



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

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 – 2016”**

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

**AUTORA:**

Jackeline Anabel Sarango Rueda

**DIRECTOR:**

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc

**LOJA-ECUADOR**

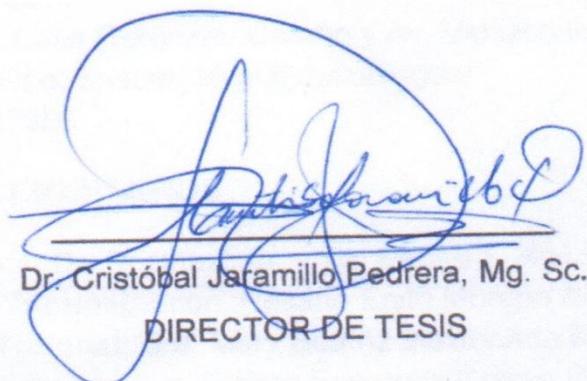
**2018**

DR. CRISTÓBAL JARAMILLO PEDRERA, MG. SC., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA." DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016" elaborada por la egresada Jackeline Anabel Sarango Rueda, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Julio del 2018



Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.  
DIRECTOR DE TESIS

## AUTORÍA

Yo, Jackeline Anabel Sarango Rueda, declaro ser autora de la presente tesis denominada "ANÁLISIS FINANCIERO A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA." DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016" y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

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

**AUTORA:** Jackeline Anabel Sarango Rueda

**FIRMA:**  \_\_\_\_\_

**CÉDULA:** 1207459064

**FECHA:** Loja, Julio del 2018

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

Yo, Jackeline Anabel Sarango Rueda, declaro ser la autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA." DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016", como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 3 días del mes de julio del dos mil dieciocho, firma la autora.

Firma: 

**Autora:** Jackeline Anabel Sarango Rueda

**Cédula:** 1207459064

**Dirección:** Loja, Calle Gerónimo Carrión y Av. Velazco Ibarra

**Correo Electrónico:** anabel\_3094@outlook.com

**Celular:** 0992557855

#### **DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director de Tesis:** Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc.

**Presidente del Tribunal:** Econ. Rosario Enith Moreno Alvear, MAE.

**Integrante del Tribunal:** Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, Mg. Sc.

**Integrante del Tribunal:** Ing. Edilma Fernanda Correa Pardo, Mg. Sc.

## DEDICATORIA

Con infinito amor quiero dedicar el presente trabajo a Dios quien es fuente de sabiduría y fuerza; de la misma manera a mi padre José por sus infinitos consejos, su constancia, sacrificio y responsabilidad haciendo posible mis más grandes logros. A mis hermanos por su singular apoyo incentivándome día a día a ser mejor.

De manera muy especial a la inolvidable memoria de mi Ejemplar Madre Gloria; quien desde el cielo me está dando sus bendiciones, guiando mis pasos para que este logro solo sea el inicio de un futuro exitoso.

***Jackeline Anabel***

## **AGRADECIMIENTO**

Mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, y a los docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría quienes en base a su experiencia y conocimientos ayudaron a mi formación tanto personal como profesional.

De manera especial agradezco al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Mg. Sc., Director de Tesis, quien con su sabiduría y experiencia dirigió el desarrollo de la presente tesis llevándolo a cabo de la mejor manera.

De igual manera agradezco infinitamente a la Ing. Mónica del Cisne Tandazo Gonzaga, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CARIAMANGA LTDA.” y al personal que labora en la misma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo del presente trabajo de tesis, haciendo factible su culminación.

## **LA AUTORA**

**a. TÍTULO:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016”**

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de tesis denominado ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015-2016, se lo efectuó con el fin de dar cumplimiento a uno de los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico vigente previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor.

Para dar cumplimiento con los objetivos fue necesario evaluar la estructura de los Estados Financieros, lo cual permitió ejecutar el análisis vertical de cada periodo de estudio, midiendo el grado de representación de cada cuenta frente al grupo al que pertenece y determinar la estructura financiera, así como también conocer con claridad cómo están compuestos los estados financieros, es decir si la distribución de los activos es equitativa y va de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la cooperativa; además se realizó el análisis horizontal estableciendo los movimientos financieros y las variaciones que se refiere a los aumentos o disminuciones de las cifras en los estados financieros comprendidos en los periodos de estudio 2015-2016.

Posteriormente, se aplicaron los indicadores que establece el órgano regulador Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), los

mismos que permitieron medir la situación económica y financiera de la cooperativa, mediante la utilización de los principales indicadores como son el de Capital, Estructura y Calidad de Activos, Eficiencia Microeconómica, Rentabilidad, Intermediación Financiera, Eficiencia Financiera, Liquidez y Vulnerabilidad del Patrimonio. Finalmente consta el informe financiero que ha sido desarrollado con un lenguaje de fácil comprensión a fin de que los directivos y administradores conozcan los resultados del análisis y la situación real de la cooperativa, poniendo a consideración los comentarios, conclusiones y recomendaciones con la finalidad de ayudar en la correcta toma de decisiones.

Luego de aplicar el análisis financiero la conclusión más relevante es que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., no está generando una rentabilidad apropiada, puesto que en el año 2015 fue de 0,13% y en el año 2016 fue de 0,26%; evidenciando que los ingresos no son suficientes para fortalecer el patrimonio de la cooperativa; de igual manera al aplicar el indicador de Intermediación Financiera da como resultado para el año 2015 un porcentaje de 68,46% y para el año 2016 un 56,91%, lo que indica que los recursos captados de los socios a través de depósitos a la vista y a plazo no están siendo canalizados eficientemente a través de las diferentes líneas de crédito.

## **ABSTRACT**

This thesis work called FINANCIAL ANALYSIS TO THE "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA." OF THE CITY OF CARIAMANGA, PROVINCE OF LOJA. PERIODS 2015-2016, was carried out in order to comply with one of the requirements established in the Academic Regulations in force prior to opting for the degree of Accounting Engineering and Public Accountant-Auditor Audit.

To comply with the objectives, it was necessary to evaluate the structure of the Financial Statements, which allowed executing the vertical analysis of each study period, measuring the degree of representation of each account against the group to which it belongs and determining the financial structure, as well as well as knowing clearly how the financial statements are composed, that is to say if the distribution of the assets is equitable and goes according to the financial and operative needs of the cooperative; In addition, the horizontal analysis was carried out, establishing the financial movements and the variations that refer to the increases or decreases in the figures in the financial statements included in the 2015-2016 study periods.

Subsequently, the indicators established by the regulatory body Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) were applied, which allowed measuring the economic and financial situation of the cooperative, by using the main indicators such as Capital, Structure and

Asset Quality, Microeconomic Efficiency, Profitability, Financial Intermediation, Financial Efficiency, Liquidity and Vulnerability of the Assets. Finally, the financial report has been developed with an easy-to-understand language so that managers and administrators know the results of the analysis and the real situation of the cooperative, putting the comments, conclusions and recommendations to consideration in order to help in the correct decision making.

After applying the financial analysis the most relevant conclusion is that the Cariamanga Savings and Credit Cooperative Ltd. is not generating an appropriate return, since in 2015 it was 0.13% and in 2016 it was 0, 26%; evidencing that the income is not enough to strengthen the cooperative's assets; Likewise, when applying the Financial Intermediation indicator, it results in a percentage of 68.46% for the year 2015 and 56.91% for the year 2016, which indicates that the resources received from the partners through deposits to The sight and term are not being efficiently channeled through the different lines of credit.

### **c. INTRODUCCIÓN**

El análisis financiero es de gran importancia para las instituciones públicas y privadas porque es una herramienta financiera que permite conocer la posición económica de una entidad en un momento determinado, su aplicación ayuda a determinar posibles falencias implementando para ello las medidas correctivas necesarias que mejoren el desempeño de la institución financiera; es por ello que se hace fundamental aplicarlo en una Cooperativa de Ahorro y Crédito ya que este permite fortalecer y optimizar los recursos, logrando alcanzar una sólida administración encaminada al crecimiento en el sector financiero, popular y solidario.

El trabajo de tesis brinda un gran aporte para los directivos y administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., puesto que es una herramienta de información veraz y oportuna que tiene como propósito dar a conocer la realidad económica-financiera de la misma, en el presente análisis financiero se encuentra información relevante, a fin de que se tomen decisiones para mejorar la gestión administrativa y financiera.

El trabajo de tesis se lo realizó de conformidad con lo establecido en la Normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja la cual se encuentra estructurada de la siguiente manera: **Título** que es el nombre de trabajo de tesis; **Resumen** que es una breve explicación del contenido de la tesis en castellano y traducido al Inglés; **Introducción** se detalla la importancia del

tema, el aporte a la Cooperativa y la estructura del trabajo de tesis; **Revisión de Literatura** es la fundamentación teórica que sirve como sustento para la aplicación práctica del trabajo realizado en donde se presentan los fundamentos teóricos relevantes relacionados con la cooperativa; **Materiales y Métodos** se refiere a los materiales y métodos que se emplearon en el desarrollo de la tesis; **Resultados** comprende el contexto institucional, además la aplicación práctica desde el análisis vertical, horizontal y aplicación de indicadores financieros hasta la elaboración del informe; **Discusión** que es un contraste de todos los efectos que se producen una vez realizado el análisis financiero; **Conclusiones**, es una síntesis de los resultados del trabajo realizado en función de los objetivos planteados; **Recomendaciones**, son sugerencias dirigidas a los directivos y administradores a fin de que se tomen las decisiones más acertadas; **Bibliografía** que determinan las fuentes de consulta de los diferentes autores de manera ordenada para la sustentación teórica; y, **Anexos** donde se presentan los documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo de tesis así como del proyecto ejecutado.

#### **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

##### **SISTEMA FINANCIERO**

“En un sentido general, el sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las Instituciones o intermediarios y los mercados financieros, así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo”.<sup>1</sup>

El Sistema Financiero está conformado por un conjunto de instituciones que tienen el objeto de canalizar el excedente (ahorros) que generan los diferentes agentes económicos, para encauzarlos hacia las unidades que tienen déficit o demanda de recursos (para consumo e inversión), todo ello a través del mercado financiero.

Así, el sistema financiero es el mecanismo mediante el cual interactúan los generadores de la producción (circuito real) con los proveedores de financiamiento (usuarios del sistema financiero), a través de los productos y servicios que dispone el mercado financiero.

---

<sup>1</sup> CALVO BERNARDINO, Antonio; PAREJO GÁMIR, José; RODRÍGUEZ SÁIZ, Luis y CUERVO GARCÍA, Álvaro, Manual del Sistema Financiero Español, 25ª Edición, Editorial Ariel, España, 2014, pág. 1.

Como parte integrante del circuito económico, el Sistema Financiero aporta a la producción de un país a través de su misma generación de productos y servicios de intermediación; así como de los fondos que necesitan los agentes económicos para llevar a cabo sus proyectos productivos, implicando que el Sistema Financiero provee intermediarios eficientes entre el Ahorro y la Inversión de una economía así como flujos de recursos que dinamizan y desarrollan a los sectores productivos.

## **SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

“Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.”<sup>2</sup>

### **Composición**

“El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad,

---

<sup>2</sup> SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO, disponible en:  
[http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido-23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido-23)

estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones”.<sup>3</sup>

- **Sector Financiero Publico**

“El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía”.<sup>4</sup>

El sector financiero público está compuesto por:

1. Bancos; y,
2. Corporaciones.

- **Sector Financiero Privado**

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

1. Bancos múltiples y bancos especializados:
  - a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,

---

<sup>3</sup> Art. 309. Constitución de la República del Ecuador 2008.

<sup>4</sup> Art. 310. Constitución de la República del Ecuador 2008.

- b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,
  3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.”<sup>5</sup>

- **Sector Financiero Popular y Solidario**

“El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;
2. Cajas centrales;
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de

---

<sup>5</sup> Art. 162. Código Orgánico Monetario y Financiero 2014

valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.

También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se regirán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera”.<sup>6</sup>

## **ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

“La Economía Popular y Solidaria es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Art 163. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

<sup>7</sup> Art 1. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 2011

## **Principios**

“Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.”<sup>8</sup>

## **Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria**

“Los sectores financiero y no financiero de la economía popular y solidaria están conformados por: cooperativas, asociaciones, organizaciones comunitarias y mutualistas. Son entidades de gestión democrática, tienen personería jurídica de derecho privado e interés social.

---

<sup>8</sup> Art. 4. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 2011

- **Cooperativas**

Son sociedades de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer en común sus necesidades económicas, sociales y culturales.

Una cooperativa es una empresa de propiedad conjunta. Históricamente son las más reconocidas como las organizaciones en las que los socios son beneficiarios a la vez que propietarios. Puede haber cooperativas de ahorro y crédito, producción, consumo, vivienda y servicios.

- **Asociaciones**

Están constituidas por personas que hacen actividades económicas, productivas similares o complementarias. Juntos producen y comercializan bienes y servicios permitidos y socialmente necesarios, para ello se auto abastecen de materia prima, insumos, herramientas, tecnología y equipos en forma solidaria y auto gestionada.

- **Organizaciones Comunitarias**

Están constituidas por el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnico-culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales. Lo importante es que se organicen para hacer un trabajo conjunto para la producción, comercialización, distribución y consumo de bienes o servicios permitidos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionado.

- **Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda**

Son entidades que forman parte del sector financiero popular y solidario, cuyos objetivos son la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción, para el bienestar familiar de sus clientes y socios.”<sup>9</sup>

### **SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

El artículo 283 de la Constitución del Ecuador establece que el sistema económico es social y solidario, y está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria.

Con la publicación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) en el 2011 y su Reglamento en el 2012, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con el objetivo de contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general.

La Superintendencia inició su trabajo el 5 de junio de 2012, cuando Hugo Jácome Estrella, Superintendente de Economía Popular y Solidaria, asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

La Superintendencia es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las

---

<sup>9</sup> GUIA INFORMATIVA DE LA SEPS, disponible en:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Economi%CC%81a%20Solidaria-Experiencias%20y%20Conceptos.pdf/2705a873-b256-4f6a-8dfd-59370b09f0d4>.

organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

### **Atribuciones**

“Las atribuciones que la Ley le otorga a la Superintendencia, respecto de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), son:

- Ejercer el control de sus actividades económicas;
- Velar por su estabilidad, solidez y correcto funcionamiento;
- Otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones;
- Fijar tarifarios de servicios;
- Autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen;
- Levantar estadísticas;
- Imponer sanciones; y,
- Expedir normas de carácter general.”<sup>10</sup>

### **Objeto de la Ley de Economía Popular y Solidaria**

Desde el 2008, la Constitución de la República del Ecuador, en el artículo 283 define al sistema económico como “social y solidario, que reconoce al ser humano como sujeto y fin; que propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la

---

<sup>10</sup> CHIRIBOGA, Luis Alberto, Las Cooperativas de Ahorra y Crédito en la Economía Popular y Solidaria, Primera edición, Imprefepp, Quito- Ecuador, 2014, pág. 10

naturaleza; y que tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir”. En concordancia a la Constitución, la Ley de Economía de Popular y Solidaria tiene por objeto:

- Reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país;
- Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la EPS;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS; Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la economía popular y solidaria;
- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas;
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.
- Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad.”<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> OBJETO DE LA LEY DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

## **EL COOPERATIVISMO**

Desde el comienzo de la humanidad el hombre ha tenido la necesidad de interrelacionarse con los de su misma especie, en las comunidades primitivas cooperaban entre sí en las actividades básicas como la caza, la pesca y la recolección.

A medida que la sociedad fue desarrollándose se incrementó las formas de cooperación entre sus miembros, los babilonios se organizaron para la explotación común de la tierra, los griegos y romanos crearon entre ellos sociedades funerarias y de seguros, entre otros.

La época de la revolución industrial ocurrida en Europa durante los siglos 1750 a 1850 marcó una pauta impresionante para el movimiento cooperativo, en Inglaterra muchos trabajadores de la época no siempre recibían su salario en dinero, sino en especie, de mala calidad, pesa equivocada y precios muy altos y si recibían el salario en dinero, por ser este demasiado bajo, obligada a los trabajadores a someterse a los tenderos que por concederles crédito exigían un valor mayor por la mercancía de esta manera, los trabajadores pensaron que uniendo sus esfuerzos podrían convertirse en sus propios proveedores, originándose así la idea de las cooperativas de consumo.

Una de las primeras experiencias cooperativas data de 1844, cuando en Inglaterra, en la ciudad de Rochdale, dedicada por mucho tiempo a la industria textil, se presentaron algunos inconvenientes para los

trabajadores, por lo cual algunos de ellos pensaron que debían agruparse y se constituyeron en una organización para el suministro de artículos de primera necesidad.

Para llegar a ese objetivo debieron antes, con gran esfuerzo de su parte, ahorrar cada uno en la medida de sus capacidades, logrando así reunir un pequeño capital de 28 libras esterlinas, una por cada uno de los socios. Con ese exiguo patrimonio, fundaron una sociedad denominada “De los Probos Pioneros de Rochadle”.

Llegamos así al 21 de diciembre de 1844, donde se originan las cooperativas de consumo, con la apertura de un pequeño almacén en la Callejuela del Sapo, en Gran Bretaña, el cual fue creciendo e incluyendo a personas de las localidades aledañas, basándose en los siguientes principios:

- Igualdad de sexos entre los miembros.
- La venta de las provisiones justa en peso y medida.
- La participación de un miembro un voto.
- El reparto de los beneficios dependiendo de la cantidad de compras hechas por los miembros individuales.

Simultáneamente surgen otras experiencias en Francia, España y otros países europeos. Entre los primeros grandes pensadores del cooperativismo se encuentran Robert Owen, Charles Fourier y Friedrich Wilhelm Raiffeisen, respectivamente, inglés, francés y alemán, los que

hicieron una crítica en la que proponían que la solución de problemas sociales se puede lograr a través de la cooperación entre los individuos

Surge en Alemania las cooperativas de Crédito, bajo la inspiración de Federico Guillermo Raiffeisen, orientado hacia los campesinos y más tarde, las cooperativas para el aprovisionamiento de insumos y para la comercialización de los productos agrícolas.

Así mismo, se iniciaba el movimiento de los llamados Bancos Populares o sea, las cooperativas de Ahorro y Crédito, orientadas principalmente para servir a los artesanos y pequeños industriales de las ciudades, con la dirección de Hernán Schulze-Delitzsch.

En Francia prosperaban las cooperativas de producción y trabajo, con ejemplos tan conocidos como el “familisterio”.

En los países escandinavos se desarrollaba además de estas formas de cooperativismo de consumo, surgió el cooperativismo de vivienda y el de seguros cooperativos.

Llega a América del Norte durante los últimos años del siglo XIX y los primeros del pasado el cooperativismo. El periodista canadiense Alfonso Desjardins (1860-1937) trajo a su país la idea de las cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones que de pronto se extendieron también a los estados unidos, principalmente debido a la acción de Eduardo A. Filene (1860-1937) y de Roy F. Bergengren y alcanzan un desarrollo verdaderamente sorprendente.

Es importante poner de presente que las cooperativas, en su proceso de desarrollo, casi desde el inicio del movimiento cooperativo, establecieron diversas formas de integración y fue así como en 1895 se organizó en Europa la Alianza Cooperativa Internacional ACI.

### **Principios Cooperativos**

**“Adhesión Voluntaria y Abierta:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de ser socio, sin discriminación social, política, religiosa, racial o de sexo.

**Gestión Democrática por parte de los socios:** Las cooperativas son organizaciones gestionadas democráticamente por los socios, los cuales participan activamente en la fijación de sus políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y las mujeres elegidos para representar y gestionar las cooperativas son responsables ante los socios.

**Participación Económica de los socios:** Los socios contribuyen equitativamente al capital de sus cooperativas y lo gestionan de forma democrática. Por lo menos parte de ese capital debe ser propiedad común de la cooperativa.

**Autonomía e Independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda, gestionadas por sus socios. Si firman acuerdos con otras organizaciones, incluidos los gobiernos, o si consiguen capital de

fuentes externas, lo hacen en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan su autonomía cooperativa.

**Educación, Formación e Información:** Las cooperativas proporcionan educación y formación a los socios, a los representantes elegidos, a los directivos y a los empleados para que puedan contribuir de forma eficaz al desarrollo de sus cooperativas. Informan al público, de la naturaleza y beneficios de la cooperación.

**Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus socios lo más eficazmente posible y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando conjuntamente mediante estructuras locales, nacionales, regionales, e internacionales.

**Interés por la Comunidad:** Las cooperativas trabajan para conseguir el desarrollo sostenible de sus comunidades mediante políticas aprobadas por sus socios.”<sup>12</sup>

### **Valores Cooperativos**

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

---

<sup>12</sup> Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo, “Globalización y Cooperativismo”, Primera Edición, España, 2006, Pág. 54-58.

**Responsabilidad:** es la obligación de responder por los propios actos. Es también garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

**Democracia:** Significa ejercer la libertad, mantener una actitud democrática, estimular la participación y desempeñarse con igualdad y equidad. La democracia debe ser uno de los elementos esenciales del sistema cooperativo, faltando este elemento, no puede ser considerada como una verdadera cooperativa.

**Igualdad:** consiste en otorgar el mismo trato y condiciones de desarrollo a cada asociado sin discriminación de sexo, clase social y capacidad intelectual o física.

**Equidad:** se refiere a la forma en que se trata a los miembros dentro de la cooperativa. A la hora de retribuirse su participación en la cooperativa se les debe tratar equitativamente.

**Solidaridad:** significa que los cooperativistas y las cooperativas se mantienen juntos. Ambos cooperan en todas las formas viables para proporcionar a los miembros la mejor calidad de vida y el menor costo en los servicios.

### **Clasificación**

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

**Cooperativas de producción:** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

**Cooperativas de consumo:** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

**Cooperativas de vivienda:** Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

**Cooperativas de Ahorro y Crédito:** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

**Cooperativas de servicios:** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad,

los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.”<sup>13</sup>

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”<sup>14</sup>

Las cooperativas son sociedades financieras de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades de 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. Las cooperativas no reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros se clasifican según la actividad que vaya a desarrollar como: producción, consumo, crédito, vivienda; y, servicios.

---

<sup>13</sup> Art.23, 24,25, 26 Y 28. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria 2011

<sup>14</sup> Art. 445. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

## Importancia

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

## Objetivos

- “Maximizar el patrimonio de los socios
- Objetivos de responsabilidad social
- Maximizar los excedentes
- Maximizar la retribución para la administración”.<sup>15</sup>

## Clasificación

“Las entidades del sector financiero popular y solidario se ubicaran en los siguientes segmentos.

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80´000.000,00
2	Mayor a 20´000.000,00 hasta 80´000.000,00
3	Mayor a 5´000.000,00 hasta 20´000.000,00
4	Mayor a 1´000.000,00 hasta 5´000.000,00
5	Hasta 1´000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales”. <sup>16</sup>

<sup>15</sup> CASTRO, Alfonso, Manual de Administración Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, CEDECOOP, Segunda Edición, 2002. Pág. 3

<sup>16</sup> SEGMENTACION DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>

## **Inversiones**

“Las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el ente regulador.

## **Agencias y sucursales**

Las cooperativas de ahorro y crédito para el ejercicio de sus actividades, podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional previa autorización de las SEPS. Para la apertura de nuevas sucursales, agencias u oficinas se requerirá de un estudio de factibilidad que incluya un análisis de impacto económico gráfico con relación a otras existencias previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales. Los créditos en las sucursales, agencias u oficinas, serán otorgados preferentemente a los socios de estas sucursales, agencias u oficinas.”<sup>17</sup>

## **MANEJO DE LOS RIESGOS EN LAS COOPERATIVAS**

“Las entidades que conforman al Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria enfrentan diferentes riesgos o vulnerabilidades en la prestación

---

<sup>17</sup> CHIRIBOGA, Luis, Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria, Primera Edición, Editorial Imprefepp, Quito, 2014, pág. 16-22.

de servicios de intermediación financiera y otros servicios, por lo tanto es necesario contar con un modelo de supervisión que permita anticiparse a los problemas, aplicar correctivos de forma oportuna y de esta manera precautelar los intereses de los socios y la sostenibilidad del sector.

### **Tipos de riesgo**

**Riesgo de crédito.-** este subcomponente identifica y mide los riesgos originados por la deficiencia en la aplicación de políticas, procesos y procedimientos; y ausencia o deficiencia de metodologías de otorgamientos, seguimiento y recuperación de cartera, para una adecuada medición los indicadores en este subcomponente responden a los siguientes objetivos.

- Evaluar la calidad de cartera de crédito y la cobertura de las provisiones de las entidades controladas.
- Evaluar la calidad de la gestión de crédito de las organizaciones respecto al cumplimiento de requerimientos normativos.
- Determinar si la institución tiene implementado políticas, procesos, metodologías y procedimientos que permitan identificar, medir, priorizar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos de créditos a la cual está expuesta la organización.

**Riesgo de Liquidez.-** este subcomponente tiene como objetivos identificar y medir los riesgos originados por deficiencias en la aplicación de políticas, procesos y procedimientos; y ausencia o deficiencia de metodologías para

la gestión de la liquidez. Los indicadores de liquidez están enfocados en medir lo siguiente:

- Monitorear si la entidad dispone de los activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones contractuales y el retiro de los depósitos.
- Determinar si la institución tiene implementado políticas, procesos, metodologías y procedimientos que permitan identificar y controlar los riesgos de liquidez a la cual está expuesta la organización.
- Evaluar la calidad de la gestión de liquidez de las organizaciones en relación al cumplimiento de requerimientos normativos.

**Riesgo Operativo.-** este subcomponente tiene como objetivo el impacto y la frecuencia de los eventos de riesgos operativos originados por deficiencia la aplicación de políticas procesos y procedimientos de la organización; y debido a fallas o insuficiencias originadas por procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

- Evaluar el nivel de exposición ocasionado por los factores de riesgo de las entidades controladas.
- Evaluar la gestión de riesgo operativo en procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

**Riesgo Legal.-** este subcomponente tiene como finalidad evaluar la posibilidad de que la institución sufra pérdidas, debido a error, negligencia, imprudencia o dolo, por inobservar o aplicar inoportunamente disposiciones legales; por sentencia o resoluciones adversas por una deficiente redacción

de los textos; o, porque los derechos de las partes contratantes no han sido claramente estipulados.

**Riesgo de Lavado de Activos.-** este componente tiene como finalidad evaluar los eventos de riesgo originados por deficiencias o ausencia de políticas y metodologías que permitan evitar que la organización sea utilizada para ingresar, transferir o invertir recursos que provienen de fuentes ilícitas o pueden utilizar en forma ilícita, para la identificación y medición de estos riesgos los indicadores responden a los siguientes objetivos.

- Evaluar si la institución presenta señales de estar siendo utilizada en lavado de activos o financiamiento de delitos incluidos el terrorismo.
- Evaluar la implementación de la gestión de prevención de lavado de activos.”<sup>18</sup>

### **Responsabilidades en la Administración de los Riesgos**

“Las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Cajas Centrales tienen responsabilidad frente a la administración de riesgos. Para cumplir adecuadamente con ellas, se han creado organismos internos que reflejan varios niveles en la estructura de la organización, principalmente, los siguientes:

---

<sup>18</sup> GUASGUA, Luis Miguel, Metodologías de agregación de indicadores de riesgo en Cooperativas de Ahorro y Crédito, Quito- Ecuador, 2015, págs. 39-41.

**Consejo de Administración:** Aprueba las políticas, procesos y estrategias en materia de riesgos.

**Consejo de Vigilancia:** Verifica el cumplimiento de las responsabilidades del Comité de Administración Integral de Riesgos, teniendo como base la norma de Administración Integral de Riesgos y su implementación.

**Comité de Administración Integral de Riesgos:** Determina los límites de exposición a riesgos; propone y recomienda al Consejo de Administración para su aprobación, las políticas, metodologías e informes sobre la gestión del riesgo.

**Unidad de Riesgos y Administrador de Riesgos:** Define y propone políticas, procesos y estrategias; monitorea los niveles de exposición al riesgo.

**Representante Legal:** Implementa políticas, procesos y estrategias; facilita la información para evaluación y seguimiento.”<sup>19</sup>

### **Elementos para la Administración Integral de Riesgos**

“Una adecuada administración de riesgos en una cooperativa de ahorro y crédito debe considerar al menos los siguientes procesos:

**a) Identificación:** reconocer los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad, para lo

---

<sup>19</sup> Boletín 003 SEPS, Quito septiembre del 2016, disponible en:  
[https://issuu.com/alelozanocazar/docs/boleti\\_\\_n\\_seps\\_n\\_\\_003-12-09-2016/6](https://issuu.com/alelozanocazar/docs/boleti__n_seps_n__003-12-09-2016/6)

cual se identifican y clasifican los eventos adversos según el tipo de riesgo al que corresponden.

- b) Medición:** los riesgos deberán ser cuantificados con el objeto de medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir el riesgo deben estar de conformidad con el tamaño, la naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgo asumidos por la entidad.
- c) Priorización:** una vez identificados los eventos de riesgos y su impacto, la entidad deberá priorizar aquellos en los cuales enfocará sus acciones de control.
- d) Control:** Es el conjunto de actividades que se realizan con la finalidad de disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso, que pueda originar pérdidas a la entidad.
- e) Mitigación:** corresponde a la definición de las acciones para reducir el impacto de un evento de riesgo y minimizar las pérdidas.
- f) Monitoreo:** consiste en el seguimiento que permite detectar y corregir oportunamente deficiencias y/o incumplimientos en las políticas, procesos y procedimientos para cada uno de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad; y,
- g) Comunicación:** acción orientada a establecer y desarrollar un plan de comunicación que asegure de forma periódica la distribución de información apropiada, veraz y oportuna, relacionada con la entidad y su proceso de administración integral de riesgos destinados al Consejo

de Administración, así como las distintas áreas que participan en la toma de decisiones y en la gestión de riesgos.

### **Niveles de Riesgo**

Para la definición de los niveles de riesgo las entidades podrán desarrollar sus propias metodologías, que deberán considerar criterios que estimen el impacto en los resultados y la probabilidad de ocurrencia.

Los niveles de riesgo son los siguientes:

- a) **Riesgo Crítico:** cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta que puede afectar gravemente a la continuidad del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte del Consejo de Administración y la Gerencia;
- b) **Riesgo Alto:** cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta, que puede afectar el funcionamiento normal de ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención del Consejo de Administración y la Gerencia.
- c) **Riesgo Medio:** cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida moderada, que afecta a ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención de la gerencia y de mandos medios; y,

**d) Riesgo Bajo:** cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida baja, que no afecta significativamente a los procesos de la entidad, y que se administran con controles y procedimientos rutinarios.”<sup>20</sup>

## **EL ANALISTA FINANCIERO**

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel que deber ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguiente:

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costo, porque no podría interpretar y analizar debidamente los

---

<sup>20</sup> Art. 14, 18. Resolución No. 128-2015 F, La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan para su preparación.

- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente, deber estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio.”<sup>21</sup>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

---

<sup>21</sup> PRIETO HURTADO, Carlos, Análisis Financiero, FOCO Ediciones, Bogotá- Colombia, 2010, pág. 15,16.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio;
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- Flujos de efectivo

### **Importancia**

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables”.<sup>22</sup>

### **Objetivos**

El objetivo de los estados financieros con propósito de la información general es suministrar información acerca de la situación financiera , del

---

<sup>22</sup> BAENA, Diego, Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras, Primera Edición, ECOE Ediciones, Colombia, pág. 26

rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio neto; (a) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias; (b) otros cambios en el patrimonio neto; y (c) flujos de efectivo.”<sup>23</sup>

### **Función**

“Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta y su desempeño financiero anterior. Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporcionan plantillas convenientes para la planeación financiera.

### **Principios**

- Datos contables registrados en términos de dinero
- Principio de partida doble
- La empresa es una entidad distinta de sus propietarios

---

<sup>23</sup> CARVALHO, Javier, Estados Financieros Normas para su Preparación y Presentación, Segunda Edición, ECOE Ediciones, Colombia, 2010, pág. 2

- Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- La consistencia de los estados financieros.
- Reconocimiento de los ingresos.
- Los ingresos y gastos deber ser razonablemente equilibrados.
- Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- Tendencia de que los errores subestimen las utilidades”<sup>24</sup>

### **Usuarios Internos**

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

- **Inversionistas**

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

- **Empleados.**

Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus

---

<sup>24</sup> BAENA, Diego, Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras, Primera Edición, ECOE Ediciones, Colombia, pág. 28

empleadores. Así mismo, se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la organización es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

- **La gerencia**

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

### **Usuarios externos**

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

- **Prestamistas**

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

- **Proveedores y otros acreedores comerciales**

Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran

interesados en una empresa por períodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

- **Clientes**

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

- **Gobierno y agencias gubernamentales**

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

- **Público**

Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales. Los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades.”<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> ESPEJO JARAMILLO, Lupe, Contabilidad General, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2013, p.p. 406- 407.

## **Conjunto completo de Estados Financieros**

Un juego completo de Estados Financieros comprende:

- a) Estado de situación financiera
- b) Estado de resultados
- c) Estado de cambios en el patrimonio
- d) Estado de flujos en el efectivo
- e) Notas aclaratorias a los estados financieros

### **Estado de situación financiera**

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiero, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital.

**Activo.-** Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se puede clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papel del mercado, las valorizaciones, etc.

**Pasivo.-** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

**Patrimonio.-** Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit”.<sup>26</sup>

### Formato

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX		
<b>1 ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>XXXXX</b>
1101 Caja	XXXXX	
1103 Bancos y otras instituciones financieras	<u>XXXXX</u>	
<b>13 INVERSIONES</b>		<b>XXXXX</b>
A valor razonable con cambios en el estado de		
1301 resultados	<u>XXXXX</u>	
<b>14 CARTERA DE CRÉDITOS</b>		<b>XXXXX</b>
1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	XXXXX	
1404 Cartera de microcrédito por vencer	XXXXX	
1499 (Provisiones para créditos incobrables)	<u>( XXXXX)</u>	
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>XXXXX</b>
1603 Intereses por cobrar de cartera de crédito	XXXXX	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>XXXXX</b>

<sup>26</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011, pág. 52.

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>18 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>			<b>XXXXX</b>
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	XXXXX		
1806 Equipos de computación	XXXXX		
1899 (Depreciación acumulada)	XXXXX		
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>			<b>XXXXX</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>			<b>XXXXX</b>
1901 Inversiones en acciones y participaciones	XXXXX		
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>XXXXX</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>XXXXX</b>
<b>2 PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>			<b>XXXXX</b>
2101 Depósitos a la vista	XXXXX		
2103 Depósitos a plazo	XXXXX		
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>XXXXX</b>
2501 Intereses por pagar	XXXXX		
2503 Obligaciones patronales	XXXXX		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>XXXXX</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>XXXXX</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>			<b>XXXXX</b>
3103 Aportes de socios	XXXXX		
<b>33 RESERVAS</b>			<b>XXXXX</b>
3301 Legales	XXXXX		
<b>36 RESULTADOS</b>			<b>XXXXX</b>
3602 (Pérdidas acumuladas)	XXXXX		
3603 Utilidad del ejercicio	XXXXX		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>XXXXX</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>XXXXX</b>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADOR</b>	

## **Estado de resultados**

“Es el estado financiero que nos muestra la utilidad obtenida por la empresa en el periodo en cuestión. También se le conoce con el nombre de estado de ingresos y egresos, estado de rentas y gastos o estado de pérdidas y ganancias, siendo este último el más utilizado, a pesar de que es un error gramatical decir pérdidas y ganancias, por las dos cosas a la vez.

Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar, los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado antes y después de impuestos.

**Ingresos.-** Representan las entradas de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de las dos, que generan incrementos en el patrimonio neto.

**Gastos.-** Representan flujos de salida de recursos, disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos”.<sup>27</sup>

---

<sup>27</sup> ESTUPIÑÁN, Orlando, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, Editorial Eco Ediciones, Colombia, 2013, pág. 63

**Formato:**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX</b>			
<b>5 INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>XXXXX</b>
5101	Depósitos	XXXXX	
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>XXXXX</b>
5404	Manejo y Cobranzas	XXXXX	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>XXXXX</b>
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>			
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>XXXXX</b>
5601	Utilidad en venta de bienes	XXXXX	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		<u>XXXXX</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>XXXXX</b>
<b>4 GASTOS</b>			
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>XXXXX</b>
4101	Obligaciones con el público	XXXXX	
4103	Obligaciones financieras	<u>XXXXX</u>	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>		<b>XXXXX</b>
4501	Gastos de personal	XXXXX	
4502	Honorarios	XXXXX	
4503	Servicios Varios	XXXXX	
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>XXXXX</b>
<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>			
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>		<b>XXXXX</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	XXXXX	
4790	Otros	<u>XXXXX</u>	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>		<u>XXXXX</u>
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>XXXXX</u>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>		<u>XXXXX</u>
<b>GERENTE</b>		<b>CONTADOR</b>	

## Estado de cambios en el patrimonio

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aporte de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

### Formato

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX	
Prima en Utilidades	xxxxx
Capital emisión	
Reserva	xxxxx
Pagado acciones	
Reserva	xxxxx
Saldo al 31 de diciembre	xxxxx
Cambios en políticas de contabilidad	xxxxx
Utilidad neta del periodo	xxxxx
Aprobación para reserva	xxxxx
Saldo al 31 de diciembre de 2,000,000	xxxxx
<b>TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>	<u>xxxxx</u> <b>xxxxx</b>
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>

## Estado de flujo del efectivo

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo.

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA</b>	
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>	
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX</b>	
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	
Ingresos en efectivo de los clientes	XXXXX
Efectivo pagado a proveedores y empleados	XXXXX
Impuesto a la renta	XXXXX
Ingresos por liquidación de seguro	XXXXX
Efectivo neto actividades operativas	<b>XXXXX</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de subsidiarias	XXXXX
Adquisición de propiedades de planta y equipo	XXXXX
Procedentes de venta y equipo	XXXXX
Interés Recibidos	XXXXX
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<b>XXXXX</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Emisión y venta de acciones	XXXXX
Préstamo a largo plazo	XXXXX
Dividendos pagados	XXXXX
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<b>XXXXX</b>
<b>4. AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	XXXXX
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	XXXXX
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<b>XXXXX</b>
<b>GERENTE</b>	<b>CONTADOR</b>

## **Notas aclaratorias a los estados financieros**

Representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Asimismo representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”<sup>28</sup>

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balances o análisis contable, es un

---

<sup>28</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011, pág. 117.

conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

### **Importancia**

“El análisis financiero es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros. El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos

y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

### **Objetivos**

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

### **Características**

- Se trata de un *proceso de valoración crítica* ya que todo proceso de análisis debe concluir con la formulación de una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa analizada o de los derechos sobre ella.
- La base de estudio es *la información financiera*, entendiéndose por tal toda información capaz de generar, modificar o confirmar las expectativas del analista sobre la situación financiera actual y futura de una empresa o de un derecho sobre ella.

- Dentro del análisis financiero podemos distinguir *tres áreas de estudio fundamentales: rentabilidad, solvencia y liquidez*. El estudio de la rentabilidad tiene como finalidad determinar la capacidad de la empresa para generar resultados en el futuro. Con el análisis de la solvencia, el analista pretende estimar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. Por último, si se estudia esa capacidad de pago a corto plazo se está midiendo la liquidez de la empresa.
- La *herramienta tradicional* en el análisis financiero es *el ratio*. Se pueden topar los ratios de uno en uno para establecer comparaciones (análisis en sección cruzada), estudiar la trayectoria de cada ratio a lo largo del tiempo con el objetivo de realizar predicciones en una sola dimensión (análisis de series temporales), o bien tomando un conjunto de ellos para contribuir modelos multivariantes (modelos de predicción del fracaso empresarial, por ejemplo)<sup>29</sup>.

### **Las herramientas del análisis**

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

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

---

<sup>29</sup> GIL ÁLVAREZ, Ana, introducción al Análisis Financiero, Tercera edición, Editorial Club Universitario, Alicante, pág. 11

- Los estados financieros básicos suministrados por la entidad.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de la administración financiera.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

## **Usuarios**

**Las Instituciones financieras.-** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

**Los administradores.-** Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

**Los Comisarios, Interventores, etc.-** Requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.

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

### **Clasificación**

#### **Por su naturaleza**

- Análisis Interno
- Análisis Externo

#### **Por su forma**

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

### **Análisis interno**

“Tiene lugar cuando el análisis tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras.

Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicación sobre la información.

## **Análisis externo**

Es aquel en el cual donde no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el análisis depende de la poca información que se suministre a encuentre publicada, a partir de la cual deben hacerse la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Como es lógico suponer el analista externo encuentra a su paso muchas dificultades en la obtención de la información, bien sea por que la empresa no muestre simpatía por el estudio y no le interese colaborar, bien porque se trate de una empresa desorganizada, o simplemente porque la información haya sido “ajustada” a los intereses de la compañía con el ánimo de dificultar o introducir un sesgo en el trabajo del analista.

Sin embargo, estos contratiempos se han ido superando con la desaparición paulatina de los gerentes empíricos, quienes guardaban con gran sigilo cualquier dato relacionado con su compañía, y con el surgimiento de los administradores profesionales y técnicos, los cuales han comprendido que la mejor manera de obtener crédito o atraer a los inversionistas es mostrar una información clara, completa, ordenada y fácil de analizar.”<sup>30</sup>

---

<sup>30</sup> ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Décimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Colombia, 2002, pág. 28

## **ANÁLISIS VERTICAL**

“Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”.<sup>31</sup>

### **Importancia**

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

### **Procedimiento**

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

---

<sup>31</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011, pág. 151.

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

- Se toma como cifra base Activos Corrientes
- Esta cifra corresponde al 100% del grupo
- Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja / Activo Corriente.
- El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial en relación al activo corriente.

### **Fórmula**

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

### **ANÁLISIS HORIZONTAL**

“El análisis comparativo u horizontal se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro”.<sup>32</sup>

---

<sup>32</sup> BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, pág. 293.

## Importancia

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

## Fórmula

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

## RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Los índices, ratios, o razones financieras son cocientes numéricos que miden la relación que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños. Algunos de ellos se calculan a partir del Balance General, otros a partir del Estado de Ganancias y Pérdidas y, algunos veces, a partir de ambos informes financieros.”<sup>33</sup>

## Importancia

Los indicadores financieros permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y los excedentes de una empresa. Es una

---

<sup>33</sup> STICKNEY, Clyde, WEIL, Román, SCHIPPER, Katherine y FRANCIS, Jennifer; Contabilidad Financiera, Primera Edición, Editorial Cengage Learning, Argentina, 2012, pág. 264.

herramienta que a través de sus resultados es posible interpretar, para saber cómo actuar frente a las diversas situaciones que pueden presentarse en el futuro.

### **INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COOPERATIVO (SEPS)**

Los indicadores se elaboran a partir de los Estados Financieros que reportan a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria las entidades que están bajo su control y supervisión, el cálculo de estos se lo realiza con cuentas contables específicas de 1, 2, 4 o 6 dígitos o con agregados respectivamente.

La importancia del cálculo de los indicadores financieros es relevante, ya que de esta manera se puede evidenciar el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus principales ratios; como lo mencionan Vergiú & Bendezú (2007). Adicionalmente, el indicador se complementa con su interpretación y diagnóstico, de tal forma que permite tomar medidas con el objetivo de optimizar los resultados financieros.

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

- a. Capital.
- b. Estructura y Calidad de Activos.
- c. Eficiencia Microeconómica.
- d. Rentabilidad.

- e. Intermediación Financiera.
- f. Eficiencia Financiera
- g. Liquidez.
- h. Vulnerabilidad del Patrimonio.

**a) CAPITAL**

- **Suficiencia Patrimonial**

<b>DEFINICIÓN</b>	Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Patrimonio} - \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Patrimonio:</b> Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.</p> <p><b>Resultados:</b> Refleja los resultados obtenidos como consecuencia de las operaciones de la entidad.</p> <p><b>Activos Inmovilizados:</b> Suma de todos aquellos activos que no generan intereses.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.
<b>ESTÁNDAR</b>	> 0 = 100%

## b) ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVO

- **Proporción de activos improductivos netos**

<b>DEFINICIÓN</b>	Es el indicador que muestra la relación existente entre los Activos improductivos Netos y el Total de Activos, para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Activos improductivos netos:</b> Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso.</p> <p>Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.</p> <p><b>Activos:</b> Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.
<b>ESTÁNDAR</b>	≤ 5%

- **Proporción de los activos productivos netos**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.
-------------------	--

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><b>Activos productivos:</b> Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.</p> <p><b>Activos:</b> Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.
<b>ESTÁNDAR</b>	> 75%

- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada**

<b>DEFINICIÓN</b>	Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><b>Activos productivos:</b> Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.</p> <p><b>Pasivos con costo:</b> Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación.</p>	

<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.
<b>ESTÁNDAR</b>	> 75%

- **Índice de Morosidad**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera bruta (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Cartera Improductiva Bruta:</b> Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</p> <p><b>Cartera Bruta:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.
<b>ESTÁNDAR</b>	≤5%

- **Morosidad cartera consumo prioritario**

<b>DEFINICIÓN</b>	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo prioritario frente al total cartera bruta consumo prioritario.
-------------------	--

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><b>Cartera improductiva consumo prioritario:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “consumo prioritario”.</p> <p><b>Cartera bruta consumo prioritario:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “consumo prioritario”.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	<p>Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito consumo prioritario. La relación mientras más baja es mejor.</p>
<b>ESTÁNDAR</b>	<p>≤5%</p>

- **Morosidad cartera microcrédito**

<b>DEFINICIÓN</b>	<p>Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total cartera bruta microcrédito.</p>
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS	
<p><b>Cartera improductiva microcrédito:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “microcrédito”.</p>	

<b>Cartera bruta microcrédito:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “microcrédito”.	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito microcrédito. La relación mientras más baja es mejor.
<b>ESTÁNDAR</b>	≤5%

- **Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Provisiones de Cartera de Créditos:</b> Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p><b>Cartera Improductiva bruta:</b> Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.
<b>ESTÁNDAR</b>	≥ 100%

### c) EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- Eficiencia Operativa

<b>DEFINICIÓN</b>	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Gastos operativos:</b> Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</p> <p><b>Activo total promedio:</b> Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.
<b>ESTÁNDAR</b>	≤5%

- Grado de absorción del Margen Financiero neto

<b>DEFINICIÓN</b>	Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Gastos de operación:</b> Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</p>	

<b>Margen financiero neto:</b> Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.
<b>ESTÁNDAR</b>	≥ 75%

- **Eficiencia administrativa de personal**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Gastos de Personal Estimados}}{\text{Activo Promedio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Gastos de personal:</b> Recursos destinados para la administración del personal.</p> <p><b>Activo total promedio:</b> Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.
<b>ESTÁNDAR</b>	≤5%

**d) RENTABILIDAD**

- **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.
-------------------	--

<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\quad}{\text{Activo Total Promedio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Ingresos menos gastos:</b> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	<p>Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.</p>
<b>ESTÁNDAR</b>	<p>&lt; 0 Muy Malo &gt; 3% Muy Bueno</p>

- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

<b>DEFINICIÓN</b>	<p>Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.</p>
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\quad}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Ingresos menos gastos:</b> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	<p>Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.</p>

<b>ESTÁNDAR</b>	< 0 Muy Malo > 25% Muy Bueno
-----------------	---------------------------------

e) **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

- **Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Cartera Bruta:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</p> <p><b>Depósitos a la Vista:</b> Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).</p> <p><b>Depósitos a Plazo:</b> Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta.
<b>ESTÁNDAR</b>	> 80%

## f) EFICIENCIA FINANCIERA

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

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Margen de Intermediación Estimado:</b> Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.</p> <p><b>Patrimonio Promedio:</b> Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio.
<b>ESTÁNDAR</b>	≥ 80%

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

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$	

<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Margen de Intermediación Estimado:</b> Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.</p> <p><b>Activo Promedio:</b> Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.</p>	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio.
<b>ESTÁNDAR</b>	≥ 80%

#### g) LIQUIDEZ

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

<b>DEFINICIÓN</b>	Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<p><b>Fondos Disponibles:</b> son los recursos que representa dinero efectivo (billetes y monedas metálicas)</p> <p><b>Depósitos a Corto Plazo:</b> Son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo dentro de 90 días.</p>	

<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mayores valores de la presente relación, corresponde a mejores posiciones de liquidez.
<b>ESTÁNDAR</b>	≥ 30%

## h) VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

- **Cartera Improductiva / Patrimonio**

<b>DEFINICIÓN</b>	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	
<b>DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS RELACIONADAS</b>	
<b>Cartera Improductiva:</b> Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos	
<b>INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR</b>	Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.
<b>ESTÁNDAR</b>	< 20%

**Fuente:** Nota técnica fichas metodológicas de indicadores financieros<sup>34</sup>

<sup>34</sup> Fichas metodológicas de indicadores financiero, disponible en: <http://www.seps.gob.ec>.

## RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SEPS

INDICADORES FINANCIEROS		PROPÓSITO	FÓRMULA	PARÁMETRO
<b>CAPITAL</b>	Suficiencia Patrimonial	Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.	$\frac{\text{Patrimonio} - \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	> 0 = 100%
	Proporción de activos improductivos netos	Sirve para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales.	$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	≤ 5%
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Proporción de los activos productivos netos	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	> 75%
	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$	> 75%
	Índice de Morosidad	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora).	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	≤ 5%
	Morosidad cartera consumo prioritario	Indica el retraso o incumplimiento de pago	$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$	≤ 5%

	Morosidad cartera microcrédito	Indica el retraso o incumplimiento de pago	$\frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}}$	$\leq 5\%$
	Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa.	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$	$\geq 100\%$
<b>EFICIENCIA MICROECONÓMICA</b>	Eficiencia Operativa	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.	$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$	$\leq 5\%$
	Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	$\geq 75\%$
	Eficiencia administrativa de personal	Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.	$\frac{\text{Gastos de Personal Estimados}}{\text{Activo Promedio}}$	$\leq 5\%$
<b>RENTABILIDAD</b>	Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\text{Activo Total Promedio}}$	< 0 Muy Malo > 3% Muy Bueno
	Rendimiento sobre Patrimonio – ROE	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\text{Patrimonio Promedio}}$	< 0 Muy Malo > 25% Muy Bueno

<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$	> 80%
<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.	$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	≥ 80%
	Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.	$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$	≥ 80%
<b>LIQUIDEZ</b>	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	Permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	≥ 30%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	Cartera Improductiva / Patrimonio	Permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio.	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	< 20%

**Fuente:** Nota técnica Versión 1.0 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** La Autora

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

La carta de informe de análisis financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra, solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

### **Características**

Entre las características tenemos las siguientes:

- **Fidedigna**

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas ya sea, en el reglamento interno, código de comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad entre otros.

- **Claro y Sencillo**

El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

- **Funcional**

Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.

## **Estructura**

### **Encabezado**

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

### **Antecedentes**

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

### **Objetivos del Informe**

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

### **Identificación de los Problemas**

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

### **Análisis de las causas**

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

### **Estados Financieros**

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

### **Gráficas**

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

### **Conclusiones y Recomendaciones**

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

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

En el presente trabajo de tesis se utilizó los siguientes materiales, los cuales fueron de suma importancia para la realización del mismo:

#### **Materiales de Oficina**

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

#### **Material Bibliográfico**

- Libros
- Boletines
- Revistas
- Estados Financieros

#### **Equipos de Computación**

- Computadora
- Impresora

### **MÉTODOS**

El método debe describir con detalle todos los procedimientos que se utilizaran para alcanzar los objetivos propuestos.

### **Científico**

Este método se lo aplicó durante el desarrollo de la investigación, formulando de manera lógica cada proceso para lograr la adquisición, organización, sistematización y expresión de conocimientos en la vinculación de la teoría con la práctica, así mismo contribuyó al cumplimiento de los objetivos propuestos.

### **Deductivo**

El método sirvió para conocer de manera general los aspectos del análisis financiero puesto que al aplicar los diversos indicadores financieros se analizó la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., de la ciudad de Loja, y por ende tomar decisiones acertadas.

### **Inductivo**

Sirvió para hacer la reestructuración del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2015-2016 para que los mismos sean más operativos y didáctico al momento de realizar el análisis vertical y horizontal; así mismo ayudo con el estudio de las cuentas que integran los estados financieros para determinar su representatividad y por ende las causas que originan dichos porcentajes, con el fin de emitir el informe del Análisis Financiero realizado por la Cooperativa de Ahorro Cariamanga Ltda.

### **Analítico**

Este método se utilizó para realizar el análisis e interpretación de los resultados reflejados en el análisis vertical como en el análisis horizontal aplicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., explicando así las variaciones de un periodo a otro por medio de indicadores financieros determinando la causa de las cifras resultantes de dicho proceso.

### **Sintético**

Mediante este método se sintetizó los resultados sobre la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., lo que facilitó el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones como aporte final del trabajo de tesis.

### **Matemático**

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

### **Estadístico**

Mediante este método se realizó la representación gráfica de la información cuantitativa, resultado del trabajo investigativo aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO INSTITUCIONAL**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cariamanga” Ltda., refuerza sus líneas de acción en las finanzas populares puestas al servicio del crecimiento integral de las personas, las familias y comunidades realizando alianzas estratégicas con sus socios (Cooperativas, Estructuras Financieras Locales, Bancos, Cajas Rurales e instituciones de la sociedad civil), para brindar servicios ágiles y justos a aquellas personas y comunidades que no pueden acceder al mercado financiero formal tradicional.

La creación de la Cooperativa surge de la necesidad de atención a todos los conciudadanos, especialmente de la Ciudad de Cariamanga; quienes buscan una alternativa de atención personalizada y comprometida, especialmente de personas de escasos recursos económicos, plasmándose este proyecto, mediante la ejecución de un plan de negocios que lo lidera el Ing. Patricio Criollo. Así en junio de 2008, se presenta ante el Ministerio de Inclusión Económica y Social los documentos con todos los requisitos para su aprobación con 9 socios fundadores quienes aportaron la cantidad de \$ 1.000,00 dólares americanos para dar vida jurídica a esta Cooperativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cariamanga” Ltda., se creó legalmente el 16 de julio del 2008 la misma que fue inscrita en el Registro Nacional de Cooperativas el 21 de julio del mismo año bajo acuerdo ministerial N° 0012,

RUC 1191726460001 abriendo sus puertas al público en general el 15 de septiembre del 2018; desarrolla sus actividades financieras en su oficina matriz ubicada en las calles Calle Bolívar y Abdón Calderón en la ciudad de Cariamanga.

## **MISIÓN**

Promover y desarrollar en la comunidad el ahorro y la ayuda mutua, ofertando productos y servicios financieros y no financieros competitivos de alta calidad, apoyando el crecimiento, desarrollo sólido y sostenido de los sectores productivos, mejorando el nivel de vida familiar.

## **VISIÓN**

Ser una cooperativa sólida y un referente de la economía popular y solidaria, en el desarrollo económico, social local, ofreciendo soluciones financieras con productos y servicios de calidad que impulsan un crecimiento sostenible y equilibrado en el desarrollo de la sociedad.

## **SEGMENTACIÓN**

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece: “En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario”. Ubicándose de acuerdo a esta nueva resolución la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“Cariamanga Ltda.”, en el segmento 5 debido al monto de sus Activos los mismo que son menores a \$ 1`000.000,00.

## **VALORES**

La aplicación de valores en la Cooperativa hace de ella una organización responsable. Los valores que tienen como fin último mejorar la calidad de nuestra vida y la de los socios.

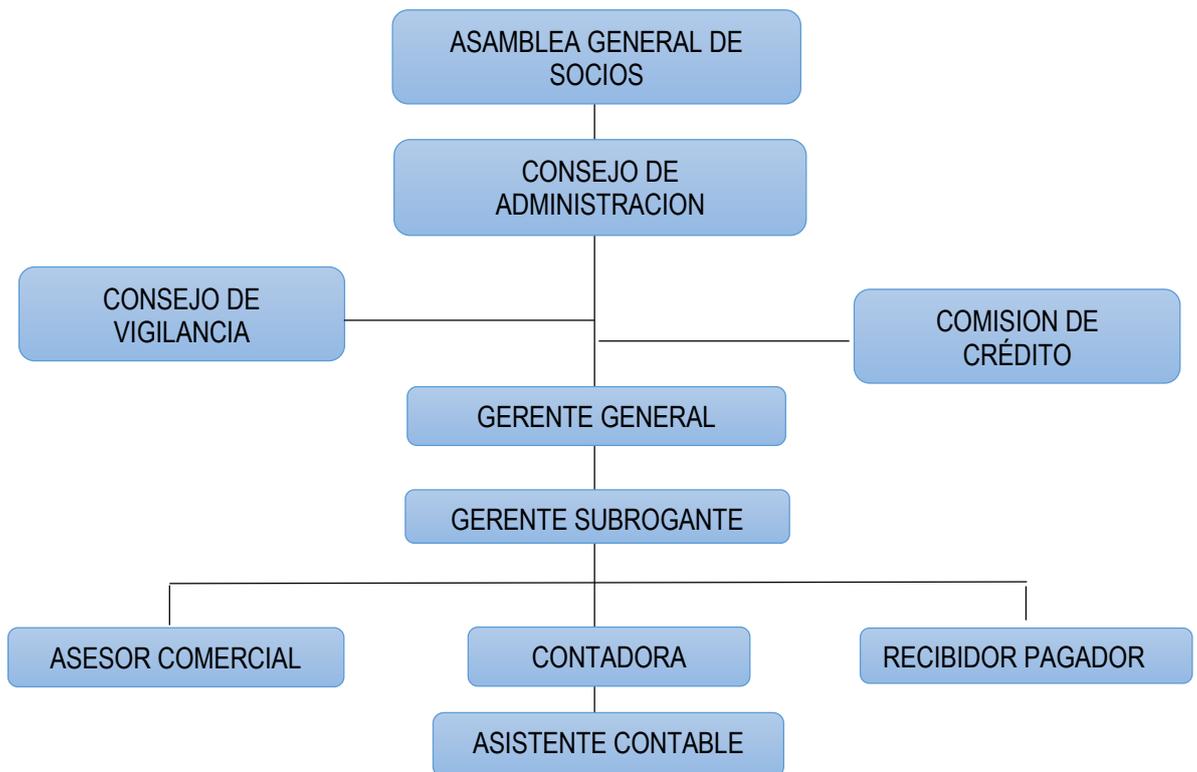
- Responsabilidad
- Democracia
- Ayuda mutua
- Igualdad
- Equidad y solidaridad
- Honestidad
- Transparencia

## **BASE LEGAL**

- Constitución de la República del Ecuador
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Ley de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Ley para Reprimir El Lavado de Activos
- Código de Trabajo
- Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno

- Reglamento General a Ley de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador.

**ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CARIAMANGA” LTDA.**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.

## **PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS**

- **AHORROS Y CAPTACIONES**

### **Ahorro a la vista:**

Los depósitos a la vista son obligaciones bancarias, comprenden los depósitos monetarios, los depósitos de ahorro y cualquier otro depósito que pueda retirarse en un plazo menor a treinta días, exigible mediante la presentación de cheques, libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro.

### **Ahorro programado**

Ahorro a mediano y largo plazo mediante depósito mensual bajo un convenio especial. Ahorro orientado a un fin específico para concretar proyectos futuros de los clientes.

### **Plazo fijo:**

Son aquellos que sólo pueden ser exigidos luego de un período especificado de por lo menos mayor a treinta días; ganan un interés mayor que el de las cuentas de ahorro debido a que quedan inmovilizados para el depositante durante el plazo fijado. Los fondos bajo esta figura pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador.

- **COLOCACIONES**

**Créditos de Consumo:**

Los créditos de consumo son aquellos otorgados a personas naturales que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios; que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales. Las garantías podrán ser quirografarias, hipotecarias o fiduciarias según el monto a conceder. Monto hasta \$ 30.000,00 dólares de los Estados Unidos de América.

**Emergente:**

Son aquellos créditos que permiten satisfacer necesidades urgentes de consumo, con un monto máximo hasta \$2.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, plazo hasta 12 meses. Su cobro es mensual, con dos puntos más que la tasa de consumo.

**Microcrédito:**

Es un préstamo orientado a financiar actividades productivas microempresariales, comercio y servicios urbanos populares, de grupos campesinos solidarios e individuales.

## **Credicomunitario**

Está orientado a satisfacer demandas específicas del sector agrícola, que permita el desarrollo futuro e a gente de nuestro sector.

## **SERVICIOS NO FINANCIEROS**

En esta área la entidad financiera suministra los siguientes servicios:

- Pago del Bono de Desarrollo Humano
- Comisión de Tránsito d la Provincia del Guayas
- ESS (Historia Laboral) Comprobantes de pago
- Corporación Nacional de Telecomunicaciones
- Agencia Nacional de Tránsito
- Facturas Claro, Movistar y Recargas Electrónicas Claro, Movistar y Cnt
- Pago de servicios básicos
- Recepción cuotas de Prestamos
- Depósitos, Pagos de Tarjetas MasterCard y VISA
- Pagos de Tarjetas Diners Club
- Pagos de Tarjetas PacifiCard
- Banco Finca
- Banco ProCredit
- Banco de Loja
- Transferencias Bancarias.

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA,  
PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 – 2016”**

 <b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>				
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			<b>287.508,12</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>42.949,40</b>	
1101	Caja		28.885,43	
110105	Efectivo	28.635,43		
11010505	Efectivo Oficina	23.001,70		
11010510	Efectivo Bodega	5.633,73		
110110	Caja chica	250,00		
11011005	Caja Chica	250,00		
1103	Bancos y otras instituciones financi		14.063,97	
110305	Banco Central del Ecuador	1.214,82		
11030505	Banco Central del Ecuador	1.214,82		
110310	Bancos e instituciones financieras	12.849,15		
11031005	Banco de Loja Cta Ahorros 290108699	237,57		
11031010	COAC Codesarrollo Cta de Ahorros 11100060495	87,28		
11031015	COAC CREDIAMIGO	79,85		
11031020	COAC 23 de Enero (Alamor)	84,60		
11031025	COAC Catamayo	1.055,55		
11031030	COAC Profesionales del Volante	191,22		
11031035	COAC COPYMEC	228,44		
11031040	COAC 29 de enero	1.048,77		
11031045	COAC Comerciante Ltda.	26,15		
11031050	Banco Produbanco 12125057666	6.846,56		
11031055	COAC Cristo Rey	839,67		
11031060	CAC San Francisco	2.123,49		
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>		<b>52.202,90</b>	
1301	Para negociar de entidades del secto		52.202,90	
130110	De 31 a 90 días	25.000,00		
13011005	De 31 a 90 días	25.000,00		
130120	De 181 a 360 días	2.202,90		
13012005	De 181 a 360 días	2.202,90		
130125	De más de 360 días	25.000,00		
13012530	De más de 360 días Codesarrollo	25.000,00		
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>120.598,25</b>	
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer		23.177,78	
140205	De 1 a 30 días	842,70		
14020505	De 1 a 30 días	842,70		
140210	De 31 a 90 días	2.933,41		
14021005	De 31 a 90 días	2.933,41		
140215	De 91 a 180 días	2.506,62		
14021505	De 91 a 180 días	2.506,62		
140220	De 181 a 360 días	5.268,54		
14022005	De 181 a 360 días	5.268,54		
140225	De más de 360 días	11.626,51		
14022505	De más de 360 días	11.626,51		
1404	Cartera de créditos para la microemp		93.343,07	
140405	De 1 a 30 días	8.282,58		
14040505	De 1 a 30 días	8.282,58		
140410	De 31 a 90 días	17.234,30		
14041005	De 31 a 90 días	17.234,30		
140415	De 91 a 180 días	18.177,85		
14041505	De 91 a 180 días	18.177,85		
140420	De 181 a 360 días	27.918,67		
14042005	De 181 a 360 días	27.918,67		

140425	De más de 360 días	21.729,67		
14042505	De más de 360 días	21.729,67		
1412	Cartera de créditos de consumo que n		0,00	
141205	De 1 a 30 días	0,00		
14120505	De 1 a 30 días	0,00		
141210	De 31 a 90 días	0,00		
14121005	De 31 a 90 días	0,00		
141215	De 91 a 180 días	0,00		
14121505	De 91 a 180 días	0,00		
141220	De 181 a 360 días	0,00		
14122005	De 181 a 360 días	0,00		
141225	De más de 360 días	0,00		
14122505	De más de 360 días	0,00		
1414	Cartera de créditos para la microemp		2.712,87	
141405	De 1 a 30 días	738,43		
14140505	De 1 a 30 días	738,43		
141410	De 31 a 90 días	1.002,46		
14141005	De 31 a 90 días	1.002,46		
141415	De 91 a 180 días	856,36		
14141505	De 91 a 180 días	856,36		
141420	De 181 a 360 días	115,62		
14142005	De 181 a 360 días	115,62		
141425	De más de 360 días	0,00		
14142505	De más de 360 días	0,00		
1422	Cartera de créditos de consumo venci		925,97	
142205	De 1 a 30 días	0,00		
14220505	De 1 a 30 días	0,00		
142210	De 31 a 90 días	0,00		
14221005	De 31 a 90 días	0,00		
142215	De 91 a 180 días	0,00		
14221505	De 91 a 180 días	0,00		
142220	De 181 a 270 días	0,00		
14222005	De 181 a 270 días	0,00		
142225	De más de 270 días	925,97		
14222505	De más de 270 días	925,97		
1424	Cartera de créditos para la microemp		5.678,24	
142405	De 1 a 30 días	729,28		
14240505	De 1 a 30 días	729,28		
142410	De 31 a 90 días	885,72		
14241005	De 31 a 90 días	885,72		
142415	De 91 a 180 días	867,83		
14241505	De 91 a 180 días	867,83		
142420	De 181 a 360 días	1.380,20		
14242005	De 181 a 360 días	1.380,20		
142425	De más de 360 días	1.815,21		
14242505	De más de 360 días	1.815,21		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl		-5.239,68	
149930	(Provisión general para cartera de	-5.239,68		
14993005	(Provisión general para cartera	-5.239,68		
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			<b>25.826,71</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito		1.497,66	
160310	Cartera de créditos de consumo	428,10		
16031005	Cartera de créditos de consumo	428,10		
160320	Cartera de créditos para la microe	1.069,56		
16032005	Cartera de créditos para la micr	1.069,56		
1614	Pagos por cuenta de clientes		303,57	
16142505	Impuestos	303,57		
161425	IVA por recuperar	303,57		

1690	Cuentas por cobrar varias		24.025,48		
169005	Anticipos al personal	1.137,82			
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	1.137,82			
169090	Otras	22.887,66			
16909005	Cuentas por Cobrar RIA	180,00			
16909010	Cuentas por Cobrar-Socios	21.587,57			
16909020	Otras Cuentas por Cobrar	757,09			
16909065	Cuentas por Cobrar BDH	350,00			
16909070	Cuentas por Cobrar Intishjak	13,00			
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>			<b>22.832,65</b>	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		9.757,63		
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic	9.757,63			
18050505	Muebles de oficina	7.736,49			
18050510	Enseres de oficina	157,31			
18050515	Equipos de oficina	1.863,83			
1806	Equipos de computación		15.282,30		
180605	Equipos de computación	15.282,30			
18060505	Equipos de computación	15.282,30			
1890	Otros		85,00		
189005	Otros	85,00			
18900505	Biblioteca	85,00			
1899	(Depreciación acumulada)		-2.292,28		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-862,47			
18991505	(Muebles de oficina)	-851,57			
18991510	(Enseres de oficina)	-10,90			
189920	(Equipos de computación)	-1.429,81			
18992005	(Equipos de computación)	-1.429,81			
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>23.098,21</b>	
1901	Inversiones en acciones y participac		20.800,00		
190110	En otras instituciones financieras	300,00			
19011005	En otras instituciones Financieras	300,00			
190125	En otros organismos de integración	20.500,00			
19012505	Convenio entre COACs	20.500,00			
1904	Gastos y pagos anticipados		238,00		
190410	Anticipos a terceros	238,00			
19041005	Anticipo de terceros	238,00			
1990	Otros		2.060,21		
199005	Impuesto al valor agregado IVA	200,00			
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	200,00			
199010	Otros impuestos	1.860,21			
19901005	Anticipo Impuesto a la Renta	1.179,62			
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	128,45			
19901015	Cred. Trib.Retenciones IVA	552,14			
199090	Varias	0,00			
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	0,00			
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	0,00			
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				<b>216.514,01</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>			<b>172.151,64</b>	
2101	Depósitos a la vista		79.493,97		
210135	Depósitos de ahorro	79.022,73			
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	79.022,73			
210140	Otros depósitos	471,24			
21014005	Ahorro Plan Retiro	471,24			
2103	Depósitos a plazo		89.002,72		
210305	De 1 a 30 días	29.017,11			
21030505	De 1 a 30 días	29.017,11			
210310	De 31 a 90 días	29.616,40			
21031005	De 31 a 90 días	29.616,40			

210315	De 91 a 180 días	4.253,93		
21031505	De 91 a 180 días	4.253,93		
210320	De 181 a 360 días	26.115,28		
21032005	De 181 a 360 días	26.115,28		
210325	DE MAS DE 361 DIAS	0,00		
21032505	De mas de 361 días	0,00		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		3.654,95	
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	3.654,95		
21050505	Depósitos Encaje	3.654,95		
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>24.669,47</b>
2501	Intereses por pagar		1.992,47	
250105	Depósitos a la vista	0,03		
25010505	Depósitos a la vista	0,00		
25010515	Depósito Ahorro Programado	0,00		
25010520	Depósito Ahorro Encaje	0,03		
250115	Depósitos a plazo	1.992,44		
25011505	A plazo fijo	1.992,44		
2503	Obligaciones patronales		3.075,20	
250305	Remuneraciones	0,00		
25030505	Remuneraciones	0,00		
250315	Aportes al IESS	1.667,22		
25031505	Aportes al IESS	465,76		
25031510	Aportes al IESS Patronal	837,76		
25031515	Préstamos IESS Empleados	363,70		
250320	Fondo de reserva IESS	771,49		
25032005	Fondo de reserva IESS	771,49		
250325	15% Participación a empleados	636,49		
25032505	15% Participación a empleados	636,49		
2504	Retenciones		4.332,24	
250405	Retenciones fiscales	4.332,24		
25040505	1% Retenciones en la Fuente	46,88		
25040510	2%Retencion en la Fuente	226,02		
25040511	8% Retencion en la Fuente	423,52		
25040512	10% Retencion en la Fuente	1.273,14		
25040515	Impuesto al IVA 30%	116,36		
25040520	Impuesto al IVA 70%	92,28		
25040525	Impuesto al IVA 100%	2.154,04		
2505	Contribuciones, impuestos y multas		28,09	
250505	Impuesta a la Renta	28,09		
25050505	Impuesto a la Renta	28,09		
2506	Proveedores		4.508,50	
250605	Servicios	4.508,50		
25060505	Proveedores	4.508,50		
2590	Cuentas por pagar varias		10.732,97	
259090	Otras cuentas por pagar	10.732,97		
25909005	Cuentas por pagar Socios	0,00		
25909010	Caja de ahorro y credito de Uduche	2.060,37		
25909015	COAC Celica	0,00		
25909040	Serguro de Desgravamen por Pagar	6.765,93		
25909075	Otras cuentas por Pagar	1.906,67		
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			<b>19.692,90</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras		19.692,90	
260225	De mas de 360 días	19.692,90		
26022530	De mas de 360 días Codesarrollo	19.692,90		
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>			<b>0,00</b>
2990	Otros		0,00	
299090	Varios	0,00		
29909015	Depósitos no identificados	0,00		

29909015	Operaciones en Trámite	0,00			
29909025	Operaciones trámite Proveedores	0,00			
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				<b>70.994,11</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>			<b>61.536,08</b>	
3103	Aportes de socios		61.536,08		
310305	Aportes de socios	61.536,08			
31030505	Certificados de Aportación	61.536,08			
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>			<b>14.435,57</b>	
3301	Legales		14.435,57		
330105	Legales	14.435,57			
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	14.435,57			
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>			<b>0,00</b>	
3490	Otros	0,00			
349005	Otros	0,00			
34900510	Fortalecimiento Patrimonial-Servicio Social	0,00			
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>			<b>-4.977,54</b>	
3602	(Pérdidas acumuladas)		-5.343,36		
360205	(Pérdidas acumuladas)	-5.343,36			
36020505	(Pérdidas acumuladas)	-5.343,36			
3603	Utilidad del ejercicio		365,82		
360305	Utilidad del ejercicio	365,82			
36030505	Utilidad del ejercicio	365,82			
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				<b>287.508,12</b>
	 Cooperativa de Ahorro y Crédito <b>CARIAMANGA LTDA.</b> CERENTE GENERAL Gerente COAC Cariamanga		 Cooperativa de Ahorro y Crédito <b>CARIAMANGA LTDA.</b> <b>CONTABILIDAD</b> Dra. Yajaira Torres Contadora COAC Cariamanga		

Fiel copia del original  
SECRETARIA





Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA**

**ESTADO DE RESULTADO**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				<b>47.655,14</b>
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>			<b>8.663,21</b>	
4101	Obligaciones con el público		8.656,14		
410115	Depósitos de ahorro	882,30			
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	814,29			
41011515	Depósitos Ahorro Programado	15,68			
41011520	Depositos de Ahorro Encaje	52,33			
410130	Depósitos a plazo	7.773,84			
41013005	Depósitos a plazo	7.773,84			
4103	Obligaciones financieras		7,07		
410310	Obligaciones con instituciones fin	7,07			
41031010	Intereses por Prestamo Codesarrollo	7,07			
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>			<b>38.888,78</b>	
4501	Gastos de personal		13.195,79		
450105	Remuneraciones mensuales	9.699,51			
45010505	Remuneraciones Mensuales	9.699,51			
450120	Aportes al IESS	1.383,14			
45012010	Aportes al IESS	1.383,14			
450190	Otros	2.113,14			
45019005	Horas Extras	1.584,79			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	405,15			
45019045	Refrigerio y atenciones	123,20			
4502	Honorarios		11.600,13		
450210	Honorarios profesionales	11.600,13			
45021005	Honorarios profesionales	11.600,13			
4503	Servicios Varios		4.622,56		
450305	Movilización, fletes y embalajes	332,01			
45030505	Gastos de Viaje	12,01			
45030510	Movilizacion, fletes y Embalajes	126,00			
45030530	Movilizacion Consejo de Administracion	160,00			
45030535	Movilizacion Comision de Creditos	14,00			
45030545	Otros Gastos de Consejos	20,00			
450315	Publicidad y propaganda	755,20			
45031505	Publicidad, propaganda	11,20			
45031510	Promociones y Publicidad	744,00			
450320	Servicios básicos	1.097,80			
45032005	Energia Electrica	348,53			
45032010	Telefono	749,27			
450390	Otros servicios	2.437,55			
45039005	Gasto Credito Report	1.495,20			
45039020	Judiciales y Notariales	150,00			
45039025	gastos	9,41			
45039035	Gastos de Asamblea	35,10			
45039040	Gasto Bancarios	213,30			
45039055	Gasto de Capacitacion	134,40			

45039060	gasto Varios	180,14			
45039065	Otros Servicios	220,00			
4504	Impuestos, contribuciones y multas		761,00		
450410	Impuestos Municipales	21,00			
45041005	Impuestos Municipales	21,00			
450490	Impuestos y aportes para otros org	740,00			
45049015	Aportes Cuerpo de Bomberos	20,00			
45049025	Aporte REFSE	720,00			
4506	Amortizaciones		4.847,51		
450630	Gastos de adecuación	350,00			
45063005	Gastos de Adecuacion	350,00			
450690	Otros	4.497,51			
45069005	Publicidad y Propaganda	540,96			
45069015	Arriendos	3.956,55			
4507	Otros gastos		3.861,79		
450705	Suministros diversos	723,96			
45070505	Suministros de Oficina	311,32			
45070515	Copias y Reproducciones	392,64			
45070520	Combustibles	20,00			
450715	Mantenimiento y reparaciones	2.106,89			
45071510	Mantenimiento	118,89			
45071515	Mantenimiento Sistema Conexus	1.988,00			
450790	Otros	1.030,94			
45079005	Gasto No Deducible	112,00			
45079010	Envios	73,99			
45079015	Aseo y Limpieza	809,85			
45079040	Gastos por comision	35,10			
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>			<b>103,15</b>	
4703	Intereses y comisiones devengados en		103,15		
470305	Intereses y comisiones devengados	103,15			
47030505	Intereses y comisiones devengado	103,15			
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				<b>48.020,96</b>
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>			<b>36.440,40</b>	
5101	Depósitos		294,35		
510110	Depósitos en bancos y otras instit	294,35			
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones	294,35			
5104	Intereses de cartera de créditos		36.146,05		
510410	Cartera de créditos de consumo	3.331,27			
51041005	Cartera de créditos de consumo	3.331,27			
510420	Cartera de créditos para la microe	26.331,21			
51042005	Cartera de créditos para la micr	26.331,21			
510430	De mora	6.483,57			
51043010	Mora Consumo	2.361,30			
51043020	Mora Microempresa	4.122,27			
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>			<b>6.050,63</b>	
5404	Manejo y Cobranzas		1.821,12		
540405	Manejo y Cobranzas	1.821,12			
54040505	Recuperacion Notificaciones	1.821,12			
5490	Otros servicios		4.229,51		

549005	Tarifas por Servicios Financieros	4.229,51			
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros	56,00			
54900510	Certificaciones	35,20			
54900530	Costo de Transferencias	28,60			
54900595	Otros Ingresos	4.109,71			
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				<b>4.186,22</b>
5501	Utilidades en acciones y participaciones		105,00		
550105	Acciones y participaciones	105,00			
55010505	Codesarrollo	105,00			
5590	Otros		4.081,22		
559005	Otros	4.081,22			
55900505	Ingresos por Cuota de Afiliacion Socios	116,00			
55900510	Ingresos por Fondo de Tramite Credito	3.965,22			
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				<b>1.343,71</b>
5604	Recuperaciones de activos financiero		1.169,71		
560420	Intereses y comisiones de ejercici	1.169,71			
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	1.169,71			
5690	Otros		174,00		
569005	Otros	174,00			
56900515	Libretas y Carpetas	58,00			
56900520	Servicios	116,00			
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>				<b>365,82</b>
					
Gerente COAC Cariamanga		Dra. Yajaira Torres			
		Contadora			
		COAC Cariamanga			

Fiel copia del original  
SECRETARIA





Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES				
1101	Caja				764,961
110105	Efectivo			133,989.76	167,532.34
11010505	Efectivo Oficina		133,739.76		
11010510	Efectivo Boveda		27,608.77		
110110	Caja chica		106,130.99		
11011005	Caja Chica		250.00		
1103	Bancos y otras instituciones financi				
110305	Banco Central del Ecuador				33,542.58
11030505	Banco Central del Ecuador			4,046.81	
110310	Bancos e instituciones financieras		4,046.81		
11031005	Banco de Loja Cta Ahorros 290108699			29,495.77	
11031010	COAC Codesarrollo Cta de Ahorros 11100060495		658.39		
11031015	COAC CREDIAMIGO		53.19		
11031020	COAC 23 de Enero (Alamor)		80.05		
11031025	COAC Catamayo		84.64		
11031030	COAC Profesionales del Volante		461.32		
11031035	COAC COPYMEC		191.22		
11031040	COAC 29 de enero		232.13		
11031045	COAC Comerciante Ltda.		1,747.64		
11031050	Banco Produbanco 12125057666		31.29		
11031055	COAC Cristo Rey		24,451.74		
11031060	CAC San Francisco		1,138.80		
			365.36		
13	INVERSIONES				
1301	Para negociar de entidades del secto				62,479.05
130105	De 1 a 30 días			62,479.05	
13010505	De 1 a 30 días		30,000.00		
130110	De 31 a 90 días		30,000.00		
13011005	De 31 a 90 días			.00	
130115	De 91 a 180 días		.00		
13011505	De 91 a 180 días			5,163.80	
130120	De 181 a 360 días		5,163.80		
13012005	De 181 a 360 días			2,315.25	
130125	De más de 360 días		2,315.25		
13012530	De mas de 360 días Codesarrollo			25,000.00	
			25,000.00		
14	CARTERA DE CREDITOS				
1402	Cartera de créditos de consumo por v				363,822.58
140205	De 1 a 30 días				138,067.74
14020505	De 1 a 30 días			4,481.93	
140210	De 31 a 90 días		4,481.93		
14021005	De 31 a 90 días			9,247.55	
140215	De 91 a 180 días		9,247.55		
14021505	De 91 a 180 días			13,133.82	
140220	De 181 a 360 días		13,133.82		
14022005	De 181 a 360 días			25,202.20	
140225	De más de 360 días		25,202.20		
14022505	De más de 360 días			86,002.24	
			86,002.24		
1404	Cartera de créditos para la microemp				224,075.73
140405	De 1 a 30 días				14,620.91
14040505	De 1 a 30 días			14,620.91	
140410	De 31 a 90 días		14,620.91		
				26,889.29	

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

14041005	De 31 a 90 días	26,889.29		
140415	De 91 a 180 días		5,525.35	
14041505	De 91 a 180 días	5,525.35		
140420	De 181 a 360 días		48,631.14	
14042005	De 181 a 360 días	48,631.14		
140425	De más de 360 días		128,409.04	
14042505	De más de 360 días	128,409.04		
1412	Cartera de créditos de consumo que n			.00
141205	De 1 a 30 días		.00	
14120505	De 1 a 30 días	.00		
141210	De 31 a 90 días		.00	
14121005	De 31 a 90 días	.00		
141215	De 91 a 180 días		.00	
14121505	De 91 a 180 días	.00		
141220	De 181 a 360 días		.00	
14122005	De 181 a 360 días	.00		
141225	De más de 360 días		.00	
14122505	De más de 360 días	.00		
1414	Cartera de créditos para la microemp			5,261.02
141405	De 1 a 30 días		652.67	
14140505	De 1 a 30 días	652.67		
141410	De 31 a 90 días		755.38	
14141005	De 31 a 90 días	755.38		
141415	De 91 a 180 días		989.88	
14141505	De 91 a 180 días	989.88		
141420	De 181 a 360 días		1,949.19	
14142005	De 181 a 360 días	1,949.19		
141425	De más de 360 días		913.90	
14142505	De más de 360 días	913.90		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			.00
142205	De 1 a 30 días		.00	
14220505	De 1 a 30 días	.00		
142210	De 31 a 90 días		.00	
14221005	De 31 a 90 días	.00		
142225	De más de 270 días		.00	
14222505	De más de 270 días	.00		
1424	Cartera de créditos para la microemp			1,657.77
142405	De 1 a 30 días		165.72	
14240505	De 1 a 30 días	165.72		
142410	De 31 a 90 días		511.85	
14241005	De 31 a 90 días	511.85		
142415	De 91 a 180 días		406.87	
14241505	De 91 a 180 días	406.87		
142420	De 181 a 360 días		573.33	
14242005	De 181 a 360 días	573.33		
142425	De más de 360 días		.00	
14242505	De más de 360 días	.00		
1499	(Provisiones para créditos incobrabi			-5,239.68
149930	(Provisión general para cartera de		-5,239.68	
14993005	(Provisión general para cartera	-5,239.68		
16	CUENTAS POR COBRAR			28,696.93
1603	intereses por cobrar de cartera de c			5,677.64

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

160310	Cartera de créditos de consumo		1,483.03	
16031005	Cartera de créditos de consumo	1,483.03		
160320	Cartera de créditos para la microe		4,194.61	
16032005	Cartera de créditos para la micr	4,194.61		
1614	Pagos por cuenta de clientes			303.57
161425	Impuestos		303.57	
16142505	Iva por Recuperar	303.57		
1690	Cuentas por cobrar varias			22,715.72
169005	Anticipos al personal		841.66	
16900505	Anticipos Sueldo Empleados	841.66		
169090	Otras		21,874.06	
16909005	Cuentas por Cobrar RIA	360.00		
16909010	Cuentas por Cobrar-Socios	19,493.97		
16909020	Otras Cuentas por Cobrar	757.09		
16909065	Cuentas por Cobrar BDH	1,250.00		
16909070	Cuentas por Cobrar Intishjak	13.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			27,298.09
1802	Edificios			2,671.64
180205	Edificios		2,671.64	
18020505	Edificios	2,671.64		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin			11,551.43
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		11,551.43	
18050505	Muebles de oficina	8,840.49		
18050510	Enseres de oficina	157.31		
18050515	Equipos de oficina	2,553.63		
1806	Equipos de computación			15,282.30
180605	Equipos de computación		15,282.30	
18060505	Equipos de computación	15,282.30		
1890	Otros			85.00
189005	Otros		85.00	
18900505	Biblioteca	85.00		
1899	(Depreciación acumulada)			-2,292.28
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-852.47	
18991505	(Muebles de oficina)	-851.57		
18991510	(Enseres de oficina)	-10.90		
189920	(Equipos de computación)		-1,429.81	
18992005	(Equipos de computación)	-1,429.81		
19	OTROS ACTIVOS			115,132.11
1901	Inversiones en acciones y participac			23,800.00
190110	En otras instituciones financieras		300.00	
19011005	En otras instituciones Financieras	300.00		
190125	En otros organismos de integración		23,500.00	
19012505	Convenio entre COACs	23,500.00		
1901250515	UNICOOP			
1904	Gastos y pagos anticipados			89,265.62
190410	Anticipos a terceros		89,265.62	
19041005	Anticipo de Proveedores	9,265.62		
19041025	Anticipo Compra de Edificio	80,000.00		
1990	Otros			2,066.49
199005	Impuesto al valor agregado IVA		200.00	
19900505	Impuesto al valor agregado IVA	200.00		
199010	Otros impuestos		1,866.49	

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

19901005	Municipio Impuesto a la Renta	1,185.90	
19901010	Cred. Trib. Retenciones Impuesto a la Renta	128.45	
19901015	Cred. Trib. Retenciones IVA	552.14	
199090	Varias		.00
19909010	Operaciones en Tramite Transferencias	.00	
19909015	Operaciones en Tramite Concepto General	.00	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		

764,961.1

**Balance general**

Codigo	Descripción			
2	<b>PASIVOS</b>			<b>678,336.1</b>
21	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>			<b>630,393.85</b>
2101	Depósitos a la vista		145,312.87	
210135	Depósitos de ahorro	134,883.00		
21013505	Depósito Ahorro a la Vista	134,883.00		
210140	Otros depósitos		10,429.87	
21014005	Ahorro Plan Retiro	10,429.87		
2103	Depósitos a plazo		484,752.25	
210305	De 1 a 30 días		52,692.58	
21030505	De 1 a 30 días	52,692.58		
210310	De 31 a 90 días		282,236.28	
21031005	De 31 a 90 días	282,236.28		
210315	De 91 a 180 días		103,200.00	
21031505	De 91 a 180 días	103,200.00		
210320	De 181 a 360 días		46,623.39	
21032005	De 181 a 360 días	46,623.39		
210325	DE MAS DE 361 DIAS		.00	
21032505	De mas de 361 días	.00		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		328.73	
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		328.73	
21050505	Depósitos Encaje	328.73		
25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>45,024.47</b>
2501	Intereses por pagar		12,553.75	
250105	Depósitos a la vista		27.08	
25010505	Depósitos a la vista	.00		
25010515	Depósito Ahorro Programado	.00		
25010520	Depósito Ahorro Encaje	.00		
25010525	Depósitos de Ahorro Prestamo	27.08		
250115	Depósitos a plazo		12,526.67	
25011505	A plazo fijo	12,526.67		
2503	Obligaciones patronales		2,990.02	
250305	Remuneraciones		.00	
25030505	Remuneraciones	.00		
250315	Aportes al IESS		1,699.25	
25031505	Aportes al IESS	357.75		
25031510	Aportes al IESS Patronal	1,269.16		
25031515	Préstamos IESS Empleados	72.34		
250320	Fondo de reserva IESS		599.41	
25032005	Fondo de reserva IESS	599.41		
250325	15% Participación a empleados		691.36	
25032505	15% Participación a empleados	691.36		
2504	Retenciones		8,686.00	

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

250405	Retenciones fiscales		8,686.00	
25040505	1% Retenciones en la Fuente	123.01		
25040510	2% Retencion en la Fuente	706.76		
25040511	8% Retencion en la Fuente	632.41		
25040512	10% Retencion en la Fuente	2,144.82		
25040515	Impuesto al IVA 30%	242.83		
25040520	Impuesto al IVA 70%	1,109.23		
25040525	Impuesto al IVA 100%	3,726.94		
2505	Contribuciones, impuestos y multas			31.20
250505	Impuesta a la Renta		31.20	
25050505	Impuesto a la Renta	31.20		
2506	Proveedores			5,396.19
250605	Servicios		5,396.19	
25060505	Proveedores	5,396.19		
2590	Cuentas por pagar varias			15,367.31
259090	Otras cuentas por pagar		15,367.31	
25909005	Cuentas por pagar Socios	.00		
25909010	Caja de ahorro y credito de Uduche	1,584.57		
25909015	COAC Celica	2,031.55		
25909040	Serguro de Desgravamen por Pagar	8,825.78		
25909075	Otras cuentas por Pagar	2,925.41		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			2,917.90
2602	Obligaciones con instituciones finan			2,917.90
260225	De más de 360 días		2,917.90	
26022530	De mas de 360 Dias Codesarrollo	2,917.90		
29	OTROS PASIVOS			.00
2990	Otros			.00
299005	Sobrantes de caja		.00	
29900505	Sobrantes de caja	.00		
299090	Varios		.00	
29909015	Operaciones en Tramite	.00		
29909025	Operaciones tramite Proveedores	.00		
	TOTAL PASIVOS			678,336.22
Balance general				
Código	Descripción			
3	PATRIMONIO			86,624.88
31	CAPITAL SOCIAL			71,439.58
3103	Aportes de socios		71,439.58	
310305	Aportes de socios		71,439.58	
31030505	Certificados de Aportación	71,439.58		
33	RESERVAS			18,569.21
3301	Legales		18,569.21	
330105	Legales		18,569.21	
33010510	Fondo Irrepartible de Reserva	18,569.21		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			.00
3490	Otros			.00
349005	Otros		.00	
34900510	Fortalecimiento Patrimonial-Servicio Social	.00		
36	RESULTADOS			-3,383.91
3602	(Pérdidas acumuladas)		-5,343.36	
360205	(Pérdidas acumuladas)		-5,343.36	

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



**Cooperativa de Ahorro y Crédito  
CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

36020505	(Perdidas acumuladas)	-5,343.36		
3603	Utilidad del ejercicio			1,959.45
360305	Utilidad del ejercicio		1,959.45	
36030505	Utilidad del ejercicio	1,959.45		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>				<b>86,624.88</b>

**Balance general**

Codigo	Descripcion			
7	CUENTAS DE ORDEN			
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			69,839.42
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			1,064.18
710910	Cartera de créditos de consumo		1,064.18	
71091005	Cartera de créditos de consumo	59.17		
710920	Cartera de créditos para la microe		1,005.01	
71092005	Cartera de créditos para la micr	1,005.01		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-3,906.38
7209	Intereses en suspenso			-3,906.38
720905	intereses en suspenso		-3,906.38	
72090505	intereses en suspenso	-3,906.38		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			428,069.62
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			277,226.65
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		277,226.65	
73011010	Cartera de Credito de Consumo	102,782.90		
73011020	Cartera de Crédito Microempres	174,443.75		
7390	Otras cuentas de orden acreedores			150,842.97
739005	Otras cuentas de orden acreedores		150,842.97	
73900505	Otras cuentas de orden acreedore	150,842.97		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-355,388.00
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-355,388.00
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		-355,388.00	
74011005	Cartera de Credito Comercial	-150,842.97		
74011010	Cartera de Credito Consumo	-113,485.26		
74011020	Cartera de Credito Microempresa	-91,059.77		

**GERENTE GENERAL**  
 Gerente General  
 COAC Cariamanga  
  
**PRESIDENCIA  
CONSEJO DE VIGILANCIA**  
 Jimmy Ayora  
 Presidenta del Consejo de Vigilancia  
 COAC Cariamanga

**PRESIDENCIA  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**  
 Milton Cunya  
 Presidenta del Consejo de Administración  
 COAC Cariamanga  
  
