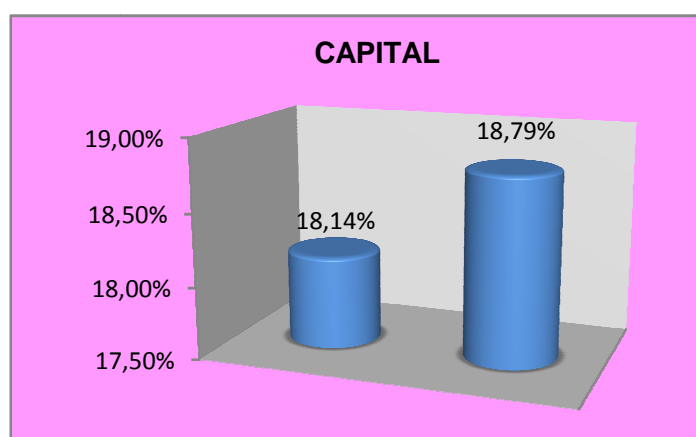
2009

## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros, por lo tanto los \$ 7.811.574,45 representan el 73.09% en el

año 2008 y los \$ 9.706.863,26 representan el 73.51% en el año 2009 determinando así que la cooperativa financió el activo con depósitos de ahorro, es decir hubo una buena captación de ahorro.

## CAPITAL



Elaborado por: Las Autoras

2008

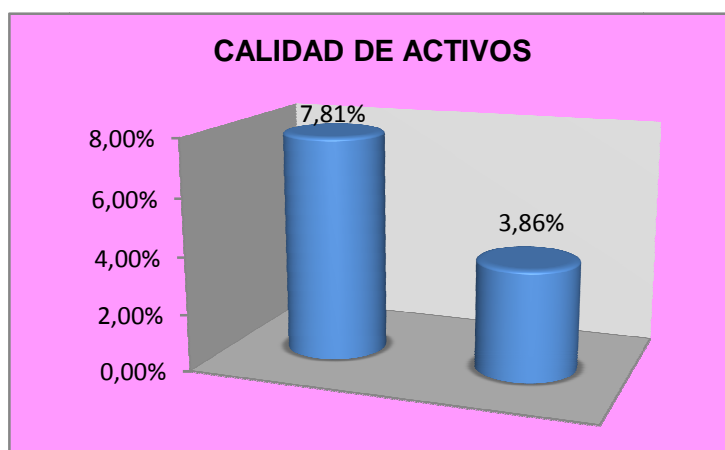
2009



## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros, por lo tanto los \$ 7.811.574,45 representan el 73.09% en el año 2008 y los \$ 9.706.863,26 representan el 73.51% en el año 2009 determinando así que la cooperativa financió el activo con depósitos de ahorro, es decir hubo una buena captación de ahorro.

## 2. CALIDAD DE ACTIVOS



Elaborado por: Las Autoras

## ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

((11-1103) +140190 +1402  
+1404 +1405 +1407 +1499  
+16 +17 +18+ (19-1902))

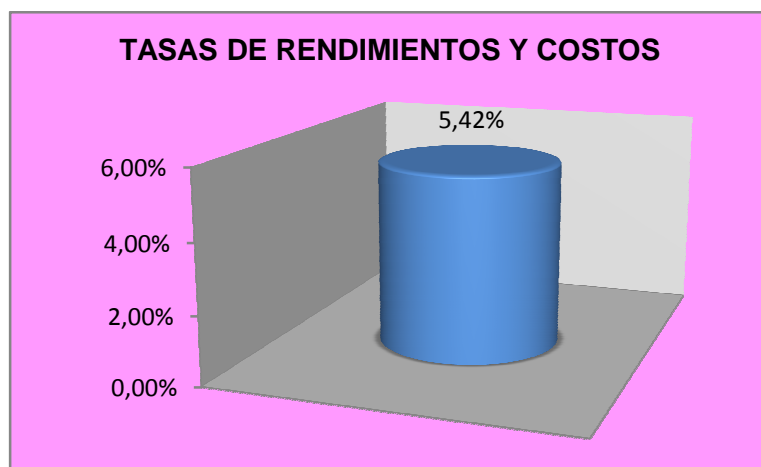
2008

2009

## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Para aplicar este indicador establecemos el porcentaje del activo total que nos produce un ingreso efectivo, es así que la cooperativa solo tiene \$ 413.039,26 que representan el 3.86% en el año 2008 y \$ 1.030.623,84 que representa el 7.81% en el año 2009 de activos improductivos.

### 3. TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS



Elaborado por: Las Autoras

$$COSTO FINANCIERO = \frac{\text{Intereses sobre Depósitos de Ahorro}}{\text{Promedio de Depósitos de Ahorro}} \times 100\%$$

## PROCEDIMIENTO

### ➤ PROMEDIO DE DÉPOSITOS DE AHORRO

$$= \frac{\text{Total de Depósitos Año en Curso} + \text{Total de Depósitos Año Anterior}}{2}$$

