



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

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO
LTDA.” DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017.**

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

AUTORA:

Carmen Delia Tapia Salinas

DIRECTORA:

Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez

LOJA - ECUADOR

2020

LICENCIADA NATALIA ZHANELA LARGO SÁNCHEZ MG.SC, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo investigativo, titulado **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA." DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017**, elaborada por la egresada Carmen Delia Tapia Salinas, previa a optar al Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizado bajo mi dirección. Luego de su revisión y aprobación autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 11 de marzo del 2019


Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Carmen Delia Tapia Salinas, declaro ser autora del presente trabajo de tesis denominado ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA." DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017 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: Carmen Delia Tapia

FIRMA: 

CEDULA: 1103859961

FECHA: Loja, 12 de marzo del 2020

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

Yo, Carmen Delia Tapia Salinas, declaro ser autora de la tesis titulada **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA." DEL CANTÓN LOJA, PERIODO 2016-2017** 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 doce días del mes de marzo del dos mil veinte firma la autora.

Firma: 
Autora: Carmen Delia Tapia Salinas
Cedula: 1103859961
Dirección: Avd. Orillas del Zamora Y Bracamoros
Correo Electrónico: cardelts01@gmail.com
Celular: 0969747284

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez
Presidente de tribunal: Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg. Sc.
Integrante de tribunal: Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco Mg. Sc.
Integrante de tribunal: Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva. MAE

DEDICATORIA

Dedico mi trabajo de tesis, primeramente, a Dios por derramar todas sus bendiciones en mi vida, por permitirme llegar hasta este punto y haberme dado sabiduría, infinito amor, salud para lograr este gratificante recorrido.

Con lo más profundo de mi corazón agradecerles a mis queridos padres Javier Tapia y Blanca Salinas, quienes me han dado su apoyo permanente e incondicional para salir adelante durante todos estos años, quienes con su amor, consejos, sacrificio hicieron posible que culmine mi carrera universitaria y prospere en mi vida.

A lo más grande de mi vida, mi esposo Walter Merino, mis amados hijos Diego Javier y Samuel Isaac por su acompañamiento firme e incondicional, quienes, con sus sonrisas, ánimos me apoyaron para poder terminar un escalón más en mi vida.

A mis hermanos, que en todo momento de mi formación estuvieron apoyándome, que sin pensarlo formaron parte de mi vida y han estado dándome ánimos para continuar y cumplir mi meta hasta el final.

Carmen Delia

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, y a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por compartir sus conocimientos y enseñanzas a lo largo de mi formación profesional.

Mi agradecimiento profundo a la Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez, quien, en calidad de directora de tesis, me brindo su gran apoyo, paciencia, orientación y asesoramiento para impulsar el desarrollo de este trabajo.

Extender mi mayor gratitud, al Abogado Carlos Hernán Ordoñez Salinas gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., por haberme abierto las puertas para llevar a cabo el trabajo de tesis y al personal de la Cooperativa por colaborarme con la información necesaria y oportuna para efectuar el desarrollo del presente trabajo.

La Autora

a. TÍTULO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA." DEL
CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.” DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017, se lo desarrolló con el propósito de evaluar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa, mediante la utilización de herramientas, métodos y técnicas apropiadas que permiten detectar posibles deficiencias en la gestión de los recursos económicos-financieros, para que de esta manera el gerente conozca la situación de la entidad que está bajo su responsabilidad.

Para cumplir con los objetivos de la presente investigación se inició con la ejecución del análisis vertical, que dio a conocer el grado de participación de cada cuenta dentro de los estados financieros, determinando así la composición y estructura de los mismos. A su vez se realizó el análisis horizontal, a través de este método se pudo establecer los aumentos y disminuciones de las cifras de los estados financieros, que se han ocasionado en el año 2017 en comparación con el año 2016.

Así mismo se aplicó los indicadores financieros exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para evaluar los aspectos relacionados al Capital, Estructura y Calidad de activos,

Morosidad, Eficiencia microeconómica, Rentabilidad, Intermediación financiera, Eficiencia financiera, Rendimiento de cartera, Liquidez, y Vulnerabilidad del patrimonio, a fin de determinar la situación económica y financiera de la Cooperativa, así como también su desempeño operativo identificando situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la cooperativa.

En base a lo realizado se elaboró el informe financiero que contiene los resultados de los análisis e interpretación de los Estados Financieros, con sus correspondientes conclusiones y recomendaciones; este accede al gerente a tomar decisiones oportunas que contribuyan al progreso de la cooperativa.

Los resultados obtenidos del análisis financiero se determina, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda."; no está protegiendo de forma adecuada los créditos, que registran problemas de incobrabilidad, puesto que para el año 2016 presenta una cobertura de cartera problemática del 2,38%, y para el año 2017 del 20,00% es un porcentaje bajo en comparación al estándar del indicador que es de $\geq 100,00\%$, esta situación es perjudicial para la entidad, ya que está expuesta a sufrir pérdidas económicas que afectan al desarrollo de las actividades internas como externas.

ABSTRACT

The thesis work called ANALYSIS AND INTERPRETATION TO THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE "SANTIAGO LTDA." DEL CANTON LOJA, PERIOD 2016-2017, was developed with the purpose of evaluating the economic and financial performance of the Cooperative, through the use of appropriate tools, methods and techniques that allow detecting possible deficiencies in the management of economic-financial resources, so that the manager knows the real situation of the entity under his responsibility.

In order to meet the objectives of the present investigation, it was initiated with the execution of the vertical analysis, which allowed to know the degree of participation of each account in the financial statements, thus determining the composition and structure of the accounts. In turn, the horizontal analysis was carried out, through this method it was possible to establish the increases and decreases in the figures of the financial statements, which have been caused in the year 2017 compared to the year 2016.

In addition, the financial indicators required by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS) were applied to evaluate the aspects related to capital, asset structure and quality, delinquency, microeconomic efficiency, profitability, financial intermediation, Financial

Efficiency, Portfolio Performance, Liquidity, and Equity Vulnerability, to determine the economic and financial situation of the Cooperative, as well as its operational performance identifying risk situations that could affect the financial situation of the cooperative in the future.

The financial report containing the results of the analysis and interpretation of the financial statements, together with its conclusions and recommendations, was prepared on the basis of the findings; this will allow the manager to make appropriate decisions that contribute to the progress of the cooperative.

c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, comparación e interpretación de los estados financieros de una entidad, es de vital importancia en toda entidad económica-financiera, en especial en las cooperativas de ahorro y crédito puesto que permite valorar, evaluar, conocer e identificar de manera correcta los aspectos económicos y financieros que demuestran en qué condiciones se encuentra operando.

El presente estudio financiero aportara un aporte positivo al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., facultado como un instrumento válido, de la situación y estructura financiera- económica, que, a través de la ejecución del análisis vertical, horizontal y la aplicación de los indicadores financieros, este accederá a la toma de decisiones oportunas que contribuyan a encaminar una sólida dirección al crecimiento de la cooperativa.

La estructura del trabajo de tesis, consta: **Título** que identifica el tema de investigación; **Resumen** describe el contenido de la tesis en castellano y traducido al Inglés; **Introducción** en la que se resalta la importancia del tema, el aporte a la entidad y la estructura de la tesis ; **Revisión de Literatura** da a conocer los fundamentos teóricos que sustentan el trabajo investigativo; **Materiales y Métodos** se describe todos los materiales que

fueron empleados para el desarrollo de la tesis, así como la aplicación de los métodos que contribuyeron a su ejecución; **Resultados** que se obtuvieron con la aplicación práctica del análisis vertical y horizontal; de los indicadores financieros por la SEPS y la elaboración del informe del análisis financiero; **Discusión** donde se expresa un contraste entre los resultados obtenidos y la situación actual después de desarrollar el trabajo de tesis; **Conclusiones**, formuladas a base de los resultados más significativos y de ello se derivan las **Recomendaciones** que permiten tomar medidas correctivas a fines de generar preeminencia a la cooperativa; **Bibliografía** en la que se detallan las diferentes fuentes documentales extraídas de libros, revistas y páginas web que fueron consideradas para la sustentación teórica; finalmente **Anexos** donde presentamos los documentos como medios de soporte al trabajo de tesis, en los que consta los estados financieros de la Cooperativa y el proyecto de tesis legalizado.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

SISTEMA FINANCIERO

“Según la Constitución, el sistema financiero nacional se compone de tres sectores: público, privado y popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores deberá contar con normas y entidades autónomas de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.”¹

Las actividades financieras se definen como un servicio de orden público, cuya realización debe ser autorizada por el Estado y cuyas finalidades fundamentales consisten en preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

¹ Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011. pp. 1

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.

Esta forma de organización se basa 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.

“El sector cooperativo estará integrado por organizaciones de ahorro y crédito, producción, consumo, servicios y vivienda. En tanto que la estructura del sector financiero popular y solidario acoge lo que establece la Constitución en su artículo 311, que determina que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro”.²

² Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011

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 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.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción

nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

Tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales. (Art. 146 LOEPYS).

EL COOPERATIVISMO

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

Sector Cooperativo

“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de

propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.”³

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.

³ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011. Art. 21. p. 6.

- **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.”⁴

⁴ Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo; “Globalización y Cooperativismo”; Primera Edición; España; 2006; Pág. 54-58.

Clasificación

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

- Cooperativas de producción,
- Cooperativas de consumo,
- Cooperativas de vivienda,
- Cooperativas de Ahorro y Crédito y
- Cooperativas de servicios.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

“Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”⁵

⁵ Código Orgánico Monetario y Financiero – Ecuador 2014- Art. 445. pp. 72-73

Objetivos

- Estimular a la sociedad a ahorrar su dinero y emplearlo de la mejor manera posible.
- Ayudar a sus socios, por medio de préstamos, a desarrollar su iniciativa y mejorar sus medios de trabajo, para alcanzar con mayor prosperidad.
- Ofrecer productos y servicios financieros competitivos a los diferentes sectores socioeconómicos.
- Impulsar la economía solidaria a través de la creación y fortalecimiento de organizaciones del sector.
- Contribuir a la construcción de una sociedad más justa y solidaria.

Segmentación

De acuerdo a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario que ha expedido la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se puede conocer que las cooperativas de ahorro y crédito se colocan en segmentos, de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos, para que a través de ello el organismo de control pueda establecer políticas y regulaciones específicas y diferenciadas.

Regulación para la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1: Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito

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

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Elaborado por: La Autora.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se acoge a lo dispuesto por el Código Monetario Financiero precautelando los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria.

Capital social

“El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta

determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00(ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América.) Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.”⁶

Solvencia y prudencia financiera

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas, al menos, en los siguientes aspectos:

Solvencia patrimonial

Es un indicador que se practica sobre los estados contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos. Dicha relación es un cociente que indica cuántos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo.

⁶ EDICIONES LEGALES, Código Orgánico Monetario y Financiero 2011

Prudencia financiera

Es aplicable a las operaciones de endeudamiento y derivados de las comunidades autónomas y entidades locales.

Mínimos de liquidez

La liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de la empresa y, en general, de cualquier organización económica dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.”⁷

Objetivos

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

⁷ Guajardo Gerardo, Contabilidad Financiera, 2014 Pag.134

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

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.”⁸

Características

- **“Comprensibilidad:** Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable-tributaria, ya que se mostrará en lenguaje sencillo

⁸ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.36.

- **Relevancia:** La información que proporcione debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones y se efectuarán estrategias de solución.
- **Confiabilidad:** Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias entre periodos.
- **Consistencia:** La información contenida deber ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.”⁹

Clasificación

- Estado de situación financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas aclaratorias

⁹ **ZAPATA SÁNCHEZ**, Pedro; “Contabilidad General”; Séptima Edición; Editorial, Mc Graw-Hill; Bogotá – Colombia, 2011, p.61.

Estado de Situación Financiera

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

El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. A su vez muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia.

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes valores de los pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble:

- $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$.

Estado de Resultados

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

Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultado debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación, se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa.”¹⁰

Objetivos

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

Elementos

- **Ingresos:** “Los activos o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de

¹⁰ **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.411.

otras actividades, realizadas durante el período, que no provienen de los aportes de capital.

- **Gastos:** Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período.”¹¹

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- Presentar información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos;

¹¹ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo y **ESTUPIÑAN GAITAN**, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p.p.30-31

- Incluir la información que, siendo exigidas por las Normas Internacionales de Contabilidad, no ha sido incluida en los demás componentes de los estados financieros; y,
- Suministrar información adicional que no se presenta en los estados financieros principales, pero resulta necesaria para la presentación de la imagen fiel.

Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo, que estén relacionadas con una nota, deben contener una referencia cruzada para permitir su identificación.”¹²

ANALISTA FINANCIERO

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financiero 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.

¹² **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.p. 427.

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

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, por qué no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a simple vista.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, 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, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio. Ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”¹³

ANÁLISIS FINANCIERO

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

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

“El análisis por razones o ratios e indicadores permite observar las fortalezas y debilidades, como sus tendencias y probabilidades, estableciendo factores de riesgo dentro de las cifras de los estados

¹³ **PRIETO HURTADO**, Carlos Alberto; “Análisis Financiero”; Primera Edición; Editorial FOCO Ediciones; Bogotá- Colombia; 2010; p.p 15-16

financieros. Así mismo, el análisis a los estados financieros sirven para determinar si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, o para identificar las políticas financieras de un competidor o, bien, para examinar la situación y tendencias financieras de un cliente actual o posible”¹⁴

Objetivos

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variaciones financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.

¹⁴ ESTUPIÑAN, Rodrigo. Análisis Financiero y de Gestión, Segunda edición, 2012, pág. 98

- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Importancia

El análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos e incrementar tales resultados. ¹⁵

Clasificación del Análisis Financiero

Con el propósito de separar o reducir los datos descritos y numéricos que integran los estados financieros, el análisis financiero se clasifica en dos grandes grupos:

Según su Naturaleza: Comprende el análisis interno y externo.

¹⁵ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.27 – 28.

- **Análisis Interno:** Es aquel que se realiza dentro de la entidad, ya que puede ser requerido por la administración, inversionistas y por organismos del Estado que posean capacidad legal para requerir explicaciones sobre la información financiera y no financiera. Para la ejecución de este tipo de análisis se hace uso de libros y registros de la entidad, lo que permite comprobar de forma directa toda la información relativa al negocio.
- **Análisis Externo:** Es aquel que se lo realiza fuera de la entidad, ya que sea por analistas de crédito, por asesores de inversión o cualquier otra persona interesada en la evaluación de la situación económica y financiera de la organización. Para su ejecución del analista externo no contara con toda la información del ente económico, por lo que deberá hacer uso de la poca información que se le sea proporcionada o de aquella que esta publicada.

Según su forma: Comprende el análisis vertical y el horizontal.

- **Análisis vertical:** consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total establecido.
- **Análisis horizontal:** Se basa en tomar dos o más estados financieros para comparar y determinar variaciones existentes en un periodo con relación a otro.

TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio e ingresos y gastos). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia del método

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativamente, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

Desarrollo del método

“El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 180 y el disponible es de 25, entonces tenemos $(25/180) \times$

100 = 13,89%, es decir, que el disponible representa el 13,89% del total de los activos.”¹⁶

“En el balance general, por ejemplo, puede hacerse determinando a qué porcentaje del total de éstos corresponde cada activo individual, o dicho análisis puede subdividirse comparando activos corrientes individuales con el total de activo corrientes igual puede hacerse con las cuentas del pasivo o el patrimonio. En el estado de pérdidas y ganancias el procedimiento consiste en tomar las ventas netas como base y relacionarlas con todas las demás cifras e igualmente tomar otros grupos de cifras como los costos de ventas o gastos de administración y relacionarlas con su total.

Lo importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, que pueden indicar políticas de la empresa, el tipo de empresa, la estructura financiera, los márgenes de rentabilidad etc. Adicionalmente, debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido.”¹⁷

$$\text{Porcentaje total o parcial} = \frac{\text{Valor individual}}{\text{Cifra base}} \times 100$$

¹⁶ CORDOVA Padilla, Marcial. *Gestión financiera*. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2012). Pág. 97

¹⁷ CORDOVA Padilla, Marcial. *Gerencia Financiera Empresarial*. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 90

ANÁLISIS HORIZONTAL

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cálculos de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Objetivo

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple y ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes externos.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.”¹⁸

Desarrollo del método

“Su ventaja radica en que muestra las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones para observar ampliamente los cambios presentados. Al hacer el análisis horizontal lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen atención especial porque presentan cambios extraordinarios o significativos.

¹⁸ BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, enfoque proyecciones financieras. Eco Ediciones. Bogotá 2010 Págs. 111,112, 113

Frente a los nombres de las cuentas correspondientes a los estados financieros, aparecen las cifras de dos períodos consecutivos, en la siguiente columna aparece el aumento o disminución en términos absolutos presentado del período 1 al 2 en la misma cuenta, y en la siguiente columna aparece la variación relativa o porcentaje que resulta de dividir la relación absoluta por la cifra del período 1.”¹⁹

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Valor Absoluto}}{\text{Año 1}} \times 100$$

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Se conoce con el nombre de Razón es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son las cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias”²⁰.

¹⁹ CORDOVA Padilla, Marcial. *Gerencia Financiera Empresarial*. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 93

²⁰ ORTIZ Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, (14ªED.), Colombia, 2011, Pág. 177

Uso de las Razones financieras

“La palabra clave es relativa, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.”²¹

El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.

INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COOPERATIVO

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

- Capital.
- Estructura y Calidad de Activos.
- Índices de morosidad
- Eficiencia Microeconómica.

²¹ GUITMAN, LAWRENCE J. Principios de administración financiera. Decimoprimer edición. Pearson Educación, México 2007. Pág. 88

- Rentabilidad.
- Intermediación Financiera.
- Eficiencia Financiera
- Rendimiento de cartera
- Liquidez.
- Vulnerabilidad del Patrimonio.

CAPITAL

Suficiencia patrimonial

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

FORMULA:	
$SFP = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$	
ESTÁNDAR:	≥ 100%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición en la institución.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVO

❖ Proporción de Activos Improductivos Netos

Activos improductivos netos / Total activos

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

FORMULA:	
$PAI = \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
ESTÁNDAR:	≤ 5%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menos sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando la colocación de sus recursos en activos productivos

❖ Proporción de activos productivos netos

Activos productivos /Total activos

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

FORMULA:	
$APN = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total Activos}}$	
ESTÁNDAR:	> 75%
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

Activos productivos / Pasivos con costo

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

FORMULA:	
$AP = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$	
ESTÁNDAR:	> 75%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alta es la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de los recursos captados.

CALIDAD DE ACTIVOS

❖ Índice de Morosidad de Cartera Total

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

FORMULA:	
$IM = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
ESTÁNDAR:	≤ 5%
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 la Cartera Problemática

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.

FORMULA:	
$CPCI = \frac{\text{Provisiones de Cartera de Credito}}{\text{Cartera de Credito Improductiva}}$	
ESTÁNDAR:	≥ 100%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

❖ Eficiencia Operativa

Gastos de Operación / Total Activo

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

FORMULA:	
$EO = \frac{\text{Gastos de Operacion}}{\text{Total Activo Promedio}}$	
ESTÁNDAR:	≤ 5%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

❖ Grado de Absorción del Margen Financiero

Gastos de Operación / Margen Financiero

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

FORMULA:	
$GA = \frac{\text{Gastos de Operacion}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	
ESTÁNDAR:	≤ 75%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que pueden cubrir sus gastos operativos.

❖ Eficiencia Administrativa de Personal

Gastos de Personal / Activo Total

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

FORMULA:	
$EAP = \frac{\text{Gatos deL Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$	
ESTÁNDAR:	≤ 5%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus recursos.

RENTABILIDAD

❖ Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

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

FORMULA:	
$ROA = \text{Ingresos} - \text{Gastos} / \text{Activo Total Promedio}$	
ESTÁNDAR:	< 0 Muy malo > 3% Muy bueno
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.

FORMULA:	
ROE = Ingresos – Gastos /Patrimonio Promedio)	
ESTÁNDAR: < 0 Muy malo > 25% Muy bueno	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad financiera.

FORMULA:	
IF = $\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depositos a la vista} + \text{Depositos a plazo})}$	
ESTÁNDAR: > 80%	
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.

EFICIENCIA FINANCIERA

❖ Eficiencia financiera en relación al patrimonio promedio

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

FORMULA:	
$EFPP = \frac{\text{Margen de Intermediacion}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
ESTÁNDAR:	≥ 80%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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.

❖ Eficiencia financiera en relación al activo promedio

Mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al activo.

FORMULA:	
$EFAP = \frac{\text{Margen de Intermediacion}}{\text{Activo Promedio}}$	
ESTÁNDAR:	≥ 80%
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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.

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. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.

FORMULA:	
$FD = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depositos a Corto Plazo}}$	
ESTÁNDAR: $\geq 35\%$	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor es el indicador, reflejara que la entidad financiera tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

❖ Cartera improductiva sobre el patrimonio

Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad financiera y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.

FORMULA:	
$VP = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	
ESTÁNDAR: $< 20\%$	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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.

Fuente: Nota Técnica Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros²²

²² Fichas metodológicas de indicadores financieros, disponibles en: <http://www.seps.gob.ec>.

El Sistema Dupont

“El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne los estados de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE)”²³

Diagrama del Sistema Dupont



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

²³ LAWRENCE, J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Person Educacion de Mexico, S.A. de C.V.; Decima Edicion., Mexico 2003 Pág. 65

El Rendimiento sobre los Activos

“El Rendimiento sobre todos los activos depende de los factores:

El margen se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más altas posibles deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos: más ventas y/o menores gastos.

Rendimiento sobre Activos (ROA):

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total”²⁴

Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

$$\text{RSP} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

²⁴ Anaya Ortiz, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14°ED.), Colombia, Pág. 210, 211

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el multiplicador de capital.

Conociendo esto, las cooperativas basándose en este sistema de Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad, para lo cual hay que tomar decisiones para lograr el objetivo, tales como:

- Elevar el nivel de colocación de cartera de crédito
- Disminuir los gastos
- Retorno de cartera de crédito lo más rápido posible
- Colocar en el mercado los productos y servicios financieros
- Elevar la rotación de los activos
- Eliminar activos innecesarios

Para planificar y evaluar el rendimiento sobre el patrimonio se lo puede analizar con el siguiente diagrama:²⁵

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

El informe financiero es el documento que prepara el contador o revisor fiscal de la empresa, al finalizar un periodo, tomando como base los estados financieros, para informar al gerente de la cooperativa sobre el

²⁵ ELIECER, Campos Cárdenas, MBA. CPA, Contabilidad Financiera, Pág. 206

resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos de contabilidad.

Importancia

Es importante no solo para los administradores y el gerente de la cooperativa, sino para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigna: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en Reglamento Interno, Código de Comercio, Normas Internacionales de Contabilidad, 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 del 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

Para realizar una adecuada presentación de los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros de una entidad, el informe financiero deberá contener la siguiente estructura:

Encabezado

- ✚ El nombre de la entidad
- ✚ Denominación del informe
- ✚ Nombre del analista
- ✚ Identificación de los estados financieros analizados
- ✚ Periodos del análisis financiero

Oficio de entrega de resultados

- ✚ A través de este documento el analista entrega al propietario de la entidad el informe financiero con los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros.

Antecedentes

- ✚ Mención y alcance del trabajo realizado.
- ✚ Breve historia de la organización, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- ✚ Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- ✚ Firma del responsable.

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.

Conclusiones y Recomendaciones

- ✚ Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales de Oficina

- ❖ Resmas de Papel Bond A4
- ❖ Bolígrafos, lápices y borrador
- ❖ Cuadernos y carpetas
- ❖ Cartuchos de tinta
- ❖ Impresiones, copias, anillados, empastados

Equipos de Computación

- ❖ Computadora
- ❖ Impresora
- ❖ Flash memory

Material Bibliográfico

- ❖ Libros
- ❖ Estados Financieros
- ❖ Normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- ❖ Catalogo Único de Cuentas emitido por la SEPS.

Métodos

Científico

Se utilizó para la construcción de la revisión de la literatura del trabajo de tesis que sustenta las estructuras conceptuales del análisis financiero, que fueron aplicados para evaluar la situación económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”.

Deductivo

Este método se aplicó en los aspectos generales del análisis financiero y al aplicar los diferentes indicadores financieros que permitió analizar la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, y por ende se establecieron alternativas de solución o estrategias que garanticen tomar decisiones acertadas.

Inductivo

Mediante su aplicación se logró analizar los aspectos particulares y datos específicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, como las actividades económicas-financieras, aspectos específicos que con el estudio de cada uno de los rubros de los estados financieros se pudo

alcanzar resultados cualitativos y cuantitativos que sobrellevaron tener una visión general de la condición financiera de la entidad.

Analítico

Se utilizó en todo el transcurso del análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” de los resultados reflejados al realizar las interpretaciones que se obtuvieron del análisis vertical y horizontal; y de la aplicación de los indicadores financieros determinando las causas y efectos de las cifras resultantes que han dado lugar a los diversos cambios de la estructura económica y financiera.

Sintético

Mediante este método permito sintetizar los resultados del análisis e interpretación a los estados financieros sobre la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” para elaborar el informe final con las situaciones más relevantes de la gestión financiera y en base a ello sirvió para la formulación de conclusiones y recomendaciones como aporte final al gerente.

Matemático

Con la aplicación de este método se pudo desarrollar los diferentes cálculos del análisis vertical y horizontal; y de los indicadores financieros que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, llegando a obtener resultados confiables y verificables.

Estadístico

El método estadístico se utilizó para representar gráficamente la información cuantitativa del análisis financiero, para lograr una mejor presentación de la misma, de modo que permita al gerente y terceros, conocer de forma clara la situación económica y financiera de la Cooperativa.

f. RESULTADOS

CONTEXTO GENERAL DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda., es una institución que nace en las zonas rurales de la provincia de Loja, parroquia Santiago, financiera que brinda servicios y productos financieros eficientes y de calidad, buscando satisfacer las necesidades de sus socios contribuyendo al desarrollo de las zonas rurales.

La Cooperativa es producto de una organización juvenil que se unió con la idea de formar una caja de ahorro y crédito, y brindar servicios financieros, programas y proyectos en beneficio de los campesinos y personas de escasos recursos del sector y las zonas rurales del país.

En el mes de Julio del 2009 el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) aprueba el proyecto con registro número 7454 y Acuerdo Ministerial número 022, con número de RUC 1191734102001, conformada por 12 socios fundadores.

En la actualidad la Cooperativa cuenta con una matriz ubicada en la parroquia Santiago vía Panamericana Loja Cuenca y Av. Amadeo Aguirre, y una Agencia ubicada en la parroquia Gualiel.

MISIÓN

Dar oportunidad al campesino de las zonas rurales a que sean los propios autores del sistema y así lograr que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad, bajo el costo y fácil acceso: para así, de esa manera servir a las comunidades y al mismo tiempo impulsar el desarrollo mediante creación de proyectos productivos, practicando valores y principios cooperativos universales, solidaridad, transferencia y trabajo.

VISIÓN

Crear un sistema cooperativo financiero, diferente, que sea más equitativo solidario, con gran cobertura, moderno, eficiente, sólido y solvente, con un crecimiento financiero familiar y social, sostenido con un equipo humano con visión comunitaria, talentoso y profesional que ofrezca servicios diversificados para promover la participación de las comunidades, en donde la familia sea la base principal del desarrollo rural.

OBJETIVOS





- ◆ Impulsar el desarrollo rural mediante la creación de proyectos productivos locales.

- ◆ Dar oportunidad a los campesinos que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad.
- ◆ Crear una cultura de ahorro familiar.
- ◆ Establecer convenios con entidades nacionales o extranjeros que mantengan la misma visión comunitaria, para así lograr mejores servicios a las comunidades.
- ◆ Establecer servicios y actividades que contribuyen al mejoramiento social económico campesino.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, pone a disposición de sus clientes y socios los siguientes servicios y productos financieros:

Servicios

-  Cobro del Bono de Desarrollo Humano
-  Pago de Servicios Básicos
-  Transferencias
-  Asesoramiento Financiero

Productos

-  Crédito Microcrédito

- ✚ Cuenta Crece Diario
- ✚ Cuenta de Ahorros
- ✚ Cuenta Plazo Fijo (Póliza)
- ✚ Cuenta: Ahorro Plan Programado

POLITICAS

Las políticas que dirigen las operaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, son las siguientes:

- ❖ Las aportaciones de los socios estarán representadas por certificados de aportación.
- ❖ Las transacciones de la Cooperativa serán registradas en el momento que ocurran y en moneda de curso legal (dólares americanos).
- ❖ Los procesos contables estarán sujetos a revisiones, validaciones y ajustes que serán realizados por el contador de la entidad.
- ❖ La información de los saldos de las cuentas será proporcionada únicamente al titular de la cuenta o a su apoderado.
- ❖ El desembolso de los créditos, se realizará una vez que el proceso de solicitud esté debidamente formalizado.
- ❖ Las tasas de interés serán fijadas por el Consejo de Administración considerando los parámetros que establecen el Banco Central de Ecuador.

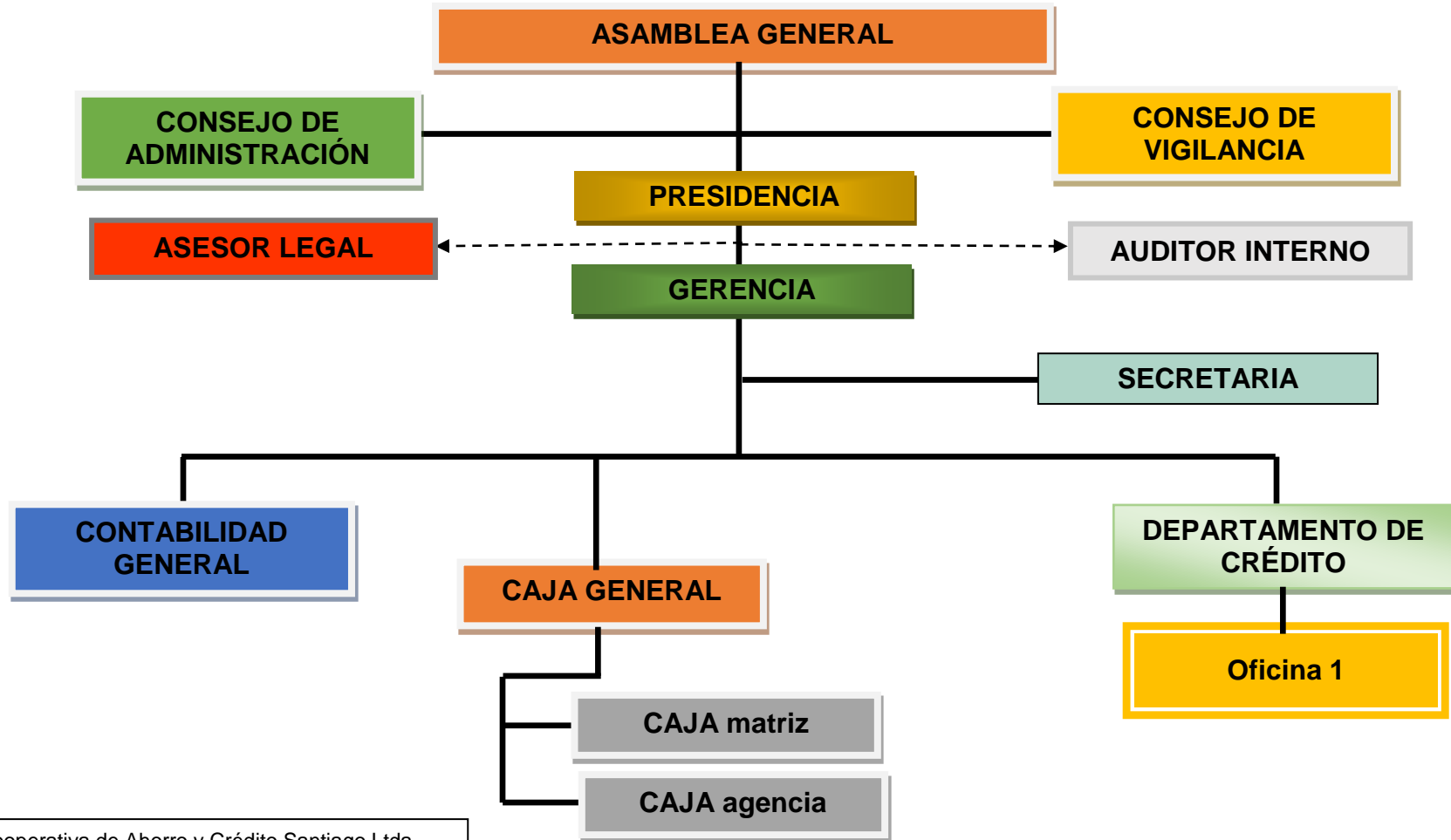
- ❖ Todo crédito deber ser amparado por un documento legal que garantice la obligación de pago.
- ❖ La Cooperativa utilizara eficientemente sus recursos con el fin minimizar el impacto ambiental.

