



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO
Y CRÉDITO COOPMEGO - ALAMOR
PERÍODO 2006 – 2008”**

TESIS PREVIA A OPTAR EL
GRADO DE LICENCIADA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.

AUTORA:

Estrella Maribel Masa Jaramillo

DIRECTOR:

Dr. Víctor Bastidas Reinoso

LOJA - ECUADOR

2010

Dr. Víctor Bastidas Reinoso, **DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTOR DE TESIS.**

C E R T I F I C O:

Que el trabajo de investigación **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR PERIODOS 2006, 2007 Y 2008”**, presentado por la aspirante Estrella Maribel Masa Jaramillo previo a optar el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor ha sido realizado bajo mi dirección, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 04 de Octubre del 2010

Dr. Víctor Bastidas Reinoso

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Los Conceptos, Opiniones, Análisis, Procedimientos en el presente trabajo de investigación son de exclusiva responsabilidad de la Autora.

Estrella Maribel Masa Jaramillo

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi profunda gratitud a las Autoridades de la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa Carrera de Contabilidad y Auditoría porque supieron formarme con sus sabios conocimientos.

De igual manera quiero extender mi agradecimiento al Director de tesis Dr. Víctor Bastidas por la acertada dirección en el presente trabajo Investigativo.

A la Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor por haberme brindado la información necesaria para realizar la investigación.

LA AUTORA

D E D I C A T O R I A

Con amor y gratitud dedico este trabajo a mis Padres, Hermanos, Esposo y a mi hijo Derek y a todas aquellas personas que de una u otra manera me brindaron su apoyo incondicional motivo de mi inspiración y superación, gracias a ellos ha sido posible culminar con éxitos mis estudios.

Estrella Maribel



RESUMEN

1. RESUMEN

Primeramente para desarrollar el presente trabajo concurrí en primer instancia a la **Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor**, para que me facilitaran información y de esta manera proceder a denominar el tema que se titula “Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor periodo 2006, 2007, 2008”, el mismo que se desarrolló para cumplir con un requisito previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Su estructura formal se sujeta a las disposiciones legales que constan en el Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y consta de **Resumen** el mismo que enfoca una síntesis de todo trabajo realizado, la **Introducción** explica la importancia del Tema, el aporte que se da a entidad en la cual ha sido objeto de estudio y un detalle del contenido, la **Revisión de Literatura** comienza con Estados Financieros, Definición, Importancia, Objetivos, Usuarios, Clasificación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Importancia, Objetivos del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Presentación de Estados Financieros , Definición, Importancia, Objetivos, Usuarios, Presentación de Estados según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 1, Análisis Financiero, Usuarios del Análisis Financiero, Analista Financiero, Procedimiento del Análisis Vertical y Horizontal , Análisis mediante el uso de razones financieras, Informe del Análisis Financiero, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor, en cuanto a los **Materiales y Métodos** utilicé : Material Bibliográfico, Materiales de Oficina y Equipo de Computación, los métodos :

Científico, Inductivo, Analítico, Sintético, Matemático así como las técnicas de observación, entrevista y la recopilación bibliográfica, los **Resultados** contiene los Estados Financieros preparados para el Análisis Financiero de los periodos 2006, 2007, 2008; los mismos que fueron objeto de estudio, se aplican los procedimientos del análisis tanto Vertical como Horizontal con sus respectivos gráficos e interpretaciones, e índices de acuerdo a las necesidades del ente, así mismo se analiza las variaciones ocurridas de un periodo a otro.

En la **Discusión** se presenta el informe del Análisis Financiero con la finalidad de dar a conocer los resultados obtenidos a la Gerente de la Cooperativa con sus respectivas estrategias de mejoramiento el cual les servirá para la toma de futuras decisiones, las **Conclusiones y Recomendaciones** se las realiza de la manera más clara y precisa expresando los resultados del análisis financiero practicado tanto al Balance General como al Estado de Resultados, la **Bibliografía** la misma que detalla toda la información recopilada en libros, tesis, internet, etc., los **Anexos** que son los Estados Financieros los mismos que respaldan la información real de la entidad.

1. ABSTRACT

First to develop this work were satisfied in the first instance to the Savings and Credit Cooperative CoopMego Alamor, that I provide information and thus come to be called the item entitled "Analysis to the Financial Statements of Savings and Credit Cooperative Alamor CoopMego years 2006, 2007, 2008, the same one that was developed to meet a prerequisite to obtaining a Bachelor Degree in Accounting and Auditing.

Its formal structure is subject to the laws contained in the Regulations of the Academic Rules of the National University of Loja, and has the same summary that focuses on a synthesis of all work performed, the Introduction explains the importance of the topic, the contribution given to the entity which has been studied and a detailed content, the Literature Review starts with financial statements, Definition, Importance, Objectives, Members, Classification, Analysis and Interpretation of Financial Statements, Importance, Objectives Analysis and Interpretation of Financial Statements Presentation of Financial Statements, Definition, Importance, Objectives, Members, presentation of as the Standard Ecuadorian Accounting NEC No. 1, Financial Analysis, Users Financial Analysis, Financial Analyst, Procedure Analysis Vertical and Horizontal, Analysis using financial ratios, Financial Analysis Report, Credit Unions, History of Savings and Credit Cooperative CoopMego Alamor, in terms of materials and methods used: library materials, office supplies and computer equipment, Methods: Scientific, inductive, analytic, synthetic, Math and the observation technique, interview and bibliography, the results contain financial statements prepared for the Financial Analysis of the periods 2006, 2007, 2008, the same

which were of study, analysis procedures applied both vertically and horizontally with their graphs and interpretations, and indices according to the needs of the body, and it discusses the variations from one period to another.

The talk presents the report of the Financial Analysis for the purpose of publicizing the results to the manager of the cooperative with their improvement strategies which will serve for future decisions, conclusions and recommendations are those conducted as clearly and precisely stating the results of financial analysis carried out both the Balance Sheet and the Income Statement, the Bibliography the same details all the information collected in books, theses, internet, etc., Annexes that are States Financial backing them real information of the entity



INTRODUCCIÓN

2. INTRODUCCIÓN

La importancia del Análisis Financiero radica en la estimulación del mejoramiento institucional mediante la productividad, eficiencia y rentabilidad de la cooperativa, permitiendo de esta manera evaluar el desempeño presente, pasado y los resultados operacionales de uno o más periodos, cuyos resultados facilitan a los Directivos la toma de decisiones pertinentes para un adecuado manejo de los recursos económicos de la entidad, esto se logra a través de los estados financieros con lo que se puede establecer : relaciones, coeficientes, o indicadores destinados a decidir cuáles son los índices financieros que se van a calcular sobre el desempeño financiero y operacional de la cooperativa.

Por tal razón, el presente trabajo se constituye en un aporte elemental con medidas de soluciones para la Cooperativa , ya que el objetivo principal es realizar el Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor, con el fin de poder brindar información clara y oportuna para la adecuada toma de decisiones aplicando de esta forma el Análisis Financiero a fin de obtener resultados que demuestren la actividad cumplida por la institución y sus proyecciones a futuro.

La aplicación del Análisis en la cooperativa se lo ejecutó con el propósito de dar a conocer el movimiento de cada una de la cuentas en los tres años analizados, con el fin de establecer no solo la situación económica y financiera de la cooperativa si no también evaluar la gestión administrativa para luego optar con alternativas que ayuden a mejorar el

manejo económico y administrativo, las mismas que van a beneficio de la entidad y los resultados a favor de los socios.

El presente trabajo se encuentra estructurado por un Resumen en cual se da a conocer los resultados obtenidos; seguidos por una introducción en donde se recalca la importancia del tema objeto de estudio con la síntesis del contenido, la Revisión de Literatura donde se aplica conceptualizaciones teóricas de, Estados Financieros ,Definición ,Importancia ,Objetivos ,Usuarios Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Presentación de Estados Financieros Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 1, Análisis Financiero, Informe del Análisis Financiero, Cooperativas de Ahorro y Crédito , Historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor, Materiales y Métodos utilizados en el desarrollo de esta investigación donde ese explica en forma detallada los métodos, técnicas y procedimientos que permitieron el desarrollo del mismo, en los Resultados se desarrolló el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros con su respectivo análisis tanto vertical como horizontal, la aplicación de Indicadores Financieros para este tipo de cooperativa, mediante el cual se pudo conocer la posición económica/financiera de la cooperativa ,en la Discusión se presenta un informe a los directivos de la entidad para que mediante este puedan tomar medidas correctivas, las Conclusiones y Recomendaciones que dan a conocer al Gerente y socios la realidad de la entidad, por último tenemos la Bibliografía que fortalece el conocimiento del trabajo investigativo y finalmente tenemos los Anexos en cual constan los documentos que respaldan la información como son en este caso los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego –Alamor.



REVISIÓN DE LITERATURA

3. REVISIÓN DE LITERATURA

ESTADOS FINANCIEROS

Definición.- “Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa, es decir la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

Los Estados Financieros tienen como finalidad presentar de manera objetiva e imparcial la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa.”¹

“Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera y las modificaciones en su capital contable así como aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.”²

Importancia de los Estados Financieros.- Los Estados Financieros constituyen documentos de trascendental importancia en razón de que facilitan los resultados obtenidos, sobre liquidez y flexibilidad financiera, ya que como razones de información nos permiten consolidar una base para:

- ✿ Cumplir con las expectativas de los directivos, con miras a comprobar las operaciones y poder obtener créditos.
- ✿ Reflejar la situación de la empresa entre los accionistas.

¹[Http:// www. Mitecnologico.com/Main/ Estados Financieros Conceptos y finalidades](http://www.Mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptosyfinalidades)

²[Http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/folldocs/fin/analfinevelyn.htm](http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/folldocs/fin/analfinevelyn.htm).

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requieren conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y su rentabilidad.

- ❖ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ❖ Es proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.
- ❖ Suministro de Información Financiera
- ❖ Suministro información sobre los cambios en la posición financiera.
- ❖ Es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.
- ❖ Conocer el origen y características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

Proporciona información acerca de la situación económica de la empresa.

USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos usan los Estados Financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información: Situación Financiera, desempeño y cambios en la posición financiera.

Inversionistas: Están preocupadas por el riesgo inherente y por el rendimiento que va a proporcionar sus inversiones.

Empleados: Conocer la estabilidad, rendimiento y capacidad de pago de sus

retribuciones.

Prestamistas: Interesados en la devolución de sus créditos y rendimientos.

Proveedores: Determina si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.

Clientes: Interesados en la continuidad de la entidad.

Instituciones Públicas: Distribución de recursos y actuación empresarial, información macroeconómica y adopción de políticas fiscales.

Público: Interesados en la participación social y económica de la empresa

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información mínima que deben contener los estados es la siguiente:

Una descripción cuantitativa y cualitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos.

Tal descripción debe permitir ponderar a medir la liquidez de la empresa así como su capacidad para pagar las deudas.

Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un periodo aumentos y disminuciones de los recursos.

Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un periodo.”³

CLASIFICACIÓN

Los Estados Financieros básicos son:

³ZAPATA SANCHÉZ Pedro “Contabilidad General”. Quinta Edición. Año 2005. Pág. 71-72

- ❖ Balance General o Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados, de Situación Económica, Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ❖ Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.
- ❖ Estado de Flujo del Efectivo.

BALANCE GENERAL

Es un documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derecho, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares cuando se trate de sociedades, debe ser aprobado por la asamblea general.

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

El Activo.- Representa las cuentas en forma ordenada, en función del dinero de los bienes y valores que dispone la empresa a la fecha del balance. Para efectos de clasificación el activo se subdivide en los siguientes grupos: Fondos Disponibles, Cartera de Crédito, Cuentas por Cobrar, Propiedad Planta y Equipo y Otros Activos.

El Pasivo.- Contribuyen obligaciones presentes contraídas por la entidad, en el desarrollo del giro ordinario de su actividad, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas la entidad debe desprenderse de recursos, que en ciertos casos incorporan beneficios económicos.

Estas actividades se agrupan en las siguientes cuentas: Obligaciones con el público, Operaciones Interbancarias, Aceptación en Circulación, Cuentas por Pagar entre otras.

EL Patrimonio.- Representa la participación de los propietarios en los activos de la empresa. Su importe se determina entre la diferencia entre el activo y el pasivo.

Agrupada las cuentas que registran los aportes de los accionistas socios o Gobierno Nacional, las reservas otros Aportes Patrimoniales, etc.

FORMATO DEL BALANCE GENERAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL.....			
1	ACTIVOS CORRIENTES		
11	FONDOS DISPONIBLES		XXXX
1101	Caja	XXXX	
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	XXXX	
14	CARTERA DE CRÉDITO		XXXX
1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	XXXX	
1402	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	XXXX	
1404	Cartera de Crédito para la Microemp x Vencer	XXXX	
16	CUENTAS POR COBRAR		XXXX
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	XXXX	
1605	Comisiones por Cobrar	XXXX	
1614	Pago por Cuentas de Clientes	XXXX	
1699	(Provisión para Cuentas por Cobrar)	XXXX	
18	PROPIEDAD Y EQUIPO		XXXX
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	XXXX	
1806	Equipo de Computación	XXXX	
1890	Otros	XXXX	
1899	(Depreciación Acumulada)	XXXX	
19	OTROS ACTIVOS		XXXX
1904	Gastos y Pagos Anticipados	XXXX	
1908	Transferencias Internas	XXXX	
	TOTAL ACTIVOS		<u>XXXX</u>
2	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		XXXX
2101	Depósitos a la Vista	XXXX	
2103	Depósitos a Plazo	XXXX	
25	CUENTAS POR PAGAR		XXXX
2501	Intereses por Pagar	XXXX	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL.....

2503	Obligaciones Patronales	XXXX	
2504	Retenciones	XXXX	
29	OTROS PASIVOS		XXXX
2908	Transferencias Internas	XXXX	
2990	Otros	XXXX	
	TOTAL PASIVOS		<u>XXXX</u>
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL		XXXX
3103	Aporte de Socios	XXXX	
33	RESERVAS		XXXX
3305	Revalorización del Patrimonio	XXXX	
3310	Por resultados Operativos	XXXX	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		XXXX
3402	Donaciones	XXXX	
3490	Otros	XXXX	
36	RESULTADOS		XXXX
3601	Utilidades o Excedentes Acumulados	XXXX	
3603	Utilidad del Ejercicio	XXXX	
	TOTAL PATRIMONIO		XXXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		XXXX

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS.

Al Estado de Resultados lo componen aquellas cuentas que registraron los ingresos y los gastos operativos y no operativos en el periodo contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

Gastos.- Registran los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral existente en conformidad en las disposiciones legales vigentes y en el reglamento interno de la entidad, los egresos incurridos por la percepción de servicios de terceros, pago de impuestos, cuotas, contribuciones, multas, etc.

Ingresos.- Registra los ingresos financieros operativos y no operativos tanto ordinarios como extraordinarios generados en el desenvolvimiento de las actividades de la institución en un periodo económico determinado.

FORMATO DEL ESTADO DE RESULTADOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR			
ESTADO DE RESULTADOS			
AL.....			
5	INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		
5101	Depósitos	XXXX	
5104	Intereses de Cratera de Crédito	XXXX	
52	COMISIONES		
5201	Cartera de Crédito	XXXX	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		
5490	Otros Servicios	XXXX	
56	OTROS INGRESOS		
5604	Recuperación de Activos Financieros	XXXX	
5690	Otros	<u>XXXX</u>	
	TOTAL INGRESOS		<u>XXXX</u>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS
AL.....

4	GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS		
4101	Obligaciones con el Público	XXXX	
42	COMISIONES CAUSADAS		
4290	Varias	XXXX	
44	PROVISIONES		
4402	Cartera de Crédito	XXXX	
4403	Cuentas por Cobrar	XXXX	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		
4501	Gastos de Personal	XXXX	
4502	Honorarios	XXXX	
4503	Servicios Varios	XXXX	
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		
4703	Intereses y Comisiones Devengadas	XXXX	
4790	Otros	XXXX	
	TOTAL GASTOS		<u>XXXX</u>

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO O ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Al finalizar un período contable, a continuación del Balance General, el Contador elabora el Estado de Cambios en el Patrimonio. Consiste en presentar las cuentas relacionadas con el Patrimonio; por ejemplo: Aporte de Capital, Utilidades obtenidas en el período, Reservas de Capital, etc., con el objeto de tener el monto del capital contable, y poder determinar, así, el valor actualizado de las acciones o participaciones de capital según el tipo de compañía en que se halle conformado la empresa.

FORMATO ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL.....

	Capital Pagado	Prima en Emisión de Acciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidades no Dist.	Total
Sdo. Al 31 Dic.	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Cambio en la política de Cont.					(xxx)	(xxx)
Sdo. Reestructurado	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Utilidad Neta del Periodo					xxx	xxx
Dividendos					(xxx)	(xxx)
Apropiación para Reservas			xxx		(xxx)	-----
Emisión de Capital Acciones		xxx	xxx			xxx
Saldo al 31 de Dic.	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Aumento de cap. Mediante Aprop. De Rvas	xxx		(xxx)	(xxx)		

Dividendos					(xxx)	(xxx)
Apropiación para Reservas			xxx		(xxx)	-----
Emisión de Cap. Acciones		xxx	xxx			xxx
Saldo al 31 de Dic.	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Ofrece información acerca de la habilidad de la Cooperativa para generar efectivo y sus equivalentes oportunamente y según las necesidades.