**2009**

$$= \frac{475.162,41}{\frac{9.706.963,26 + 7.811.574,45}{2}} \times 100\%$$

$$= \frac{475.162,41}{8.759.268,86} \times 100\%$$

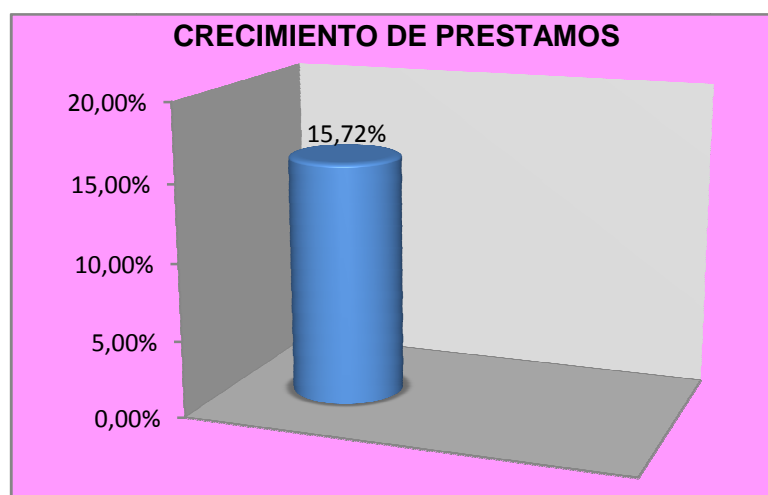
$$= 5,42\%$$

## INTERPRETACIÓN

Al analizar el costo financiero o rendimiento de los depósitos de ahorro, los resultados establecen que el rendimiento de los depósitos de ahorro alcanzo el 5.42% en el año 2009 ocasionado por los interés recibidos por préstamos realizados a los docentes, en referencia al año 2008 no se obtuvieron datos por lo que no se pudo establecer el rendimiento de los depósitos.

#### 4. SEÑALES DE CRECIMIENTO

##### CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS



Elaborado por: Las Autoras

---

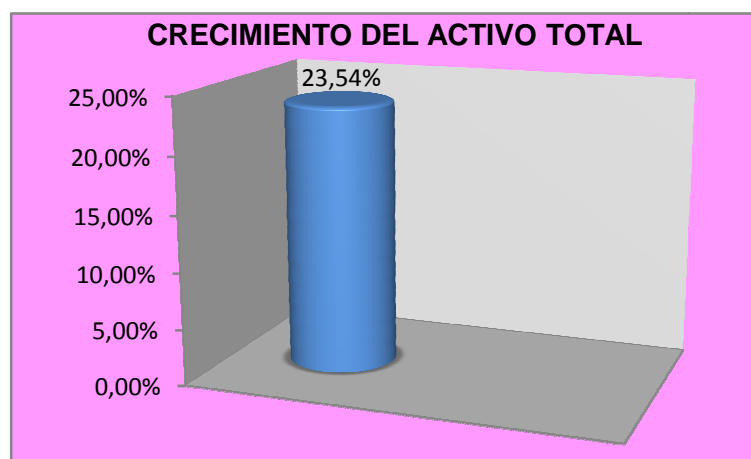
2009

---

## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos. Los resultados establecen que la cartera de crédito alcanzó un 15.72% en el año 2009 debido al incremento de préstamos otorgados a los docentes de un periodo a otro.

## CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL



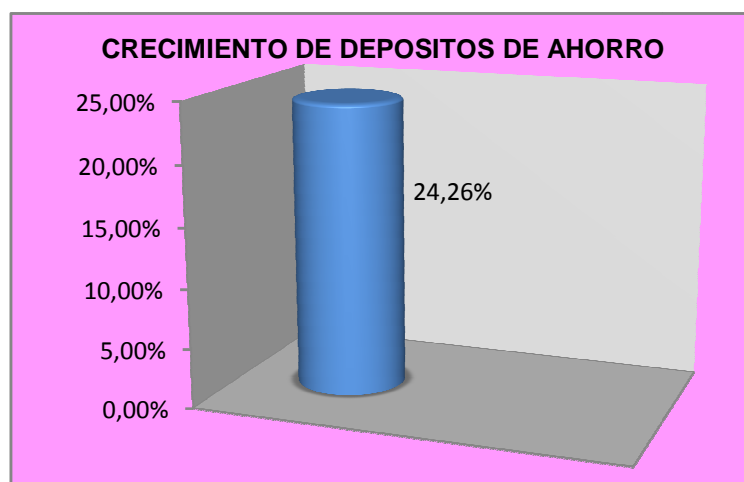
Elaborado por: Las Autoras

2009

## INTERPRETACIÓN

Este indicador se lo midió solo en año 2009, debido a que no se obtuvieron datos del 2008, los recursos miden el porcentaje de crecimiento de cada una de las cuentas más importantes así como el crecimiento del número de socios, por lo que se interpreta que la cartera de crédito creció en un 23.54% en relación con el año 2008.

## CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO



Elaborado por: Las Autoras

**2009**

$$= \left( \frac{9.706.963,26}{7.811.574,45} \right) - 1 \times 100$$

$$= (1,2436 - 1) \times 100$$

$$= 24,26 \%$$

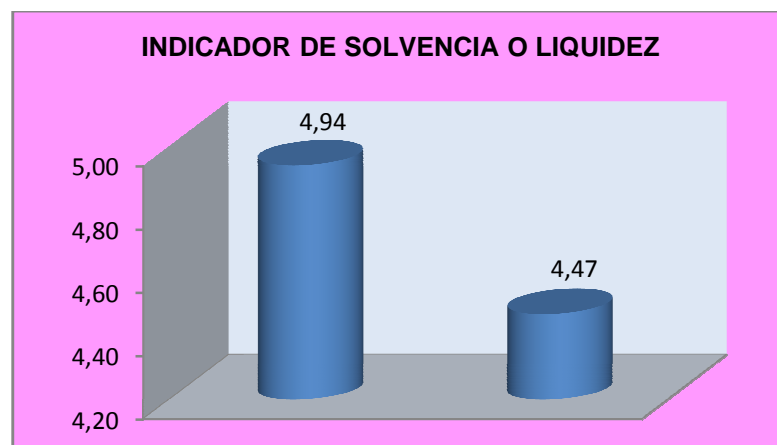
## INTERPRETACIÓN

En relación al crecimiento de los depósitos de ahorro en la Cooperativa de Educadores de Loja, solo fue posible aplicarlo para el año 2009 obteniéndose como resultado un incremento del 24.26% debido al incremento de socios y al pago por servicios prestados por la cooperativa en relación al año 2008.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### INDICADOR DE SOLVENCIA O LIQUIDEZ