BASE LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA.”, se rige principalmente en las siguientes:

- ✚ Constitución de la República del Ecuador.
- ✚ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- ✚ Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos y su Reglamento General.
- ✚ Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento General
- ✚ Ley de Seguridad Social.
- ✚ Código Orgánico Monetario y Financiero.
- ✚ Código de Trabajo.
- ✚ Estatutos y Reglamentos Internos de la Cooperativa.
- ✚ Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTIAGO LTDA.



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

ANÁLISIS DE LA
ESTRUCTURA ECONÓMICA
FINANCIERA
PERIODO 2016 - 2017



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

1.	ACTIVO		\$ 277.647,48
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$ 25.521,05
1.1.01.	CAJA	\$ 10.722,43	
1.1.01.05	EFFECTIVO	\$ 10.722,43	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$ 10.722,43	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 14.798,62	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 11.409,73	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 3.342,01	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$ 46,88	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		\$ 202.136,91
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 167.603,25	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 25.956,60	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	\$ 5.726,52	
1.4.04.20.	DE 181 A 360	\$ 64.598,87	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360	\$ 69.667,57	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 22.979,79	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 22.979,79	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 12.396,87	
1.4.52.20.	DE 181 A 360	\$ 3,00	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 12.393,87	
1.4.99.	(PROVISIONES PAR CREDITOS INCOBRABLES)	-\$ 843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMRESA)	-\$ 843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$ 26.967,09
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.967,09	
1.6.90.05.	ANTICIPO A PERSONAL	\$ 140,00	
1.6.90.90.	OTRAS	\$ 26.827,09	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$ 17.668,58
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.05.05	MUEBLES ENSERES Y EQUIOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.90.	OTROS	\$ 30,35	
1.8.90.05.	OTROS	\$ 30,35	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 5.519,21	
1.8.99.15.	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$ 2.306,80	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$ 3.212,41	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$ 5.353,85
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.365,25	
1.9.01.25	EN OTROS ORGANISMOS DE	\$ 3.365,25	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 1.033,28	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACION ACUMULADA)	-\$ 516,72	
1.9.90.	OTROS	\$ 955,32	
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	\$ 955,32	
2.	PASIVOS		-\$ 258.313,94
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-\$ 258.113,26
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-\$ 49.318,26	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-\$ 49.318,26	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-\$ 208.795,00	
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	-\$ 5.000,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-\$ 36.600,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-\$ 10.600,00	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

2.1.03.20.	DE 181 A360 DIAS	-\$ 115.995,00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	-\$ 40.600,00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-\$ 200,68
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$ 200,68	
3.	PATRIMONIO		-\$ 19.333,54
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$ 43.471,92
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-\$ 43.471,92	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-\$ 43.471,92	
3.3.	RESERVAS		-\$ 5.649,79
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$ 5.477,74	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-\$ 5.477,74	
3.3.03.	ESPECIALES	-\$ 172,05	
3.3.03.05.	A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$ 172,05	
3.6.	RESULTADOS		\$ 29.788,17
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	-\$ 1.788,27	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 1.788,27	
3.6.02	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 26.557,30	
3.6.02.05.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 26.557,30	
3.6.04.	(PERIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
3.6.04.05.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
3.6.04.05.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
	PERDIDA		\$ 5.019,14
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-\$ 277.647,48


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL


 Janeth Gonzales Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.	GASTOS	\$ 54.028,72
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 22.124,91
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 22.098,24
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$ 475,18
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$ 365,55
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$ 109,48
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 21.623,06
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$ 21.623,06
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$ 26,67
4.1.05.90.	OTROS	\$ 26,67
4.1.05.90.05	OTROS	\$ 26,67
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 76,72
4.2.90.	VARIAS	\$ 76,72
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 76,72
4.2.90.05.05	COSTOS EN TRANSFERENCIAS	\$ 15,73
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$ 58,15
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2,84
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 30.946,33
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 22.318,65
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 16.358,78
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 16.358,78
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 200,00
4.5.01.20	APORTES AL IESS	\$ 1.987,56
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS PATRONAL	\$ 1.987,56
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.329,36
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.329,36
4.5.01.90.	OTROS	\$ 2.442,95
4.5.01.90.20	VIATICOS	\$ 564,50
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	\$ 116,18
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.500,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$ 262,27
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 2.494,32
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$ 50,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACION	\$ 50,00
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.444,32
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.444,32
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 2.543,80
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 589,75
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 589,75
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$ 661,24
4.5.03.20.05	ENERGIA	\$ 150,00
4.5.03.20.15	TELEFONO	\$ 511,24
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$ 515,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$ 515,00



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$ 777,81
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$ 3,85
4.5.03.90.50	INTERNET	\$ 773,96
4.5.04.	IMPUESTOS, ONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 1.156,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$ 153,58
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ 153,58
4.5.04.15.	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 139,92
4.5.04.15.05	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 139,92
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,14
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,14
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA	\$ 825,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$ 825,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 865,94
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 52,12
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$ 36,06
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 16,06
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 82,75
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 82,75
4.5.05.90.	OTROS	\$ 731,07
4.5.05.90.05	OTROS	\$ 731,07
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$ 1.566,98
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 266,71
4.5.07.05.05	SUMINSTROS DE OFICINA	\$ 266,71
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$ 0,00
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$ 0,00
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1.300,27
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ 1.163,69
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	\$ 136,58
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1,50
4.7.03.	INTERESES, COMISIONES Y	\$ 1,50
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 1,50
4.7.03.05.10	BANCODESARROLLO	\$ 1,50
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$ 879,26
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
5.	INGRESOS	-\$ 49.009,58
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$ 46.417,65
5.1.01.	DEPOSITOS	-\$ 344,83
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 344,83
5.1.01.10.05	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 141,90
5.1.01.10.10	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 202,93
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-\$ 46.072,82
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	-\$ 468,04
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	-\$ 468,04



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 41.606,83
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 41.606,83
5.1.04.50.	DE MORA	-\$ 3.997,95
5.1.04.50.10	MORA CONSUMO	-\$ 908,10
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-\$ 2.965,69
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$ 1.853,17
5.2.90.	OTRAS	-\$ 1.853,17
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	-\$ 1.853,17
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	-\$ 805,59
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	-\$ 40,58
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	-\$ 142,00
5.2.90.05.25	COMISION RECARGAS	-\$ 865,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$ 526,72
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$ 387,39
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	-\$ 387,39
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	-\$ 387,39
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$ 139,33
5.4.90.90.	OTROS	-\$ 139,33
5.4.90.90.10	INGRESOS POR LIQUIDACION DE CUENTAS	-\$ 76,33
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	-\$ 63,00
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$ 212,04
5.6.90.	OTROS	-\$ 212,04
5.6.90.05.	OTROS	-\$ 212,04
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	-\$ 212,04
	RESULTADO	\$ 5.019,14


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL


 Janeth González Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2017

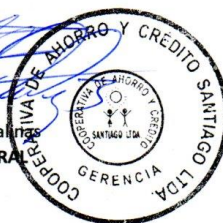
1.	ACTIVO		\$ 319.253,49
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$ 38.677,53
1.1.01.	CAJA	\$ 18.348,26	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$ 18.348,26	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 20.329,27	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 9.771,32	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 1.680,90	
1.1.03.15.	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	\$ 0,00	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$ 8.877,05	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		\$ 234.356,40
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 223.625,84	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 17.271,60	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	\$ 6.231,46	
1.4.04.20.	DE 181 A 360	\$ 84.691,85	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360	\$ 113.777,24	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 9.506,60	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 9.506,60	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 3.906,59	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3.906,59	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-\$ 2.682,63	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMRESA)	-\$ 2.682,63	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$ 23.827,88
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.374,31	
1.6.90.90.	OTRAS	\$ 26.374,31	
1.6.99.	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$ 2.546,43	
1.99.05.	(PROVISION PARA INTERESES Y PROVISIONES POR COBRAR)	-\$ 2.546,43	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$ 16.943,54
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 6.213,90	
1.8.99.15.	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$ 2.775,83	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$ 3.438,07	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$ 5.448,14
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.531,51	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	\$ 3.531,51	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 986,78	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	-\$ 563,22	
1.9.90.	OTROS	\$ 929,85	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$ 929,85	
2.	PASIVOS		-\$ 283.197,88
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-\$ 283.146,04
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-\$ 89.071,04	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-\$ 86.808,27	
2.1.01.40.	OTROS DEPOSITOS	-\$ 2.082,77	
2.1.01.50.	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	-\$ 180,00	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-\$ 194.075,00	
2.1.03.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 0,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-\$ 39.000,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-\$ 51.710,00	
2.1.03.20.	DE 181 A 360 DIAS	-\$ 1.500,00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	-\$ 101.865,00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-\$ 51,84



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2017

2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-\$ 19,89	
2.5.03.15.	APORTES AL IESS	\$ 0,00	
2.5.03.25.	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-\$ 19,89	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-\$ 1,13	
2.5.05.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	
2.5.05.90.	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-\$ 1,13	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$ 30,82	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-\$ 30,82	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 0,00	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 0,00	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$ 0,00	
2.5.90.90.10	CUENTAS POR PAG AGENCIA	\$ 0,00	
3.	PATRIMONIO		-\$ 36.055,61
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$ 54.302,60
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-\$ 54.302,60	
3.3.	RESERVAS		-\$ 13.641,44
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$ 13.641,44	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-\$ 13.641,44	
3.3.03.	ESPECIALES	\$ 0,00	
3.6.	RESULTADOS		\$ 31.888,43
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.02	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 32.000,00	
3.6.03	UTILIDADES O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-\$ 111,57	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			-\$ 319.253,49

Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL



Janeth Gonzales Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.	GASTOS	\$ 57.648,26
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 19.468,20
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 19.467,20
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$ 221,50
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$ 0,00
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$ 0,00
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 19.245,70
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$ 0,00
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$ 1,00
4.1.05.90.	OTROS	\$ 1,00
4.1.05.90.05	OTROS	\$ 0,00
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 34,52
4.2.90.	VARIAS	\$ 34,52
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 0,00
4.2.90.05.05	COSTOS EN TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$ 0,00
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$ 0,00
4.4.	PROVISIONES	\$ 4.386,06
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	\$ 1.839,63
4.4.02.05.	CREDITO PRODUCTIVO	\$ 1.839,63
4.4.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.546,43
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 33.732,23
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 28.532,74
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 17.100,00
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 0,00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 2.582,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 0,00
4.5.01.20	APORTES AL IESS	\$ 2.077,65
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS PATRONAL	\$ 0,00
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.424,43
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 0,00
4.5.01.90.	OTROS	\$ 5.348,66
4.5.01.90.20	VIATICOS	\$ 0,00
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	\$ 0,00
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$ 0,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$ 0,00
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 0,00
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$ 0,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACION	\$ 0,00
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 0,00
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 0,00
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 1.950,67
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 10,00
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 0,00
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$ 566,62



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.5.03.20.05	ENERGIA	\$ 0,00
4.5.03.20.15	TELEFONO	\$ 0,00
4.5.03.25.	SEGUROS	\$ 160,48
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$ 420,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$ 0,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$ 793,57
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$ 0,00
4.5.03.90.50	INTERNET	\$ 0,00
4.5.04.	IMPUESTOS, ONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 338,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$ 0,00
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ 0,00
4.5.04.15.	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 219,79
4.5.04.15.05	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 0,00
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,85
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 0,00
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA	\$ 80,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$ 0,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 1.247,53
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 469,03
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$ 0,00
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 225,66
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 0,00
4.5.05.90.	OTROS	\$ 552,84
4.5.05.90.05	OTROS	\$ 0,00
4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$ 46,50
4.5.06.25.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$ 46,50
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$ 1.616,15
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 801,81
4.5.07.05.05	SUMINSTROS DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$ 0,00
4.5.07.10.	DONACIONES	\$ 30,00
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 18,30
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.07.90.	OTROS	\$ 766,04
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 27,25
4.7.03.	INTERESES, COMISIONES Y	\$ 27,25
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
4.7.03.05.10	BANCODESARROLLO	\$ 0,00
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$ 0,00
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
5.	INGRESOS	-\$ 57.759,83
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$ 52.249,43



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
5.1.01.	DEPOSITOS	-\$ 782,82
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 782,82
5.1.01.10.05	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	\$ 0,00
5.1.01.10.10	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	\$ 0,00
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-\$ 51.466,61
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 49.171,18
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	\$ 0,00
5.1.04.50.	DE MORA	-\$ 2.295,43
5.1.04.50.10	MORA CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	\$ 0,00
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$ 2.498,86
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	-\$ 1.172,83
5.2.90.	OTRAS	-\$ 1.326,03
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 0,00
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	\$ 0,00
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	\$ 0,00
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$ 0,00
5.2.90.05.25	COMISION RECARGAS	\$ 0,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$ 422,10
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$ 338,35
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	\$ 0,00
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	\$ 0,00
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$ 83,75
5.4.90.90.	OTROS	\$ 0,00
5.4.90.90.10	INGRESOS POR LIQUIDACION DE CUENTAS	\$ 0,00
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$ 2.589,44
5.6.90.	OTROS	-\$ 2.589,44
5.6.90.05.	OTROS	\$ 0,00
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	\$ 0,00
RESULTADO		-\$ 111,57


 Carlos Ordoñez Sañás
 GERENTE GENERAL


 Janeth González Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA

ANÁLISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016-2017

CODIGO	DETALLE	2016	RUBRO	GRUPO	2017	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVO			100,00%			100,00%
	ACTIVO CORRIENTE	\$ 254.625,05		91,71%	\$ 296.861,81		92,99%
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 25.521,05	10,02%		\$ 38.677,53	13,03%	
1.1.01.	CAJA	\$ 10.722,43	42,01%		\$ 18.348,26	47,44%	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 14.798,62	57,99%		\$ 20.329,27	52,56%	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 202.136,91	79,39%		\$ 234.356,40	78,94%	
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 167.603,25	82,92%		\$ 223.625,84	95,42%	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENGA	\$ 22.979,79	11,37%		\$ 9.506,60	4,06%	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 12.396,87	6,13%		\$ 3.906,59	1,67%	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ 843,00	-0,42%		\$ 2.682,63	-1,14%	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 26.967,09	10,59%		\$ 23.827,88	8,03%	
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.967,09	100,00%		\$ 26.374,31	110,69%	
1.6.99.	(PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR)		0,00%		\$ 2.546,43	-10,69%	
	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 17.668,58		6,36%	\$ 16.943,54		5,31%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 17.668,58	100,00%		\$ 16.943,54	100,00%	
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	88,49%		\$ 15.635,13	92,28%	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	42,57%		\$ 7.522,31	44,40%	
1.8.90.	OTROS	\$ 30,35	0,17%			0,00%	
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ 5.519,21	-31,24%		\$ 6.213,90	-36,67%	
	OTROS ACTIVOS	\$ 5.353,85		1,93%	\$ 5.448,14		1,71%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 5.353,85	100,00%		\$ 5.448,14	100,00%	
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.365,25	62,86%		\$ 3.531,51	64,82%	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 1.033,28	19,30%		\$ 986,78	18,11%	
1.9.90.	OTROS	\$ 955,32	17,84%		\$ 929,85	17,07%	
	TOTAL ACTIVO	\$ 277.647,48			\$ 319.253,49		
2.	PASIVOS			93,04%			88,71%
	PASIVO CORRIENTE	\$ 258.313,94	100,00%		\$ 283.197,88	100,00%	
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 258.113,26	99,92%		\$ 283.146,04	99,98%	
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 49.318,26	19,11%		\$ 89.071,04	31,45%	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 208.795,00	80,89%		\$ 194.075,00	68,54%	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ 200,68	0,08%		\$ 51,84	0,02%	
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES				\$ 19,89	38,37%	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES IMPUESTOS Y MULTAS				\$ 1,13	2,18%	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 200,68	100,00%		\$ 30,82	59,45%	
	TOTAL PASIVO	\$ 258.313,94			\$ 283.197,88		
3.	PATRIMONIO			6,96%			11,29%
	PATRIMONIO	\$ 19.333,54	100,00%		\$ 36.055,61	100,00%	
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 43.471,92	224,85%		\$ 54.302,60	150,61%	
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$ 43.471,92	100,00%		\$ 54.302,60	100,00%	
3.3.	RESERVAS	\$ 5.649,79	29,22%		\$ 13.641,44	37,83%	
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$ 5.477,74	96,95%		\$ 13.641,44	100,00%	
3.3.03.	ESPECIALES	\$ 172,05	3,05%		\$ 0,00	0,00%	
3.6.	RESULTADOS	\$ 29.788,17	-154,08%		\$ 31.888,43	-88,44%	
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 1.788,27	-6,00%		\$ 111,57	-0,35%	
3.6.02.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 26.557,30	89,15%		\$ 32.000,00	100,35%	
3.6.04.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	16,85%				
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 19.333,54			\$ 36.055,61		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 277.647,48		100,00%	\$ 319.253,49		100,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA."

INTERPRETACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Grafico 1: Estructura Financiera 2016 – 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA." 2017	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
91.71% \$ 254,625.05	93.04% \$ 258,313.94
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO
6.36% \$ 17,668.58	
OTROS ACTIVOS	6.96% \$ 19,333.54
1.93% \$ 5,353.85	
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
100%	100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA." 2016	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
92.99% \$ 296,861.81	88.81% \$ 283,197.88
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO
5.31% \$ 16,943.54	
OTROS ACTIVOS	11.29% \$ 36,055.61
1.71 \$ 5,448.14	
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
100%	100%

Fuente: Estados Financieros 2016- 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SANTIAGO LTDA."
Elaborado por: La Autora

ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

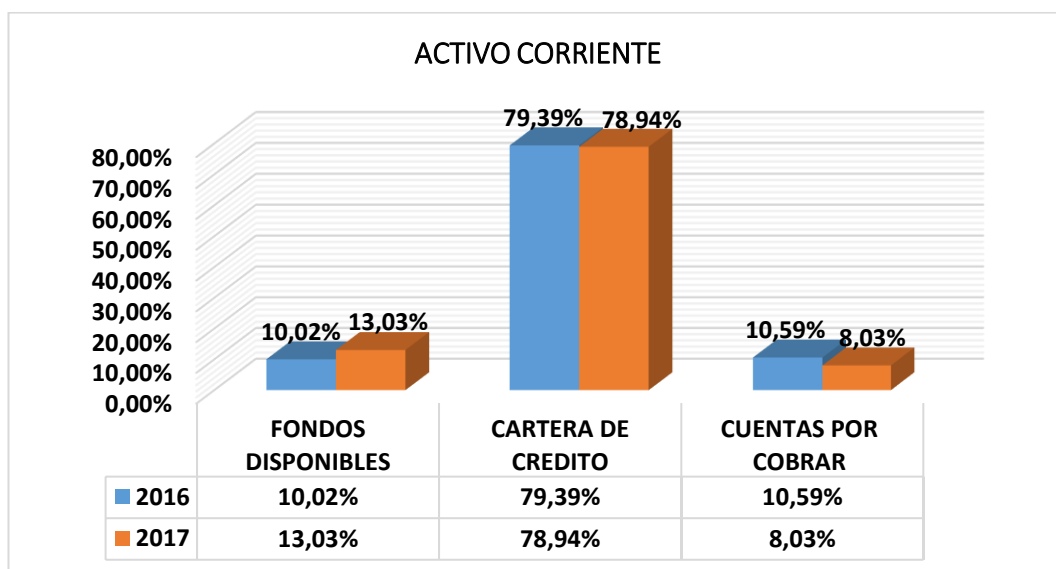
TABLA N°2 ACTIVO CORRIENTE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
Descripción	2016		2017	
	Monto	%	Monto	%
Fondos Disponibles	\$ 25.521,05	10,02%	\$ 38.677,53	13,03%
Cartera de Créditos	\$ 202.136,91	79,39%	\$ 234.356,40	78,94%
Cuentas por Cobrar	\$ 26.967,09	10,59%	\$ 23.827,88	8,03%
Total	\$ 254.625,05	100,00%	296.861,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 2



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el periodo 2016, la Cooperativa mantiene concentrados sus activos en el **activo corriente** con un valor de \$ 254,625.05, equivalente al 91.71%, en

comparación al periodo 2017 con un valor de \$296.861,81 equivalente al 92,99% en la totalidad de los activos siendo la cuenta más representativa la cartera de créditos por un valor de \$234.356,40 equivalente al 78,94%, observando que en el periodo 2016 se obtuvo mejores resultados en un \$202,136.91 equivalente a un 79.39% razón que la cooperativa otorgo en mayor proporción esta clase de créditos, orientados a desarrollar actividades de emprendimiento, característica principal en este tipo de organizaciones que se dedican a las actividades de intermediación financiera, el cual permiten la captación de inversiones y la facilidad de créditos.

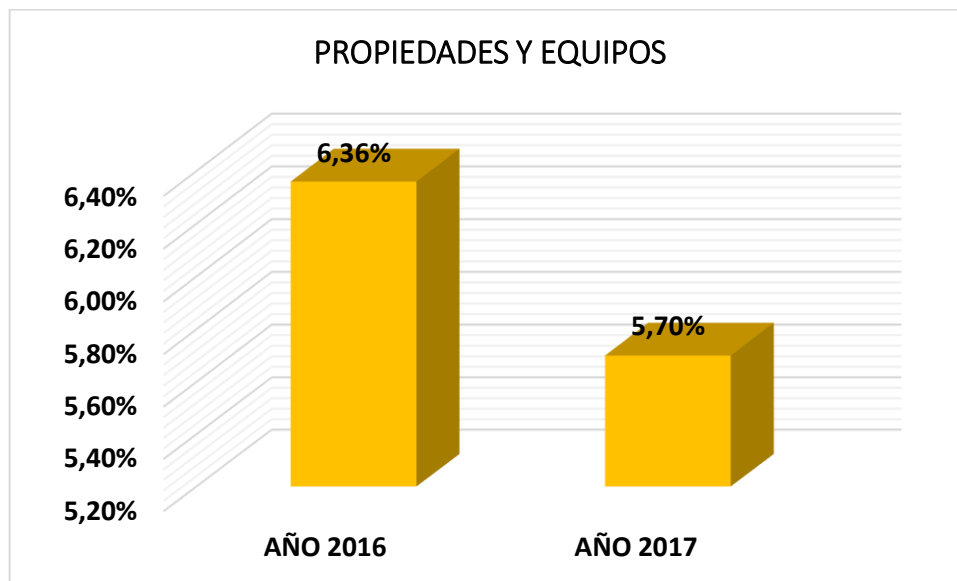
TABLA N° 3 ACTIVO NO CORRIENTE

CÓDIGO	DENOMINACION	VALOR 2016	%	VALOR 2017	
					%
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$17.668,58	6,36%	\$16943,54	5,31%
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15,635.13	88.49%	\$ 15,635.13	92,28%
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	42.57%	\$ 7.522,31	44,40%
1.8.90.	OTROS	\$ 30,35	0,17%	\$ 0,00	0,00%
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 5.519.21	-31.24%	-\$ 6.213,90	-36,78%
	TOTAL	\$ 17,668.58	100%	\$ 16.943,54	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 3 ACTIVO NO CORRIENTE



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El **activo no corriente**, en el periodo 2016 está representado por el valor de \$17,668.58 que porcentualmente equivale 6.36%, en donde se encuentra la cuenta propiedades y equipos que mantiene la cooperativa y que son de gran valía en el desarrollo normal de la entidad financiera, su mayor concentración está en muebles y enseres y equipos de oficina.

En comparación al periodo 2017, está representado por el valor de \$ 16,943.54 que porcentualmente equivale 5.31%, en donde se agrupan las propiedad y equipos que mantiene la cooperativa y que son de gran valía en el desarrollo operativo de la entidad financiera, que a diferencia del 2016

únicamente aumento la depreciación acumulada por el deterioro de estos bienes cuyo monto asciende a \$-6,213.90 que representa el, -36.67%.

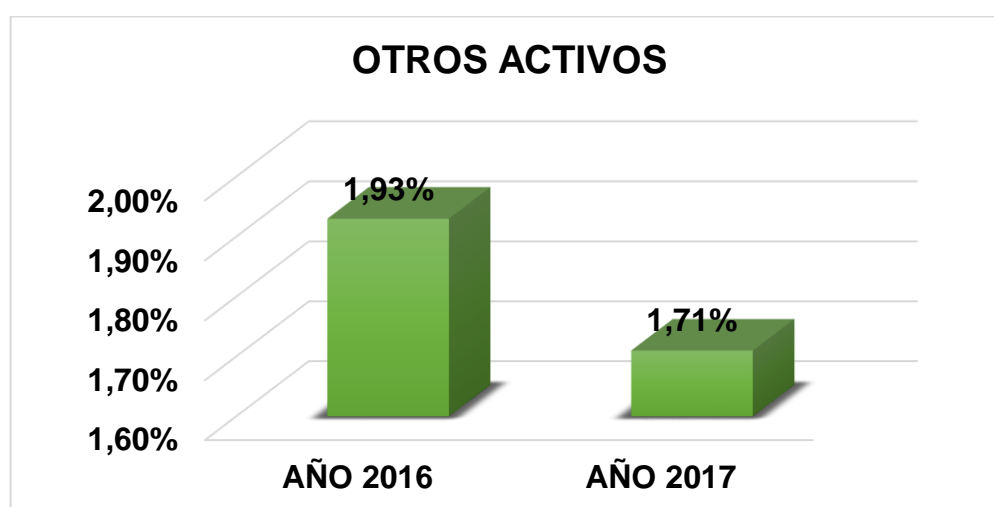
Tabla N°4 OTROS ACTIVOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
2016			2017	
Descripción	Monto	%	Monto	%
Otros Activos	\$ 5.353,85	1,93%	\$ 5.448,14	1,71%
Inversiones en Acciones	\$ 3.365,25	62,86%	\$ 3.531,51	64,82%
Gastos Diferidos	\$ 1.033,28	19,30%	\$ 986,78	18,11%
Otros	\$ 955,32	17,84%	\$ 929,85	17,07%
Total	\$ 5.353,85	100,00%	5.448,14	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Grafico N° 4



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación

El grupo **otros activos**, asciende al valor de \$ 5,353.85 que representa el 1.93% de los activos, en donde se incluyen valores de inversiones en valores y partes, gastos diferidos en el periodo y otros.

Con respecto al periodo 2017 la entidad mantiene un valor de \$5,448.14 que equivale al 1,70%% , el cual se encuentra constituido entre los más relevantes, las inversiones en acciones y partes \$3,531.51, que porcentualmente representa el 64.82%, donde se consideran los gastos y pagos anticipado realizados por la cooperativa en el periodo por concepto de seguros de sus activos, seguido de gastos diferidos donde se consideran pagos que la cooperativa realizo de manera diferida y amortizadas cuyo valor asciende a \$ 986.78 que equivale a 18.11% por pago a la FECOAC y otros donde se registran valores a los anticipos de pagos de impuestos que la cooperativa ha realizado cuyo monto es de \$ 929.85 representado en 17.07%.

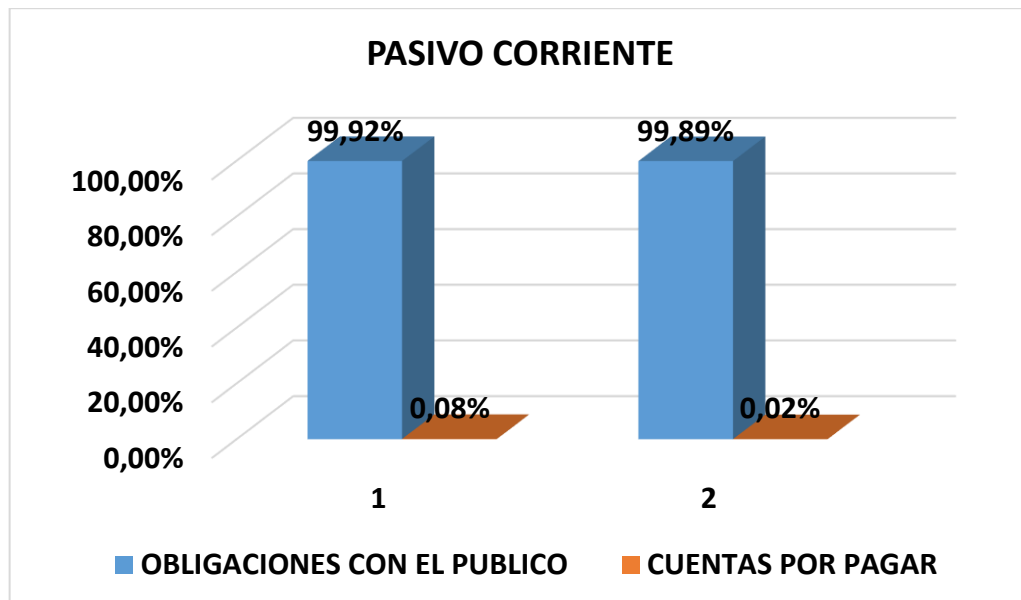
Tabla N°5 Pasivos Corrientes

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
2016			2017	
Descripcion	Monto	%	Monto	%
Obligaciones con el Publico	\$ 258.113,26	99,92%	\$ 283.146,04	99,89%
Cuentas por Pagar	\$ 200,68	0,08%	\$ 51,84	0,02%
Total	\$ 258.313,94	100,00%	\$ 283.197,88	100%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Grafico N° 5



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Con respecto a los **pasivos corrientes** que poseen un valor de \$258,313.94 correspondiente al 93,04% del total del Pasivo y patrimonio, evidenciándose que las mayores participaciones en este rubro están concentradas en las obligaciones con el público cuyo valor es de \$258,113.26 con un porcentaje del 99.92% que pertenecen a los depósitos a la vista y en su mayoría por la captación de inversiones a plazo.

En comparación en el periodo 2017 poseen un valor de \$ 283,197.88 correspondiente al 88,71% del total del pasivo y patrimonio, evidenciándose que las mayores representatividades en este grupo están concentradas en

las obligaciones con el público en su mayoría por la captación de inversiones a plazo, cuyo monto se estableció en \$ 283.146,04 que está representada en el 99,89% del pasivo.