El Estado de Flujo del Efectivo nos revela con énfasis los movimientos de efectivo en tres grandes grupos inversión, operación y financiamiento cuyo estado nos ofrece el Flujo de Efectivo Neto.

Propósito del Estado de Flujo del Efectivo

- ❖ Evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones.
- ❖ Evaluar las razones para establecer diferencias entre la utilidad neta y los ingresos y pagos del efectivo.
- ❖ Evaluar los efectos sobre la posición financiera de una empresa, tanto las transacciones de inversión como financiamiento durante un determinado periodo.

El Estado de flujo de Efectivo presenta los ingresos y egresos de caja clasificados en tres actividades: Operativas, Inversión y Financiamiento.

Entre las **Actividades Operativas** los ingresos y egresos de efectivo están representados por las transacciones relacionadas con la venta de productos que fabrica o por los servicios brindados y los correspondientes costos y gastos.

Entre las **Actividades de Inversión** están los flujos de caja por compras y ventas de bienes utilizados en el proceso productivo como los activos fijos, papeles fiduciarios y otras naturalezas a largo plazo.

Las **actividades de financiamiento** lo representan los flujos de efectivo por endeudamiento incluyendo los recursos obtenidos por los propietarios de la compañía y el correspondiente reparto de utilidades a través de dividendos.

Para la presentación del Estado de Flujo del Efectivo, nos valemos de dos métodos como son: directo e indirecto.

El Método Directo.- Es el que refleja en forma detallada los ingresos y egresos del efectivo para cada una de las transacciones principales de una empresa en un ejercicio económico.

El Método Indirecto.- Contiene una recopilación de la utilidad para presentar en términos de Flujo del Efectivo Neto, las actividades operativas a través de ajuste de la utilidad neta.

FORMATO DEL ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AL.....DEL.....

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso por Intereses y Comisiones	xxxx	
Intereses Pagados	xxxx	
Efectivo cancelado a proveedores y empleados	xxxx	
Otras pérdidas y ganancias	xxxx	

Efect. Prov.de act. Oper. Antes de cambio en act. Oper.	xxxx	
(Aumento) Disminución en activos operativos:		
Fondos a corto plazo		
Anticipo en efectivo a clientes y cuentas por cobrar	xxxx	
Aumento neto en valores negociables	xxxx	
	xxxx	
Aumento (Disminución) en pasivo operativo		
Depósitos de clientes		
Otras cuentas por Cobrar	xxxx	
Certificados de depósitos negociables	xxxx	
	<u>xxxx</u>	
Efectivo neto provenientes de actividades operativas		xxxx
Flujo de Efectivo en actividades de inversión	xxxx	
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	xxxx	
Efectivo neto usado en actividades de operación		xxxx
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	xxxx	
Emisión de Acciones	xxxx	
Aumento por patrimonio por ajuste	xxxx	
Dividendos Pagados	<u>xxxx</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiam.		xxxx
Efectivo de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo y sus equivalentes		
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		<u>xxxx</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u>xxxx</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		xxxx

GERENTE

CONTADOR

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Análisis: Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

Por **interpretación** debemos entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación.

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

El análisis de los estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas del análisis financiero que permitan identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados para los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos.”⁴

Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado

⁴[Http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduría/estados financieros-analisis-e-interpretación.htm](http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduría/estados-financieros-analisis-e-interpretación.htm).

con respecto a situación financiera que presenta una empresa. Luego de la presentación y análisis de los anteriores conceptos relativos al término de la Interpretación de Datos Financieros, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis

Cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecida.

IMPORTANCIA

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

OBJETIVO

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito. Para poder hacer un análisis de los estados financieros y este sirva

para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información sustentada en los estados como:

- ❖ Ser eficaz y eficiencia
- ❖ Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la Dirección de la empresa.
- ❖ Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- ❖ El sistema contable establecido debe generar información que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- ❖ La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD NEC N° 1

OBJETIVO.- Es prescribir las bases de presentación de Estados Financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los Estados Financieros de periodos anteriores.

ALCANCE

- ❖ Esta norma es aplicable a todos los Estados Financieros preparados de acuerdo a las NEC.

- ❖ Los Estados Financieros de propósito general tienen por objeto proporcionar información a los usuarios que no estén en posición de requerir informes.
- ❖ Esta norma es aplicable a todo tipo de empresas incluidos Bancos Compañías de Seguro.
- ❖ Utiliza terminología para empresas lucrativas, las empresas comerciales del sector público aplican los requerimientos de esta norma.

ANÁLISIS FINANCIERO

Concepto.- “El análisis financiero, es un diagnóstico el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemáticamente y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa u por ende proyectarnos hacia el futuro.”⁵

Es una técnica de la administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto de los Estados Financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados de una empresa en un periodo determinado.

“El Análisis Financiero es aquel que formula los juicios útiles que reduzcan al mínimo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el agente externo en la asignación de recursos (inversión, crédito o de otro tipo), proporcionándole una opinión sobre el valor asociado a una determinada asignación de recursos actual o potencial, basada en la estimación de riesgo y los rendimientos futuros derivados de ella.”⁶

⁵UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, Guía Didáctica de Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas .Módulo 10. Marzo – Julio 2009. Pág. 15-16

⁶JIMENEZ Córdova Sergio. “Análisis Financiero”. Edic. Pirámide 2000. Pág. 27-28

ALCANCE E IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis Financiero es diagnóstico que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros para llegar al objetivo de la realidad financiera de la cooperativa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

La importancia del Análisis Financiero radica en la estimulación del mejoramiento institucional mediante la productividad, eficiencia y rentabilidad, advierte situaciones peligrosas y surge las medidas más convenientes y oportunas, a fin de lograr el máximo provecho en beneficio de la empresa en su conjunto, y en base a su evaluación, alcanzar la optimización de los recursos.

OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“El objetivo principal es informar sobre la situación financiera de la entidad a una fecha determinada sobre los resultados obtenidos en un ejercicio financiero y proporcionar alternativas para mejorar la gestión financiera las mismas que ayuden en la toma de decisiones a sus directivos.”⁷

Evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, su evolución en el tiempo y en las tendencias que revela, en base a las siguientes metas:

- Cuantificar en forma precisa las áreas financieras.
- Conocer y valorar la verdadera situación financiera y económica.

⁷GONZALES, Juan Ramón. “El Análisis de los Estados Financieros”. Sexta Edición. México 2000. Pág.31-32

- Diagnosticar los problemas del pasado y proyectarlos hacia el futuro.
- Proporcionar información clara, precisa, y accesible a todos los usuarios internos y externos de la misma.

USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Accionistas.- Deberán conocer los rendimientos de su capital invertido las posibilidades de incrementar sus utilidades las expectativas de prosperidad y pertinencia.

Las empresas.- Cuando ofrecen sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procuran respaldar su oferta en base a estados financieros que permiten inducir a terceros a la adquisición, para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.

Proveedores.- Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

Las Instituciones Financieras.- Les interesa saber si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos a determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

Los Administradores.- Desearán disponer de información suficiente relacionada con la Situación Financiera de una empresa en una fecha determinada.

Algunas Entidades Públicas y Privadas.- “Desearán a través del Análisis Financiero, realizar comparaciones entre entidades de actividades similares o diversos sectores de la economía.”⁸

⁸UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría Guía Didáctica del Módulo 10 “Análisis Financiero”. Marzo – Julio 2009. Pág. 16-17

ANALISTA FINANCIERO

“Es una persona especializada quien con base a los Estados Financieros y demás información que posee la empresa, le corresponde interpretar, analizar obtiene conclusiones y presenta recomendaciones una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no la tarea del analista es examinar la situación y el comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo.”⁹ El analista debe reunir algunas condiciones y cualidades como son:

- ❖ Contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación
- ❖ Poseer mucho entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- ❖ Poseer buenos conocimientos de Contabilidad General porque sería difícil interpretar y analizar los Estados Financieros si no se conocen las técnicas y procedimientos que se utilizan en su presentación.

Cabe destacar que el Analista Financiero es una persona que brinda una opinión sobre los resultados encontrados en el estudio del Análisis para de esta manera dar a conocer la realidad de lo que sucede en una empresa a sus principales directivos.

CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- a. **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

⁹ORTIZ Anaya Héctor. “ Análisis Financiero” .Edic. Tecno textos 1993 Colombia Pág. 7-9

- b. Imparcialidad.-** Debe realizarse condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- c. Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contenga análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.
- d. Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.
- e. Metodología.-** En la realización del Análisis Financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades de cada empresa.

CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS

SEGÚN SU DESTINO

Análisis Interno.- “Es cuando el analista tiene acceso a libros y registros detallados de la empresa en sus partes financieros y no financieros, sirve para explicar a los directivos, socios, administrativos los cambios que se han su citado en la entidad de un periodo a otro”.¹⁰

¹⁰UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Guía Didáctica del Módulo x “Análisis Financiero”. Marzo – Julio 2009. Pág. 31-32.

Análisis Externo.- Es aquel donde el analista no tiene acceso en su totalidad a la información, es decir la realiza un analista ajeno a la entidad con el fin de determinar la posición económica – financiera de la empresa.

SEGÚN SU FORMA

ANÁLISIS VERTICAL O ESTÁTICO

CONCEPTO

Es uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Balance de Pérdidas y Ganancias de un periodo determinado, sin relacionarlo con otros, para evaluar la posición financiera por lo cual tiene el carácter de estático. Se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo. El análisis vertical de los estados financieros es muy importante para hacernos una idea de si una empresa está realizando una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

PROCEDIMIENTO ANÁLISIS VERTICAL

Se toma un Estado Financiero y se relaciona las partes componentes con cifras base del monto. Ejemplo.

- Se toma como base el Total del Activo Corriente \$ X, la misma que corresponde al 100% del rubro.
- Para obtener el porcentaje del rubro se toma el valor de la cuenta que es de \$ X dividido para el total del Activo Corriente \$ X multiplicado x 100.
- Esto indica que el valor de la cuenta representa X de los Activos Corrientes.

ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

PROCEDIMIENTO ANÁLISIS HORIZONTAL

Este análisis se lo denomina Dinámico y para su aplicación se utiliza el siguiente procedimiento:

- Se toma dos Estados Financieros de dos periodos consecutivos analizar.
- Se realiza una lista de todas las cuentas que aparecen en el balance.
- Hacia la derecha de cada cuenta en dos columnas sus respectivos valores.
- La primera columna se utiliza para los datos más recientes en este caso el año más reciente X y se toma como base el más antiguo.
- Se establece la diferencia entre los valores de estos años.
- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año menor y se multiplica por 100.
- Para el cálculo de la razón se divide el año mayor para el año menor.

DIFERENCIAS ENTRE ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

- El análisis vertical por la utilización de un solo estado financiero se lo considera estático.
- Por el hecho de utilizar Estados financieros de diferentes periodos el análisis horizontal tiene el carácter dinámico.
- Cuando se realiza un Análisis Horizontal se compararan Estados Financieros de diferentes periodos lo que ayuda a establecer los aumentos o disminuciones de cada una de las cuentas.

ANÁLISIS MEDIANTE EL USO DE RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras

Muestra la comparación lógica interdependiente de cifras absolutas del Balance General y del Estado de Resultados para establecer la proporción que existe entre un elemento y otro. Los índices por razones financieras se aplican para determinar la situación financiera económica de una empresa en particular y así responder a los objetivos del analista.

INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y

CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:

Los indicadores de este grupo reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperable.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
<u>Activos Productivos</u> Total Activos	$(1103+12+13+(1401-140190)+1403+1406+1408+15+1902)/1$	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. La relación más alta es mejor
<u>Activos Productivos</u> Pasivo con Costo	$(1103+12+13+(1401-140190)+1403+1406+1408+15+1902)/(21+22+2308+2311+2350+2360+2370+24+25+27+2801+2803+2804+2807+2990)$	Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta mejor.
Morosidad de la Cartera: <u>Cartera Vencida</u> Total Cartera	$((1402-140230)+1404+1405+1407) / (14-140190-140230-1499)$	Mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora. La relación mientras más baja es mejor.
Cobertura Total: <u>Provisiones de Cartera</u> Total Cartera	$1499 / ((14 - 1499)+ 15+6201)$	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera morosa. Mientras más alta es mejor.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:

Los indicadores de este grupo reflejan la suficiencia de capital con que las entidades realizan la intermediación financiera. A través de estos indicadores, se puede observar la suficiencia patrimonial de cada una de las instituciones.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
<u>Total Pasivo</u> <u>Patrimonio</u>	$2 / ((3 - 34) + (5 - 4))$. Número de veces.	Mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio. La relación mientras más baja es mejor.
<u>Total Pasivo</u> <u>Total Activo</u>	$2 / 1$	Mide nivel el en que los activos has sido financiados por recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.

INDICADORES DE LIQUIDEZ:

Permite relacionar las captaciones con las colocaciones.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
<u>Fondos Disponibles</u> <u>Depósitos hasta 90 días</u>	$(11+12) / (21+22+2301+2302+2311+2405)$	Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivo de mayor exigibilidad. La relación mientras más alta es mejor.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:

Estas relaciones establecen el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
<u>Resultado de Ejercicio</u> Patrimonio Promedio	$(5 - 4) / (3 - 34)$ promedio	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor.
<u>Resultado del Ejercicio</u> Total Activo Promedio	$(5 - 4) / 1$ promedio	Mide el nivel de retorno generado por el activo. La relación entre más alta es mejor.
<u>Resultados Operativos</u> Margen Bruto Financiero	$((5 - 56) - (4 - 46)) / ((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47))$	Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. La relación entre más alta mejor.

INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Estos indicadores reflejan la proporción de los componentes operativos del costo, en relación a los recursos de intermediación y a los activos.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
<u>Egresos Operacionales</u> Total Activo Promedio	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / 1$ promedio	Representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos. La relación entre más baja es mejor.

COSTOS Y RENDIMIENTOS PROMEDIO:

Estos indicadores permiten evaluar la incidencia de los márgenes de la intermediación en la gestión financiera.

NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	INTERPRETACIÓN
Ingresos y comisiones ganados de cartera y aceptaciones bancarias / Total cartera + aceptaciones bancarias en circulación promedio	$(5104 + 5105 + 5201 + 5202 + 5205 + 5303 + 5304) / ((14 - 1499) + 15)$ promedio	Representa el rendimiento de la cartera y aceptaciones bancarias. La relación entre más alta es mejor.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a la entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

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

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptados.”¹¹

CARACTERISTICAS

Entre las características tenemos las siguientes:

- **Fidedigna:** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán bajo el imperio de las Normas establecida, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio NECs, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad.
- **Claro y Sencillo:** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- **Funcional:** Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejen la manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso aciertos y dificultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

ESTRUCTURA DEL INFORME

- Presentación
- Informe del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

¹¹UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría .Guía Didáctica de Análisis Financiero en la Empresas Públicas y Privadas Módulo 10. Marzo-Julio 2009 Pág. 87-89

- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical
- Recomendaciones generales de la situación económica – financiera.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los Directivos o Administradores de la entidad. Además el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estado Financieros
- Proceso de Análisis Horizontal y Vertical
- Métodos Gráficos
- Análisis e Interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permiten tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa- financiera.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar las bajo las Normas y Técnicas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

Este informe debe estar redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

Los Estados Financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de acierto y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

EL COOPERATIVISMO

Definición.- “Es una doctrina económica social basada en la conformación de asociaciones económicas cooperativistas en la que todos los miembros son beneficiarios de su actitud según el trabajo que aportan a la actividad de la cooperativa. El trabajo que aporta cada socio de una cooperativa se convierte en beneficio para el mismo y para todo el grupo de trabajo conformado por todos los miembros de la cooperativa.

El cooperativismo promueve la libre asociación de individuos y familias con intereses comunes. Su intención es poder construir una empresa en los que todos tienen igualdad de derechos y en las que el beneficio obtenido se reparte entre sus asociados según el trabajo que aporta cada uno de los miembros.

A nivel económico su objetivo es la reducción de precio de venta, la compra mejorar la calidad de vida de los participantes, etc.

Como organización social el Cooperativismo promueve la gestión democrática y la eliminación del beneficio capitalista. ”¹²

HISTORIA DEL COOPERATIVISMO A NIVEL MUNDIAL

“El cooperativismo se originó en el año de 1844 con la creación de la cooperativa de Rochdale en Inglaterra que deja instaurados los principios cooperativos que hasta la

¹²SUNACOOP. El Cooperativismo, Historia, Principios.www.Cooperativismo.com.

actualidad rigen como base para la creación de las cooperativas existentes en el mundo.”¹³

En 1930 a 1960 a partir de la gran depresión económica iniciada en la bolsa de Nueva York a fines de 1929, sus repercusiones se materializaron en América Latina desde los comienzos de 1930. Fue entonces bajo la orientación del Gobierno Norteamericano y las uniones de crédito cooperativas estadounidenses, cuando los gobiernos latinoamericanos se propusieron fomentar el cooperativismo. En 30 años los resultados fueron inconsistentes y precarios con pequeñas cooperativas carentes de principios doctrinarios y de ideología cooperativa, con poco radio de acción y de menor dominio sobre comunidades, finalmente escasa contribución de otras actividades cooperativas.