Elaborado por: Las Autoras

$$SOLVENCIA = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

**2009**

$$= \frac{12.149.700,40}{10.098.437,20}$$

$$= 1,20$$

**2008**

$$= \frac{10.284.454,25}{8.012.011,32}$$

$$= 1,28$$

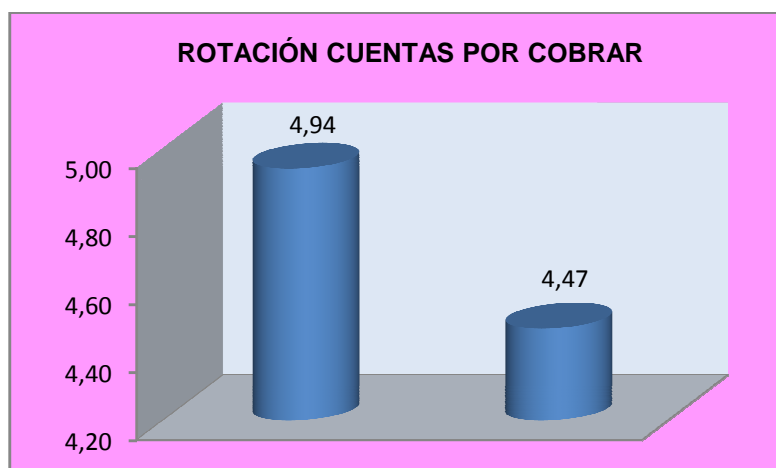
### INTERPRETACIÓN

El indicador de Solvencia y Liquidez en el año 2008 es de \$1.28; lo que refleja que la Cooperativa cuenta con \$1.28 para cubrir \$1.00 de deudas, contando con una diferencia de \$0.28 para seguir operando. Con lo que resulta un obstáculo al momento de solicitar crédito financiero, al menos que se considere otras alternativas de negociación crediticia, ya que el banco hará un tratamiento igual al que efectuamos. En el año 2009 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, la entidad cuenta únicamente con solo \$1.20 lo que se evidencia la falta de recursos financieros para acceder a un crédito.



## 2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

### INDICADOR DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR



Elaborado por: Las Autoras

### PROCEDIMIENTO

➤ Ingresos = Total de Ingresos cada Año.

➤ Promedio Cuentas por Cobrar =

$$\begin{aligned} & \mathbf{2009} \\ & = \frac{1.085.089,68}{15.820,61} \end{aligned}$$

$$= 68,59$$

$$\begin{aligned} & \mathbf{2008} \\ & = \frac{859.533,23}{15.820,61} \end{aligned}$$

$$= 54,33$$

$$PERMANENCIA CUENTAS POR COBRAR = \frac{365}{Rotacion\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar}$$

**2009**

$$= \frac{365}{68,59}$$

$$= 5,32\text{días}$$

**2008**

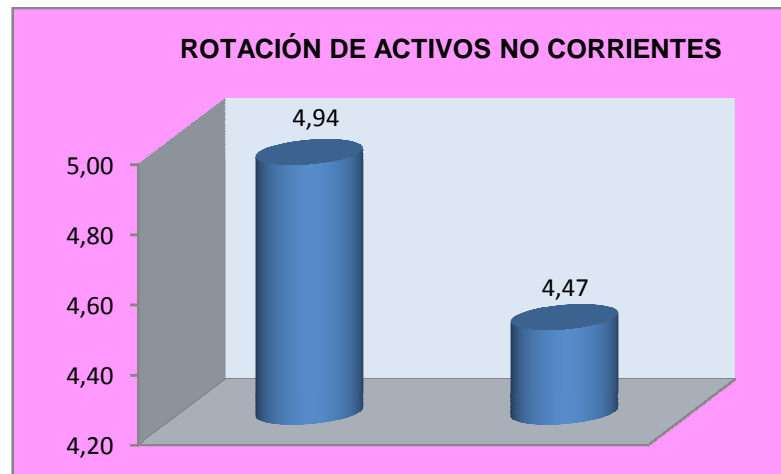
$$= \frac{365}{54,33}$$

$$= 6,72\text{días}$$

### INTERPRETACION

La rotación de Cuentas por Cobrar en los años analizados nos presento la siguiente información: En el año 2009 las cuentas por cobrar rotaron 68.59 veces requiriendo para ello de 5.32 días, mientras tanto en el año 2008 las cuentas por cobrar rotaron 54.33 veces en 6.72 días lo que demuestra que el año 2009 existió una buena gestión al lograr incrementar los ingresos por efecto de intereses en los créditos otorgados; además se evidencia que las cuentas por cobrar no son considerables en razón que la actividad específica de la Cooperativa como es captar recursos y colocarlos a crédito.