**CONTADORES**  
 Bra. Malale Flores  
 Contadores

**SECRETARIA**

*(Handwritten signature and stamp)*

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS				82,551.08
4101	Obligaciones con el público				26,933.99
410115	Depósitos de ahorro			25,752.22	
41011505	Depósitos de Ahorro a la Vista	804.74		1,197.10	
41011510	Depósitos Ahorro Encaje	27.08			
41011515	Depósitos Ahorro Programado	346.87			
41011520	Depósitos de Ahorro Encaje	18.41			
410130	Depósitos a plazo			24,417.59	
41013005	Depósitos a plazo	24,417.59			
410190	Otros			137.53	
41019010	Intereses Internos	137.53			
4103	Obligaciones financieras			1,181.77	
410310	Obligaciones con instituciones fin			1,181.77	
41031010	Intereses por Prestamo Codesarrollo	1,181.77			
42	COMISIONES CAUSADAS				18.00
4203	Cobranzas			18.00	
420305	Cobranzas			18.00	
42030505	Cobranzas	18.00			
45	GASTOS DE OPERACION				55,132.32
4501	Gastos de personal			20,384.24	
450105	Remuneraciones mensuales			12,957.00	
45010505	Remuneraciones Mensuales	12,957.00			
450110	Beneficios sociales			2,236.84	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	1,216.19			
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	701.50			
45011015	Fondos de Reserva	319.15			
450120	Aportes al IESS			1,720.47	
45012010	Aportes al IESS- Personal	1,720.47			
450190	Otros			3,469.93	
45019005	Horas Extras	1,404.71			
45019010	Recompensas y Bonificaciones	875.37			
45019015	Capacitación	828.80			
45019020	Viáticos, Subsist. y Moviliza. E	114.30			
45019045	Refrigerio y atenciones	246.75			
4502	Honorarios			10,243.59	
450205	Honorarios			410.40	
45020515	Capacitación	410.40			
450210	Honorarios profesionales			9,833.19	
45021005	Honorarios profesionales	9,833.19			
4503	Servicios Varios			5,918.46	
450305	Movilización, fletes y embalajes			314.85	
45030505	Gastos de Viaje	23.96			
45030510	Movillizacion, fletes y Embalajes	73.25			
45030535	Movillizacion Comision de Creditos	54.00			
45030545	Otros Gastos de Consejos	163.64			
450315	Publicidad y propaganda			1,253.08	
45031505	Publicidad, propaganda	1,253.08			
450320	Servicios básicos			1,152.54	
45032005	Energía Eléctrica	319.69			

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**

creciendo junto a ti

45032040	Telefono	832.85		
450325	Seguros			
45032510	Seguros de Fidelidad Empleados	237.69	237.69	
450390	Otros servicios			
45039005	Gasto Credito Report		2,960.30	
45039010	Gasto por Copias y Reproducciones	1,271.70		
45039025	gastos	8.70		
45039040	Gasto Bancarios	847.07		
45039045	Gastos de Hospedaje	127.37		
45039055	Gasto de Capacitacion	105.00		
45039060	gasto Varios	114.00		
45039065	Otros Servicios	133.50		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	352.96		
450410	Impuestos Municipales			2,009.59
45041005	Impuestos Municipales	503.00	503.00	
450490	Impuestos y aportes para otros org		1,506.59	
45049010	Aportes a Instituciones Financieras Nacional	391.79		
45049015	Aportes Cuerpo de Bomberos	204.80		
45049025	Aporte REFSE	910.00		
4505	Depreciaciones			
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic			137.70
45052515	Equipo de Oficina	6.92	6.92	
450530	Equipos de computación		130.78	
45053005	Equipos de computación	130.78		
4506	Amortizaciones			
450615	Gastos de instalación		85.00	12,216.93
45061505	Gastos de instalación	85.00		
450690	Otros		12,131.93	
45069005	Publicidad y Propaganda	9,963.44		
45069015	Arriendos	2,168.49		
4507	Otros gastos			4,221.81
450705	Suministros diversos		578.28	
45070505	Suministros de Oficina	449.28		
45070515	Copias y Reproducciones	129.00		
450715	Mantenimiento y reparaciones		2,700.54	
45071510	Mantenimiento	666.54		
45071515	Mantenimiento Sistema Conexus	2,034.00		
450790	Otros		942.99	
45079005	Gasto No Deducible	12.00		
45079010	Envios	117.55		
45079015	Aseo y Limpieza	750.00		
45079040	Gastos por Comisiones	63.44		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			466.77
4703	Intereses y comisiones devengados en			360.49
470305	Intereses y comisiones devengados		360.49	
47030505	Intereses y comisiones devengado	360.49		
4790	Otros			106.28
479005	Otros RF.		106.28	
47900505	Rendimientos Financieros Asumi Inst.	106.28		
	TOTAL GASTOS			82,551.08

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
*creciendo junto a ti*

5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
5101	Depósitos				
510110	Depósitos en bancos y otras Instit				
51011005	Depósitos en bancos y otras instituciones		731.54	731.54	731.54
5104	Intereses de cartera de créditos	731.54			
510410	Cartera de créditos de consumo				
51041005	Cartera de créditos de consumo		12,317.59	12,317.59	46,000.19
510420	Cartera de créditos para la microe	12,317.59			
51042005	Cartera de créditos para la micr				
510430	De mora	31,178.99			
51043010	Mora Consumo				
51043020	Mora Microempresa	511.73			
5190	Otros intereses y descuentos	1,991.88			
519090	Otros				
51909015	Intereses Mora Creditos Emergentes			27.08	27.08
52	COMISIONES GANADAS	27.08			
5290	Otras				
529005	OTRAS COMISIONES				
52900505	Otras Comisiones		51.82	51.82	51.82
54	INGRESOS POR SERVICIOS	51.82			
5404	Manejo y Cobranzas				
540405	Manejo y Cobranzas				
54040505	Recuperacion Notificaciones		478.50	478.50	6,354.78
5490	Otros servicios	478.50			
549005	Tarifas por Servicios Financieros				
54900505	Reposicion Libreta de Ahorros		5,876.28	5,876.28	
54900510	Certificaciones	26.00			
54900530	Costo de Transferencias	77.61			
54900595	Otros Ingresos	108.78			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5,663.89			
5501	Utilidades en acciones y participaciones				
550105	ACCIONES Y PARTICIPACIONES				
55010505	Codesarrollo		848.88	848.88	1,258.97
5590	Otros	848.88			
559005	Otros				
55900505	Ingresos por Cuota de Afiliacion Socios		410.09	410.09	
55900510	Ingresos por Fondo de Tramite Credito	410.00			
56	OTROS INGRESOS	.09			
5601	Utilidad en venta de bienes				
560105	Utilidad en venta de bienes				
56010505	Utilidad en venta de bienes		50.00	50.00	30,086.15
5604	Recuperaciones de activos financiero	50.00			
560420	Intereses y comisiones de ejercici				
56042005	Intereses y comisiones de ejerci		696.07	696.07	
5690	Otros	696.07			
569005	Otros				
56900505	Otros Ingresos				
56900515	Libretas y Carpetas	28,725.08	29,340.08	29,340.08	
56900520	Servicios	205.00			
		410.00			

Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
 CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



TOTAL INGRESOS  
RESULTADO OPERATIVO

-84,510.53  
1,959.45

  
**GERENTE GENERAL**  
Gerente COAC Carimanga

Jeimy Ayora  
Presidenta del Consejo de Vigilancia  
COAC Carimanga

Milton Cunya  
Presidenta del Consejo de Administración  
  
Dra. Yajaira Torres  
Contadora

*Fiel copia del original*

**SECRETARIA**  


Dirección: Clotario Paz y 18 de Noviembre Telefono 072688240  
CARIAMANGA - LOJA - ECUADOR



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>1 ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>			<b>\$ 42.949,40</b>
1101 Caja	\$ 28.885,43		
1103 Bancos y otras instituciones financieras	\$ 14.063,97		
<b>13 INVERSIONES</b>			<b>\$ 52.202,90</b>
A valor razonable con cambios en el estado de resultados			
1301	\$ 52.202,90		
<b>14 CARTERA DE CRÉDITOS</b>			<b>\$ 120.598,25</b>
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 23.177,78		
1402	\$ 23.177,78		
1404 Cartera de microcrédito por vencer	\$ 93.343,07		
1414 Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87		
1422 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97		
1424 Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24		
1499 (Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)		
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>			<b>\$ 25.826,71</b>
1603 Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 1.497,66		
1614 Pagos por cuenta de clientes	\$ 303,57		
1690 Cuentas por cobrar varias	\$ 24.025,48		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>\$ 241.577,26</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>18 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>			<b>\$ 22.832,65</b>
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 9.757,63		
1806 Equipos de computación	\$ 15.282,30		
1890 Otras	\$ 85,00		
1899 (Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)		
<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>			<b>\$ 22.832,65</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>			<b>\$ 23.098,21</b>
1901 Inversiones en acciones y participaciones	\$ 20.800,00		
1904 Gastos y pagos anticipados	\$ 238,00		
1990 Otros	\$ 2.060,21		
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>\$ 23.098,21</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>\$ 287.508,12</b>

<b>2 PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>			<b>\$ 172.151,64</b>
2101 Depósitos a la vista	\$ 79.493,97		
2103 Depósitos a plazo	\$ 89.002,72		
2105 DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 3.654,95		
		<hr/>	
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>\$ 24.669,47</b>
2501 Intereses por pagar	\$ 1.992,47		
2503 Obligaciones patronales	\$ 3.075,20		
2504 Retenciones	\$ 4.332,24		
2505 Contribuciones, impuestos y multas	\$ 28,09		
2506 Proveedores	\$ 4.508,50		
2590 Cuentas por pagar varias	\$ 10.732,97		
		<hr/>	
<b>26 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			<b>\$ 19.692,90</b>
2602 Obligaciones con instituciones financieras	\$ 19.692,90		
		<hr/>	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>\$ 216.514,01</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>\$ 216.514,01</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>			<b>\$ 61.536,08</b>
3103 Aportes de socios	\$ 61.536,08		
		<hr/>	
<b>33 RESERVAS</b>			<b>\$ 14.435,57</b>
3301 Legales	\$ 14.435,57		
		<hr/>	
<b>36 RESULTADOS</b>			<b>\$ (4.977,54)</b>
3602 (Pérdidas acumuladas)	\$ (5.343,36)		
3603 Utilidad del ejercicio	\$ 365,82		
		<hr/>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>\$ 70.994,11</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>\$ 287.508,12</b>



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>5 INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>\$ 36.440,40</b>
5101 Depósitos	\$ 294,35	
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 36.146,05	
<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>\$ 6.050,63</b>
5404 Manejo y Cobranzas	\$ 1.821,12	
5490 Otros servicios	\$ 4.229,51	
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>\$ 4.186,22</b>
5501 Utilidades en acciones y participaciones	\$ 105,00	
5590 Otros	\$ 4.081,22	
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>\$ 46.677,25</b>
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		
<b>56 OTROS INGRESOS</b>		<b>\$ 1.343,71</b>
5604 Recuperaciones de activos financieros	\$ 1.169,71	
5690 Otros	\$ 174,00	
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		<b>\$ 1.343,71</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 48.020,96</b>
<b>4 GASTOS</b>		
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>		<b>\$ 8.663,21</b>
4101 Obligaciones con el público	\$ 8.656,14	
4103 Obligaciones financieras	\$ 7,07	
<b>45 GASTOS DE OPERACION</b>		<b>\$ 38.888,78</b>
4501 Gastos de personal	\$ 13.195,79	
4502 Honorarios	\$ 11.600,13	
4503 Servicios Varios	\$ 4.622,56	
4504 Impuestos, contribuciones y multas	\$ 761,00	
4506 Amortizaciones	\$ 4.847,51	
4507 Otros gastos	\$ 3.861,79	
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>\$ 47.551,99</b>
<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		
<b>47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>\$ 103,15</b>
4703 Intereses y comisiones devengados	\$ 103,15	

<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$ 103,15</b>	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 47.655,14</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>		<b>\$ 365,82</b>



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<b>1 ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>\$ 167.532,34</b>
1101 Caja	\$ 133.989,76	
1103 Bancos y otras instituciones financieras	<u>\$ 33.542,58</u>	
<b>13 INVERSIONES</b>		<b>\$ 62.479,05</b>
A valor razonable con cambios en el estado de resultados		
1301	<u>\$ 62.479,05</u>	
<b>14 CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>\$ 363.822,58</b>
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		
1402	\$ 138.067,74	
1404 Cartera de microcrédito por vencer	\$ 224.075,73	
Cartera de microcrédito que no devenga intereses		
1414	\$ 5.261,02	
1424 Cartera de microcrédito vencida	\$ 1.657,77	
1499 (Provisiones para créditos incobrables)	<u>\$ (5.239,68)</u>	
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>\$ 28.696,93</b>
1603 Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 5.677,64	
1614 Pagos por cuenta de socios	\$ 303,57	
1690 Cuentas por cobrar varias	<u>\$ 22.715,72</u>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 622.530,90</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>18 PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>\$ 27.298,09</b>
1802 Edificios	\$ 2.671,64	
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.551,43	
1806 Equipos de computación	\$ 15.282,30	
1890 Otras	\$ 85,00	
1899 (Depreciación acumulada)	<u>\$ (2.292,28)</u>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 27.298,09</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
<b>19 OTROS ACTIVOS</b>		<b>\$ 115.132,11</b>
1901 Inversiones en acciones y participaciones	\$ 23.800,00	
1904 Gastos y pagos anticipados	\$ 89.265,62	
1990 Otros	<u>\$ 2.066,49</u>	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>\$ 115.132,11</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>\$ 764.961,10</u></b>

<b>2 PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>			<b>\$ 630.393,85</b>
2101 Depósitos a la vista	\$ 145.312,87		
2103 Depósitos a plazo	\$ 484.752,25		
2105 DEPOSITOS RESTRINGIDOS	<u>\$ 328,73</u>		
<b>25 CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>\$ 45.024,47</b>
2501 Intereses por pagar	\$ 12.553,75		
2503 Obligaciones patronales	\$ 2.990,02		
2504 Retenciones	\$ 8.686,00		
2505 Contribuciones, impuestos y multas	\$ 31,20		
2506 Proveedores	\$ 5.396,19		
2590 Cuentas por pagar varias	<u>\$ 15.367,31</u>		
<b>26 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			<b>\$ 2.917,90</b>
2602 Obligaciones con instituciones financieras	<u>\$ 2.917,90</u>		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b><u>\$ 678.336,22</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>\$ 678.336,22</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
<b>31 CAPITAL SOCIAL</b>			<b>\$ 71.439,58</b>
3103 Aportes de socios	<u>\$ 71.439,58</u>		
<b>33 RESERVAS</b>			<b>\$ 18.569,21</b>
3301 Legales	<u>\$ 18.569,21</u>		
<b>36 RESULTADOS</b>			<b>\$ (3.383,91)</b>
3602 (Pérdidas acumuladas)	\$ (5.343,36)		
3603 Utilidad del ejercicio	<u>\$ 1.959,45</u>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>\$ 86.624,88</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b><u><u>\$ 764.961,10</u></u></b>



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b>5 INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>\$ 46.758,81</b>	
5101 Depósitos	\$ 731,54		
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 46.000,19		
5190 Otros intereses y descuentos	\$ 27,08		
<b>52 COMISIONES GANADAS</b>		<b>\$ 51,82</b>	
5290 Otras	\$ 51,82		
<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>\$ 6.354,78</b>	
5404 Manejo y Cobranzas	\$ 478,50		
5490 Otros servicios	\$ 5.876,28		
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>\$ 1.258,97</b>	
5501 Utilidades en acciones y participaciones	\$ 848,88		
5590 Otros	\$ 410,09		
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>\$ 54.424,38</b>	
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>			
<b>56 OTROS INGRESOS</b>		<b>\$ 30.086,15</b>	
5601 Utilidad en venta de bienes	\$ 50,00		
5604 Recuperaciones de activos financiero	\$ 696,07		
5690 Otros	\$ 29.340,08		
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>		<b>\$ 30.086,15</b>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>\$ 84.510,53</b>
<b>4 GASTOS</b>			
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>		<b>\$ 26.933,99</b>	
4101 Obligaciones con el público	\$ 25.752,22		
4103 Obligaciones financieras	\$ 1.181,77		
<b>42 COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>\$ 18,00</b>	
4203 Cobranzas	\$ 18,00		
<b>45 GASTOS DE OPERACION</b>		<b>\$ 55.132,32</b>	
4501 Gastos de personal	\$ 20.384,24		
4502 Honorarios	\$ 10.243,59		
4503 Servicios Varios	\$ 5.918,46		
4504 Impuestos, contribuciones y multas	\$ 2.009,59		
4505 Depreciaciones	\$ 137,70		

4506	Amortizaciones	\$ 12.216,93	
4507	Otros gastos	\$ 4.221,81	
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>\$ 82.084,31</b>
	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>\$ 466,77</b>
	Intereses y comisiones devengados en		
4703	ejercicios anteriores	\$ 360,49	
4790	Otros	\$ 106,28	
	<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>		<b>\$ 466,77</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 82.551,08</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>		<b>\$ 1.959,45</b>

**Nota:** La reestructuración de los estados financieros se la realizó con el fin de reagrupar partidas de características similares con la intención de concentrar la cantidad de datos a ser estudiados, asimismo busca obtener los totales y subtotales que faciliten el desarrollo del Análisis Vertical, Horizontal e Indicadores Financieros, sin alterar los resultados de los Estados Financieros originales proporcionados por la Cooperativa.

Para la reestructuración de los estados financieros no existe una forma estándar de clasificar, no obstante la NIC 1, establece información para la presentación de estados financieros, donde se detalla la composición del Balance General, clasificando el Activo en: Corriente, No Corriente y Otros Activo; de la misma manera el Pasivo en: Corriente, No Corriente y Otros Pasivos; y el Patrimonio en: Capital Social, Reservas y Resultados; Mientras que en el Estado de Resultados se clasifican los Ingresos en: Operativo, No Operativos y Otros Ingresos, posteriormente se encuentran los Gastos que se dividen en: Operativos, No Operativos y Otros Gastos y Pérdidas.



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>				
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 42.949,40</b>		17,78%	14,94%
1101	Caja	\$ 28.885,43	67,25%		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 14.063,97	32,75%		
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 52.202,90</b>		21,61%	18,16%
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados				
1301		\$ 52.202,90	100%		
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 120.598,25</b>		49,92%	41,95%
	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer				
1402		\$ 23.177,78	19,22%		
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 93.343,07	77,40%		
1414	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	2,25%		
1422	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	0,77%		
1424	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	4,71%		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	-4,34%		
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 25.826,71</b>		10,69%	8,98%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 1.497,66	5,80%		
1614	Pagos por cuenta de clientes	\$ 303,57	1,18%		
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 24.025,48	93,03%		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 241.577,26</b>			<b>84,02%</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$ 22.832,65</b>		100%	7,94%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 9.757,63	42,74%		
1806	Equipos de computación	\$ 15.282,30	66,93%		
1890	Otras	\$ 85,00	0,37%		
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)	-10,04%		
	<b>TOTAL NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 22.832,65</b>			<b>7,94%</b>
	<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 23.098,21</b>		100%	8,03%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 20.800,00	90,05%		
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 238,00	1,03%		
1990	Otros	\$ 2.060,21	8,92%		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 23.098,21</b>			<b>8,03%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 287.508,12</b>			<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 172.151,64</b>		79,51%	59,88%
2101	Depósitos a la vista	\$ 79.493,97	46,18%		
2103	Depósitos a plazo	\$ 89.002,72	51,70%		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 3.654,95	2,12%		
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 24.669,47</b>		11,39%	8,58%
2501	Intereses por pagar	\$ 1.992,47	8,08%		
2503	Obligaciones patronales	\$ 3.075,20	12,47%		
2504	Retenciones	\$ 4.332,24	17,56%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 28,09	0,11%		
2506	Proveedores	\$ 4.508,50	18,28%		
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 10.732,97			
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 19.692,90</b>		9,10%	6,85%
2602	Obligaciones con instituciones financieras	\$ 19.692,90	100%		
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 216.514,01</b>			
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 216.514,01</b>			<b>75,31%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 61.536,08</b>		86,68%	21,40%
3103	Aportes de socios	\$ 61.536,08	100%		
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 14.435,57</b>		20,33%	5,02%
3301	Legales	\$ 14.435,57	100%		
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ (4.977,54)</b>		-7,01%	-1,73%
3602	(Pérdidas acumuladas)	\$ (5.343,36)	107%		
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 365,82	-7%		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 70.994,11</b>			<b>24,69%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 287.508,12</b>			<b>100%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**PERIODO: 2015**

**Cuadro Nº 01. Estructura Financiera**

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 241.577,26	84,03%	PASIVO CORRIENTE	\$ 216.514,01	75,31%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 22.832,65	7,94%			
OTROS ACTIVOS	\$ 23.098,21	8,03%	PATRIMONIO	\$ 70.994,11	24,69%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 287.508,12</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATR</b>	<b>\$ 287.508,12</b>	<b>100%</b>

**Gráfico Nº 01. Estructura Financiera**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$ 241.577,26 = 84,02%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> \$ 216.514,01 = 75,31%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$ 22.832,65 = 7,94 %	<b>PATRIMONIO</b> \$ 70.994,11 = 24,69%
<b>OTROS ACTIVOS</b> \$ 23.098,21 = 8,03%	
<b>TOTAL:</b> <b>\$ 287.508,12 = 100%</b>	<b>TOTAL:</b> <b>\$ 287.508,12 = 100%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015, presenta en sus Activos Corrientes un monto de \$ 241.577,22 equivalente al 84,02% de su totalidad demostrando que la cooperativa posee liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, siendo la cuenta Cartera de Crédito la más representativa dentro de este grupo con un monto de \$120.598,25 equivalente al 41.95% resultado representativo por ser la actividad propia de la cooperativa.

De igual forma el Activo no Corriente presenta un monto de \$ 22.832,65 equivalente a 7,94% del total de Activos en donde se agrupan las cuentas de Propiedades y Equipo, siendo la cuenta Equipo de computación la más relevante con un monto de \$ 15.282,30 (66,93%), los cuales son utilizados para la operatividad de la cooperativa siendo estas herramientas principales requeridas para el buen desempeño de la misma. Seguido, se encuentra la cuenta Otros Activos con un porcentaje de 8,03% cuyo valor asciende a \$ 23.098,21 que corresponden a Gastos y pagos anticipos, Inversiones en acciones y participaciones; y, Otros que corresponden a Impuestos al valor agregado IVA y Otros impuestos los mismos que se dan por el normal desenvolvimiento que está teniendo la cooperativa.

Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes que poseen un valor de \$ 216.514,01 correspondiente al 75,31%, evidenciándose que están constituidos en su mayor parte por Obligaciones con el Público con

un valor de \$ 172.151.64 equivalente a 59,88% denotándose que la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, a través de los Depósitos a plazo y Depósitos a la vista evidenciándose que el dinero que se posee en parte es propiedad de los socios de la entidad, por lo que estos recursos se deben manejar de una manera adecuada.

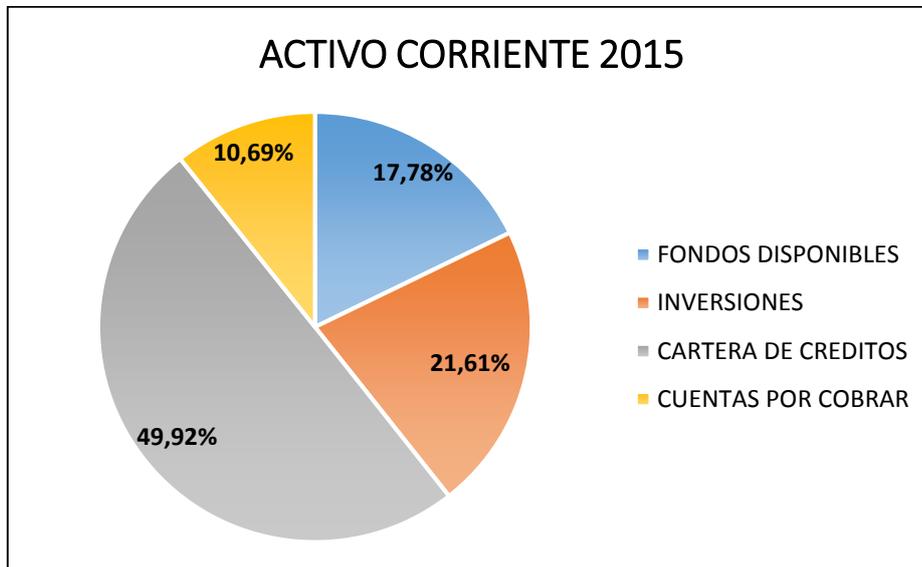
A su vez el Patrimonio posee un valor representativo que es de \$ 70.994,11 equivalente a un 24,69% el cual está conformado en su mayoría por el aporte de los socios, y las reservas legales, siendo de gran importancia para mantener la estructura del patrimonio

### Cuadro N° 02

#### ACTIVO CORRIENTE 2015

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
<b>11</b>	FONDOS DISPONIBLES	\$ 42.949,40	17,78%
<b>13</b>	INVERSIONES	\$ 52.202,90	21,61%
<b>14</b>	CARTERA DE CREDITOS	\$ 120.598,25	49,92%
<b>16</b>	CUENTAS POR COBRAR	\$ 25.826,71	10,69%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 241.577,26</b>	<b>100%</b>

Gráfico N° 02



Fuente: EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

En lo que se refiere al Activo Corriente, la cuenta **Cartera de Crédito** detalla un valor de \$ 120.598,25 que constituye un porcentaje del 49,92%, denotándose que los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, son las cuentas más elevadas siendo este resultado que la cooperativa está cumpliendo su misión de ser un ente mediador para la colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios; otra cuenta relevante son las **Inversiones**, que posee un valor de \$ 52.202,90 equivalente a 21,61%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

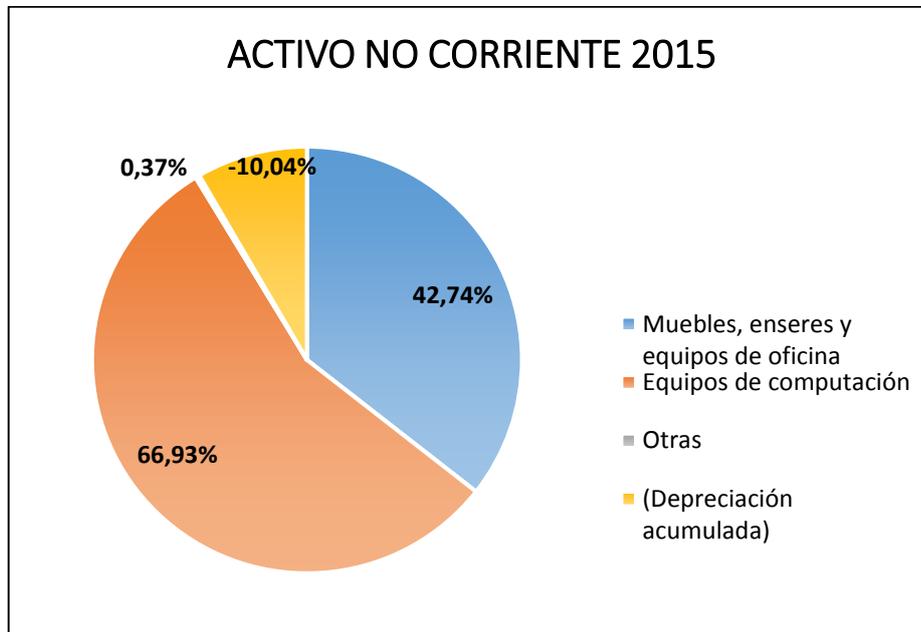
**Fondos disponibles** con un valor de \$ 42.949,40 equivalente a un porcentaje del 17,78% conformada por Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que son recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; Seguidamente, **Cuentas por Cobrar** representadas por \$ 25.826,71 con un porcentaje de 10,69%, siendo Cuentas por cobrar varias, la más representativa dentro de este grupo debido a que existen rubros por cobrar a los socios, que le generan a la cooperativa ingresos que se convertirán en efectivo a mediano plazo; así también se encuentran anticipo de sueldos a los empleados, que corresponde a todos los pagos adelantados que se hicieron a los empleados durante el año de análisis.

### Cuadro N° 03

#### ACTIVO NO CORRIENTE 2015

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Grupo
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 9.757,63	42,74%
1806	Equipos de computación	\$ 15.282,30	66,93%
1890	Otras	\$ 85,00	0,37%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)	-10,04%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 22.832,65</b>	<b>100%</b>

Gráfico N° 03



Fuente: EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

En lo concerniente al grupo de Activos no Corrientes está representado por un total de \$ 22.832,65 equivalente al 7,94% del total de Activos, los mismo que corresponden en su totalidad al subgrupo de **Propiedades y Equipo**, este valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en donde la cuenta **Equipos de computación** tiene un valor de \$ 15.282,30 que es el porcentaje más representativo con un 66,93%; Luego se encuentra **Muebles, enseres y equipos de oficina** con un valor de \$ 9.757,63 equivalente al 42,74%; y, **Otras** con un valor de \$ 85,00 equivalente al 0,37% lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para ejecutar sus actividades

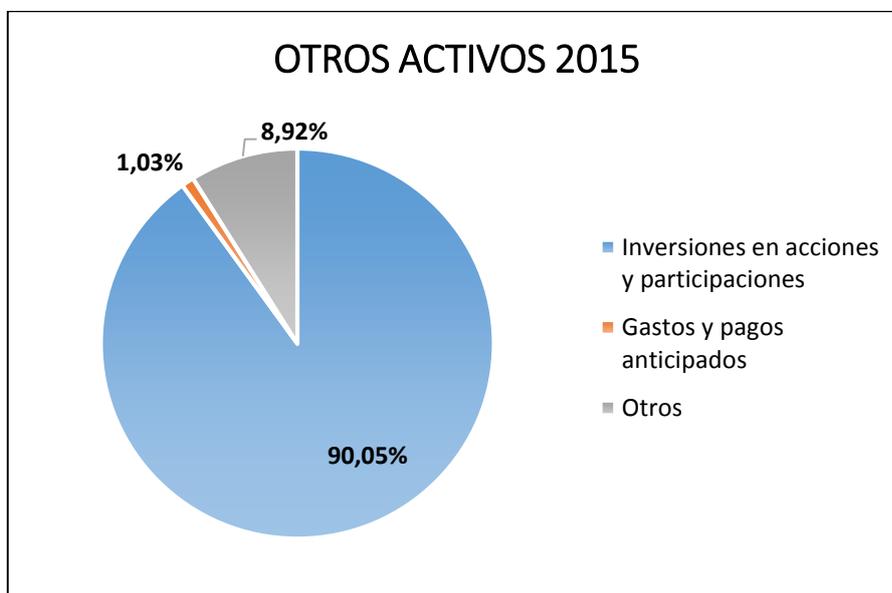
diarias; finalmente tenemos la cuenta, **Depreciación Acumulada** la misma que tiene un porcentaje de -10,04%, correspondiente a \$ - 2.292,28, ésta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos.

#### Cuadro N° 04

#### OTROS ACTIVOS 2015

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Grupo
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 20.800,00	90,05%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 238,00	1,03%
1990	Otros	\$ 2.060,21	8,92%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 23.098,21</b>	<b>100%</b>

#### Gráfico N° 04



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

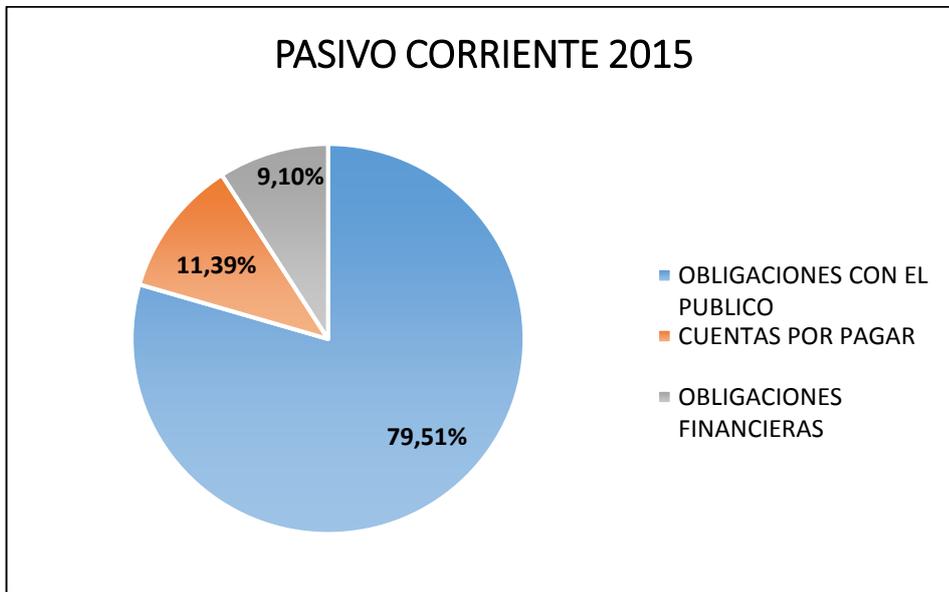
El Grupo Otros Activos posee un valor de \$ 23.098,21 equivalente al 8,03% del total del Activo, por lo que está integrado por las cuentas: **Inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$ 20.800,00, equivalente al 90,05% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del sector popular y solidario; posterior se encuentra la cuenta **Otros** por un valor de \$ 2.060,21 con el 8,92%, que está compuesta por Impuestos al valor agregado y Otros impuestos que mantiene la entidad con instituciones del estado como es el SRI; y, finalmente esta la cuenta **Gastos y pagos anticipados** con un monto de \$ 238,00 equivalente a 1,03% que son rubros que la cooperativa tiene por concepto de anticipos a terceros y proveedores.

### Cuadro N° 05

#### PASIVO CORRIENTE 2015

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 172.151,64	79,51%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 24.669,47	11,39%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 19.692,90	9,10%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 216.514,01</b>	<b>100%</b>

Gráfico N° 05



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

La cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015 presenta pasivos del 75,31%, los mismos que están conformados por, **Obligaciones con el público** con un valor de \$ 172.151,64 siendo este el más representativo con un porcentaje 79,51%, por ende la mayor parte de sus compromisos contraídos son derivados de las captaciones de los socios; **Cuentas por pagar** con un 11,39% cuyo valor es \$ 24.669,47, esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo, Obligaciones patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y multas, Proveedores y Cuentas

por pagar varias las mismas que son necesarias para la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito.

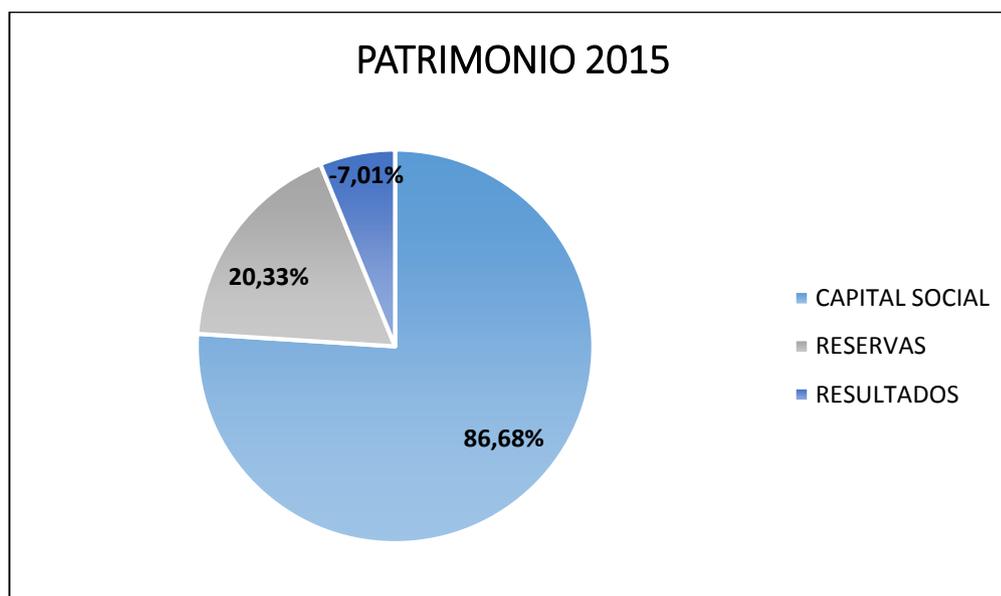
Finalmente con un porcentaje de 9,10% **Obligaciones financieras** correspondiente a \$ 19.692,90 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras nacionales, producto del desarrollo de las actividades diarias.

### Cuadro N° 06

#### PATRIMONIO 2015

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 61.536,08	86,68%
33	RESERVAS	\$ 14.435,57	20,33%
36	RESULTADOS	\$ (4.977,54)	-7,01%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 70.994,11</b>	<b>100%</b>

### Gráfico N° 06



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

En el Patrimonio para el año 2015 la cuenta más representativa es el 86,68% que pertenece al **Capital Social** cuyo valor es de \$ 61.536,08 integrado por las cuentas Aportes de los socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego se denotan las **Reservas** con un monto de \$ 14.435,57 equivalente a 20,33% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras; mientras que **Resultados** con un valor de \$ - 4.977,54 equivalente a -7,01%, lo que muestra que hay pérdidas acumuladas de \$ -5.343,36 (107%) y para el presente periodo se obtuvo una utilidad de \$ 365,82 equivalente a - 7% demostrando que a pesar que hubo un excedente en el periodo no se logró cubrir pérdidas pasadas.



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 36.440,40</b>		78,07%	75,88%
5101	Depósitos	\$ 294,35	0,81%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 36.146,05	99,19%		
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 6.050,63</b>		12,96%	12,60%
5404	Manejo y Cobranzas	\$ 1.821,12	30,10%		
5490	Otros servicios	\$ 4.229,51	69,90%		
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 4.186,22</b>		8,97%	8,72%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$ 105,00	2,51%		
5590	Otros	<u>\$ 4.081,22</u>	97,49%		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 46.677,25</b>			<b>97,20%</b>
	<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>				
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 1.343,71</b>		100%	2,80%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$ 1.169,71	87,05%		
5690	Otros	<u>\$ 174,00</u>	12,95%		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 1.343,71</b>			<b>2,80%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 48.020,96</b>			<b>100%</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 8.663,21</b>		18,22%	18,04%
4101	Obligaciones con el público	\$ 8.656,14	99,92%		
4103	Obligaciones financieras	\$ 7,07	0,08%		
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>\$ 38.888,78</b>		81,78%	80,98%
4501	Gastos de personal	\$ 13.195,79	33,93%		
4502	Honorarios	\$ 11.600,13	29,83%		
4503	Servicios Varios	\$ 4.622,56	11,89%		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 761,00	1,96%		
4506	Amortizaciones	\$ 4.847,51	12,47%		
4507	Otros gastos	<u>\$ 3.861,79</u>	9,93%		
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 47.551,99</b>			<b>99,02%</b>
	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>				
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 103,15</b>		100%	0,21%



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% SUBGRUPO</b>	<b>% GRUPO</b>
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 103,15	100%		
	<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 103,15</b>			<b>0,21%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 47.655,14</b>			<b>99,24%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>\$ 365,82</b>			<b>0,76%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA**  
**PERIODO: 2015**

**Cuadro Nº 07. Estructura Económica**

<b>INGRESOS</b>			<b>GASTOS</b>		
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 46.677,25	97,20%	GASTOS OPERATIVOS	\$ 47.551,99	99,02%
INGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 1.343,71	2.80%	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 103,15	0,22%
			<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	\$ 365,82	0,76%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 48.020,96</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL GASTOS Y RESULTADOS</b>	<b>\$ 48.020,96</b>	<b>100%</b>

**Gráfico Nº 07. Estructura Económica**

<b>INGRESOS</b>	<b>GASTOS Y RESULTADOS</b>
INGRESOS OPERATIVOS \$ 46.677,25 = 97,20%	GASTOS OPERATIVOS \$ 47.551,99 = 99,02%
INGRESOS NO OPERATIVOS \$ 1.343,71 = 2,80%	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS \$ 103,15 = 0,21%
	RESULTADOS \$ 365,82 = 0,76%
<b>TOTAL:</b> <b>\$ 48.020,96 = 100%</b>	<b>TOTAL:</b> <b>\$ 48.020,96 = 100%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015, presenta en los Ingresos Operativos un valor de \$ 46.677,25 equivalente al 97,20%, que corresponden a Intereses y descuentos ganados, Ingresos por servicios y Otros ingresos operacionales los mismo que son resultado de las operaciones diarias de la cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros.

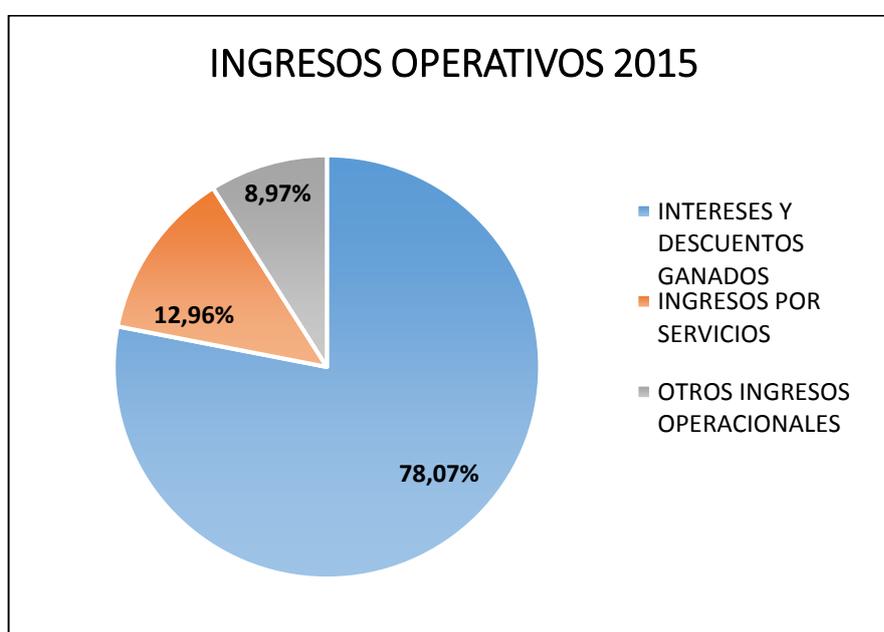
Seguido el subgrupo Ingresos no operativos, con un valor de \$ 1.343,71 que representa el 2,80% correspondiente a la cuenta, Recuperación de activos financieros que se genera por actividades diferentes a la de intermediación financiera.

Así mismo Gastos operativos cuyo valor es \$ 47.551,99 con 99,02% dentro de las cuales se encuentran Intereses causados y Gastos de operación; posterior en menor proporción se encuentran Otros gastos y perdidas con un monto de \$ 103,15 que representan el 0,21% de Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores; finalmente se detalla el resultado del ejercicio presentando un valor de \$ 365,82 equivalente al 0,76% demostrando que la cooperativa ha obtenido un excedente sin embargo este es notablemente bajo por lo que se tendría que minimizar gastos y a su vez trabajar más para que sus ingresos incrementen significativamente.

**Cuadro N° 08**  
**INGRESOS OPERATIVOS 2015**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 36.440,40	78,07%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 6.050,63	12,96%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 4.186,22	8,97%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 46.677,25</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 08**



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., entre los Ingresos operativos en el periodo 2015, se destacan **Intereses y descuentos ganados**, con un valor de \$ 36.440,40 que equivale al 78,07% siendo Intereses y descuentos de cartera de créditos la más relevante con un monto de \$ 36.146,05 que representa el 99,19% valor que indica que la

mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

Seguido se encuentra la cuenta, **Ingresos por servicios** con un valor de \$ 6.050,63 que representa el 12,96%, en la cual la cuenta con mayor valor es, Otros servicios con un valor de \$ 4.229,51 que representan el 69,90%, los cuales son entradas de dinero por concepto de actividades adicionales; y, en menor proporción esta la cuenta Manejo y cobranzas con un valor de \$ 1.821,12 equivalente al 30,10%, refiriéndose este rubro a las cobranzas judiciales y extrajudiciales de socios que se encuentran en el exterior y tienen obligaciones financieras en la entidad.

Finalmente, **Otros ingresos operacionales** con \$ 4.186,22 representados por el 8,97%, en donde se puede identificar la cuenta, Otros con un valor significativo de \$ 4.081,22 equivalente al 97,49% que corresponden a entradas de dinero por concepto de trámites de créditos y por cuotas de afiliación a socios; así mismo está la cuenta Utilidad en acciones y participaciones con un porcentaje mínimo de 2,51% cuyo valor es de \$ 105,00, que son utilidades generadas en la actualización de las inversiones y participaciones con otras instituciones del país.

**Cuadro N° 09**  
**INGRESOS NO OPERATIVOS 2015**

<b>Cód.</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valor</b>	<b>% Relación Rubro</b>
<b>5604</b>	Recuperaciones de activos financieros	\$ 1.169,71	87,05%
<b>5690</b>	Otros	\$ 174,00	12,95%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.343,71</b>	<b>100,00%</b>

Gráfico N° 09



Fuente: EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

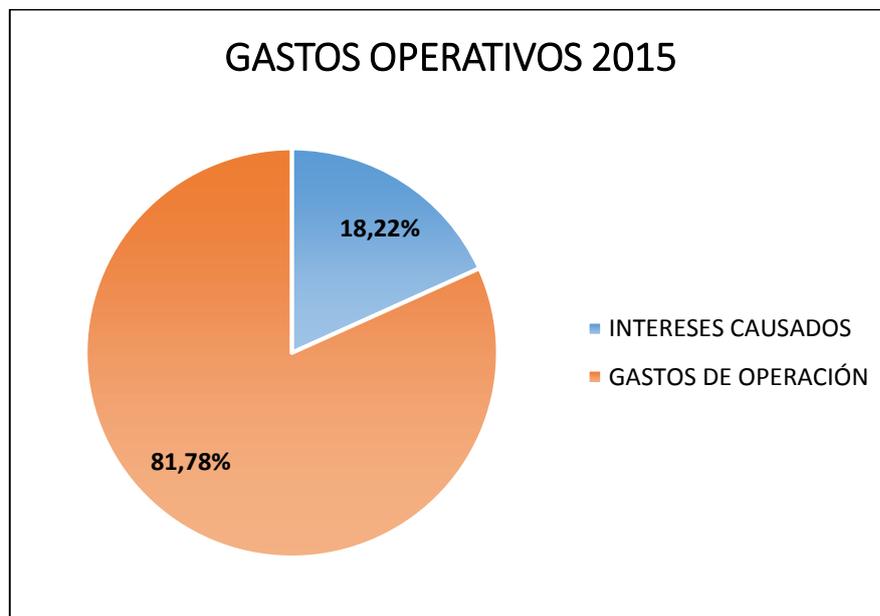
Dentro de los Ingresos no operativos la cuenta con más representación es, **Recuperaciones de activos financieros** que presenta un valor de \$1.169,71 equivalente al 87,05%, los mismos que corresponden a Intereses y comisiones de ejercicios anteriores siendo estos, producto de ingresos extras para la cooperativa.