El inicio del cooperativismo fue muy difícil pero su fortaleza estaba fundamentada en los principios adoptados como la agrupación y la solidaridad, la comprensión, el esfuerzo propio, la ayuda mutua y el trabajo común.

ANTECEDENTES DEL COOPERATIVISMO ECUATORIANO

Las primeras manifestaciones del cooperativismo nacional, se aprecia en la ciudad de Guayaquil, en donde se funda una serie de entidades de carácter económico y financiero que comienza usando el membrete de cooperativas.

Es por ello que en el año de 1919 aparece la cooperativa “Protectora del Obrero”, pero por falta de legislación terminó en 1937 su principal actividad fue la exportación de cacao que para ese entonces ocupaba el principal renglón del comercio exterior y fue la empresa que más se aproximó a una cooperativa.

¹³ <http://www.copera.fin.ec/contenido/cooperativismo-nivel-mundial>

En el año de 1961, con el Gobierno del Dr. José María Velasco Ibarra, se creó la dirección nacional de cooperativas, dependiendo así del ministerio de Previsión Social y Trabajo, el mismo que controla y fomenta el cooperativismo.

En el año de 1964 aparece el Banco de Cooperativas del Ecuador, como entidad crediticia y enlace de las diferentes líneas de cooperativas.

PRINCIPIOS DEL COOPERATIVISMO

“Las Cooperativas se basan por los Principios Universales del Cooperativismo, en especial por los siguientes.”¹⁴

1.- Adhesión y retiro Voluntario.- La adhesión a una cooperativa debe ser voluntaria y estar al alcance , sin restricción artificial ni cualquier discriminación social, política, racial o religiosa de todas las personas que puedan utilizar sus servicios y estén dispuestas asumir las responsabilidades inherentes a la calidad de asociados.

2.- Control democrático.- Las sociedades cooperativas son organizaciones democráticas las operaciones deben ser administradas por personas elegidas o nombradas de acuerdo con el procedimiento adoptado por los miembros y responsables ante esto.

3.- Interés Limitado al capital.- Una cooperativa así cuente con óptimos excedentes al termino del ejercicio económico anual, los dividendos ganados por el capital siempre serán limitados.

¹⁴VASQUEZ GALARZA Germán. “Cooperativismo”. Undécima Edición. Quito- Junio de 1999. Pág. 27-33

4.- Retorno de Excedentes.- Los excedentes que resulten de las cooperaciones de una cooperativa pertenecen a los socios y deben ser distribuidas en proporción a las operaciones o pago de servicios efectuados por los socios, de manera que ningún socio gane a expensas de los demás.

5.- Educación Cooperativa.- Todas las sociedades cooperativas deben tomar medidas para promover la educación de sus miembros, dirigentes empleados y público en general en los principios y métodos de la cooperación desde el punto de vista económico y democrático.

6.- Integración Cooperativa.- Con el objeto de servir mejor los intereses de sus miembros y la comunidad, todas las organizaciones cooperativas deben cooperar activamente de las maneras posibles con otras cooperativas a nivel nacional, local, e internacional.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

DEFINICIÓN

- ❖ Según el Art.1 de Cooperativas del Ecuador “Las Cooperativas son sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales, naturales o jurídicas, o tres jurídicas solamente, que sin perseguir finalidades de lucro planifica y realizan actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa

manejada, en común y formada por la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.”¹⁵

- ❖ La Cooperativa es una sociedad legalmente constituida, en donde sus socios, deciden libre, voluntaria y equitativamente, aportar con capitales que le permitan prestar un servicio a la colectividad y a ellos mismos.

IMPORTANCIA

Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren o se retiran de acuerdo con su voluntad; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua, se constituyen en verdaderas escuelas de democracia y fuentes de preparación técnica y económica de artos sectores de la población.

CLASES

Las cooperativas según la actividad que vayan a desarrollar se clasifican en:

Producción

- ~ Producción agrícola: Frutícolas, Vinícolas, de huertos familiares.
- ~ Producción ganadera: Pecuarios, Avícolas, Apícolas, Pesqueras.
- ~ Producción Industrial: Industrias Artesanales, Artísticas.

¹⁵UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría, Guía Didáctica de Contabilidad para Organizaciones Especiales, Contabilidad de Cooperativas .Módulo 7. Año 2007-2008 Pág. 70,71

Consumo

- ~ Artículos de primera necesidad de semillas bonos y herramientas, de materiales y productos de artesanía.

De Crédito

- ~ Crédito agrícola, artesanal, industrial, de ahorro y crédito.

Servicios

- ~ Seguros, transporte, electrificación, de irrigación.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA PROVINCIA DE LOJA

Actualmente en nuestra ciudad contamos con las siguientes cooperativas de ahorro y crédito, que prestan sus servicios al público en general.

- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito 3 De Diciembre
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 De Enero de Chaguar pamba
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Célica
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Loja
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Macará
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores De Loja
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy - Mego Alamor
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy –Mego Loja
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuevos Horizontes
- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

- ✓ Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna.

HISTORIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO-ALAMOR

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" Ltda., nace en el seno de la Sociedad Obreros Vicentinos de Loja, en cuya entidad se mantenía una libreta de prestaciones denominada "Libreta Manuel Esteban Godoy Ortega", cuyos recursos estuvieron conformados por las aportaciones económicas que hicieron tres ilustres lojanos: Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, Monseñor Ángel Querubín Tinoco y el Sr. Cornelio Samaniego, con el propósito de contar con disponibilidad para la concesión de crédito a sus socios. ¹⁶

En 1984, liderada por el Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, se realiza la asamblea constitutiva con la participación de 40 socios.

Base Legal

La CoopMego se constituye el 4 de mayo de 1984, mediante Acuerdo Ministerial No.3815, emitido por el Ministerio de Bienestar Social y Promoción Popular; y, con el No. 380 se inscribe en la Dirección Nacional de Cooperativas.

Ingresa el 8 de enero de 1986 al control de la Superintendencia de Bancos; y, en julio de 1992 retorna al control de la Dirección Nacional de Cooperativas.

Mediante Resolución No. SBS-2003-0120, del 17 de febrero de 2003, emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Cooperativa reingresa al control y vigilancia del

¹⁶<http://www.coopmego.com>

antes citado organismo; por lo cual está sujeta al cumplimiento de estrictas normas de prudencia y solvencia financiera.

MISIÓN

Ofrecer productos y servicios financieros competitivos, a los diferentes sectores socioeconómicos del país, sustentando nuestra gestión en la generación de rentabilidad mutua; y, en principios de responsabilidad social y transparencia.

VISIÓN

Ser líder en el sistema cooperativo ecuatoriano, con cobertura nacional, personal competente y tecnología adecuada, que permiten ofrecer productos y servicios financieros acorde a las necesidades de nuestros socios y clientes de los diferentes sectores socioeconómicos, con énfasis en: los que perciben una renta fija; y, los que desarrollan actividades productivas a pequeña y mediana escala.

OBJETIVOS

- ❖ Lograr una integración efectiva y eficaz con la participación de todos los Estamentos que forman la Cooperativa.
- ❖ Mantener la Liquidez de la empresa para ser frente a sus compromisos de pago a corto plazo.
- ❖ Captar recursos a través de sus diversas modalidades y prestar servicios crediticios a sus asociados.

- ❖ Alcanzar de los organismos nacionales e internacionales, créditos orientados al fomento de la microempresa.
- ❖ Conocer el riesgo de la Cartera de Crédito otorgada y mejorar el volumen de préstamos otorgados.
- ❖ Capacitar a los socios que emprenderán en actividades productivas, en la importancia del Cooperativismo.

SERVICIOS QUE PRESTA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO

Mego Pagos.- Pagos de servicios de agua, luz, teléfono, mediante debito de su cuenta de ahorro.

Acreditaciones.- Acreditaciones gratuitas de sueldos mediante el sistema de pagos interbancarios del Banco Central del Ecuador.

Transferencias.- Transferencias entre cuentas sin costos.

Mego Bono.- Cubre toda nuestra red de oficinas, de desarrollo humano.

Recaudaciones.- Servicio ofrecido en toda nuestra red de oficinas, y otros aportes con acreditaciones a la cuenta del beneficiario.

CRÉDITOS QUE BRINDA

- ❖ **Crédito de Consumo.-** Financian necesidades de comprar de bienes de consumo y pagos de servicio. (Viajes, alimentación, cursos).
- ❖ **Crédito de Vivienda.-** Financian ampliaciones y mejoramiento de vivienda a corto plazo.

- ❖ **Crédito Micro – Empresarial.-** Se lo realiza para incrementar la actividad productiva, comercial y de servicios a corto plazo.
- ❖ **Crédito Comercial.-** Financia el capital de trabajo que requieren las actividades productivas y comerciales (compra de activos fijos)
- ❖ **Crédito Productivo.-** Crédito que promueve la implementación o el fortalecimiento de empresas de producción industrial, artesanal de comercio o de servicio.

PRODUCTOS Y SERVICIOS DE CAPTACIONES QUE PRESTA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO

Mego Plazo.- Certificados de depósitos a plazo fijo, con la mejor rentabilidad del mercado los intereses pueden ser pagados a su vencimiento o mensualmente.

Mego Ahorros.- Disponga de sus fondos cuando usted desee, en nuestra red de oficinas y cajeros automáticos. ¡Sin Costo ¡ por mantenimiento.

Mego Cuenta.- Pague a terceros mediante el uso de papeletas de retiro personalizadas, sin necesidad de que usted concurra a las oficinas de la cooperativa.

SERVICIOS COOPERATIVOS

- Farmacia
- Dispensario Médico
- Laboratorio Clínico
- Seguro de vida (gratis para socios)
- Seguro de desgravamen para operaciones de crédito.

ORGANISMOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Cada uno de los concejos tiene sus funciones y responsabilidades para que de esta manera se desarrolle correctamente la cooperativa y no haya ninguna dificultad a futuro.

DE LA ASAMBLEA GENERAL

“Es la máxima autoridad de la Cooperativa, está constituida por todos los socios que conforman la misma y que estuvieren en pleno goce de sus derechos.”¹⁷

ATRIBUCIONES

- Nombra a los miembros de los consejos.
- Autoriza la compra, venta y gravamen de los bienes de la cooperativa
- Está presidida por el presidente del Consejo de Administración que es también el presidente de la cooperativa, etc.
- Autorizar la emisión de certificados de aprobación.
- Conocer los balances, aprobarlos o rechazarlos.
- Aprobar el plan de trabajo de la cooperativa.
- Reformar los Estatutos.

¹⁷UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Área Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría. Guía Didáctica de Contabilidad de Cooperativas. Módulo 7. Año 2007-2008. Pág. 85-107

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano directivo y administrativo de la cooperativa y estará integrado por cinco miembros principales y sus respectivos suplentes elegidos para un período de tres años, pudiendo ser reelegidos por una sola vez consecutiva.

- Designa al Gerente de la Cooperativa
- Prepara el Presupuesto y plan de trabajo
- Autoriza la transferencia de certificados de aportación, etc.
- Autoriza los contratos en los que intervenga la cooperativa, y someterlos a consideración de la asamblea general.
- Dictar las normas de administración interna de la sociedad, con sujeción a la ley, el Reglamento General de Cooperativas y el Estatuto.

COMITÉ DE CRÉDITO

Todas las Cooperativas contarán con un Comité de Crédito conformado por dos socios o funcionarios elegidos por el Consejo de Administración y el Gerente que lo presidirá o de conformidad con el Manual Interno de la Cooperativa.

ATRIBUCIONES Y DEBERES

- Concederá las solicitudes de crédito a los socios.
- Prestar los ahorros depositados a un plazo razonable.
- Resolverá todas las peticiones de crédito de conformidad a las políticas, niveles y condiciones por el concepto de Administración en el reglamento de crédito.
- Guardar con prudencia la información de carácter confidencial de lo solicitado.

DEL GERENTE GENERAL

Será nombrado por el Consejo de Administración y puede ser removido por el mismo organismo, por causas legales; es el administrador general de la cooperativa y será considerado como empleado amparado por el Código de Trabajo y las Leyes de Seguridad Social.

Tiene por finalidad informar mensualmente al Consejo de Administración sobre el Estado Económico de la Cooperativa.

- ❖ Representa judicial y extrajudicial a la Cooperativa
- ❖ Se responsabiliza de su Administración, hace cumplir lo resuelto por la Asamblea y los Consejos.
- ❖ Presenta informes, suministra datos, nombra al personal subalterno, firma los cheques conjuntamente con el presidente.
- ❖ Cumple y hace cumplir a los socios las disposiciones emanadas de la Asamblea General y de los Socios.
- ❖ Suministra todos los datos que le solicitan los socios o los organismos de la cooperativa.
- ❖ Controla ingresos y egresos, documentos. Archivos, balances, certificados de aportación conjuntamente con el presidente.

COMISIONES

Se han establecido una serie de comisiones con fines específicos como son la de Crédito, Educación, Asuntos Sociales, Comité Electoral, etc., las mismas que tienen su propio

reglamento de trabajo.

LOS SOCIOS

Constituyen la principal razón de la Cooperativa, por lo tanto, ellos son los protagonistas de toda la acción a darse en la misma; sus derechos y obligaciones permitirán el fortalecimiento de nuestra Institución, basado en la ayuda mutua y la solidaridad.

- ❖ Tendrán derecho a asistir a todas las reuniones de la entidad.
- ❖ Elegir y ser elegidos para cargos administrativos.
- ❖ Desempeñar correctamente los cargos para los cuales hubiesen sido elegidos.



MATERIALES Y MÉTODOS

4. MATERIALES Y MÉTODOS

En cuanto a los materiales se utilizó:

- ◆ Material Bibliográfico.
- ◆ Material de Oficina.
- ◆ Equipo de Computación.

MÉTODOS

Los métodos que se utilizaron en la presente investigación se los detalla a continuación:

Método Científico

La aplicación de este método fue de fundamental importancia, puesto que facilitó el conocimiento de los hechos que se producen en la Cooperativa, recopilando información teórica y financiera para establecer problemas o situaciones encontradas y dar solución con el conocimiento aplicado el Análisis Financiero.

Método Inductivo

Este método fue utilizado para el estudio de diferentes componentes de la Cooperativa durante el periodo analizado para tener una visión global lo que permitió aplicar los conocimientos básicos sobre el análisis financiero.

Método Analítico

Es la observación y examen minucioso de un hecho en particular. El cual permitió analizar los Estados Financieros de los períodos 2006 2007 y 2008, para de esta manera tener un conocimiento real del movimiento de la empresa, determinando las causas, incrementos o disminuciones y sus efectos a cada una de las cuentas que intervienen en los Estados Financieros.

Método Sintético

Permitió la clasificación de aspectos importantes del análisis para elaborar el informe final y plantear las conclusiones y recomendaciones que se obtuvo como resultado del presente trabajo de tesis.

Método Matemático

La utilización de este método hizo posible el cálculo y representación gráfica en la obtención de porcentajes e índices financieros, para llegar a obtener resultados reales.

TÉCNICAS

La Observación

Esta técnica permitió conocer la entidad con el propósito de solicitar información en cuanto a los Estados Financieros y verificar los resultados que arrojen; los mismos que me facilitaron realizar el Análisis Financiero así como también ver cómo están desempeñándose los funcionarios en sus cargos a ellos encomendados.

La Entrevista

Esta técnica facilitó obtener los datos necesarios para el desarrollo de la tesis los mismos que los obtuve a través del Dialogo con la Gerente de la Cooperativa; con el propósito de que me brinde información acerca de los Balances Generales y Estados de Resultados.

La Recopilación Bibliográfica

Esta técnica se la utilizó en la recopilación de información sobre el Análisis Financiero de diferentes autores; mediante la revisión de libros, textos, internet. Información que me permitirá guiar el desarrollo de mi tesis, establecer conceptos y criterios expresando en forma clara y precisa la teoría explicativa en lo que refiere al análisis e interpretación de los Estados Financieros.

PROCEDIMIENTOS

El presente trabajo se inició con la recolección de los Estados Financieros de la Cooperativa proporcionada por la Gerente de la misma, siendo el elemento básico para el desarrollo de mi tesis, así como la bibliografía que me permitió construir el marco teórico aquí se hizo uso de la técnica de fichaje, con el cual se recopiló información de libros, internet relacionados con el Análisis Financiero.

La práctica se concretó en el Análisis Vertical y Horizontal cuyos resultados se presentan en cuadros y gráficos que facilitan la interpretación de resultados, y la aplicación de índices e indicadores que muestran la liquidez, el nivel de endeudamiento de la Cooperativa.