## INDICADOR DE ROTACION DE ACTIVOS NO CORRIENTES.



Elaborado por: Las Autoras

**2009**

$$= \frac{1.085.089,68}{414.131,65}$$

$$= 2,62$$

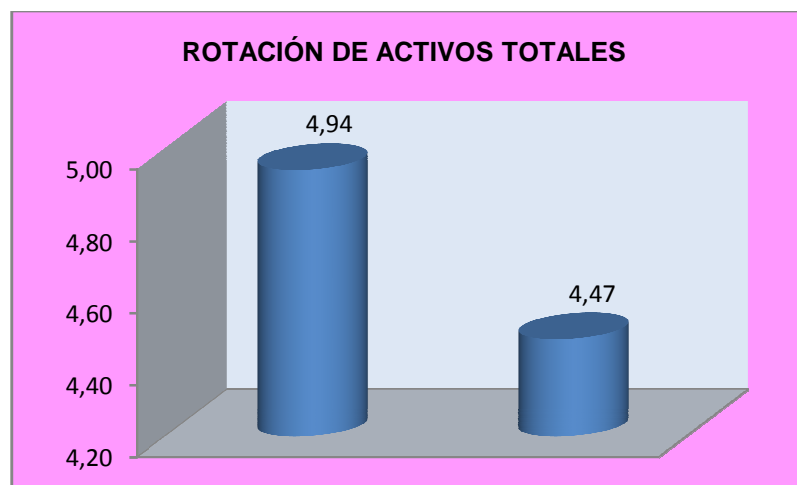
**2008**

$$= \frac{859.533,23}{318.918,74}$$

$$= 2,70$$

## INTERPRETACIÓN

La Rotación de los Activos no Corrientes en el año 2009 es de \$2.62, mientras que en el año 2008 es de \$2.70, notándose un incremento por la utilización correcta de su capacidad instalada, lo que conlleva a



**Elaborado por:** Las Autoras

**2009**

$$= \frac{1.085.089,68}{1.3203.597,94} \times 100$$

$$= 0,08$$

**2008**

$$= \frac{859.533,23}{1.068.7478,76} \times 100$$

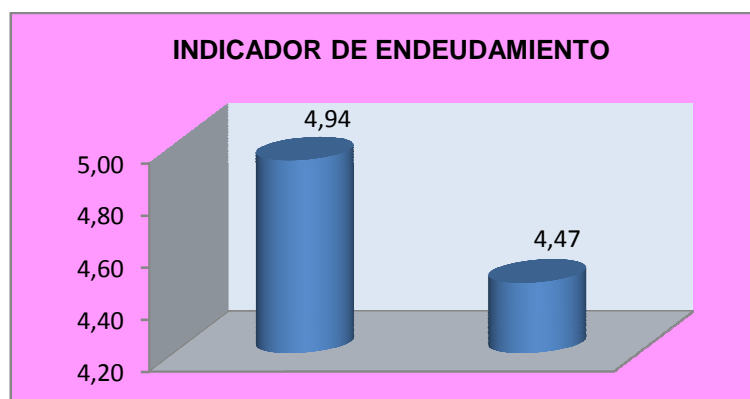
$$= 0,08$$

## INTERPRETACIÓN

La Rotación de los Activos Totales en los dos años analizados es de \$0.08, lo que quiere decir que los Activos Totales aportaron en un 8% en la determinación del rubro de los ingresos. Esta participación mínima se debe a que los ingresos por concepto de intereses son bajos ya que en estos dos años se han otorgado pocos créditos.

## 3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO Y APALANCAMIENTO

### INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO



Elaborado por: Las Autoras

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**2009**

$$= \frac{10.531.730,72}{1.3203.597,94}$$

= 0,80

**2008**

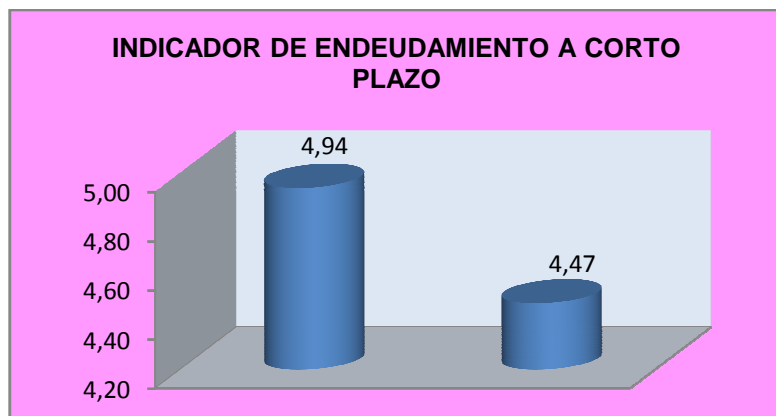
$$= \frac{8.297.681,88}{10.687.478,76}$$

= 0,78

### INTERPRETACIÓN

Este indicador nos refleja la proporción que guardan los pasivos a las fuentes de financiamiento frente al Total de los Activos, por lo tanto nos indica que por cada dólar de activos de la Cooperativa que mantienen los acreedores financian el \$0.80 y \$0.78 en los años analizados que en algún momento podría representar riesgo para la cooperativa considerándose que su capital se encuentra concentrado en su Cartera de Crédito a Largo Plazo. Debería también analizarse las indicaciones que traería el pago de los intereses en caso de no poder cubrirse las obligaciones.

## INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



Elaborado por: Las Autoras

**2009**

$$= \frac{10.098.437,20}{2.671.867,32}$$

$$= 3,78$$

**2008**

$$= \frac{8.012.011,32}{2.389.796,88}$$

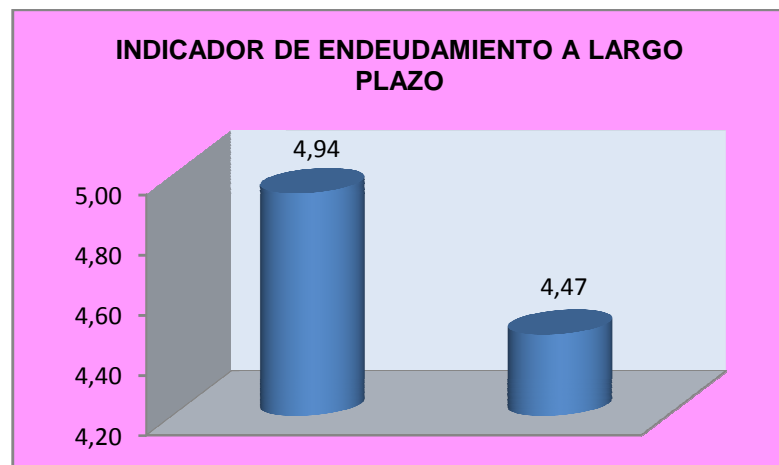
$$= 3,35$$

## INTERPRETACIÓN

Este índice mide el grado de compromiso del patrimonio de la cooperativa en el total de pasivos al término del ciclo financiero de los años 2008-2009, los resultados demuestran que en el año 2008 su patrimonio estuvo

comprometido el 3.35% y en el año 2009 en el 3.78% porcentaje que se encuentra dentro de lo optimo.

### INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO



Elaborado por: Las Autoras

**2009**

$$= \frac{390.637,36}{2.671.867,32}$$

$$= 0,15$$

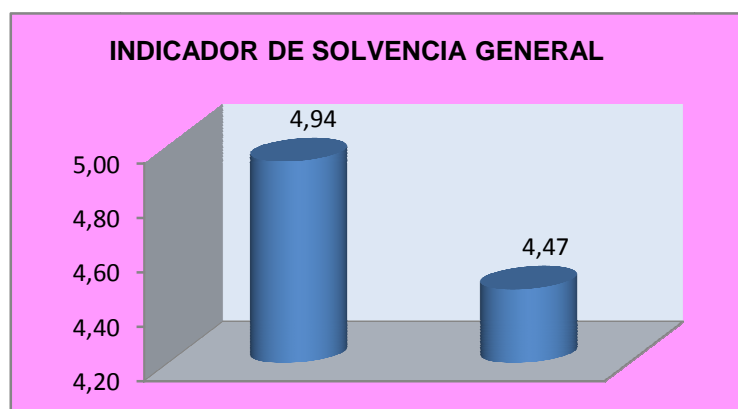


## INTERPRETACIÓN

El endeudamiento a largo plazo nos demuestra que por cada dólar de patrimonio lo financia la deuda a largo plazo en \$0.15 solamente en el año 2009 ya que durante el año 2008 no se encontraron pasivos no corrientes o obligaciones a largo plazo. Debió haberse efectuado una restructuración de las fuentes de financiamiento a fin de disminuir los Pasivos Corrientes y ubicarlos en los Pasivos No Corrientes, siempre analizando las tasas diferenciales para evitar un incremento de la Carga Financiera. Generalmente las Instituciones Financieras ubican recursos a corto plazo con fuentes de financiamiento ajenas cuyos plazos son extensos.

## 4. INDICADORES DE ESTRUCTURA ECONOMICA-SOLVENCIA GENERAL.

### INDICADORES DE SOLVENCIA GENERAL.



Elaborado por: Las Autoras

$$\text{INDICADOR DE SOLVENCIA GENERAL} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

**2009****2008**

$$= \frac{13.203.597,94}{2.671.867,32}$$

$$= \frac{10.687.478,76}{2.389796,88}$$

$$= 4,94$$

$$= 4,47$$

### INTERPRETACIÓN

Este Indicador de Solvencia General nos indica que el año 2009 corresponde a \$4.94 y el año 2008 a \$4.47; lo que representa una solvencia aceptable para la cooperativa tomando en consideración que los Activos Totales están siendo financiados por recursos ajenos y por recursos propios pero sin embargo evidencia una aceptable gestión por parte de sus directivos.

# DISCUSSION

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE LOJA  
LTDA.**

**INFORME DE LA EVALUACIÓN**

**ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:**

- ✓ **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- ✓ **ESTADO DE RESULTADOS**

**PERÍODO DE ANÁLISIS**

**2008 – 2009**

**AUTORAS:**

- ✓ **Mayra Alejandra Chávez Jaramillo**
- ✓ **Paola de los Ángeles Escandón Guillén**

**LOJA-ECUADOR**

**2010**

Loja, 22 de Septiembre de l 2010

Señor

Sergio Cando.

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
“ECUCADORES LOJA” LTDA.**

Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Hemos realizado la evaluación al Balance General y al Estado de Resultados de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “EDUCADORES DE LOJA LTDA.”, de los años 2008 y 2009, los mismos que fueron presentados por la entidad financiera.

El informe contiene conclusiones y recomendaciones que se basan en el análisis a la información presentada y en la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y en las Normas Internacionales de Contabilidad, además en los Principios de Contabilidad General Aceptados, así como también de los Principios del Cooperativismo vigentes.