Por otro lado, se denota la cuenta, **Otros** con un valor de \$ 174,00 que representa el 12,95% evidenciando que son ingresos mínimos que la cooperativa por concepto de la entrega de libretas y carpetas y la prestación de otros servicios.

**Cuadro N° 10**  
**GASTOS OPERATIVOS 2015**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 8.663,21	18,22%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 38.888,78	81,78%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 47.551,99</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 10**



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

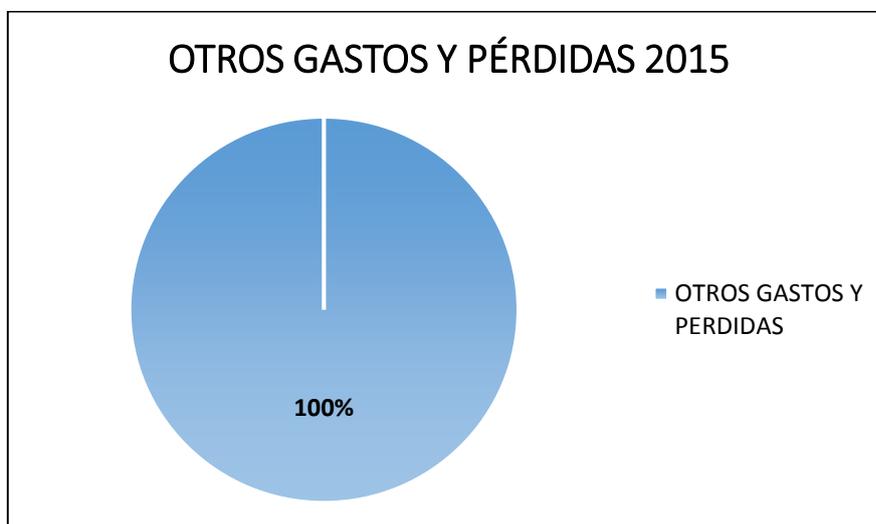
Dentro de los Gastos operativos la cuenta con mayor relevancia son los, **Gastos de operación** con un valor de \$ 38.888,78 equivalente a 81,78% en donde se detallan rubros por concepto de Gastos de personal, Honorarios, Servicios varios, Impuestos, Contribuciones y multas, Amortizaciones y Otros gastos, los mismos que son necesario para el buen

desenvolvimiento de la cooperativa; luego esta, **Intereses Causados** con un valor de \$ 8.663,21 que representa el 18,22%, constituidos por las obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamiento de sus actividades operacionales.

**Cuadro N° 11**  
**OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS 2015**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 103,15	100%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 103,15</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 11**



**Fuente:** EEFF 2015 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

En lo que se refiere a Otros Gastos y pérdidas se encuentra con un menor porcentaje los ***Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores*** que representan el 0,21% del total de Gastos cuyo valor es de \$ 103,15, lo que significa que existen egresos que presenta la cooperativa de periodos anteriores.



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**

**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>				
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 167.532,34</b>		26,91%	21,90%
1101	Caja	\$ 133.989,76	79,98%		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 33.542,58	20,02%		
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 62.479,05</b>		10,04%	8,17%
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	\$ 62.479,05	100%		
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 363.822,58</b>		58,44%	47,56%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 138.067,74	37,95%		
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 224.075,73	61,59%		
1414	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 5.261,02	1,45%		
1424	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1.657,77	0,46%		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	-1,44%		
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 28.696,93</b>		4,61%	3,75%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 5.677,64	19,78%		
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 303,57	1,06%		
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 22.715,72	79,16%		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 622.530,90</b>			<b>81,38%</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$ 27.298,09</b>		100%	3,57%
1802	Edificios	\$ 2.671,64	9,79%		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.551,43	42,32%		
1806	Equipos de computación	\$ 15.282,30	55,98%		
1890	Otras	\$ 85,00	0,31%		
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)	-8,40%		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 27.298,09</b>			<b>3,57%</b>
	<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 115.132,11</b>		100%	15,05%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 23.800,00	20,67%		
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 89.265,62	77,53%		
1990	Otros	\$ 2.066,49	1,79%		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 115.132,11</b>			<b>15,05%</b>



Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**CARIAMANGA LTDA.**  
creciendo junto a ti

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 764.961,10</b>			<b>100,00%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 630.393,85</b>		92,93%	82,41%
2101	Depósitos a la vista	\$ 145.312,87	23,05%		
2103	Depósitos a plazo	\$ 484.752,25	76,90%		
2105	Depósitos restringidos	\$ 328,73	0,05%		
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 45.024,47</b>		6,64%	5,89%
2501	Intereses por pagar	\$ 12.553,75	27,88%		
2503	Obligaciones patronales	\$ 2.990,02	6,64%		
2504	Retenciones	\$ 8.686,00	19,29%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 31,20	0,07%		
2506	Proveedores	\$ 5.396,19	11,99%		
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 15.367,31	34,13%		
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 2.917,90</b>		0,43%	0,38%
2602	Obligaciones con instituciones financieras	\$ 2.917,90	100%		
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 678.336,22</b>			
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 678.336,22</b>			<b>88,68%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 71.439,58</b>		82,47%	9,34%
3103	Aportes de socios	\$ 71.439,58	100%		
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 18.569,21</b>		21,44%	2,43%
3301	Legales	\$ 18.569,21	100%		
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ (3.383,91)</b>		-3,91%	-0,44%
3602	(Pérdidas acumuladas)	\$ (5.343,36)	158%		
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 1.959,45	-58%		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 86.624,88</b>			<b>11,32%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 764.961,10</b>			<b>100,00%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**  
**PERIODO: 2016**

**Cuadro N° 12. Estructura Financiera**

ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 622.530,90	81,38%	PASIVO CORRIENTE	\$ 678.336,22	88,68%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 27.298,09	3,57%			
OTROS ACTIVOS	\$ 115.132,11	15,05%	PATRIMONIO	\$ 86.624,88	11,32%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 764.961,10</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATR</b>	<b>\$ 764.961,10</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 12. Estructura Financiera**

ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE \$ 622.530,90 = 81,38%	PASIVO CORRIENTE \$ 678.336,22 = 88,68%
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 27.298,09 = 3,57%	PATRIMONIO \$ 86.624,88 = 11,32%
<b>TOTAL:</b> <b>\$ 764.961,10 = 1000%</b>	<b>TOTAL:</b> <b>\$ 764.961,10 = 1000%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2016, presenta en sus Activos Corrientes un valor de \$ 622.530,90 equivalente al 81,38% de su totalidad que demuestra que la cooperativa posee liquidez suficiente para respaldar el dinero de sus socios y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, siendo la cuenta Cartera de Crédito la más representativa dentro de este grupo con un valor de \$ 363.822,58 equivalente al 47,56% resultado representativo por ser la actividad propia de la cooperativa.

De la misma manera el Activo no Corriente presenta un valor de \$27.298,09 equivalente al 3,57% del total de Activos en donde se agrupan las cuentas de Propiedades y Equipo, siendo la cuenta Equipo de computación la más relevante con un valor de \$ 15.282,30 que representa el 55,98%, cuyos rubros son utilizados para el normal desenvolvimiento y desempeño de la cooperativa. La cuenta Otros Activos tiene con un porcentaje de 15,05% con un valor de \$ 115.132,11 que corresponden a Gastos y pagos anticipos, Inversiones en acciones y participaciones y Pagos de impuestos los mismos que son utilizados para la buena operatividad de la cooperativa.

Los Pasivos se encuentran agrupados en Pasivos Corrientes y poseen un valor de \$ 678.336,22 correspondiente al 88,68%, evidenciándose que están constituidos en su mayor parte por Obligaciones con el Público con un valor de \$ 630.393,85 equivalente a 82,41% en donde la mayoría de

sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, a través de los Depósitos a plazo y Depósitos a la vista demostrando que el dinero que se ejecutan las actividades es de propiedad de los socios de la entidad, por lo que estos recursos se deben manejar de una manera adecuada.

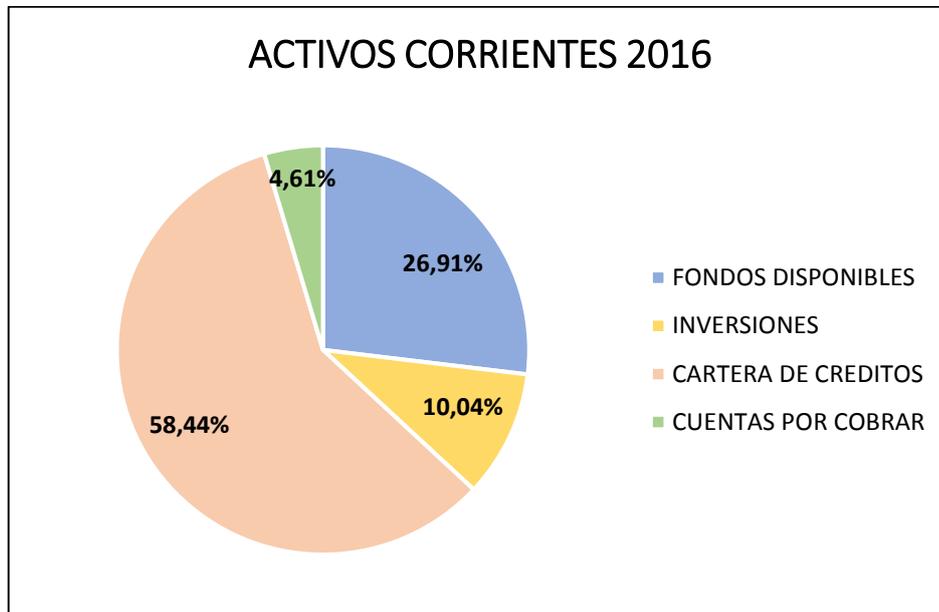
A su vez el Patrimonio posee un porcentaje de representatividad que es de 11,32% que corresponde a un valor de \$ 86.624,88, el cual está conformado en su mayoría por el aporte de los socios, y las reservas legales, siendo de gran importancia para mantener la estructura del patrimonial.

### Cuadro N° 13

#### ACTIVO CORRIENTE 2016

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 167.532,34	26,91%
13	INVERSIONES	\$ 62.479,05	10,04%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 363.822,58	58,44%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 28.696,93	4,61%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 622.530,90</b>	<b>100%</b>

Gráfico N° 13



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

En lo que se refiere al Activo Corriente, la cuenta **Cartera de Crédito** detalla un valor de \$ 363.822,58 que constituye un porcentaje del 58,44%, siendo los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, las cuentas más representativas esto es beneficioso ya que la cooperativa está cumpliendo el propósito para la cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos generando de esta manera réditos económicos; otra cuenta de gran significatividad es **Fondos disponibles** con un total de \$ 167.532,34 equivalente a un porcentaje del 26,91% conformada por las cuentas caja, bancos y otras instituciones financieras que constituyen recursos que la institución puede utilizar para

cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. La cuenta, **Inversiones** posee un porcentaje del 10,04% con un valor de \$ 62.479,05, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

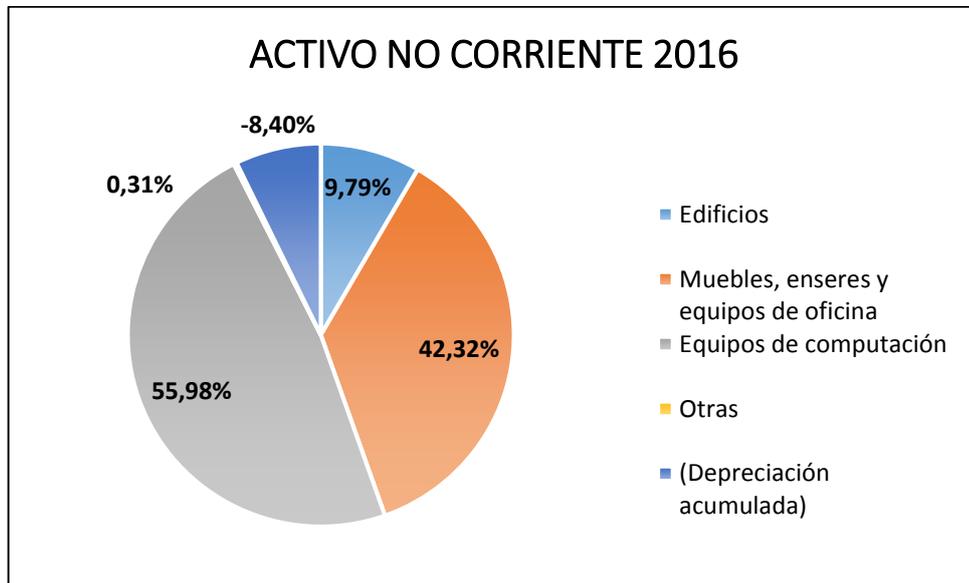
Seguidamente **Cuentas por Cobrar** que tiene un porcentaje de 4,61% con un monto de \$ 28.696,93, siendo la cuenta Cuentas por cobrar varias, la más representativa dentro de este grupo ya que existen rubros por cobrar a los socios y del Bono de Desarrollo Humano, esto le genera a la cooperativa ingresos que se convertirán en efectivo a mediano plazo.

#### Cuadro Nº 14

#### ACTIVO NO CORRIENTE 2016

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Rubro
1802	Edificios	\$ 2.671,64	9,79%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.551,43	42,32%
1806	Equipos de computación	\$ 15.282,30	55,98%
1890	Otras	\$ 85,00	0,31%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)	-8,40%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 27.298,09</b>	<b>100,00%</b>

Gráfico N° 14



Fuente: EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

El grupo de los Activos no Corrientes está representado por un monto de \$ 27.298,09 equivalente al 3,57% del total de Activos, los cuales corresponden en su totalidad al subgrupo de **Propiedades y equipo**, dándose este valor porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, su valor más representativo está en la cuenta **Equipos de computación** con un valor de \$ 15.282,30 cuyo porcentaje es de 55,98%; seguidamente **Muebles, enseres y equipos de oficina** con un valor de \$ 11.551,43 equivalente al 42,32%; **Edificios** con un valor de \$ 2.671,64 que representa el 9,79%; y, **Otras** con un monto de \$ 85,00 equivalente al 0,31% estas son los bienes que posee la entidad para el

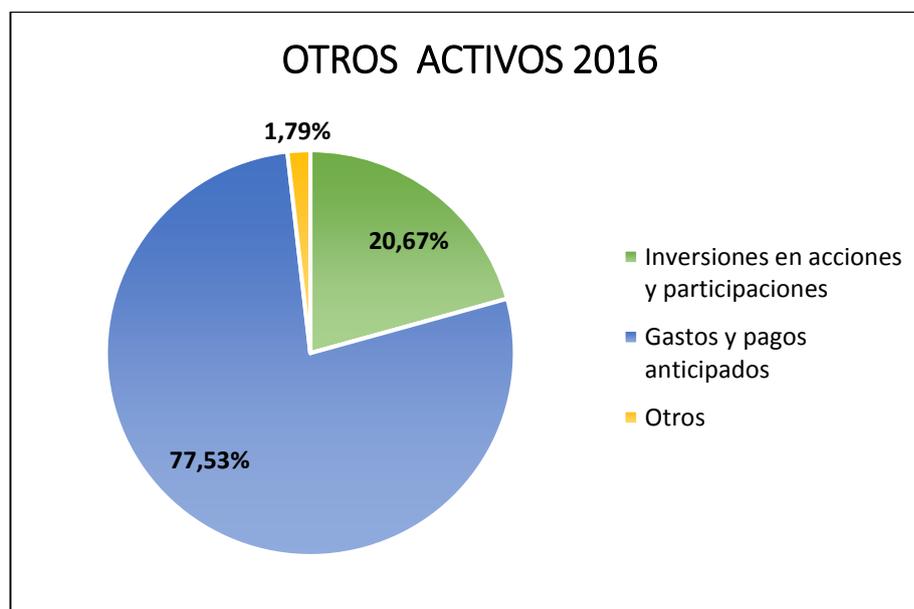
desarrollo de sus actividades a fin de poder brindar un mejor servicio y una atención optima a sus asociados.

Finalmente tenemos la cuenta, **Depreciación Acumulada** la misma que tiene un porcentaje de -8,40%, que corresponde a \$ - 2.292,28 esta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos.

**Cuadro Nº 15**  
**OTROS ACTIVOS 2016**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Rubro
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 23.800,00	20,67%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 89.265,62	77,53%
1990	Otros	\$ 2.066,49	1,79%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 115.132,11</b>	<b>100%</b>

**Gráfico Nº 15**



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

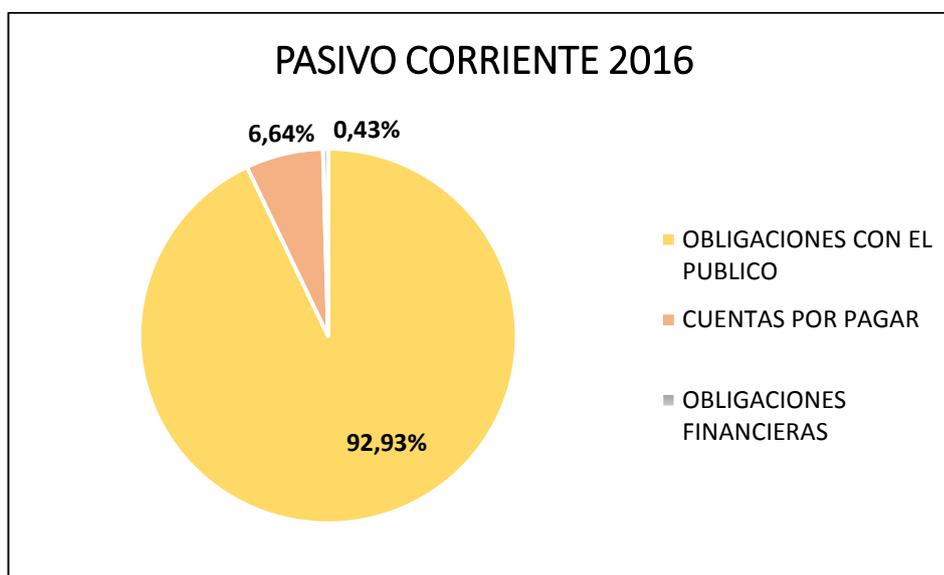
El Grupo Otros Activos posee un valor de \$ 115.132,11 equivalente al 15,05% del total del Activo, por lo que está integrado por las cuentas: **Gastos y pagos anticipados** siendo esta la más representativa dentro de este grupo con un valor de \$ 89.265,62 equivalente al 77,53% debido al desembolso de dinero por la cooperativa para el pago anticipado a terceros y proveedores; así mismo se encuentra la cuenta, **Inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$ 23.800,00 que representa el 20,67% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del sector popular y solidario; y, por último la cuenta, **Otros** por un valor de \$ 2.066,49 con el 1,79% por impuestos al valor agregado y otros impuestos que mantiene la entidad con el SRI.

### Cuadro N° 16

#### PASIVO CORRIENTE 2016

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 630.393,85	92,93%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 45.024,47	6,64%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2.917,90	0,43%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 678.336,22</b>	<b>100,00%</b>

Gráfico N° 16



Fuente: EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

En el 2016 la estructura del Pasivo Corriente se encuentra de la siguiente manera: **Obligaciones con el público** con un valor de \$ 630.393,85 siendo este el más representativo con un porcentaje de 92,93%, esto corresponde a las deudas que mantiene la cooperativa con terceros debido a las captaciones por Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos que deben ser cubiertos a cortos a plazo.

**Cuentas por pagar** con un 6,64% cuyo valor es \$ 45.024,47 esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo, Obligaciones patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y multas, Proveedores y cuentas

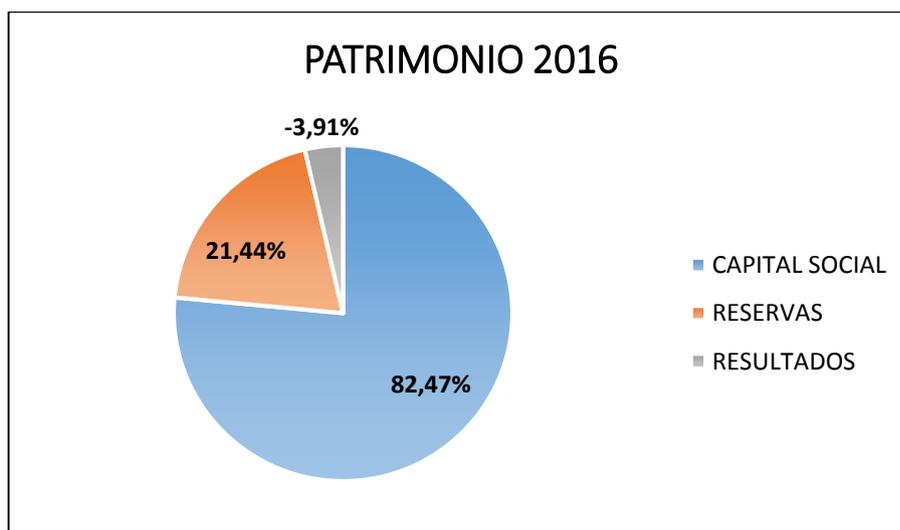
por pagar varias las mismas que son necesarias para la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito.

Finalmente con un porcentaje de 0.43% **Obligaciones financieras** correspondiente a \$ 2.917,90 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras del país, producto del desarrollo de las actividades diarias.

**Cuadro N° 17**  
**PATRIMONIO 2016**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 71.439,58	82,47%
33	RESERVAS	\$ 18.569,21	21,44%
36	RESULTADOS	\$ (3.383,91)	-3,91%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 86.624,88</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 17**



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

En el Patrimonio para el año 2016 la cuenta más representativa es el 82,47% que pertenece al **Capital Social** cuyo valor es de \$ 71.439,58, resultado que se da por el aporte de los socios, siendo estos fondos propios y que están a la disposición para una utilización eficiente; luego se denotan las **Reservas** con un valor de \$18.569,21 equivalente a 21,44% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras.

Y por último **Resultados** con un valor de \$ -3.383,91 equivalente a -3,91% sobre el Patrimonio evidenciando que ha tenido pérdidas acumuladas de \$ -5.343,36 que representan el 158% y para el presente periodo obtuvo una utilidad de \$ 1.959,45 equivalente al -58% demostrando que a pesar que existió bueno manejo dentro de la gestión de la cooperativa, estos recursos no fueron suficientes para cubrir las pérdidas acumuladas de periodos anteriores.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% SUBGRUPO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 46.758,81</b>		85,92%	55,33%
5101	Depósitos	\$ 731,54	1,56%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 46.000,19	98,38%		
5190	Otros intereses y descuentos	\$ 27,08	0,06%		
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>\$ 51,82</b>		0,10%	0,06%
5290	Otras	\$ 51,82	100,00%		
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 6.354,78</b>		11,68%	7,52%
5404	Manejo y Cobranzas	\$ 478,50	7,53%		
5490	Otros servicios	\$ 5.876,28	92,47%		
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 1.258,97</b>		2,31%	1,49%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$ 848,88	67,43%		
5590	Otros	\$ 410,09	32,57%		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 54.424,38</b>			<b>64,40%</b>
	<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>				
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 30.086,15</b>		100%	35,60%
5601	Utilidad en venta de bienes	\$ 50,00	0,17%		
5604	Recuperaciones de activos financiero	\$ 696,07	2,31%		
5690	Otros	\$ 29.340,08	97,52%		
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$ 30.086,15</b>			<b>35,60%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 84.510,53</b>			<b>100%</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 26.933,99</b>		32,81%	31,87%
4101	Obligaciones con el público	\$ 25.752,22	95,61%		
4103	Obligaciones financieras	\$ 1.181,77	4,39%		
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$ 18,00</b>		0,02%	0,02%
4203	Cobranzas	\$ 18,00	100%		
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 55.132,32</b>		67,17%	65,24%
4501	Gastos de personal	\$ 20.384,24	36,97%		
4502	Honorarios	\$ 10.243,59	18,58%		
4503	Servicios Varios	\$ 5.918,46	10,74%		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 2.009,59	3,65%		



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% SUBGRUPO	% GRUPO
4505	Depreciaciones	\$ 137,70	0,25%		
4506	Amortizaciones	\$ 12.216,93	22,16%		
4507	Otros gastos	\$ 4.221,81	7,66%		
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 82.084,31</b>			<b>97,13%</b>
	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>				
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 466,77</b>		100%	0,55%
4703	Intereses y comisiones devengados en	\$ 360,49	77,23%		
4790	Otros	\$ 106,28	22,77%		
	<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 466,77</b>			<b>0,55%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 82.551,08</b>			<b>97,7%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>\$ 1.959,45</b>			<b>2,32%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA**  
**PERIODO: 2016**

**Cuadro N° 18. Estructura Económica**

<b>INGRESOS</b>			<b>GASTOS</b>		
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 54.424,38	64,40%	GASTOS OPERATIVOS	\$ 82.084,31	97,13%
INGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 30.086,15	35,60%	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 466,77	0,55%
			<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	\$ 1.959,45	2,32%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 84.510,53</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL GASTOS Y RESULTADOS</b>	<b>\$ 84.510,53</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 18. Estructura Económica**

<b>INGRESOS</b>	<b>GASTOS Y RESULTADOS</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b> \$ 54.424,38 = 64,40%	<b>GASTOS OPERATIVOS</b> \$ 82.084,31 = 97,13%
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b> \$ 30.086,15 = 35,60%	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b> \$ 466,77 = 0,55%
	<b>RESULTADOS</b> \$ 1.959,45 = 2,32%
<b>TOTAL:</b> <b>\$ 84.510,53 = 100%</b>	<b>TOTAL:</b> <b>\$ 84.510,53 = 100%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

### **Interpretación:**

Dentro de la Estructura Económica para el año 2016, los Ingresos Operativos son los más representativos del total de ingresos siendo su valor \$ 54.424,38 equivalente al 64,40% que corresponden a intereses y descuentos ganados, ingresos por servicios y comisiones ganadas pues estos son beneficios económicos que ha obtenido la cooperativa como resultado de las actividades principales que cumple la misma, como es la colocación de recursos financieros a través de créditos.

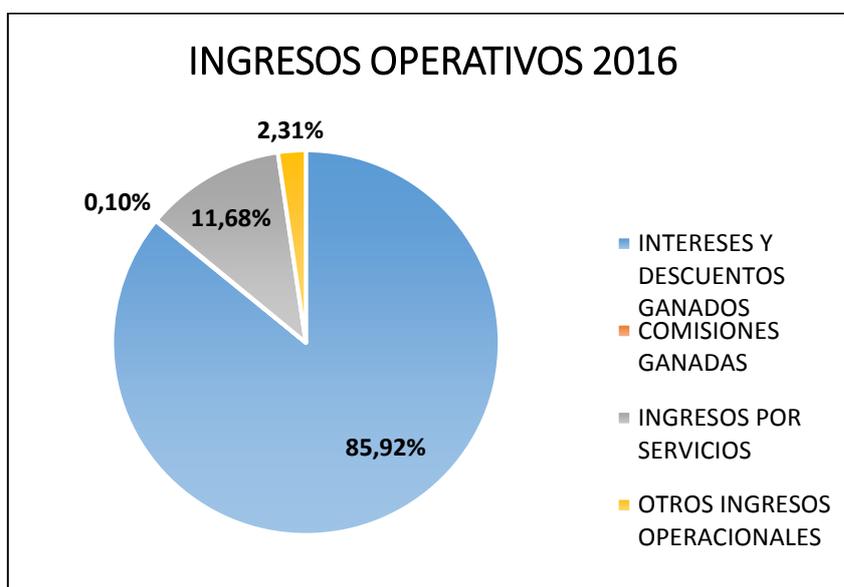
Seguidamente el subgrupo Ingresos no operativos, con un valor de \$ 30.086,15 que representa el 35,60% los cuales corresponden a otros ingresos que son rubros que se generan por la recuperación de la cartera castigada.

Así mismo gastos operativos cuyo valor es \$ 82.084,31 con 97,13% dentro de las cuales se encuentran intereses causados, comisiones causadas y los gastos de operación; seguidamente en menor proporción se encuentran otros gastos y pérdidas con un monto de \$ 466,67 que representan el 0,55% donde están las cuentas de intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores y otros; finalmente se detalla el resultado del ejercicio presentando un valor de \$ 1.959,45 equivalente al 2,32%, demostrando que la cooperativa ha obtenido un excedente en el periodo resultado de una buena administración del personal que labora en la entidad.

**Cuadro N° 19**  
**INGRESOS OPERATIVOS 2016**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 46.758,81	85,92%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 51,82	0,10%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 6.354,78	11,68%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.258,97	2,31%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 54.424,38</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 19**



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., entre sus Ingresos operativos en el periodo 2016, se destacan los **Intereses y descuentos ganados**, con un valor de \$ 46.758,81 que equivale al 85,92% en la cual la más representativa es, Intereses y descuentos de cartera de créditos con

un valor de \$ 46.000,19 que representa el 98,38%, cuyo valor indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

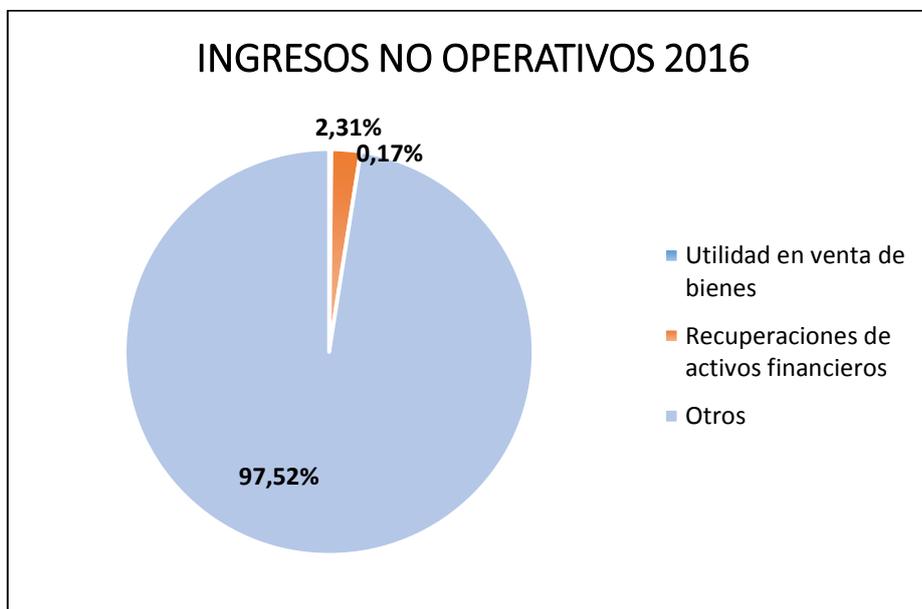
Seguido se encuentra la cuenta, **Ingresos por servicios** con un valor de \$ 6.354,78 que representa el 11,68%, en la cual la cuenta con mayor valor es: Otros servicios con un valor de \$ 5.876,28 que representa el 92,47% que son entradas de dinero por la prestación de servicios financieros tales como pagos de giros, cobros de servicios básicos, comisiones del bono de desarrollo humano entre otros; y, en menor proporción esta la cuenta Manejo y cobranzas, con un valor de \$ 478,50 equivalente al 7,53%, que corresponden a la recuperación de notificaciones que son valores que se pagan a los abogados por realizar trámites judiciales, luego en menor proporción se encuentra la cuenta **Otros ingresos operacionales** con \$ 1.258,97 representados por el 2,31%, los mismos que se dan por concepto de Utilidades en acciones y participaciones y Otros.

Finalmente, esta cuenta **Comisiones ganadas** con un valor mínimo de \$ 51,82 equivalente al 0,10% que son ingresos adicionales que tiene la cooperativa por los diferentes servicios que presenta a sus socios.

**Cuadro N° 20**  
**INGRESOS NO OPERATIVOS 2016**

<b>Cód.</b>	<b>Denominación</b>	<b>Valor</b>	<b>% Relación Grupo</b>
<b>5601</b>	Utilidad en venta de bienes	\$ 50,00	0,17%
<b>5604</b>	Recuperaciones de activos financieros	\$ 696,07	2,31%
<b>5690</b>	Otros	\$ 29.340,08	97,52%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 30.086,15</b>	<b>100%</b>

Gráfico N° 20



Fuente: EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

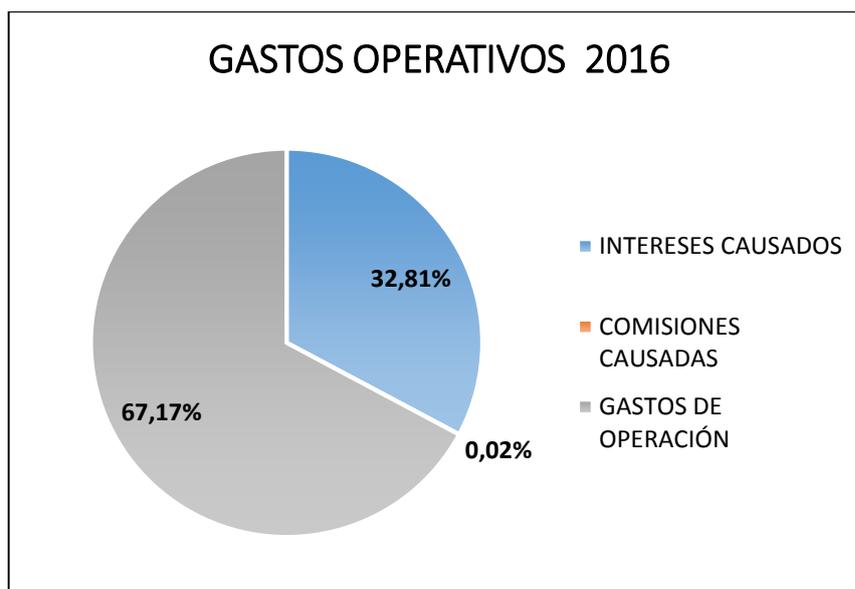
Los Ingresos no operativos en el periodo 2016 se encuentran con una participación del 35,60% equivalentes a un valor de \$ 30.086,15 frente al total de ingresos donde la cuenta con más representatividad es, **Otros** con un valor de \$ 29.340,08 que representa el 97,52% evidenciando que es una cantidad significativa que proviene de la recuperación de créditos castigados, venta de Libretas y carpetas, Servicios y Otros ingresos; por otro lado se denota la cuenta **Recuperaciones de activos financieros** con un valor de \$ 696,07 equivalente a 2,31%, que constituyen los intereses y comisiones de ejercicios anteriores; y finalmente esta la cuenta **Utilidad en venta de bienes** con un valor \$ 50,00 que representa el 0,17%, la misma

que corresponde a ingresos ocasionales que tiene la cooperativa por la venta de bienes que ya no son útiles para la misma.

**Cuadro Nº 21**  
**GASTOS OPERATIVOS 2016**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Grupo
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 26.933,99	32,81%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 18,00	0,02%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 55.132,32	67,17%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 82.084,31</b>	<b>100%</b>

**Gráfico Nº 21**



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

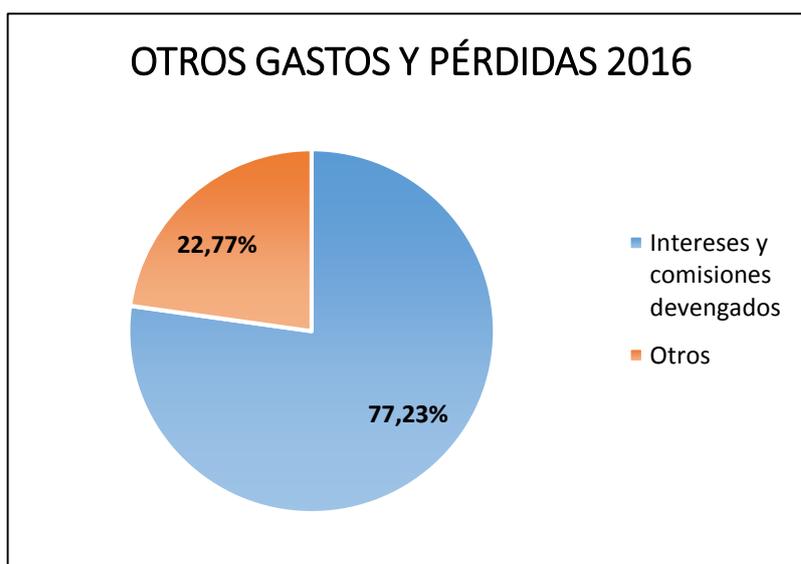
Dentro de los Gastos operativos la cuenta más distintiva es **Gastos de operación** con un 67,17% equivalente a \$ 55.132,32, cuyos rubros son por Gastos de personal, Honorarios, Amortizaciones, Servicios varios,

Impuestos, contribuciones y multas, Otros gastos y Depreciaciones; luego está, **Intereses Causados** con un valor de \$ 26.933,99 equivalente a 32,81% debido a que mantiene obligaciones con el público por los intereses que ganan los depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo que mantiene los socios en la cooperativa. Finalmente esta la cuenta **Comisiones causadas** representada por 0,02% con un valor de \$18,00, los mismos que se dan por cobranzas siendo una mínima cantidad ya que son actividades adicionales que realiza la cooperativa.

**Cuadro N° 22**  
**OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS 2016**

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Grupo
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 360,49	77,23%
4790	Otros	\$ 106,28	22,77%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 466,77</b>	<b>100,00%</b>

**Gráfico N° 22**



**Fuente:** EEFF 2016 COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

Dentro de Otros Gastos y perdidas la cuenta más significativa con un porcentaje de 77,23% equivalente a \$ 360,49 son, ***Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores*** los cuales son egresos adicionales que presenta la cooperativa de periodos anteriores y con menor proporción se encuentran la cuenta, ***Otros*** con un monto de \$ 106,28 equivalente a 22,77% que son gastos mínimos que se presentan por circunstancias ajenas al giro normal la entidad.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.

BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS HORIZONTAL  
PERIODOS 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 167.532,34</b>	<b>\$ 42.949,40</b>	<b>\$ 124.582,94</b>	<b>290,07%</b>	<b>3,90</b>
1101	Caja	\$ 133.989,76	\$ 28.885,43	\$ 105.104,33	363,87%	4,64
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 33.542,58	\$ 14.063,97	\$ 19.478,61	138,50%	2,39
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 62.479,05</b>	<b>\$ 52.202,90</b>	<b>\$ 10.276,15</b>	<b>19,69%</b>	<b>1,20</b>
	A valor razonable con cambios en el estado de resultados					
1301		\$ 62.479,05	\$ 52.202,90	\$ 10.276,15	19,69%	1,20
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 363.822,58</b>	<b>\$ 120.598,25</b>	<b>\$ 243.224,33</b>	<b>201,68%</b>	<b>3,02</b>
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 138.067,74	\$ 23.177,78	\$ 114.889,96	495,69%	5,96
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 224.075,73	\$ 93.343,07	\$ 130.732,66	140,06%	2,40
1414	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 5.261,02	\$ 2.712,87	\$ 2.548,15	93,93%	1,94
1422	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ -	\$ 925,97	\$ (925,97)	-100,00%	0,00
1424	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1.657,77	\$ 5.678,24	\$ (4.020,47)	-70,80%	0,29
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	\$ (5.239,68)	\$ -	0,00%	1,00
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 28.696,93</b>	<b>\$ 25.826,71</b>	<b>\$ 2.870,22</b>	<b>11,11%</b>	<b>1,11</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 5.677,64	\$ 1.497,66	\$ 4.179,98	279,10%	3,79



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.

BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS HORIZONTAL  
PERIODOS 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 303,57	\$ 303,57	\$ -	0,00%	1,00
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 22.715,72	\$ 24.025,48	\$ (1.309,76)	-5,45%	0,95
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 622.530,90</b>	<b>\$ 241.577,26</b>	<b>\$ 380.953,64</b>	<b>157,69%</b>	<b>2,58</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$ 27.298,09</b>	<b>\$ 22.832,65</b>	<b>\$ 4.465,44</b>	<b>19,56%</b>	<b>1,20</b>
1802	Edificios	\$ 2.671,64	\$ -	\$ 2.671,64	0,00%	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.551,43	\$ 9.757,63	\$ 1.793,80	18,38%	1,18
1806	Equipos de computación	\$ 15.282,30	\$ 15.282,30	\$ -	0,00%	1,00
1890	Otras	\$ 85,00	\$ 85,00	\$ -	0,00%	1,00
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (2.292,28)	\$ (2.292,28)	\$ -	0,00%	1,00
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 27.298,09</b>	<b>\$ 22.832,65</b>	<b>\$ 4.465,44</b>	<b>19,56%</b>	<b>1,20</b>
	<b>OTROS ACTIVOS</b>					
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 115.132,11</b>	<b>\$ 23.098,21</b>	<b>\$ 92.033,90</b>	<b>398,45%</b>	<b>4,98</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 23.800,00	\$ 20.800,00	\$ 3.000,00	14,42%	1,14
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 89.265,62	\$ 238,00	\$ 89.027,62	37406,56%	375,07



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.

BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS HORIZONTAL  
PERIODOS 2015 - 2016

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
1990	Otros	\$ 2.066,49	\$ 2.060,21	\$ 6,28	0,30%	1,00
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 115.132,11</b>	<b>\$ 23.098,21</b>	<b>\$ 92.033,90</b>	<b>398,45%</b>	<b>4,98</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 764.961,10</b>	<b>\$ 287.508,12</b>	<b>\$ 477.452,98</b>	<b>166,07%</b>	<b>2,66</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>					
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 630.393,85</b>	<b>\$ 172.151,64</b>	<b>\$ 458.242,21</b>	<b>266,19%</b>	<b>3,66</b>
2101	Depósitos a la vista	\$ 145.312,87	\$ 79.493,97	\$ 65.818,90	82,80%	1,83
2103	Depósitos a plazo	\$ 484.752,25	\$ 89.002,72	\$ 395.749,53	444,65%	5,45
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 328,73	\$ 3.654,95	\$ (3.326,22)	-91,01%	0,09
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 45.024,47</b>	<b>\$ 24.669,47</b>	<b>\$ 20.355,00</b>	<b>82,51%</b>	<b>1,83</b>
2501	Intereses por pagar	\$ 12.553,75	\$ 1.992,47	\$ 10.561,28	530,06%	6,30
2503	Obligaciones patronales	\$ 2.990,02	\$ 3.075,20	\$ (85,18)	-2,77%	0,97
2504	Retenciones	\$ 8.686,00	\$ 4.332,24	\$ 4.353,76	100,50%	2,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 31,20	\$ 28,09	\$ 3,11	11,07%	1,11
2506	Proveedores	\$ 5.396,19	\$ 4.508,50	\$ 887,69	19,69%	1,20
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 15.367,31	\$ 10.732,97	\$ 4.634,34	43,18%	1,43



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.