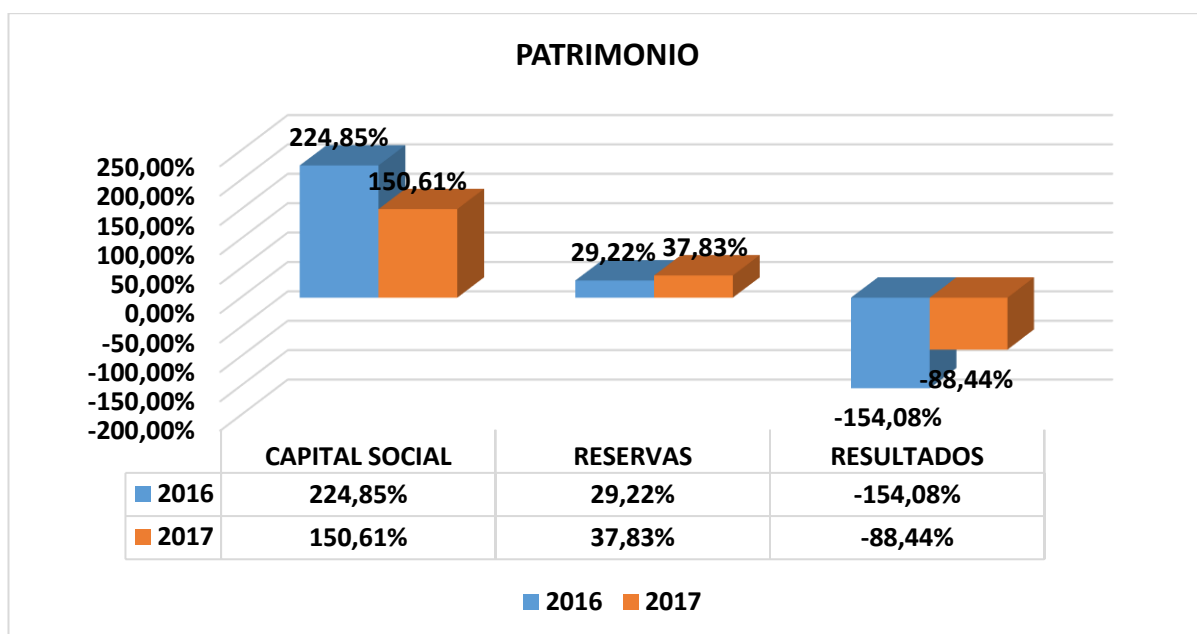
Tabla N°6 PATRIMONIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
Descripcion	2016		2017	
	Monto	%	Monto	%
Capital Social	\$ 43.471,92	224,85%	\$ 54.302,61	150,61%
Reservas	\$ 5.649,79	29,22%	\$ 13.641,44	37,83%
Resultados	\$ 29.788,17	(-154,08%)	\$ 31.888,43	(-88,44%)
Total	\$ 19.333,54	100,00%	36.055,62	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Grafico N° 6 PATRIMONIO



Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2016-2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación:


El patrimonio para el periodo 2016 se puede observar que posee un valor de \$ 19,333.54 con el 6.96% de representación del total de Pasivo y Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto por capital social con un valor de \$ 43,471.92 que equivale 15,65%, valor conformado en mayor proporción su totalidad por las contribuciones de los socios en certificados de aportación pagados por los socios de la institución financiera y a su evidenciar resultados anteriores adversos a los fines cooperativos, en virtud que existen pérdidas acumuladas por un valor de \$-29.788,17.

En lo referente al rubro **Reservas** con un valor de \$5.649,79 que equivale al 2,03% del total pasivo y patrimonio, esta demuestra que la entidad cuenta con los recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.

Se encuentra la cuenta **resultados** que asciende a -\$ 29,788.17, representa el -10,72%, donde se registran pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores lo que demuestra que durante los últimos años hubo mal manejo en cuanto a la gestión de la cooperativa, aún sigue siendo desfavorable para la entidad en su mayor parte afectando directamente al crecimiento de su patrimonio

En comparación al año 2017 se puede observar que posee un valor de \$ 36,055.61 con el 11.29% de representación del total de Pasivo y Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto en capital social con un valor de \$ 54,302.60 que equivale 150.61% al total de pasivo y patrimonio, el cual este valor está conformado en su totalidad por las contribuciones de los socios en certificados de aportación, los cuales se caracterizan porque son nominativos y transferibles entre socios o bien sea a beneficio de la Cooperativa con el fin de incrementar o mantener la estructura de Patrimonio con la que cuenta.

Así mismo, se encuentra la Cuenta Resultados que asciende a -\$ 31,888.43 representa el -88.44%, donde se registran pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores lo que demuestra que durante los últimos años hubo mal manejo en cuanto a la gestión de la cooperativa, y, con menor proporción esta la Cuenta Reservas con un valor de \$ 13,641.44 que equivale al 37.83%, valor inferior a lo que se establece.

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016- 2017							
CODIGO	DETALLE	2016	RUBRO	GRUPO	2017	RUBRO	GRUPO
5.	INGRESOS			100,00%			100,00%
	INGRESOS OPERATIVOS	\$ 48.797,54		99,57%	\$ 55.170,39		95,52%
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 46.417,65	95,12%		\$ 52.249,43	94,71%	
5.1.01	DEPOSITOS	\$ 344,83	0,74%		\$ 782,82	1,50%	
5.1.01.1	DEPOSITOS EN BANCOS E INSTIT. FIN	\$ 344,83	100,00%		\$ 782,82	100,00%	
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CTA.	\$ 46.072,82	99,26%		\$ 51.466,61	98,50%	
5.1.04.1	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$ 468,04	1,02%		\$ -	0,00%	
5.1.04.2	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICP	\$ 41.606,83	90,31%		\$ 49.171,18	95,54%	
5.1.04.5	DE MORA	\$ 3.997,95	8,68%		\$ 2.295,43	4,46%	
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$ 1.853,17	3,80%		\$ 2.498,86	4,53%	
5.2.01	CARTERA DE CREDITO	\$ -	0,00%		\$ 1.172,83	46,93%	
5.2.90.	OTRAS	\$ 1.853,17	100,00%		\$ 1.326,03	53,07%	
5.2.90.0	OTRAS COMISIONES	\$ 1.853,17	100,00%		\$ -	0,00%	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 526,72	1,08%		\$ 422,10	0,77%	
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 387,39	73,55%		\$ 338,35	80,16%	
5.4.04.0	EMISION DE NOTIFICACIONES	\$ 387,39	100,00%		\$ -	0,00%	
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	\$ 139,33	26,45%		\$ 83,75	19,84%	
5.4.90.0	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	\$ -	0,00%		\$ -	0,00%	
5.4.90.9	OTROS	\$ 139,33	100,00%		\$ -	0,00%	
	OTROS INGRESOS	\$ 212,04		0,43%	\$ 2.589,44		4,48%
5.6.	OTROS INGRESOS	\$ 212,04	100,00%		\$ 2.589,44	100,00%	
5.6.90.	OTROS	\$ 212,04	100,00%		\$ 2.589,44	100,00%	
5.6.90.0	OTROS	\$ 212,04	100,00%		\$ 2.589,44	100,00%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 49.009,58			\$ 57.759,83		
4.	GASTOS			100,00%			
	GASTOS OPERATIVOS	\$ 53.147,96		98,37%	\$ 57.621,01		99,95%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 22.124,91	41,63%		\$ 19.468,20	33,79%	
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 22.098,24	99,88%		\$ 19.467,20	99,99%	
4.1.01.1	DEPOSITOS DE AHORROS	\$ 475,18	2,15%		\$ 22,50	1,14%	
4.1.01.3	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 21.623,06	97,85%		\$ 19.245,70	98,86%	
4.1.05	OTROS INTERESES	\$ 26,67	0,12%		\$ 1,00	0,01%	
4.1.05.9	OTROS	\$ 26,67	100,00%		\$ 1,00	100,00%	
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 76,72	0,14%		\$ 34,52	0,06%	
4.2.90.	VARIAS	\$ 76,72	100,00%		\$ 34,52	100,00%	
4.2.90.0	OTRAS COMISIONES	\$ 76,72	100,00%		\$ 34,52	100,00%	
4.4	PROVISIONES	\$ -	0,00%		\$ 4.386,06	7,61%	
4.4.02	CARTERA DE CREDITO	\$ -	0,00%		\$ 1.893,63	41,94%	
4.4.02.0	CREDITO PRODUCTIVO	\$ -	0,00%		\$ 1.893,63	100,00%	
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	\$ -	0,00%		\$ 2.546,43	4,42%	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 30.946,33	58,23%		\$ 33.732,23	58,54%	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 22.318,65	72,12%		\$ 28.532,74	85,59%	
4.5.01.0	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 16.358,78	73,30%		\$ 17.100,00	59,93%	
4.5.01.1	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 200,00	0,90%		\$ 2.582,00	9,05%	
4.5.01.2	APORTES AL IESS	\$ 1.987,56	8,91%		\$ 2.077,65	7,28%	
4.5.01.3	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.329,36	5,96%		\$ 1.424,43	4,99%	
4.5.01.9	OTROS	\$ 2.442,95	10,95%		\$ 5.348,66	18,75%	
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 2.494,32	8,06%		\$ -	0,00%	
4.5.02.0	DIRECTORES	\$ 50,00	2,00%		\$ -	0,00%	
4.5.02.1	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.444,32	98,00%		\$ -	0,00%	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 2.543,80	8,22%		\$ 1.950,67	5,78%	
4.5.03.0	MOVILIZACION, FLETES Y	\$ 589,75	23,18%		\$ 10,00	0,51%	
4.5.03.2	SERVICIOS BASICOS	\$ 661,24	25,99%		\$ 566,62	29,05%	
4.5.03.2	SEGUROS	\$ -	0,00%		\$ 160,48	8,23%	
4.5.03.3	ARRENDAMIENTOS	\$ 515,00	20,25%		\$ 420,00	21,53%	
4.5.03.9	OTROS SERVICIOS	\$ 777,81	30,58%		\$ 793,57	40,68%	
4.5.04.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MU	\$ 1.156,64	3,74%		\$ 338,64	1,00%	
4.5.04.0	IMPUESTOS FISCALES	\$ 153,58	13,28%		\$ -	0,00%	
4.5.04.1	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 139,92	12,10%		\$ 219,79	64,90%	
4.5.04.3	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,14	3,30%		\$ 38,85	11,47%	
4.5.04.9	IMPUESTOS Y APORTES	\$ 825,00	71,33%		\$ 80,00	23,63%	

4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 865,94	2,80%		\$ 1.247,53	3,70%
4.5.05.2	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE O	\$ 52,12	6,02%		\$ 469,03	37,60%
4.5.05.3	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 82,75	9,56%		\$ 225,66	18,09%
4.5.05.9	OTROS	\$ 731,07	84,43%		\$ 552,84	44,31%
4.5.06	AMORTIZACIONES	\$ -	0,00%		\$ 46,50	0,14%
4.5.06.2	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$ -	0,00%		\$ 46,50	100,00%
4.5.07	OTROS GASTOS	\$ 1.566,98	5,06%		\$ 1.616,15	4,79%
4.5.07.0	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 266,71	17,02%		\$ 801,81	46,91%
4.5.07.1	DONACIONES	\$ -	0,00%		\$ 30,00	1,86%
4.5.07.1	MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	\$ 1.300,27	82,98%		\$ 18,30	1,13%
4.5.07.9	OTROS	\$ -			\$ 766,04	47,40%
	OTROS GASTOS	\$ 880,76		1,63%	\$ 27,25	0,05%
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1,50	0,17%		\$ 27,25	100,00%
4.7.03.	INTERESES COMISIONES Y MULTAS	\$ 1,50	100,00%		\$ 27,25	100,00%
4.7.03.0	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 1,50	100,00%		\$ 27,25	100,00%
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMP	\$ 879,26	99,83%		\$ -	0,00%
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26	100,00%		\$ -	0,00%
4.8.15.0	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26	100,00%		\$ -	0%
	TOTAL GASTOS	\$ 54.028,72			\$ 57.621,01	100%
	PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (5.019,14)			\$ 111,57	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.”

ESTRUCTURA ECONOMICA 2016 – 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA 2016	
INGRESOS	GASTOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO
INGRESOS OPERATIVOS \$ 48.797,54 99,57%	GASTOS OPERATIVOS \$ 53.147,96 108,44%
	GASTOS NO OPERATIVOS \$ 880,76 1,80%
INGRESOS NO OPERATIVOS \$ 212,04 0,43%	RESULTADO DEL EJERCICIO \$-5.019,14 -10,24%
TOTAL INGRESOS 100%	TOTAL GASTOS Y RESULTADO 100%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Grafico N° 8 ESTRUCTURA ECONÓMICA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA 2017	
INGRESOS	GASTOS
INGRESOS OPERATIVOS \$ 55,170.39 95.52%	GASTOS OPERATIVOS \$ 57,621.01 99.76%
	OTROS GASTOS \$ 27.25 0.05%
OTROS INGRESOS \$ 2,589.44 4.48%	RESULTADO DEL EJERCICIO \$ 111.57 0.19%
TOTAL INGRESOS 100%	TOTAL GASTOS Y RESULTADO 100%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

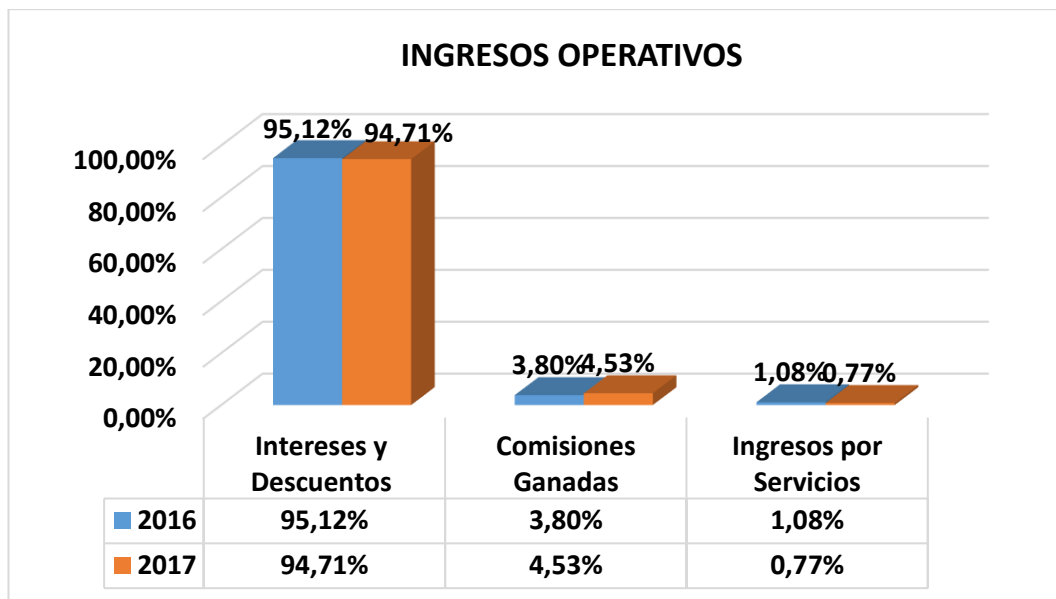
TABLA N°8
INGRESOS OPERATIVOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
Descripción	2016		2017	
	Monto	%	Monto	%
Intereses y Descuentos	\$ 46.417,65	95,12%	\$ 52.249,43	94,71%
Comisiones Ganadas	\$ 1.853,17	3,80%	\$ 2.498,86	4,53%
Ingresos por Servicios	\$ 526,72	1,08%	\$ 422,10	0,77%
Total	\$ 48.797,54	100,00%	55.170,39	100%

Fuente: Estados Financieros 2016 – 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 9



Fuente: Estados Financieros 2016 – 2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La estructura económica del estado de resultados de la cooperativa del periodo 2016, se estableció que los **ingresos operativos** ascienden a \$ 48.797,54 equivalente al 99,57% del total de ingresos, conformados por Intereses y descuentos ganados, producto de las actividades operacionales por concesión de microcréditos a los socios que desarrollan en su mayoría actividades de emprendimiento, comisiones ganadas, ingresos por servicios; los cuales son resultado de las actividades de intermediación financiera que ejecuta la cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros, recursos que contribuyen a que la cooperativa pueda seguir operando.

En comparación en el periodo 2017 mantiene un valor de \$ 55.107,39 correspondiente a 95,52%, conformados por Intereses y descuentos ganados generados por actividades operacionales propias de la cooperativa como son el otorgamiento de créditos de socios, comisiones ganadas, Ingresos por Servicios; los cuales son el resultado de las actividades de intermediación financiera que ejecuta la cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros, recursos que contribuyen a que la Cooperativa pueda seguir operando.

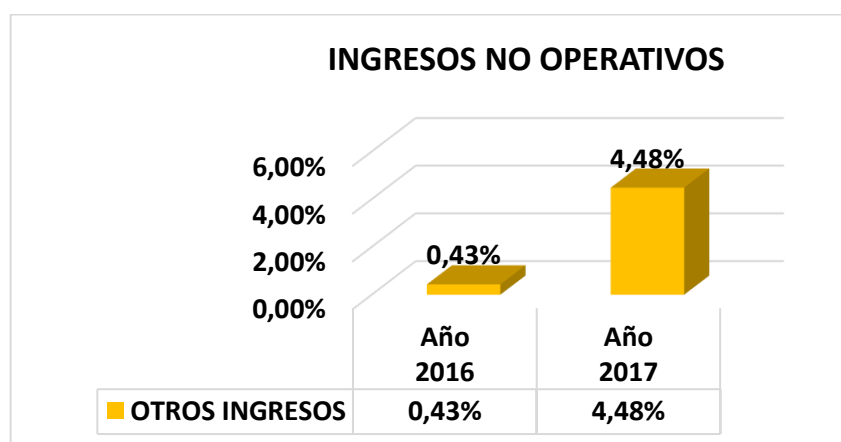
Tabla N° 9 Ingresos No Operativos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
2016			2017	
Descripción	Monto	%	Monto	%
Otros Ingresos	\$ 212,04	0,43%	\$ 2.589,44	4,48%

Fuente: Estados Financieros 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 10



Fuente: EEFF 2016 -2017 COAC Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los ingresos no operativos compuestos por otros ingresos mantienen un valor de \$ 212,04 que representa el 0,43%, corresponden a ingresos generados por operaciones que no forman parte del giro normal de la cooperativa es decir actividades eventuales del ente.

En comparación al periodo 2017 mantienen un valor de \$2.589,44 equivalente al 4,48% del total de los ingresos, correspondiendo a ingresos que cobra por el servicio de recaudación por concepto de servicios básicos producto del convenio con entidades públicas.

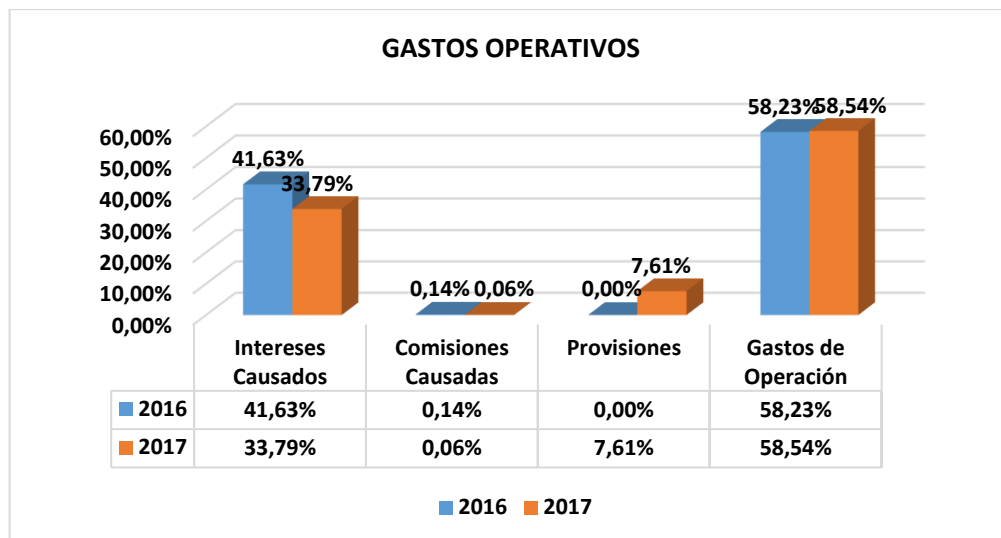
Tabla N° 10 Gastos Operativos

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
2016			2017	
Descripción	Monto	%	Monto	%
Intereses Causados	\$ 22.124,91	41,63%	\$ 19.468,20	33,79%
Comisiones Causadas	\$ 76,72	0,14%	\$ 34,52	0,06%
Provisiones	\$ -	0,00%	\$ 4.386,06	7,61%
Gastos de Operación	\$ 30.946,33	58,23%	\$ 33.732,23	58,54%
Total	\$ 53.147,96	100%	57.621,01	100%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 10



Fuente: EEFF 2016-2017 COAC Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Los gastos operativos mantienen un valor del \$ 53.147,96 equivalente al 98,37%, demostrando mayor peso por los gastos de operación, remuneraciones al personal y beneficios sociales que mantiene un valor de \$22.318,65 que equivale al 72,12% del grupo, seguido con mayor participación es intereses causados valores que son producto del pago realizado a los ahorristas por los depósitos a plazo y de ahorro que estos realizan en la entidad financiera cuyo valor es \$ 22.124,91 que equivale al 41,63%, así como a su vez en préstamos recibidos de instituciones financieras.

Por último, en menor porcentaje están las comisiones causadas con un valor de \$ 76,72, que representa 0,14%; por costos en transferencias y notas de débito por cheques protestados

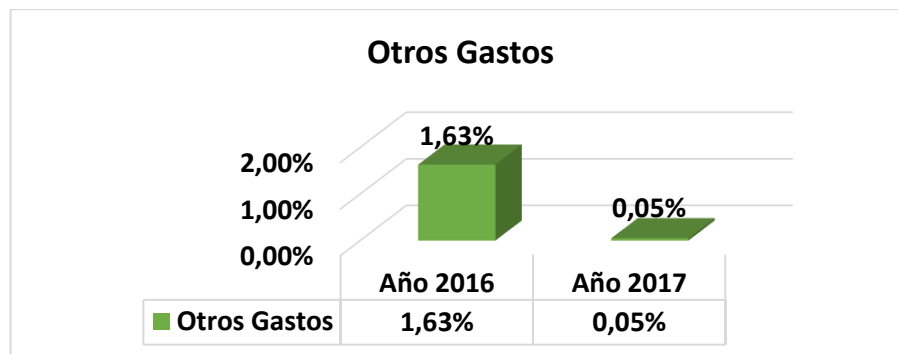
Con respecto al periodo 2017 valor del \$ 57,621.01 equivalente al 99.75%, demostrando que los gastos que tienen mayor registro están conformados por gastos de operación por remuneraciones mensuales al personal cuyo valor es de \$33,732.23 representa el 58,54%, en los que se registran los gastos de personal en las remuneraciones mensuales de empleados permanentes y honorarios de personal que la Cooperativa cancela por servicios profesionales, el siguiente rubro con mayor participación es Intereses Causados valores que son producto del pago realizado a los ahorrista por los depósitos a plazo y de ahorro que estos realizan en la Entidad Financiera cuyo valor es \$ 19,468.20 que equivale al 33.79%, en menor porcentaje están las Comisiones Causadas con un valor de \$ 34,52 y el 0.06%; por costos en transferencias y notas de débito por cheques protestados.

Tabla N° 11 GASTOS NO OPERATIVOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA				
2016			2017	
Descripción	Monto	%	Monto	%
Otros Gastos y Perdidas	\$ 1,50	0,17%	\$ 27,25	100%
Imp. Participación a empleados	\$ 879,26	99,83%	\$ -	0,00%
Total	\$ 880,76	100,00%	\$ 27,25	100%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Gráfico N° 11 Gastos No Operativos

Fuente: EEFF 2016-2017 COAC Santiago Ltda.

Elaborado por: La Autora

Interpretación:


Con respecto a los gastos no operativos encontramos Impuestos y Participaciones a empleados con un valor \$ 879,26 que representa 99,83%, por el impuesto a la renta; y otros gastos y pérdidas con un valor de \$ 1,50 que equivale a 0,17%, originado por comisiones de transferencias bancarias al Banco Central de Ecuador, evidenciando que este grupo tiene una mínima participación dentro del grupo de gastos.

En referencia al resultado del ejercicio durante este, presenta una pérdida con un valor de \$-5.019,14 que equivale al -10,24%, debido que la Cooperativa ha incurrido en elevados gastos por remuneraciones mensuales al personal y de beneficios sociales, por lo que se deben tomar medidas correctivas para evitar problemas económicos y así evitar

mantener personal que no es de mucha importancia dentro de la cooperativa.

Con respecto al periodo 2017 encontramos Impuestos y Participaciones a empleados con un valor \$ 27.25 que representa 0.05%, originado por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores e impuesto a la renta.

En referencia al resultado del ejercicio durante el periodo 2017 presenta una utilidad mínima con un valor de \$111.57 que porcentualmente equivale al 0,19, debido a que la Cooperativa deben tomar medidas correctivas apresuradas para mejorar un resultado óptimo de conformidad a los flujos financieros manejados en el periodo.

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO						
CODIGO	DETALLE	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
1.	ACTIVO	\$ 319.253,49	\$ 277.647,48	\$ 41.606,01	14,99%	1,15
	ACTIVO CORRIENTE	\$ 296.861,81	\$ 254.625,05	\$ 42.236,76	16,59%	1,17
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 38.677,53	\$ 25.521,05	\$ 13.156,48	51,55%	1,52
1.1.01.	CAJA	\$ 18.348,26	\$ 10.722,43	\$ 7.625,83	71,12%	1,71
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 20.329,27	\$ 14.798,62	\$ 5.530,65	37,37%	1,37
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 234.356,40	\$ 202.136,91	\$ 32.219,49	15,94%	1,16
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 223.625,84	\$ 167.603,25	\$ 56.022,59	33,43%	1,33
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENG	\$ 9.506,60	\$ 22.979,79	\$ 13.473,19	-58,63%	0,41
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 3.906,59	\$ 12.396,79	\$ 8.490,20	-68,49%	0,32
1.4.99.	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ 2.682,63	\$ 843,00	\$ 1.839,63	218,22%	3,18
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 23.827,88	\$ 26.967,09	\$ 3.139,21	-11,64%	0,88
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.374,31	\$ 26.967,09	\$ 592,78	-2,20%	0,98
1.6.99.	(PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR)	\$ 2.546,43	\$ 0,00	\$ 2.546,43		
	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 16.943,54	\$ 17.668,58	\$ 725,04	-4,10%	0,96
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 16.943,54	\$ 17.668,58	\$ 725,04	-4,10%	0,96
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	\$ 15.635,13	\$ 0,00	0,00%	1,00
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	\$ 7.522,31	\$ 0,00	0,00%	1,00
1.8.90.	OTROS	\$ 0,00	\$ 30,25	\$ 30,25	-100,00%	0,00
1.8.99.	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ 6.213,90	\$ 5.519,21	\$ 694,69	12,59%	1,13
	OTROS ACTIVOS	\$ 5.448,14	\$ 5.353,85	\$ 94,29	1,76%	1,02
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 5.448,14	\$ 5.353,85	\$ 94,29	1,76%	1,02
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.531,51	\$ 3.365,25	\$ 166,26	4,94%	1,05
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 986,78	\$ 1.033,28	\$ 46,50	-4,50%	0,95
1.9.90.	OTROS	\$ 929,85	\$ 955,32	\$ 25,47	-2,67%	0,97
	TOTAL ACTIVO	\$ 319.253,49	\$ 277.647,48	\$ 41.606,01	14,99%	1,15
2.	PASIVOS					
	PASIVO CORRIENTE	\$ 283.197,88	\$ 258.313,94	\$ 24.883,94	9,63%	1,10
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 283.146,04	\$ 258.113,26	\$ 25.032,78	9,70%	1,10
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 89.071,04	\$ 49.318,26	\$ 39.752,78	80,60%	1,81
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 194.075,00	\$ 208.795,00	\$ 14.720,00	-7,05%	0,93
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ 51,84	\$ 200,68	\$ 148,84	-74,17%	0,26
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 19,89	\$ 0,00	\$ 19,89		
2.5.05.	CONTRIBUCIONES IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 1,13	\$ 0,00	\$ 1,13		
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 30,82	\$ 200,68	\$ 169,86	-84,64%	0,15
3.	PATRIMONIO	\$ 35.944,04	\$ 19.333,54	\$ 16.610,50	85,92%	1,86
	PATRIMONIO	\$ 35.944,04	\$ 19.333,54	\$ 16.610,50	85,92%	1,86
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 54.302,60	\$ 43.471,92	\$ 10.830,68	24,91%	1,25
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	\$ 54.302,60	\$ 43.471,92	\$ 10.830,68	24,91%	1,25
3.3.	RESERVAS	\$ 13.641,44	\$ 5.649,79	\$ 7.991,65	141,45%	2,41
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$ 13.641,44	\$ 5.477,74	\$ 8.163,70	149,03%	2,49
3.3.01.	ESPECIALES	\$ 0,00	\$ 172,50	\$ 172,50	-100,00%	0,00
3.6.	RESULTADOS	\$ 32.000,00	\$ 29.788,17	\$ 2.211,83	7,43%	1,07
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	\$ 1.788,27	\$ 1.788,27	-100,00%	0,00
3.6.02.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 32.000,00	\$ 26.557,30	\$ 5.442,70	20,49%	1,20
3.6.03.	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$ 111,57	\$ 0,00	\$ 111,57		
3.6.04.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 0,00	\$ 5.019,14	\$ 5.019,14	-100,00%	0,00
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 319.253,49	\$ 277.646,48	\$ 41.607,01	14,99%	1,15

Interpretación:

Del análisis horizontal efectuado a la información financiera de la cooperativa durante los periodos 2017-2016 se determinó:

Activo corriente de la cooperativa tuvo un incremento en la cantidad de \$ 42,236.76, que equivale a 16.59% y a una razón de 1.15, esto obedece principalmente a la cartera de créditos se incrementó en un \$32,219.49 evidenciándose que la cooperativa concedió mayor cantidad en préstamos a sus socios, pero igualmente mantuvo una política adecuada de cobros con respecto a la cartera vencida y cartera que no devenga intereses.

La cuenta fondos disponible aumento en \$13,156.48 lo cual es positivo pues como anteriormente recalcamos el cobro adecuado de cartera permite mantener mayor efectivo por consiguiente mejora su liquidez a corto plazo,

El **activo no corriente** manifiesta una disminución en el año 2017 con respecto al año 2016, en un -4.10%, debido al desgaste que cada año generan los muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y otros por depreciación


En cuanto al grupo **otros activos** indica una disminución del -19,39% durante el periodo 2016 con respecto al periodo 2017, debido a que tanto la cuenta denominada otros, así como también gastos y pagos anticipados presenta una disminución del -50,18% y del 100% respectivamente, puesto

que no se han realizado pagos del Impuesto al valor agregado por adquisiciones y tampoco anticipos a proveedores.

Los **pasivos corrientes** durante el año 2017 presentan un incremento por un valor de \$ -24883.94 que equivale a 9.63% con una razón de 1.10 veces, siendo parte de éste aumento el rubro **obligaciones con el público** originados por mayor captación en depósitos a la vista es decir que sus socios ahorraron mayor cantidad durante el año 2017, mientras que las inversiones a plazo realizadas por sus socios tuvieron una disminución por sus retiros, o cumplimiento de plazo de pólizas,

Así mismo, se puede observar que el rubro **cuentas por pagar** ha sufrido una disminución durante el periodo 2017 presentando un valor de \$ -148.84 equivalente al -74.17% con una razón de 0.26, determinando de esta manera que la cooperativa está cubriendo con normalidad las obligaciones por pago de impuestos, obligaciones patronales y otros.

El patrimonio durante el año 2017 incremento en un 86.49%, debido al aumento en el capital social por las aportaciones de sus socios; los resultados han tenido un aumento negativo del 7.43% por pérdidas acumuladas de periodos y la pérdida que presenta en el año 2017; por lo que es necesario la atención inmediata del consejo de administración y la gerencia para que aplique medidas correctivas que permitan obtener mayores ingresos.