Al concluir la evaluación consideramos importante y necesario elaborar el presente informe que permitirá a los Directivos adoptar mejores decisiones que aporten de alguna manera a mejorar el sistema de Gestión Administrativa y Financiera y dar cumplimiento a la misión institucional, por lo que nos permitimos exponer lo siguiente:

## **1. ANTECEDENTES**

El presente estudio se realizó para atender una solicitud de los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja, y en cumplimiento de un requisito previo a la Obtención del grado de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

## **2. DIAGNÓSTICO**

### **SISTEMA DE PERLAS**

#### **Estructura Financiera Eficaz**

La estructura financiera de la Cooperativa Educadores de Loja, en los años 2008 – 2009 demuestra que la Cuenta Cartera de Crédito tiene el más alto porcentaje de participación con el 87,53% en el 2008 y de 81,98% en el 2009, esto se explica por la razón de ser de la

Cooperativa para la concesión de Créditos a los docentes afiliados, también es importante anotar que en los pasivos la cuenta más representativa son las obligaciones con el público, con el porcentaje del 73,09% en el 2008 y en el 2009 con el 73,52%.

En relación con el la estructura del Estado de Resultados se estableció que los ingresos operacionales están representados con el 98,64% en el 2008 y en el 2009 con el 98,43%. En cuanto a los gastos estos son representados por el 80,39% en el 2008 y el 82,56% en el 2009, como consecuencia de la relación entre ingresos y gastos, la utilidad en los años analizados alcanzó el 19,60% en el 2008, mientras que en el 2009 estuvo representado por el 17,45%.

La lectura que se da a estos resultados es que la cooperativa tiene una estructura eficaz, ya que la diferencia para llegar al 95% de activos productivos es mínima y el del 73,09% en el año 2008 y del 73,52% en el año 2009.

Constituye uno de los factores más importantes en la determinación del crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general de la Cooperativa. Con una eficaz estructura financiera se pretende alcanzar las siguientes metas:

## **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

Al relacionar la estructura financiera tenemos, que los activos productivos con un valor de \$ 9.354.315,71 representan el 87.53% en el año 2008 y los \$ 10.824.351,87 representa el 81.98% en el año 2009 determinando así que el porcentaje del activo invertido en la cartera de crédito es menor de un periodo a otro, razón por la cual hay una deficiencia en los créditos concedidos a los docentes.

Los pasivos con un valor de \$ 7.811.574,45 representan el 73.09% en el año 2008 y los \$ 9.706.863,26 representan el 73.51% en el año 2009 determinando así que la cooperativa financió el activo con depósitos de ahorro, es decir hubo una buena captación de ahorro.

Y finalmente el capital con un valor de \$ 7.811.574,45 representan el 73.09% en el año 2008 y los \$ 9.706.863,26 representan el 73.51% en el año 2009 determinando así que la cooperativa financió el activo con depósitos de ahorro, es decir hubo una buena captación de ahorro.

## **CALIDAD DE ACTIVOS**

Se establece el porcentaje del activo total que nos produce un ingreso efectivo, es así que la cooperativa solo tiene \$ 413.039,26 que



representan el 3.86% en el año 2008 y \$ 1.030.623,84 que representa el 7.81% en el año 2009 de activos improductivos.

## **TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS**

Al establecer el porcentaje de incremento de los préstamos otorgados tenemos que para el año 2009 la cartera de crédito alcanzo un 15.72% interpretando así que la cartera de crédito creció debido al incremento de préstamos otorgados a los docentes de un periodo a otro

## **SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes, así como el crecimiento del número de socios.

### **CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS**

Este indicador mide el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos. Los resultados establecen que la cartera de crédito alcanzó un 15.72% en el año 2009 debido al incremento de préstamos otorgados a los docentes de un periodo a otro.

## **CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

Este indicador se lo midió solo en año 2009, debido a que no se obtuvieron datos del 2008, los recursos miden el porcentaje de crecimiento de cada una de las cuentas más importantes así como el crecimiento del número de socios, por lo que se interpreta que la cartera de crédito creció en un 23.54% en relación con el año 2008.

## **CRECIMIENTO DE DEPÓSITO DE AHORRO**

En relación al crecimiento de los depósitos de ahorro en la Cooperativa de Educadores de Loja, solo fue posible aplicarlo para el año 2009 obteniéndose como resultado un incremento del 24.26% debido al incremento de socios y al pago por servicios prestados por la cooperativa en relación al año 2008.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

### **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

#### **INDICADOR DE SOLVENCIA O LIQUIDEZ**

El indicador de Solvencia y Liquidez en el año 2008 es de \$1.28; lo que refleja que la Cooperativa cuenta con \$1.28 para cubrir \$1.00 de deudas, contando con una diferencia de \$0.28 para seguir operando. Con lo que resulta un obstáculo al momento de solicitar crédito financiero, al menos que se considere otras alternativas de negociación crediticia, ya que el banco hará un tratamiento igual al que efectuamos. En el año 2009 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, la entidad cuenta únicamente con solo \$1.20 lo que se evidencia la falta de recursos financieros para acceder a un crédito.

### **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

#### **INDICADOR DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

La rotación de Cuentas por Cobrar en los años analizados nos presento la siguiente información: En el año 2009 las cuentas por cobrar rotaron 68.59 veces requiriendo para ello de 5.32 días, mientras tanto en el año

2008 las cuentas por cobrar rotaron 54.33 veces en 6.72 días lo que demuestra que el año 2009 existió una buena gestión al lograr incrementar los ingresos por efecto de intereses en los créditos otorgados; además se evidencia que las cuentas por cobrar no son considerables en razón que la actividad específica de la Cooperativa como es captar recursos y colocarlos a crédito.