BALANCE GENERAL  
ANÁLISIS HORIZONTAL

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$ 2.917,90	\$ 19.692,90	\$ (16.775,00)	-85,18%	0,15
2602	Obligaciones con instituciones financieras	\$ 2.917,90	\$ 19.692,90	\$ (16.775,00)	-85,18%	0,15
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	\$ 678.336,22	\$ 216.514,01	\$ 461.822,21	213,30%	3,13
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	\$ 678.336,22	\$ 216.514,01	\$ 461.822,21	213,30%	3,13
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$ 71.439,58	\$ 61.536,08	\$ 9.903,50	16,09%	1,16
3103	Aportes de socios	\$ 71.439,58	\$ 61.536,08	\$ 9.903,50	16,09%	1,16
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	\$ 18.569,21	\$ 14.435,57	\$ 4.133,64	28,64%	1,29
3301	Legales	\$ 18.569,21	\$ 14.435,57	\$ 4.133,64	28,64%	1,29
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	\$ (3.383,91)	\$ (4.977,54)	\$ 1.593,63	-32,02%	0,68
3602	(Pérdidas acumuladas)	\$ (5.343,36)	\$ (5.343,36)	\$ -	0,00%	1,00
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 1.959,45	\$ 365,82	\$ 1.593,63	435,63%	5,36
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	\$ 86.624,88	\$ 70.994,11	\$ 15.630,77	22,02%	1,22
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$ 764.961,10	\$ 287.508,12	\$ 477.452,98	166,07%	2,66

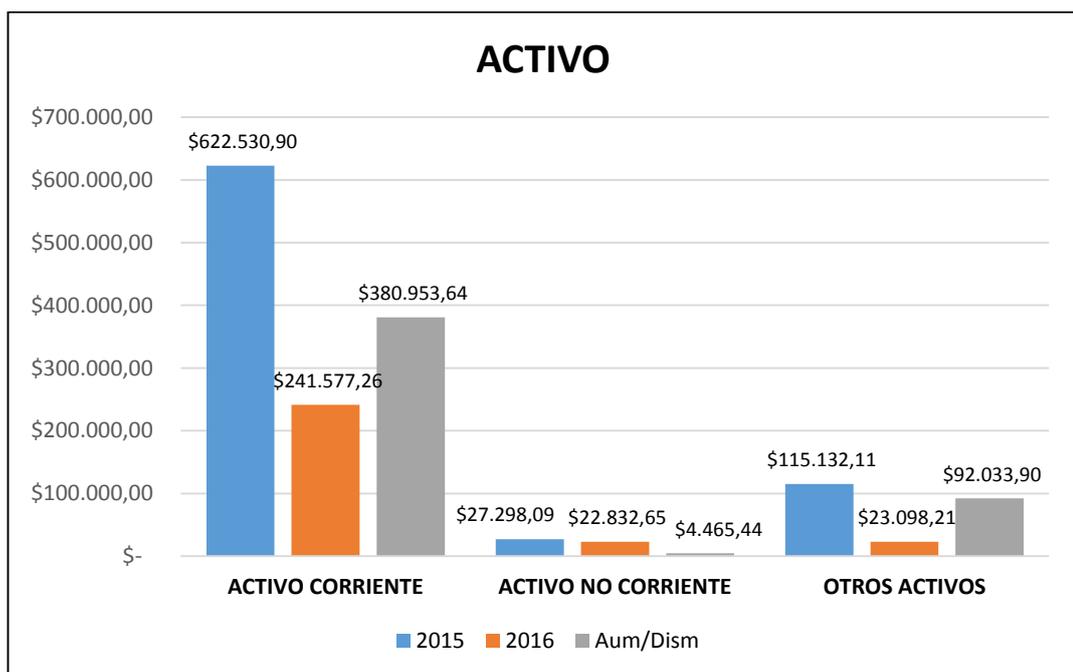
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL**  
**PERIODOS 2015-2016**

**Cuadro N° 23**

**ACTIVO**

DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
ACTIVO CORRIENTE	\$ 622.530,90	\$ 241.577,26	\$ 380.953,64	157,69%	2,58
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 27.298,09	\$ 22.832,65	\$ 4.465,44	19,56%	1,20
OTROS ACTIVOS	\$ 115.132,11	\$ 23.098,21	\$ 92.033,90	398,45%	4,98

**Gráfico N° 23**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

Después de realizar el Análisis Horizontal al Balance General de los periodos 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se evidencia que el **Activo Corriente** en el año 2015 tiene un valor de \$ 241.577,26 y en el año 2016 un valor de \$ 622.530,90 dándose un aumento de \$ 380.953,64 que equivale a 157,69%, con una razón de 2,58, que son las veces que aumento con relación al año base; en lo referente al **Activo no Corriente** está representado para el año 2015 con un valor de \$ 22.832,65 mientras que para el año 2016 posee un valor de \$ 27.298,09 denotándose un aumento de \$ 4.465,44 los mismo que representan el 19,56% y cuya razón es de 1,20 veces que aumentado en relación al año base haciéndose necesario comparar las cuentas más significativas para para determinar las causas de su variación

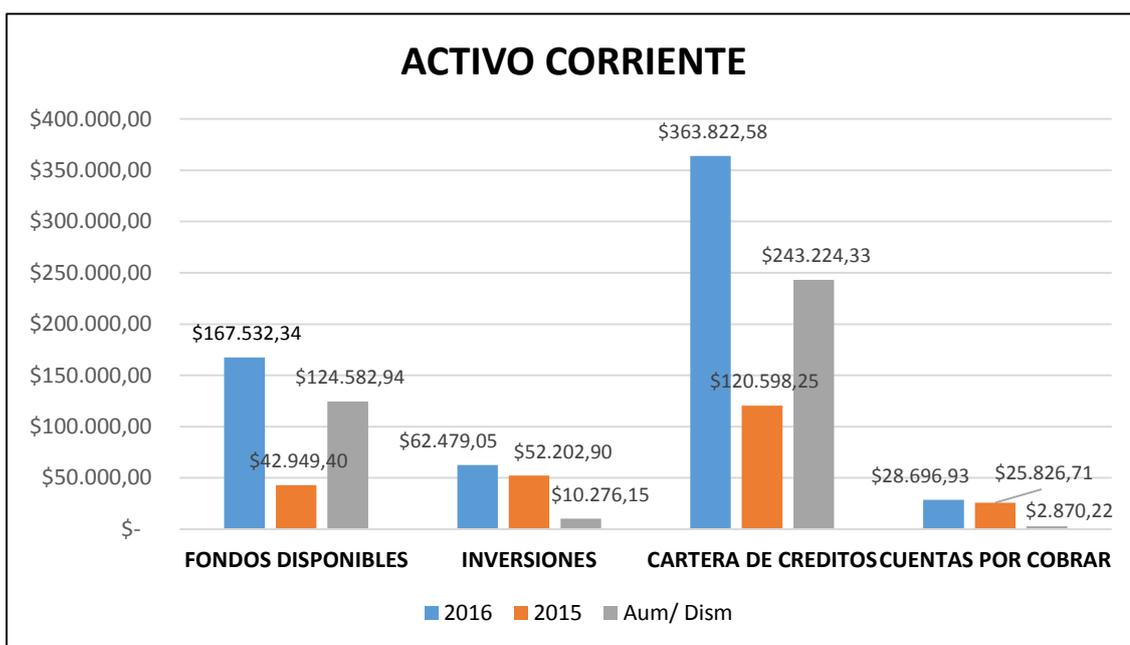
Finalmente se encuentran **Otros Activos** que para el año 2015 posee un valor de \$ 23.098,21 mientras que para el año 2016 es de \$ 115.132,11 dándose un aumento de \$ 92.033,90 equivalente al 398,45% con una razón de 4,98 veces que aumentaron con relación al año base, los mismos que se dieron por concepto de pagos por anticipado por la compra de un edificio para la cooperativa.

## Cuadro N° 24

### ACTIVO CORRIENTE

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 167.532,34	\$ 42.949,40	\$ 124.582,94	290,07%	3,90
13	INVERSIONES	\$ 62.479,05	\$ 52.202,90	\$ 10.276,15	19,69%	1,20
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 363.822,58	\$ 120.598,25	\$ 243.224,33	201,68%	3,02
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 28.696,93	\$ 25.826,71	\$ 2.870,22	11,11%	1,11

## Gráfico N° 24



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

Al efectuar el Análisis Horizontal al Balance General de los periodos 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se presentan los siguientes resultados: en el Activo Corriente se obtuvo una

cantidad de \$ 622.530,90 para el año 2016 y para el 2015 un total de \$ 241.577,26 con una diferencia de \$ 380.953,64, equivalente a 157,69%, que representa una razón de 2,58 veces mayor que el año anterior, haciendo necesario comparar las cuentas más significativas que integran este grupo como son: como Fondos disponibles, Cartera de crédito, Inversiones y Cuentas por cobrar, las mismas que presentan un aumento que es el resultado del buen trabajo mancomunado lo que permitió extender las líneas de créditos mejorando significativamente los ingresos de la cooperativa.

La cuenta **Fondos Disponibles** en el año 2015 genera un valor de \$ 42.949,40 y en el 2016 un valor de \$ 167.532,34 obteniendo de esta manera una diferencia de \$ 124.582,94 con un porcentaje de variación de 290,07%, esto se debe a que en el año 2016 incremento considerablemente el efectivo en bóveda, que es el dinero con el que cuenta la cooperativa para realizar sus operaciones diarias.

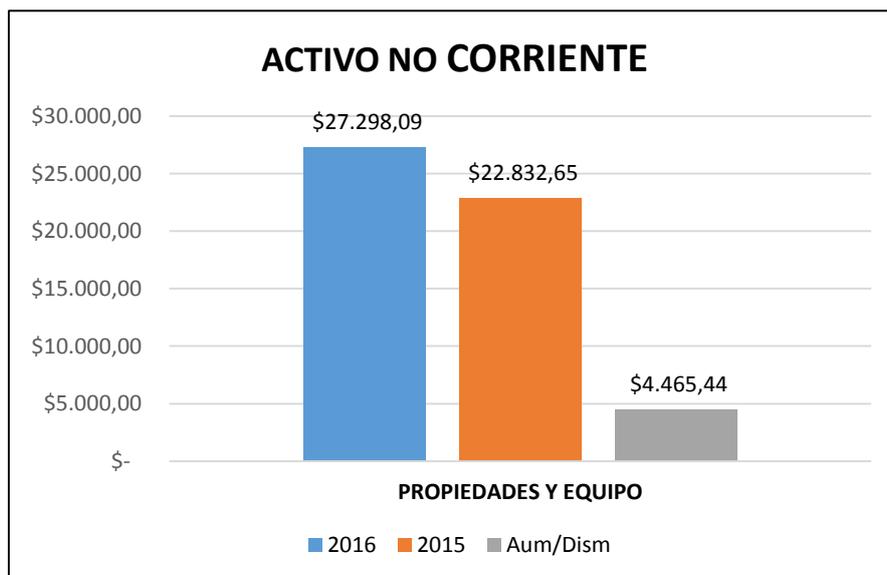
Al analizar la cuenta **Cartera de Crédito** para el año 2015 tuvo un valor de \$ 120.598,25 y para el 2016 \$ 363.822,58 arrojando una diferencia de \$ 243.224,33 lo que representa un porcentaje de 201,68%, demostrando que la cooperativa para el año 2016 ha duplicado la otorgación de créditos para la microempresa y de consumo, incrementando automáticamente los ingresos de la cooperativa.

La cuenta **Inversiones** durante el año 2015 tuvo un valor de \$ 52.202,90 mientras que para el 2016 fue de \$ 62.479,05, dando una diferencia de \$ 10.276,15 equivalente a 19,69%, lo que señala un beneficio económico que gana el efectivo a través de intereses, aspecto positivo dado que se ha invertido en cantidades prudentes; finalmente **Cuentas por cobrar** que para el año 2015 genera un valor de \$ 25.826,71 y para el 2016 \$ 28.696,93, dando como diferencia \$ 2.870,22, que representan el 11,11%, resultado obteniendo por el incremento de los Intereses por cobrar de cartera de crédito así como también de las Cuentas por cobrar varias.

**Cuadro Nº 25**  
**ACTIVO NO CORRIENTE**

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 27.298,09	\$ 22.832,65	\$ 4.465,44	19,56%	1,20

**Gráfico Nº 25**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

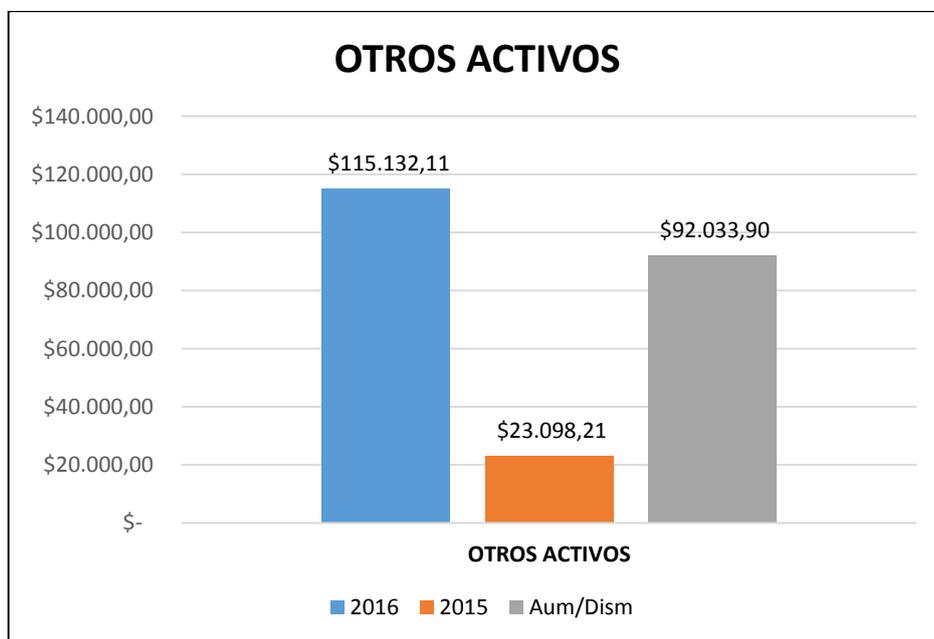
### Interpretación:

En lo referente al **Activo no Corriente** para el año 2015 obtuvo un valor de \$ 22.832,65 y para el 2016 \$ 27.298,09 obteniendo una diferencia de \$ 4.465,44 representada por un 19,56%, denotándose que existe un aumento durante el año 2016 debido a que se realizó la adquisición de un Edificio, así mismo se realizó la compra de Muebles, enseres y equipo de oficina para brindar servicios eficientes y de calidad al público.

**Cuadro N° 26**  
**OTROS ACTIVOS**

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
19	OTROS ACTIVOS	\$ 115.132,11	\$ 23.098,21	\$ 92.033,90	398,45%	4,98

**Gráfico N° 26**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

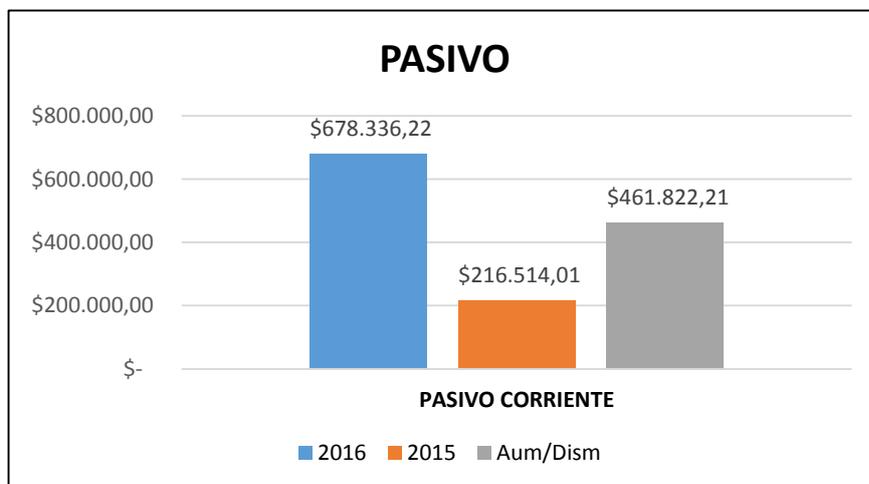
Al realizar el Análisis Horizontal del total de **Otros activos** para el año 2015 se encuentra un valor de \$ 23.098,21 y para el 2016 de \$ 115.132,11 con una diferencia de \$ 92.033,90 que representa 398,45% dando una razón de 4,98 veces de aumento, esto se debe a que en el año 2016 la cuenta de Gastos y pagos anticipados aumentaron significativamente ya que se realizó un anticipo por la compra del edificio donde funciona la cooperativa, esto corresponde a un crecimiento de 375,07 veces durante el año; en lo referente a Inversiones en Acciones y Participaciones tuvieron un crecimiento de 1,14 veces debido a que la entidad aumentó las inversiones con organismos de integración cooperativa.

### Cuadro N° 27

#### PASIVO

DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
PASIVO CORRIENTE	\$ 678.336,22	\$ 216.514,01	\$ 461.822,21	213,30%	3,13

### Gráfico N° 27



Fuente: COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

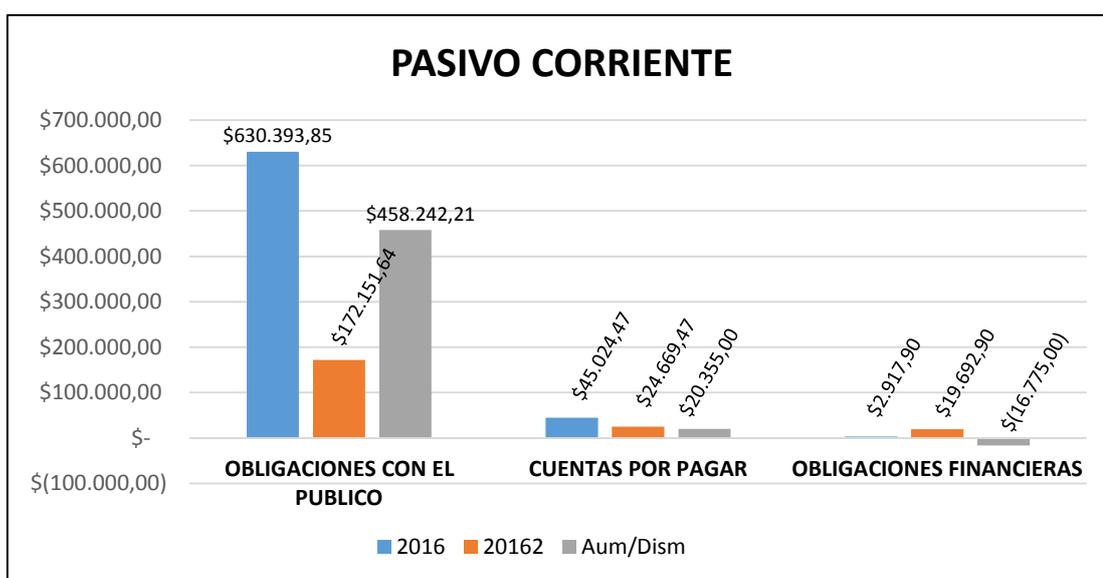
### Interpretación:

Después de haber realizado el Análisis Horizontal a los Estados de Situación Financiera de los periodos 2015-2016 se evidencia que el Pasivo Corriente en el año 2015 tuvo un valor de \$ 216.514,01 y para el año 2016 un valor de \$ 678.336,22 dándose un aumento de \$ 461.822,21 el mismo que es equivalente a 213,30% con una razón de 3,13, lo que significa que las deudas a corto plazo que tiene la cooperativa han aumentado considerablemente principalmente por concepto de captaciones de dinero por Depósitos a plazo y Depósitos a la vista.

**Cuadro N° 28**  
**PASIVO CORRIENTE**

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 630.393,85	\$ 172.151,64	\$ 458.242,21	266,19%	3,66
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 45.024,47	\$ 24.669,47	\$ 20.355,00	82,51%	1,83
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2.917,90	\$ 19.692,90	\$ (16.775,00)	-85,18%	0,15

**Gráfico N° 28**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

Después de aplicado el Análisis Horizontal a los estados de situación financiera de los periodos 2015- 2016 se evidencia que el **Pasivo corriente** para el año 2015 posee un saldo de \$ 216.514,01 y para el año 2016 \$ 678.336,22 con una diferencia \$ 461.822,21 lo que significa que hubo un aumento de 213,30%, correspondiendo a una rotación de 3,13 veces más durante este periodo.

La cuenta **Obligaciones con el público** para el 2015 registró un monto de \$172.151,64 y para el 2016 un valor \$ 630.393,85 dando una diferencia \$458.242,21 aumento equivalente a 266,19% esto se debe a que en el año 2016 los depósitos a plazo y depósitos a la vista tuvieron una mayor aceptación que el año anterior. El rubro **Cuentas por pagar** para el año 2015 tuvo un valor de \$ 24.669,47 y para el 2016 un valor de \$ 45.024,47 obteniendo una diferencia de \$ 20.355,00 equivalente a un 82,51% lo que significa que la cooperativa contó con más obligaciones en el año 2016 en lo referente a Intereses por pagar, Retenciones y Cuentas por pagar varias.

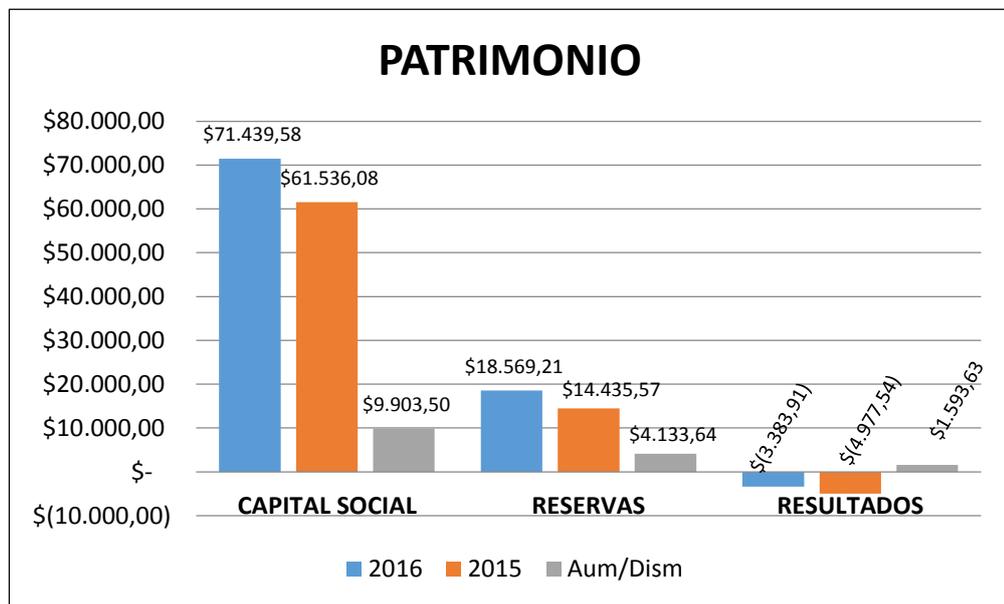
A su vez las **Obligaciones financieras** tuvieron una gran disminución puesto que en el año 2015 obtuvo un valor de \$ 19.692,90 y para el año 2016 \$ 2.917,90 con una diferencia de \$ 16.775,00 que corresponden a -85,18% debido a que la cooperativa realizó el pago de obligaciones que tenía con instituciones financieras por lo que redujo significativamente el valor a pagar.

## Cuadro N° 29

### PATRIMONIO

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 71.439,58	\$ 61.536,08	\$ 9.903,50	16,09%	1,16
33	RESERVAS	\$ 18.569,21	\$ 14.435,57	\$ 4.133,64	28,64%	1,29
36	RESULTADOS	\$ (3.383,91)	\$ (4.977,54)	\$ 1.593,63	-32,02%	0,68

## Gráfico N° 29



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

En los periodos de estudio 2015-2016 el total de Patrimonio generó los siguientes valores para el primer año \$ 70.994,11 y para el segundo \$ 86.624,88 con una diferencia de \$ 15.630,77 lo que significa un incremento representado en un 22,02%, con una razón de 1,22 veces más que el periodo anterior, esto se debe a que capital social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad. La cuenta **Capital Social** que para

el primer año obtuvo un valor \$ 61.536,08y para el siguiente \$71.439,58 con la diferencia de \$9.903,60 es decir un porcentaje de 16,09% denotándose un incremento, puesto que los socios han realizado más aportaciones a la cooperativa.

**Reservas** obtuvo un incremento de \$ 4.133,64 representado por un 28,64% frente a esto podemos decir que la cooperativa está respaldada para poder cubrir cualquier contingencia en el futuro. El rubro **Resultados** contó con una disminución de \$ 1.593,63 equivalente a un -32,02% lo que significa que la entidad para el presente año no contó con una buena utilidad ya que esta poseía pérdidas acumuladas de años anteriores.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERIODOS 2015-2016**

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>					
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>					
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	\$ 46.758,81	\$ 36.440,40	\$ 10.318,41	28,32%	1,28
5101	Depósitos	\$ 731,54	\$ 294,35	\$ 437,19	148,53%	2,49
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 46.000,19	\$ 36.146,05	\$ 9.854,14	27,26%	1,27
5190	Otros intereses y descuentos	\$ 27,08	\$ -	\$ 27,08	0,00%	0,00
<b>52</b>	<b>COMISIONES GANADAS</b>	\$ 51,82	\$ -	\$ 51,82	0,00%	0,00
5290	Otras	\$ 51,82	\$ -	\$ 51,82	0,00%	0,00
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	\$ 6.354,78	\$ 6.050,63	\$ 304,15	5,03%	1,05
5404	Manejo y Cobranzas	\$ 478,50	\$ 1.821,12	\$ (1.342,62)	-73,72%	0,26
5490	Otros servicios	\$ 5.876,28	\$ 4.229,51	\$ 1.646,77	38,94%	1,39
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ 1.258,97	\$ 4.186,22	\$ (2.927,25)	-69,93%	0,30
5501	Utilidades en acciones y participaciones	\$ 848,88	\$ 105,00	\$ 743,88	708,46%	8,08
5590	Otros	\$ 410,09	\$ 4.081,22	\$ (3.671,13)	-89,95%	0,10
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	\$ 54.424,38	\$ 46.677,25	\$ 7.747,13	16,60%	1,17
	<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>					
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	\$ 30.086,15	\$ 1.343,71	\$ 28.742,44	2139,04%	22,39
5601	Utilidad en venta de bienes	\$ 50,00	\$ -	\$ 50,00	0,00%	0,00



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERIODOS 2015-2016**

CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
5604	Recuperaciones de activos financiero	\$ 696,07	\$ 1.169,71	\$ (473,64)	-40,49%	0,60
5690	Otros	\$ 29.340,08	\$ 174,00	\$ 29.166,08	16762,11%	168,62
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$ 30.086,15</b>	<b>\$ 1.343,71</b>	<b>\$ 28.742,44</b>	<b>2139,04%</b>	<b>22,39</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 84.510,53</b>	<b>\$ 48.020,96</b>	<b>\$ 36.489,57</b>	<b>75,99%</b>	<b>1,76</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>					
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>					
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 26.933,99</b>	<b>\$ 8.663,21</b>	<b>\$ 18.270,78</b>	<b>210,90%</b>	<b>3,11</b>
4101	Obligaciones con el público	\$ 25.752,22	\$ 8.656,14	\$ 17.096,08	197,50%	2,98
4103	Obligaciones financieras	\$ 1.181,77	\$ 7,07	\$ 1.174,70	16615,28%	167,15
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$ 18,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 18,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
4203	Cobranzas	\$ 18,00	\$ -	\$ 18,00	0,00%	0,00
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 55.132,32</b>	<b>\$ 38.888,78</b>	<b>\$ 16.243,54</b>	<b>41,77%</b>	<b>1,42</b>
4501	Gastos de personal	\$ 20.384,24	\$ 13.195,79	\$ 7.188,45	54,48%	1,54
4502	Honorarios	\$ 10.243,59	\$ 11.600,13	\$ (1.356,54)	-11,69%	0,88
4503	Servicios Varios	\$ 5.918,46	\$ 4.622,56	\$ 1.295,90	28,03%	1,28
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 2.009,59	\$ 761,00	\$ 1.248,59	164,07%	2,64
4505	Depreciaciones	\$ 137,70	\$ -	\$ 137,70	0,00%	0,00



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**PERIODOS 2015-2016**

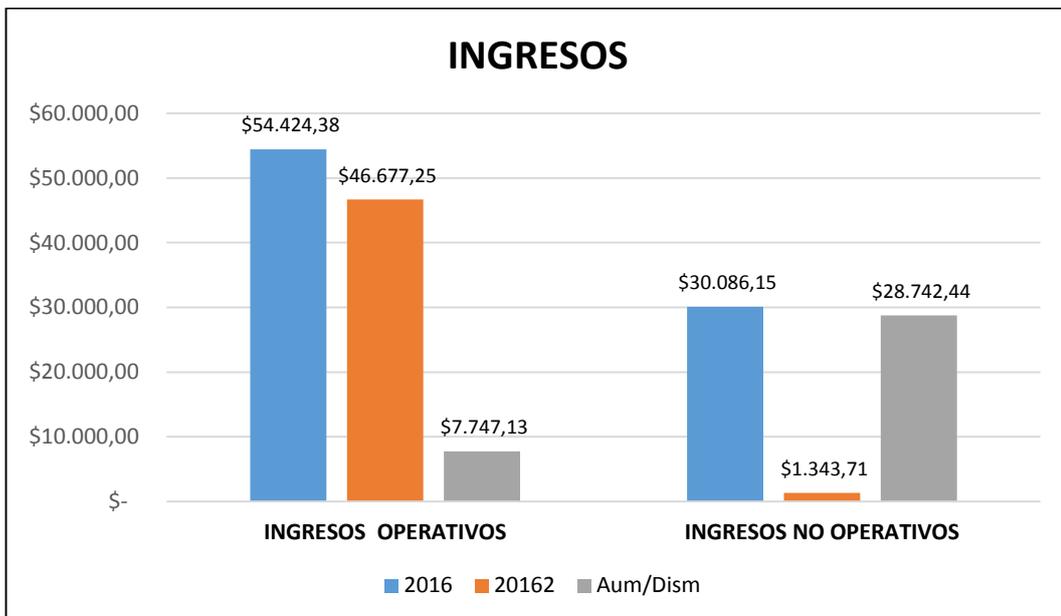
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	%	RAZÓN
		2016	2015			
4506	Amortizaciones	\$ 12.216,93	\$ 4.847,51	\$ 7.369,42	152,02%	2,52
4507	Otros gastos	\$ 4.221,81	\$ 3.861,79	\$ 360,02	9,32%	1,09
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 82.084,31</b>	<b>\$ 47.551,99</b>	<b>\$ 34.532,32</b>	<b>72,62%</b>	<b>1,73</b>
	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>					
47	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 466,77</b>	<b>\$ 103,15</b>	<b>\$ 363,62</b>	<b>352,52%</b>	<b>4,53</b>
	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$ 360,49	\$ 103,15	\$ 257,34	249,48%	3,49
4703		\$ 360,49	\$ 103,15	\$ 257,34	249,48%	3,49
4790	Otros	\$ 106,28	\$ -	\$ 106,28	0,00%	0,00
	<b>TOTAL OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 466,77</b>	<b>\$ 103,15</b>	<b>\$ 363,62</b>	<b>352,52%</b>	<b>4,53</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 82.551,08</b>	<b>\$ 47.655,14</b>	<b>\$ 34.895,94</b>	<b>73,23%</b>	<b>1,73</b>
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>\$ 1.959,45</b>	<b>\$ 365,82</b>	<b>\$ 1.593,63</b>	<b>435,63%</b>	<b>5,36</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODOS 2015 - 2016**

**Cuadro N° 30**  
**INGRESOS**

DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
INGRESOS OPERATIVOS	\$ 54.424,38	\$ 46.677,25	\$ 7.747,13	16,60%	1,17
INGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 30.086,15	\$ 1.343,71	\$ 28.742,44	2139,04%	22,39

**Gráfico N° 30**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se evidencia que los **Ingresos Operativos** en el año 2015 tiene un

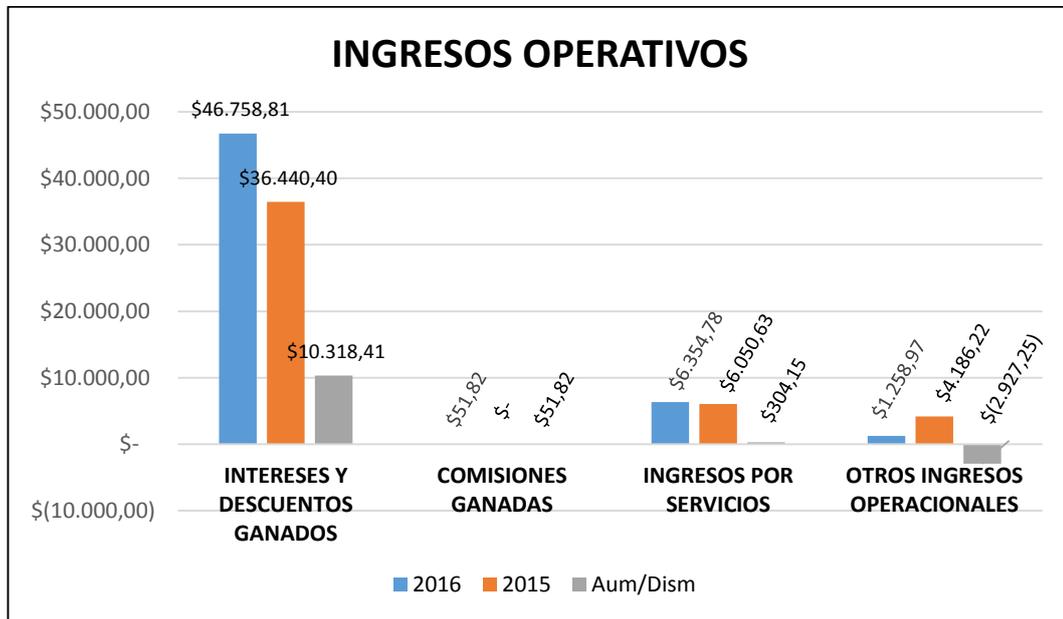
valor de \$ 46.677,25 y en el año 2016 un valor de \$ 54.424,38 dándose un aumento de \$ 7.747,13 equivalente a 16,60%, con una razón de 1,17 que son las veces que aumento con relación al año base, puesto que los Interés por cartera de crédito aumentaron notablemente; en lo referente a los **Ingresos no Operativos** está representado para el año 2015 con un valor de \$ 1.343,71 mientras que para el año 2016 posee un valor de \$ 30.086,15 denotándose un aumento de \$ 28.742,44 los mismo que representan el 2139,04% y, cuya razón es de 22,39 veces que aumentado en relación al año base debido a que la cooperativa recupero créditos castigados de años anteriores.

### Cuadro N° 31

#### INGRESOS OPERATIVOS

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 46.758,81	\$ 36.440,40	\$ 10.318,41	28,32%	1,28
52	COMISIONES GANADAS	\$ 51,82	\$ -	\$ 51,82	0,00%	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 6.354,78	\$ 6.050,63	\$ 304,15	5,03%	1,05
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.258,97	\$ 4.186,22	\$ (2.927,25)	- 69,93%	0,30

Gráfico N° 31



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015 - 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se pudo evidenciar que dentro del rubro **Ingresos Operativos** para el año 2015 tuvo un valor de \$ 46.677,25 mientras que para el año 2016 \$ 54.424,38 con una diferencia de \$ 7.747,13 equivalente a un 16,60%, aumento que se debe por la cuentas de intereses y descuentos ganados la cual genero ingresos significativos para la cooperativa.

La cuenta **Intereses y descuentos ganados** para el año 2015 se cuenta con \$ 36.440,40 y para el 2016 \$ 46.758,81 siendo su diferencia de \$ 10.318,41 aumento que se da en un 28,32% es decir tuvo una rotación

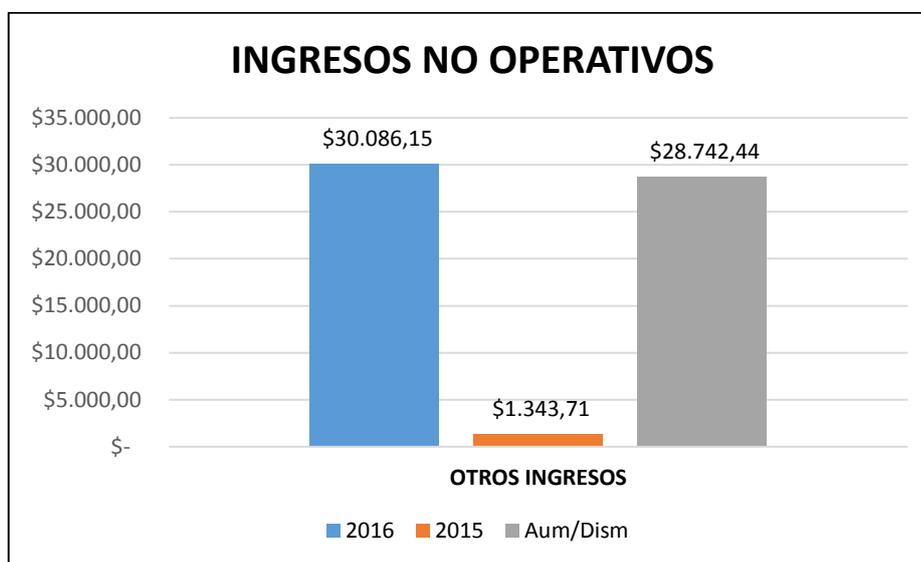
de 1.28 veces durante el año facultándole a la cooperativa incrementar sus utilidades por concepto de interés en cartera de crédito y por depósitos en bancos y otras instituciones.

Al analizar la cuenta **Otros ingresos operacionales** se evidencio que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 4.186,22 y para el 2016 \$1.258,97 con una diferencia de \$ -2.927,25 representada por un porcentaje de -69,93% esto se da porque en el año 2016 los ingresos por cuota de afiliación de socios bajaron en consideración al año anterior; luego está la cuenta **Ingresos por servicio**, que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 6.050,63 y para el año 2016 este valor fue de \$ 6.354,78 con una diferencia de \$ 304,15 la cual está representada por 5,03% la misma que tuvo una rotación de 1,05 durante el año 2016, este aumento se debe a la recuperación de notificaciones que se pagó a los abogados para trámites judiciales; y, finalmente se denota la cuenta **Comisiones ganadas** que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 0,00 y para el año 2016 este valor ascendió a \$ 51,82, los mismos que son entradas de dinero que recibe la cooperativa por la prestación de servicios adicionales al giro normal de sus operaciones.

**Cuadro Nº 32**  
**INGRESOS NO OPERATIVOS**

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
56	OTROS INGRESOS	\$ 30.086,15	\$ 1.343,71	\$ 28.742,44	2139,04%	22,39

**Gráfico N° 32**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

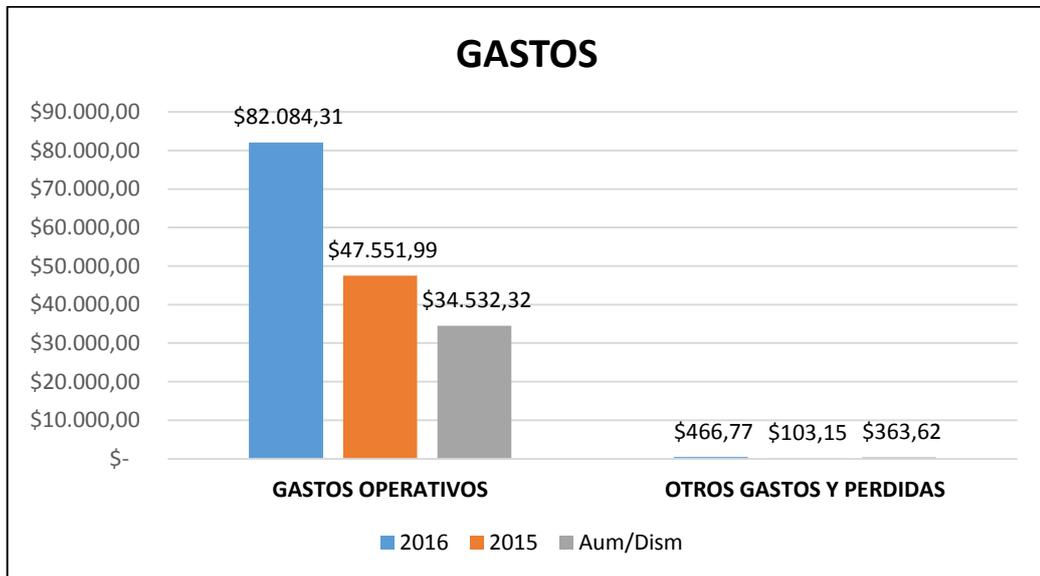
Para los años en estudio el subgrupo **Ingresos no operativos** en el 2015 cuenta con un valor de \$ 1.343,71 y el 2016 \$ 30.086,15 respectivamente con una diferencia de \$ 28.742,44 representados por un porcentaje de 2.139,04% aumento de 22,39 veces más que el año anterior; esto es un crecimiento significativo que la cooperativa obtuvo dentro de la cuenta **Otros ingresos** los mismos que se registraron por la recuperación de créditos castigados que tenían los socios con la Cooperativa.

**Cuadro N° 33**

**GASTOS**

DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
GASTOS OPERATIVOS	\$ 82.084,31	\$ 47.551,99	\$ 34.532,32	72,62%	1,73
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 466,77	\$ 103,15	\$ 363,62	352,52%	4,53

Gráfico N° 33



Fuente: COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

**Interpretación:**

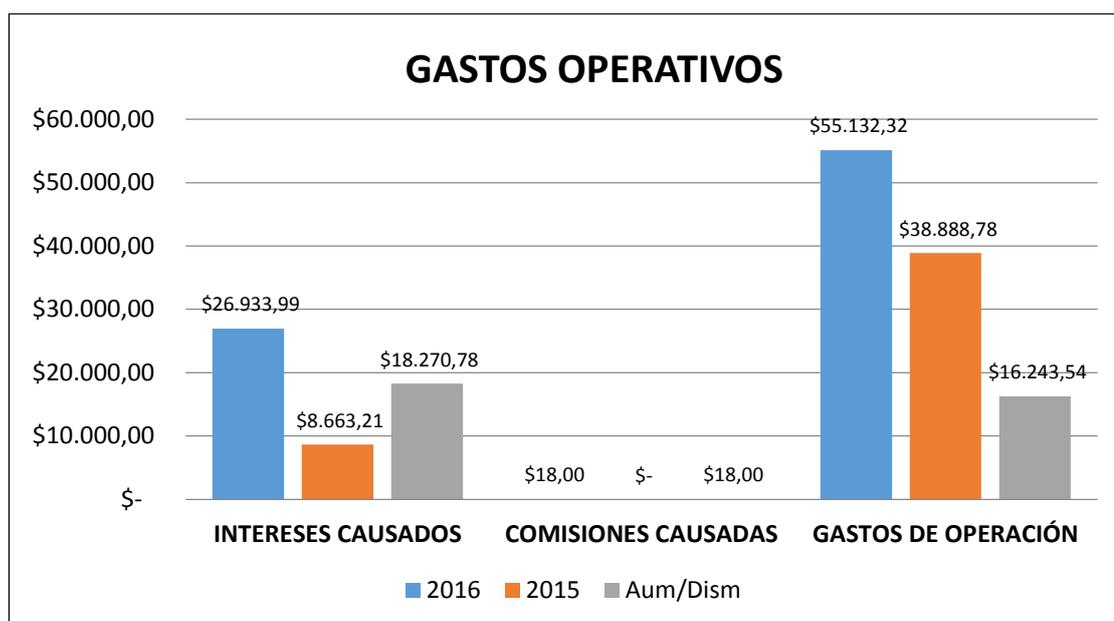
Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se denoto que los **Gastos Operativos** en el año 2015 tienen un valor de \$ 47.551,99 y en el año 2016 un valor de \$ 82.084,31 dándose un aumento de \$ 34.532,32 equivalente a 72,62%, con una razón de 1,73 que son las veces que aumento con relación al año base, puesto que los Intereses causados aumentaron considerablemente por los depósitos a la vista y depósitos a plazos que mantienen los socios en la cooperativa; en lo referente a **Otros gastos y pérdidas** está representado para el año 2015 con un valor de \$ 103,15 mientras que para el año 2016 posee un valor de \$ 466,77 denotándose un aumento de \$ 363,62 equivalente a 352,52% y,

cuya razón es de 4,53 veces que aumentado en relación al año base, los mismo que fueron por concepto de Intereses y descuentos devengados en ejercicios anteriores y Otros.

**Cuadro N° 34**  
**GASTOS OPERATIVOS**

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 26.933,99	\$ 8.663,21	\$ 18.270,78	210,90%	3,11
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 18,00	\$ -	\$ 18,00	0,00%	0,00
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 55.132,32	\$ 38.888,78	\$ 16.243,54	41,77%	1,42

**Gráfico N° 34**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015-2016 nos da los siguientes resultados: **Gastos Operativos** para el

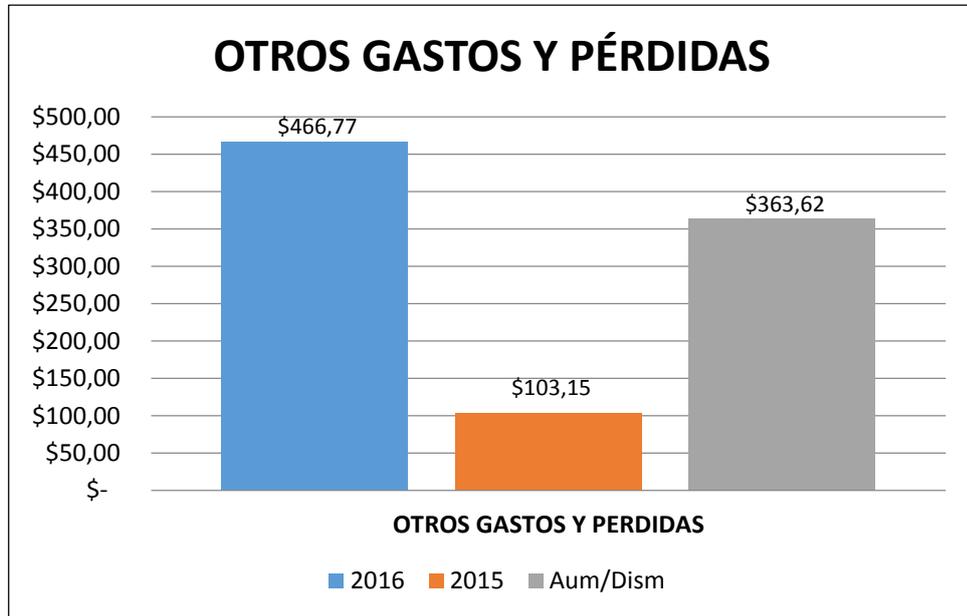
año 2015 obtuvo un valor de \$ 47.551,99 y para el año 2016 un valor de \$ 82.084,31 dando como diferencia \$ 34.532,32 equivalente a 72,62% reflejando una razón de 1,73 veces más que el años anterior que se da por la cuenta **Intereses causados** que obtuvieron los siguientes valores para el año 2015 \$ 8.663,21 y para el año 2016 \$ 26.933,99 con una diferencia de \$ 18.270,78 que está representado por 210,90%, esto se debe a que la cooperativa incremento tanto sus obligaciones con el público mediante las captaciones en lo referente a depósitos a plazo y ahorro así mismo se incrementaron las obligaciones financieras con otras instituciones. A su vez **Gastos de operación** para el año 2015 cuenta con un valor de \$ 38.888,78 y para el año 2016 posee un valor de \$ 55.132,32 obteniendo una diferencia de \$ 16.243,54 que está representada por un porcentaje de 41,77%, situación que es generada por el incremento de Impuestos, contribuciones y multas, Amortizaciones, Gastos de personal y Servicios varios los mismos que han sido necesarios para el buen desempeño de la cooperativa.