Finalmente se procedió a dar las conclusiones y recomendaciones con la finalidad de que los Directivos tomen decisiones adecuadas.



RESULTADOS

5. RESULTADOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. ACTIVO

11. FONDOS DISPONIBLES

1101	Caja	102.709,63
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	151.712,10

14. CARTERA DE CRÉDITO

1402	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	1.118.751,27
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer	698.300,77
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	40.050,44
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	90.078,94
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	5.022,56
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa vencida	48.304,56
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-260.182,88

16 CUENTAS POR COBRAR

1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	12.290,15
1605	Comisiones por Cobrar	74,56
1614	Pagos por cuentas de clientes	2.566,13
1690	Cuentas por Cobrar Varias	-146,32
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-136,61

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **2.009.395,30**

18. PROPIEDADES Y EQUIPO

1805	Muebles, Enseres Equipo de Oficina	12.827,97
1806	Equipo de Computación	15.785,77
1890	Otros	12.493,92
1899	(Depreciación Acumulada)	-17.887,68

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE **23.219,98**

19. OTROS ACTIVOS

1904	Gastos y Pagos Anticipados	2.289,68
1908	Transferencias Internas	97.064,58

TOTAL OTROS ACTIVOS **99.354,26**

TOTAL ACTIVOS

2.131.969,54

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

2. PASIVOS

21. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

2101 Depósitos a la Vista	635.380,59
2103 Depósitos a Plazo	226.759,23

25. CUENTAS POR PAGAR

2501 Intereses por Pagar	1.289,63
2503 Obligaciones Patronales	1.725,89
2504 Retenciones	1.466,85
2506 Proveedores	109,35

TOTAL PASIVO CORRIENTE **866.731,54**

29 OTROS PASIVOS

2908 Transferencias Internas	737.595,83
2990 Otros	24.849,17

TOTAL OTROS PASIVOS **762.445,00**

TOTAL PASIVO **1.629.176,54**

3. PATRIMONIO

31. CAPITAL SOCIAL

3103 Aportes de Socios	298.959,95
------------------------	------------

33. RESERVAS

3305 Revalorización del Patrimonio	18.459,75
3310 Por resultados no Operativos	1.068,51

34. OTROS APORTES PATRIMONIALES

3402 Donaciones	55,60
3490 Otros	27,96

36. RESULTADOS

3601 Utilidades o Excedentes Acumulados	0,00
3603 Utilidad o Excedente del Ejercicio	184.221,23

TOTAL PATRIMONIO **502.793,00**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **2.131.969,54**

Alamor, 31 de Diciembre del 2006

GERENTE

CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. ACTIVO

11. FONDOS DISPONIBLES

1101	Caja	122.831,38
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	150.398,82

14. CARTERA DE CRÉDITO

1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	128.980,83
1402	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	1.352.427,92
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	965.780,43
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	42.010,27
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	66.257,36
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	6.618,69
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa Vencida	23.513,11
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-302.923,80

16 CUENTAS POR COBRAR

1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	20.451,71
1605	Comisiones por Cobrar	260,38
1614	Pagos por cuentas de clientes	565,12
1690	Cuentas por Cobrar Varias	480,00
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-557,46

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

2.577.094,76

18. PROPIEDADES Y EQUIPO

1805	Muebles, Enseres Equipo de Oficina	12.828,00
1806	Equipo de Computación	12.380,57
1890	Otros	12.378,92
1899	(Depreciación Acumulada)	-19.561,16

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

18.026,33

19. OTROS ACTIVOS

1908	Transferencias Internas	271.796,49
------	-------------------------	------------

TOTAL OTROS ACTIVOS

271.796,49

TOTAL ACTIVOS

2.866.917,58

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

2. PASIVOS		
21. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		
2101 Depósitos a la Vista	829.349,61	
2103 Depósitos a Plazo	367.118,57	
2105 Depósitos Restringidos	102.259,23	
25. CUENTAS POR PAGAR		
2501 Intereses por Pagar	3.488,22	
2503 Obligaciones Patronales	2.199,35	
2504 Retenciones	1.464,43	
2506 Proveedores	364,98	
2590 Cuentas por Pagar Varias	13.140,81	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.319.385,20
29 OTROS PASIVOS		
2908 Transferencias Internas	936.599,10	
2990 Otros	22.192,79	
TOTAL OTROS PASIVOS		958.791,89
TOTAL PASIVO		2.278.177,09
3. PATRIMONIO		
31. CAPITAL SOCIAL		
3103 Aportes de Socios	301.126,38	
33. RESERVAS		
3305 Revalorización del Patrimonio	18.459,75	
3310 Por resultados no Operativos	1.068,51	
34. OTROS APORTES PATRIMONIALES		
3402 Donaciones	55,60	
3490 Otros	2.013,08	
36. RESULTADOS		
3601 Utilidades o Excedentes Acumulados	0,00	
3603 Utilidad o Excedente del Ejercicio	266.017,17	
TOTAL PATRIMONIO		588.740,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.866.917,58

Alamor, 31 de Diciembre del 2007

GERENTE

CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. ACTIVO

11. FONDOS DISPONIBLES

1101	Caja	117.344,20
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	355.582,30

14. CARTERA DE CRÉDITO

1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	221.674,62
1402	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	2.034.004,23
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer	868.773,61
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	34.419,31
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	75.857,08
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	9.259,65
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa Vencida	7.808,49
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-293.345,46

16 CUENTAS POR COBRAR

1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	27.131,58
1605	Comisiones por Cobrar	361,75
1614	Pagos por cuentas de clientes	696,22
1690	Cuentas por Cobrar Varias	2.640,00
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-21,82

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

3.462.185,76

ACTIVO NO CORRIENTE

18. PROPIEDADES Y EQUIPO

1805	Muebles, Enseres Equipo de Oficina	12.572,68
1806	Equipo de Computación	13.238,96
1890	Otros	12.347,12
1899	(Depreciación Acumulada)	-22.926,53

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

15.232,23

19. OTROS ACTIVOS

1904	Gastos y Pagos Anticipados	3.524,58
1908	Transferencias Internas	431.154,44
1990	Otros	60,00
1999	(Provisiones para otros Activos)	-18,00

TOTAL OTROS ACTIVOS

434.721,02

TOTAL ACTIVOS

3.912.139,01

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

2. PASIVO		
21. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		
2101 Depósitos a la Vista	963.635,14	
2103 Depósitos a Plazo	492.716,34	
2105 Depósitos Restringidos	42.705,50	
25. CUENTAS POR PAGAR		
2501 Intereses por Pagar	6.589,26	
2502 Comisiones por Pagar	78,35	
2503 Obligaciones Patronales	236,72	
2504 Retenciones	452,54	
2506 Proveedores	304,98	
2590 Cuentas por Pagar Varias	25.675,53	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.532.394,36
29 OTROS PASIVOS		
2908 Transferencias Internas	1.673.429,11	
2990 Otros	30.146,05	
TOTAL OTROS PASIVOS		1.703.575,16
TOTAL PASIVO		3.235.969,52
3. PATRIMONIO		
31. CAPITAL SOCIAL		
3103 Aportes de Socios	346.563,03	
33. RESERVAS		
3305 Revalorización del Patrimonio	18.459,75	
3310 Por resultados no Operativos	1.068,51	
34. OTROS APORTES PATRIMONIALES		
3402 Donaciones	55,60	
3490 Otros	17.414,00	
36. RESULTADOS		
3601 Utilidad o Excedentes Acumulados	0,00	
3603 Utilidad o Excedente del Ejercicio	292.608,60	
TOTAL PATRIMONIO		676.169,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.912.139,01

Alamor, 31 de Diciembre del 2008

GERENTE

CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

5. INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
51. INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101 Depósitos	3.282,04		
5104 Intereses de Cartera de Crédito	220.642,90		
52. COMISIONES GANADAS			
5201 Cartera de Crédito	47.002,97		
54. INGRESOS POR SERVICIO			
5490 Otros Servicios	286,61		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		271.214,52	
INGRESOS NO OPERACIONALES			
56. OTROS INGRESOS			
5604 Recuperación de Activos Financieros	35.230,77		
5690 Otros	293,59		
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		35.524,36	
TOTAL INGRESOS			306.738,88
4. GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
41. INTERESES CAUSADOS			
4101 Obligaciones con el público	19.618,34		
42. COMISIONES CAUSADAS			
4290 Varias	71,40		
44. PROVISIONES			
4402 Cartera de Crédito	21.733,43		
4403 Cuentas por Cobrar	36,74		
45. GASTOS DE OPERACIÓN			
4501 Gastos de Personal	24.315,51		
4502 Honorarios	173,60		
4503 Servicios Varios	37.587,77		
4504 Impuestos, Contribuciones y Multas	5.579,92		
4505 Depreciaciones	5.650,09		
4506 Amortizaciones	4.625,61		
4507 Otros Gastos	2.028,26		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		121.420,67	
GASTOS NO OPERACIONALES			
47. OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703 Intereses y Comisiones devengadas en Ejercicios Anteriores	1.076,98		
4790 Otros	20,00		
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		1.096,98	
TOTAL GASTOS			122.517,65
UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO			184.221,23

Alamor, 31 de Diciembre del 2006

GERENTE

CONTADOR

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

5. INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
51. INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101 Depósitos	2.635,24		
5104 Intereses de Cartera de Crédito	322.349,35		
52. COMISIONES GANADAS			
5201 Cartera de Crédito	49.687,85		
54. INGRESOS POR SERVICIO			
5490 Otros Servicios	700,90		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		375.373,34	
INGRESOS NO OPERACIONALES			
56. OTROS INGRESOS			
5604 Recuperación de Activos Financieros	28.136,50		
5690 Otros	2.093,13		
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		30.229,63	
TOTAL INGRESOS			405.602,97
4. GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
41. INTERESES CAUSADOS			
4101 Obligaciones con el público	31.375,30		
42. COMISIONES CAUSADAS			
4290 Varias	91,70		
44. PROVISIONES			
4402 Cartera de Crédito	8.646,44		
4403 Cuentas por Cobrar	2.018,85		
45. GASTOS DE OPERACIÓN			
4501 Gastos de Personal	31.295,61		
4503 Servicios Varios	49.092,60		
4504 Impuestos, Contribuciones y Multas	7.109,02		
4505 Depreciaciones	4.389,63		
4506 Amortizaciones	2.339,89		
4507 Otros Gastos	1.759,33		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		138.118,37	
GASTOS NO OPERACIONALES			
47. OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703 Intereses y Comisiones devengadas en Ejercicios Anteriores	1.445,43		
4790 Otros	22,00		
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		1.467,43	
TOTAL GASTOS			139.585,80
UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO			266.017,17

Alamor, 31 de Diciembre del 2007

GERENTE

CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS RESTRUCTURADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

5. INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
51. INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101 Depósitos	3.736,78		
5104 Intereses de Cartera de Crédito	392.927,08		
54. INGRESOS POR SERVICIO			
5490 Otros Servicios	3.504,03		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		400.167,89	
INGRESOS NO OPERACIONALES			
56. OTROS INGRESOS			
5604 Recuperación de Activos Financieros	33.649,79		
5690 Otros	657,31		
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		34.307,10	
TOTAL INGRESOS			434.474,99
4. GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES			
41. INTERESES CAUSADOS			
4101 Obligaciones con el público	48.275,08		
42. COMISIONES CAUSADAS			
4290 Varias	119,60		
44. PROVISIONES			
4402 Cartera de Crédito	6.069,57		
4405 Otros Activos	18,00		
45. GASTOS DE OPERACIÓN			
4501 Gastos de Personal	26.122,16		
4503 Servicios Varios	43.306,69		
4504 Impuestos, Contribuciones y Multas	9.015,34		
4505 Depreciaciones	3.756,99		
4506 Amortizaciones	105,14		
4507 Otros Gastos	2.554,98		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		139.343,55	
GASTOS NO OPERACIONALES			
46. OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES			
4690 Otras	0,02		
47. OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703 Intereses y Comisiones devengadas en Ejercicios Anteriores	2.329,82		
4790 Otros	193,00		
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		2.522,84	
TOTAL GASTOS			141.866,39
UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO			292.608,60

Alamor, 31 de diciembre del 2008

GERENTE

CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2006
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES			
1101	Caja	102.709,63	5,11	4,82
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	151.712,10	7,55	7,12
14	CARTERA DE CRÉDITO			
1402	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	1.118.751,27	55,68	52,48
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer	698.300,77	34,75	32,75
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	40.050,44	1,99	1,88
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	90.078,94	4,48	4,23
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	5.022,56	0,25	0,24
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa Vencida	48.304,56	2,40	2,27
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-260.182,88	-12,95	-12,20
16	CUENTAS POR COBRAR			
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	12.290,15	0,61	0,58
1605	Comisiones por Cobrar	74,56	0,00	0,00
1614	Pago por cuentas de clientes	2.566,13	0,13	0,12
1690	Cuentas por Cobrar Varias	-146,32	-0,01	-0,01
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-136,61	-0,01	-0,01
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2.009.395,30</u>	100%	94,25
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	12.827,97	55,25	0,60
1806	Equipo de Computación	15.785,77	67,98	0,74
1890	Otros	12.493,92	53,81	0,59
1899	(Depreciación Acumulada)	-17.887,68	-77,04	-0,84
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>23.219,98</u>	100%	1,09
19	OTROS ACTIVOS			
1904	Gastos y Pagos Anticipados	2.289,68	2,30	0,11
1908	Transferencias Internas	97.064,58	97,70	4,55
	TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>99.354,26</u>	100%	4,66
	TOTAL ACTIVOS	<u>2.131.969,54</u>		100%

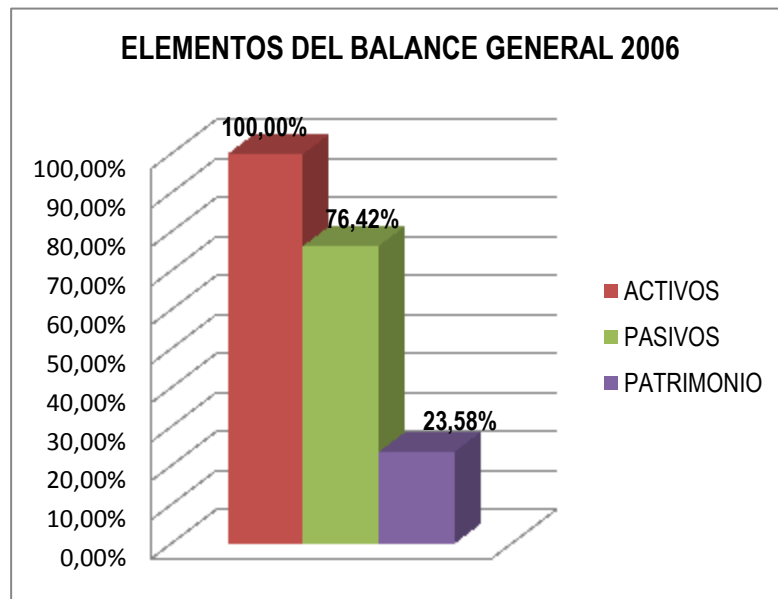
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2006
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2101	Depósitos a la Vista	635.380,59	73,31	29,80
2103	Depósitos a Plazo	226.759,23	26,16	10,64
25	CUENTAS POR PAGAR			
2501	Intereses por Pagar	1.289,63	0,15	0,06
2503	Obligaciones Patronales	1.725,89	0,20	0,08
2504	Retenciones	1.466,85	0,17	0,07
2506	Proveedores	109,35	0,01	0,01
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>866.731,54</u>	100%	40,65
29	OTROS PASIVOS			
2908	Transferencias Internas	737.595,83	96,74	34,60
2990	Otros	24.849,17	3,26	1,17
	TOTAL OTROS PASIVOS	<u>762.445,00</u>	100%	35,76
	TOTAL PASIVO	1.629.176,54		76,42
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social			
3103	Aporte de Socios	298.959,95	59,46	14,02
33	RESERVAS			
3305	Revalorización del Patrimonio	18.459,75	3,67	0,87
3310	Por Resultados Operativos	1.068,51	0,21	0,05
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3402	Donaciones	55,60	0,01	0,00
3490	Otros	27,96	0,01	0,00
36	RESULTADOS			
3601	Utilidad o Excedentes Acumulados	0,00		
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	184.221,23	36,64	8,64
	TOTAL PATRIMONIO	<u>502.793,00</u>	100%	23,58
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.131.969,54		100%