### **INDICADOR DE ROTACION DE ACTIVOS NO CORRIENTES**

La Rotación de los Activos no Corrientes en el año 2009 es de \$2.62, mientras que en el año 2008 es de \$2.70, notándose un incremento por la utilización correcta de su capacidad instalada, lo que conlleva a incrementar el rubro de los ingresos por efecto de intereses de crédito concedidos en relación al aporte de los Activos no Corrientes en mínima proporción.

### **INDICADOR DE ROTACION DE ACTIVOS TOTALES**

La Rotación de los Activos Totales en los dos años analizados es de \$0.08, lo que quiere decir que los Activos Totales aportaron en un 8% en la determinación del rubro de los ingresos. Esta participación mínima se debe a que los ingresos por concepto de intereses son bajos ya que en estos dos años se han otorgado pocos créditos

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO Y APALANCAMIENTO**

### **INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO**

Este indicador nos refleja la proporción que guardan los pasivos a las fuentes de financiamiento frente al Total de los Activos, por lo tanto nos indica que por cada dólar de activos de la Cooperativa que mantienen los acreedores financian el \$0.80 y \$0.78 en los años analizados que en algún momento podría representar riesgo para la cooperativa considerándose que su capital se encuentra concentrado en su Cartera de Crédito a Largo Plazo. Debería también analizarse las indicaciones que traería el pago de los intereses en caso de no poder cubrirse las obligaciones.

### **INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO**

Este índice mide el grado de compromiso del patrimonio de la cooperativa en el total de pasivos al término del ciclo financiero de los años 2008-2009, los resultados demuestran que en el año 2008 su patrimonio estuvo comprometido el 3.35% y en el año 2009 en el 3.78% porcentaje que se encuentra dentro de lo óptimo.

## **INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO**

El endeudamiento a largo plazo nos demuestra que por cada dólar de patrimonio lo financia la deuda a largo plazo en \$0.15 solamente en el año 2009 ya que durante el año 2008 no se encontraron pasivos no corrientes u obligaciones a largo plazo. Debió haberse efectuado una reestructuración de las fuentes de financiamiento a fin de disminuir los Pasivos Corrientes y ubicarlos en los Pasivos No Corrientes, siempre analizando las tasas diferenciales para evitar un incremento de la Carga Financiera. Generalmente las Instituciones Financieras ubican recursos a corto plazo con fuentes de financiamiento ajenas cuyos plazos son extensos

## **INDICADORES DE ESTRUCTURA ECONOMICA-SOLVENCIA GENERAL.**

### **INDICADORES DE SOLVENCIA GENERAL.**

Este Indicador de Solvencia General nos indica que el año 2009 corresponde a \$4.94 y el año 2008 a \$4.47; lo que representa una solvencia aceptable para la cooperativa tomando en consideración que los Activos Totales están siendo financiados por recursos ajenos y por

recursos propios pero sin embargo evidencia una aceptable gestión por parte de sus directivos

## **RECOMENDACIONES**

Los directivos de la Cooperativa de ahorro y Crédito Educadores de Loja por lo menos una vez por año exigirán que se realicen estudios que sirvan para una toma adecuada de decisiones.

Se sugiere buscar fuentes de financiamiento vía recapitalización, emisión de nuevos certificados de aportación, préstamos a largo plazo que conlleven a incrementar el Capital Social y por ende otorgar un número mayor de créditos.

Se debe reestructurar la Cartera de Crédito por vencer a Largo Plazo en razón de que su rotación es mínima. (Disminuyendo la Cartera de Crédito de Largo Plazo a Corto Plazo).

Se debe disminuir los gastos operativos siempre y cuando no afecten a la estructura administrativa de la Cooperativa. (Contratar al personal necesario para las exigencias de los usuarios).

Se sugiere también estimar la Cartera de Crédito en función de su capital social más no en función de los depósitos de sus socios.

Debe brindarse capacitación al personal de la entidad a efecto de brindar un mejor servicio lo que traería consigo mayor captación de recursos.

Debe hacerse un estudio actuarial sobre su cartera de crédito para determinar con exactitud la conveniencia de buscar recursos ajenos para la entidad.

Debe procurarse diversificar los productos y servicios que ofrece la Cooperativa a sus socios.

Se recomienda al contador o al área financiera dotar de un tratamiento contable adecuado que evidencie el registro oportuno de las transacciones.

Atentamente,

Mayra Chávez

Paola Escandón



CONCLUSIONES

## **CONCLUSIONES**

Luego de la culminación del presente trabajo de investigación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda. , se presenta loas siguientes conclusiones:

1. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja Ltda. no ha realizado una evaluación de la administración financiera y económica por lo que se desconoce la solvencia de la institución.
2. Actualmente el Área Financiera solamente prepara el Balance General, Estado de Resultados y adicionalmente el Estado Discriminado.
3. La aplicación de los indicadores financieros en el presente análisis permitió conocer la solvencia o liquidez, actividad, rentabilidad de la entidad dentro de los periodos analizados, información que se orienta a brindar alternativas financieras acordes a los requerimientos y necesidades de la misma.
4. Al concluir el presente trabajo, con los resultados obtenidos de la aplicación de la evaluación económica y financiera se llevo a cumplir los objetivos planteados de nuestra investigación; ya que

se demostró la situación financiera de la cooperativa durante los años analizados.