### Cuadro N° 35

#### OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS

COD	DENOMINACION	2016	2015	AUM/DISM	%	RAZON
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 466,77	\$ 103,15	\$ 363,62	352,52%	4,53

Gráfico N° 35



Fuente: COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

**Interpretación:**

En lo referente a **Otros gastos y pérdidas** en el año 2015 tuvo un valor de \$103,15 y para el 2016 \$ 466,77 obteniendo una diferencia de \$ 363,62 equivalente a 352,52%, reflejando una razón de 4,53 veces más que el año anterior, esto se debe a que la cooperativa realizó más pagos por intereses y comisiones devengadas en periodos anteriores así como también otros de rendimientos financieros.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.**

**INDICADORES FINANCIEROS**

**SEGÚN LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA**

**a) CAPITAL**

• **Suficiencia Patrimonial**

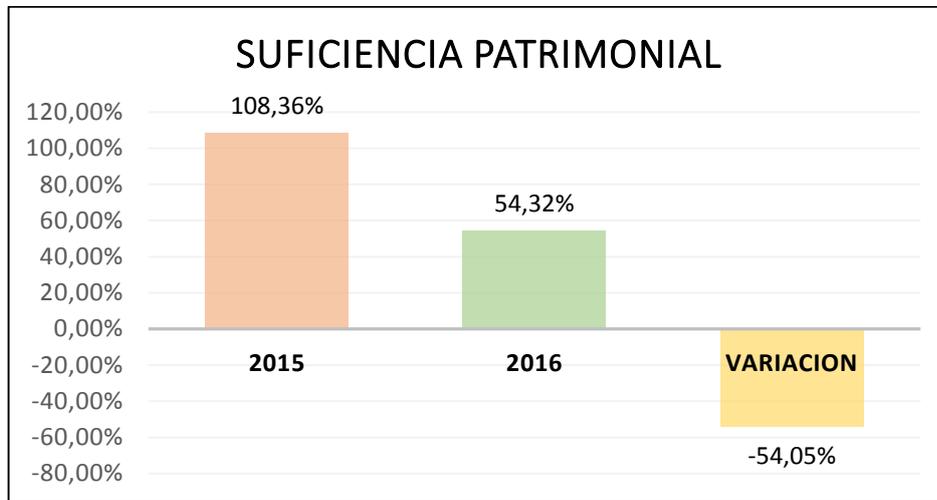
**Cuadro Nº 36**

<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Patrimonio + Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	$\frac{\$ 70.994,11}{\$ 65.514,33}$	$\frac{\$ 86.624,88}{\$ 159.485,60}$	
<b>TOTAL</b>	<b>108,36%</b>	<b>54,32%</b>	<b>-54,05%</b>

<b>PATRIMONIO + RESULTADOS</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
31	(+)	Capital Social	\$ 61.536,08	\$ 71.439,58
33	(+)	Reservas	\$ 14.435,57	\$ 18.569,21
36	(+)	Resultados	\$ (4.977,54)	\$ (3.383,91)
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 70.994,11</b>	<b>\$ 86.624,88</b>

<b>ACTIVOS INMOVILIZADOS</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
1499	(+)	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 5.239,68	\$ 5.239,68
16	(+)	Cuentas por cobrar	\$ 25.826,71	\$ 28.696,93
18	(+)	Propiedades y equipo	\$ 22.832,65	\$ 27.298,09
19	(+)	Otros activos	\$ 23.098,21	\$ 115.132,11
1901	(-)	Inversiones en acciones y participaciones	\$ (20.800,00)	\$ (23.800,00)
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 65.514,33</b>	<b>\$ 159.485,60</b>

**Gráfico N° 36**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

El indicador financiero de Suficiencia Patrimonial permite medir la cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados netos y presenta un estándar internacional  $> 0 = 100\%$ , donde al aplicar este ratio da como resultado para el año 2015 un porcentaje de 108,36% y de 54,32% para el año 2016, dando una variación negativa de -54,05%, durante estos periodos, reflejando un resultado bajo para la Cooperativa en el año 2016 ya que esta cuenta con 0,54 centavos para respaldar su Patrimonio, interpretando que no se dispone de recursos necesarios para hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos, puesto que se mantiene un alto nivel de Activos inmovilizados que no producen rentabilidad, las cuentas más representativas son: cuentas por cobrar, otros activos y propiedades y equipo; por lo que se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición

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

## b) ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

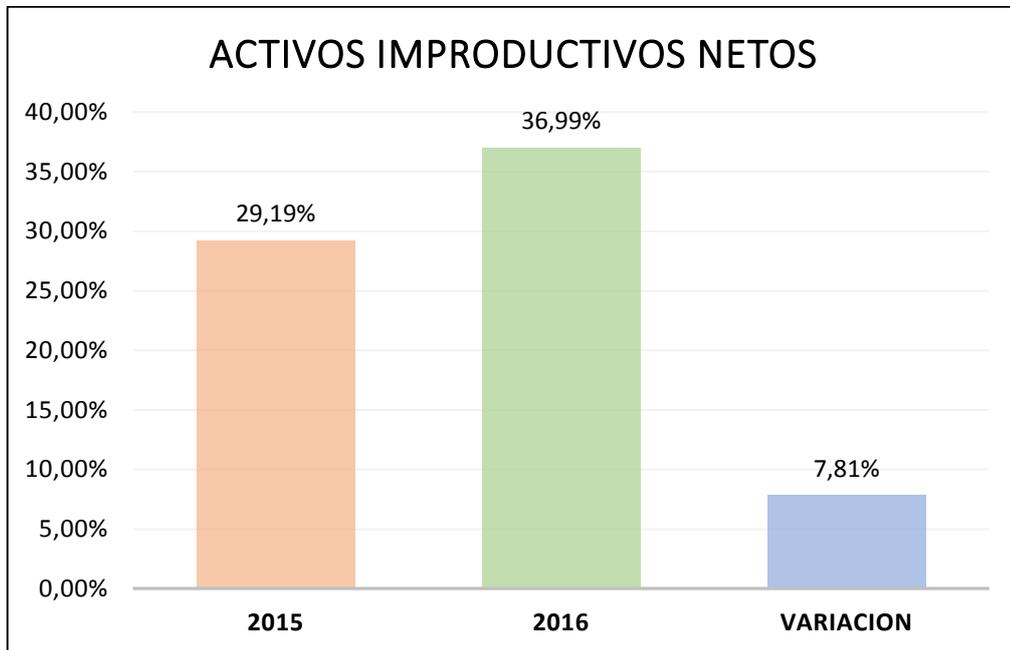
- **Proporción de activos improductivos netos**

**Cuadro Nº 37**

<b>Proporción de activos improductivos netos</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{\$ 83.920,40}{\$ 287.508,12}$	$\frac{\$ 282.996,00}{\$ 764.961,10}$	
<b>TOTAL</b>	<b>29,19%</b>	<b>36,99%</b>	<b>7,81%</b>

<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
11	(+)	Fondos disponibles	\$ 42.949,40	\$ 167.532,34
1103	(-)	Bancos y otras instituciones financieras	\$ (14.063,97)	\$ (33.542,58)
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
16	(+)	Cuentas por cobrar	\$ 25.826,71	\$ 28.696,93
18	(+)	Propiedades y equipo	\$ 22.832,65	\$ 27.298,09
19	(+)	Otros activos	\$ 23.098,21	\$ 115.132,11
1901	(-)	Inversiones en acciones y participaciones	\$ (20.800,00)	\$ (23.800,00)
1499	(-)	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	\$ (5.239,68)
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 83.920,40</b>	<b>\$ 282.996,00</b>

**Gráfico N° 37**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador financiero de Proporción de activos improductivos netos presenta un estándar internacional de  $\leq 5\%$ , en donde al aplicar la fórmula establecida para este ratio se obtiene como resultado 29,19% para el año 2015 y 36,99% para el año 2016, con una variación de 7,81%, siendo este un aumento negativo puesto que los recursos no están siendo manejados de manera eficiente causando un bajo rendimiento; evidenciando que la cooperativa posee activos que no están generando rentabilidad alguna frente al total de activos.

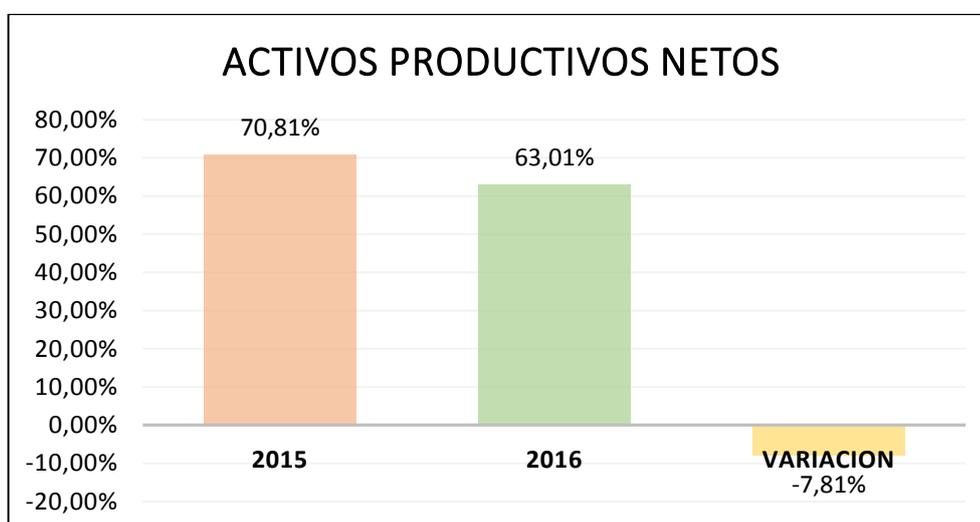
- **Proporción de activos productivos netos**

**Cuadro Nº 38**

<b>Proporción de activos productivos netos</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	\$ 203.587,72	\$ 481.965,10	
	\$ 287.508,12	\$ 764.961,10	
<b>TOTAL</b>	<b>70,81%</b>	<b>63,01%</b>	<b>-7,81%</b>

<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1103	(+)	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 14.063,97	\$ 33.542,58
13	(+)	Inversiones	\$ 52.202,90	\$ 62.479,05
1402	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 23.177,78	\$ 138.067,74
1404	(+)	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 93.343,07	\$ 224.075,73
1901	(+)	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 20.800,00	\$ 23.800,00
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 203.587,72</b>	<b>\$ 481.965,10</b>

**Gráfico Nº 38**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador de Proporción de activos productivos netos presenta un estándar internacional > 75%, en donde al aplicarlo se ha obtenido como

resultado 70,81% durante el periodo 2015 y el 63,01% para el año 2016 habiendo disminuido este último año lo que da como resultado una variación de -7,81%, comprobando mediante su aplicación que no se estaba trabajando adecuadamente en la colocación de créditos por parte de la cooperativa; y que para el año 2016 este ratio disminuyó aún más considerando que las colocaciones o la proporción de activos no están generando rendimientos adecuados. Cabe recalcar que mientras más alta sea la relación significa mayor eficiencia en el desarrollo de las actividades.

- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada**

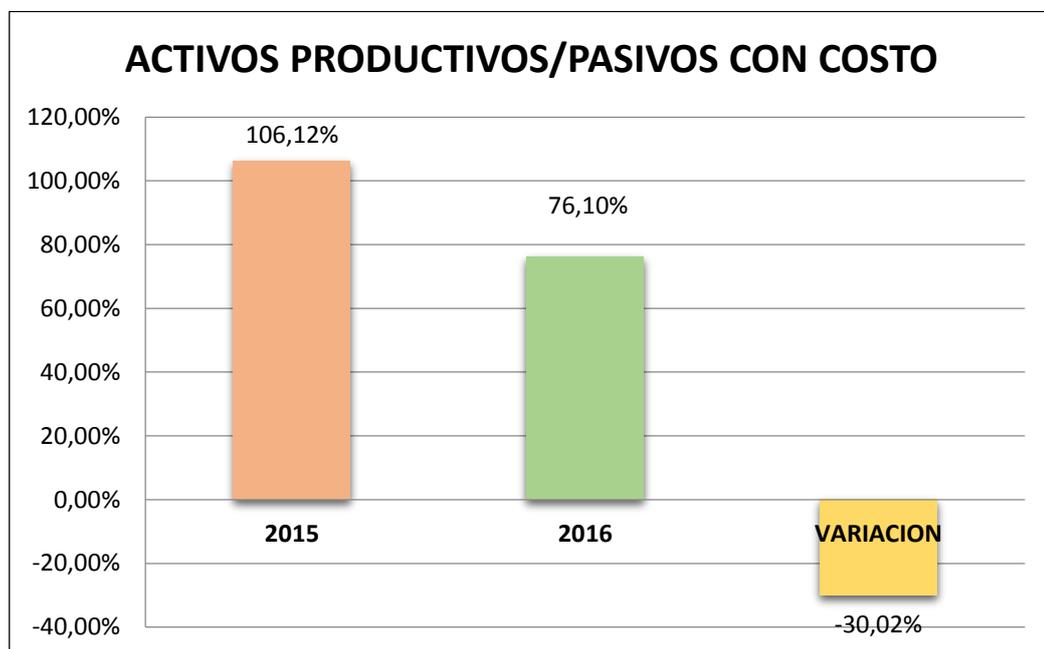
**Cuadro N° 39**

<b>Pasivos con costo en relación a la productividad generada</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$	\$ 203.587,72	\$ 481.965,10	
	\$ 191.844,54	\$ 633.311,75	
<b>TOTAL</b>	<b>106,12%</b>	<b>76,10%</b>	<b>-30,02%</b>

<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1103	(+)	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 14.063,97	\$ 33.542,58
13	(+)	Inversiones	\$ 52.202,90	\$ 62.479,05
1402	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 23.177,78	\$ 138.067,74
1404	(+)	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 93.343,07	\$ 224.075,73
1901	(+)	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 20.800,00	\$ 23.800,00
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 203.587,72</b>	<b>\$ 481.965,10</b>

PASIVOS CON COSTO			2015	2016
2101	(+)	Depósitos a la vista	\$ 79.493,97	\$ 145.312,87
2103	(+)	Depósitos a plazo	\$ 89.002,72	\$ 484.752,25
2105	(+)	Depósitos restringidos	\$ 3.654,95	\$ 328,73
26	(+)	Obligaciones financieras	\$ 19.692,90	\$ 2.917,90
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 191.844,54</b>	<b>\$ 633.311,75</b>

**Gráfico N° 39**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos y tiene un estándar internacional > 75%. Observando que para el año 2015 se ubica en 106,12% indicando que todos sus pasivos con costo se utilizan en actividades que generan ingresos; para el año 2016 corresponde a 76,10%, lo que da resultado una variación -30,02%, existiendo una disminución para el año 2016

significativa puesto que los pasivos recibidos por depósitos a la vista y a plazo son altos y los mismos no están siendo utilizados eficientemente a través de las colocaciones de créditos para la microempresa y de consumo generando más intereses por pagar que ingresos para la cooperativa.

- **Índice de Morosidad**

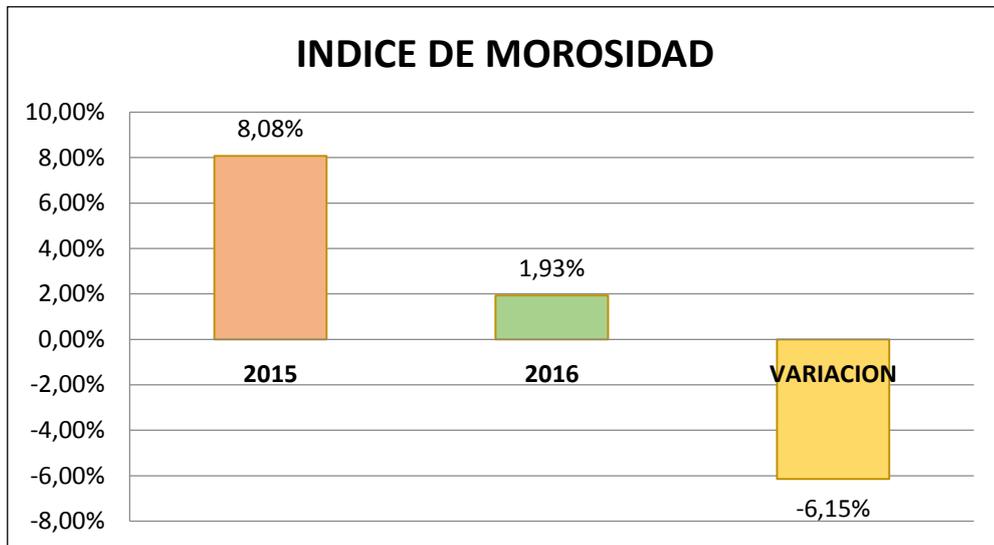
**Cuadro N° 40**

<b>Índice de morosidad</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	$\frac{\$ 9.317,08}{\$ 115.358,57}$	$\frac{\$ 6.918,79}{\$ 358.582,90}$	
<b>TOTAL</b>	<b>8,08%</b>	<b>1,93%</b>	<b>-6,15%</b>

<b>CARTERA IMPRODUCTIVA</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 9.317,08</b>	<b>\$ 6.918,79</b>

<b>CARTERA BRUTA</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
14	(+)	Cartera de créditos	\$ 120.598,25	\$ 363.822,58
1499	(-)	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	\$ (5.239,68)
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 115.358,57</b>	<b>\$ 358.582,90</b>

**Gráfico N° 40**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador financiero Índice de Morosidad muestra un estándar internacional  $\leq 5\%$ , de acuerdo a los resultados obtenidos después de la aplicación del indicador para el año 2015 dio como resultado 8,08% que es un porcentaje considerable reflejando problemas en la recuperación de créditos otorgados; mientras que para el año 2016 éste disminuyó a 1,93% dando una diferencia de -6,15%, resultado que es positivo debido a que la cooperativa mejoró sus políticas de cobranzas de los créditos concedidos a sus socios; esto se deriva del buen trabajo por parte de la administración de la cooperativa conjuntamente con todos los empleados que laboran en la misma.

- **Morosidad de Cartera de Consumo Prioritario**

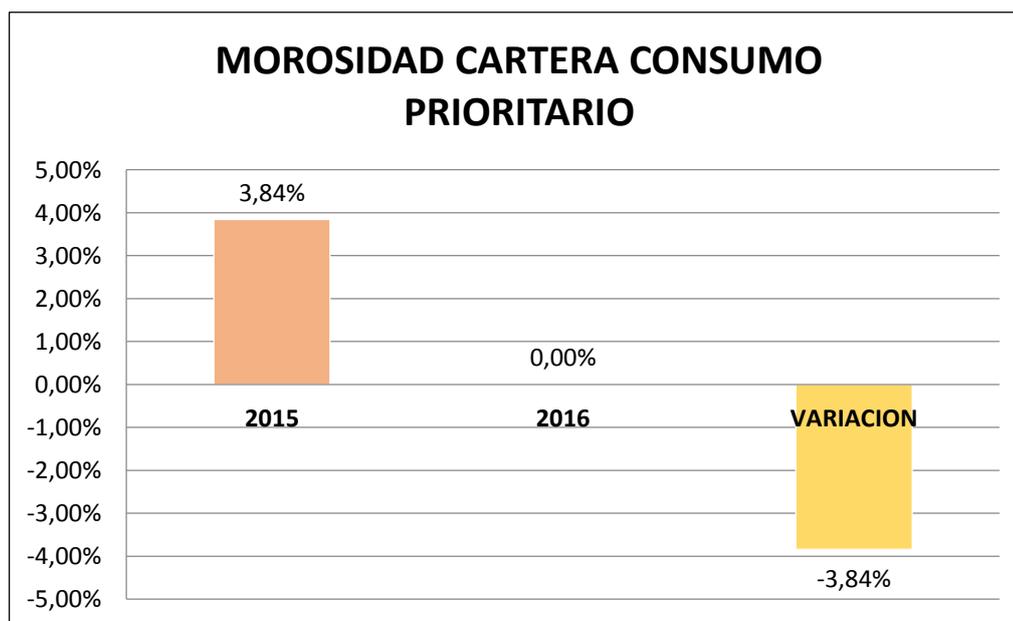
**Cuadro N° 41**

<b>Morosidad Cartera Consumo</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$	\$ 925,97	\$ -	
	\$ 24.103,75	\$ 138.067,74	
<b>TOTAL</b>	<b>3,84%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-3,84%</b>

<b>CARTERA IMPRODUCTIVA DE CONSUMO</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 925,97</b>	<b>\$ -</b>

<b>CARTERA BRUTA DE CONSUMO</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1402	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 23.177,78	\$ 138.067,74
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 24.103,75</b>	<b>\$ 138.067,74</b>

**Gráfico N° 41**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

## Interpretación:

Al aplicar el indicador de morosidad en la cartera de consumo prioritario para el año 2015 da como resultado un 3,84% y para el 2016 tiene un porcentaje de 0%, con una variación de -3,84%, en donde al comparar con el estándar internacional que es  $\leq 5\%$ , muestra que la cooperativa no ha tenido ningún problema en la recuperación de la cartera de crédito de consumo prioritario puesto que ha evaluado de manera adecuada todos los factores que pueden afectar en lo posterior en la recuperación de los créditos concedidos.

- **Morosidad Cartera de Microempresa**

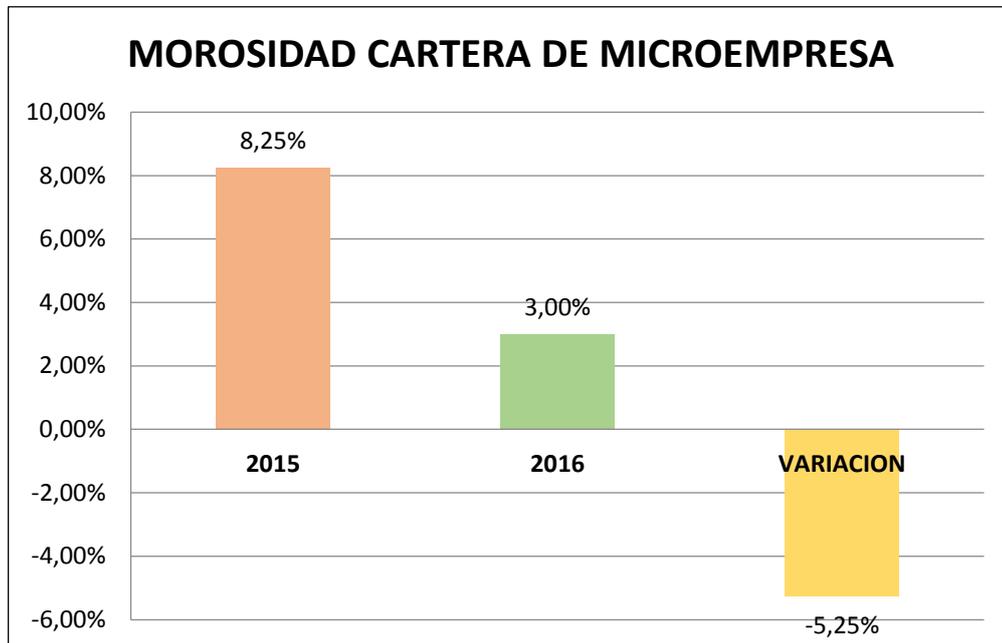
**Cuadro Nº 42**

<b>Morosidad Cartera de Microempresa</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$	$\frac{\$ 8.391,11}{\$ 101.734,18}$	$\frac{\$ 6.918,79}{\$ 230.994,52}$	
<b>TOTAL</b>	<b>8,25%</b>	<b>3,00%</b>	<b>-5,25%</b>

<b>CARTERA IMPRODUCTIVA MICROEMPRESA</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 8.391,11</b>	<b>\$ 6.918,79</b>

<b>CARTERA BRUTA MICROEMPRESA</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1404	(+)	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 93.343,07	\$ 224.075,73
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 101.734,18</b>	<b>\$ 230.994,52</b>

Gráfico N° 42



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador de morosidad cartera de microempresa tiene un estándar internacional de  $\leq 5\%$ , el cual al aplicarlo durante el año 2015 da como resultado un porcentaje de 8,25%, lo que indica que para este año la recuperación de créditos no fue lo suficientemente efectiva, debido a que no se hacía un buen estudio de los clientes antes de otorgar los créditos; mientras que para el año 2016 da un porcentaje de 3%, con una diferencia significativa de -5,25%, lo que indica que para este año la cooperativa mejoro sus políticas de cobranzas para los microcréditos resultado que se ve reflejado en el aumento de las utilidades de la cooperativa.

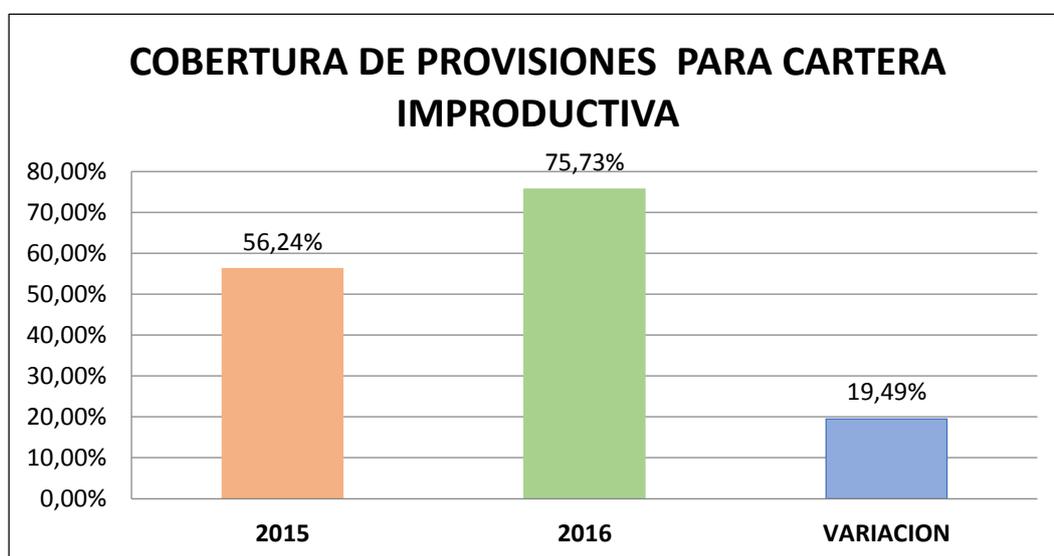
- Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

**Cuadro N° 43**

<b>Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Provisiones	\$ 5.239,68	\$ 5.239,68	
Cartera de Crédito Improductiva	\$ 9.317,08	\$ 6.918,79	
<b>TOTAL</b>	<b>56,24%</b>	<b>75,73%</b>	<b>19,49%</b>

<b>CARTERA DE CREDITO IMPRODUCTIVA</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 9.317,08</b>	<b>\$ 6.918,79</b>

**Gráfico N° 43**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

El indicador de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva presenta una meta de  $\geq 100\%$ , y al aplicarlo se refleja un resultado para el año 2015 del 56,24% mientras que para el año 2016 se ha colocado en 75,73% habiendo un aumento positivo de 19,49%, lo que significa que los créditos de difícil recuperación están respaldados de manera adecuada. Al ser un indicador que mide la proporción de cartera de difícil cobro nos muestra que la cartera improductiva está garantizada eficientemente, esto nos muestra un buen manejo y garantía de los fondos de terceros, puesto que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

### c) EFICIENCIA MICROECONÓMICA

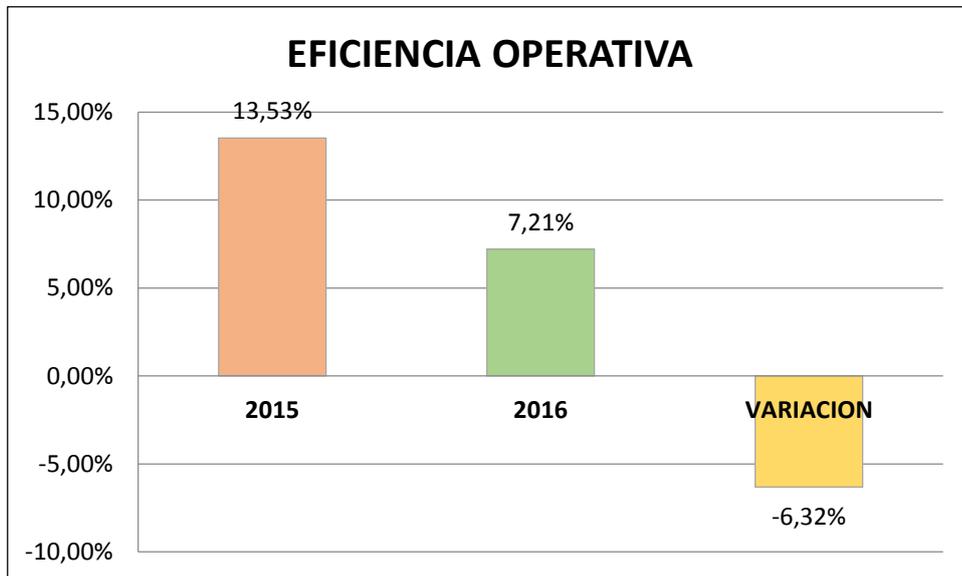
- Eficiencia Operativa

Cuadro N° 44

Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio			
FÓRMULA	2015	2016	VARIACIÓN
$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total Activo Promedio}}$	$\frac{\$ 38.888,78}{\$ 287.508,12}$	$\frac{\$ 55.132,32}{\$ 764.961,10}$	
<b>TOTAL</b>	<b>13,53%</b>	<b>7,21%</b>	<b>-6,32%</b>

GASTOS DE OPERACIÓN		2015	2016
45	(+) Gastos de Operación	\$ 38.888,78	\$ 55.132,32
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 38.888,78</b>	<b>\$ 55.132,32</b>

**Gráfico N° 44**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### **Interpretación:**

Este indicador mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la cooperativa y tiene una meta de  $\leq 5\%$ , mismo que para el año 2015 fue de 13,53%, y de 7,21% para el año 2016, habiendo una disminución de un periodo a otro del -6,32%; por lo tanto, esto nos refleja que la Cooperativa no ha destinado mayores recursos para la administración de sus activos, evitando gastos innecesarios que perjudican sus resultados, ya que mientras más bajo sea el porcentaje de este indicador es mejor para la entidad.

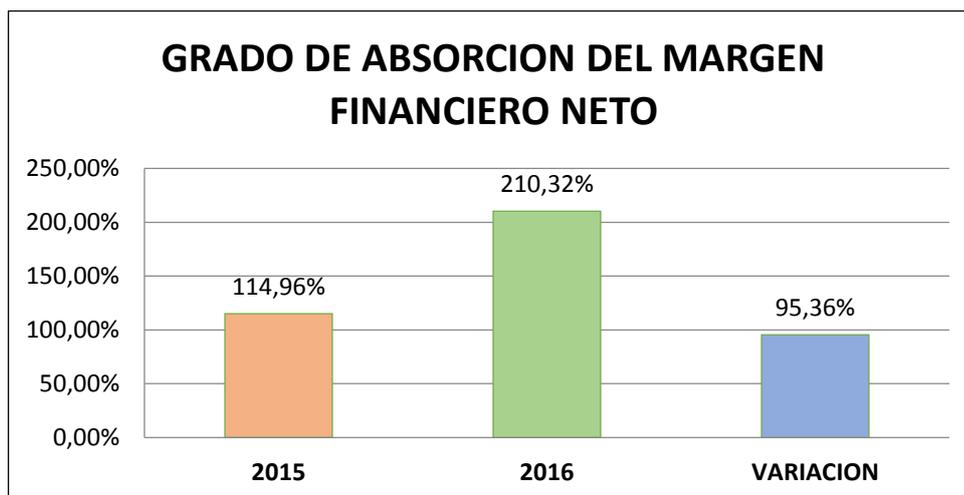
## Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

Cuadro N° 45

Gastos de Operación / Margen Financiero			
FÓRMULA	2015	2016	VARIACIÓN
$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	\$ 38.888,78	\$ 55.132,32	
	\$ 33.827,82	\$ 26.213,42	
<b>TOTAL</b>	<b>114,96%</b>	<b>210,32%</b>	<b>95,36%</b>

MARGEN FINANCIERO			2015	2016
51 (+)	Intereses y descuentos ganados		\$ 36.440,40	\$ 46.758,81
41 (-)	Intereses causados		\$ 8.663,21	\$ 26.933,99
	<b>(=) Margen neto intereses</b>		<b>\$ 27.777,19</b>	<b>\$ 19.824,82</b>
52 (+)	Comisiones ganadas		\$ -	\$ 51,82
42 (-)	Comisiones causadas		\$ -	\$ 18,00
54 (+)	Ingresos por servicios		\$ 6.050,63	\$ 6.354,78
	<b>(=) Margen bruto financiero</b>		<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>
44 (-)	Provisiones		\$ -	\$ -
	<b>(=) Margen neto financiero</b>		<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>

Gráfico N° 45



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

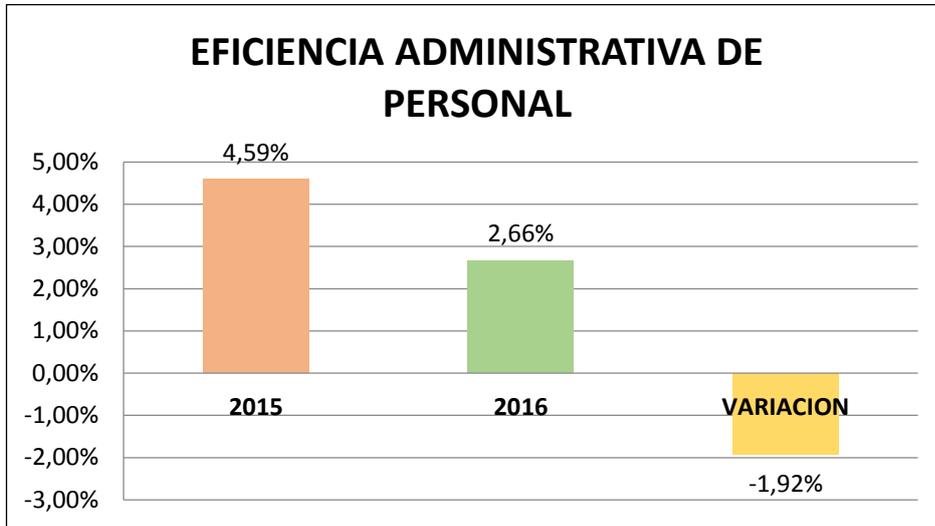
Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales y presenta un estándar internacional de  $\geq 75\%$ , dando como resultado para el año 2015 el 114,96% y para el año 2016 el 210,32% incrementado en un 95,36% para este último año, esto quiere decir que la cooperativa no está generando los ingresos financieros suficientes que son los que se dan por la prestación de servicios propios de la cooperativa y por ende no alcanzan a cubrir todos los gastos operativos que se han incurrido durante estos periodos, por lo que se recomienda disminuir gastos innecesarios para que no disminuya el excedente de la entidad.

- **Eficiencia Administrativa de Personal**

**Cuadro N° 46**

<b>Gastos de Personal / Activo Total Promedio</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Gastos Personal}}{\frac{\text{Numero de meses}}{\text{Activo Total Promedio}}} * 12$	$\frac{\$ 13.195,79}{\$ 287.508,12}$	$\frac{\$ 20.384,24}{\$ 764.961,10}$	
<b>TOTAL</b>	<b>4,59%</b>	<b>2,66%</b>	<b>-1,92%</b>

Gráfico N° 46



Fuente: COAC Cariamanga Ltda.  
Elaboración: La Autora

### Interpretación:

La relación entre los Gastos de personal y el Activo Total tiene una meta de  $\leq 5\%$ , y al aplicar este ratio indican que para el año 2015 los gastos de personal consumen el 4,59% del total de activo mientras que para el año 2016 existe una disminución con respecto al año anterior de 2,66% lo que da una variación de -1,92%, esta disminución indica que la cooperativa cuenta con el personal optimo e indicado para el desarrollo de las diferentes actividades y pueda presentar sus servicios con todo normalidad a sus socios, puesto que entre más bajo es el porcentaje será mejor para la cooperativa siempre y cuando este cuente con las personas indicadas para laborar.

#### d) RENTABILIDAD

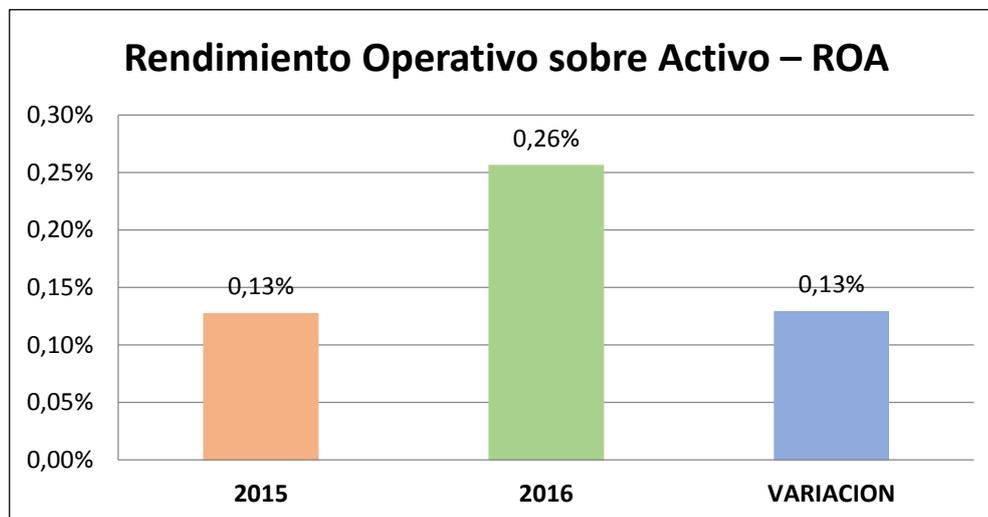
- Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

**Cuadro N° 47**

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA			
FÓRMULA	2015	2016	VARIACIÓN
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\text{Activo Total Promedio}}$	\$ 365,82 \$ 287.508,12	\$ 1.959,45 \$ 764.961,10	
<b>TOTAL</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,13%</b>

DETALLE			2015	2016
51	(+)	Ingresos	\$ 48.020,96	\$ 84.510,53
41	(-)	Gastos	\$ 47.655,14	\$ 82.551,08
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 365,82</b>	<b>\$ 1.959,45</b>

**Gráfico N° 47**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

## Interpretación:

Este indicador nos permite medir la rentabilidad de los Activos y presenta un estándar internacional  $< 0 > 3\%$ , por lo tanto una vez aplicado se tiene como resultado para el año 2015 el 0,13% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2016 al ser los ingresos mayores a los gastos, generan un excedente el mismo que se ve reflejado en el incremento del patrimonio, es así que para el año 2016 se tuvo un porcentaje de 0,26%, traducida a una utilidad de 0,13%, evidenciándose que la cooperativa no está generando los suficientes ingresos que permitan fortalecer su patrimonio.

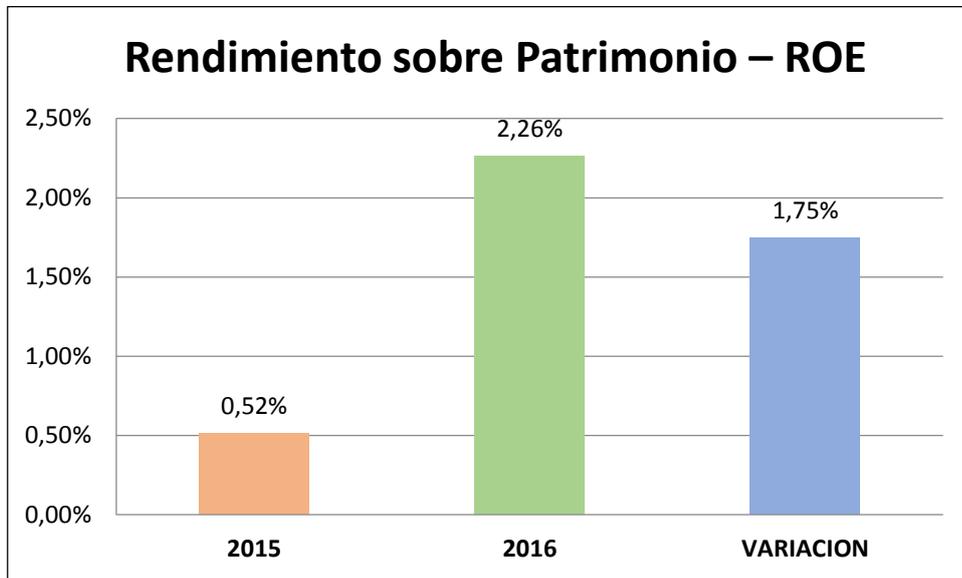
- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

**Cuadro Nº 48**

<b>Rendimiento sobre Patrimonio – ROE</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12$ $\frac{\text{Patrimonio Promedio}}$	$\frac{\$ 365,82}{\$ 70.994,11}$	$\frac{\$ 1.959,45}{\$ 86.624,88}$	
<b>TOTAL</b>	<b>0,52%</b>	<b>2,26%</b>	<b>1,75%</b>

<b>DETALLE</b>			<b>2015</b>	<b>2016</b>
51	(+)	Ingresos	\$ 48.020,96	\$ 84.510,53
41	(-)	Gastos	\$ 47.655,14	\$ 82.551,08
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 365,82</b>	<b>\$ 1.959,45</b>

Gráfico N° 48



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio y tiene un estándar internacional  $< 0 > 25\%$ , la misma que para el año 2015 se obtiene 0,52%, porcentaje mínimo de rentabilidad, mientras que en el 2016 al ser mayor el valor de los ingresos con relación a los gastos, se presenta un porcentaje de 2,26% con una variación de 1,75% por lo tanto se denota que la capacidad para generar utilidades con el uso del capital de los socios no está siendo eficiente, ya que la cooperativa no ha obtenido los excedentes necesarios para poder cubrir la remuneración a sus accionistas.

e) INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)

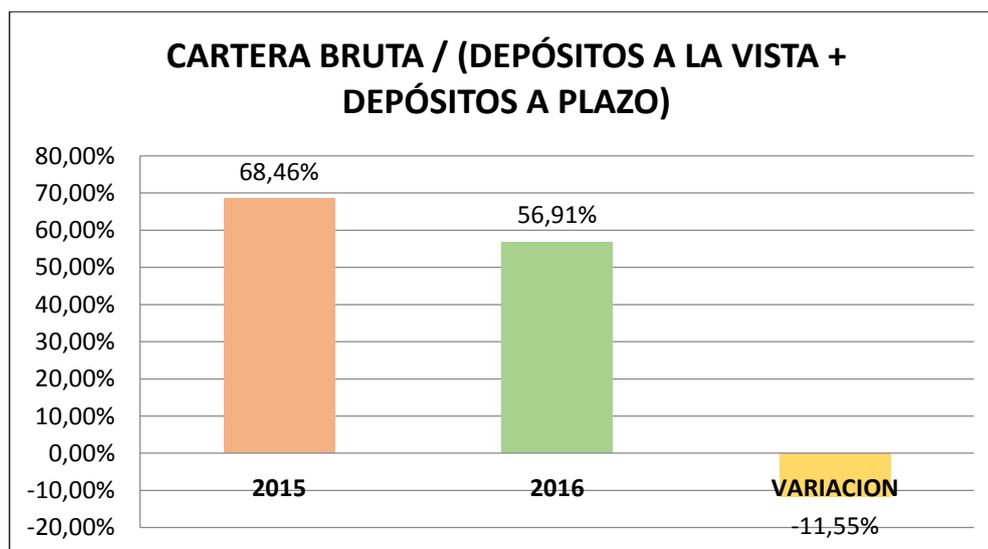
Cuadro N° 49

Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)			
FÓRMULA	2015	2016	VARIACIÓN
Cartera Bruta	\$ 115.358,57	\$ 358.582,90	
(Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	\$ 168.496,69	\$ 630.065,12	
<b>TOTAL</b>	<b>68,46%</b>	<b>56,91%</b>	<b>-11,55%</b>

CARTERA BRUTA			2015	2016
14	(+)	Cartera de créditos	\$ 120.598,25	\$ 363.822,58
1499	(-)	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (5.239,68)	\$ (5.239,68)
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 115.358,57</b>	<b>\$ 358.582,90</b>

DETALLE			2015	2016
2101	(+)	Depósitos a la vista	\$ 79.493,97	\$ 145.312,87
2103	(+)	Depósitos a plazo	\$ 89.002,72	\$ 484.752,25
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 168.496,69</b>	<b>\$ 630.065,12</b>

Gráfico N° 49



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

### Interpretación:

El indicador de intermediación financiera presenta un estándar internacional > 80%, y una vez aplicado tenemos como resultado para el año 2015 el 68,46%, porcentaje que denota que los recursos captados de los socios a través de depósitos a la vista y plazo fijo son colocados eficientemente en las diferentes líneas de crédito que ofrece la cooperativa, cumpliendo de esta manera la actividad principal que es la intermediación de recursos; mientras que para el periodo 2016 corresponde al 59,91%, con una disminución de 11,55%, lo que significa que la actividad de colocación de recursos ha sido notablemente bueno, sin embargo para el monto de dinero que se recibió por depósitos a la vista y a plazo fijo que corresponden a un monto elevado estos no han sido utilizados de manera adecuada en la prestación de los diferentes créditos que ofrece la cooperativa generando más dinero que pagar por concepto de interés que ingresos para la entidad.

### f) EFICIENCIA FINANCIERA

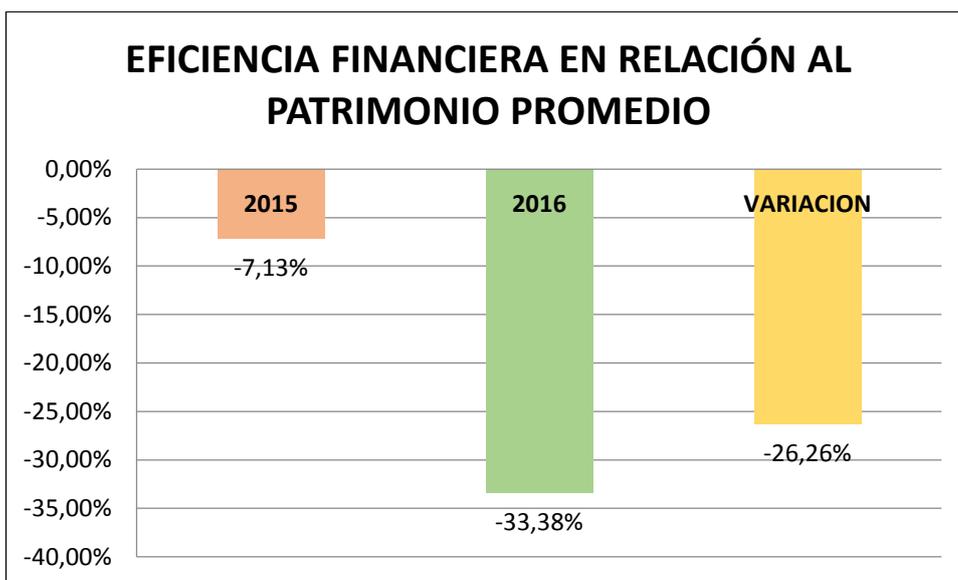
- Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio

**Cuadro N° 50**

<b>Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	$\frac{\$ (5.060,96)}{\$ 70.994,11}$	$\frac{\$ (28.918,90)}{\$ 86.624,88}$	
<b>TOTAL</b>	<b>-7,13%</b>	<b>-33,38%</b>	<b>-26,26%</b>

MARGEN DE INTERMEDIACION			2015	2016
51	(+)	Intereses y descuentos ganados	\$ 36.440,40	\$ 46.758,81
41	(-)	Intereses causados	\$ 8.663,21	\$ 26.933,99
	(=)	<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>\$ 27.777,19</b>	<b>\$ 19.824,82</b>
52	(+)	Comisiones ganadas	\$ -	\$ 51,82
42	(-)	Comisiones causadas	\$ -	\$ 18,00
54	(+)	Ingresos por servicios	\$ 6.050,63	\$ 6.354,78
	(=)	<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>
44	(-)	Provisiones	\$ -	\$ -
	(=)	<b>Margen Neto Financiero</b>	<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>
45	(-)	Gastos de Operación	\$ 38.888,78	\$ 55.132,32
	(=)	<b>Margen de Intermediación</b>	<b>\$ (5.060,96)</b>	<b>\$ (28.918,90)</b>

Gráfico N° 50



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio establece una meta  $\geq 80\%$ , al aplicar este ratio refleja un resultado de  $-7,13\%$  para el periodo 2015 y  $-33,38\%$  para el 2016, lo que significa que las ganancias

por concepto de la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos, es inferior al patrimonio promedio, evidenciándose un bajo rendimiento, lo que trae consigo efectos negativos puesto que la cooperativa no se está logrando obtener los resultados esperados para mejorar el excedente necesario que le permita crecer económicamente.