 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS						
CODIGO	DETALLE	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	RAZON
5.	INGRESOS	\$ 57.759,83	\$ 49.009,58	\$ 8.750,25	17,85%	1,18
	INGRESOS OPERATIVOS	\$ 55.170,39	\$ 48.192,17	\$ 6.978,22	14,48%	1,14
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 52.249,43	\$ 47.802,78	\$ 4.446,65	9,30%	1,09
5.1.01	DEPOSITOS	\$ 782,82	\$ 344,83	\$ 437,99	127,02%	2,27
5.1.01.10	DEPOSITOS EN BANCOS E INSTIT. FINANCIERAS	\$ 782,82	\$ 344,83	\$ 437,99	127,02%	2,27
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE CTA. CRD	\$ 51.466,61	\$ 47.457,95	\$ 4.008,66	8,45%	1,08
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$ -	\$ 468,04	\$ 468,04	-100,00%	0,00
5.1.04.20	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	\$ 49.171,18	\$ 41.606,83	\$ 7.564,35	18,18%	1,18
5.1.04.50	DE MORA	\$ 2.295,43	\$ 3.997,95	\$ 1.702,52	-42,58%	0,57
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$ 2.498,86	\$ 1.853,17	\$ 645,69	34,84%	1,35
5.2.01.	CARTERA DE CREDITO	\$ 1.172,83	\$ -	\$ 1.172,83		
5.2.90	OTRAS	\$ 1.326,03	\$ 526,72	\$ 799,31	151,75%	2,52
5.2.90.05	OTRAS COMISIONES	\$ -	\$ 1.853,17	\$ 1.853,17	-100,00%	0,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 422,10	\$ 526,72	\$ 104,62	-19,86%	0,80
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 338,35	\$ 389,39	\$ 51,04	-13,11%	0,87
5.4.04.05	EMISION DE NOTIFICACIONES	\$ -	\$ 387,39	\$ 387,39	-100,00%	0,00
5.4.90	OTROS SERVICIOS	\$ 83,75	\$ 139,33	\$ 55,58	-39,89%	0,60
5.4.90.05	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	\$ -	\$ 139,33	\$ 139,33		
5.4.90.90	OTROS	\$ -	\$ 139,33	\$ 139,33	-100,00%	0,00
	OTROS INGRESOS	\$ 2.589,44	\$ 212,04	\$ 2.377,40	1121,20%	12,21
5.6.	OTROS INGRESOS	\$ 2.589,44	\$ 212,04	\$ 2.377,40	1121,20%	12,21
5.6.90.	OTROS	\$ 2.589,44	\$ 212,04	\$ 2.377,40	1121,20%	12,21
5.6.90.05	OTROS	\$ 2.589,44	\$ 212,04	\$ 2.377,40	1121,20%	12,21
	TOTAL INGRESOS	\$ 57.759,83	\$ 49.009,58	\$ 8.750,25	17,85%	1,18
4.	GASTOS	\$ 57.648,26	\$ 54.028,72	\$ 3.619,54	6,70%	1,07
	GASTOS OPERATIVOS	\$ 57.621,01	\$ 53.146,96	\$ 4.474,05	8,42%	1,08
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 19.468,20	\$ 22.124,91	\$ 2.656,71	-12,01%	0,88
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 19.467,20	\$ 22.098,24	\$ 2.631,04	-11,91%	0,88
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	\$ 221,50	\$ 475,18	\$ 253,68	-53,39%	0,47
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 19.245,70	\$ 21.263,06	\$ 2.017,36	-9,49%	0,91
4.1.05	OTROS INTERESES	\$ 1,00	\$ 26,67	\$ 25,67	-96,25%	0,04
4.1.05.90	OTROS	\$ 1,00	\$ 26,67	\$ 25,67	-96,25%	0,04
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 34,52	\$ 76,62	\$ 42,10	-54,95%	0,45
4.2.90.	VARIAS	\$ 34,52	\$ 76,62	\$ 42,10	-54,95%	0,45
4.2.90.05	OTRAS COMISIONES	\$ 34,52	\$ 76,62	\$ 42,10	-54,95%	0,45
4.4	PROVISIONES	\$ 4.386,06	\$ -	\$ 4.386,06	0,00%	0,00%
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	\$ 1.839,63	\$ -	\$ 1.839,63		
4.4.02.05	CREDITO PRODUCTIVO	\$ 1.839,63	\$ -	\$ 1.839,63		
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.546,43	\$ -	\$ 2.546,43		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 33.732,23	\$ 25.898,37	\$ 7.833,86	30,25%	1,30
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 28.532,74	\$ 22.318,65	\$ 6.214,09	27,84%	1,28
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 17.100,00	\$ 16.358,78	\$ 741,22	4,53%	1,05
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 2.582,00	\$ 200,00	\$ 2.382,00	1191,00%	12,91
4.5.01.20	APORTES AL IEES	\$ 2.077,65	\$ 1.987,56	\$ 90,09	4,53%	1,05
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IEES	\$ 1.424,43	\$ 1.329,36	\$ 95,07	7,15%	1,07
4.5.01.90	OTROS	\$ 5.348,66	\$ 2.442,95	\$ 2.905,71	118,94%	2,19
4.5.02	HONORARIOS	\$ -	\$ 2.494,32	\$ 2.494,32	-100,00%	0,00
4.5.02.05	DIRECTORES	\$ -	\$ 50,00	\$ 50,00	-100,00%	0,00
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ -	\$ 2.444,32	\$ 2.444,32	-100,00%	0,00
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 1.950,67	\$ 2.543,80	\$ 593,13	-23,32%	0,77
4.5.03.05	MOVILIZACION, FLETES Y	\$ 10,00	\$ 589,75	\$ 579,75	-98,30%	0,02
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	\$ 566,62	\$ 661,24	\$ 94,62	-14,31%	0,86
4.5.03.25	SEGUROS	\$ 160,48	\$ -	\$ 160,48		
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	\$ 420,00	\$ 515,00	\$ 95,00	-18,45%	0,82
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	\$ 793,57	\$ 777,81	\$ 15,76	2,03%	1,02
4.5.04.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 338,64	\$ 1.156,64	\$ 818,00	-70,72%	0,29
4.5.04.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ -	\$ 153,58	\$ 153,58	-100,00%	0,00
4.5.04.15	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 219,79	\$ 139,92	\$ 79,87	57,08%	1,57
4.5.04.30	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,85	\$ 38,14	\$ 0,71	1,86%	1,02
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES	\$ 80,00	\$ 825,00	\$ 745,00	-90,30%	0,10

4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 1.247,53	\$ 865,94	\$ 381,59	44,07%	1,44
4.5.05.25	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 469,03	\$ 52,12	\$ 416,91	799,90%	9,00
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 225,66	\$ 82,75	\$ 142,91	172,70%	2,73
4.5.05.90	OTROS	\$ 552,84	\$ 731,07	\$ 178,23	-24,38%	0,76
4.5.06	AMORTIZACIONES	\$ 46,50	\$ -	\$ 46,50		
4.5.06.25	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 46,50	\$ -	\$ 46,50		
4.5.07	OTROS GASTOS	\$ 1.616,15	\$ 1.566,98	\$ 49,17	3,14%	1,03
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 801,81	\$ 266,71	\$ 535,10	200,63%	3,01
4.05.07.1	DONACIONES	\$ 30,00	\$ -	\$ 30,00		
4.5.07.15	MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	\$ 18,30	\$ 1.300,27	\$ 1.281,97	-98,59%	0,01
4.5.07.90	OTROS	\$ 766,04	\$ -	\$ 766,04		
	OTROS GASTOS	\$ 27,25	\$ 1,50	\$ 25,75	1716,67%	18,17
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 27,25	\$ 1,50	\$ 25,75	1716,67%	18,17
4.7.03.	INTERESES COMISIONES Y MULTAS	\$ 27,25	\$ 1,50	\$ 25,75	1716,67%	18,17
4.7.03.05	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 27,25	\$ 1,50	\$ 25,75	1716,67%	18,17
4.8	IMPUESTO Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ -	\$ 879,26	\$ 879,26	-100,00%	0,00
4.8.15	IMPUESTO A LA RENTA	\$ -	\$ 879,26	\$ 879,26	-100,00%	0,00
4.8.15.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$ -	\$ 879,26	\$ 879,26	-100,00%	0,00
	PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 111,57	\$ (5.019,14)	\$ 5.130,71	-102,22%	-0,02

Interpretación:

Los ingresos totales de la cooperativa durante el año aumentaron en \$ 8,750.25 representado en un 17.85% cuya razón es 1.18, ello a consecuencia que sus ingresos operativos aumentaron en 6,372.85, originados por los intereses percibidos de los servicios de crédito, puesto que, en este periodo, según se determinó en el análisis de la cartera de crédito, este aumento por consiguiente es beneficioso para que la cooperativa mantenga mayores cobros por dichos servicios de crédito.

Con relación a los otros ingresos o los no operativos se evidencia que durante el año 2017 presenta un aumento del 1121%, debido a que se han realizado convenios de recaudación donde las comisiones que la

cooperativa ha recibido han mejorado su situación por consiguiente mantuvo una utilidad, aunque mínima, pero mantiene una recuperación.

Con respecto a los gastos de la cooperativa durante el año 2017 presentan un aumento de \$ 3,619.54 equivalentes al 6.70% y una razón de 1.07 veces lo cual es mínimo, esto se debe a que los **gastos operativos** presentan un aumento que se efectuaron en este periodo por un valor de 4,386.06, así como también un aumento en gastos en el personal debido a que las gestiones de la gerencia fue no contratar servicios profesionales por honorarios, más bien se realizó contratación de personal permanente como política interna para evitar contratar nuevo personal para poder recibir mayor captación. Con respecto a los intereses causados estos disminuyeron en un \$ 2,656.71 pues a menor captación de inversión menor pago de intereses.

Los **gastos no operativos** presentan un decrecimiento siendo favorable para la Entidad Cooperativa ya que al poseer menos gastos podrá mejorar su rentabilidad.

**APLICACIÓN DE LOS
INDICADORES FINANCIEROS
ESTABLECIDOS POR LA
SUPERINTENDENCIA DE
ECONOMIA POPULAR Y
SOLIDARIA
PERIODO 2016 - 2017**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SANTIAGO LTDA."
INDICADORES FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

CAPITAL

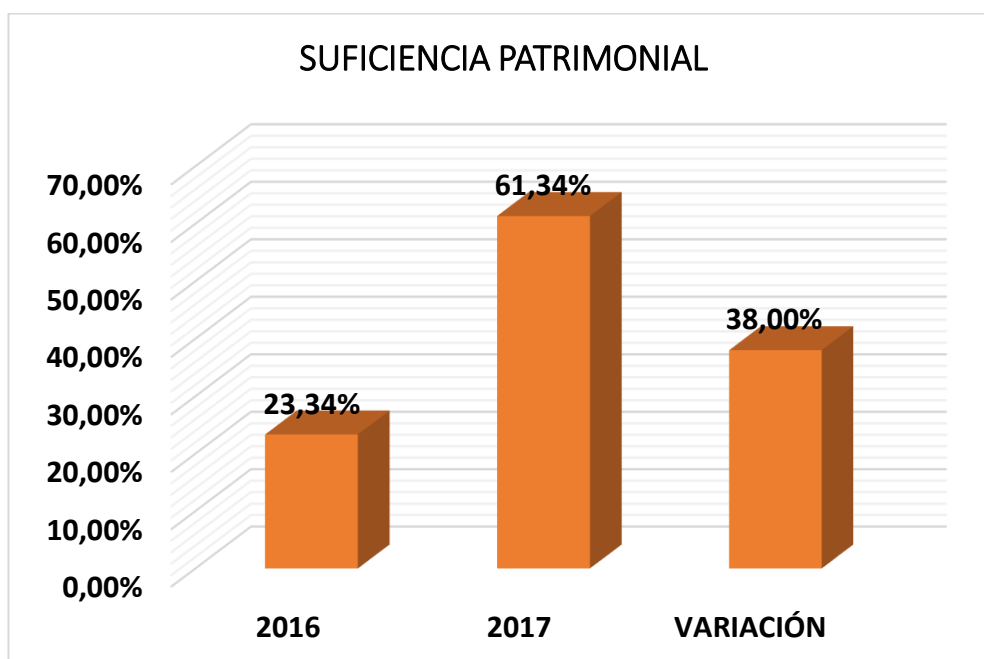
Suficiencia Patrimonial

Tabla N° 12

Suficiencia Patrimonial = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$SP = \frac{\$ 19.333,54}{\$ 82.843,93}$ <p>= 23,34%</p>	$SP = \frac{\$ 36.055,61}{\$ 58.783,87}$ <p>=61,34%</p>
Estándar: ≥ 100%	
Variación: 38 %	

		Activos Inmovilizados	Año 2016	Año 2017
1.4.28.	+	Cartera que no devenga intereses	\$ 22.979,79	\$ 9.506,60
1.4.52.	+	Cartera Vencida	\$ 12.396,87	\$ 3.906,59
1.4.99.	+	Provisiones para créditos incobrables	\$ 843,00	\$ 2.682,63
1.6.	+	Cuentas por Cobrar	\$ 26.967,09	\$ 23.827,88
1.8.	+	Propiedades y Equipos	\$ 17.668,58	\$ 16.943,54
1.9.	+	Otros Activos	\$ 5.353,85	\$ 5.448,14
1.9.01.	-	Inversiones en acciones y participaciones	\$ (3.365,25)	\$ (3.531,51)
		TOTAL	\$ 82.843,93	\$ 58.783,87

GRAFICO N° 12



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el indicador que mide la proporción del patrimonio frente a los activos inmovilizados netos, se pudo determinar que para el año 2016 alcanza el 23,34% y para el año 2017 el 61,34% reflejando en este un incremento del 38% dicha relación es decepcionante al estándar del indicador que es $\geq 100\%$, sin embargo la cooperativa en ambos periodos mantiene una relación inferior dando resultados bajos en la capacidad de la entidad para poder responder ante la posible materialización de los riesgos que enfrenta como riesgo crediticio y riesgo de liquidez, debido a que mantiene niveles elevados de activos inmovilizados, lo que nos

demuestra que la suficiencia patrimonial continua siendo deficiente por ende no gozan de una adecuada posición financiera.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS

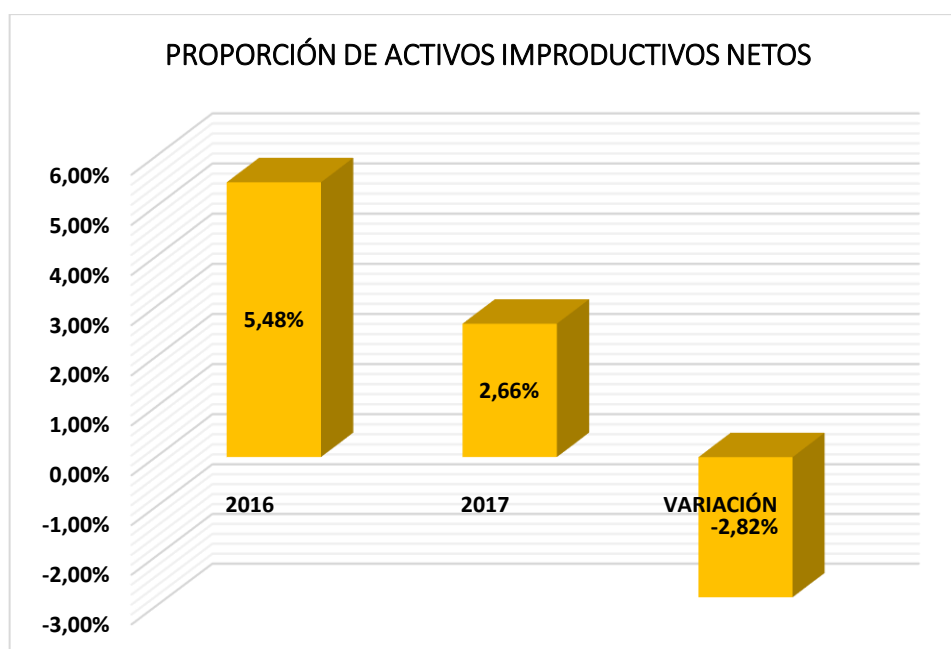
Proporción de Activos Improductivos Netos

Tabla N° 13

Relación = $\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\$ 15.228.47$ $\frac{\$ 277.647,78}{=5,48\%}$	$\$ 8.505,85$ $\frac{\$ 319.253,49}{=2,66\%}$
Estándar: $\leq 5\%$	
Variación: -2,82 %	

		Activos Improductivos Netos	Año 2016	Año 2017
1.4.52.	+	Cartera Vencida	\$ 12.396,87	\$ 3.906,59
1.4.99.	+	Provisiones para créditos incobrables	\$ 843,00	\$ 2.682,63
1.9.	+	Otros Activos	\$ 5.353,85	\$ 5.448,14
1.9.01.	-	Inversiones en acciones y participaciones	\$ (3.365,25)	\$ (3.531,51)
		TOTAL	\$ 15.228,47	\$ 8.505,85

Grafica N° 13 Proporción de Activos Improductivos Netos



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador que mide la proporción de los activos improductivos netos, una vez aplicado da como resultado para el año 2016 el 5,48% y el 2,66% para el año 2017, reflejando una disminución del -2,82% de acuerdo al estándar establecido que es $\leq 5\%$, se determina que la cooperativa durante los dos años posee gran cantidad de activos que no generan beneficio económico; a pesar que en el periodo 2017 demuestra que se recuperaron las cuentas por cobrar y se disminuyeron los pagos por anticipados y los gastos diferidos, dicho porcentaje es aceptable de manera que los recursos de la Cooperativa están siendo manejados de manera progresiva.

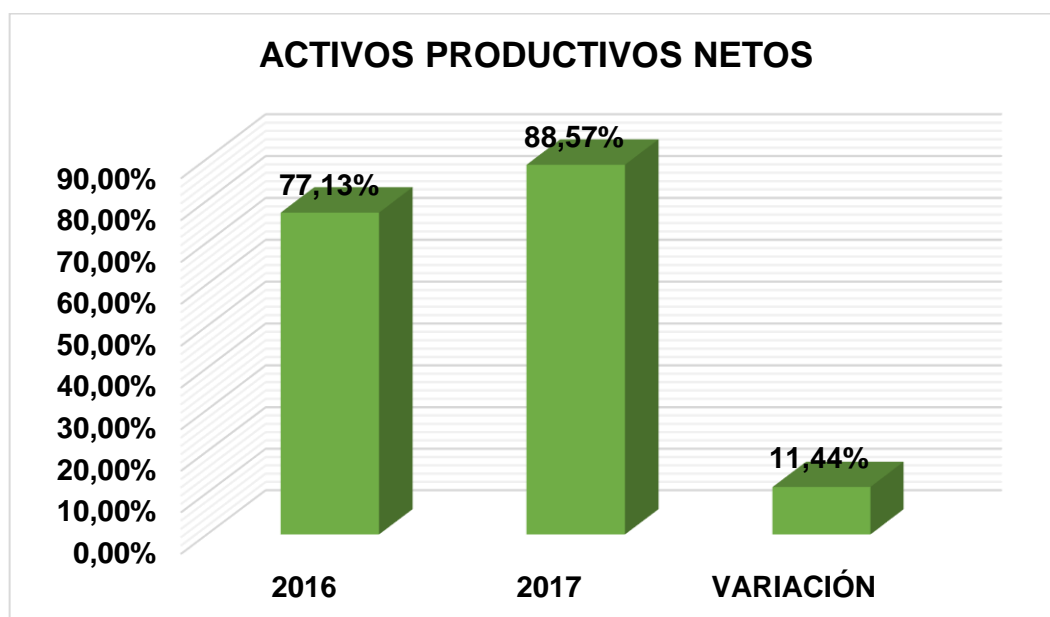
Proporción de Activos Productivos Netos

Tabla N° 14

Relación = $\frac{\text{Activos Productivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 214.158,13}{\$ 277.647,48}$ <p>= 77,13%</p>	$\frac{\$ 282.778,42}{\$ 319.253,49}$ <p>=88.57%</p>
Estándar: > 75%	
VARIACIÓN: 11.44%	

		Activos Productivos	Año 2016	Año 2017
1.1.	+	Fondos Disponibles	\$ 25.521,05	\$ 38.677,53
1.3.	+	Inversiones	\$ -	\$ -
1.4.04	+	Cartera de Microcrédito por Vencer	\$ 167.603,25	\$ 223.625,84
.				
1.8.	+	Propiedad y Equipos	\$ 17.668,58	\$ 16.943,54
1.9.01	+	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 3.365,25	\$ 3.531,51
.				
		TOTAL	\$ 214.158,13	\$ 282.778,42

Grafica N° 14



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador de Proporción de Activos Productivos presenta un estándar internacional de $>75\%$, al aplicar este ratio que relaciona los activos productivos y el total de activos refleja un $77,13\%$ en el 2016 lo que es provechoso y un $88,57\%$ para el 2017, evidenciando en este periodo un incremento del $11,44\%$ de aquellos activos que generan rentabilidad, pues están haciendo un trabajo adecuado en la colocación de créditos en el mercado es muy importante para la entidad y por lo que debe establecer estrategias que permitan colocar mayores recursos, pues entre más elevado sea la concentración en este grupo significa una mayor utilización

de sus recursos y le permitirá mejorar su rendimiento así como también asegurar su estabilidad en el futuro.

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

Tabla N° 15

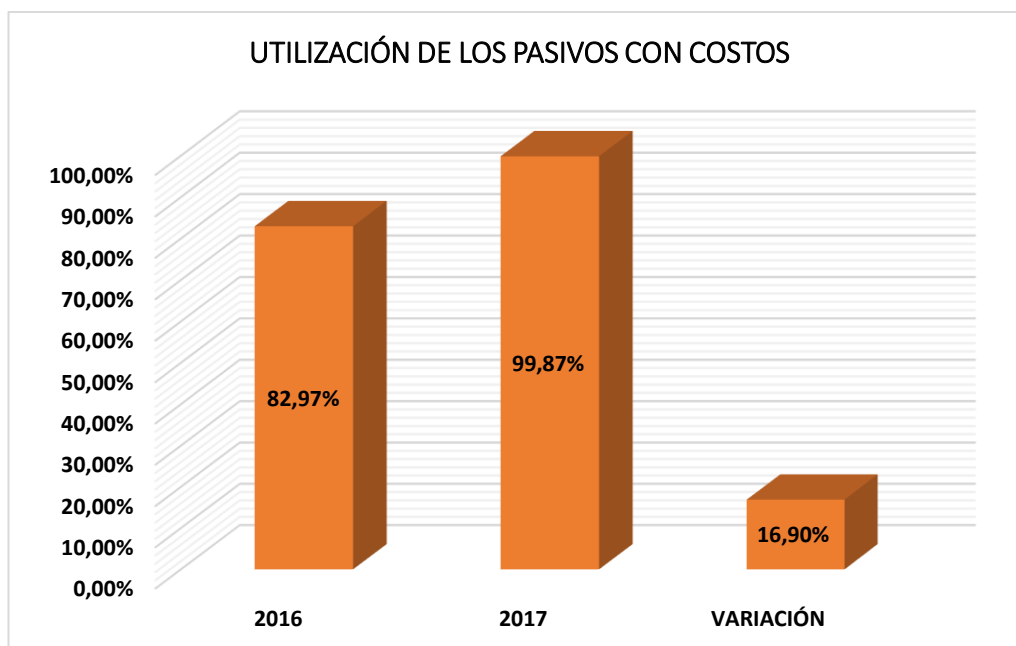
Relación = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 214.158,13}{\$ 258.113,26}$ = 82,97%	$\frac{\$ 282.778,42}{\$ 283.146,04}$ = 99,87%
Estándar: > 75%	
VARIACIÓN: 16,90%	

		Activos Productivos	Año 2016	Año 2017
1.1.	+	Fondos Disponibles	\$ 25.521,05	\$ 38.677,53
1.3.	+	Inversiones	\$ -	\$ -
1.4.04.	+	Cartera de Microcrédito por Vencer	\$ 167.603,25	\$ 223.625,84
1.8.	+	Propiedad y Equipos	\$ 17.668,58	\$ 16.943,54
1.9.01.	+	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 3.365,25	\$ 3.531,51
		TOTAL	\$ 214.158,13	\$ 282.778,42

		Pasivos con Costos	Año 2016	Año 2017
2.1.01.	+	Depósitos a la Vista	\$ 49.318,26	\$ 89.071,04

2.1.03.	+	Depósitos a Plazo	\$ 208.795,00	\$ 194.075,00
TOTAL			\$ 258.113,26	\$ 283.146,04

GRAFICA N° 15



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar la utilización de los pasivos con costos como fuente productiva en la Cooperativa permitió conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos, se obtuvo que en el año 2016 se ubica en el 82,97% observando que los recursos provenientes de los depósitos a la vista y a plazo, colocados en la Cooperativa por parte de los Socios que le generan costos han sido empleados en actividades que le permiten obtener ingresos; mientras que para el año 2017 existe un

incremento y se ubica en 99,87%, sin embargo en el año 2017 presenta un disminución del 16,90% debido a que se captaron mayores depósitos, mismo que no fueron destinados a operaciones rentables, cuya diferencia se ha convertido en dinero improductivo que no genera ningún beneficio económico; tomando en cuenta el estándar internacional es de > 75% se concluye que la institución financiera es eficiente en la utilización de los recursos captados.

CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad de Cartera Total

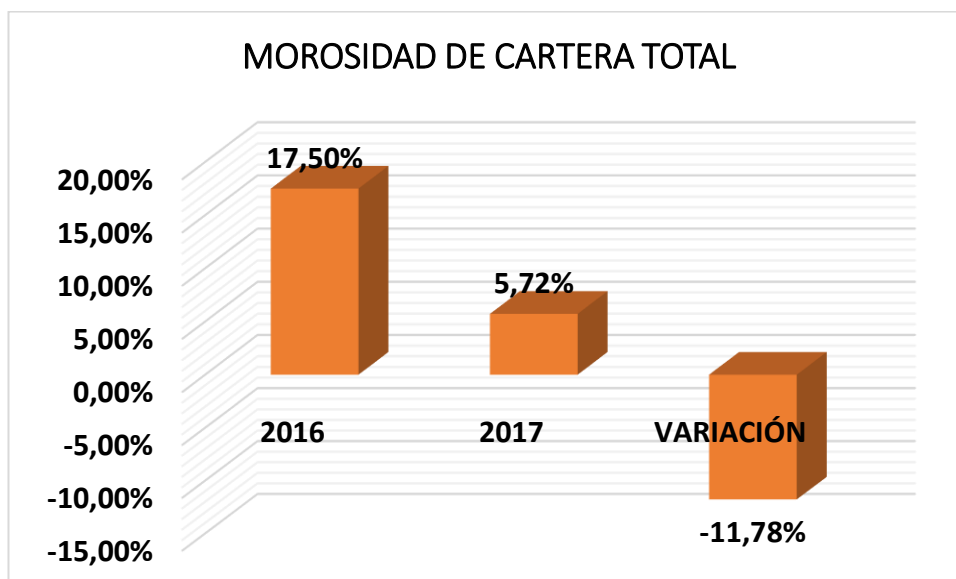
TABLA N° 16

Morosidad de Cartera = $\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ 35.376,66	\$ 13.413,19
<u>\$ 202.136,91</u> = 17,50%	<u>\$ 234.356,40</u> = 5,72%
Estándar: ≤ 5%	
VARIACIÓN: -11,87	

		Cartera Improductiva	Año 2016	Año 2017
1.4.28.	+	Cartera de Microcréditos que no devenga intereses	\$ 22.979,79	\$ 9.506,60
1.4.52.	+	Cartera de Microcrédito Vencida	\$ 12.396,87	\$ 3.906,59
		TOTAL	\$ 35.376,66	\$ 13.413,19

		Cartera Bruta	Año 2016	Año 2017
1.4.		Cartera de Créditos	\$ 202.136,91	\$ 234.356,40
		TOTAL	\$ 202.136,91	\$ 234.356,40

GRAFICA N° 16



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Este indicador muestra un estándar internacional de $\leq 5\%$, mientras menor sea este mayor rendimiento mantendrá la entidad, se pudo determinar que para el año 2016 el índice de morosidad es de 17,50% lo que se evidencia que no se ha llevado una gestión adecuada esta situación se da por falta de control en el cumplimiento de las políticas de crédito y cobranza, así como también por una inadecuada evaluación de la capacidad de pago de los socios, mientras que para el año 2017 es de 5,72% demostrando una disminución del 11,78% que es favorable para la entidad financiera por que disminuyo el riesgo de crédito, además refleja el trabajo mancomunado que

el gerente y administradores realizaron con el propósito de lograr objetivos institucionales.

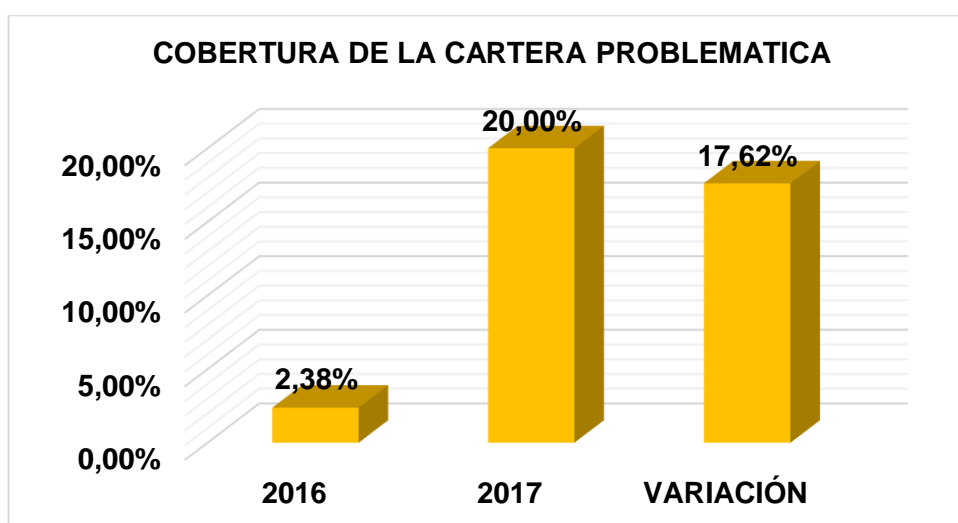
Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

TABLA N° 17

Cobertura = $\frac{\text{Provisiones de Cartera de Credito}}{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ 843,00	\$ 2682.63
\$ 35.376,66	\$ 13.413,19
= 2,38%	= 20,00%
Estándar: ≥ 100%	
VARIACIÓN : -17,62%	

		Cartera Improductiva	Año 2016	Año 2017
1.4.28.	+	Cartera de Microcréditos que no devenga intereses	\$ 22.979,79	\$ 9.506,60
1.4.52.	+	Cartera de Microcrédito Vencida	\$ 12.396,87	\$ 3.906,59
		TOTAL	\$ 35.376,66	\$ 13.413,19

GRAFICA N° 17



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Mediante el cálculo que mide el nivel de protección del riesgo de la cartera morosa se puede evidenciar que para el año 2016 los créditos de difícil recuperación estaban garantizados en un 2,38% y en el año 2017 en un 20,00%, demostrando que los créditos de difícil recuperación no están respaldados con porcentajes óptimos de provisión, ya que esta cobertura se encuentran por debajo del estándar establecido que es $\geq 100\%$ el cual se observó un aumento del 17,62% es decir que la cartera improductiva no está garantizada eficientemente, siendo perjudicial para la entidad financiera al momento que dicha cartera se vuelva incobrable originando perdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

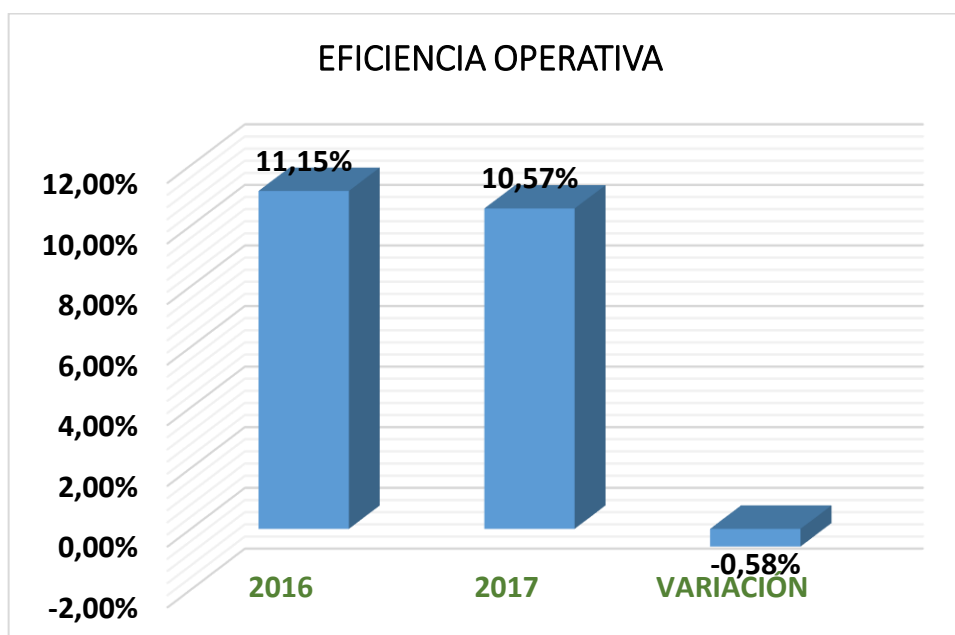
EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Eficiencia Operativa

TABLA N° 18

Relación = $\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total Activo Promedio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ 30.946,33	\$ 33.732,23
<u>\$ 277.647,48</u>	<u>\$ 319.253,49</u>
=11,15 %	=10,57 %
Estándar: $\leq 5\%$	
VARIACIÓN	
-0,58%	

GRAFICA N°18



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La eficiencia operativa, mide la proporción de los gastos operativos con respecto al promedio del activo, se evidencia en el año 2016 el 11,15% y para el año 2017 el 10,57%; considerando que presenta un estándar de $\leq 5\%$, se evidencio que durante el año 2016 se han destinado mayores recursos para administrar los activos de la entidad; sin embargo en el año 2017 se observa una disminución del 0,58% que no supera un control adecuado de los gastos de operaciones como consecuencia de ello el resultado del ejercicio se vio afectado, perjudicando de esta manera su rentabilidad.