# RECOMENDACIONES

## **RECOMENDACIONES**

1. A los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Loja” Ltda. les recomendamos que por lo menos una vez por año se realice este tipo de estudios que sirven para una toma adecuada de decisiones
2. El Área Financiera deberá preparar adicionalmente el Estado de Flujo del Efectivo, para que brinde información del movimiento y procedencia del efectivo en las actividades de operación, inversión y financiamiento, proporcionando pautas para la oportuna toma de decisiones sobre la marcha dando cumplimiento a la NEC 1.
3. Considerar las alternativas financieras producto de la aplicación de los indicadores financieros obtenidos de los Estados Financieros 2008 – 2009, que permita elevar el nivel de rendimiento empresarial, eliminando sus debilidades, aumentando sus fortalezas, propiciando oportunidades y haciendo frente a las amenazas como una ventaja competitiva.
4. Aprovechar al máximo sus recursos, con la finalidad de incrementar sus utilidades, lo cual ayudará a obtener una mejor rentabilidad.

# BIBLIOGRAFIA

## BIBLIOGRAFÍA

1. BERNSTEIN. Leopold, Análisis de Estados Financieros, Teoría, Aplicación e Interpretación. Imprenta Printer Colombia SA. Colombia 1996
2. BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Quinta Edición, Editorial Nuevo día. Quito – Ecuador, 2004
3. BRAVO VALDIVIEZO. Mercedes. Contabilidad General. Sexta Edición. Editorial Nuevo día. Quito – Ecuador.
4. GARCIA S. Oscar León, Administración Financiera – Fundamentos y Aplicaciones.
5. GARCIA MENDOZA. Alberto, Análisis e Interpretación de la Información Financiera Re expresada.
6. GITMAN. Lawrence, Administración Financiera Básica
7. Normas Ecuatorianas de Contabilidad
8. Ley de Cooperativas, Reglamento, Legislación Conexa, Edición Séptima, Imprenta Talleres de la Corporación de Estudios y Publicaciones, Quito – Ecuador.
9. ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Novena Edición. E D Vinni. Editorial Ltda. Bogotá- Colombia, 1996.
10. ORIOL AMAT. Análisis Económico Financiero, Editorial Gestión, 2001

11. UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Modalidad de Estudios Presencial. Contabilidad para Organizaciones Especiales Modulo VII. Loja – Ecuador 2008
12. UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Modalidad de Estudios Presencial. Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Modulo X. Loja – Ecuador 2010.
13. VASCONES. José Vicente. Contabilidad Intermedia. Edición 2004. Imprenta Mariscal. Quito – Ecuador.
14. VASCONES. José Vicente. Contabilidad General para el Siglo XXI. Tercera Edición. Imprenta Mariscal. Quito – Ecuador 2004
15. [www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursoenL%C3%ADnea/DEFINICI%C3%93](http://www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursoenL%C3%ADnea/DEFINICI%C3%93)
16. <http://www.mitecnologico.com/Main/AdministracionFinancieraI>



ANEXOS



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GUÍA DE ENTREVISTA Y OBSERVACIÓN**

**1. ORGANIZACIÓN FINANCIERA**

**Registro Contable**

**1. ¿Qué sistema contable utiliza?**

Dentro de la cooperativa se utiliza el sistema FOXPRO y DATA COOP

**2. ¿El sistema permite generar información necesaria para el análisis y su interpretación?**

Los sistemas contables que se usan dentro de la cooperativa si permiten generar la información necesaria para elaborar el análisis y poder efectuar el correspondiente análisis.

### **Uso de la tecnología**

**3. ¿En el paquete informático contable incluye el módulo de análisis financiero y tributario?**

Si incluye el módulo de análisis financiero y tributario

### **Aplicación de normatividad contable**

**4. ¿Bajo que normativa está diseñado el sistema contable?**

En nuestra cooperativa el sistema contable está diseñado de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Estados Financieros**

**5. ¿Cuáles son los estados financieros que genera el sistema contable?**

El sistema genera el Balance General y el Estado de Resultados; adicionalmente genera el estado discriminado.

**6. ¿Con qué frecuencia son reportados los estados financieros a los directivos y ejecutivos internos?**

Los estados financieros son reportados de forma mensual.

**7. ¿La administración de la organización determina las políticas y notas aclaratorias a los estados financieros?**

Si la administración de la cooperativa es quien determina las políticas para las notas aclaratorias.

## **2. ANALISIS FINANCIEROS**

### **Frecuencia.**

**8. ¿Se ha realizado análisis financiero y con qué frecuencia a los reportes financieros?**

El análisis financiero se lo realiza de manera anual.

### **Responsabilidad**

**9. ¿Quién lo ejecuta y a quien van direccionados los resultados?**

El análisis lo realiza una empresa contratada, una vez elaborado el análisis los resultados son presentados a los directivos de la cooperativa y luego se los envía al Ministerio de Inclusión Económica y Social.

### **Metodología**

#### **10. ¿Qué clase de análisis financiero aplican?**

Las empresas contratadas para que elaboren el análisis lo realizan por el método vertical.

#### **11. ¿Utilizan estándares financieros determinados por los sectores?**

Usamos los estándares financieros como guía pero somos nosotros quienes lo adaptamos de acuerdo a nuestras necesidades.

### **Toma de decisiones**

#### **12. ¿Establecen políticas de valoración de la información?**

Si se establecen políticas.

**13. ¿Les ha sido requerido los estados financieros con su análisis, por actores externos?**

Si nos han sido solicitados en el caso en el que queremos realizar una inversión.

**14. ¿Qué acciones se toman con los resultados del análisis financiero?**

Tomamos en cuenta las recomendaciones