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL 2006

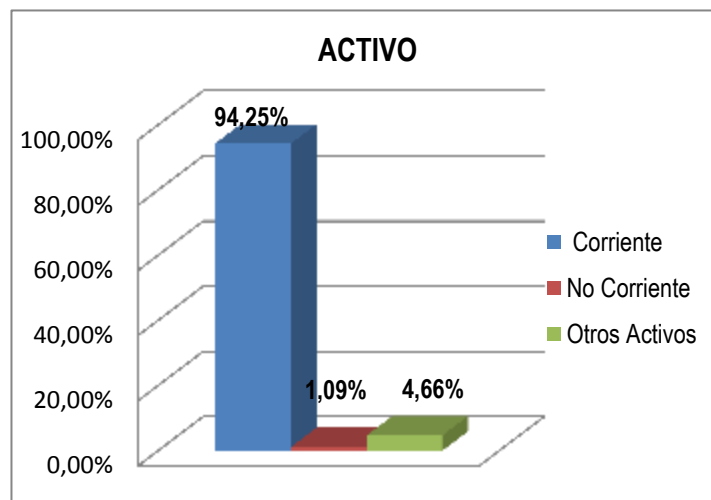
ELEMENTO	%GRUPO
ACTIVOS	100,00%
PASIVOS	76,42%
PATRIMONIO	23,58%



INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

ACTIVO

ELEMENTO	% GRUPO
Corriente	94,25%
No Corriente	1,09%
Otros Activos	4,66%



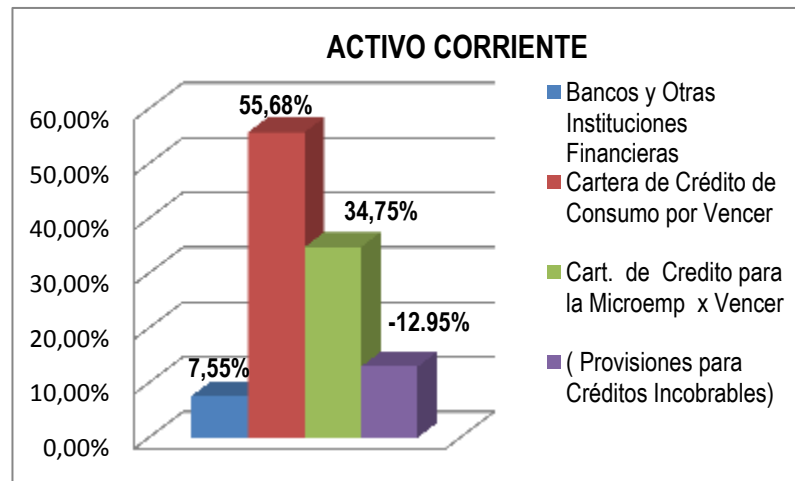
INTERPRETACIÓN:

En el año 2006 el grupo más representativo del Activo Total es el grupo del Activo Corriente que está representado por un porcentaje grupo de 94.25%, lo que significa que la Cooperativa tiene fondos disponibles para poder enfrentar cualquier contingencia y en cualquier momento, ya que sus activos corrientes tienen un porcentaje elevado frente al total de activos.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ACTIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Bancos y Otras Instituciones Financieras	7,55%
Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	55,68%
Cart. de Crédito para la Microemp x Vencer	34,75%
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-12,95%



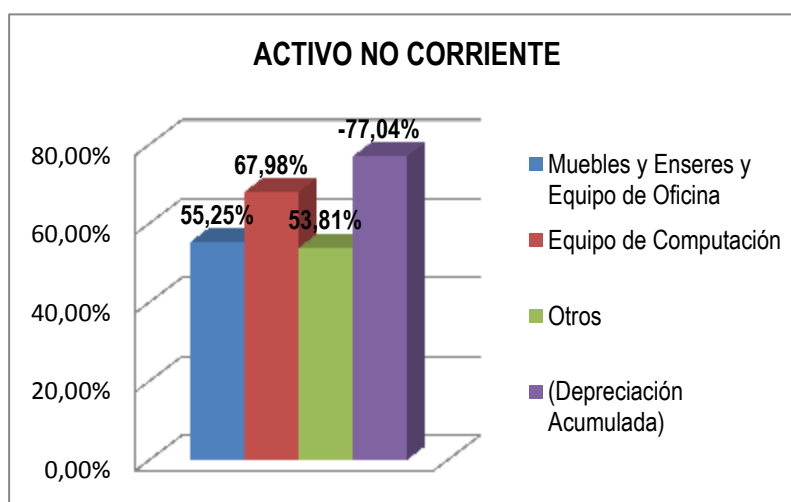
INTERPRETACIÓN:

En este grupo las cuentas más significativas son: La Cartera de Crédito de Consumo por Vencer la misma que tiene un porcentaje rubro de 55.68% así como también la Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer con un porcentaje de 34.75%. Frente a esto podemos decir que la Cooperativa tiene valores que recaudar los mismos que pueden solventar la posición financiera de la entidad demostrando a su vez que está cumpliendo con su objetivo que es de conceder créditos a los socios.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	55,25%
Equipo de Computación	67,98%
Otros	53,81%
(Depreciación Acumulada)	-77,04%



INTERPRETACIÓN:

El grupo de los Activos no Corrientes está conformado por un porcentaje grupo de 1.09% frente al Total del Activo, este bajo valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las características de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, las cuentas más representativas son:

Muebles Enseres y Equipo de Oficina con un porcentaje de 55.25%, Equipo de Computación con un valor de 67.98%. Estos valores sumamente representativos se dan porque la cooperativa adquirió nuevos muebles para adecuación de las oficinas de la entidad y de esta manera dar un mejor servicio a la colectividad cuya característica es la vida útil relativamente larga están sujetas a depreciaciones excepto los terrenos.

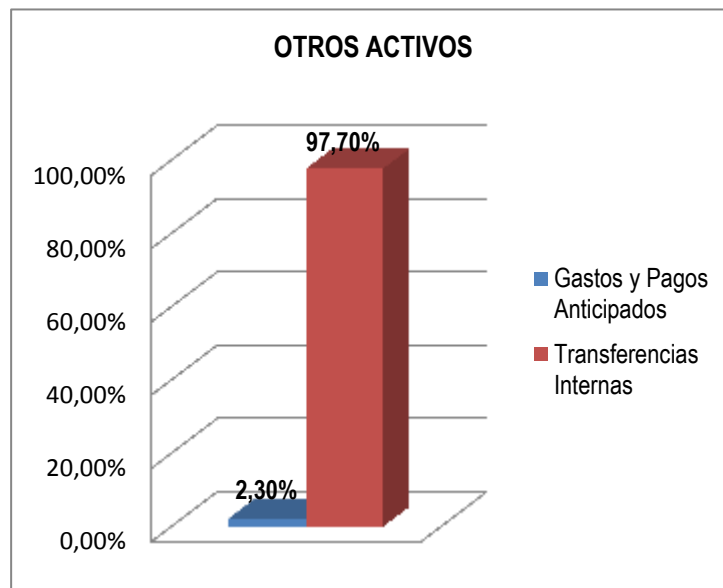
Seguidamente tenemos la cuenta Otros (Otros Mobiliarios y Equipo de Seguridad) que también tiene un porcentaje alto el cual es de 53.81%, lo que evidencia que la cooperativa brinda este servicio no financiero a los socios de la misma.

Finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -77.04% esta disminución se da por la pérdida del valor de los Activos Fijos por efecto del desgaste, uso, etc. Como en este caso fueron los Muebles Enseres y el Equipo de Computación

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

OTROS ACTIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Gastos y Pagos Anticipados	2,30%
Transferencias Internas	97,70%



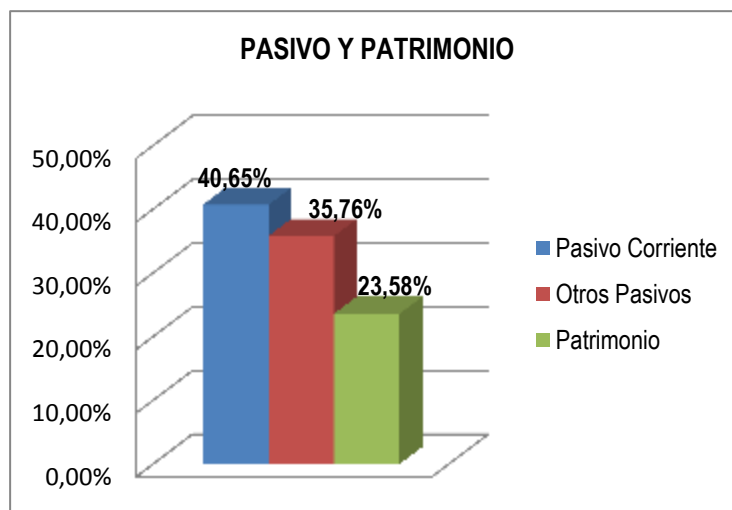
INTERPRETACIÓN:

En este grupo representativo vale la pena analizar la cuenta Transferencias Internas la misma que tiene un porcentaje relevante el mismo que es de 97.70% esto se debe por el notable crecimiento de agencias y sucursales.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO Y PATRIMONIO

ELEMENTO	% GRUPO
Pasivo Corriente	40,65%
Otros Pasivos	35,76%
Patrimonio	23,58%



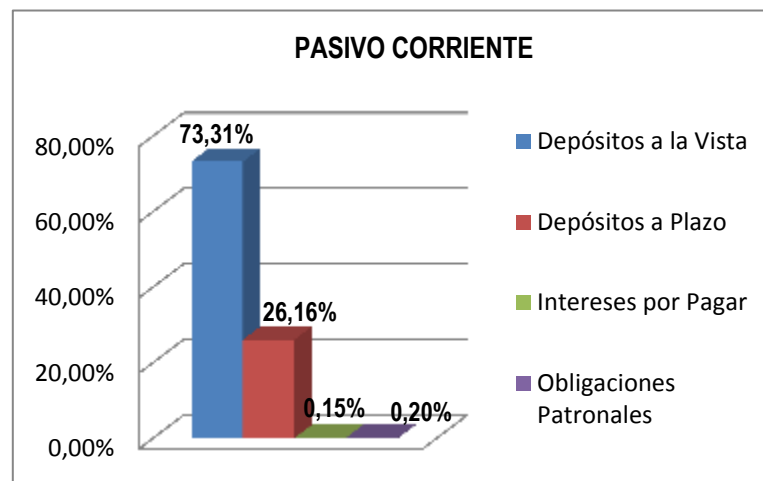
INTERPRETACIÓN:

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 40.65% frente al total del Pasivo y Patrimonio el mismo que se origina por la captación de recursos de los socios en sus distintas modalidades.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Depósitos a la Vista	73,31%
Depósitos a Plazo	26,16%
Intereses por Pagar	0,15%
Obligaciones Patronales	0,20%



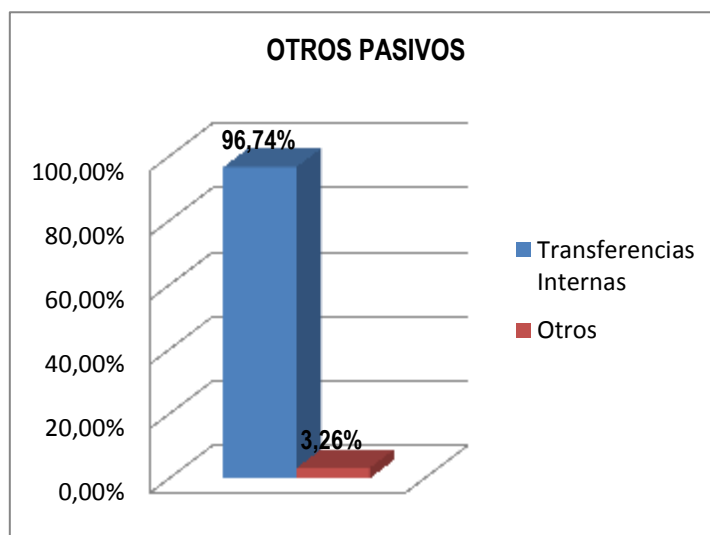
INTERPRETACIÓN:

Dentro de este grupo las cuentas representativas son: Los Depósitos a Plazo con un porcentaje de 26.16% el mismo que representa las obligaciones a cargo de la cooperativa por la captación de recursos del público ya que los socios tienen confianza en la entidad por lo que sus depósitos lo realizan a un plazo mayor. Otra cuenta son los Depósitos a la vista la misma que está representada por un porcentaje de 73.31% en razón de que está conformada por los ahorros de los socios lo que le permite a la entidad seguir operando.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

OTROS PASIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Transferencias Internas	96,74%
Otros	3,26%



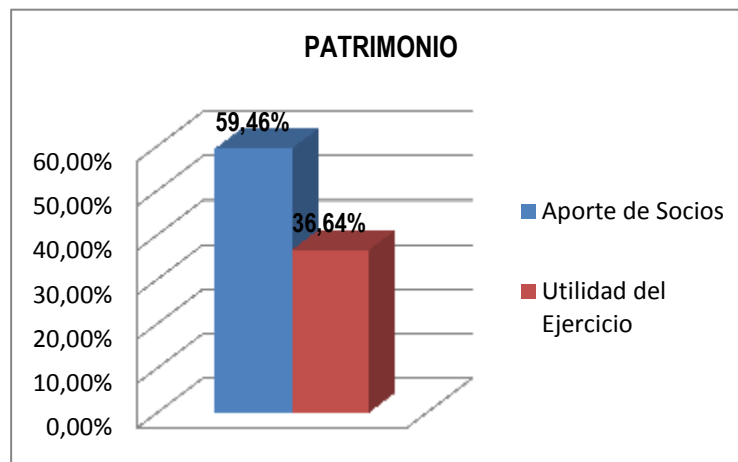
INTERPRETACIÓN:

Frente a este grupo de Otros Pasivos la cuenta más representativa es las Transferencias internas la misma que tiene un porcentaje de 96.74% lo que se evidencia que la cooperativa esta cancelado la deuda interna por transferencia a la matriz y a las agencias.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PATRIMONIO

CUENTAS	% RUBRO
Aporte de Socios	59,46%
Utilidad del Ejercicio	36,64%



INTERPRETACIÓN:

Dentro del Patrimonio las cuentas de mayor relevancia son el Aporte de Socios tiene un porcentaje de 59.46% el mismo que se por el ingreso de nuevos socios y por aportaciones suscritas y pagadas al momento que un cliente pasa a formar parte de una cooperativa.

También encontramos dentro de este grupo la cuenta Utilidad del Ejercicio la misma que tiene un porcentaje de 36.64% este aumento se debe por las utilidades o excedentes operativos netos que se obtienen al cierre del ejercicio económico.

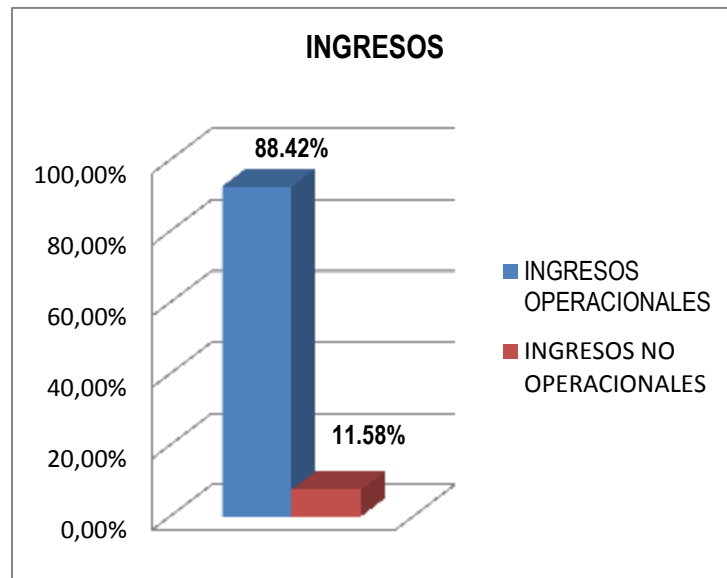
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS 2006
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERACIONALES			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101	Depósitos	3.282,04	1,21	1,07
5104	Intereses de Cartera de Crédito	220.642,90	81,35	71,93
52	COMISIONES GANADAS			
5201	Cartera de Crédito	47.002,97	17,33	15,32
54	INGRESOS POR SERVICIOS			
5490	Otros Servicios	286,61	0,11	0,09
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>271.214,52</u>	100%	88,42
	INGRESOS NO OPERACIONALES			
56	OTROS INGRESOS			
5604	Recuperación de Activos Financieros	35.230,77	99,17	11,49
5690	Otros	293,59	0,83	0,10
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>35.524,36</u>	100%	11,58
	TOTAL INGRESOS	306.738,88		100%
4	GASTOS			
	GASTOS OPERACIONALES			
41	INTERESES CAUSADOS			
4101	Obligaciones con el público	19.618,34	16,16	16,01
42	COMISIONES CAUSADAS			
4290	Varias	71,40	0,06	0,06
44	PROVISIONES			
4402	Cartera de Crédito	21.733,43	17,90	17,74
4403	Cuentas por Cobrar	36,74	0,03	0,03
45	GASTOS DE OPERACIÓN			
4501	Gastos de Personal	24.315,51	20,03	19,85
4502	Honorarios	173,60	0,14	0,14
4503	Servicios Varios	37.587,77	30,96	30,68
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	5.579,92	4,60	4,55
4505	Depreciaciones	5.650,09	4,65	4,61
4506	Amortizaciones	4.625,61	3,81	3,78
4507	Otros Gastos	2.028,26	1,67	1,66
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>121.420,67</u>	100%	99,10
	GASTOS NO OPERACIONALES			
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703	Intereses y Comisiones Deveng de Ejerc. Anteriores	1.076,98	98,18	0,88
4790	Otros	20,00	1,82	0,02
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>1.096,98</u>	100%	0,90
	TOTAL GASTOS	122.517,65		100%
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	184.221,23		

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS

RUBROS	% GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES	88,42%
INGRESOS NO OPERACIONALES	11,58%



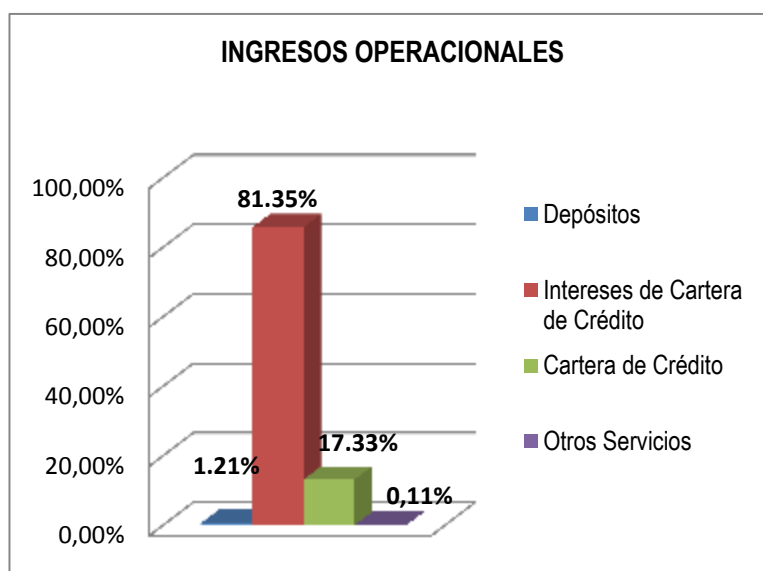
INTERPRETACIÓN:

Dentro del grupo de los Ingresos el más representativo es Ingresos Operacionales con un porcentaje de 88.42% frente al total de los Ingresos, lo que significa que tiene una gran recaudación de los Intereses de Cartera de Crédito que es la principal actividad de la cooperativa.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Depósitos	1,21%
Intereses de Cartera de Crédito	81,35%
Cartera de Crédito	17,33%
Otros Servicios	0,11%



INTERPRETACIÓN:

Dentro de este grupo de Ingresos Operacionales las cuentas más representativas son los Intereses de Cartera de Crédito con un porcentaje de 81,35% corresponden a los intereses ganados que obtiene la cooperativa los mismos que provienen de las distintas operaciones de crédito concedidas a los socios en sus diversas modalidades.