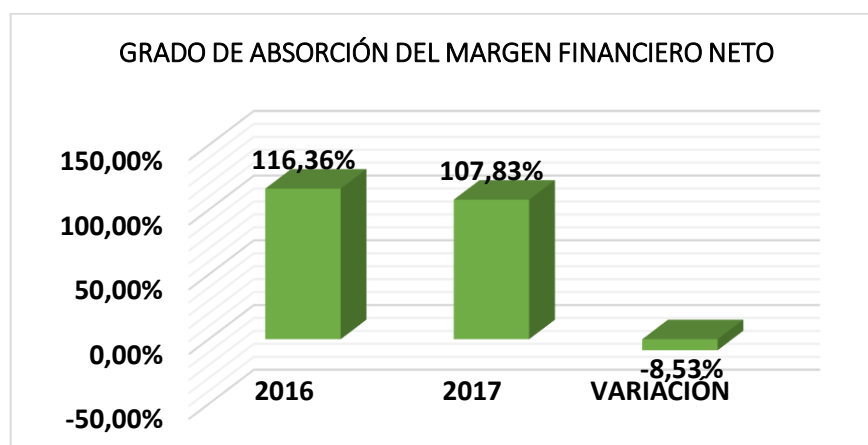
Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

TABLA N° 19

Relación = $\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ 30.946,33	\$ 33.732,23
\$ 26.595,91	\$ 31.281,61
= 116,36%	= 107,83%
Estándar: ≤ 75%	
VARIACIÓN: -8,53%	

		Activos Productivos	Año 2016	Año 2017
5.1.	+	Intereses y Descuentos	\$ 46.417,65	\$ 52.249,43
4.1.	-	Intereses Causados	\$ 22.124,91	\$ 19.468,20
	=	Margen Neto Interés	\$ 24.292,74	\$ 32.781,23
5.2.	+	Comisiones Ganadas	\$ 1.853,17	\$ 2.498,86
4.2.	-	Comisiones Causadas	\$ 76,72	\$ 34,52
5.4.	+	Ingresos por Servicios	\$ 526,72	\$ 422,10
	=	Margen Bruto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 35.667,67
4.4.	-	Provisiones		\$ 4.386,06
	=	Margen Neto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 31.281,61

GRAFICO N° 19



Interpretación:

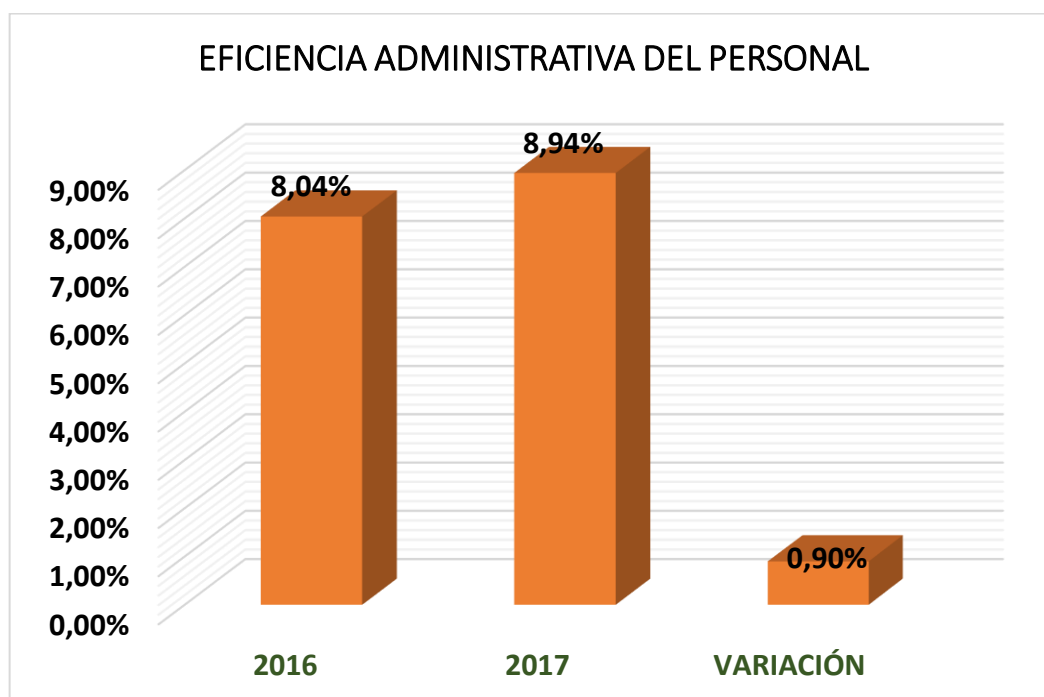
Aplicado el indicador que mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, se puede indicar que el año 2016 el grado de absorción que presenta la Cooperativa es de 116,36% mientras que el año 2017 es del 107,8%; a pesar de estos resultados superan al estándar del indicador que es $\leq 75\%$ demuestran que la cooperativa ha generado los ingresos necesarios para cubrir todos sus gastos de operación, mismo que están conformados principalmente por los gastos de personal y los originados por otros servicios; además se observa un crecimiento del 8,53% esto debido a los gastos innecesarios.

Eficiencia Administrativa de Personal

TABLA N° 20

Relación = $\frac{\text{Gastos del personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 22.318,65}{\$ 277.647,48}$	$\frac{\$ 28.532,74}{\$ 319.253,49}$
= 8,04%	= 8,94%
Estándar: $\leq 5\%$	
VARIACIÓN	
0.90%	

GRAFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Mediante el cálculo del indicador revela el porcentaje de los activos destinados a gastos de personal, se presentó en el año 2016 el 8,04% y el año 2017 un 8,94%, reflejando de esta manera un aumento de la totalidad de los activos de la Cooperativa han sido utilizados en gastos de personal que corresponde al pago de remuneraciones y beneficios sociales, mientras que en el año 2017 se utilizó el 8,94% evidenciando un incremento del 0,90% ya que dicha relación se encuentra por encima del estándar establecido que es $\leq 5\%$, indica que debido a un aumento en las remuneraciones mensuales del personal; estos resultados demuestran que

la entidad financiera sigue contando con excesivo personal pese a ver recortado personal, a su vez incremento los sueldos siendo un punto en contra para la cooperativa, afectando el desarrollo de sus diferentes actividades, lo que implica que la entidad disminuya su rendimiento, es por ello que se debe mantener únicamente el personal necesario.

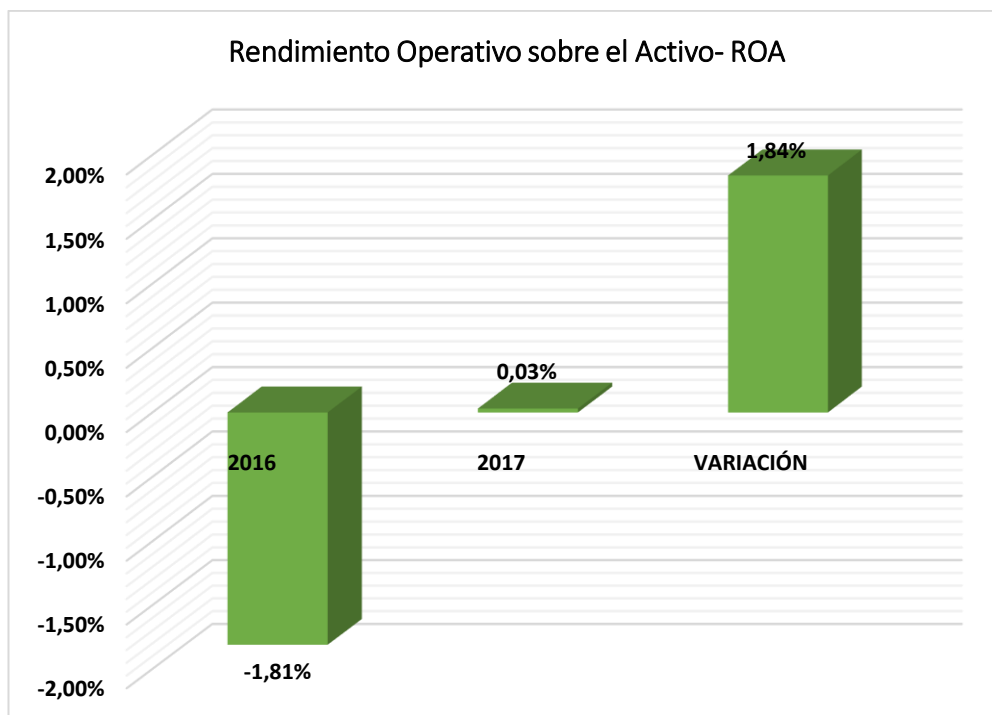
RENTABILIDAD

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

ROA = Ingresos – Gastos /Activo Promedio	
AÑO 2016	AÑO 2017
\$ – 5.019,14	\$ 111,57
<u>\$ 277.647,48</u>	<u>\$ 319.253,49</u>
= -1,81%	= 0,03%
Estándar: < 0 Muy Malo > 3% Muy Bueno	
VARIACIÓN	
1,84%	

		Ingresos - Gastos	Año 2016	Año 2017
5.	+	Ingresos	\$ 49.009,58	\$ 57.759,83
4.	-	Gastos	\$ 54.028,72	\$ 57.648,26
		TOTAL	-\$ 5.019,14	\$ 111,57

GRAFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador que permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio presenta un estándar internacional de < 0 muy malo, $> 3\%$ muy bueno, una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2016 el $-1,81\%$ y para el año 2017 el $0,03\%$.

Lo que demuestra que la entidad en el año 2016 se encuentra un porcentaje por debajo del nivel que se considera inapropiado, este no ha generado ninguna rentabilidad puesto que en este periodo tuvo una perdida las

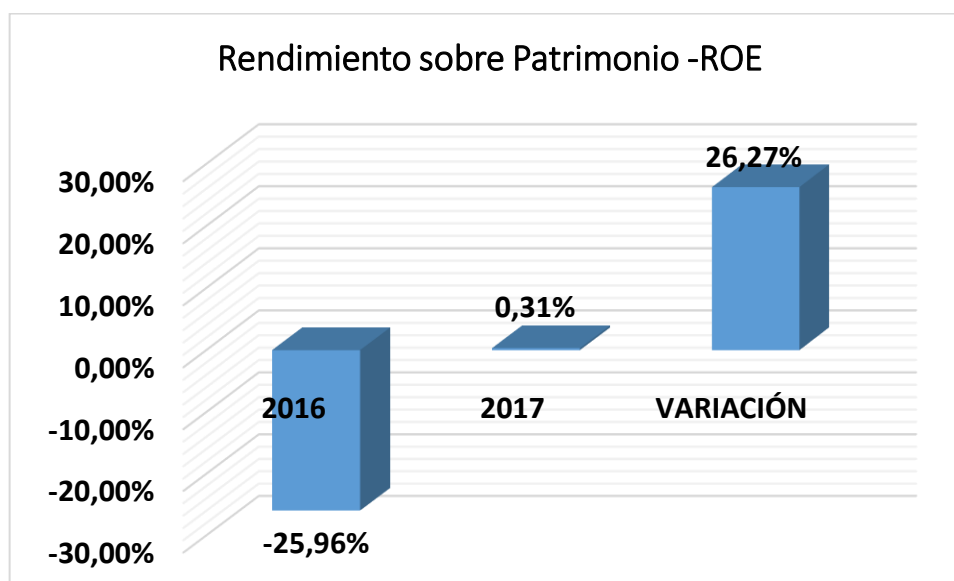
cuales se dan por que la Cooperativa incurrió en demasiados gastos de personal, remuneraciones mensuales y beneficios sociales, siendo esto perjudicial para la Entidad Financiera, mientras que en el último periodo se evidencia un incremento en el porcentaje mínimo del 1,84%; dado a que la entidad presenta una pequeña recuperación económica y una utilidad muy poco representativa.

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

ROE = Ingresos – Gastos /Patrimonio Promedio	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ - 5.019,14}{\$ 19.333,54}$	$\frac{\$ 111,57}{\$ 36.055,61}$
= -25,96%	= 0,31%
Estándar: < 0 Muy Malo > 25 % Muy Bueno	
VARIACIÓN: 26,27%	

		Ingresos - Gastos	Año 2016	Año 2017
5.	+	Ingresos	\$ 49.009,58	\$ 57.759,83
4.	-	Gastos	\$ 54.028,72	\$ 57.648,26
		TOTAL	-\$ 5.019,14	\$ 111,57

GRAFICO N° 22



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Aplicado el indicador que mide la rentabilidad del patrimonio que presenta, que en el año 2016 presenta un resultado de -25,96%, y en el año 2017 un porcentaje de 0,31%, lo que permite conocer que la cooperativa no está obteniendo rentabilidad en los recursos invertidos por parte de los socios ya que estos se encuentran por debajo de los estándares establecidos < 0 muy malo y > 25% muy bueno, al relacionar ambos periodos se puede observar que este rendimiento se ha reducido en un 26,27% puntos porcentuales dado que en el año 2016 el valor de los gastos es mayor al valor de los ingresos, generando una pérdida del ejercicio económico, por lo que se evidencia que las aportaciones de los socios, los intereses

ganados además de los depósitos a plazo y depósitos a la vista no generan utilidad, es decir no se están empleando de manera adecuada, mientras que en el último periodo existe una leve recuperación en el porcentaje dado que existe un excedente por que se deduce que la entidad se financia con recursos de terceros antes que del incremento del patrimonio, y marginalmente se financia con recursos de socios.

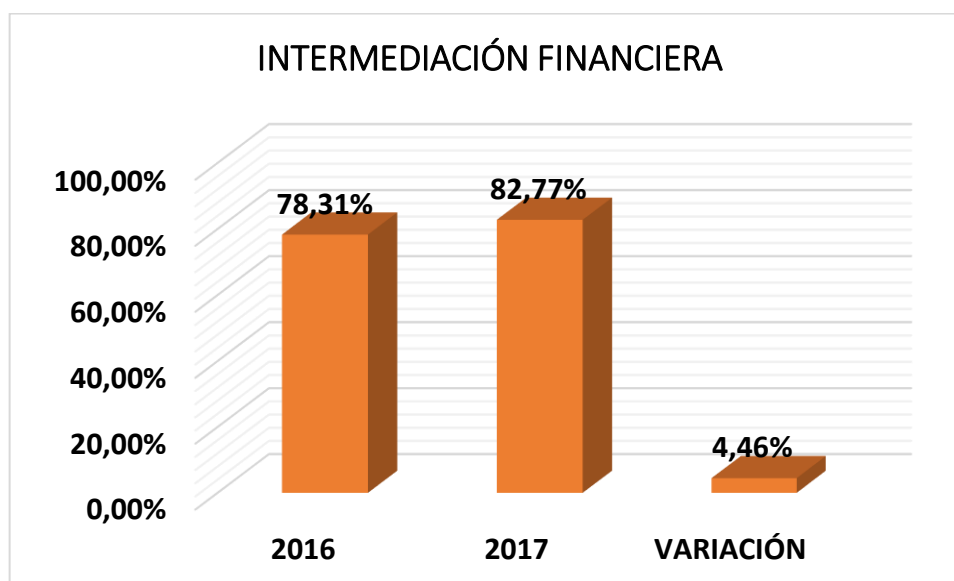
Intermediación financiera

Relación = $\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 202.136,91}{\$ 258.113,26}$	$\frac{\$ 234.356,40}{\$ 283.146,04}$
= 78,31%	= 82,77%
Estándar: > 80%	
VARIACIÓN	
4,46	

	Cartera Bruta	Año 2016	Año 2017
1.4.	Cartera de Créditos	\$ 202.136,91	\$ 234.356,40
	TOTAL	\$ 202.136,91	\$ 234.356,40

	Cuentas	Año 2016	Año 2017
2.1.01.	+ Depósitos a la Vista	\$ 49.318,26	\$ 89.071,04
2.1.03.	+ Depósitos a Plazo	\$ 208.795,00	\$ 194.075,00
	TOTAL	\$ 258.113,26	\$ 283.146,04

GRAFICO N° 23

**Intermediación:**

Al aplicar el indicador que mide el nivel de créditos otorgados en función de la cantidad de los depósitos captados, se pudo conocer que la Cooperativa, presenta en el año 2016 es de 78,31%, y en el año 2017 es de 82,77% presentando un incremento positivo del 4,46%, lo que demuestra que los recursos captados de los socios ya sea a través de depósitos a la vista o depósitos a plazo son colocados adecuadamente en créditos que brinda la cooperativa a sus socios, ya que en el año 2017 supera el estándar del indicador que es >80%, está siendo favorable para la entidad dado a que está cumpliendo con el objetivo por el cual fue creada captar recursos de sus socios y colocarlos eficientemente en créditos que le permiten incrementar su rentabilidad y estabilidad. Sin embargo, se deben

precautelar la posibilidad de retiros masivos por contingencias imprevistas para que puedan conservar el efectivo necesario el cual permite cubrir los requerimientos de los socios.

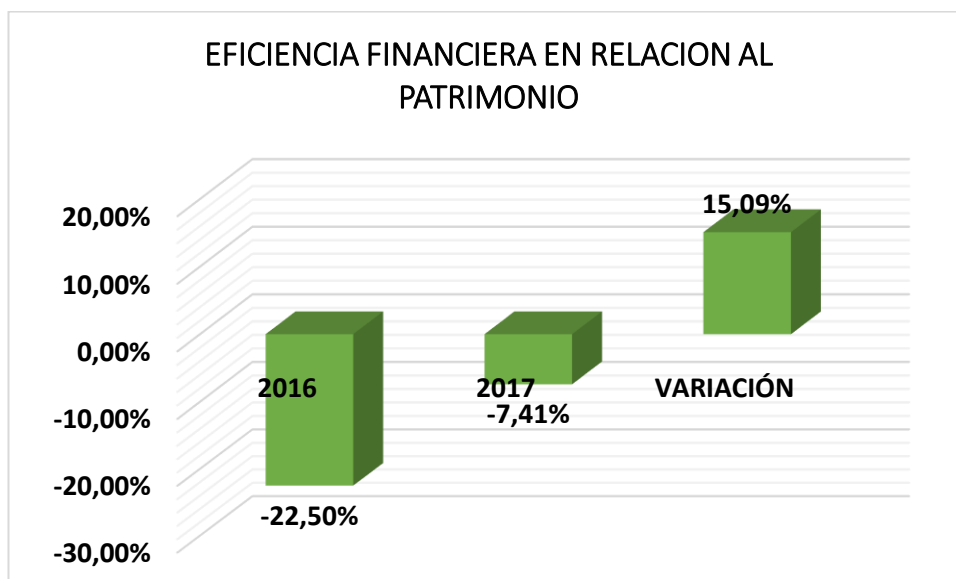
EFICIENCIA FINANCIERA

Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio

Relación = $\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ - 4.350,42}{\$ 19.333,54}$	$\frac{\$ - 2.450,62}{\$ 33.055,61}$
= -22,50%	= -7,41%
Estándar: $\geq 80\%$	
VARIACIÓN	
15,09%	

Activos Productivos			Año 2016	Año 2017
5.1.	+	Intereses y Descuentos	\$ 46.417,65	\$ 52.249,43
4.1.	-	Intereses Causados	\$ 22.124,91	\$ 19.468,20
	=	Margen Neto Interés	\$ 24.292,74	\$ 32.781,23
5.2.	+	Comisiones Ganadas	\$ 1.853,17	\$ 2.498,86
4.2.	-	Comisiones Causadas	\$ 76,72	\$ 34,52
5.4.	+	Ingresos por Servicios	\$ 526,72	\$ 422,10
	=	Margen Bruto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 35.667,67
4.4.	-	Provisiones		\$ 4.386,06
	=	Margen Neto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 31.281,61
4.5.	-	Gastos de Operación	\$ 30.946,33	\$ 33.732,23
	=	Margen de Intermediación	\$ (4.350,42)	\$ (2.450,62)

GRAFICO N°24



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al determinar la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio muestra un valor en el año 2016 de -22,50%, mientras que en el año 2017 de -7,41% su resultado presenta un aumento mínimo de 15,09% valores que de acuerdo al estándar del indicador que es de $\geq 80\%$, una vez aplicado son manifestados por el exceso de gastos al personal que disminuye significativamente el margen de intermediación, efecto de ello se encuentra un margen financiero negativo, demostrando que el patrimonio es más eficiente en relación a la ganancia por la actividad de intermediación financiera es decir la colocación de recursos en créditos en función a la

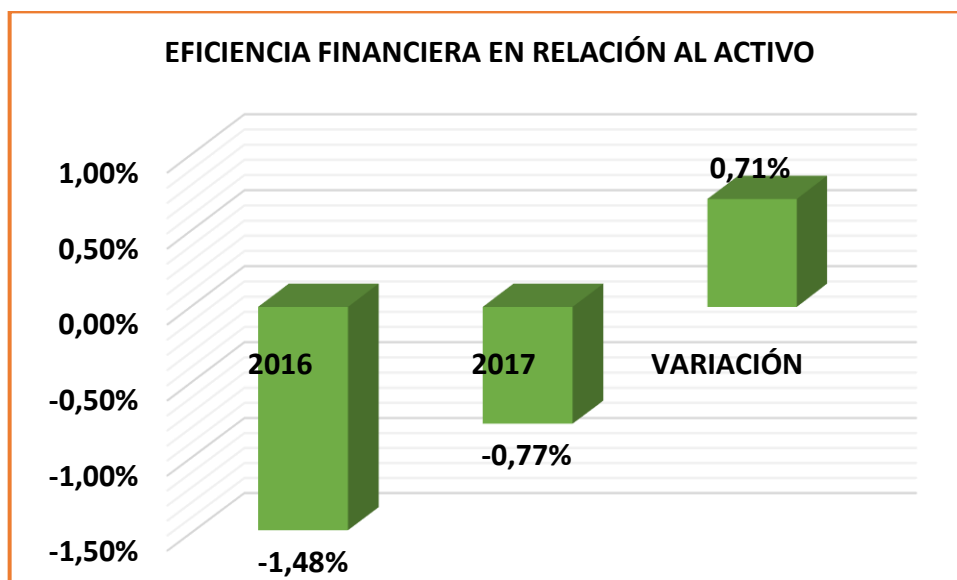
cantidad de depósitos captados; a pesar de ello se deberán aplicar las medidas correctivas necesarias que garanticen un crecimiento efectivo del mismo.

Eficiencia Financiera en relación al Activo

Relación = $\frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ - 4.350,42}{\$ 277.647,48}$	$\frac{\$ - 2.450,62}{\$ 319.253,49}$
= -1,48%	= -0,77%
Estándar: $\geq 80\%$	
VARIACIÓN	
0,71%	

		Activos Productivos	Año 2016	Año 2017
5.1.	+	Intereses y Descuentos	\$ 46.417,65	\$ 52.249,43
4.1.	-	Intereses Causados	\$ 22.124,91	\$ 19.468,20
=		Margen Neto Interés	\$ 24.292,74	\$ 32.781,23
5.2.	+	Comisiones Ganadas	\$ 1.853,17	\$ 2.498,86
4.2.	-	Comisiones Causadas	\$ 76,72	\$ 34,52
5.4.	+	Ingresos por Servicios	\$ 526,72	\$ 422,10
=		Margen Bruto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 35.667,67
4.4.	-	Provisiones		\$ 4.386,06
=		Margen Neto Financiero	\$ 26.595,91	\$ 31.281,61
4.5.	-	Gastos de Operación	\$ 30.946,33	\$ 33.732,23
=		Margen de Intermediación	\$ (4.350,42)	\$ (2.450,62)

GRAFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Mediante el indicador que mide la gestión operativa en relación con los activos, aplicando el indicador se tiene un resultado para el año 2016 un valor de -1,48% y para el año 2017 de -0,77%, derivando de un periodo a otro un decrecimiento del 0,71%, valores obtenidos que se encuentran por debajo del estándar del indicador que es $\geq 80\%$ en virtud que la actividad de intermediación es negativa por consiguiente no cubre las necesidades de la entidad, dado que el exceso de gastos operacionales disminuye significativamente el margen de intermediación, demostrando que el activo promedio es más eficiente en relación a la ganancia por el proceso de

intermediación financiera fue menor debido a que la colocación de créditos fue inferior al 2017 , el cual se debe mejorar las estrategias para generar más ingresos y reducir los gastos.

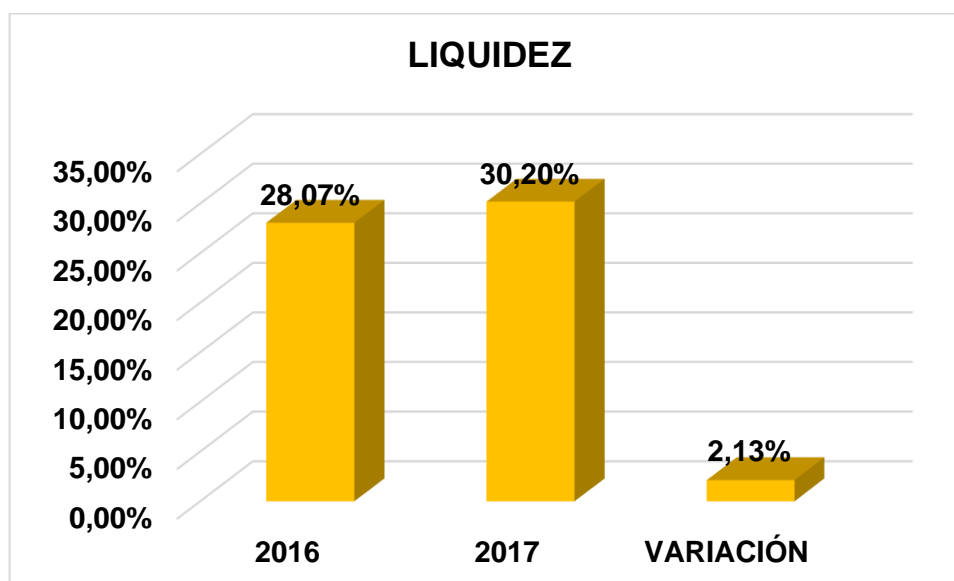
LIQUIDEZ

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

Relación = $\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$	
AÑO	AÑO
2016	2017
$\frac{\$ 25.521,05}{\$ 90.918,26}$ <p>= 28,07%</p>	$\frac{\$ 38.677,53}{\$ 128.071,04}$ <p>= 30,20%</p>
Estándar: ≥ 30%	
VARIACIÓN: 2,13%	

		Cuentas	Año 2016	Año 2017
2.1.01.	+	Depósitos a la Vista	\$ 49.318,26	\$ 89.071,04
2.1.03.05.	+	De 1 a 30 días	\$ 5.000,00	\$ 0,00
2.1.03.10	+	DE 31 a 90 días	\$ 36.600,00	\$ 39.000,00
		TOTAL	\$ 90.918,26	\$ 128.071,04

GRAFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros 2016-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al analizar el comportamiento del indicador de liquidez en la Cooperativa presenta un estándar internacional de $\geq 30\%$, y permite conocer la capacidad de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que sus depositantes y nuevas solicitudes de crédito lo requieran, por lo que para el año 2016 presenta un resultado de 28,07% y para el año 2017 el 30,20% resultados que indican que en el último periodo analizado se incrementó 2,13% en de los fondos disponibles en el último periodo, la cuenta bancos y otras instituciones financieras registraron valores superiores en relación al 2016, significando que la entidad se encuentra en capacidad de hacer frente a una obligación o retiro de efectivo

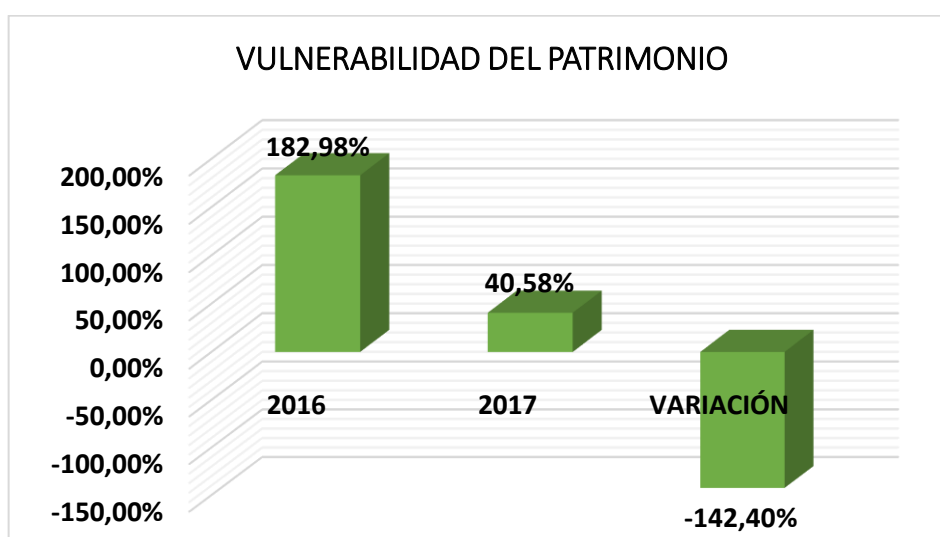
inmediato, en el 2017 posee una liquidez aceptable y a su vez pueden responder a requerimientos de créditos.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Relación = $\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2016	AÑO 2017
$\frac{\$ 35.376,66}{\$ 19.333,54}$ = 182,98%	$\frac{\$ 13.413,19}{\$ 33.055,61}$ = 40,58%
Estándar: < 20%	
VARIACIÓN	
-142,40%	

		Cartera Improductiva	Año 2016	Año 2017
1.4.28.	+	Cartera de Microcréditos que no devenga intereses	\$ 22.979,79	\$ 9.506,60
1.4.52.	+	Cartera de Microcrédito Vencida	\$ 12.396,87	\$ 3.906,59
		TOTAL	\$ 35.376,66	\$ 13.413,19

GRAFICO N° 27



Interpretación:

Este ratio permite determinar la debilidad del patrimonio en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias, una vez aplicado demuestra que en el año 2016 la cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 180,98% y en el año 2017 de 40,58% siendo más representativa ya que ha disminuido un 142,40% de acuerdo al estándar del indicador que es de < 20%, pero no dejan de ser porcentajes alarmantes ya que se evidencia que gran parte de la cartera de créditos no ha generado los ingresos esperados por que ha presentado problemas con su recuperación, lo que impide que se generen mayor rendimientos que contribuyan al patrimonio de la entidad.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT PERIODO 2017

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION DE ACTIVOS
$= \frac{\textit{Excedente}}{\textit{Activo Total}}$ $= \frac{\$ 111,57}{\$ 319.253,49}$ <p style="text-align: center;">= 0.034%</p>	$= \frac{\textit{Excedente}}{\textit{Ingresos}} * \frac{\textit{Ingresos}}{\textit{Activo Total}}$ $= \frac{\$ 111,57}{\$ 57.759,83} * \frac{\$ 57.759,83}{\$ 319.253,49}$ <p style="text-align: center;">= 0.034%</p>

Interpretación:

El Rendimiento del activo total en el año 2017 es del 0,034%, porcentaje que es muy poco significativo si consideramos que en este grupo encontramos la cartera de crédito como principal fuente de ingresos originados por los intereses que la Cooperativa percibe por su servicio y como consecuencia de ello la generación del excedente.