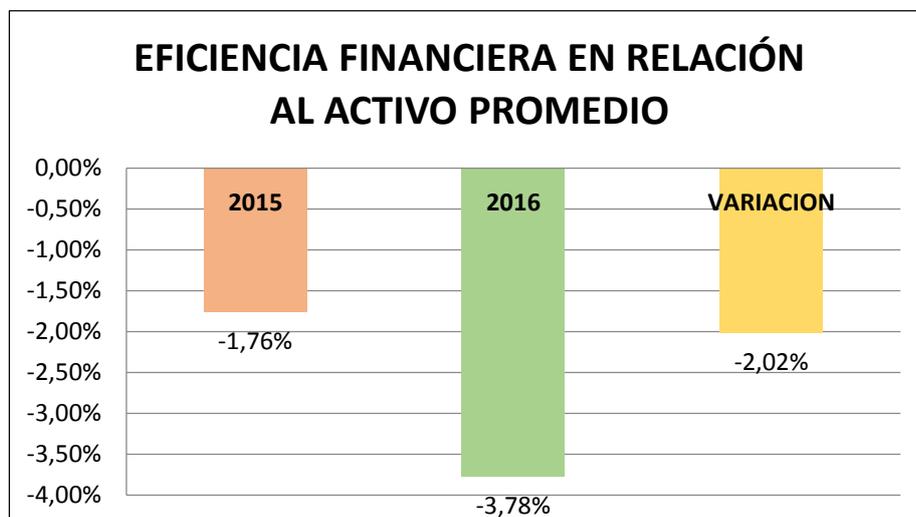
- **Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio**

**Cuadro Nº 51**

<b>Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio</b>			
<b>FORMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$	$\frac{\$ (5.060,96)}{\$ 287.508,12}$	$\frac{\$ (28.918,90)}{\$ 764.961,10}$	
<b>TOTAL</b>	<b>-1,76%</b>	<b>-3,78%</b>	<b>-2,02%</b>

<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>		<b>2015</b>	<b>2016</b>
51	(+) Intereses y descuentos ganados	\$ 36.440,40	\$ 46.758,81
41	(-) Intereses causados	\$ 8.663,21	\$ 26.933,99
	<b>(=) Margen Neto Intereses</b>	<b>\$ 27.777,19</b>	<b>\$ 19.824,82</b>
52	(+) Comisiones ganadas	\$ -	\$ 51,82
42	(-) Comisiones causadas	\$ -	\$ 18,00
54	(+) Ingresos por servicios	\$ 6.050,63	\$ 6.354,78
	<b>(=) Margen Bruto Financiero</b>	<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>
44	(-) Provisiones	\$ -	\$ -
	<b>(=) Margen Neto Financiero</b>	<b>\$ 33.827,82</b>	<b>\$ 26.213,42</b>
45	(-) Gastos de Operación	\$ 38.888,78	\$ 55.132,32
	<b>(=) Margen de Intermediación</b>	<b>\$ (5.060,96)</b>	<b>\$ (28.918,90)</b>

Gráfico N° 51



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo Promedio establece una meta  $\geq 80\%$ , aplicando el indicador se tiene un resultado de -1,76% para el periodo 2015 y de -3,78% para el 2016, lo que significa que la totalidad de activos tiene un porcentaje de rentabilidad bajo y sin un incremento de un periodo a otro, ya que se evidencia una variación negativa de - 2,02% entre los dos años evaluados.

**g) LIQUIDEZ**

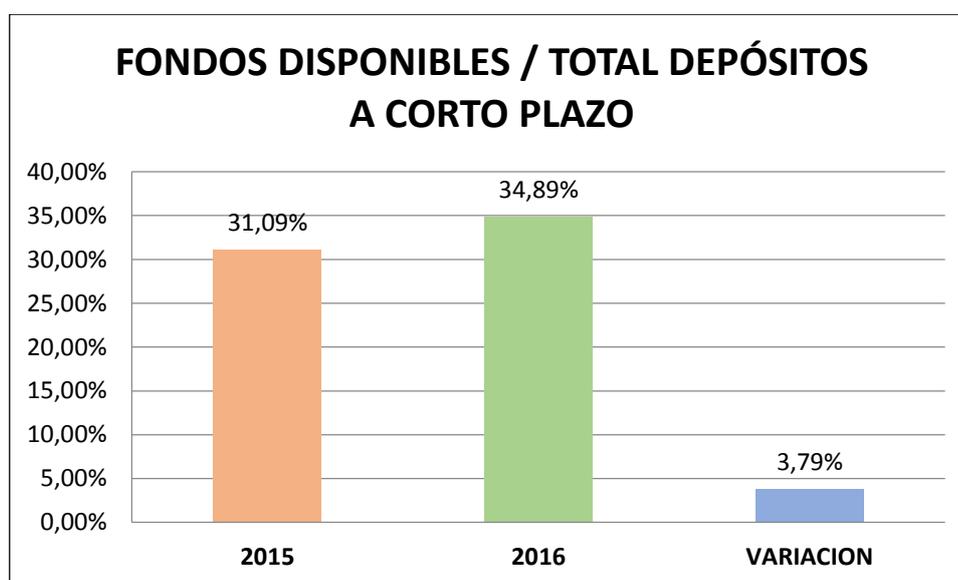
- **Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo**

**Cuadro N° 52**

<b>Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo</b>			
<b>FÓRMULA</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>
$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	\$ 42.949,40	\$ 167.532,34	
	\$ 138.127,48	\$ 480.241,73	
<b>TOTAL</b>	<b>31,09%</b>	<b>34,89%</b>	<b>3,79%</b>

DEPÓSITOS A CORTO PLAZO			2015	2016
2101	(+)	Depósitos a la vista	\$ 79.493,97	\$ 145.312,87
210305	(+)	De 1 a 30 días	\$ 29.017,11	\$ 52.692,58
210310	(+)	De 31 a 90 días	\$ 29.616,40	\$ 282.236,28
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 138.127,48</b>	<b>\$ 480.241,73</b>

**Gráfico N° 52**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

El indicador permite conocer la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten los socios depositantes y para generar nuevas solicitudes de crédito, y tiene una meta  $\geq 30\%$  por lo que para el año 2015 se ha obtenido un resultado de 31,09% y para el año 2016 de 34,89%, el resultado indica que la cooperativa puede cubrir con sus

obligaciones a corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios.

## h) VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

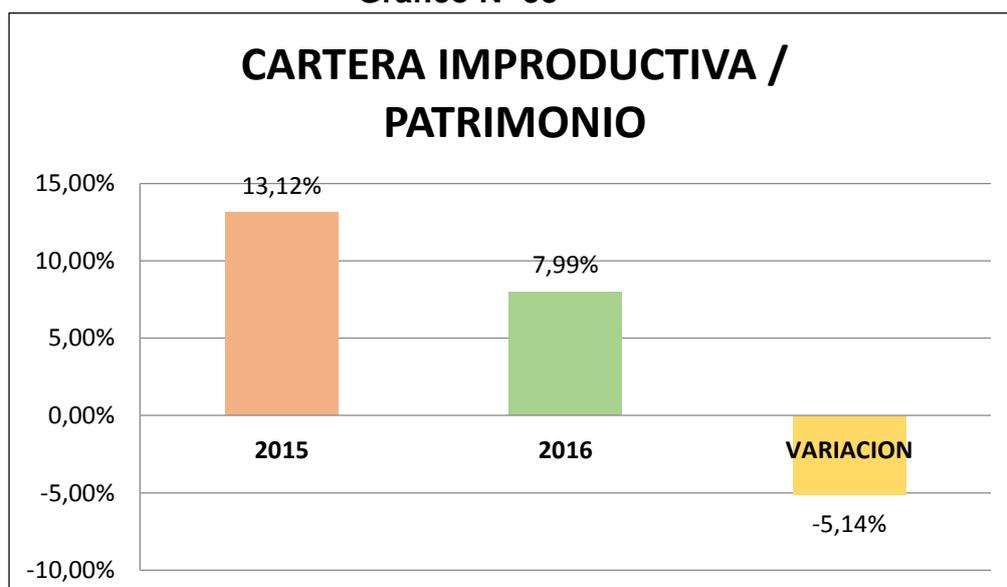
- Cartera Improductiva / Patrimonio

**Cuadro N° 53**

Cartera Improductiva / Patrimonio			
FORMULA	2015	2016	VARIACIÓN
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 9.317,08	\$ 6.918,79	
	\$ 70.994,11	\$ 86.624,88	
<b>TOTAL</b>	<b>13,12%</b>	<b>7,99%</b>	<b>-5,14%</b>

CARTERA IMPRODUCTIVA			2015	2016
1414	(+)	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 2.712,87	\$ 5.261,02
1422	(+)	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 925,97	\$ -
1424	(+)	Cartera de microcrédito vencida	\$ 5.678,24	\$ 1.657,77
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 9.317,08</b>	<b>\$ 6.918,79</b>

**Gráfico N° 53**



**Fuente:** COAC Cariamanga Ltda.  
**Elaboración:** La Autora

**Interpretación:**

Después de aplicar el indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio que permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio, el cual tiene un estándar  $< 20\%$ , aplicando la fórmula del indicador nos arroja para el año 2015 un resultado de  $12,13\%$  y para el año 2016 tiene un porcentaje de  $7,99\%$ , con una disminución de  $- 5,14\%$ , lo que quiere decir que el patrimonio que posee la cooperativa puede cubrir una incobrabilidad de la cartera de crédito, sin embargo se debe agotar todos los medios para que los socios cancelen sus obligaciones puesto que esto afecta directamente al patrimonio de los socios.

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
“CARIAMANGA LTDA”**



**Analista:** Jackeline Anabel Sarango Rueda

**Periodos:** 2015 - 2016

**Insumos:** Balance General – Estado de Resultados

**LOJA – ECUADOR  
2018**

Loja, Enero 2017

Ing. Mónica Tandazo

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
"CARIAMANGA LTDA."**

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me permito saludarle y desearle el mejor de los éxitos en sus funciones diarias en beneficio de la cooperativa.

A la vez aprovecho la oportunidad para informarle sobre los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto: ANÁLISIS FINANCIERO A LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA." DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015-2016, con el objeto de plantear alternativas de solución para el mejoramiento de la situación económica y financiera de la cooperativa, teniendo en cuenta que el uso del informe puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras, a la optimización de recursos y lograr el crecimiento sostenido de la cooperativa.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner en consideración los resultados.

Atentamente

  
Jackeline Anabel Sarango Rueda

**Analista**

**INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA., DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016.**

**ANTECEDENTES**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., con RUC N°1191726460001 inicia sus actividades el 15 de septiembre del 2008, es una entidad legalmente constituida cuya actividad económica principal es la intermediación financiera.

**FUENTES DE INFORMACIÓN**

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

- Estado de Situación Financiera periodo 2015 y 2016.
- Estado de Resultados periodos 2015 y 2016.

Mismos que fueron proporcionados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda.

**RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

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

## **ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015**

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015, está representada de la siguiente manera:

### **ACTIVO**

#### **Activo Corriente**

La cuenta Cartera de Crédito detalla un valor de \$ 120.598,25 que constituye un porcentaje del 49,92%, denotándose que los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, son las cuentas más representativas de la institución que reflejan que la que la cooperativa está cumpliendo su misión de ser un ente mediador para la colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios; otra cuenta relevante son las Inversiones, que posee un valor de \$ 52.202,90 equivalente a 21,61%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

Fondos disponibles con un valor de \$ 42.949,40 equivalente a un porcentaje del 17,78% conformada por Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que son recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; Seguidamente, Cuentas por Cobrar representadas por \$ 25.826,71 con un

porcentaje de 10,69%, siendo Cuentas por cobrar varias, la más representativa dentro de este grupo debido a que existen rubros por cobrar a los socios, que le generan a la cooperativa ingresos que se convertirán en efectivo a mediano plazo; así también se encuentran anticipo de sueldos a los empleados, que corresponde a todos los pagos adelantados que se hicieron a los empleados durante el año de análisis.

### **Activo no Corriente**

Este grupo está representado por un total de \$ 22.832,65 equivalente al 7,94% del total de Activos, los mismo que corresponden en su totalidad al subgrupo de Propiedades y Equipo, este valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en donde la cuenta Equipos de computación tiene un valor de \$ 15.282,30 que es el porcentaje más representativo con un 66,93%; Luego se encuentra Muebles, enseres y equipos de oficina con un valor de \$ 9.757,63 equivalente al 42,74%; y, Otras con un valor de \$ 85,00 equivalente al 0,37% lo que indica que la cooperativa dispone de equipos y mobiliarios para ejecutar sus actividades diarias; finalmente tenemos la cuenta, Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -10,04%, correspondiente a \$ - 2.292,28, ésta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos.

## **Otros Activos**

El Grupo Otros Activos posee un valor de \$ 23.098,21 equivalente al 8,03% del total del Activo, por lo que está integrado por las cuentas: Inversiones en acciones y participaciones con un valor de \$ 20.800,00, equivalente al 90,05% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del sector popular y solidario; posterior se encuentra la cuenta Otros por un valor de \$ 2.060,21 con el 8,92%, que está compuesta por Impuestos al valor agregado y Otros impuestos que mantiene la entidad con instituciones del estado como es el SRI; y, finalmente esta la cuenta Gastos y pagos anticipados con un monto de \$ 238,00 equivalente al 1,03% que son rubros que la cooperativa tiene por concepto de anticipos a terceros y proveedores.

## **PASIVO**

### **Pasivo Corriente**

La cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015 presenta pasivos del 75,31% que corresponden a \$ 216.514,01, los mismos que están conformados por, Obligaciones con el público con un valor de \$ 172.151,64 siendo este el más representativo con un porcentaje 79,51%, por ende la mayor parte de sus compromisos contraídos son derivados de las captaciones de los socios; Cuentas por pagar con un 11,39% cuyo valor es \$ 24.669,47, esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo,

Obligaciones patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y multas, Proveedores y Cuentas por pagar varias las mismas que son necesarias para la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito.

Finalmente con un porcentaje de 9,10% Obligaciones financieras correspondiente a \$ 19.692,90 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras nacionales, producto del desarrollo de las actividades diarias.

## **PATRIMONIO**

En el Patrimonio para el año 2015 la cuenta con más representación es el 86,68% que pertenece al Capital Social cuyo valor es de \$ 61.536,08 integrado por las cuentas Aportes de los socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego se denotan las Reservas con un monto de \$ 14.435,57 equivalente a 20,33% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras; mientras que Resultados con un valor de \$ - 4.977,54 equivalente a -7,01%, lo que muestra que hay pérdidas acumuladas de \$ -5.343,36 (107%) y para el presente periodo se obtuvo una utilidad de \$ 365,82 equivalente a - 7% demostrando que a pesar que hubo un excedente en el periodo no se logró cubrir pérdidas pasadas.

## **ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015**

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en el año 2015, está representada de la siguiente manera:

### **INGRESOS**

#### **Ingresos Operativos**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., entre los Ingresos operativos en el periodo 2015, se destacan Intereses y descuentos ganados, con un valor de \$ 36.440,40 que equivale al 78,07% siendo Intereses y descuentos de cartera de créditos la más relevante con un monto de \$ 36.146,05 que representa el 99,19% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

Seguido se encuentra la cuenta, Ingresos por servicios con un valor de \$ 6.050,63 que representa el 12,96%, en la cual la cuenta con mayor valor es, Otros servicios con un valor de \$ 4.229,51 que representan el 69,90%, los cuales son entradas de dinero por concepto de actividades adicionales; y, en menor proporción esta la cuenta Manejo y cobranzas con un valor de \$ 1.821,12 equivalente al 30,10%, refiriéndose este rubro a las cobranzas judiciales y extrajudiciales de socios que se encuentran en el exterior y tienen obligaciones financieras en la entidad.

Finalmente, Otros ingresos operacionales con \$ 4.186,22 representados por el 8,97%, en donde se puede identificar la cuenta, Otros con un valor significativo de \$ 4.081,22 equivalente al 97,49% que corresponden a entradas de dinero por concepto de trámites de créditos y por cuotas de afiliación a socios; así mismo está la cuenta Utilidad en acciones y participaciones con un porcentaje mínimo de 2,51% cuyo valor es de \$ 105,00, que son utilidades generadas en la actualización de las inversiones y participaciones con otras instituciones del país.

### **Ingresos no Operativos**

La cuenta con más representación dentro de este grupo es, Recuperaciones de activos financieros que presenta un valor de \$1.169,71 equivalente al 87,05%, los mismos que corresponden a Intereses y comisiones de ejercicios anteriores siendo estos, producto de ingresos extras para la cooperativa.

Por otro lado, se denota la cuenta, Otros con un valor de \$ 174,00 que representa el 12,95% evidenciando que son ingresos mínimos que la cooperativa por concepto de la entrega de libretas y carpetas y la prestación de otros servicios.

## **GASTOS**

### **Gastos Operativos**

La cuenta con mayor relevancia son los, Gastos de operación con un valor de \$ 38.888,78 equivalente a 81,78% en donde se detallan rubros por concepto de Gastos de personal, Honorarios, Servicios varios, Impuestos, Contribuciones y multas, Amortizaciones y Otros gastos, los mismos que son necesario para el buen desenvolvimiento de la cooperativa; luego esta, Intereses Causados con un valor de \$ 8.663,21 que representa el 18,22%, constituidos por las obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamiento de sus actividades operacionales.

### **Otros Gastos y Pérdidas**

Los Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores es la cuenta que se encuentra con un menor porcentaje que es de 0,21%, los mismos que se encuentran representados por un valor de \$ 103,15, que significa que existen egresos que presenta la cooperativa de periodos anteriores.

## **ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2016**

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., para el periodo 2016 está representada de la siguiente manera:

### **ACTIVOS**

#### **Activo Corriente**

La cuenta Cartera de Crédito detalla un valor de \$ 363.822,58 que constituye un porcentaje del 58,44%, siendo los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, las cuentas más representativas esto es beneficioso ya que la cooperativa está cumpliendo el propósito para la cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos generando de esta manera réditos económicos; otra cuenta de gran significatividad es Fondos disponibles con un total de \$ 167.532,34 equivalente a un porcentaje del 26,91% conformada por las cuentas caja, bancos y otras instituciones financieras que constituyen recursos que la institución puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata, esto ayuda a que la cooperativa realice con normalidad sus operaciones. La cuenta, Inversiones posee un porcentaje del 10,04% con un valor de \$ 62.479,05, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

Seguidamente Cuentas por Cobrar que tiene un porcentaje de 4,61% con un monto de \$ 28.696,93, siendo la cuenta Cuentas por cobrar varias, la más representativa dentro de este grupo ya que existen rubros por cobrar a los socios y del Bono de Desarrollo Humano, esto le genera a la cooperativa ingresos que se convertirán en efectivo a mediano plazo.

### **Activo no Corriente**

Este grupo está representado por un monto de \$ 27.298,09 equivalente al 3,57% del total de Activos, los cuales corresponden en su totalidad al subgrupo de Propiedades y equipo, dándose este valor porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, su valor más representativo está en la cuenta Equipos de computación con un valor de \$ 15.282,30 cuyo porcentaje es de 55,98%; seguidamente Muebles, enseres y equipos de oficina con un valor de \$ 11.551,43 equivalente al 42,32%; Edificios con un valor de \$ 2.671,64 que representa el 9,79%; y, Otras con un monto de \$ 85,00 equivalente al 0,31% estas son los bienes que posee la entidad para el desarrollo de sus actividades a fin de poder brindar un mejor servicio y una atención optima a sus asociados.

Finalmente tenemos la cuenta, Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -8,40%, que corresponde a \$ - 2.292,28 esta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos.

## **Otros Activos**

El Grupo en mención posee un valor de \$ 115.132,11 equivalente al 15,05% del total del Activo, por lo que está integrado por las cuentas: Gastos y pagos anticipados siendo esta la más representativa dentro de este grupo con un valor de \$ 89.265,62 equivalente al 77,53% debido al desembolso de dinero por la cooperativa para el pago anticipado a terceros y proveedores; así mismo se encuentra la cuenta, Inversiones en acciones y participaciones con un valor de \$ 23.800,00 que representa el 20,67% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del sector popular y solidario; y, por último la cuenta, Otros por un valor de \$ 2.066,49 con el 1,79% por impuestos al valor agregado y otros impuestos que mantiene la entidad con el SRI.

## **PASIVO**

### **Pasivo Corriente**

En el 2016 la estructura del Pasivo Corriente se encuentra de la siguiente manera: Obligaciones con el público con un valor de \$ 630.393,85 siendo este el más representativo con un porcentaje de 92,93%, esto corresponde a las deudas que mantiene la cooperativa con terceros debido a las captaciones por Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos que deben ser cubiertos a cortos a plazo.

Cuentas por pagar con un 6,64% cuyo valor es \$ 45.024,47 esto debido a que la entidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de

Depósitos a la vista, Depósitos a plazo, Obligaciones patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y multas, Proveedores y cuentas por pagar varias las mismas que son necesarias para la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito.

Finalmente con un porcentaje de 0.43% Obligaciones financieras correspondiente a \$ 2.917,90 esto se debe a que mantiene obligaciones con entidades financieras del país, producto del desarrollo de las actividades diarias.

## **PATRIMONIO**

En el Patrimonio para el año 2016 la cuenta más representativa es el 82,47% que pertenece al Capital Social cuyo valor es de \$ 71.439,58, resultado que se da por el aporte de los socios, siendo estos fondos propios y que están a la disposición para una utilización eficiente; luego se denotan las Reservas con un valor de \$18.569,21 equivalente a 21,44% las cuales pueden ser utilizadas para solucionar contingencias futuras.

Y por último Resultados con un valor de \$ -3.383,91 equivalente a -3,91% sobre el Patrimonio evidenciando que ha tenido pérdidas acumuladas de \$ -5.343,36 que representan el 158% y para el presente periodo obtuvo una utilidad de \$ 1.959,45 equivalente al -58% demostrando que a pesar que existió bueno manejo dentro de la gestión de la cooperativa, estos recursos no fueron suficientes para cubrir las pérdidas acumuladas de periodos anteriores.

## **ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016**

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., al año 2016, está representada de la siguiente manera:

### **INGRESOS**

#### **Ingresos Operativos**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., entre sus Ingresos operativos en el periodo 2016, se destacan los Intereses y descuentos ganados, con un valor de \$ 46.758,81 que equivale al 85,92% en la cual la más representativa es, Intereses y descuentos de cartera de créditos con un valor de \$ 46.000,19 que representa el 98,38%, cuyo valor indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

Seguido se encuentra la cuenta, Ingresos por servicios con un valor de \$ 6.354,78 que representa el 11,68%, en la cual la cuenta con mayor valor es: Otros servicios con un valor de \$ 5.876,28 que representa el 92,47% que son entradas de dinero por la prestación de servicios financieros tales como pagos de giros, cobros de servicios básicos, comisiones del bono de desarrollo humano entre otros; y, en menor proporción esta la cuenta Manejo y cobranzas, con un valor de \$ 478,50 equivalente al 7,53%, que corresponden a la recuperación de notificaciones que son valores que se pagan a los abogados por realizar trámites judiciales, luego en menor

proporción se encuentra la cuenta Otros ingresos operacionales con \$ 1.258,97 representados por el 2,31%, los mismos que se dan por concepto de Utilidades en acciones y participaciones y Otros.

Finalmente, esta cuenta Comisiones ganadas con un valor mínimo de \$ 51,82 equivalente al 0,10% que son ingresos adicionales que tiene la cooperativa por los diferentes servicios que presenta a sus socios.

### **Ingresos no Operativos**

Los Ingresos no operativos en el periodo 2016 se encuentran con una participación del 35,60% equivalentes a un valor de \$ 30.086,15 frente al total de ingresos donde la cuenta con más representatividad es, Otros con un valor de \$ 29.340,08 que representa el 97,52% evidenciando que es una cantidad significativa que proviene de la recuperación de créditos castigados, venta de Libretas y carpetas, Servicios y Otros ingresos; por otro lado se denota la cuenta Recuperaciones de activos financieros con un valor de \$ 696,07 equivalente a 2,31%, que constituyen los intereses y comisiones de ejercicios anteriores; y finalmente esta la cuenta Utilidad en venta de bienes con un valor \$ 50,00 que representa el 0,17%, la misma que corresponde a ingresos ocasionales que tiene la cooperativa por la venta de bienes que ya no son útiles para la misma.

## **GASTOS**

### **Gastos Operativos**

La cuenta más distintiva es Gastos de operación con un 67,17% equivalente a \$ 55.132,32, cuyos rubros son por Gastos de personal, Honorarios, Amortizaciones, Servicios varios, Impuestos, contribuciones y multas, Otros gastos y Depreciaciones; luego está, Intereses Causados con un valor de \$ 26.933,99 equivalente a 32,81% debido a que mantiene obligaciones con el público por los intereses que ganan los depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo que mantiene los socios en la cooperativa. Finalmente esta la cuenta Comisiones causadas representada por 0,02% con un valor de \$18,00, los mismos que se dan por cobranzas siendo una mínima cantidad ya que son actividades adicionales que realiza la cooperativa.

### **Otros Gastos y Pérdidas**

La cuenta más significativa con un porcentaje de 77,23% equivalente a \$ 360,49 son, Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores los cuales son egresos adicionales que presenta la cooperativa de periodos anteriores y con menor proporción se encuentran la cuenta, Otros con un monto de \$ 106,28 equivalente a 22,77% que son gastos mínimos que se presentan por circunstancias ajenas al giro normal la entidad.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2015-2016.**

### **ACTIVOS**

#### **Activo Corriente**

Al efectuar el Análisis Horizontal al Balance General de los periodos 2015-2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se presentan los siguientes resultados: en el Activo Corriente se obtuvo una cantidad de \$ 622.530,90 para el año 2016 y para el 2015 un total de \$ 241.577,26 con una diferencia de \$ 380.953,64, equivalente a 157,69%, que representa una razón de 2,58 veces mayor que el año anterior, haciendo necesario comparar las cuentas más significativas que integran este grupo como son: como Fondos disponibles, Cartera de crédito, Inversiones y Cuentas por cobrar, las mismas que presentan un aumento que es el resultado del buen trabajo mancomunado lo que permitió extender las líneas de créditos mejorando significativamente los ingresos de la cooperativa.

La cuenta Fondos Disponibles en el año 2015 genera un valor de \$ 42.949,40 y en el 2016 un valor de \$ 167.532,34 obteniendo de esta manera una diferencia de \$ 124.582,94 con un porcentaje de variación de 290,07%, esto se debe a que en el año 2016 incremento considerablemente el efectivo en bóveda, que es el dinero con el que cuenta la cooperativa para realizar sus operaciones diarias.

Al analizar la cuenta Cartera de Crédito para el año 2015 tuvo un valor de \$ 120.598,25 y para el 2016 \$ 363.822,58 arrojando una diferencia de \$ 243.224,33 lo que representa un porcentaje de 201,68%, demostrando que la cooperativa para el año 2016 ha duplicado la otorgación de créditos para la microempresa y de consumo, incrementando automáticamente los ingresos de la cooperativa.

La cuenta Inversiones durante el año 2015 tuvo un valor de \$ 52.202,90 mientras que para el 2016 fue de \$ 62.479,05, dando una diferencia de \$ 10.276,15 equivalente a 19,69%, lo que señala un beneficio económico que gana el efectivo a través de intereses, aspecto positivo dado que se ha invertido en cantidades prudentes.

Finalmente Cuentas por cobrar que para el año 2015 genera un valor de \$ 25.826,71 y para el 2016 \$ 28.696,93, dando como diferencia \$ 2.870,22, que representan el 11,11%, resultado obteniendo por el incremento de los Intereses por cobrar de cartera de crédito así como también de las Cuentas por cobrar varias.

### **Activo no Corriente**

En lo referente al Activo no Corriente para el año 2015 obtuvo un valor de \$ 22.832,65 y para el 2016 \$ 27.298,09 obteniendo una diferencia de \$ 4.465,44 representada por un 19,56%, denotándose que existe un aumento durante el año 2016 debido a que se realizó la adquisición de un

Edificio, así mismo se realizó la compra de Muebles, enseres y equipo de oficina para brindar servicios eficientes y de calidad al público.

### **Otros Activos**

Al realizar el Análisis Horizontal del total de Otros activos para el año 2015 se encuentra un valor de \$ 23.098,21 y para el 2016 de \$ 115.132,11 con una diferencia de \$ 92.033,90 que representa 398,45% dando una razón de 4,98 veces de aumento, esto se debe a que en el año 2016 la cuenta de Gastos y pagos anticipados aumentaron significativamente ya que se realizó un anticipo por la compra del edificio donde funciona la cooperativa, esto corresponde a un crecimiento de 375,07 veces durante el año; en lo referente a Inversiones en Acciones y Participaciones tuvieron un crecimiento de 1,14 veces debido a que la entidad aumentó las inversiones con organismos de integración cooperativa.

### **PASIVO**

#### **Pasivo Corriente**

Después de aplicado el Análisis Horizontal a los estados de situación financiera de los periodos 2015- 2016 se evidencia que el Pasivo corriente para el año 2015 posee un saldo de \$ 216.514,01 y para el año 2016 \$ 678.336,22 con una diferencia \$ 461.822,21 lo que significa que hubo un aumento de 213,30%, correspondiendo a una rotación de 3,13 veces más durante este periodo.

La cuenta Obligaciones con el público para el 2015 registró un monto de \$172.151,64 y para el 2016 un valor \$ 630.393,85 dando una diferencia \$458.242,21 aumento equivalente a 266,19% esto se debe a que en el año 2016 los depósitos a plazo y depósitos a la vista tuvieron una mayor aceptación que el año anterior. El rubro Cuentas por pagar para el año 2015 tuvo un valor de \$ 24.669,47 y para el 2016 un valor de \$ 45.024,47 obteniendo una diferencia de \$ 20.355,00 equivalente a un 82,51% lo que significa que la cooperativa contó con más obligaciones en el año 2016 en lo referente a Intereses por pagar, Retenciones y Cuentas por pagar varias.

A su vez las Obligaciones financieras tuvieron una gran disminución puesto que en el año 2015 obtuvo un valor de \$ 19.692,90 y para el año 2016 \$ 2.917,90 con una diferencia de \$ 16.775,00 que corresponden a -85,18% debido a que la cooperativa realizó el pago de obligaciones que tenía con instituciones financieras por lo que redujo significativamente el valor a pagar.

## **PATRIMONIO**

En los periodos de estudio 2015-2016 el total de Patrimonio generó los siguientes valores para el primer año \$ 70.994,11 y para el segundo \$ 86.624,88 con una diferencia de \$ 15.630,77 lo que significa un incremento representado en un 22,02%, con una razón de 1,22 veces más que el periodo anterior, esto se debe a que capital social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad. La cuenta Capital Social que para

el primer año obtuvo un valor \$ 61.536,08y para el siguiente \$71.439,58 con la diferencia de \$9.903,60 es decir un porcentaje de 16,09% denotándose un incremento, puesto que los socios han realizado más aportaciones a la cooperativa.

Reservas obtuvo un incremento de \$ 4.133,64 representado por un 28,64% frente a esto podemos decir que la cooperativa está respaldada para poder cubrir cualquier contingencia en el futuro. El rubro Resultados contó con una disminución de \$ 1.593,63 equivalente a un -32,02% lo que significa que la entidad para el presente año no contó con una buena utilidad ya que esta poseía pérdidas acumuladas de años anteriores.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2015-2016.**

### **INGRESOS**

#### **Ingresos Operativos**

Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015 - 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se pudo evidenciar que dentro del rubro Ingresos Operativos para el año 2015 tuvo un valor de \$ 46.677,25 mientras que para el año 2016 \$ 54.424,38 con una diferencia de \$ 7.747,13 equivalente a un 16,60% aumento que se debe por la cuentas de intereses y descuentos ganados la cual genero ingresos significativos para la cooperativa.

La cuenta Intereses y descuentos ganados para el año 2015 se cuenta con \$ 36.440,40 y para el 2016 \$ 46.758,81 siendo su diferencia de \$ 10.318,41 aumento que se da en un 28,32% es decir tuvo una rotación de 1.28 veces durante el año facultándole a la cooperativa incrementar sus utilidades por concepto de interés en cartera de crédito y por depósitos en bancos y otras instituciones.

Al analizar la cuenta Otros ingresos operacionales se evidencio que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 4.186,22 y para el 2016 \$1.258,97 con una diferencia de \$ -2.927,25 representada por un porcentaje de -69,93% esto se da porque en el año 2016 los ingresos por cuota de afiliación de socios bajaron en consideración al año anterior; luego está la cuenta Ingresos por servicio, que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 6.050,63 y para el año 2016 este valor fue de \$ 6.354,78 con una diferencia de \$ 304,15 la cual está representada por 5,03% la misma que tuvo una rotación de 1,05 durante el año 2016, este aumento se debe a la recuperación de notificaciones que se pagó a los abogados para trámites judiciales; y, finalmente se denota la cuenta Comisiones ganadas que para el año 2015 tuvo un valor de \$ 0,00 y para el año 2016 este valor ascendió a \$ 51,82, los mismos que son entradas de dinero que recibe la cooperativa por la prestación de servicios adicionales al giro normal de sus operaciones.

### **Ingresos no Operativos**

Para los años en estudio el subgrupo Ingresos no operativos en el 2015 cuenta con un valor de \$ 1.343,71 y el 2016 \$ 30.086,15 respectivamente

con una diferencia de \$ 28.742,44 representados por un porcentaje de 2.139,04% aumento de 22,39 veces más que el año anterior; esto es un crecimiento significativo que la cooperativa obtuvo dentro de la cuenta Otros ingresos los mismos que se registraron por la recuperación de créditos castigados que tenían los socios con la Cooperativa.

## **GASTOS**

### **Gastos Operativos**

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2015-2016 nos da los siguientes resultados: Gastos Operativos para el año 2015 obtuvo un valor de \$ 47.551,99 y para el año 2016 un valor de \$ 82.084,31 dando como diferencia \$ 34.532,32 equivalente a 72,62% reflejando una razón de 1,73 veces más que el años anterior que se da por la cuenta Intereses causados que obtuvieron los siguientes valores para el año 2015 \$ 8.663,21 y para el año 2016 \$ 26.933,99 con una diferencia de \$ 18.270,78 que está representado por 210,90%, esto se debe a que la cooperativa incremento tanto sus obligaciones con el público mediante las captaciones en lo referente a depósitos a plazo y ahorro así mismo se incrementaron las obligaciones financieras con otras instituciones. A su vez Gastos de operación para el año 2015 cuenta con un valor de \$ 38.888,78 y para el año 2016 posee un valor de \$ 55.132,32 obteniendo una diferencia de \$ 16.243,54 que está representada por un porcentaje de 41,77%, situación que es generada por el incremento de Impuestos, contribuciones

y multas, Amortizaciones, Gastos de personal y Servicios varios los mismos que han sido necesarios para el buen desempeño de la cooperativa.

### **Otros Gastos y Pérdidas**

En lo referente a Otros gastos y pérdidas en el año 2015 tuvo un valor de \$103,15 y para el 2016 \$ 466,77 obteniendo una diferencia de \$ 363,62 equivalente a 352,52%, reflejando una razón de 4,53 veces más que el año anterior, esto se debe a que la cooperativa realizó más pagos por Intereses y comisiones devengadas en periodos anteriores así como también otros de rendimientos financieros.

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA QUE COMPLEMENTAN EL DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y CONSOLIDAN LA INFORMACIÓN DEL ESTADO REAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA CAPITAL**

**Suficiencia Patrimonial:** El indicador financiero de Suficiencia Patrimonial permite medir la cobertura de recursos propios frente a los activos inmovilizados netos y presenta un estándar internacional  $> 0 = 100\%$ , donde al aplicar este ratio da como resultado para el año 2015 un porcentaje de 108,36% y de 54,32% para el año 2016, dando una variación negativa de -54,05%, durante estos periodos, reflejando un resultado bajo para la Cooperativa en el año 2016 ya que esta cuenta con 0,54 centavos para respaldar su Patrimonio, interpretando que no se dispone de recursos necesarios para hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos, puesto que se mantiene un alto nivel de Activos inmovilizados que no producen rentabilidad, las cuentas más representativas son: cuentas por cobrar, otros activos y propiedades y equipo; por lo que se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada y por ende un buena posición en el mercado.

## **ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS**

**Proporción de activos improductivos netos:** El indicador financiero de Proporción de activos improductivos netos presenta un estándar internacional de  $\leq 5\%$ , en donde al aplicar la fórmula establecida para este ratio se obtiene como resultado 29,19% para el año 2015 y 36,99% para el año 2016, con una variación de 7,81%, siendo este un aumento negativo puesto que los recursos no están siendo manejados de manera eficiente causando un bajo rendimiento; evidenciando que la cooperativa posee activos que no están generando rentabilidad alguna frente al total de activos.

**Proporción de activos productivos netos:** El indicador de proporción de activos productivos netos presenta un estándar internacional  $> 75\%$ , en donde al aplicarlo se ha obtenido como resultado 70,81% durante el periodo 2015 y el 63,01% para el año 2016 habiendo disminuido este último año lo que da como resultado una variación de  $-7,81\%$ , comprobando mediante su aplicación que no se estaba trabajando adecuadamente en la colocación de créditos por parte de la cooperativa; y que para el año 2016 este ratio disminuyó aún más considerando que las colocaciones o la proporción de activos no están generando rendimientos adecuados. Cabe recalcar que mientras más alta sea la relación significa mayor eficiencia en el desarrollo de las actividades.

### **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad**

**generada:** La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos y tiene un estándar internacional  $> 75\%$ . Observando que para el año 2015 se ubica en  $106,12\%$  indicando que todos sus pasivos con costo se utilizan en actividades que generan ingresos; para el año 2016 corresponde a  $76,10\%$ , lo que da resultado una variación  $-30,02\%$ , existiendo una disminución para el año 2016 significativa puesto que los pasivos recibidos por depósitos a la vista y a plazo son altos y los mismos no están siendo utilizados eficientemente a través de las colocaciones de créditos para la microempresa y de consumo generando más intereses por pagar que ingresos para la cooperativa.

**Índice de Morosidad:** El indicador financiero índice de morosidad muestra un estándar internacional  $\leq 5\%$ , de acuerdo a los resultados obtenidos después de la aplicación del indicador para el año 2015 dio como resultado  $8,08\%$  que es un porcentaje considerable reflejando problemas en la recuperación de créditos otorgados; mientras que para el año 2016 éste disminuyó a  $1,93\%$  dando una diferencia de  $-6,15\%$ , resultado que es positivo debido a que la cooperativa mejoró sus políticas de cobranzas de los créditos concedidos a sus socios; esto se deriva del buen trabajo por parte de la administración de la cooperativa conjuntamente con todos los empleados que laboran en la misma.

**Morosidad de Cartera de Consumo Prioritario:** Al aplicar el indicador de morosidad en la cartera de consumo prioritario para el año 2015 da como resultado un 3,84% y para el 2016 tiene un porcentaje de 0%, con una variación de -3,84%, en donde al comparar con el estándar internacional que es  $\leq 5\%$ , muestra que la cooperativa no ha tenido ningún problema en la recuperación de la cartera de crédito de consumo prioritario puesto que ha evaluado de manera adecuada todos los factores que pueden afectar en lo posterior en la recuperación de los créditos concedidos.

**Morosidad Cartera de Microempresa:** El indicador de morosidad cartera de microempresa tiene un estándar internacional de  $\leq 5\%$ , el cual al aplicarlo durante el año 2015 da como resultado un porcentaje de 8,25%, lo que indica que para este año la recuperación de créditos no fue lo suficientemente efectiva, debido a que no se hacía un buen estudio de los clientes antes de otorgar los créditos; mientras que para el año 2016 da un porcentaje de 3%, con una diferencia significativa de -5,25%, lo que indica que para este año la cooperativa mejoro sus políticas de cobranzas para los microcréditos resultado que se ve reflejado en el aumento de las utilidades de la cooperativa.

**Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva:** El indicador de cobertura de provisiones para cartera improductiva presenta una meta de  $\geq 100\%$ , y al aplicarlo se refleja un resultado para el año 2015 del 56,24% mientras que para el año 2016 se ha colocado en 75,73% habiendo un

aumento positivo de 19,49%, lo que significa que los créditos de difícil recuperación están respaldados de manera adecuada. Al ser un indicador que mide la proporción de cartera de difícil cobro nos muestra que la cartera improductiva está garantizada eficientemente, esto nos muestra un buen manejo y garantía de los fondos de terceros, puesto que mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

## **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

**Eficiencia Operativa:** Este indicador mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la cooperativa y tiene una meta de  $\leq 5\%$ , mismo que para el año 2015 fue de 13,53%, y de 7,21% para el año 2016, habiendo una disminución de un periodo a otro del -6,32%; por lo tanto, esto nos refleja que la Cooperativa no ha destinado mayores recursos para la administración de sus activos, evitando gastos innecesarios que perjudican sus resultados, ya que mientras más bajo sea el porcentaje de este indicador es mejor para la entidad.

**Grado de Absorción del Margen Financiero Neto:** Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales y presenta un estándar internacional de  $\geq 75\%$ , dando como resultado para el año 2015 el 114,96% y para el año 2016 el 210,32% incrementado en un 95,36% para este último año, esto quiere decir que la cooperativa no está generando los ingresos financieros suficientes que son los que se dan por la prestación de servicios propios de la cooperativa y

por ende no alcanzan a cubrir todos los gastos operativos que se han incurrido durante estos periodos, por lo que se recomienda disminuir gastos innecesarios para que no disminuya el excedente de la Cooperativa.

**Eficiencia Administrativa de Personal:** La relación entre los Gastos de personal y el Activo Total tiene una meta de  $\leq 5\%$ , y al aplicar este ratio indican que para el año 2015 los gastos de personal consumen el 4,59% del total de activo mientras que para el año 2016 existe una disminución con respecto al año anterior de 2,66% lo que da una variación de -1,92%, esta disminución indica que la cooperativa cuenta con el personal optimo e indicado para el desarrollo de las diferentes actividades y pueda presentar sus servicios con todo normalidad a sus socios, puesto que entre más bajo es el porcentaje será mejor para la cooperativa siempre y cuando este cuente con las personas indicadas para laborar.

## **RENTABILIDAD**

**Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA:** Este indicador nos permite medir la rentabilidad de los Activos y presenta un estándar internacional  $< 0 > 3\%$ , por lo tanto una vez aplicado se tiene como resultado para el año 2015 el 0,13% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2016 al ser los ingresos mayores a los gastos, generan un excedente el mismo que se ve reflejado en el incremento del patrimonio, es así que para el año 2016 se tuvo un porcentaje de 0,26%, traducida a una utilidad de 0,13%, evidenciándose que la cooperativa no

está generando los suficientes ingresos que permitan fortalecer su patrimonio.

**Rendimiento sobre Patrimonio – ROE:** El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio y tiene un estándar internacional  $< 0 > 25\%$ , la misma que para el año 2015 se obtiene 0,52%, porcentaje mínimo de rentabilidad, mientras que en el 2016 al ser mayor el valor de los ingresos con relación a los gastos, se presenta un porcentaje de 2,26% con una variación de 1,75% por lo tanto se denota que la capacidad para generar utilidades con el uso del capital de los socios no está siendo eficiente, ya que la cooperativa no ha obtenido los excedentes necesarios para poder cubrir la remuneración a sus accionistas.

## **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

**Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo):** El indicador de intermediación financiera presenta un estándar internacional  $> 80\%$ , y una vez aplicado tenemos como resultado para el año 2015 el 68,46%, porcentaje que denota que los recursos captados de los socios a través de depósitos a la vista y plazo fijo son colocados eficientemente en las diferentes líneas de crédito que ofrece la cooperativa, cumpliendo de esta manera la actividad principal que es la intermediación de recursos; mientras que para el periodo 2016 corresponde al 59,91%, con una disminución de 11,55%, lo que significa que la actividad de colocación de recursos ha sido notablemente bueno, sin embargo para el monto de dinero que se recibió

por depósitos a la vista y a plazo fijo que corresponden a un monto elevado estos no han sido utilizados de manera adecuada en la prestación de los diferentes créditos que ofrece la cooperativa generando más dinero que pagar por concepto de interés que ingresos para la entidad.

## **EFICIENCIA FINANCIERA**

**Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio:** El indicador de eficiencia financiera con relación al patrimonio establece una meta  $\geq 80\%$ , al aplicar el ratio refleja un resultado de  $-7,13\%$  para el periodo 2015 y  $-33,38\%$  para el 2016, lo que significa que las ganancias por concepto de la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos, es inferior al patrimonio promedio, evidenciándose un bajo rendimiento, lo que trae consigo efectos negativos puesto que la cooperativa no se está logrando obtener los resultados esperados para mejorar el excedente necesario que le permita crecer económicamente.

**Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio:** El indicador de eficiencia financiera con relación al activo promedio establece una meta  $\geq 80\%$ , aplicando el indicador se tiene un resultado de  $-1,76\%$  para el periodo 2015 y de  $-3,78\%$  para el 2016, lo que significa que la totalidad de activos tiene un porcentaje de rentabilidad bajo y sin un incremento de un periodo a otro, ya que se evidencia una variación negativa de  $-2,02\%$  entre los dos años evaluados.