La cuenta Cartera de Crédito tiene un porcentaje representativo que es de 17.33% lo que significa que son valores que cobra la entidad por concepto de comisiones ganadas por las diferentes operaciones de crédito que realizan.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

INGRESOS NO OPERACIONALES

CUENTAS	% RUBRO
Recuperación de Activos Financieros	99.17%
Otros	0.83 %



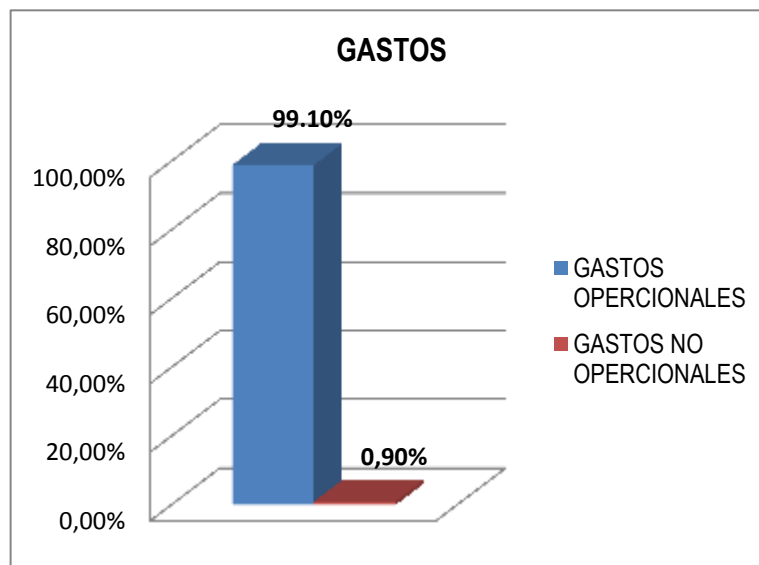
INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Ingresos no Operacionales la cuenta de relevancia es la Recuperación de Activos Financieros la misma que tiene un porcentaje de 99.17% el mismo que proviene de los ingresos obtenidos por la recuperación de activos castigados o amortizados.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

GASTOS

RUBROS	% GRUPO
GASTOS OPERCIONALES	99,10%
GASTOS NO OPERCIONALES	0,90%



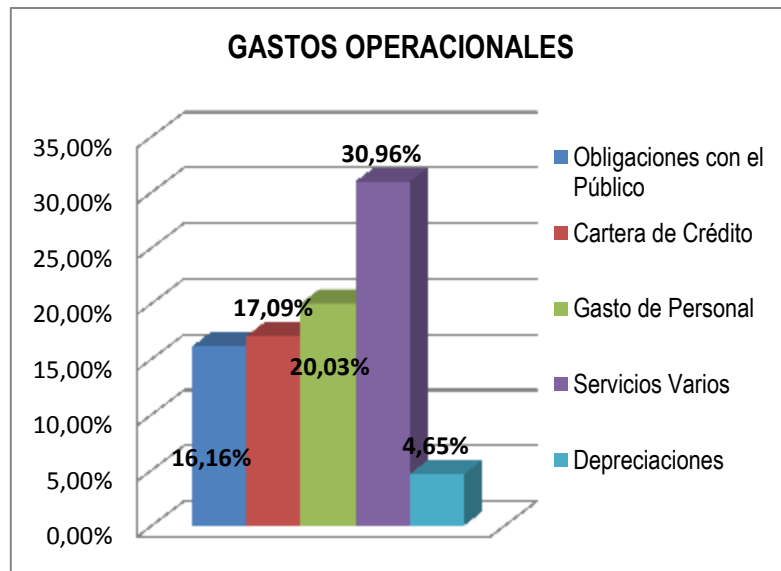
INTERPRETACIÓN:

En este grupo el más representativo dentro de los del total de gastos son los Gastos Operacionales con un porcentaje de 99.10% los mismos que son ocasionados por la relación laboral.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

GASTOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Obligaciones con el Público	16,16%
Cartera de Crédito	17,90%
Gasto de Personal	20,03%
Servicios Varios	30,96%
Depreciaciones	4,65%



INTERPRETACIÓN:

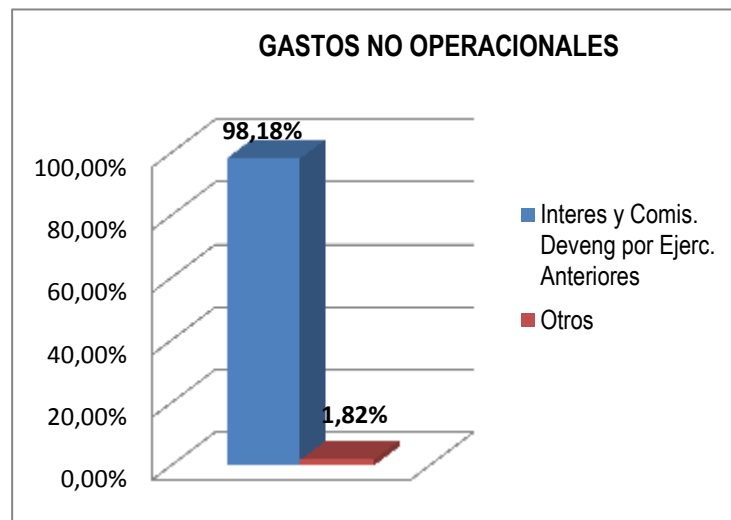
Dentro de este grupo de Gastos Operacionales analizamos la cuenta Obligaciones con Público ya que tiene un porcentaje de 16.16% lo que significa para entidad recursos recibidos del público mediante los depósitos en ahorro y a plazo. La cuenta Cartera de Crédito que cuenta con porcentaje de 17.09% el mismo que es generado por las provisiones de intereses de las operaciones interbancarias. Los Gastos de Personal

cuentan con un 20.03% el mismo que se debe por gastos que incurre la entidad por pago de sueldo y otros beneficios sociales. Finalmente la cuenta Servicios Varios con un % de 30,96 ya que son gastos incurridos por la entidad en la precepción de servicios varios como: fletes, publicidad, arrendamientos así como el pago de agua, luz y teléfono.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2006 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

GASTOS NO OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Intereses y Comis. Deveng por Ejerc. Anteriores	98,18%
Otros	1,82%



INTERPRETACIÓN:

El rubro Gastos no Operacionales constituye el 0,90% frente al total de los gastos; la cuenta más representativa dentro de este grupo la cuenta Intereses y Comisiones Devengadas en Ejercicios Anteriores cuenta con un porcentaje de 98,18% el mismo que se lo considero en ejercicios anteriores como un ingreso y ahora pasa a formar parte de la situación de vencidos esto debe por la mala gestión de los directivos de la entidad.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES			
1101	Caja	122.831,38	4,77	4,28
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	150.398,82	5,84	5,25
14	CARTERA DE CRÉDITO			
1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	128.980,83	5,00	4,50
1402	Cartera de Crédito Consumo por Vencer	1.352.427,92	52,48	47,17
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	965.780,43	37,48	33,69
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	42.010,27	1,63	1,47
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	66.257,36	2,57	2,31
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	6.618,69	0,26	0,23
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa Vencida	23.513,11	0,91	0,82
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-302.923,80	-11,75	-10,57
16	CUENTAS POR COBRAR			
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	20.451,71	0,79	0,71
1605	Comisiones por Cobrar	260,38	0,01	0,01
1614	Pago por cuentas de clientes	565,12	0,02	0,02
1690	Cuentas por Cobrar Varias	480,00	0,02	0,02
1699	(Provisiones para Cuentas por Cobrar)	-557,46	-0,02	-0,02
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2.577.094,76</u>	100%	89,89
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	12.828,00	71,16	0,45
1806	Equipo de Computación	12.380,57	68,68	0,43
1890	Otros	12.378,92	68,67	0,43
1899	(Depreciación Acumulada)	-19.561,16	-108,51	-0,68
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>18.026,33</u>	100%	0,63
19	OTROS ACTIVOS			
1908	Transferencias Internas	271.796,49	100,00	9,48
	TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>271.796,49</u>	100%	9,48
	TOTAL ACTIVOS	<u>2.866.917,58</u>		100%

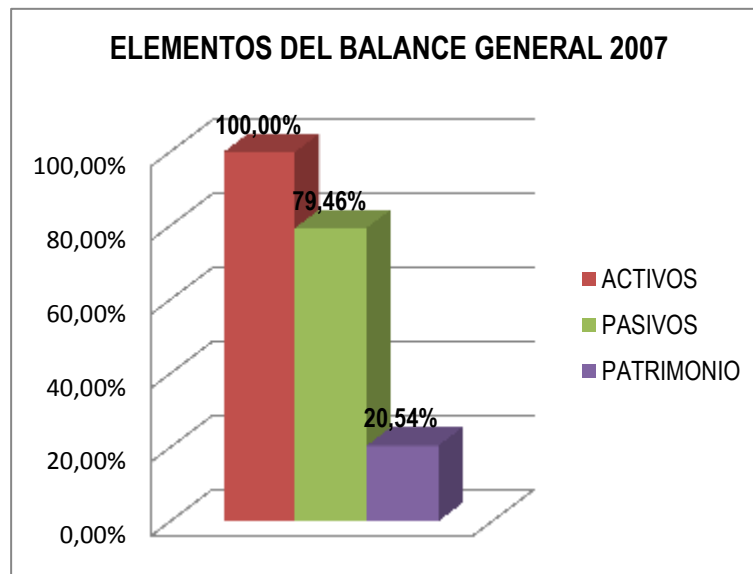
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2101	Depósitos a la Vista	829.349,61	62,86	28,93
2103	Depósitos a Plazo	367.118,57	27,82	12,81
2105	Depósitos Restringidos	102.259,23	7,75	3,57
25	CUENTAS POR PAGAR			
2501	Intereses por Pagar	3.488,22	0,26	0,12
2503	Obligaciones Patronales	2.199,35	0,17	0,08
2504	Retenciones	1.464,43	0,11	0,05
2506	Proveedores	364,98	0,03	0,01
2590	Cuentas por Pagar Varias	13.140,81	1,00	0,46
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.319.385,20</u>	100%	46,02
29	OTROS PASIVOS			
2908	Transferencias Internas	936.599,10	97,69	32,67
2990	Otros	22.192,79	2,31	0,77
	TOTAL OTROS PASIVOS	<u>958.791,89</u>	100%	33,44
	TOTAL PASIVO	<u>2.278.177,09</u>		79,46
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social			
3103	Aporte de Socios	301.126,38	51,15	10,50
33	RESERVAS			
3305	Revalorización del Patrimonio	18.459,75	3,14	0,64
3310	Por resultados Operativos	1.068,51	0,18	0,04
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3402	Donaciones	55,60	0,01	0,00
3490	Otros	2.013,08	0,34	0,07
36	RESULTADOS			
3601	Utilidades o Excedentes Acumulados	0.00		
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	266.017,17	45,18	9,28
	TOTAL PATRIMONIO	<u>588.740,49</u>	100%	20,54
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>2.866.917,58</u>		100%

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL 2007

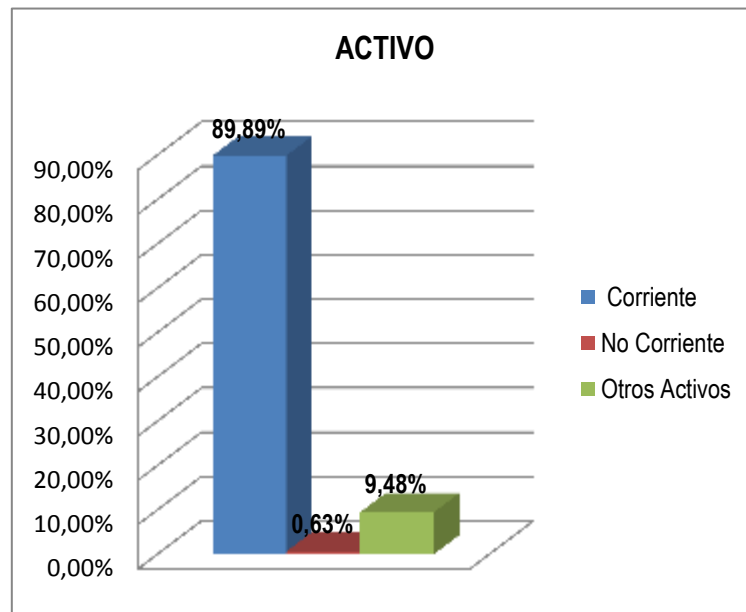
RUBROS	%GRUPO
ACTIVOS	100,00%
PASIVOS	79,46%
PATRIMONIO	20,54%



INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

ACTIVO

RUBROS	%GRUPO
Corriente	89,89%
No Corriente	0,63%
Otros Activos	9,48%



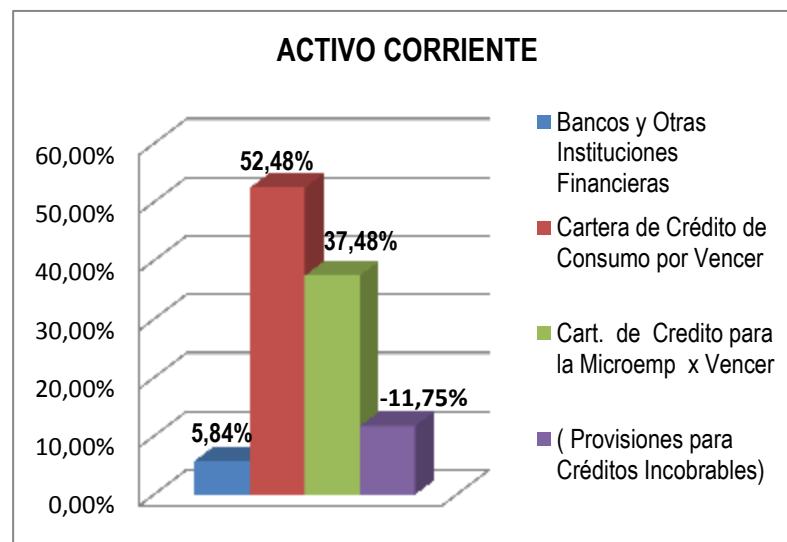
INTERPRETACIÓN:

En el año 2007 el grupo más representativo del Activo Total es el Activo Corriente el mismo que está representado por 89.89%, lo que significa que la cooperativa cuenta con recursos disponibles para enfrentar cualquier contingencia y en cualquier momento.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ACTIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Bancos y Otras Instituciones Financieras	5,84%
Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	52,48%
Cart. de Crédito para la Microemp x Vencer	37,48%
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-11,75%