Lo que determina que los activos contribuyen a la generación del excedente de la Cooperativa.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

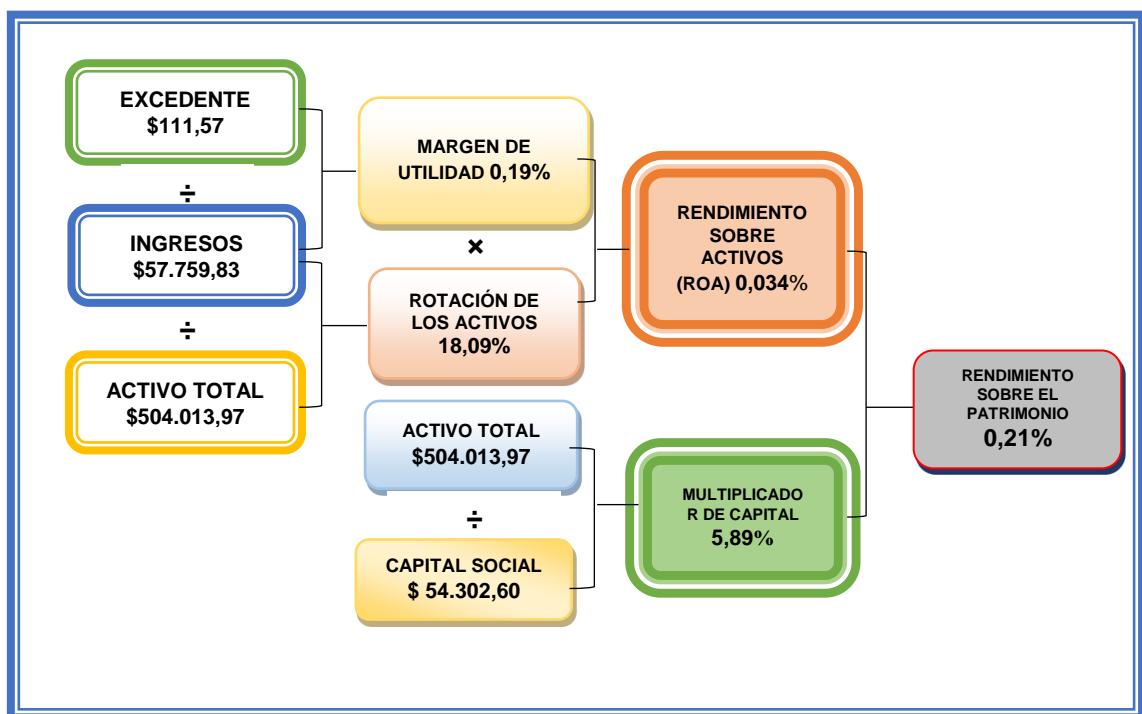
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	MARGEN DE UTILIDAD · ROTACION DE ACTIVOS · MULTIPLICADOR DE CAPITAL
$= \frac{\textit{Excedente}}{\textit{Capital Social}}$	$= \frac{\textit{Excedente}}{\textit{Ingresos}} * \frac{\textit{Ingresos}}{\textit{Activo Total}} * \frac{\textit{Activo Total}}{\textit{Capital Social}}$
$= \frac{\$111,57}{\$54.302,60}$	$= \frac{\$111,57}{\$57.759,83} * \frac{\$57.759,83}{\$319.253,49} * \frac{\$319.253,49}{\$54.302,60}$
<p style="text-align: center;">= 0,21 %</p>	<p style="text-align: center;">= 0,21%</p>

Interpretación

El rendimiento del Patrimonio en el año 2017, es del 0,21% resultado poco significativo, y el cual permite resaltar los siguientes aspectos:

El margen de utilidad es del 0,19%, la rotación de los activos totales es del 18,09 %, mientras que el multiplicador de capital es del 5,89%, escenario que permite destacar que el nivel de utilidad no es el adecuado, pudiendo obedecer a una mala o deficiente concesión de créditos siendo estos los que permiten obtener ingresos como resultado de los intereses captados, así como también a decisiones gerenciales, en forma general.

SISTEMA DUPONT PERIODO 2017



ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT PERIODO 2016

No es posible el análisis del sistema Dupont para el periodo 2016 en virtud de que en este periodo no hay un excedente.

g. DISCUSIÓN**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“SANTIAGO LTDA.”****INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO****ANALISTA:**

- ❖ Carmen Delia Tapia Salinas

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

- ❖ Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados

PERIODO ANALIZADO:

- ❖ 2016 - 2017

**Loja – Ecuador
2020**

Loja, 10 de marzo 2020

Loja, 11 de marzo del 2020

Abg. Carlos Hernán Ordoñez Salinas
**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"SANTIAGO LTDA."**


Ciudad. -

De mi consideración:

Mediante la presente, me permito extenderle un saludo cordial deseándole éxito en sus funciones e informarle los resultados obtenidos en la elaboración de la tesis denominada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTIAGO LTDA." DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017", esperando que los mismos brinden apoyo a la entidad cooperativa en el establecimiento de soluciones acertadas.

Por su favorable atención, mi más profundo agradecimiento.

Atentamente,



Carmen Delia Tapia Salinas

Analista

**INFORME DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“SANTIAGO LTDA.” DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017.**

ANTECEDENTES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTIAGO LTDA”, con RUC N°1191734102001 inicia sus actividades el 12 de mayo del 2009, es una entidad legalmente constituida cuya actividad económica principal es la intermediación financiera.

OBJETIVOS DEL INFORME

- Informar a los Directivos de la Entidad Cooperativa sobre los resultados emanados del análisis financiero.
- Exponer conclusiones y recomendaciones que ayuden a los Directivos a la toma de decisiones a que ayuden a mejorar y obtener rentabilidad.

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

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2016 -2017

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” en los periodos 2016, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo corriente

En el periodo 2016, la Cooperativa mantiene concentrados sus activos en el **activo corriente** con un valor de \$ 254,625.05, equivalente al 91.71%, en comparación al periodo 2017 con un valor de \$296.861,81 equivalente al 92,99% en la totalidad de los activos siendo la cuenta más representativa la cartera de créditos por un valor de \$234.356,40 equivalente al 78,94%, observando que en el periodo 2016 se obtuvo mejores resultados en un \$202,136.91 equivalente a un 79.39% razón que la cooperativa otorgo en mayor proporción esta clase de créditos, orientados a desarrollar actividades de emprendimiento, característica principal en este tipo de organizaciones que se dedican a las actividades de intermediación financiera, el cual permiten la captación de inversiones y la facilidad de créditos.

Activo no corriente

El activo no corriente, en el periodo 2016 está representado por el valor de \$17,668.58 que porcentualmente equivale 6.36%, en donde se encuentra la cuenta propiedades y equipos que mantiene la cooperativa y que son de gran valía en el desarrollo normal de la entidad financiera, su mayor concentración está en muebles y enseres y equipos de oficina.

En comparación al periodo 2017, está representado por el valor de \$ 16,943.54 que porcentualmente equivale 5.31%, en donde se agrupan las propiedad y equipos que mantiene la cooperativa y que son de gran valía en el desarrollo operativo de la entidad financiera, que a diferencia del 2016 únicamente aumento la depreciación acumulada por el deterioro de estos bienes cuyo monto asciende a \$-6,213.90 que representa el, -36.67%.

Otros Activos

El grupo otros activos, asciende al valor de \$ 5,353.85 que representa el 1.93% de los activos, en donde se incluyen valores de inversiones en valores y partes, gastos diferidos en el periodo y otros.

Con respecto al periodo 2017 la entidad mantiene un valor de \$5,448.14 que equivale al 1,70%% , el cual se encuentra constituido entre los más relevantes, las inversiones en acciones y partes \$3,531.51, que porcentualmente representa el 64.82%, donde se consideran los gastos y pagos anticipado realizados por la cooperativa en el periodo por concepto de seguros de sus activos, seguido de gastos diferidos donde se consideran pagos que la cooperativa realizo de manera diferida y amortizadas cuyo valor asciende a \$ 986.78 que equivale a 18.11% por pago a la FECOAC y otros donde se registran valores a los anticipos de pagos de impuestos que la cooperativa ha realizado cuyo monto es de \$ 929.85 representado en 17.07%.

PASIVO

Pasivo corriente

Con respecto a los **pasivos corrientes** que poseen un valor de \$258,313.94 correspondiente al 93,04% del total del Pasivo y patrimonio, evidenciándose que las mayores participaciones en este rubro están concentradas en las obligaciones con el público cuyo valor es de \$258,113.26 con un porcentaje del 99.92% que pertenecen a los depósitos a la vista y en su mayoría por la captación de inversiones a plazo.

En comparación en el periodo 2017 poseen un valor de \$ 283,197.88 correspondiente al 88,71% del total del pasivo y patrimonio, evidenciándose que las mayores representatividades en este grupo están concentradas en las obligaciones con el público en su mayoría por la captación de inversiones a plazo, cuyo monto se estableció en \$ 283.146,04 que está representada en el 99,89% del pasivo.

PATRIMONIO

El patrimonio para el periodo 2016 se puede observar que posee un valor de \$ 19,333.54 con el 6.96% de representación del total de Pasivo y Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto por capital social con un valor de \$ 43,471.92 que equivale 15,65%, valor conformado en mayor proporción su totalidad por las contribuciones de los socios en certificados de aportación pagados por los socios de la institución financiera y a su evidenciar resultados anteriores adversos a los fines cooperativos, en virtud que existen pérdidas acumuladas por un valor de \$-29.788,17.

En lo referente al rubro **Reservas** con un valor de \$5.649,79 que equivale al 2,03% del total pasivo y patrimonio, esta demuestra que la entidad cuenta con los recursos necesarios para solventar posibles contingencias patrimoniales.

Se encuentra la cuenta **resultados** que asciende a -\$ 29,788.17, representa el -10,72%, donde se registran pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores lo que demuestra que durante los últimos años hubo mal manejo en cuanto a la gestión de la cooperativa, aún sigue siendo desfavorable para la entidad en su mayor parte afectando directamente al crecimiento de su patrimonio

En comparación al año 2017 se puede observar que posee un valor de \$ 36,055.61 con el 11.29% de representación del total de Pasivo y Patrimonio, este grupo a su vez está compuesto en capital social con un valor de \$ 54,302.60 que equivale 150.61% al total de pasivo y patrimonio, el cual este valor está conformado en su totalidad por las contribuciones de los socios en certificados de aportación, los cuales se caracterizan porque son nominativos y transferibles entre socios o bien sea a beneficio de la Cooperativa con el fin de incrementar o mantener la estructura de Patrimonio con la que cuenta.

Así mismo, se encuentra la Cuenta Resultados que asciende a -\$ 31,888.43 representa el -88.44%, donde se registran pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores lo que demuestra que durante los últimos años hubo mal manejo en cuanto a la gestión de la cooperativa, y, con menor proporción esta la Cuenta Reservas con un valor de \$ 13,641.44 que equivale al 37.83%, valor inferior a lo que se establece.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2016-2017

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda.; en el año 2016-2017, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operativos

Estableció que los ingresos operativos ascienden a \$ 48.797,54 equivalente al 99,57% del total de ingresos, conformados por Intereses y descuentos ganados, producto de las actividades operacionales por concesión de microcréditos a los socios que desarrollan en su mayoría actividades de emprendimiento, comisiones ganadas, ingresos por servicios; los cuales son resultado de las actividades de intermediación financiera que ejecuta la cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros, recursos que contribuyen a que la cooperativa pueda seguir operando.

En comparación en el periodo 2017 mantiene un valor de \$ 55.107,39 correspondiente a 95,52%, conformados por Intereses y descuentos ganados generados por actividades operacionales propias de la cooperativa como son el otorgamiento de créditos de socios, comisiones ganadas, Ingresos por Servicios; los cuales son el resultado de las

actividades de intermediación financiera que ejecuta la cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros, recursos que contribuyen a que la Cooperativa pueda seguir operando.

Ingresos No Operativos

Los ingresos no operativos compuestos por otros ingresos mantienen un valor de \$ 212,04 que representa el 0,43%, corresponden a ingresos generados por operaciones que no forman parte del giro normal de la cooperativa es decir actividades eventuales del ente.

En comparación al periodo 2017 mantienen un valor de \$2.589,44 equivalente al 4,48% del total de los ingresos, correspondiendo a ingresos que cobra por el servicio de recaudación por concepto de servicios básicos producto del convenio con entidades públicas.

GASTOS

Gastos Operativos

Los gastos operativos mantienen un valor del \$ 53.147,96 equivalente al 98,37%, demostrando mayor peso por los gastos de operación, remuneraciones al personal y beneficios sociales que mantiene un valor de \$22.318,65 que equivale al 72,12% del grupo, seguido con mayor

participación es intereses causados valores que son producto del pago realizado a los ahorristas por los depósitos a plazo y de ahorro que estos realizan en la entidad financiera cuyo valor es \$ 22.124,91 que equivale al 41,63%, así como a su vez en préstamos recibidos de instituciones financieras.

Por último, en menor porcentaje están las comisiones causadas con un valor de \$ 76,72, que representa 0,14%; por costos en transferencias y notas de débito por cheques protestados

Con respecto al periodo 2017 valor del \$ 57,621.01 equivalente al 99.75%, demostrando que los gastos que tienen mayor registro están conformados por gastos de operación por remuneraciones mensuales al personal cuyo valor es de \$33,732.23 representa el 58,54%, en los que se registran los gastos de personal en las remuneraciones mensuales de empleados permanentes y honorarios de personal que la Cooperativa cancela por servicios profesionales, el siguiente rubro con mayor participación es Intereses Causados valores que son producto del pago realizado a los ahorrista por los depósitos a plazo y de ahorro que estos realizan en la Entidad Financiera cuyo valor es \$ 19,468.20 que equivale al 33.79%, en menor porcentaje están las Comisiones Causadas con un valor de \$ 34,52 y el 0.06%; por costos en transferencias y notas de débito por cheques protestados.

Gastos No Operativos

Con respecto a los gastos no operativos encontramos Impuestos y Participaciones a empleados con un valor \$ 879,26 que representa 99,83%, por el impuesto a la renta; y otros gastos y pérdidas con un valor de \$ 1,50 que equivale a 0,17%, originado por comisiones de transferencias bancarias al Banco Central de Ecuador, evidenciando que este grupo tiene una mínima participación dentro del grupo de gastos.

En referencia al resultado del ejercicio durante este, presenta una pérdida con un valor de \$-5.019,14 que equivale al -10,24%, debido que la Cooperativa ha incurrido en elevados gastos por remuneraciones mensuales al personal y de beneficios sociales, por lo que se deben tomar medidas correctivas para evitar problemas económicos y así evitar mantener personal que no es de mucha importancia dentro de la cooperativa.

Con respecto al periodo 2017 encontramos Impuestos y Participaciones a empleados con un valor \$ 27.25 que representa 0.05%, originado por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores e impuesto a la renta.

En referencia al resultado del ejercicio durante el periodo 2017 presenta una utilidad mínima con un valor de \$111.57 que porcentualmente equivale

al 0,19, debido a que la Cooperativa deben tomar medidas correctivas apresuradas para mejorar un resultado óptimo de conformidad a los flujos financieros manejados en el periodo.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2016 - 2017.

Del análisis horizontal efectuado a la información financiera de la cooperativa durante los periodos 2017-2016 se determinó:

Activo corriente de la cooperativa tuvo un incremento en la cantidad de \$ 42,236.76, que equivale a 16.59% y a una razón de 1.15, esto obedece principalmente a la cartera de créditos se incrementó en un 32,219.49 evidenciándose que la cooperativa concedió mayor cantidad en préstamos a sus socios, pero igualmente mantuvo una política adecuada de cobros con respecto a la cartera vencida y cartera que no devenga intereses.

La cuenta fondos disponible aumento en \$13,156.48 lo cual es positivo pues como anteriormente recalcamos el cobro adecuado de cartera permite mantener mayor efectivo por consiguiente mejora su liquidez a corto plazo.

El **activo no corriente** manifiesta una disminución en el año 2017 con respecto al año 2016, en un -4.10%, debido al desgaste que cada año

generan los muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y otros por depreciación

En cuanto al grupo **otros activos** indica una disminución del -19,39% durante el periodo 2016 con respecto al periodo 2017, debido a que tanto la cuenta denominada otros, así como también gastos y pagos anticipados presenta una disminución del -50,18% y del 100% respectivamente, puesto que no se han realizado pagos del Impuesto al valor agregado por adquisiciones y tampoco anticipos a proveedores.

Los **pasivos corrientes** durante el año 2017 presentan un incremento por un valor de \$ -24883.94 que equivale a 9.63% con una razón de 1.10 veces, siendo parte de éste aumento el rubro **obligaciones con el público** originados por mayor captación en depósitos a la vista es decir que sus socios ahorraron mayor cantidad durante el año 2017, mientras que las inversiones a plazo realizadas por sus socios tuvieron una disminución por sus retiros, o cumplimiento de plazo de pólizas,

Así mismo, se puede observar que el rubro **cuentas por pagar** ha sufrido una disminución durante el periodo 2017 presentando un valor de \$ -148.84 equivalente al -74.17% con una razón de 0.26, determinando de esta manera que la cooperativa está cubriendo con normalidad las obligaciones por pago de impuestos, obligaciones patronales y otros.

El patrimonio durante el año 2017 incremento en un 86.49%, debido al aumento en el capital social por las aportaciones de sus socios; los resultados han tenido un aumento negativo del 7.43% por pérdidas acumuladas de periodos y la pérdida que presenta en el año 2017; por lo que es necesario la atención inmediata del consejo de administración y la gerencia para que aplique medidas correctivas que permitan obtener mayores ingresos

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016- 2017.

Los ingresos totales de la cooperativa durante el año aumentaron en \$ 8,750.25 representado en un 17.85% cuya razón es 1.18, ello a consecuencia que sus ingresos operativos aumentaron en 6,372.85, originados por los intereses percibidos de los servicios de crédito, puesto que, en este periodo, según se determinó en el análisis de la cartera de crédito, este aumento por consiguiente es beneficioso para que la cooperativa mantenga mayores cobros por dichos servicios de crédito.

Con relación a los otros ingresos o los no operativos se evidencia que durante el año 2017 presenta un aumento del 1121%, debido a que se han realizado convenios de recaudación donde las comisiones que la

cooperativa ha recibido han mejorado su situación por consiguiente mantuvo una utilidad, aunque mínima, pero mantiene una recuperación.

Con respecto a los gastos de la cooperativa durante el año 2017 presentan un aumento de \$ 3,619.54 equivalentes al 6.70% y una razón de 1.07 veces lo cual es mínimo, esto se debe a que los **gastos operativos** presentan un aumento que se efectuaron en este periodo por un valor de 4,386.06, así como también un aumento en gastos en el personal debido a que las gestiones de la gerencia fue no contratar servicios profesionales por honorarios, más bien se realizó contratación de personal permanente como política interna para evitar contratar nuevo personal para poder recibir mayor captación. Con respecto a los intereses causados estos disminuyeron en un \$ 2,656.71 pues a menor captación de inversión menor pago de intereses.

Los **gastos no operativos** presentan un decrecimiento siendo favorable para la Entidad Cooperativa ya que al poseer menos gastos podrá mejorar su rentabilidad.

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

La aplicación de indicadores financieros emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria proyecta los siguientes resultados:

ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Proporción de Activos Improductivos Netos: Este indicador que mide la proporción de los activos improductivos netos, una vez aplicado da como resultado para el año 2016 el 5,48% y el 2,66% para el año 2017, reflejando una disminución del -2,82% de acuerdo al estándar establecido que es $\leq 5\%$, se determina que la cooperativa durante los dos años posee gran cantidad de activos que no generan beneficio económico; a pesar que en el periodo 2017 demuestra que se recuperaron las cuentas por cobrar y se disminuyeron los pagos por anticipados y los gastos diferidos, dicho porcentaje es aceptable de manera que los recursos de la Cooperativa están siendo manejados de manera progresiva.

Proporción de Activos Productivos: El indicador de Proporción de Activos Productivos presenta un estándar internacional de $>75\%$, al aplicar este ratio que relaciona los activos productivos y el total de activos refleja un 77,13% en el 2016 lo que es provechoso y un 88,57% para el 2017,

evidenciando en este periodo un incremento del 11,44% de aquellos activos que generan rentabilidad, pues están haciendo un trabajo adecuado en la colocación de créditos en el mercado es muy importante para la entidad y por lo que debe establecer estrategias que permitan colocar mayores recursos, pues entre más elevado sea la concentración en este grupo significa una mayor utilización de sus recursos y le permitirá mejorar su rendimiento así como también asegurar su estabilidad en el futuro.

CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad de Cartera Total: Este indicador muestra un estándar internacional de $\leq 5\%$, mientras menor sea este mayor rendimiento mantendrá la entidad, se pudo determinar que para el año 2016 el índice de morosidad es de 17,50% lo que se evidencia que no se ha llevado una gestión adecuada esta situación se da por falta de control en el cumplimiento de las políticas de crédito y cobranza, así como también por una inadecuada evaluación de la capacidad de pago de los socios, mientras que para el año 2017 es de 5,72% demostrando una disminución del 11,78% que es favorable para la entidad financiera por que disminuyo el riesgo de crédito, además refleja el trabajo mancomunado que el gerente y administradores realizaron con el propósito de lograr objetivos institucionales.

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva: Mediante el cálculo que mide el nivel de protección del riesgo de la cartera morosa se puede evidenciar que para el año 2016 los créditos de difícil recuperación estaban garantizados en un 2,38% y en el año 2017 en un 20,00%, demostrando que los créditos de difícil recuperación no están respaldados con porcentajes óptimos de provisión, ya que esta cobertura se encuentran por debajo del estándar establecido que es $\geq 100\%$ el cual se observó un aumento del 17,62% es decir que la cartera improductiva no está garantizada eficientemente, siendo perjudicial para la entidad financiera al momento que dicha cartera se vuelva incobrable originando perdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

Es decir que la cartera improductiva no está garantizada eficientemente, siendo perjudicial para la entidad financiera al momento que dicha cartera se vuelva incobrable originando perdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Eficiencia Operativa: mide la proporción de los gastos operativos con respecto al promedio del activo, se evidencia en el año 2016 el 11,15% y para el año 2017 el 10,57%; considerando que presenta un estándar de \leq

5%, se evidencio que durante el año 2016 se han destinado mayores recursos para administrar los activos de la entidad; sin embargo en el año 2017 se observa una disminución del 0,58% que no supera un control adecuado de los gastos de operaciones como consecuencia de ello el resultado del ejercicio se vio afectado, perjudicando de esta manera su rentabilidad.

Grado de Absorción del Margen Financiero Neto: Aplicado el indicador que mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, se puede indicar que el año 2016 el grado de absorción que presenta la Cooperativa es de 116,36% mientras que el año 2017 es del 107,8%; a pesar de estos resultados superan al estándar del indicador que es $\leq 75\%$ demuestran que la cooperativa ha generado los ingresos necesarios para cubrir todos sus gastos de operación, mismo que están conformados principalmente por los gastos de personal y los originados por otros servicios; además se observa un crecimiento del 8,53% esto debido a los gastos innecesarios.

Gastos de Personal / Activo Total Promedio: Mediante el cálculo del indicador revela el porcentaje de los activos destinados a gastos de personal, se presentó en el año 2016 el 8,04% y el año 2017 un 8,94%, reflejando de esta manera un aumento de la totalidad de los activos de la Cooperativa han sido utilizados en gastos de personal que corresponde al

pago de remuneraciones y beneficios sociales, mientras que en el año 2017 se utilizó el 8,94% evidenciando un incremento del 0,90% ya que dicha relación se encuentra por encima del estándar establecido que es $\leq 5\%$, indica que debido a un aumento en las remuneraciones mensuales del personal; estos resultados demuestran que la entidad financiera sigue contando con excesivo personal pese a ver recortado personal, a su vez incremento los sueldos siendo un punto en contra para la cooperativa, afectando el desarrollo de sus diferentes actividades, lo que implica que la entidad disminuya su rendimiento, es por ello que se debe mantener únicamente el personal necesario.

RENTABILIDAD

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA: El indicador que permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio presenta un estándar internacional de < 0 muy malo, $> 3\%$ muy bueno, una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2016 el $-1,81\%$ y para el año 2017 el $0,03\%$.

Lo que demuestra que la entidad en el año 2016 se encuentra un porcentaje por debajo del nivel que se considera inapropiado, este no ha generado ninguna rentabilidad puesto que en este periodo tuvo una pérdida las cuales se dan por que la Cooperativa incurrió en demasiados gastos de personal, remuneraciones mensuales y beneficios sociales, siendo esto

perjudicial para la Entidad Financiera, mientras que en el último periodo se evidencia un incremento en el porcentaje mínimo del 1,84%; dado a que la entidad presenta una pequeña recuperación económica y una utilidad muy poco representativa.

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE: Aplicado el indicador que mide la rentabilidad del patrimonio que presenta, que en el año 2016 presenta un resultado de -25,96%, y en el año 2017 un porcentaje de 0,31%, lo que permite conocer que la cooperativa no está obteniendo rentabilidad en los recursos invertidos por parte de los socios ya que estos se encuentran por debajo de los estándares establecidos < 0 muy malo y $> 25\%$ muy bueno, al relacionar ambos periodos se puede observar que este rendimiento se ha reducido en un 26,27% puntos porcentuales dado que en el año 2016 el valor de los gastos es mayor al valor de los ingresos, generando una pérdida del ejercicio económico, por lo que se evidencia que las aportaciones de los socios, los intereses ganados además de los depósitos a plazo y depósitos a la vista no generan utilidad, es decir no se están empleando de manera adecuada, mientras que en el último periodo existe una leve recuperación en el porcentaje dado que existe un excedente por que se deduce que la entidad se financia con recursos de terceros antes que del incremento del patrimonio, y marginalmente se financia con recursos de socios.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Al aplicar el indicador que mide el nivel de créditos otorgados en función de la cantidad de los depósitos captados, se pudo conocer que la Cooperativa, presenta en el año 2016 es de 78,31%, y en el año 2017 es de 82,77% presentando un incremento positivo del 4,46%, lo que demuestra que los recursos captados de los socios ya sea a través de depósitos a la vista o depósitos a plazo son colocados adecuadamente en créditos que brinda la cooperativa a sus socios, ya que en el año 2017 supera el estándar del indicador que es >80%, está siendo favorable para la entidad dado a que está cumpliendo con el objetivo por el cual fue creada captar recursos de sus socios y colocarlos eficientemente en créditos que le permiten incrementar su rentabilidad y estabilidad. Sin embargo, se deben precautelar la posibilidad de retiros masivos por contingencias imprevistas para que puedan conservar el efectivo necesario el cual permite cubrir los requerimientos de los socios

EFICIENCIA FINANCIERA

Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio: Al determinar la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio muestra un valor en el año 2016 de -22,50%, mientras que en el año 2017 de -7,41% su resultado presenta un aumento mínimo de 15,09% valores que de

acuerdo al estándar del indicador que es de $\geq 80\%$, una vez aplicado son manifestados por el exceso de gastos al personal que disminuye significativamente el margen de intermediación, efecto de ello se encuentra un margen financiero negativo, demostrando que el patrimonio es más eficiente en relación a la ganancia por la actividad de intermediación financiera es decir la colocación de recursos en créditos en función a la cantidad de depósitos captados; a pesar de ello se deberán aplicar las medidas correctivas necesarias que garanticen un crecimiento efectivo del mismo.

Eficiencia Financiera en relación al Activo: El indicador de eficiencia financiera con relación al activo promedio establece un estándar internacional de $\geq 80\%$, aplicando el indicador se tiene un resultado para el año 2016 un valor de $-1,57\%$ y para el año 2017 de $-0,77\%$, valores obtenidos en virtud que la actividad de intermediación es negativa por consiguiente no cubre las necesidades de la entidad, dado que el exceso de gastos operacionales disminuye significativamente el margen de intermediación, efecto de ello se encuentra un margen financiero negativo, demostrando que el activo promedio es más eficiente en relación a la ganancia por el proceso de intermediación financiera, este fue menor debido a la colación de créditos fue inferior al 2017, el cual se debe mejorar las estrategias para generar más ingresos y reducir los gastos.

LIQUIDEZ

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo: Al analizar el comportamiento del indicador de liquidez en la Cooperativa presenta un estándar internacional de $\geq 30\%$, y permite conocer la capacidad de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que sus depositantes y nuevas solicitudes de crédito lo requieran, por lo que para el año 2016 presenta un resultado de 28,07% y para el año 2017 el 30,20% resultados que indican que en el último periodo analizado se incrementó 2,13% en de los fondos disponibles en el último periodo, la cuenta bancos y otras instituciones financieras registraron valores superiores en relación al 2016, significando que la entidad se encuentra en capacidad de hacer frente a una obligación o retiro de efectivo inmediato, en el 2017 posee una liquidez aceptable y a su vez pueden responder a requerimientos de créditos.

VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Este ratio permite determinar la debilidad del patrimonio en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias, una vez aplicado demuestra que en el año 2016 la cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 180,98% y en el año 2017 de 40,58%

siendo más representativa ya que ha disminuido un 142,40% de acuerdo al estándar del indicador que es de < 20%, pero no dejan de ser porcentajes alarmantes ya que se evidencia que gran parte de la cartera de créditos no ha generado los ingresos esperados por que ha presentado problemas con su recuperación, lo que impide que se generen mayor rendimientos que contribuyan al patrimonio de la entidad.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO” SANTIAGO LTDA”					
CUADRO RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS QUE ESTABLECE LA SEPS					
INDICADORES FINANCIEROS		ESTANDAR	PERIODO		
			2016	2017	VARIACIÓN
CAPITAL	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	≥ 100%	23,34%	61,34%	38%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	≤ 5%	5,48%	2,66%	-2,82%
	ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	> 75%	77,13%	88,57%	11,44%
	ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	> 75%	82,97%	99,87%	16,90%
CALIDAD DE ACTIVOS	INDICE DE MOROSIDAD	≤ 5%	17,50%	5,72%	-11,78%
	COBERTURA DE CARTERA PROBLEMÁTICA	≥ 100%	2,38%	20,00%	17,62%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	GATOS DE OPERACIÓN / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	≤ 5%	11,15%	10,57%	-0,58%
	GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	≤ 75%	116,36%	117,84%	1,48%
	GATOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	≤ 5%	8,04%	8,94%	0,90%
RENTABILIDAD	ROA	< 0 Muy Malo > 3% Muy Bueno	-1,81%	0,03%	1,84%
	ROE	< 0 Muy Malo > 25% Muy Bueno	-25,96%	0,31%	26,27%
INTERMEDIACION FINANCIERA	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	> 80%	78,31%	82,77%	4,46%
EFICIENCIA FINANCIERA	MARGEN DE INTERMEDIACION / PATRIMONIO PROMEDIO	≥ 80%	-22,50%	-7,41%	15,09%
	MARGEN DE INTERMEDIACION / ACTIVO PROMEDIO	≥ 80%	-1,48%	-0,77%	0,71
LIQUIDEZ	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	≥ 30%	28,07%	30,20%	2,13%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	< 20%	180,98%	40,58%	-142,40%

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT 2016

No es posible el análisis del sistema Dupont para el periodo 2016 en virtud de que en este periodo no hay un excedente.

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT 2017

Rendimiento del Activo Total

El Rendimiento del activo total en el año 2017 es del 0,034%, porcentaje que es muy poco significativo si consideramos que en este grupo encontramos la cartera de crédito como principal fuente de ingresos originados por los intereses que la Cooperativa percibe por su servicio y como consecuencia de ello la generación del excedente. Lo que determina que los activos contribuyen a la generación del excedente de la Cooperativa.