## **LIQUIDEZ**

**Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo:** El indicador permite conocer la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten los socios depositantes y para generar nuevas solicitudes de crédito, y tiene una meta  $\geq 30\%$  por lo que para el año 2015 se ha obtenido un resultado de 31,09% y para el año 2016 de 34,89%, el resultado indica que la cooperativa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios.

## **VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO**

**Cartera Improductiva / Patrimonio:** Después de aplicar el indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio que permite conocer la relación existente entre la Cartera Improductiva y el Patrimonio, el cual tiene un estándar  $> 20\%$ , aplicando la fórmula del indicador nos arroja para el año 2015 un resultado de 12,13% y para el año 2016 tiene un porcentaje de 7,99%, con una disminución de  $- 5,14\%$ , lo que quiere decir que el patrimonio que posee la cooperativa puede cubrir una incobrabilidad de la cartera de crédito, sin embargo se debe agotar todos los medios para que los socios cancelen sus obligaciones puesto que esto afecta directamente al patrimonio de los socios.

## INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		2015	2016
<b>CAPITAL</b>	Suficiencia Patrimonial	108,36	54,32
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Proporción de activos improductivos netos	29,19%	36,99%
	Proporción de los activos productivos netos	70,81%	63,01%
	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	106,21%	76,10%
	Índice de Morosidad	8,08%	1,93%
	Morosidad cartera consumo prioritario	3,84%	0%
	Morosidad cartera microcrédito	8,25%	3%
	Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva	56,24%	75,73%
<b>EFICIENCIA MICROECONÓMICA</b>	Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio	13,53%	7,21%
	Gastos de Operación / Margen Financiero	114,96%	210,32%
	Gastos de Personal / Activo Total Promedio	4,59%	2,66%
<b>RENTABILIDAD</b>	Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA	0,13%	0,26%
	Rendimiento sobre Patrimonio – ROE	0,52%	2,26%
<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)	68,46%	56,91%

<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio	-7,13%	-33,38%
	Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio	-1,76%	-3,78%
<b>LIQUIDEZ</b>	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	31,09%	34,89%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	Cartera Improductiva / Patrimonio	13,12%	7,99%

## CONCLUSIONES DEL INFORME

Luego de haber realizado el Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., en los periodos 2015 - 2016, se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- Al analizar la estructura financiera y económica que presenta la cooperativa en el año 2015 y 2016 es sólida y equilibrada, y con la ayuda del Análisis Vertical se ha logrado determinar específicamente las áreas que requieren mayor atención.
- La suficiencia patrimonial que presenta la cooperativa durante los periodos 2015 y 2016 refleja resultados bajos, impidiéndole hacer frente a pérdidas y disminuciones en el valor de sus activos ya que mantiene un valor alto en los Activos inmovilizados que no producen rentabilidad.
- La utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada indica que los pasivos recibidos por depósitos a la vista y a

plazo son altos y los mismos no están siendo utilizados eficientemente a través de las colocaciones de créditos para la microempresa y de consumo generando más intereses por pagar que ingresos para la cooperativa.

- La cooperativa no está generando los ingresos financieros suficientes que son los que se dan por la prestación de servicios propios de la cooperativa y por ende no alcanzan a cubrir todos los gastos operativos que se han incurrido durante estos dos periodos.
- Referente a la Rentabilidad, la cooperativa tiene porcentajes muy bajos lo cual nos indica que el trabajo realizado por la administración no es suficientemente efectivo, impidiéndole generar un excedente más elevado.

## **RECOMENDACIONES DEL INFORME**

Definidas las conclusiones correspondientes al Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se puede recomendar lo siguiente:

- Realizar periódicamente un análisis financiero minucioso de los componentes que conforman la estructura financiera y económica a través de un Análisis Vertical el cual ayudara a tener un mejor control y supervisión de la gestión de la Cooperativa.
- Captar nuevos socios que mantengan sus depósitos a la vista como a plazo fijo en la cooperativa a través de atractivas tasas de intereses, con

el propósito de canalizar estos fondos en la colocación de préstamos y afianzar la liquidez.

- Utilizar todo el dinero que ingresa a la cooperativa por concepto de depósitos a la vista y a plazo a través de la intermediación financiera extendiendo las líneas de crédito o invirtiéndolo en otras instituciones financieras con la finalidad de generar más ingresos para la misma y que el excedente al finalizar el año sea el deseado.
- Optimizar los recursos de la Cooperativa evitando gastos innecesarios que no permiten mejorar los márgenes de rentabilidad obtenidos de la intermediación financiera, ya que los mismos deben cubrir la operatividad de la entidad.
- Plantear metas y objetivos claros que mejoren la gestión administrativa, a través de la instrumentación de políticas que permitan vincular más socios, y de esta forma incrementar el excedente de la cooperativa.

## **g. DISCUSIÓN**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., desarrolla sus actividades financieras en la provincia de Loja con su oficina matriz en Cariamanga, cantón Calvas, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y responsabilidad social con sus socios; luego de realizar una entrevista a la Ing. Mónica Tandazo gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se determinó que el control contable se lo lleva través de un software para este tipo de entidades, obteniendo por medio de este programa informes financieros oportunos para la cooperativa; sin embargo a partir del año 2013 no ha realizado un análisis a los Estados Financieros que le permita obtener datos relevantes de las cuentas que han tenido más representatividad de un periodo a otro, de la misma manera se debe aplicar Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que permitan conocer el capital, estructura y calidad de activos, eficiencia microeconómica, rentabilidad, intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y la vulnerabilidad del patrimonio que tiene la cooperativa, para la correcta toma de decisiones.

Una vez realizado el análisis financiero a los Estados de la Cooperativa, se cumplió con los objetivos trazados al llevar a cabo un análisis vertical y horizontal, que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuenta y determinar la variación que haya existió en cada cuenta, así

mismo la aplicación de indicadores financieros señalaron los puntos fuertes o débiles de la cooperativa, ayudando a identificar a los directivos y administradores la situación económica y financiera de la misma y a su vez coadyuvar con la correcta toma de decisiones para el crecimiento de la institución.

## **h. CONCLUSIONES**

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

- El Análisis Vertical de la estructura financiera de la cooperativa muestra una base sólida y equilibrada para el año 2015 y 2016, exponiendo que la mayor parte de activos están constituidos por Cartera de Crédito en 41,95% y 47,56% los mismos que son financiados eficientemente por Obligaciones con el público con 59,88% y 82,41% respectivamente. En su estructura económica se puede evidenciar que los Ingresos obtenidos cubren adecuadamente los gastos incurridos para la actividad operacional.
- En el Análisis Horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se determinó que el año 2016 con respecto al 2015 el rubro Cartera de crédito se incrementó en \$ 243.224,33 con respecto del año anterior, por otra parte Obligaciones con el público aumento \$ 458.242,21 sin embargo no se ha canalizado todos estos recursos a través de créditos, lo que trae consigo un aumento de los gastos por Intereses causados con un valor de \$ 18.270,78 afectando la rentabilidad obtenida en el 2016.
- Los Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria muestran que la cooperativa en cuanto a la estructura y calidad de activos presenta 36,99%, considerando que

es negativo para la misma ya que no está siendo eficiente en la colocación de recursos en activos productivos, en los índices de morosidad en las carteras de consumo prioritario y microcrédito exhiben una recuperación eficiente; la rentabilidad refleja 0.26% evidenciando que la cooperativa no está generando los excedentes suficientes para fortalecer su patrimonio; finalmente, el indicador de liquidez ha dado como resulta 34,89% evidenciando que la cooperativa posee liquidez suficiente en caso de un retiro masivo de obligaciones a corto plazo.

- La entidad conocerá su situación económica a través del informe de análisis financiero el cual detallada los resultados obtenidos del análisis realizado y con permitirá tomar medidas correctivas para el futuro.

## **i. RECOMENDACIONES**

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

- Desarrollar el Análisis Vertical el mismo que permite examinar los componentes que conforman la estructura financiera y económica con la finalidad de proporcionar a los directivos una herramienta para la toma de decisiones oportunas.
- Aplicar el Análisis Horizontal a fin de determinar las variaciones generadas de años anteriores que orienten a prever y realizar las gestiones y actividades necesarias para mejorar la eficiencia operativa, permitiendo la obtención de resultados que fortalezcan la rentabilidad a base de los servicios financieros que presta.
- Aplicar los indicadores financieros establecidos por la SEPS con la finalidad de determinar las fortalezas y debilidades, para tomar decisiones que requieren de estrategias para mejorar la situación económica y financiera, poniendo mayor énfasis en aquellos resultados que pueden afectar el normal desenvolvimiento de la Cooperativa.
- A los directivos considerar los resultados obtenidos en el presente informe y trabajo como una herramienta de gestión administrativa puesto que permitirá optar por una adecuada toma de decisiones y con ello evitar inconvenientes financieros en el futuro.

## j. BIBLIOGRAFÍA

- **BAENA**, Diego, Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras, Primera Edición, ECOE Ediciones, Colombia.
- **CALVO BERNARDINO**, Antonio; **PAREJO GÁMIR**, José; **RODRÍGUEZ SÁIZ**, Luis y **CUERVO GARCÍA**, Álvaro, Manual del Sistema Financiero Español, 25ª Edición, Editorial Ariel, España, 2014.
- **CARVALHO**, Javier, Estados Financieros Normas para su Preparación y Presentación, Segunda Edición, ECOE Ediciones, Colombia, 2010.
- **CASTRO**, Alfonso, Manual de Administración Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, CEDECOOP, Segunda Edición, 2002.
- **CHIRIBOGA**, Luis Alberto, Las Cooperativas de Ahorra y Crédito en la Economía Popular y Solidaria, Primera edición, Editorial Imprefepp, Quito- Ecuador, 2014.
- **ESPEJO JARAMILLO**, Lupe, Contabilidad General, Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja-Ecuador, 2013.
- **ESTUPIÑÁN**, Orlando, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, Editorial Eco Ediciones, Colombia, 2013.
- **GIL ÁLVAREZ**, Ana, introducción al Análisis Financiero, Tercera edición, Editorial Club Universitario, Alicante.

- **GUASGUA**, Luis Miguel, Metodologías de agregación de indicadores de riesgo en Cooperativas de Ahorro y Crédito, Quito- Ecuador, 2015, págs. 39-41.
- **ORTIZ ANAYA**, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011.
- **PRIETO HUERTADO**, Carlos, Análisis Financiero, FOCO Ediciones, Bogotá- Colombia, 2010.
- **ZAPATA SANCHEZ**, Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá– Colombia, 2011.
- Constitución de la República del Ecuador 2008.
- Código Orgánico Monetario y Financiero 2014
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 2011
- Resolución No. 128-2015 F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
- Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo, “Globalización y Cooperativismo”, Primera Edición, España, 2006.
- Boletín 003 SEPS, Quito septiembre del 2016, disponible en: [https://issuu.com/alelozanocazar/docs/boleti\\_\\_n\\_seps\\_n\\_\\_003-12-09-2016/6](https://issuu.com/alelozanocazar/docs/boleti__n_seps_n__003-12-09-2016/6)
- SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO, disponible en: [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido-23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido-23)

- GUIA INFORMATIVA DE LA SEPS, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Economi%CC%81a%20Solidaria-Experiencias%20y%20Conceptos.pdf/2705a873-b256-4f6a-8dfd-59370b09f0d4>.
- SEGMENTACION DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Fichas metodológicas de indicadores financiero, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- OBJETO DE LA LEY DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->.

k. ANEXOS



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 1191726460001

**RAZÓN SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA.

**NOMBRE COMERCIAL:**

**REPRESENTANTE LEGAL:** TANDAZO GONZAGA MONICA DEL CISNE

**CONTADOR:** TORRES LOAIZA YAJAIRA ELIZABETH

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**TIPO DE CONTRIBUYENTE:** POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

**NÚMERO:** S/N

**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:**

**FEC. INSCRIPCIÓN:** 13/10/2008

**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 16/07/2008

**FEC. ACTUALIZACIÓN:** 06/10/2016

**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

---

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

---

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: LOJA Canton: CALVAS Parroquia: CARIAMANGA Barrio: CENTRAL Calle: BOLIVAR Numero: SN Intersección: ABDON CALDERON Piso: 0 Referencia ubicación: A UNA CUADRA DEL PARQUE CENTRAL Email: coopcariamangaltda@hotmail.com Telefono Trabajo: 072688240 Telefono Trabajo: 072688045

---

**DOMICILIO ESPECIAL**

SN

---

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

---

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

NÚMERO DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
JURISDICCIÓN	1	ABIERTOS	1
	ZONA 7 LOJA	CERRADOS	0



Código: RIMRUC2016001101504



# REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:  
RAZÓN SOCIAL:

1191726460001  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA.

## ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 16/07/2008
NOMBRE COMERCIAL:	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: CALVAS Parroquia: CARIAMANGA Barrio: CENTRAL Calle: BOLIVAR Numero: SN Interseccion: ABDON CALDERON Referencia: A UNA CUADRA DEL PARQUE CENTRAL Piso: 0 Email: coopcariamangaltda@hotmail.com Telefono Trabajo: 072686240 Telefono Trabajo: 072686045



Código: RIMRUC2016001101504

## CUESTIONARIO PARA ENTREVISTA

En la ciudad de Cariamanga a los 14 días del mes de junio del 2017, con el fin de contrastar la información para la problemática del tema denominado: “ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 – 2016”, se procede a realizar la entrevista a la Ing. Mónica Tandazo con la finalidad de sustentar si es factible el desarrollo del proyecto antes mencionado.

**1. ¿Es obligación de la cooperativa presentar estados financieros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)?**

Sí, la entidad reguladora obliga a todas las Cooperativas a presentar sus reportes de actividades.

**2. ¿Cada que tiempo se reportan los Estados Financieros a la SEPS?**

La Cooperativa por encontrarse en el segmento 5 tiene la obligación de presentar cada tres meses sus estados financieros.

**3. ¿Conoce usted cuales son los indicadores financieros emitidos por la SEPS?**

Conozco algunos indicadores financieros pero no todos en su totalidad

**4. ¿Elabora indicadores financieros emitidos por la SEPS?**

No, en nuestra cooperativa no elaboramos indicadores financieros

**¿Utilizan un software contable para registrar los movimientos que se dan a diario en la Cooperativa?**

Sí, tenemos un sistema denominado VIMASISTEM que nos ayuda a registrar todos los movimientos que se dan a diario en la Cooperativa

**5. ¿Qué información obtiene mediante el software contable?**

- Plan de cuentas
- Libro diario
- Mayores
- Balance de comprobación
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados

**6. ¿Ha realizado un análisis financiero en su cooperativa?**

Si, en el año 2013 realice un análisis financiero al iniciar mis funciones como gerente en de la cooperativa

**7. ¿Por qué considera que es importante un análisis financiero?**

Porque nos permite conocer la situación real de una entidad, evidenciando los puntos fuertes y débiles, facilitando la toma de decisiones

**8. ¿Usted está de acuerdo en que se realice un Análisis Financiero a la Cooperativa?**

Si me gustaría ya que podría conocer el estado en el que se encuentra la cooperativa y poder centrar mi trabajo donde existen falencias.

  
TANHAZO GONZAGA DEL CISNE  
C.I. Nro. 1103975189  
GERENTE GENERAL DE LA COAC CARIAMANGA LTDA



1859

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA,  
PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 - 2016

PROYECTO DE TESIS PREVIO A  
OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORIA, CONTADOR PÚBLICO-  
AUDITOR.

**AUTORA:**

JACKELINE ANABEL SARANGO RUEDA

LOJA -ECUADOR

2018

1859

## **a. TEMA**

ANÁLISIS FINANCIERO A LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CARIAMANGA LTDA.” DE LA CIUDAD DE CARIAMANGA, PROVINCIA DE LOJA. PERIODOS 2015 – 2016.

## **b. PROBLEMÁTICA**

El cooperativismo es el resultado de un largo proceso histórico en el cual el hombre ha demostrado su espíritu asociativo y solidario, generando diversas formas de organización social y económica que teniendo como base la cooperación, han buscado la justicia y la igualdad a través de la acción económica y la promoción humana. Inicialmente este surgió como una de las alternativas de lucha utilizadas por los trabajadores para defenderse de las condiciones económicas y sociales que surgieron como consecuencia de la "revolución industrial". Algunas de las personas que comprendieron la importancia de la organización para establecer medidas prácticas de defensa de los intereses fueron mentalizadores que iluminaron a los trabajadores de ROCHDALE para crear los principios que hoy son el dogma cooperativo. La primera Cooperativa propiamente dicha, surgió en Rochdale Inglaterra en el año 1.844, esta fue formada por 28 trabajadores de una fábrica en la población de Rochdale.

El cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el surgimiento de varias cooperativas de consumo, ahorro y crédito promovidas por el Estado, luego con el impulso de los programas de

reforma agraria, adquirieron relevancia las cooperativas de producción y comercialización. Las primeras cooperativas establecidas en el Ecuador, como instituciones más organizadas, por artesanos y trabajadores, durante los años veinte y treinta, fue la Caja de Ahorro y Crédito y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo, Riobamba 1927. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en los años 1999 – 2009 salieron fortalecidas de la crisis bancaria y sus activos registraron un ritmo de crecimiento acelerado de más de 26 veces en esta década. Lo que significa que resultaron ser un actor “ganador” de la crisis, en términos cuantitativos. La crisis provocaría un desplazamiento de los ahorristas del sistema bancario hacia las cooperativas, ya que estas se constituyen en una alternativa institucional frente a la crisis.

Desde el año 2007 el Ecuador ingresa en una nueva época, de profundos cambios económicos, sociales y políticos, que marcaron el fin de la etapa neoliberal y el inicio de la Revolución Ciudadana, mediante el establecimiento de un nuevo marco constitucional que responde a un profundo reordenamiento institucional que incluirá al movimiento cooperativo. Lo que implicó la derogatoria de la Ley de Cooperativas de 1966 y la expedición de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, esta nueva Ley contiene aspectos muy importantes uno de ellos es el establecimiento de una nueva institucionalidad vinculada a dar soporte al sector de economía popular y solidaria y al sector financiero popular y solidario. La nueva institución de

supervisión y control es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que abarcará la supervisión del conjunto del sistema de economía popular y solidaria.

En la actualidad las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, son entidades creadas con el propósito de satisfacer diferentes necesidades financieras de la sociedad ya que a través del tiempo han ido generando operaciones innovadoras que han forjado un movimiento económico dentro del país esto lo han logrado a través de proveer y financiar recursos económicos a varios sectores como son: agropecuarios, industrial, comercial e inclusive al sector del consumo ya que estos sectores son aquellos que hacen posible de una u otra manera que la economía crezca día a día.

Dentro de la provincia de Loja ha sido notable el crecimiento que han tenido las Cooperativas de Ahorro y Crédito, pero con ello se ha originado que se vean en la necesidad de desarrollar sus actividades en un espacio de fuerte competencia, las mismas que con el fin de fidelizar a sus socios y les permitan permanecer en el mercado, brindan servicios financieros que son de fácil acceso y atractivos provocando que en periodos futuros tengan un costo alto, descuidando otros aspectos importantes, como es la aplicación de herramientas financieras que contribuyan a mejorar su gestión y evitar el desequilibrio financiero. Tal es el caso que en los últimos años se han tenido que liquidar algunas cooperativas de la localidad por dos motivos principales: el primero, es por el mal manejo financiero y el segundo, tiene

que ver directamente con el representante legal que judicialmente es el responsable, en este marco se reconoce la importancia que tiene el análisis financiero siendo una herramienta, que emplea técnicas para diagnosticar la situación actual financiera, ayudando a orientarse en la toma de decisiones para mejorar sus excedentes e incrementar el valor de la organización, además mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad cooperativista y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

Cariamanga es una ciudad eminentemente comercial donde el desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito han tenido un gran avance tal es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., que inició sus actividades el 5 de agosto del 2008 con menos de 200 socios y un capital de \$ 60.000,00 dólares bajo acuerdo ministerial No. 0012 otorgado por la Dirección nacional de cooperativas; desarrolla sus actividades financieras en la provincia de Loja con su oficina matriz en Cariamanga, cumpliendo con su misión y visión al contribuir en el desarrollo social y económico de la Región Sur comercializando productos financieros con servicios personalizados y solidarios, siendo en la actualidad una entidad sólida y fundamentada en valores y principios que impulsan el desarrollo del sector productivo y comercial del cantón y la provincia.

Mediante entrevista al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., se pudo determinar los siguientes aspectos:

- La falta de conocimiento de la situación económica - financiera de la cooperativa dificulta la toma de decisiones pertinentes que conduzcan a una mejor administración y obtener mayores excedentes sobre las inversiones realizadas.
- No realizan análisis adecuados que permitan determinar las variaciones que han sufrido los componentes de los estados financieros de un periodo a otro.
- No se ha realizado un seguimiento de la cuenta Cartera de Crédito que es el rubro más significativo como consecuencia de la actividad que desarrolla la cooperativa por lo que se debe analizar la política de concesión y recuperación de créditos.
- Al no haber aplicado indicadores financieros, se desconoce el capital, estructura y calidad de activos, eficiencia microeconómica, rentabilidad, intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y la vulnerabilidad del patrimonio que tiene la cooperativa, lo que puede afectar a la administración en la toma de decisiones.
- No se ha realizado un análisis financiero, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda. lo que ha limitado evaluar el desempeño financiero y operacional de la cooperativa.

Por lo indicado anteriormente se formula el siguiente problema:

- ¿COMO INCIDE LA FALTA DE UN ANALISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA, PARA DETERMINAR SU EFICIENCIA, RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ FINANCIERA?

### **c. JUSTIFICACIÓN**

La Universidad Nacional de Loja busca formar profesionales de calidad, que generen y apliquen conocimientos científicos, tecnológicos y técnicos, y aporten al desarrollo integral, por lo tanto previo a optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría-Contador Público- Auditor. El Reglamento de Régimen Académico establece que los estudiantes realicen un proyecto y trabajo de tesis de conformidad a lo establecido en el Plan de Estudios.

Mediante el desarrollo del trabajo de tesis se pretende analizar la estructura financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., cuyo estudio se basa en la aplicación de indicadores financieros, mismo que aportará beneficios para los socios ya que al emplear dicho procedimiento se pretende contribuir a su crecimiento, orientándola hacia el adecuado manejo de sus recursos y cumplimiento de sus metas, además que contribuirá con soluciones que permitan mejorar sus servicios, beneficiando a todos sus socios.

Como aporte social, permitirá que la Cooperativa de ahorro y crédito a través de la intermediación financiera, colocación y captaciones de

recursos ayude a dinamizar la economía local; apoyando a los grupos sociales vulnerables como son las personas de escasos recursos y pequeños productores a cumplir sus metas propuestas a corto y mediano plazo, de tal manera que generen un beneficio económico – social apoyando a la matriz productiva del país.

#### **d. OBJETIVOS**

##### **Objetivo general**

- Realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda. De la ciudad de Cariamanga, provincia de Loja. Periodos 2015 – 2016.

##### **Objetivos Específicos**

- Ejecutar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los periodos 2015 y 2016 para determinar sus variaciones.
- Aplicar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que permitan medir la situación económica y financiera de la cooperativa de ahorro y crédito.
- Elaborar un informe financiero que contenga conclusiones y recomendaciones que permitan tomar a futuro las correcciones oportunas.

## **e. MARCO TEORICO**

### **SISTEMA FINANCIERO**

“En un sentido general, el sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las Instituciones o intermediarios y los mercados financieros, así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo”.<sup>35</sup>

El Sistema Financiero está conformado por un conjunto de instituciones que tienen el objeto de canalizar el excedente (ahorros) que generan los diferentes agentes económicos, para encauzarlos hacia las unidades que tienen déficit o demanda de recursos (para consumo e inversión), todo ello a través del mercado financiero.

Así, el sistema financiero es el mecanismo mediante el cual interactúan los generadores de la producción (circuito real) con los proveedores de financiamiento (usuarios del sistema financiero), a través de los productos y servicios que dispone el mercado financiero.

---

<sup>35</sup> CALVO BERNARDINO, Antonio; PAREJO GÁMIR, José; RODRÍGUEZ SÁIZ, Luis y CUERVO GARCÍA, Álvaro, Manual del Sistema Financiero Español, 25ª Edición, Editorial Ariel, España, 2014, pag 1.

Como parte integrante del circuito económico, el Sistema Financiero aporta a la producción de un país a través de su misma generación de productos y servicios de intermediación; así como de los fondos que necesitan los agentes económicos para llevar a cabo sus proyectos productivos, implicando que el Sistema Financiero provee intermediarios eficientes entre el Ahorro y la Inversión de una economía así como flujos de recursos que dinamizan y desarrollan a los sectores productivos.

## **SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

“Un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos”.<sup>36</sup>

### **Composición**

“El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad,

---

<sup>36</sup> SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO, disponible en:  
[http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido-23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido-23)

estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones”.<sup>37</sup>

- **Sector Financiero Público**

Según la Constitución de la República en el Art. 310 señala que el sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

El sector financiero público está compuesto por:

1. Bancos; y,
2. Corporaciones.

- **Sector Financiero Privado**

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

4. Bancos múltiples y bancos especializados:
  - c) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,

---

<sup>37</sup> Art. 309. Constitución de la República del Ecuador 2008.

- d) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
5. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,
6. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia”.<sup>38</sup>

- **Sector Financiero Popular y Solidario**

“El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

5. Cooperativas de ahorro y crédito;
6. Cajas centrales;
7. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
8. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de

---

<sup>38</sup> Art. 162. Código Orgánico Monetario y Financiero 2014

computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.

También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se regirán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera”.<sup>39</sup>

## **ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA**

“La economía popular y Solidaria es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.”<sup>40</sup>

### **Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria**

“Los sectores financiero y no financiero de la economía popular y solidaria están conformados por: cooperativas, asociaciones, organizaciones

---

<sup>39</sup> Art 163. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

<sup>40</sup> Art 1. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 2011

comunitarias y mutualistas. Son entidades de gestión democrática, tienen personería jurídica de derecho privado e interés social.

- **Cooperativas**

Son sociedades de personas que se han unido de forma voluntaria para satisfacer en común sus necesidades económicas, sociales y culturales.

Una cooperativa es una empresa de propiedad conjunta. Históricamente son las más reconocidas como las organizaciones en las que los socios son beneficiarios a la vez que propietarios. Puede haber cooperativas de ahorro y crédito, producción, consumo, vivienda y servicios.

- **Asociaciones**

Están constituidas por personas que hacen actividades económicas, productivas similares o complementarias. Juntos producen y comercializan bienes y servicios permitidos y socialmente necesarios, para ello se auto abastecen de materia prima, insumos, herramientas, tecnología y equipos en forma solidaria y auto gestionada.

- **Organizaciones Comunitarias**

Están constituidas por el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnico-culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales. Lo importante es que se organicen para hacer un trabajo conjunto para la producción,

comercialización, distribución y consumo de bienes o servicios permitidos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionado.

- **Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda**

Son entidades que forman parte del sector financiero popular y solidario, cuyos objetivos son la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción, para el bienestar familiar de sus clientes y socios.”<sup>41</sup>

## **SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA**

El artículo 283 de la Constitución del Ecuador establece que el sistema económico es social y solidario, y está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria.

Con la publicación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) en el 2011 y su Reglamento en el 2012, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con el objetivo de contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general.

La Superintendencia inició su trabajo el 5 de junio de 2012, cuando Hugo Jácome Estrella, Superintendente de Economía Popular y Solidaria, asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

---

<sup>41</sup> GUIA INFORMATICA DE LA SEPS, disponible en:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Economi%CC%81a%20Solidaria-Experiencias%20y%20Conceptos.pdf/2705a873-b256-4f6a-8dfd-59370b09f0d4>.

La Superintendencia es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las organizaciones de este sector de la economía, así como el bienestar de sus integrantes y la comunidad en general.

## **LAS COOPERATIVAS**

Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

### **Importancia**

“Las cooperativas son importantes para el desarrollo rural ya que contribuyen de forma activa a la viabilidad económica de las zonas rurales, siendo una fuente de trabajo directo e indirecto; cuentan con una amplia base social caracterizada por:

- Estar fundamentada sobre los principios de solidaridad y en el compromiso de las personas en un proceso de ciudadanía activa.
- Generar empleo de calidad así como una mejor calidad de vida, y propone un marco adaptado a las nuevas formas de empresa y de trabajo.

- Desempeñar un papel importante en el desarrollo local y la cohesión social.
- Ser socialmente responsable.
- Ser un factor de democracia.
- Contribuir a la estabilidad y al pluralismo de los mercados económicos”.<sup>42</sup>

### **Clasificación**

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

**Cooperativas de producción.-** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

**Cooperativas de consumo.-** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

**Cooperativas de vivienda.-** Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o

---

<sup>42</sup> POYATOS PUENTES, Raquel; VELASCO GÁMEZ, María del Mar, Revista de Estudios Cooperativos, pág. 110

remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

**Cooperativas de Ahorro y Crédito.-** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

**Cooperativas de servicios:** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.”<sup>43</sup>

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y

---

<sup>43</sup> Art.23, 24,25, 26 Y 28. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 2011.

Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”<sup>44</sup>

Las cooperativas son sociedades financieras de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades de 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. Las cooperativas no reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros se clasifican según la actividad que vaya a desarrollar como: producción, consumo, crédito, vivienda; y, servicios.

### **Importancia**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son importantes porque son instituciones de servicio completo, en el sentido que captan depósitos y otorgan préstamos, pudiendo satisfacer de una manera más flexible las necesidades de sus socios y asociados. Además son claves para la democratización financiera y necesidades comunes de sus socios y asociados; por ello debemos promover su fortalecimiento y expansión de una manera armónica y consistente con las mejores prácticas en el manejo de instituciones financieras.

---

<sup>44</sup> Art 445. Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.

## Objetivos

- “Maximizar el patrimonio de los socios
- Objetivos de responsabilidad social
- Maximizar los excedentes
- Maximizar la retribución para la administración”.<sup>45</sup>

## Clasificación

“Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicaran en los siguientes segmentos.

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80´000.000,00
2	Mayor a 20´000.000,00 hasta 80´000.000,00
3	Mayor a 5´000.000,00 hasta 20´000.000,00
4	Mayor a 1´000.000,00 hasta 5´000.000,00
5	Hasta 1´000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales”. <sup>46</sup>

<sup>45</sup> CASTRO, Alfonso, Manual de Administración Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, CEDECOOP, Segunda Edición, 2002. Pág. 3

<sup>46</sup> SEGMENTACION DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>

## **Inversiones**

“Las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el ente regulador.

## **Agencias y sucursales**

Las cooperativas de ahorro y crédito para el ejercicio de sus actividades, podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional previa autorización de las SEPS. Para la apertura de nuevas sucursales, agencias u oficinas se requerirá de un estudio de factibilidad que incluya un análisis de impacto económico gráfico con relación a otras existencias previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales. Los créditos en las sucursales, agencias u oficinas, serán otorgados preferentemente a los socios de estas sucursales, agencias u oficinas.”<sup>47</sup>

---

<sup>47</sup> CHIRIBOGA, Luis, Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria, Primera Edición, Editorial Imprefepp, Quito, 2014, pág. 16-22.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros.

Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad.

El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.

### **Importancia**

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables”.<sup>48</sup>

---

<sup>48</sup> BAENA, Diego, Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras, Primera Edición, ECOE Ediciones, Colombia, pág. 26

## **Objetivos**

Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

Los estados financieros principales deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, así como su estabilidad y rentabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

## **Características cualitativas**

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

**Comprensibilidad.-** Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.

**Relevancia.-** La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomará decisiones.

**Confiabilidad.-** Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables.

**Comparabilidad.-** Las que están expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro.”<sup>49</sup>

## **Usuarios**

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

**Los propietarios y gerentes,** necesitan los estados financieros para tomar decisiones importantes que ayuden al buen desempeño y continuidad de la actividad.

---

<sup>49</sup> ZAPATA SANCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá– Colombia, 2011, págs. 60-61.

**El analista financiero**, efectúa en base a los estados financieros una evaluación para proporcionar una mayor comprensión de los datos; y evaluar la posición económica y financiera del ente.

**Los Inversionistas potenciales**, su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.

**Financistas**, los proveedores de recursos ajenos a los propietarios de la entidad están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la misma para pagar los préstamos y sus correspondientes intereses, en los plazos convenidos.

**Los Clientes**, les interesa disponer de la información acerca de la continuidad de la cooperativa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo o dependen comercialmente de ella.

**Público en general**, todas las personas, directa o indirectamente, están afectadas por la actividad de las entidades y pueden requerir información acerca de su desarrollo, perspectivas y alcance de sus actividades.

## **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de balance general, pero también algunos lo denominan estado de situación financiero, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital.

**Activo.-** Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se puede clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papel del mercado, las valorizaciones, etc.

**Pasivo.-** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía (Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

**Patrimonio.-** Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit".<sup>50</sup>

---

<sup>50</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011, pág. 52.

## ESTADO DE RESULTADOS

“Es el estado financiero que nos muestra la utilidad obtenida por la empresa en el periodo en cuestión. También se le conoce con el nombre de estado de ingresos y egresos, estado de rentas y gastos o estado de pérdidas y ganancias, siendo este último el más utilizado, a pesar de que es un error gramatical decir pérdidas y ganancias, por las dos cosas a la vez. Es un documento de obligada creación por parte de las empresas, junto con la memoria y el balance. Consiste en desglosar, los gastos e ingresos en distintas categorías y obtener el resultado antes y después de impuestos.

**Ingresos.-** Representan las entradas de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de las dos, que generan incrementos en el patrimonio neto.

**Gastos.-** Representan flujos de salida de recursos, disminuciones del activo o incrementos del pasivo o combinaciones de ambos”.<sup>51</sup>

## EL ANALISTA FINANCIERO

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

---

<sup>51</sup> ESTUPIÑÁN, Orlando, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, Editorial Eco Ediciones, Colombia, 2013, pág. 63

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel que deber ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguiente:

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costo, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan para su preparación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente, deber estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio.”<sup>52</sup>

---

<sup>52</sup> PRIETO HUERTADO, Carlos, Análisis Financiero, FOCO Ediciones, Bogotá- Colombia, 2010, pág. 15,16.

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”<sup>53</sup>

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balances 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. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

---

<sup>53</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011, pág. 24.

## **Importancia**

“El análisis financiero es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros. El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

## **Objetivos**

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.

- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.”<sup>54</sup>

### **Las herramientas del análisis**

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

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

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

---

<sup>54</sup> ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITÁN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010, pag.57.

- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

## **Usuarios**

**Las Instituciones financieras**, tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

**Los administradores**, desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

**Los Comisarios, Interventores, etc.**, requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.

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

## **Clasificación**

### **Por su naturaleza**

- Análisis Interno

- Análisis Externo

### **Por su forma**

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

### **Análisis interno**

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

### **Análisis externo**

Es aquel en el cual se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el análisis depende de la poca información que se suministre a encuentre publicada, a partir de la cual deben hacerse la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Como es lógico suponer el analista externo encuentra a su paso muchas dificultades en la obtención de la información, bien sea por que la empresa no muestre simpatía por el estudio y no le interese colaborar, bien porque

se trate de una empresa desorganizada, o simplemente porque la información haya sido “ajustada” a los intereses de la compañía con el ánimo de dificultar o introducir un sesgo en el trabajo del analista. Sin embargo, estos contratiempos se han ido superando con la desaparición paulatina de los gerentes empíricos, quienes guardaban con gran sigilo cualquier dato relacionado con su compañía, y con el surgimiento de los administradores profesionales y técnicos, los cuales han comprendido que la mejor manera de obtener crédito o atraer a los inversionistas es mostrar una información clara, completa, ordenada y fácil de analizar”.<sup>55</sup>

### **Análisis Vertical**

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

### **Importancia**

El análisis vertical es importante porque permite conocer con claridad cómo están compuestos los estados financieros, es decir si la distribución de sus

---

<sup>55</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Décimo Primera Edición, Editorial D, VINNI. LTDA. Colombia, 2002, pág. 28

activos es equitativa y va de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la empresa.

### **Fórmula**

$$\mathbf{Análisis\ Vertical = \frac{Valor\ Parcial}{Valor\ Base} \times 100}$$

### **Análisis Horizontal**

“El análisis comparativo u horizontal se basa en la comparación entre dos o más estados financieros. El análisis horizontal tiene la característica de dinámico y permite la obtención de índices, porcentajes más objetivos y confiables. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro”.<sup>56</sup>

### **Importancia**

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

---

<sup>56</sup> BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes, “Contabilidad General”, Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador, pág. 293.

## **Fórmula**

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

## **RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS**

“Los índices, ratios, o razones financieras son cocientes numéricos que miden la relación que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, tomadas individualmente o agrupadas por sectores o tamaños. Algunos de ellos se calculan a partir del Balance General, otros a partir del Estado de Ganancias y Pérdidas y, algunos veces, a partir de ambos informes financieros.”<sup>57</sup>

### **Importancia**

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

## **INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COOPERATIVO (SEPS)**

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

---

<sup>57</sup> STICKNEY, Clyde, WEIL, Román, SCHIPPER, Katherine y FRANCIS, Jennifer; Contabilidad Financiera, Primera Edición, Editorial Cengage Learning, Argentina, 2012, pág. 264.

- a) Capital.
- b) Estructura y Calidad de Activos.
- c) Eficiencia Microeconómica.
- d) Rentabilidad.
- e) Intermediación Financiera.
- f) Eficiencia Financiera
- g) Liquidez.
- h) Vulnerabilidad del Patrimonio.

#### a) CAPITAL

- **Suficiencia Patrimonial**

Es el indicador financiero que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados netos.

Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada.

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

#### b) ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVO

- **Proporción de activos improductivos netos**

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

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

**Interpretación del indicador.-** Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.

- **Proporción de los activos productivos netos**

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

$$\textit{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

**Interpretación del indicador.-** Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.

- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada**

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

$$\textit{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

**Interpretación del indicador.-** Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

### ***Calidad De Activos***

- **Índice de Morosidad**

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera.

Es el ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total.

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

**Interpretación del indicador.-** Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

- **Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva**

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

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

### c) EFICIENCIA MICROECONÓMICA

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

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

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

**Interpretación del indicador.-** Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

- **Gastos de Operación / Margen Financiero**

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

$$\textit{Relación} = \frac{\text{Gastos de Operación} * 12/\text{meses}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

**Interpretación del indicador.-** Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.

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

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

$$Relación = \frac{\text{Gastos Personal}}{\frac{\text{Número de meses}}{\text{Activo Total Promedio}}} \times 12$$

**Interpretación del indicador.-** Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

#### d) RENTABILIDAD

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

- **Resultado del ejercicio/ Patrimonio Promedio**

$$Relación = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

- **Resultado del ejercicio/ Activo Promedio**

$$Relación = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$$

- **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

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

Para los meses diferentes a diciembre:

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

Para el mes de diciembre:

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

**Interpretación del indicador.**- Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

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

Para los meses diferentes a diciembre:

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

Para el mes de diciembre:

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

**Interpretación del indicador.**- Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

### e) INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- **Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo)**

Mide la eficiencia en la colocación de los recursos financieros.

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

**Interpretación del indicador.-** Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta.

### f) EFICIENCIA FINANCIERA

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

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

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

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

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

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

## g) LIQUIDEZ

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

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

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

## h) VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

- **Cartera Improductiva / Patrimonio**

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

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

- **Cartera Improductiva Descubierta/ (Patrimonio + Resultados)**

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Improductiva Descubierta}}{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}$$

**Fuente:** Nota técnica fichas metodológicas de indicadores financieros<sup>58</sup>

---

<sup>58</sup> Fichas metodológicas de indicadores financiero, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>

## **INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

La carta de informe de análisis financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra, solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberían estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

### **Características**

Entre las características tenemos las siguientes:

- **Fidedigna**

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas ya sea, en el reglamento interno, código de

comercio, NEC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad entre otros.

- **Claro y Sencillo**

El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

- **Funcional**

Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.

## **Estructura**

### **Encabezado**

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

### **Antecedentes**

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

- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

### **Objetivos del Informe**

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

### **Identificación de los Problemas**

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

### **Análisis de las causas**

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

### **Estados Financieros**

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

### **Gráficas**

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

### **Conclusiones y Recomendaciones**

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.

- Se debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

## **f. METODOLOGÍA**

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

### **MÉTODOS**

Para el presente trabajo de investigación se utilizara los siguientes métodos:

#### **Científico**

Este método se lo aplicará durante el desarrollo de la investigación, formulando de manera lógica cada proceso para lograr la adquisición, organización, sistematización y expresión de conocimientos en la vinculación de la teoría con la práctica, así mismo contribuirá al cumplimiento de los objetivos propuestos.

#### **Deductivo**

El método servirá para conocer de manera general los aspectos del análisis financiero puesto que al aplicar los diversos indicadores financieros se analizara la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro

y Crédito Cariamanga Ltda., de la ciudad de Loja, y por ende tomar decisiones acertadas.

### **Inductivo**

Servirá para el estudio de las cuentas que integran los estados financieros para determinar su representatividad y por ende las causas que originan dichos porcentajes, con el fin de emitir el informe del Análisis Financiero realizado por la Cooperativa de Ahorro Cariamanga Ltda.

### **Analítico**

Este método se utilizará para realizar el análisis e interpretación de los resultados reflejados en el análisis vertical como en el análisis horizontal aplicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda, explicando así las variaciones de un periodo a otro por medio de indicadores financieros determinando la causa de las cifras resultantes de dicho proceso.

### **Sintético**

Mediante este método se sintetizará los resultados sobre la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda., ayudando para el desarrollo del trabajo y la formulación de conclusiones y recomendaciones como aporte final del trabajo de tesis.

## **Matemático**

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

## **Estadístico**

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

## **TÉCNICAS**

Para el presente trabajo de investigación se utilizaran las siguientes técnicas:

### **Observación**

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

### **Entrevista**

Esta técnica se la aplicará al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cariamanga Ltda, con la finalidad de obtener un enfoque general de la situación económica y financiera de la entidad, además de obtener

información general necesaria de la situación económica y financiera de la entidad, que permita realizar el trabajo de tesis.

### **Revisión Bibliográfica**

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

**g. CRONOGRAMA**

N	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO																													
		AÑO 2017												AÑO 2018																	
		A	Mayo		Junio		Julio		Ago		Oct		Nov		Dic		Ene		Feb		Abril		Mayo		Junio		Jul		Ago		
		2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	3	4	1	2	1	2	1	2	
1	Selección del Tema y elaboración del proyecto	x	X	X	x	x	X	x																							
2	Presentación y socialización del proyecto								x	x																					
3	Recopilación de información bibliográfica.										X																				
4	Desarrollo de la revisión de literatura.											X																			
5	Recopilación de la información cuantitativa.												X																		
6	Desarrollo y ejecución de la práctica.													X	X	X	X														
7	Elaboración de páginas preliminares y complementarias.																X														
8	Levantamiento e impresión del borrador de tesis.																	X													
9	Presentación y socialización del borrador de tesis.																		X												
10	Trámites para la obtención de la aptitud.																			X	X	X									

11	Presentación y revisión del borrador por el Tribunal de grado																					X	X	X				
12	Corrección del borrador y levantamiento del texto definitivo																								X	X		
13	Sustentación pública y grado																										X	X

## h. RESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
<b>INGRESOS:</b>		
Aporte de la autora: Jackeline Anabel Sarango Rueda	\$ 1200,00	
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>\$ 1.200,00</b>
<b>EGRESOS:</b>		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 220,00	
✓ Bibliografía.	\$ 80,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 300,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 120,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 250,00	
✓ Internet.	\$ 170,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 60,00	
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>		<b>\$ 1.200,00</b>

### FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

**i) BIBLIOGRAFIA**

- BAENA, Diego, Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras, Primera Edición, ECOE Ediciones, Colombia.
- BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes, "Contabilidad General", Décima Edición, Editorial Escobar, Quito-Ecuador.
- CALVO BERNARDINO, Antonio; PAREJO GÁMIR, José; RODRÍGUEZ SÁIZ, Luis y CUERVO GARCÍA, Álvaro, Manual del Sistema Financiero Español, 25ª Edición, Editorial Ariel, España, 2014.
- CASTRO, Alfonso, Manual de Administración Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, CEDECOOP, Segunda Edición, 2002.
- CHIRIBOGA, Luis, Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria, Primera Edición, Editorial Imprefep, Quito, 2014.
- ESTUPIÑAN GAITÁN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITÁN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Editorial Ecoe Ediciones, Bogotá-Colombia, 2010.
- ESTUPIÑÁN, Orlando, Análisis financiero y de gestión, Segunda Edición, Editorial Eco Ediciones, Colombia, 2013.
- ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Décimo cuarta Edición, Editorial Nomos Impresores, Colombia, 2011.

- POYATOS PUENTES, Raquel; VELASCO GÁMEZ , María del Mar, Revista de Estudios Cooperativos.
- PRIETO HUERTADO, Carlos, Análisis Financiero, FOCO Ediciones, Bogotá- Colombia, 2010.
- STICKNEY, Clyde, WEIL, Román, SCHIPPER, Katherine y FRANCIS, Jennifer; Contabilidad Financiera, Primera Edición, Editorial Cengage Learning, Argentina, 2012.
- ZAPATA SANCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Séptima Edición, Editorial: Mc Graw-Hill, Bogotá– Colombia, 2011.

#### **LEYES Y REGLAMENTOS**

- Constitución de la República del Ecuador 2008.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. 2014.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

#### **PAGINAS WEB:**

- GUIA INFORMATICA DE LA SEPS, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Economi%CC%81a%20Solidaria-Experiencias%20y%20Conceptos.pdf/2705a873-b256-4f6a-8dfd-59370b09f0d4>.
- SEGMENTACION DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>

- SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO, disponible en [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido-23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido-23)
- Fichas metodológicas de indicadores financiero, disponible en: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>

## ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG
- CARÁTULA	i
- CERTIFICACIÓN	ii
- AUTORÍA	iii
- CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
- DEDICATORIA	v
- AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
ABSTRACT	4
c. INTRODUCCIÓN	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA	8
e. MATERIALES Y MÉTODOS	78
f. RESULTADOS	81
g. DISCUSIÓN	254
h. CONCLUSIONES	256
i. RECOMENDACIONES	258
j. BIBLIOGRAFÍA	259
k. ANEXOS	262
ÍNDICE	323