INTERPRETACIÓN:

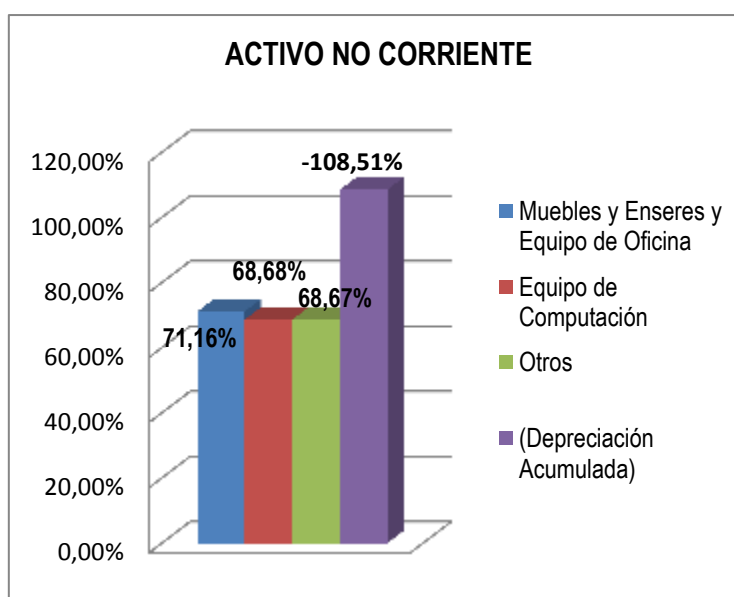
En este grupo del Activo Corriente podemos observar que las cuentas más representativas son la Cartera de Crédito de Consumo por Vencer con un porcentaje de 52.48% y la Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer con un porcentaje de 37.48% este porcentaje indica que dentro de los Activos Corrientes la Agencia tiene valores que

recaudar los mismos que pueden solventar la posición financiera. También podemos decir frente a estos valores altos que la Agencia está cumpliendo con su misión y con el objetivo para la que fue creada al conceder créditos a los socios bajo sus distintas modalidades.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	71,16%
Equipo de Computación	68,68%
Otros	68,67%
(Depreciación Acumulada)	-108,51%



INTERPRETACIÓN:

Los Activos no Corrientes constituyen aquellos bienes permanentes y derechos exclusivos de la cooperativa utilizadas para el desarrollo de actividades productivas. Las cuentas más representativas en este caso son los Muebles Enseres y Equipo de Oficina

con un porcentaje de 71.16% así como también el Equipo de Computación con un valor de 68.68% incremento que se da por la participación en la estructura financiera para dar una mejor imagen a la institución y por ende una mejor atención al público.

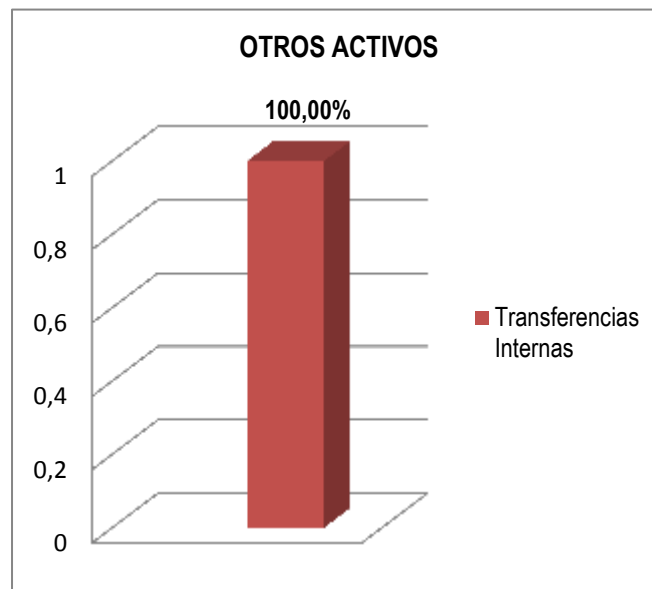
Seguidamente tenemos la cuenta Otros (Otros Mobiliarios y Equipo de Seguridad) que también tiene un porcentaje alto el cual es de 68.67%, lo que evidencia que la cooperativa brinda este servicio no financiero a los socios de la misma.

Finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -108.51% esta disminución se da por la pérdida del valor de los Activos Fijos por efecto del desgaste, utilización, funcionamiento , uso, etc. Como en este caso fueron los Muebles Enseres y el Equipo de Computación.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

OTROS ACTIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Transferencias Internas	100,00%



INTERPRETACIÓN:

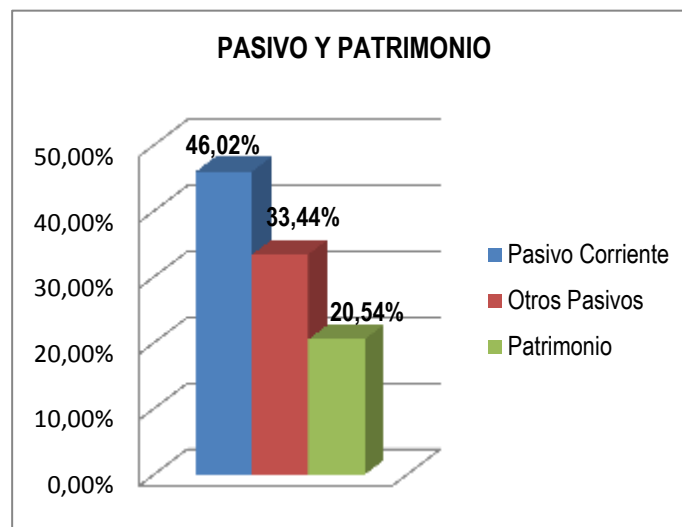
En este grupo representativo vale la pena analizar la cuenta Transferencias Internas la misma que tiene un porcentaje relevante el mismo que de 100.00% lo que significa que la cooperativa tiene un movimiento de las operaciones que realizan entre la matriz y las agencias.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL

AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO Y PATRIMONIO

ELEMENTO	% GRUPO
Pasivo Corriente	46,02%
Otros Pasivos	33,44%
Patrimonio	20,54%



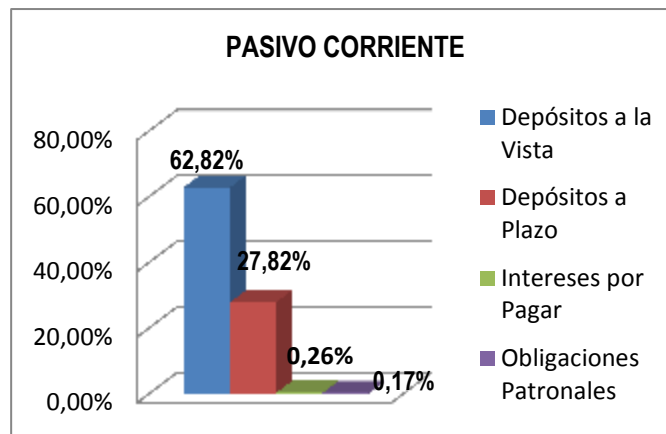
INTERPRETACIÓN:

Dentro del Elemento Pasivo y Patrimonio el porcentaje de mayor relevancia es el 46.02% las misma que constituyen obligaciones que se originan por la captación de recursos recibidos por los socios por sus distintas modalidades.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Depósitos a la Vista	62,86%
Depósitos a Plazo	27,82%
Intereses por Pagar	0,26%
Obligaciones Patronales	0,17%



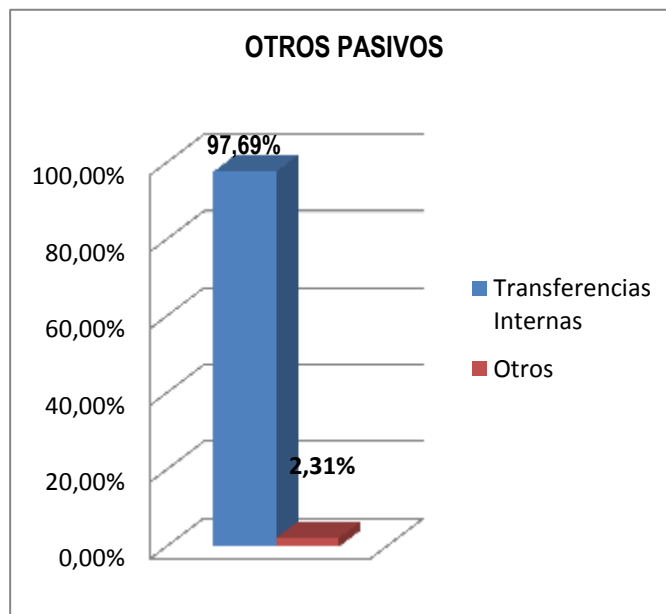
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Pasivo Corriente las cuentas más significativas son los Depósitos a la Vista los mismos que tiene un porcentaje de 62.82% aumento que se debe por los ahorros de los socios lo que permite que la entidad siga operando demostrando de esta manera la seguridad y confianza para con la cooperativa. De igual manera tenemos la Cuenta Depósitos a Plazo la misma que tiene un porcentaje de 27.82% lo que equivale decir que los socios tienen confianza en la cooperativa y por lo tanto los depósitos lo realizan a un plazo mayor.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

OTROS PASIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Transferencias Internas	97,69%
Otros	2,31%



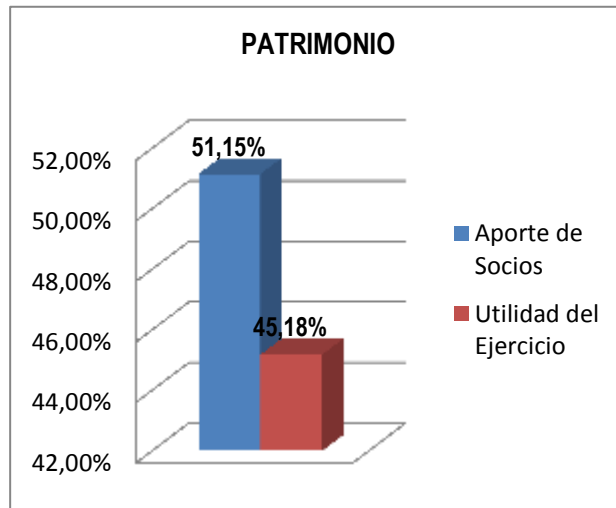
INTERPRETACIÓN:

Frente a este grupo de Otros Pasivos la cuenta más representativa es las Transferencias internas la misma que tiene un porcentaje de 97,69% lo que se evidencia que la cooperativa cuenta con un buen movimiento de sus operaciones efectuadas entre la matriz y las agencias y además porque está cancelando la deuda interna por transferencia a la matriz y a las agencias.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PATRIMONIO

CUENTAS	% RUBRO
Aporte de Socios	51,15%
Utilidad del Ejercicio	45,18%



INTERPRETACIÓN:

Dentro del Patrimonio las cuentas de mayor relevancia son el Aporte de Socios tiene un porcentaje de 51,15% el mismo que se da por aportaciones suscritas y pagadas al momento que un cliente pasa a formar parte de una cooperativa.

También encontramos dentro de este grupo la cuenta Utilidad del Ejercicio la misma que tiene un porcentaje de 45,18% este aumento se debe por las utilidades o excedentes operativos netos que se obtienen al cierre del ejercicio económico.

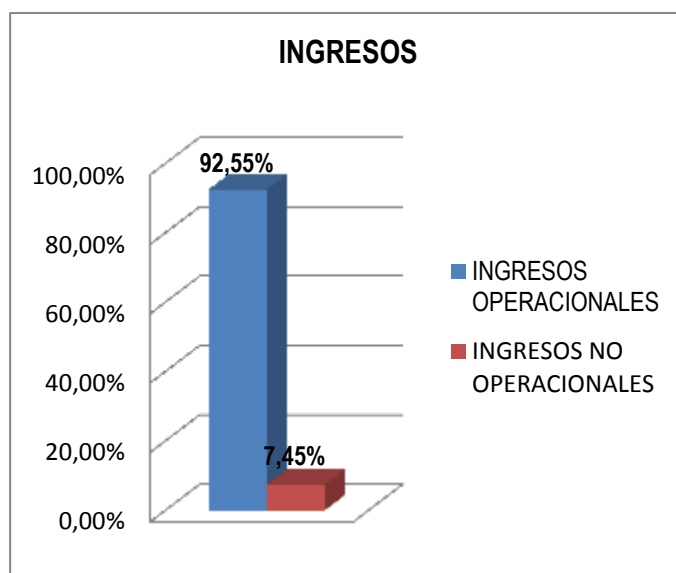
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS 2007
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERACIONALES			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101	Depósitos	2.635,24	0,70	0,65
5104	Intereses de Cartera de Crédito	322.349,35	85,87	79,47
52	COMISIONES GANADAS			
5201	Cartera de Crédito	49.687,85	13,24	12,25
54	INGRESOS POR SERVICIOS			
5490	Otros Servicios	700,90	0,19	0,17
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>375.373,34</u>	100%	92,55
	INGRESOS NO OPERACIONALES			
56	OTROS INGRESOS			
5604	Recuperación de Activos Financieros	28.136,50	93,08	6,94
5690	Otros	2.093,13	6,92	0,52
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>30.229,63</u>	100%	7,45
	TOTAL INGRESOS	405.602,97		100%
4	GASTOS			
	GASTOS OPERACIONALES			
41	INTERESES CAUSADOS			
4101	Obligaciones con el público	31.375,30	22,72	22,48
42	COMISIONES CAUSADAS			
4290	Varias	91,70	0,07	0,07
44	PROVISIONES			
4402	Cartera de Crédito	8.646,44	6,26	6,19
4403	Cuentas por Cobrar	2.018,85	1,46	1,45
45	GASTOS DE OPERACIÓN			
4501	Gastos de Personal	31.295,61	22,66	22,42
4503	Servicios Varios	49.092,60	35,54	35,17
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	7.109,02	5,15	5,09
4505	Depreciaciones	4.389,63	3,18	3,14
4506	Amortizaciones	2.339,89	1,69	1,68
4507	Otros Gastos	1.759,33	1,27	1,26
	TOTAL GASTOS DE OEPERACIÓN	<u>138.118,37</u>	100%	98,95
	GASTOS NO OPERACIONALES			
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703	Intereses y Comisiones Deveng en Ejerc. Anteriores	1.445,43	98,50	1,04
4790	Otros	22,00	1,50	0,02
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>1.467,43</u>	100%	1,05
	TOTAL GASTOS	139.585,80		100%
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	266.017,17		

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS

RUBROS	% GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES	92,55%
INGRESOS NO OPERACIONALES	7,45%



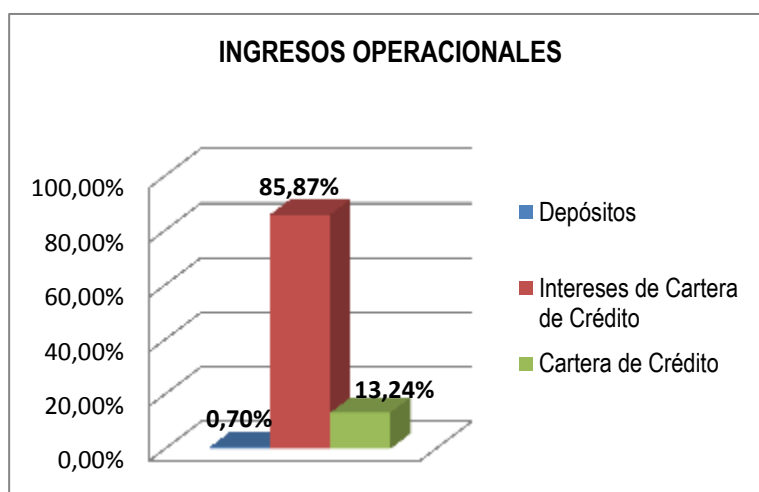
INTERPRETACIÓN:

Dentro del grupo de los Ingresos el más representativo son los Ingresos Operacionales los mismos que tienen un porcentaje de 92.55% lo que significa que la cooperativa tiene una gran recaudación de los Intereses de Cartera de Crédito ya que es la principal actividad de la entidad.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Depósitos	0,70%
Intereses de Cartera de Crédito	85,87%
Cartera de Crédito	13,24%