Rendimiento sobre el Patrimonio

El rendimiento del Patrimonio en el año 2017, es del 0,21% resultado poco significativo, y el cual permite resaltar los siguientes aspectos:

El margen de utilidad es del 0,19%, la rotación de los activos totales es del 18,09 %, mientras que el multiplicador de capital es del 5,89%, escenario

que permite destacar que el nivel de utilidad no es el adecuado, pudiendo obedecer a una mala o deficiente de concesión de créditos siendo estos los que permiten obtener ingresos como resultado de los intereses captados, así como también a decisiones gerenciales, en forma general.

CONCLUSIONES DEL INFORME:

Luego de haber realizado el Análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”, En el periodo 2016 -2017, se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- La Liquidez que mantiene la cooperativa de ahorro y crédito en los periodos examinados no es muy favorable, puesto que por cada dólar que adeuda a corto plazo tiene como respaldo \$0,28 y \$0,30 ctv. respectivamente para hacer frente a sus obligaciones inmediatas lo que demuestra que no cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a los requerimientos de efectivo en caso de ser requeridos.
- Se puede evidenciar que la cooperativa tiene la mayor parte de sus activos en cartera de crédito, situación que es característica principal de este tipo de entidades y demuestra que se está cumpliendo con el propósito para el cual fue creada, otorgar oportunidades de crecimiento económico a sus socios.
- La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es negativa; situación que podría e impide cubrir la pérdida dada por los préstamos vencidos e irrecuperables, lo que ocasiona que la entidad de a poco vaya decreciendo económicamente y por consiguiente afecte su estructura financiera.

- Las variaciones que presenta la cooperativa de un periodo a otro en la situación financiera muestran un aumento en la captación de depósitos que afecta proporcionalmente en fondos disponibles y colocación de créditos; situaciones que traen consigo consecuencias en cuanto a la rentabilidad esperada por los productos prestados.
- Se determinó que dentro de los gastos operativos existe un elevado gasto del personal de un periodo a otro, pero a su vez han incrementado los sueldos perjudicando de manera progresiva a la entidad.

RECOMENDACIONES DEL INFORME:

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

- Se recomienda a los directivos promocionar sus productos y servicios financieros con la finalidad de captar nuevos socios; así como también mantener un porcentaje adecuado de inversiones en bancos y otras instituciones financieras como reservas secundarias de liquidez.
- Revisar y mejorar las políticas de crédito y cobranzas e implementar o mantener aquellas que permitan una colocación y recuperación

adecuada del crédito; ya que el crecimiento de la cartera de crédito colocada eficientemente permite incrementar su rentabilidad.

- Efectuar las respectivas provisiones al momento de emitir créditos para de esta manera reducir la carga de los préstamos morosos incobrables.
- Mejorar y mantener aquellas políticas de captación de inversiones que atraigan 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 los ingresos de la cooperativa.
- Se incita a recortar personal y quedarse con los empleados que responden de manera eficiente en su área de trabajo y garantizar el éxito a la cooperativa con de dedicación y esfuerzo del personal.

h. CONCLUSIONES

- Se aplicó el análisis vertical el cual permitió conocer que la Cooperativa posee una estructura económica y financiera adecuada en los periodos 2016-2017, ya que han cumplido de forma positiva con la principal actividad el otorgar créditos al público en función de los depósitos captados, generando ingresos suficientes para cubrir los gastos ocasionados en los periodos analizados. En el análisis horizontal muestra un incremento en el grupo del activo corriente en virtud a la concesión de créditos y disponibilidades dado a que la recuperación de Cartera de Crédito que no Devenga Intereses y Cartera de Crédito Vencida, lo que permitió tener mayor liquidez y destinar dichos recursos a las actividades de crédito.
- Se aplicaron indicadores financieros exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que permitieron conocer la eficiencia, eficacia, economía, la calidad de activos, el impacto de la medición y la supervisión del desempeño de los procesos clave que mantiene la Cooperativa en los periodos analizados misma que no es adecuada puesto que se encuentra por debajo del estándar establecido debiendo recalcar su recuperación mínima en los últimos periodos; lo que influyo en su resultado negativo en el año 2016 y el excedente muy poco representativo en el año 2017.

- Se elaboró el informe de análisis financiero con el fin de asegurar a los directivos que conozcan la situación real de la cooperativa, el desempeño en el manejo de los recursos y así tomen decisiones correctas sobre los incrementos y el manejo recursos económicos-financieros.

i. RECOMENDACIONES

- Considerar los resultados del análisis vertical y horizontal con el fin de proporcionar información oportuna para que la administración de la Cooperativa tome decisiones acertadas con respecto al manejo de los recursos y contribuyan al desarrollo y progreso de la entidad.
- Evaluar anualmente la situación futura de la cooperativa, la Gerencia en la aplicación de indicadores financieros establecidos por la SEPS, a fin de determinar los puntos débiles que requieren estrategias con el propósito de mantener estables las ratios financieras que generen superávit económico a la Cooperativa y de este modo garantizar su permanencia dentro del mercado financiero.
- Considerar la información obtenida en el informe de análisis financiero, ya que contiene los resultados reales de la gestión económica-financiera de la Cooperativa, para que apliquen correctivos oportunos y a su vez para la futura toma de decisiones y en la realización de nuevas inversiones que vayan en el adelanto y mejora de la cooperativa fortaleciendo su situación económica y financiera.

j. BIBLIOGRAFÍA

Libros:





- BAENA TORO, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010.
- CÓRDOVA Padilla, Marcial. *Gestión financiera*. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2012).
- ESPEJO, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013.
- ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010.
- ESTUPIÑAN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, 2012.
- GUITMAN, LAWRENCE J. Principios de administración financiera. Decimoprimera Edición. Pearson Educación, México 2007.

- GARCÍA S., Oscar León. *Administración Financiera – Fundamentos y aplicaciones*. Tercera edición. Prensa Moderna Impresores S. A. Cali, Colombia. (1999).
- ORTIZ Anaya Héctor, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, (14°ED.), Colombia, 2011.
- PRIETO HURTADO, Carlos Alberto; “Análisis Financiero”; Primera Edición; Editorial FOCO Ediciones; Bogotá- Colombia; 2010.
- LAWRENCE, J. Gitman. *Principios de Administración Financiera*. Person Educación de México, S.A. de C:V:, Décima Edición., México 2003.
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; “Contabilidad General”; Séptima Edición; Editorial, Mc Graw-Hill; Bogotá – Colombia, 2011.

NORMATIVA:

- SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA; Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011.
- Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo; “Globalización y Cooperativismo”; Primera Edición; España; 2006.
- Código Orgánico Monetario y Financiero – Ecuador 2014- Art. 445

ANEXOS

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		SOCIIDADES	
			
NÚMERO RUC:	1191734102001		
RAZÓN SOCIAL:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA		
NOMBRE COMERCIAL:	SANTIAGO LTDA		
REPRESENTANTE LEGAL:	ORDOÑEZ SALINAS CARLOS HERNAN		
CONTADOR:	GONZALEZ MEDINA VERONICA JANETH		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS		
TIPO DE CONTRIBUYENTE:	POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO		
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI	CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N
NÚMERO:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	03/07/2009
FEC. INSCRIPCIÓN:	05/01/2010	FEC. ACTUALIZACIÓN:	29/03/2017
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SANTIAGO Barrio: PAQUISHA Calle: PANAMERICANA LOJA CUENCA Numero: SN Interseccion: AV AMADEO AGUIRRE Piso: 0 Referencia ubicacion: A CINCUENTA METROS DE LA ENTRADA A SANTIAGO Celular: 0984054718 Email: coopsantiagolda@hotmail.com Telefono Domicilio: 073105883			
DOMICILIO ESPECIAL			
SN			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2
JURISDICCIÓN	1 ZONA 71 LOJA	CERRADOS	0
			
Código: RIMRUC2017000664286		Fecha: 05/05/2017 14:17:22 PM	



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1191734102001
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001	Estado: ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.: 03/07/2009
NOMBRE COMERCIAL: SANTIAGO LTDA	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:		
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:		
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SANTIAGO Barrio: PAQUISHA Calle: PANAMERICANA LOJA CUENCA Numero: SN Interseccion: AV AMADEO AGUIRRE Referencia: A CINCUENTA METROS DE LA ENTRADA A SANTIAGO Piso: 0 Celular: 0984054718 Email: coopsantiagoltida@hotmail.com Telefono Domicilio: 073105883		

No. ESTABLECIMIENTO: 002	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 17/04/2010
NOMBRE COMERCIAL: AGENCIA GUALEL	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:		
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.		
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:		
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: GUALEL Calle: CARLOS MARIA DE LA TORRE Numero: SN Interseccion: SAN GABRIEL Referencia: FRENTE AL MERCADO DE GUALEL Email: coopsantiagoltida@hotmail.com Celular: 0984052967 Telefono Domicilio: 073105883		



Código: RIMRUC2017000664286
Fecha: 05/05/2017 14:17:22 PM





COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

1.	ACTIVO		\$ 277.647,48
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$ 25.521,05
1.1.01.	CAJA	\$ 10.722,43	
1.1.01.05	EFFECTIVO	\$ 10.722,43	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	\$ 10.722,43	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 14.798,62	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 11.409,73	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 3.342,01	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$ 46,88	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		\$ 202.136,91
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 167.603,25	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 25.956,60	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	\$ 5.726,52	
1.4.04.20.	DE 181 A 360	\$ 64.598,87	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360	\$ 69.667,57	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 22.979,79	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 22.979,79	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 12.396,87	
1.4.52.20.	DE 181 A 360	\$ 3,00	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 12.393,87	
1.4.99.	(PROVISIONES PAR CREDITOS INCOBRABLES)	-\$ 843,00	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMRESA)	-\$ 843,00	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$ 26.967,09
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.967,09	
1.6.90.05.	ANTICIPO A PERSONAL	\$ 140,00	
1.6.90.90.	OTRAS	\$ 26.827,09	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$ 17.668,58
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.05.05	MUEBLES ENSERES Y EQUIOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.06.05.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.90.	OTROS	\$ 30,35	
1.8.90.05.	OTROS	\$ 30,35	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 5.519,21	
1.8.99.15.	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$ 2.306,80	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$ 3.212,41	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$ 5.353,85
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.365,25	
1.9.01.25	EN OTROS ORGANISMOS DE	\$ 3.365,25	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 1.033,28	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACION ACUMULADA)	-\$ 516,72	
1.9.90.	OTROS	\$ 955,32	
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	\$ 955,32	
2.	PASIVOS		-\$ 258.313,94
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-\$ 258.113,26
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-\$ 49.318,26	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-\$ 49.318,26	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-\$ 208.795,00	
2.1.03.05.	DE 1 A 30 DIAS	-\$ 5.000,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-\$ 36.600,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-\$ 10.600,00	



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2016

2.1.03.20.	DE 181 A 360 DIAS	-\$ 115.995,00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	-\$ 40.600,00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-\$ 200,68
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$ 200,68	
3.	PATRIMONIO		-\$ 19.333,54
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$ 43.471,92
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-\$ 43.471,92	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-\$ 43.471,92	
3.3.	RESERVAS		-\$ 5.649,79
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$ 5.477,74	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-\$ 5.477,74	
3.3.03.	ESPECIALES	-\$ 172,05	
3.3.03.05	A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA GENERAL	-\$ 172,05	
3.6.	RESULTADOS		\$ 29.788,17
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	-\$ 1.788,27	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 1.788,27	
3.6.02	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 26.557,30	
3.6.02.05.	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 26.557,30	
3.6.04.	(PERIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
3.6.04.05.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
3.6.04.05.	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 5.019,14	
	PERDIDA		\$ 5.019,14
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-\$ 277.647,48


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL


 Janeth Gonzales Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.	GASTOS	\$ 54.028,72
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 22.124,91
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 22.098,24
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$ 475,18
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$ 365,55
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$ 109,48
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 21.623,06
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$ 21.623,06
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$ 26,67
4.1.05.90.	OTROS	\$ 26,67
4.1.05.90.05	OTROS	\$ 26,67
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 76,72
4.2.90.	VARIAS	\$ 76,72
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 76,72
4.2.90.05.05	COSTOS EN TRANSFERENCIAS	\$ 15,73
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$ 58,15
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2,84
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 30.946,33
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 22.318,65
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 16.358,78
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 16.358,78
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 200,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 200,00
4.5.01.20	APORTES AL IESS	\$ 1.987,56
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS PATRONAL	\$ 1.987,56
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.329,36
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.329,36
4.5.01.90.	OTROS	\$ 2.442,95
4.5.01.90.20	VIATICOS	\$ 564,50
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	\$ 116,18
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$ 1.500,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$ 262,27
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 2.494,32
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$ 50,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACION	\$ 50,00
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.444,32
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2.444,32
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 2.543,80
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 589,75
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 589,75
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$ 661,24
4.5.03.20.05	ENERGIA	\$ 150,00
4.5.03.20.15	TELEFONO	\$ 511,24
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$ 515,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$ 515,00



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$ 777,81
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$ 3,85
4.5.03.90.50	INTERNET	\$ 773,96
4.5.04.	IMPUESTOS, ONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 1.156,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$ 153,58
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ 153,58
4.5.04.15.	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 139,92
4.5.04.15.05	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 139,92
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,14
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,14
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA	\$ 825,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$ 825,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 865,94
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 52,12
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$ 36,06
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 16,06
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 82,75
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 82,75
4.5.05.90.	OTROS	\$ 731,07
4.5.05.90.05	OTROS	\$ 731,07
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$ 1.566,98
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 266,71
4.5.07.05.05	SUMINSTROS DE OFICINA	\$ 266,71
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$ 0,00
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	\$ 0,00
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1.300,27
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ 1.163,69
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	\$ 136,58
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1,50
4.7.03.	INTERESES, COMISIONES Y	\$ 1,50
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 1,50
4.7.03.05.10	BANCODESARROLLO	\$ 1,50
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$ 879,26
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 879,26
5.	INGRESOS	-\$ 49.009,58
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$ 46.417,65
5.1.01.	DEPOSITOS	-\$ 344,83
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 344,83
5.1.01.10.05	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 141,90
5.1.01.10.10	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 202,93
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-\$ 46.072,82
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	-\$ 468,04
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	-\$ 468,04



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2016

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 41.606,83
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 41.606,83
5.1.04.50.	DE MORA	-\$ 3.997,95
5.1.04.50.10	MORA CONSUMO	-\$ 908,10
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-\$ 2.965,69
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$ 1.853,17
5.2.90.	OTRAS	-\$ 1.853,17
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	-\$ 1.853,17
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	-\$ 805,59
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	-\$ 40,58
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	-\$ 142,00
5.2.90.05.25	COMISION RECARGAS	-\$ 865,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$ 526,72
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$ 387,39
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	-\$ 387,39
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	-\$ 387,39
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$ 139,33
5.4.90.90.	OTROS	-\$ 139,33
5.4.90.90.10	INGRESOS POR LIQUIDACION DE CUENTAS	-\$ 76,33
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	-\$ 63,00
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$ 212,04
5.6.90.	OTROS	-\$ 212,04
5.6.90.05.	OTROS	-\$ 212,04
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	-\$ 212,04
	RESULTADO	\$ 5.019,14


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL


 Janeth González Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2017

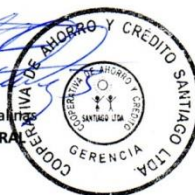
1.	ACTIVO		\$ 319.253,49
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		\$ 38.677,53
1.1.01.	CAJA	\$ 18.348,26	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	\$ 18.348,26	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 20.329,27	
1.1.03.05.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 9.771,32	
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 1.680,90	
1.1.03.15.	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	\$ 0,00	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	\$ 8.877,05	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		\$ 234.356,40
1.4.04.	CARTERA DE MICROCREDITOS POR VENCER	\$ 223.625,84	
1.4.04.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 17.271,60	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.653,69	
1.4.04.15.	DE 91 A 180 DIAS	\$ 6.231,46	
1.4.04.20.	DE 181 A 360	\$ 84.691,85	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360	\$ 113.777,24	
1.4.28.	CARTERA DE MICROCREDITOS QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 9.506,60	
1.4.28.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 9.506,60	
1.4.52.	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 3.906,59	
1.4.52.25.	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3.906,59	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-\$ 2.682,63	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMRESA)	-\$ 2.682,63	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$ 23.827,88
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 26.374,31	
1.6.90.90.	OTRAS	\$ 26.374,31	
16.99.	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$ 2.546,43	
1.99.05.	(PROVISION PARA INTERESES Y PROVISIONES POR COBRAR)	-\$ 2.546,43	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPOS		\$ 16.943,54
1.8.05.	MUEBLES ENSERES Y EQUIOS DE OFICINA	\$ 15.635,13	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 7.522,31	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-\$ 6.213,90	
1.8.99.15.	(MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-\$ 2.775,83	
1.8.99.20.	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$ 3.438,07	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$ 5.448,14
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTES	\$ 3.531,51	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA	\$ 3.531,51	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 986,78	
1.9.05.20.	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 1.550,00	
1.9.05.99.	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	-\$ 563,22	
1.9.90.	OTROS	\$ 929,85	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	\$ 929,85	
2.	PASIVOS		-\$ 283.197,88
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-\$ 283.146,04
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	-\$ 89.071,04	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-\$ 86.808,27	
2.1.01.40.	OTROS DEPOSITOS	-\$ 2.082,77	
2.1.01.50.	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	-\$ 180,00	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	-\$ 194.075,00	
2.1.03.05.	DE 1 A 30 DIAS	\$ 0,00	
2.1.03.10.	DE 31 A 90 DIAS	-\$ 39.000,00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DIAS	-\$ 51.710,00	
2.1.03.20.	DE 181 A 360 DIAS	-\$ 1.500,00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 360 DIAS	-\$ 101.865,00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-\$ 51,84



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
2017

2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-\$ 19,89	
2.5.03.15.	APORTES AL IESS	\$ 0,00	
2.5.03.25.	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-\$ 19,89	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-\$ 1,13	
2.5.05.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	
2.5.05.90.	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-\$ 1,13	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-\$ 30,82	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-\$ 30,82	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 0,00	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 0,00	
2.5.90.90.05	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$ 0,00	
2.5.05.90.10	CUENTAS POR PAG AGENCIA	\$ 0,00	
3.	PATRIMONIO		-\$ 36.055,61
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-\$ 54.302,60
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-\$ 54.302,60	
3.3.	RESERVAS		-\$ 13.641,44
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-\$ 13.641,44	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-\$ 13.641,44	
3.3.03.	ESPECIALES	\$ 0,00	
3.6.	RESULTADOS		\$ 31.888,43
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	\$ 0,00	
3.6.02	(PERDIDAS ACUMULADAS)	\$ 32.000,00	
3.6.03	UTILIDADES O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-\$ 111,57	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			-\$ 319.253,49

Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL



Janeeth Gonzales Medina
 CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.	GASTOS	\$ 57.648,26
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 19.468,20
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 19.467,20
4.1.01.15.	DEPÓSITOS DE AHORROS	\$ 221,50
4.1.01.15.05	DEPÓSITOS DE AHORROS A LA VISTA	\$ 0,00
4.1.01.15.10	DEPÓSITOS DE CUENTA	\$ 0,00
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ 19.245,70
4.1.01.30.05	DEPÓSITOS A PLAZOS	\$ 0,00
4.1.05.	OTROS INTERESES	\$ 1,00
4.1.05.90.	OTROS	\$ 1,00
4.1.05.90.05	OTROS	\$ 0,00
4.2.	COMISIONES CAUSADAS	\$ 34,52
4.2.90.	VARIAS	\$ 34,52
4.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 0,00
4.2.90.05.05	COSTOS EN TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
4.2.90.05.10	COMISION POR SERVICIOS	\$ 0,00
4.2.90.05.15	N/D POR CHEQUES PROTESTADOS	\$ 0,00
4.4.	PROVISIONES	\$ 4.386,06
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	\$ 1.839,63
4.4.02.05.	CREDITO PRODUCTIVO	\$ 1.839,63
4.4.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.546,43
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 33.732,23
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 28.532,74
4.5.01.05.	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 17.100,00
4.5.01.05.05	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 0,00
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 2.582,00
4.5.01.10.10	DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 0,00
4.5.01.20	APORTES AL IESS	\$ 2.077,65
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS PATRONAL	\$ 0,00
4.5.01.35.	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 1.424,43
4.5.01.35.05	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 0,00
4.5.01.90.	OTROS	\$ 5.348,66
4.5.01.90.20	VIATICOS	\$ 0,00
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	\$ 0,00
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	\$ 0,00
4.5.01.90.90	OTROS	\$ 0,00
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 0,00
4.5.02.05.	DIRECTORES	\$ 0,00
4.5.02.05.05	CONSEJO DE ADMINISTRACION	\$ 0,00
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 0,00
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 0,00
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 1.950,67
4.5.03.05.	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 10,00
4.5.03.05.10	MOVILIZACIÓN, FLETES Y	\$ 0,00
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS	\$ 566,62



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
4.5.03.20.05	ENERGÍA	\$ 0,00
4.5.03.20.15	TELEFONO	\$ 0,00
4.5.03.25.	SEGUROS	\$ 160,48
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	\$ 420,00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	\$ 0,00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	\$ 793,57
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	\$ 0,00
4.5.03.90.50	INTERNET	\$ 0,00
4.5.04.	IMPUESTOS, ONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 338,64
4.5.04.05.	IMPUESTOS FISCALES	\$ 0,00
4.5.04.05.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ 0,00
4.5.04.15.	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 219,79
4.5.04.15.05	CONTRIBUCION A LA SEPS	\$ 0,00
4.5.04.30.	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 38,85
4.5.04.30.05	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 0,00
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA	\$ 80,00
4.5.04.90.05	APORTES A REFSE	\$ 0,00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 1.247,53
4.5.05.25.	MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 469,03
4.5.05.25.05	MUEBLES Y ENSERES	\$ 0,00
4.5.05.25.10	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 225,66
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 0,00
4.5.05.90.	OTROS	\$ 552,84
4.5.05.90.05	OTROS	\$ 0,00
4.5.06.	AMORTIZACIONES	\$ 46,50
4.5.06.25.	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$ 46,50
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$ 1.616,15
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 801,81
4.5.07.05.05	SUMINSTROS DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.07.05.15	IMPRESIONES MATERIAL	\$ 0,00
4.5.07.10.	DONACIONES	\$ 30,00
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 18,30
4.5.07.15.25	MANTENIMIENTO DE OFICINA	\$ 0,00
4.5.07.90.	OTROS	\$ 766,04
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 27,25
4.7.03.	INTERESES, COMISIONES Y	\$ 27,25
4.7.03.05.	COMISIONES POR TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
4.7.03.05.10	BANCODESARROLLO	\$ 0,00
4.8.	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS	\$ 0,00
4.8.15.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
4.8.15.05.	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
4.8.15.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00
5.	INGRESOS	-\$ 57.759,83
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-\$ 52.249,43



COOPERATIVA SANTIAGO LTDA
BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
2017

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL
5.1.01.	DEPOSITOS	-\$ 782,82
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	-\$ 782,82
5.1.01.10.05	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	\$ 0,00
5.1.01.10.10	DEPOSITOS EN BANCOS E INST FINANCIERAS	\$ 0,00
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-\$ 51.466,61
5.1.04.10.	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.10.05	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	-\$ 49.171,18
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA	\$ 0,00
5.1.04.50.	DE MORA	-\$ 2.295,43
5.1.04.50.10	MORA CONSUMO	\$ 0,00
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	\$ 0,00
5.2.	COMISIONES GANADAS	-\$ 2.498,86
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	-\$ 1.172,83
5.2.90.	OTRAS	-\$ 1.326,03
5.2.90.05.	OTRAS COMISIONES	\$ 0,00
5.2.90.05.05	COMISIONES BDH	\$ 0,00
5.2.90.05.15	COMISIONES POR REMESAS	\$ 0,00
5.2.90.05.20	COMISIONES DE COPIAS	\$ 0,00
5.2.90.05.25	COMISION RECARGAS	\$ 0,00
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$ 422,10
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-\$ 338,35
5.4.04.05.	EMISION DE NOTIFICACIONES	\$ 0,00
5.4.04.05.05	NOTIFICACIONES	\$ 0,00
5.4.90.	OTROS SERVICIOS	-\$ 83,75
5.4.90.90.	OTROS	\$ 0,00
5.4.90.90.10	INGRESOS POR LIQUIDACION DE CUENTAS	\$ 0,00
5.4.90.90.25	COSTOS DE TRANSFERENCIAS	\$ 0,00
5.6.	OTROS INGRESOS	-\$ 2.589,44
5.6.90.	OTROS	-\$ 2.589,44
5.6.90.05.	OTROS	\$ 0,00
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	\$ 0,00
RESULTADO		-\$ 111,57


 Carlos Ordoñez Salinas
 GERENTE GENERAL


 Janeth González Medina
 CONTADOR GENERAL

ANEXO . PROYECTO DE TESIS PERTINENTE



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“SANTIAGO LTDA.” DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017.**

Proyecto de tesis previo a optar el grado
y título de Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público Auditor.

ASPIRANTE:

Carmen Delia Tapia Salinas

DOCENTE:

Dra. Yenny de Jesús Moreno Salazar Mg.Sc.

1859

LOJA – ECUADOR

2019

a. TEMA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.” DEL CANTON LOJA, PERIODO 2016-2017.

b. PROBLEMA

El cooperativismo se remonta a los años 1771-1858, el sistema cooperativo moderno data de 1844, en el poblado de Rochdale, Inglaterra, en donde 27 hombres y una mujer conformaron la primera cooperativa de consumo. En el Ecuador surge como una iniciativa que engloba a amplios sectores sociales, entre otras, las organizaciones gremiales de trabajadores y obreros, que demandaban recursos de previsión social, productivos, de servicios, de crédito y de consumo.

La primera caja de ahorro y cooperativa de préstamos de la Federación Obrera del Chimborazo, clase y tipo ahorro y crédito, se creó en 1927, como mecanismo de apoyo a esta entidad gremial. Para 1999, el Ecuador atraviesa una crisis económica y financiera más grande de su historia. La crisis afectó fundamentalmente al sistema bancario nacional y condujo a la quiebra a cerca de 20 bancos. A pesar de la profunda crisis bancaria, las cooperativas de ahorro y crédito no registraron una crisis sistémica y

conservaron los recursos monetarios de sus ahorristas y socio, esta crisis financiera representó un viraje positivo para los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro que superaron una larga tendencia de debilitamiento y depresión económica.

Lo mismo aconteció en la Provincia de Loja, el crecimiento cooperativo fue evidente a medida que decaía la inseguridad en la banca privada, ello conllevó a la creación de cooperativas de ahorro y crédito cuya finalidad era la de aportar significativamente al desarrollo socioeconómico, dinamizando la economía local y provincial.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. Ubicada en el Cantón Loja, inicia sus operaciones el 12 de mayo de 2009, con el Registro Único de Contribuyentes Nro. 1191734102001, realiza actividades de intermediación financiera en beneficio de las zonas rurales de la parroquia y de nuestro cantón. Actualmente la gerencia se encuentra bajo la administración del Abg. Hernán Ordoñez Salinas, con un portafolio de servicios como son créditos para la micro empresa, crédito para vivienda, de consumo, depósitos de ahorro, depósitos a la vista, depósitos a plazo.

Con este antecedente es importante mantener una política de gestión que permita la utilización del análisis financiero como herramienta financiera que determine su situación económica, que coadyuve a su administración

mediante información que conlleve a la toma de decisiones oportunas, sin embargo, de la entrevista con los directivos de la entidad cooperativa, se puede deducir una serie de situaciones que a continuación se detallan:

- Inexistencia de indicadores financieros exigidos por el organismo de control, a fin de conocer los estándares que mantiene la entidad cooperativa y la posición económico-financiera.
- Falta de análisis los excedentes sobre los activos y patrimonio, desconociendo si sus resultados son óptimos para la cooperativa.
- Se desconoce la participación porcentual de cada una de las cuentas con respectivo al grupo, a fin de conocer si estos conceptos y valores están siendo productivos para la cooperativa.
- No se encuentra establecida la estructura financiera en los años analizados, y la variación de sus cuentas más significativas de los activos, pasivos y patrimonio.
- Falta de análisis de Rotación de cartera de crédito y su recuperación

Para contrarrestar estas situaciones, es necesario la aplicación de un análisis financiero, cuyos resultados contribuyan a mejorar la situación

económica y financiera de la cooperativa, y oriente a sus directivos a la toma de decisiones correctivas. Por lo expuesto, se formula el problema de la siguiente manera:

¿CÓMO INCIDE LA FALTA DE APLICACIÓN DE UN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTIAGO LTDA.” CANTÓN LOJA, PERIODO 2016-2017, ¿PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES?

c. JUSTIFICACIÓN

Académico

Desde la perspectiva académica, el presente proyecto se desarrollará para dar cumplimiento al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, CPA. y de esta manera contribuir a la solución de problemas que se puedan atender desde nuestra práctica profesional, a través de una articulación de la teórico - práctica, dando un aporte al desarrollo de la investigación

Institucional

Con en el análisis e interpretación a los estados financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Ltda. del Cantón Loja, se

proveerá a la entidad financiera de procedimientos operacionales de control a las actividades que por su naturaleza desarrolla el ente financiero, a la vez permitirá ayudar a asegurar que se están llevando a cabo las directivas administrativas identificadas como necesarias para manejar los riesgos, y de esta manera proteger los activos de la entidad de manera adecuada, asegurando la permanencia de la institución en el mercado financiero.

Socioeconómico

La Cooperativa mejorara la calidad de vida de sus socios y de sus familiares, mediante la prestación de productos y servicios de intermediación financiera, oportunos de calidad mediante la aplicación del manual de control interno que contribuya al logro de objetivos institucionales, con una atención ágil, oportuna y competente, lo que permite su permanencia y crecimiento en el mercado, donde toda la sociedad sin limitación puede formar parte de la entidad financiera que contribuya al desarrollo financiero local , provincial y nacional promoviendo el crecimiento de la Cooperativa y contribuyendo al fortalecimiento de la economía de la parroquia y del cantón.

d. OBJETIVOS

General

- Aplicar el análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito “Santiago Ltda.” del Cantón Loja, periodo 2016-2017, que permita evaluar la situación financiera, solvencia, liquidez y la capacidad para generar recursos económicos y financieros

Específicos

- Ejecutar el análisis financiero vertical y horizontal, a los estados financieros de los periodos 2016–2017 para determinar sus variaciones
- Emplear indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que ayude a establecer la situación económica-financiera de la cooperativa.
- Elaborar un diagnóstico financiero que contenga la propuesta de mejoramiento para la cooperativa, que permita tomar a futuro las correcciones oportunas.

e. MARCO TEORICO

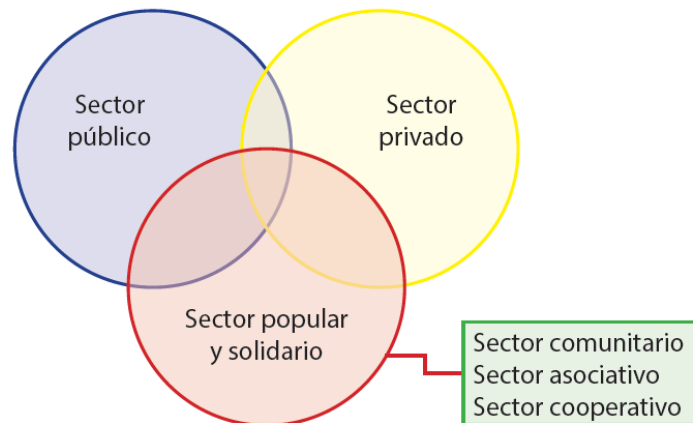
Economía Popular y Solidaria

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.

Esta forma de organización se basa 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.

La Ley Orgánica de Económica Popular y Solidaria determina que el sector cooperativo estará integrado por organizaciones de ahorro y crédito, producción, consumo, servicios y vivienda. En tanto que la estructura del sector financiero popular y solidario acoge lo que establece la Constitución en su artículo 311, que determina que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro.

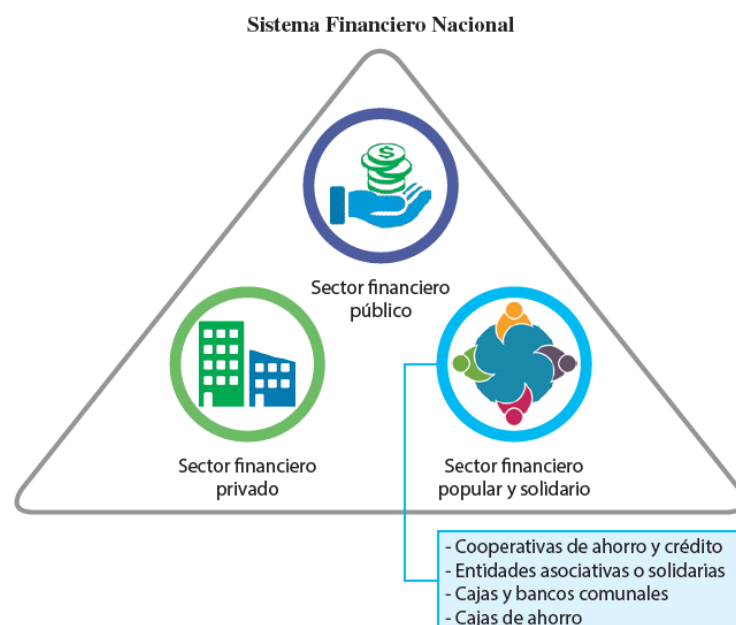
Sistema económico social y solidario



FUENTE: SEPS

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.

El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario



FUENTE: SEPS

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 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.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción

nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

Tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales. (Art. 146 LOEPYS).

Sector Cooperativo

“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.”²⁶

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.

²⁶ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria – Ecuador 2011. Art. 21. p. 6.

- **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.”²⁷

Clasificación

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

- Cooperativas de producción,
- Cooperativas de consumo,
- Cooperativas de vivienda,
- Cooperativas de Ahorro y Crédito y
- Cooperativas de servicios.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

“Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los

²⁷ Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo; “Globalización y Cooperativismo”; Primera Edición; España; 2006; Pág. 54-58.

principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.”²⁸

Objetivos

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

Actividad financiera.

Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades

²⁸ Código Orgánico Monetario y Financiero – Ecuador 2014- Art. 445. pp. 72-73

financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Autorización. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el ámbito de sus respectivas competencias, autorizarán a las entidades del sistema financiero nacional el ejercicio de actividades financieras. En la autorización indicada, se determinará las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros que podrán ejercer las entidades, por segmentos, de acuerdo con su objeto social, línea de negocio, especialidades, capacidades y demás requisitos y condiciones que para el efecto establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán 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

Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados."

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se acoge a lo dispuesto por el Código Monetario Financiero y precautelando los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria.

Capital social y segmentación.

El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00(ochenta millones de dólares

de los Estados Unidos de América.) Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

Solvencia y prudencia financiera

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas, al menos, en los siguientes aspectos:

1. Solvencia patrimonial;
2. Prudencia Financiera;
3. Mínimos de Liquidez;
4. Balance Social; y,
5. Transparencia.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación

económica y financiera de la organización, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Objetivos

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha, y los resultados de sus operaciones y cambios por el periodo contable terminado. Por medio de la información financiera, las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario.

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.”²⁹

²⁹ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.36.

Características

- **“Comprensibilidad:** Calidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable-tributaria, ya que se mostrará en lenguaje sencillo
- **Relevancia:** La información que proporcione debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones y se efectuaran estrategias de solución.
- **Confiabilidad:** Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias entre periodos.
- **Consistencia:** La información contenida deber ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.”³⁰

³⁰ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro; “Contabilidad General”; Séptima Edición; Editorial, Mc Graw-Hill; Bogotá – Colombia, 2011, p.61.

Clasificación

- Estado de situación financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas aclaratorias

Estado de situación financiera

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

El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable.

El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia.

Estado de resultados integral

“El estado de resultados es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos

incurridos por la entidad en un período determinado. La diferencia entre los ingresos y gastos constituye la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultado debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación, se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa.”³¹

Objetivos

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

Elementos

³¹ **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.411.

- **Ingresos:** “Los activos o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante el período, que no provienen de los aportes de capital.
- **Gastos:** Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período.”³²

Estado flujo de efectivo

Se elabora en cualquier tipo de organización, su importancia radica en que le muestra a los propietarios de un ente económico, un análisis retrospectivo de cómo se obtuvieron los fondos y cuál fue la aplicación o utilización de dichos fondos.

Método directo. - Consiste en rehacer el estado de resultados utilizando el sistema de caja, principalmente para determinar el flujo de efectivo en

³² **ESTUPIÑAN** GAITAN, Rodrigo y **ESTUPIÑAN** GAITAN, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010; p.p.30-31

las actividades de operación. Para su elaboración es necesario contar con el estado de situación financiera del año anterior, estado situación del y de estado de resultado del presente ejercicio

Formula= Actividades de operación + actividades de inversión + actividades de financiamiento

Método indirecto. – Se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo del efectivo de las actividades de operación, la cual debe informar de manera separada todas las partidas conciliatorias, en este caso se toma como punto inicial o base la utilidad. Entre las partidas mencionadas esta: depreciaciones y amortizaciones, diferencias por fluctuaciones cambiarias, utilidad o pérdida en ventas de propiedad u otros activos, cambios en cuentas operacionales, provisiones y corrección monetaria

Formula= Resultado del periodo +/- importes sin uso de efectivo + actividades de inversión + actividades de financiamiento

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Con el propósito que los usuarios de los estados financieros dispongan de información detallada de los diferentes informes financieros y puedan interpretarlos adecuadamente, estos deben ir acompañados de las

respectivas notas aclaratorias. Según consta en la NIC 1, respecto a las notas de los estados financieros, la entidad debe:

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

Las notas a los estados financieros deben presentarse de una forma sistemática. Cada partida del balance, de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo, que estén relacionadas con una nota, deben contener una referencia cruzada para permitir su identificación.”³³

³³ **ESPEJO**, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013; p.p. 427.

ANALISTA FINANCIERO

“Es un financista especializado a quien, con base en los estados financiero 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 tanta trascendencia y pueden afectar positiva y negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, por qué no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a simple vista.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, 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, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa. Ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.”³⁴

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

³⁴ **PRIETO HURTADO**, Carlos Alberto; “Análisis Financiero”; Primera Edición; Editorial FOCO Ediciones; Bogotá- Colombia; 2010; p.p 15-16

sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores a tomar sus respectivas decisiones.

Objetivos

- “Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variaciones financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.

- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Importancia

El Análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos e incrementar tales resultados. ”³⁵

Etapas del Análisis Financiero

“Antes de proceder a utilizar índices financieros en el desarrollo de un análisis financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un número predeterminado de éstos, en forma de recetario, donde se tomarían 10, 15, 20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de ellos. Así no se hace un análisis. Puede darse el caso en que con el uso de cuatro o cinco de ellos sea suficiente para tener una idea acerca de la

³⁵ **BAENA TORO**, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010; p.27 – 28.

situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requieran diez o más.

Lo anterior supone que deba llevarse a cabo un proceso previo a la selección y utilización de los índices, es decir, que su análisis debe hacerse a través de una serie de etapas, las cuales describiremos a continuación.

Etapas preliminar

Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrador, etc.). El objetivo puede ser planteado de tres formas.

Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, del ejecutivo que “siente” que su empresa se está quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.

La segunda forma de plantear el objetivo supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno. Puede que no lo haya. Es el caso del ejecutivo que mensualmente pide los estados financieros para darles una revisión

general y ver cómo se han comportado las diferentes áreas de actividad del negocio.

La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento, o cuando un banco analiza la información para determinar si puede o no conceder crédito a la empresa que lo ha solicitado. Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

Etapas del análisis formal. Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina del análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, la parte mecánica del análisis.

Etapas del análisis real. Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información).

En este proceso que sencillamente podríamos llamar de “atar cabos” con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero.”³⁶

Tipos de Análisis Financiero

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Razones o indicadores Financieros

Análisis Vertical

“El Análisis Vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia del Método

³⁶ GARCÍA S., Oscar León. *Administración Financiera – Fundamentos y aplicaciones*. Tercera edición. Prensa Moderna Impresores S. A. Cali, Colombia. (1999) Pág. 197 y 198

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas.

Desarrollo del método de Análisis Vertical

“El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 180 y el disponible es de 25, entonces tenemos $(25/180) \times 100 = 13,89\%$, es decir, que el disponible representa el 13,89% del total de los activos.”³⁷

En el estado de pérdidas y ganancias el procedimiento consiste en tomar las ventas netas como base y relacionarlas con todas las demás cifras e igualmente tomar otros grupos de cifras como los costos de ventas o gastos de administración y relacionarlas con su total.

Lo importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes, que pueden indicar políticas de la empresa, el tipo de empresa, la estructura financiera, los márgenes de rentabilidad etc. Adicionalmente,

³⁷ CÓRDOVA Padilla, Marcial. *Gestión financiera*. Primera edición. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2012). Pág. 97

debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido.”³⁸

$$\textit{Porcentaje total o parcial} = \frac{\textit{Valor individual}}{\textit{Cifra base}} \times 100$$

³⁸ CORDOVA Padilla, Marcial. *Gerencia Financiera Empresarial*. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 90

Análisis Horizontal

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cálculos de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Tipos de Análisis Horizontal

Existen tres clases de análisis horizontal:

- De Variaciones Absolutas,
- De Variaciones Relativas
- Y de Variaciones En Veces.

Objetivo

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.

- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple y ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes externos.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro.

Los valores obtenidos pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.”³⁹

Desarrollo del Método del Análisis Horizontal

³⁹ BAENA, Toro Diego, Análisis Financiero, enfoque proyecciones financieras. Eco Ediciones. Bogotá 2010 Págs. 111,112, 113

“Su ventaja radica en que muestra las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones para observar ampliamente los cambios presentados. Al hacer el análisis horizontal lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen atención especial porque presentan cambios extraordinarios o significativos.

Frente a los nombres de las cuentas correspondientes a los estados financieros, aparecen las cifras de dos períodos consecutivos, en la siguiente columna aparece el aumento o disminución en términos absolutos presentado del período 1 al 2 en la misma cuenta, y en la siguiente columna aparece la variación relativa o porcentaje que resulta de dividir la relación absoluta por la cifra del período 1.”⁴⁰

$$\textit{Variación Absoluta} = \textit{Año 2} - \textit{Año 1}$$

$$\textit{Variación Relativa} = \frac{\textit{Valor Absoluto}}{\textit{Año 1}} \times 100$$

Razones o Indicadores Financieros

“Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Se conoce con el nombre de Razón es el resultado de

⁴⁰ CÓRDOVA Padilla, Marcial. *Gerencia Financiera Empresarial*. Ecoe Ediciones. Bogotá. (2007). Pág. 93

establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son las cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias”⁴¹.

Uso de las Razones financieras

“La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativa, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa”⁴². El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.

Clasificación

La clasificación se ha realizado luego de analizar las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de

⁴¹ ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14ªED.), Colombia, 2011, Pág. 177

⁴² GUITMAN, LAWRENCE J. Principios de administración financiera. Decimoprimer Edición. Pearson Educación, México 2007. Pág. 88

resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa y realizar un dictamen por parte del financiero que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa.

Los principales indicadores utilizados con mayor frecuencia son:

1. Indicadores de Liquidez
2. Indicadores de actividad
3. Índice Endeudamiento
4. Índices de rentabilidad.

1.- Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha; en este caso los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino de los ingresos

obtenidos por las ventas, movimiento que solo se logra apreciar en realidad mediante un presupuesto detallado de efectivo.⁴³

Los indicadores más utilizados para este tipo de análisis son:

Razón Corriente. Se denomina también la relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Estándar: Se considera nivel óptimo para esta razón es de 1,5 a 2,0

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

Capital Neto de Trabajo. Este no es un indicador propiamente dicho sino más bien una forma cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Estándar: Entre mayor sea es favorable; es decir es igual o mayor a los pasivos.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

⁴³ Chiriboga Rosales, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).

Prueba Ácida. Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Estándar: entre 0,5 hasta 1,0

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.- Indicadores de Actividad

Estos indicadores, llamados también de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.⁴⁴

⁴⁴ Chiriboga Rosales, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).

Rotación de Cuentas por Cobrar. Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Estándar: mientras más veces rotas en el año mejor para la empresa siendo esta de 5 y 10 veces

$$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Periodo Promedio de Cobro. Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del periodo promedio de cobro, mediante la siguiente fórmula:

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ dias}}{\text{Rotacion de las Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Inventarios. Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas. Para el caso de empresas comerciales, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado sin someterlas a ningún proceso de

manufactura, el cálculo de la rotación de inventarios es bastante sencillo como se aprecia a continuación.⁴⁵

El inventario promedio de mercancías se obtiene sumando el inventario Inicial del periodo con el inventario final del periodo y este resultado se divide entre dos.

Estándar: Se lo determina entre 5 a 10 veces dependiendo del tipo de empresa.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de las Mercaderias vendidas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderias}}$$

Permanencia de Inventarios. “Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse, es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.⁴⁶

Estándar: Mientras menos días permanezcan los Inventarios en la empresa mejor; siendo su nivel óptimo 30 días

⁴⁵ Chiriboga Rosales, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).

⁴⁶ Chiriboga Rosales, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotacion de Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por pagar. Esta razón indica el número de veces en promedio que han sido canceladas las cuentas por pagar.

Estándar: Su periodo óptimo se encuentra establecido entre 5 y 10 veces

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}$$

Periodo de pago. Mide el número de días, en promedio, que la empresa se está tomando de sus proveedores, para saber sus comprar.

Estándar: es de menos de 90 días

$$\text{Periodo de Pago} = \frac{365 \text{ (días)}}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

Ciclo del Efectivo. Con base a las razones anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

$$\text{Ciclo del efectivo} = \text{Rotacion de Cartera (días)} + \\ \text{Rotacion de Inventarios(días)} - \text{Rotacion de Cuentas por Pagar (días)}$$

Rotación de Activos Fijos. Esta razón mide cuantos ingresos a generado los activos fijos brutos.

Estándar: Un resultado ideal para muchos autores sería en razón de 1 a 1.

$$\text{Rotacion de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Rotación de Activos Operacionales. Se emplea para medir cuanto ingreso han generado los activos operacionales, es decir todos los activos tienen relación directa con el objeto social de la empresa.

Estándar: el nivel óptimo que esta razón deberá presentar es de tendencia a 1.

$$\text{Rotacion de activos operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales}}$$

Rotación de Activos Totales. - Mide por cada unidad monetaria (\$) de activo total, cuanto fue su contribución para la generación de las ventas.

Resalta la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos para generar ventas.⁴⁷

Estándar: el nivel óptimo que esta razón deberá presentar es de tendencia a 1 veces.

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Índices Endeudamiento

Las razones de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. de la misma manera trata de establecer el riesgo que corresponde tales acreedores, el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Nivel de endeudamiento. Esta razón establece la participación de los acreedores dentro de la empresa.

⁴⁷ Chiriboga Rosales, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).

Estándar: Un nivel óptimo de endeudamiento sería contemplado por los rangos de 0.4 a 0.6 este último considerado como el nivel máximo de estándar.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Endeudamiento Financiero. Establece el grado que representan las obligaciones financieras a corto plazo con respecto a las ventas del periodo.

Estándar: Para las empresas comerciales, el punto ideal de razón de endeudamiento financiero es del 10%.

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

Impacto de la carga financiera. Su resultado indica el nivel que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos del mismo periodo.

Estándar: Para las empresas comerciales podrá oscilar entre el 3% y el 5%.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Cobertura de Interés. - Esta razón establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

Estándar: Su margen apropiado será el más alto posible de esta forma la empresa podrá cubrir sus gastos financieros y contar con la suficiente capacidad de endeudamiento como indique la misma razón.

$$\text{Cobertura de Interés} = \frac{\text{Utilidad de Operacion}}{\text{Intereses Pagados}}$$

Concentración de Endeudamiento a corto plazo. Representa que porcentaje del total del pasivo con terceros tienen vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$\text{Concentracion del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Razones de “Leverage” o apalancamiento. Estas razones comparan el financiamiento de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. Así, si los accionistas contribuyen apenas con

una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. Se esperaría que un Lverage de 1 fuera adecuado, ya que se comparte el riesgo en forma equitativa entre inversionistas y acreedores; esto no quiere decir que el leverage del 2 es negativo para el acreedor o positivo para el inversionista, puesto que mientras la explotación de los activos sea eficiente se podrá cubrir el riesgo, tanto del inversionista como del acreedor sin importar en qué proporción participen.

Fórmula 1:

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

Índices de Rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos, etc. La que permite reconocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

Margen bruto de utilidad. Esta razón indica el porcentaje de utilidad que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

Estándar: Su promedio óptimo oscilaba desde 35% a 45%.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Margen operacional de utilidad. Muestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos en el giro normal del negocio.

Estandar:

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Margen Neto de Utilidad. Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

Estándar: Siendo su nivel de estándar entre 1,5 y 2,5%.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el Patrimonio. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada (capital más otros componentes patrimoniales).

Estándar: Siendo su nivel de estándar entre 1,5 y 2,5%.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Rendimiento del Activo Total. Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Estándar: Siendo su nivel de estándar entre 1,5 y 2,5%.

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

El Sistema Dupont

“El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE)”⁴⁸

Importancia

⁴⁸ LAWRENCE, J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Person Educacion de Mexico, S.A. de C.V.; Decima Edicion., Mexico 2003 Pág. 65

Permite a la empresa dividir su rendimiento en componentes de ganancias en ventas y de eficiencia para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad. Combina el resultado y el balance en dos medidas de rentabilidad: rendimiento sobre Activos (ROA) y Rendimiento sobre capital (ROE)

El Rendimiento sobre los Activos

“El Rendimiento sobre todos los activos (RSA) depende de los factores: del Margen y de la Rotación.

El **margen** se refiere a la utilidad neta derivada de las ventas. Por ende, si queremos que la rentabilidad sea lo más altas posibles deben existir altas utilidades, y para que eso ocurra existen solo dos caminos: más ventas y/o menores gastos.

La **rotación** se refiere a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante un periodo. Mientras mayor sea la rotación significa que hemos dado más veces la vuelta al capital expresado como activos. La relación de ventas sobre activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la empresa. Por ende, para que esto sea de lo más alto posible, las ventas deben ser lo más alto posible o en el nivel de los activos deben ser lo más bajos posible.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

Rendimiento sobre Activos (ROA):

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total⁴⁹

Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Observando la ecuación del rendimiento sobre el patrimonio nos damos cuenta que es similar a la del rendimiento sobre los activos. Lo que tiene de adicional es el apalancamiento.

El nivel de apalancamiento es el nivel de deuda, por lo tanto, cuando el nivel es alto, altas son las deudas de la empresa. Trabajar con dinero prestado es rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. De ser así, mientras más endeudada este la empresa más rentabilidad va a tener. Obviamente que mientras más

⁴⁹ Anaya Ortiz, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, (14ªED.), Colombia, Pág. 210, 211

endeudada (apalancada) en esta empresa, el nivel de riesgo va a subir y por ende la tasa de rentabilidad exigida por los inversionistas va a aumentar.

Conociendo esto, las empresas basándose en este sistema de Dupont diseñan sus estrategias financieras de elevar la rentabilidad, para lo cual hay que tomar decisiones para lograr el objetivo, tales como:

- Elevar el nivel de ventas
- Disminuir los gastos
- Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- Vender los inventarios de mercaderías lo más rápido posible
- Elevar la rotación de los activos
- Eliminar activos innecesarios
- Obtener financiamiento barato

Para planificar y evaluar el rendimiento sobre el patrimonio se lo puede analizar con el siguiente diagrama:⁵⁰

⁵⁰ ELIECER, Campos Cardenas, MBA. CPA, Contabilidad Financiera, Pág. 206

Principales indicadores del Sector Financiero Popular y Solidario

Resumen de Indicadores del Sistema de Economía Popular y Solidaria (SEPS)		
	NOMBRE	FÓRMULA
R E N T A B E	Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$ Activo Total Promedio
	Rendimiento sobre Patrimonio ROE	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12$ Patrimonio Promedio
I N T E R M. F I N A N C I A R I A	Intermediación Financiera	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$
E F I C I E N C I A F I N A N C I E R A	Eficiencia Financiera con Relación al Patrimonio	$\frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
	Eficiencia Financiera con Relación al Activo	$\frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Activo Promedio}}$
L I Q U I D E Z	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$
V U L N E R A B I L I D A D P A T R I M O N I A L	Vulnerabilidad del Patrimonio	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria		
Elaborado por: La Autora		

NOTA TÉCNICA:

FICHAS METODOLOGICAS DE INDICADORES FINANCIEROS⁵¹

PROPORCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS	
Mide la participación de los activos improductivos, netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.	
FORMULA	
$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
<p><i>Activos improductivos netos:</i> Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. 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><i>Activos:</i> Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	
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.	
FORMULA	
$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	
<p><i>Activos productivos:</i> Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.</p> <p><i>Activos:</i> Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	

⁵¹ Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

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
UTILIZACIÓN DEL PASIVO CON COSTO EN RELACIÓN A LA PRODUCTIVIDAD GENERADA	
Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.	
FORMULA	
$\frac{\textit{Activos productivos}}{\textit{Pasivos con costo}}$	
<p><i>Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.</i></p> <p><i>Pasivos con costo: Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados

UTILIZACIÓN DEL PASIVO CON COSTO EN RELACIÓN A LA PRODUCTIVIDAD GENERADA ⁵²	
Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.	
FORMULA	
$\frac{\textit{Cartera Improductiva}}{\textit{Cartera Bruta}}$	
<p><i>Cartera Improductiva Bruta: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</i></p> <p><i>Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.</i></p>	

⁵² Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

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
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	
Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (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.	
FORMULA	
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
<p><i>Cartera Improductiva Bruta: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</i></p> <p><i>Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables</i></p>	
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

MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO ⁵³	
Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva comercial prioritario frente al total cartera bruta comercial prioritario	
FORMULA	
$\frac{\text{Cartera Improductiva comercial prioritario}}{\text{Cartera Bruta comercial prioritario}}$	

⁵³ Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

<p><i>Cartera improductiva comercial prioritario: Son aquellos prestamos 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 comercial prioritario</i></p> <p><i>Cartera Bruta comercial prioritaria: 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 comercial prioritario.</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito comercial prioritario. La relación mientras más baja es mejor

MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	
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.	
FORMULA	
$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$	
<p><i>Cartera improductiva consumo prioritario: 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.</i></p> <p><i>Cartera bruta consumo prioritario: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de línea de crédito de consumo prioritario.</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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
--	---

MOROSIDAD CARTERA INMOBILIARIA	
Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria.	
FORMULA	
$\frac{\text{Cartera Improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta Inmobiliaria}}$	
<p><i>Cartera improductiva inmobiliaria: 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 inmobiliaria.</i></p> <p><i>Cartera bruta inmobiliaria: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de línea de crédito inmobiliaria</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito inmobiliario. La relación mientras más baja es mejor

MOROSIDAD CARTERA MICROCRÉDITO ⁵⁴	
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.	
FORMULA	

⁵⁴ Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

<u><i>Cartera Improductiva Microcredito</i></u> <i>Cartera Bruta Microcredito</i>	
<i>Cartera improductiva microcrédito: 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</i>	
<i>Cartera bruta microcrédito: 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.</i>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	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.

MOROSIDAD CARTERA PRODUCTIVO	
Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva productivo frente al total cartera bruta productivo.	
FORMULA	
<u><i>Cartera Improductiva Productivo</i></u> <i>Cartera Bruta Productivo</i>	
<i>Cartera improductiva productivo: 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 productivo.</i>	
<i>Cartera bruta productivo: 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 productivo.</i>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito productivo. La relación mientras más baja es mejor.

MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL ORDINARIO ⁵⁵	
Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva comercial ordinaria frente a la total cartera bruta comercial ordinaria.	
FORMULA	
$\frac{\text{Cartera Improductiva Comercial Ordinario}}{\text{Cartera Bruta Comercial Ordinario}}$	
<p><i>Cartera improductiva comercial ordinario: 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 comercial ordinario.</i></p> <p><i>Cartera bruta comercial ordinario: 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 comercial ordinario</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito comercial ordinario. La relación mientras más baja es mejor.

COBERTURA DE CARTERA DE MICROCRÉDITO	
Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	
FORMULA	
$\frac{\text{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera improductiva cartera de microcrédito}}$	
<p><i>Provisiones de Cartera de microcrédito: Constituye una reserva para proteger la cartera de vivienda que registra problemas de irrecuperabilidad.</i></p>	

⁵⁵ Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

<i>Cartera improductiva de microcrédito: cartera de microcrédito que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de microcrédito que no devenga intereses más la cartera de microcrédito vencida</i>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

COBERTURA DE LA CARTERA CRÉDITO PRODUCTIVO	
Determina la proporción de la cartera de crédito productivo que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones..	
FORMULA	
$\frac{\textit{Provisiones de cartera productivo}}{\textit{Cartera improductiva productivo}}$	
<p><i>Provisiones de Cartera productivo: Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito productivo que registra problemas de irrecuperabilidad.</i></p> <p><i>Cartera improductiva productiva: cartera productiva que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses productivos más la cartera productiva vencida.</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de crédito productivo que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

EFICIENCIA OPERATIVA	
Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.	
FORMULA	

$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$	
<p><i>Gastos operativos: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</i></p> <p><i>Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera..</i></p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	<p>Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.</p>

GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO NETO	
<p>Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.</p>	
FORMULA	
$\frac{\text{Gastos de Operación} * 12/\text{Mes}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	
<p>Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</p> <p>Margen financiero neto: Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	<p>Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.</p>

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DE PERSONAL

Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.	
FORMULA	
$\frac{\textit{Gastos de Personal Estimados}}{\textit{Activo Promedio}}$	
<p>Gastos de personal: Recursos destinados para la administración del personal.</p> <p>Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera. O generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito de consumo prioritario.</p> <p>Cartera bruta consumo prioritario: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

FONDOS DISPONIBLES SOBRE TOTAL DE DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	
<p>Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo.</p> <p>En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.</p>	
FORMULA	
$\left(\frac{\textit{Fondos disponibles}}{\textit{Depositos a Corto Plazo}} \right) * 100$	
<p>Fondos Disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia</p> <p>Depósitos a Corto Plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).</p>	

INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.
---------------------------------	---

CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA EN RELACIÓN AL PATRIMONIO Y RESULTADOS ⁵⁶	
Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad	
FORMULA	
$\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}} \right) * 100$	
Cartera Improductiva: Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.

⁵⁶ Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

“Los estados financieros son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general en forma trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño el pasado. Deben enviar cada año a sus accionistas un reporte anual con sus estados financieros. De la misma manera, es frecuente que las compañías privadas preparen estados financieros, pero por lo general no hacen públicos dichos reportes. Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas.

Concepto

Las empresas emiten estados financieros de manera regular para transmitir información financiera a la comunidad inversionista. La descripción detallada de la preparación y análisis de dichos estados es lo bastante complicada como para requerir, con justicia, un libro completo. Aquí se revisa el tema con brevedad, solo se hace énfasis en el material que inversionistas y directivos financieros corporativos necesitan a fin de tomar las decisiones corporativas que se estudian en el texto. Se analizan los cuatro tipos principales de estados financieros, se dan ejemplos de ellos

para una empresa, y se estudia dónde podría encontrar un inversionista, o administrador, distintos tipos de información sobre la empresa. También analizan algunas razones financieras que inversionistas y analistas usan para evaluar el desempeño y valor de una compañía.”⁵⁷

Importancia

“Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Fidedigna: los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, 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 del tema.

⁵⁷ BREK Jonatán y Peter De Manzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, Edición, México, 2008. Pág. 19-20

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.

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

Este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

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

Estructura

- **Encabezado**

- ✚ El nombre de la entidad

- ✚ Denominación del informe

✚ Estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo.

- **Antecedentes**

✚ Mención y alcance del trabajo realizado.

✚ Breve historia de la organización, desde su constitución hasta la fecha del informe.

✚ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.

✚ Objetivos que persigue el trabajo realizado.

✚ Firma del responsable.

- **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

MÉTODOS

Científico

Se utilizará en construcción de la revisión de la literatura del trabajo de tesis que sustente las estructuras conceptuales del control interno y de las temáticas que forman parte de la investigación.

Deductivo

Permitirá conocer aspectos generales del análisis financiero y analizar la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.” de la ciudad de Loja, y por ende tomar decisiones acertadas.

Inductivo

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

Analítico

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

Sintético

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

Matemático

Permitirá realizar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas que se presentaran en el desarrollo del trabajo llegando a obtener resultados confiables y verificables.

Estadístico

Se utilizará en la realización de representación gráfica de la información cuantitativa, que resultará del trabajo investigativo aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”.

g. CRONOGRAMA

N°	TIEMPO ACTIVIDADES	2018																2019																																			
		SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4								
1	REVISIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO DE TITULACIÓN	■	■	■	■																																																
2	REVISIÓN DE LITERATURA					■	■	■	■	■	■	■	■																																								
3	EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO													■	■	■	■	■	■	■	■																																
4	ELABORACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																	■	■	■	■	■	■	■	■																												
5	PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																									■	■	■	■	■	■	■	■																				
6	TRÁMITES LEGALES PREVIO A LA SUSTENTACIÓN DE TESIS																													■	■	■	■	■	■	■	■																
7	SUSTENTACIÓN PÚBLICA DE TESIS E INCORPORACIÓN																																	■	■	■	■	■	■	■	■												

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora:	\$ 1.200,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 1.200,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 290,00	
✓ Bibliografía.	\$ 90,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 250,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 180,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 190,00	
✓ Internet.	\$ 140,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 60,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 1.200,00

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

i. BIBLIOGRAFIA

Libros:

- BAENA TORO, Diego; “Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras”; Primera Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá; 2010.
- BONSON, Enrique, CORTIJO, Virginia, FLORES, Francisco; “Análisis de Estados Financieros” Primera Edición.; Editorial Pearson Educación; Madrid (España); 2009.
- BRAVO, Valdivieso Mercedes, “Contabilidad General”; Décima Edición; Editorial Escobar; Quito-Ecuador.
- Código Orgánico Monetario y Financiero, Ecuador 2014.
- ESPEJO, Jaramillo Lupe; “Contabilidad General” Primera Edición; Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja; Loja-Ecuador; 2013.
- ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; “Análisis Financiero y de Gestión”; Segunda Edición; Editorial Ecoe Ediciones; Bogotá-Colombia; 2010.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Ecuador ,2011.
- ORTIZ ANAYA, Héctor; “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera”; Décimo cuarta Edición; Editorial Nomos Impresores; Colombia; 2011.
- PRIETO HURTADO, Carlos Alberto; “Análisis Financiero”; Primera Edición; Editorial FOCO Ediciones; Bogotá- Colombia; 2010; p.p 15-16

- STICKNEY, Clyde, WEIL, Roman, SCHIPPER, Katherine y FRANCIS, Jennifer; “Contabilidad Financiera”; Primera Edición; Editorial Cengage Learning; Argentina; 2012.
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, “Contabilidad General”, Séptima Edición, Editorial; Mc Graw-Hill, Bogotá – Colombia, 2011.
- GARCÍA S., Oscar León. *Administración Financiera – Fundamentos y aplicaciones*. Tercera edición. Prensa Moderna Impresores S. A. Cali, Colombia. (1999
- GUITMAN, LAWRENCE J. Principios de administración financiera. Decimoprimera Edición. Pearson Educación, México 2007
- ELIECER, Campos Cárdenas, MBA. CPA, Contabilidad Financiera, Pág. 206
- BREK Jonatán y Peter De Manzo, Finanzas Corporativas, Pearson Educación Ediciones, Edición, México, 2008.
- CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. Las cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía popular y solidaria. Primera Edición. Quito – Ecuador (2014).
- Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria, Nota Técnica. Ecuador (2017)