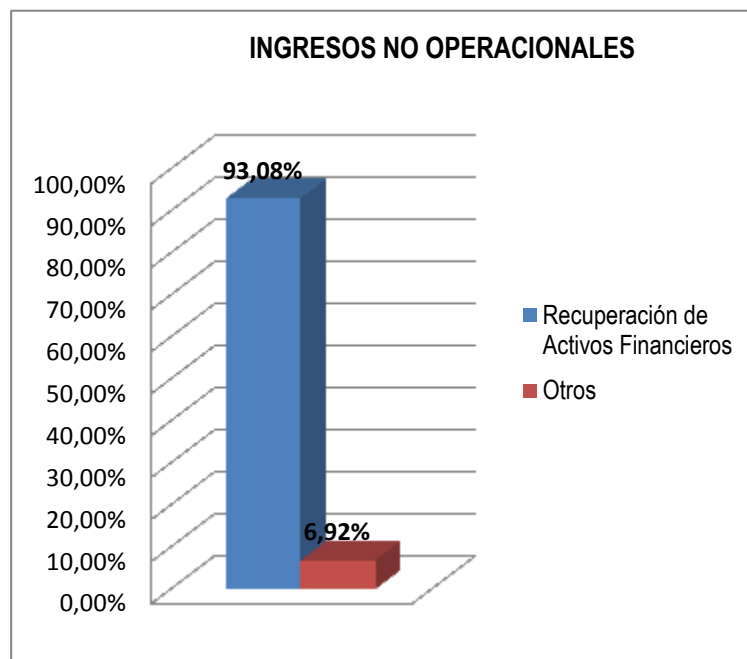
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Ingresos Operacionales tenemos las cuentas de mayor relevancia que es los Intereses de Cratera de Crédito con un porcentaje de 85.87% aumento que se debe por los intereses ganados que obtiene la cooperativa los mismos que provienen de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus diversas modalidades. La cuenta Cartera de Crédito tiene un porcentaje representativo que es de 13.24% lo que significa que son valores que cobra la entidad por concepto de comisiones ganadas por las diferentes operaciones de crédito que realizan.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS NO OPERACIONALES

CUENTAS	% RUBRO
Recuperación de Activos Financieros	93,08%
Otros	6,92%



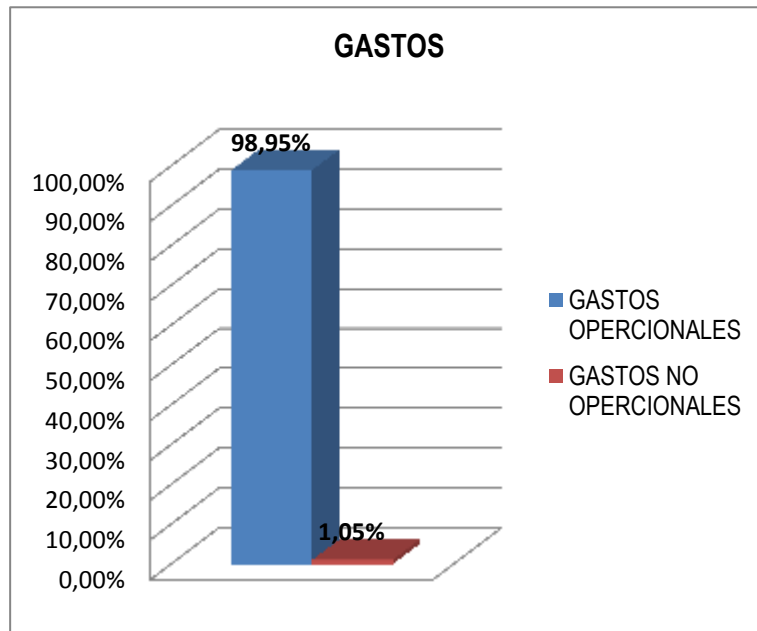
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Ingresos no operacionales la cuenta de mayor significado es la cuenta Recuperación de Activos Financieros con un porcentaje de 93.08% el mismo que se debe por ingreso de Activos Castigados o Amortizados totalmente.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

GASTOS

RUBROS	% GRUPO
GASTOS OPERCIONALES	98,95%
GASTOS NO OPERCIONALES	1,05%



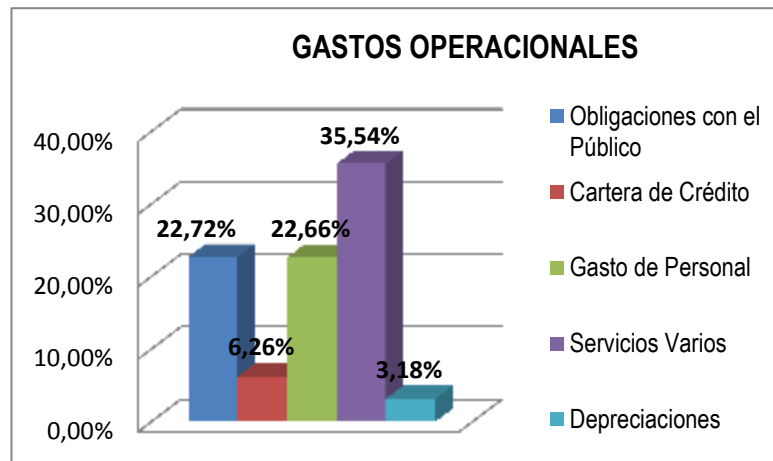
INTERPRETACIÓN:

Dentro de los gastos están los Gastos Operacionales los mismos que tienen un porcentaje de 98.95% siendo el más representativo dentro del total de los gastos ocasionados por la relación laboral.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

GASTOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Obligaciones con el Público	22,72%
Cartera de Crédito	6,26%
Gasto de Personal	22,66%
Servicios Varios	35,54%
Depreciaciones	3,18%



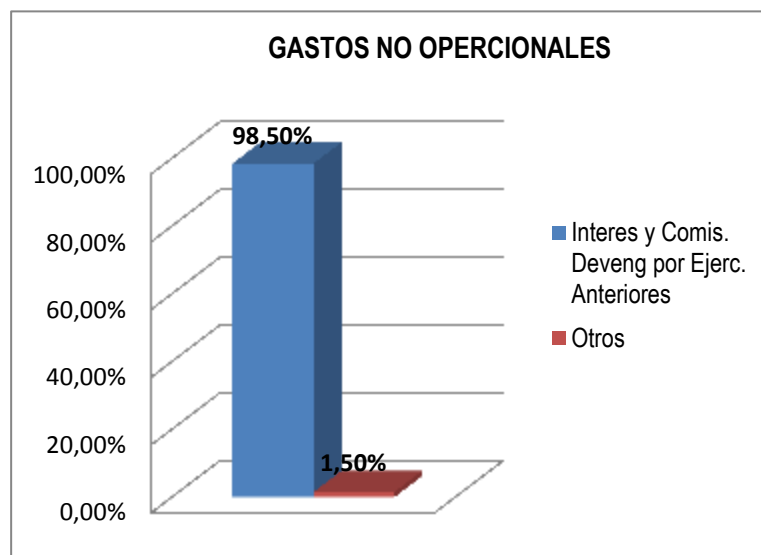
INTERPRETACIÓN:

En estos Gastos de Operación las cuantas de mayor relevancia son las Obligaciones con el Público la misma que tiene un porcentaje de 22.72%, lo que significa para la entidad recursos recibidos por el público mediante los depósitos de ahorro y a plazo; Los Gastos de Personal con un porcentaje rubro de 22.66% el mismo que se debe por gastos que incurre la entidad por el pago de sueldos y otros beneficios y Finalmente los Servicios Varios la misma que tiene un valor de 35.54% que se genera por gastos que realiza la cooperativa como son pago de luz, agua, teléfono, etc.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2007 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

GASTOS NO OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Intereses y Comisiones Devengadas por Ejercicios Anteriores	98,50%
Otros	1,50%



INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Gastos no Operacionales la cuenta de mayor porcentaje es la cuenta Intereses y Comisiones Devengadas en Ejercicios Anteriores con un porcentaje de 98.50% a que se consideró en ejercicios anteriores como un ingreso y ahora pasa a formar parte de la situación de vencidos.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2008
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES			
1101	Caja	117.344,20	3,39	3,00
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	355.582,30	10,27	9,09
14	CARTERA DE CRÉDITO			
1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	221.674,62	6,40	5,67
1402	Cartera de Crédito Consumo por Vencer	2.034.004,23	58,75	51,99
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer	868.773,61	25,09	22,21
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	34.419,31	0,99	0,88
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no Devenga intereses	75.857,08	2,19	1,94
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	9.259,65	0,27	0,24
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa Vencida	7.808,49	0,23	0,20
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-293.345,46	-8,47	-7,50
16	CUENTAS POR COBRAR			
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	27.131,58	0,78	0,69
1605	Comisiones por Cobrar	361,75	0,01	0,01
1614	Pago por cuentas de clientes	696,22	0,02	0,02
1690	Cuentas por Cobrar Varias	2.640,00	0,08	0,07
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-21,82	0,00	0,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3.462.185,76</u>	100%	88,50
	ACTIVO NO CORRIENTE			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	12.572,68	82,54	0,32
1806	Equipo de Computación	13.238,96	86,91	0,34
1890	Otros	12.347,12	81,06	0,32
1899	(Depreciación Acumulada)	-22.926,53	-150,51	-0,59
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>15.232,23</u>	100%	0,39
19	OTROS ACTIVOS			
1904	Gastos y Pagos Anticipados	3.524,58	0,81	0,09
1908	Transferencias Internas	431.154,44	99,18	11,02
1990	Otros	60,00	0,01	0,00
1999	(Provisión para otros Activos)	-18,00	0,00	0,00
	TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>434.721,02</u>	100%	11,11
	TOTAL ACTIVO	<u>3.912.139,01</u>		100%

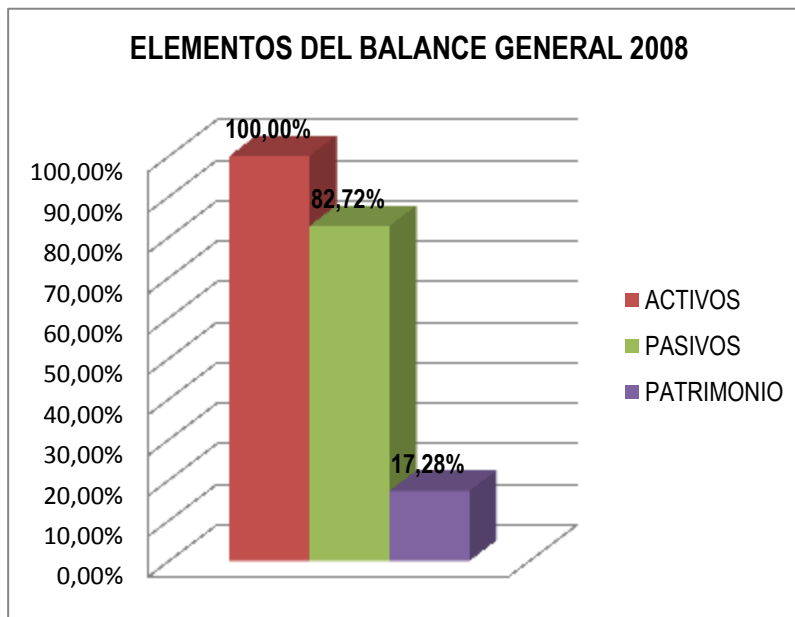
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
BALANCE GENERAL 2008
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	%GRUPO
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2101	Depósitos a la Vista	963.635,14	62,88	24,63
2103	Depósitos a Plazo	492.716,34	32,15	12,59
2105	Depósitos Restringidos	42.705,50	2,79	1,09
25	CUENTAS POR PAGAR			
2501	Intereses por Pagar	6.589,26	0,43	0,17
2502	Comisiones por Pagar	78,35	0,01	0,00
2503	Obligaciones Patronales	236,72	0,02	0,01
2504	Retenciones	452,54	0,03	0,01
2506	Proveedores	304,98	0,02	0,01
2590	Cuentas por Pagar Varias	25.675,53	1,68	0,66
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.532.394,36</u>	100%	39,17
29	OTROS PASIVOS			
2908	Transferencias Internas	1.673.429,11	98,23	42,78
2990	Otros	30.146,05	1,77	0,77
	TOTAL OTROS PASIVOS	<u>1.703.575,16</u>	100%	43,55
	TOTAL PASIVOS	<u>3.235.969,52</u>		82,72
3	PATRIMONIO			
31	Capital Social			
3103	Aporte de Socios	346.563,03	51,25	8,86
33	RESERVAS			
3305	Revalorización del Patrimonio	18.459,75	2,73	0,47
3310	Por resultados Operativos	1.068,51	0,16	0,03
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3402	Donaciones	55,60	0,01	0,00
3490	Otros	17.414,00	2,58	0,45
36	RESULTADOS			
3601	Utilidades o Excedentes Acumulados	0.00		
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	292.608,60	43,27	7,48
	TOTAL PATRIMONIO	<u>676.169,49</u>	100%	17,28
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>3.912.139,01</u>		100%

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL 2008

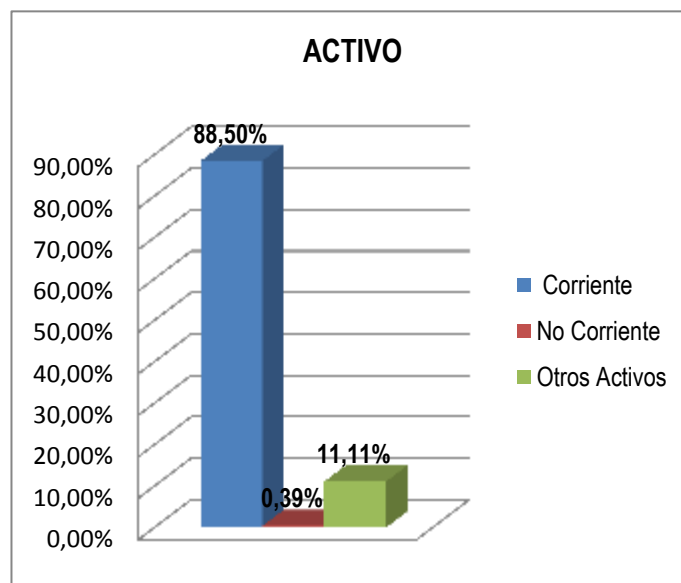
RUBROS	%GRUPO
ACTIVOS	100,00%
PASIVOS	82,72%
PATRIMONIO	17,28%



INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

ACTIVO

RUBROS	%GRUPO
Corriente	88,50%
No Corriente	0,39%
Otros Activos	11,11%



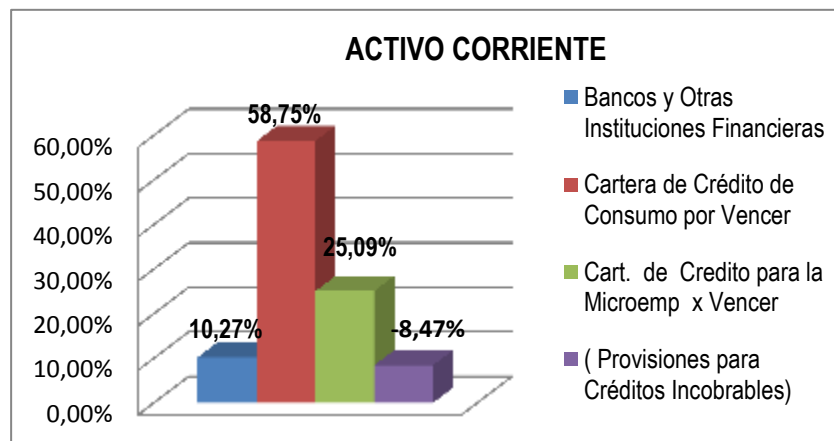
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Activos el más representativo es el Activo Corriente el mismo que tiene un porcentaje de 88.50% del Total del Activos lo que significa que la entidad tiene disponibilidad de dinero para solventar cualquier inconveniente que se le presente.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

ACTIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Bancos y Otras Instituciones Financieras	10,27%
Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	58,75%
Cart. de Crédito para la Microemp x Vencer	25,09%
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-8,47%



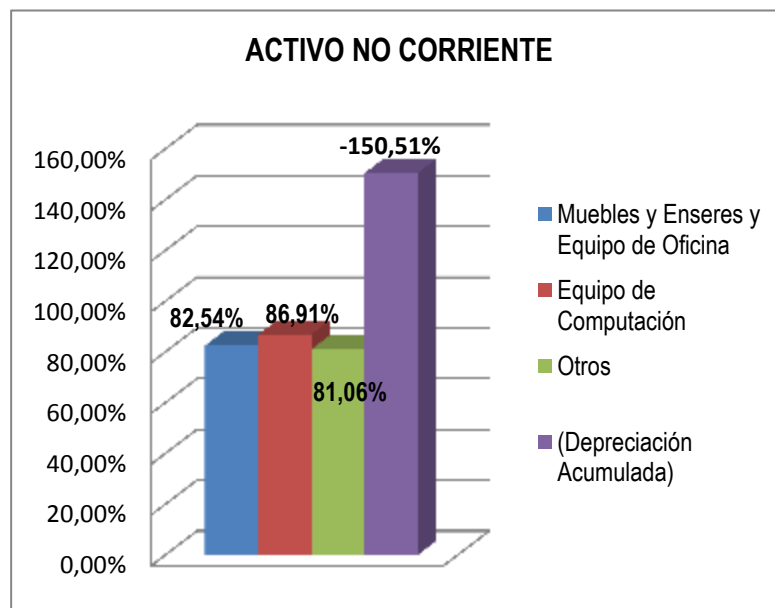
INTERPRETACIÓN:

Dentro de este elemento que es el Activo Corriente analizare las cuentas de mayor porcentaje en este caso son la Cartera de Crédito de Consumo por Vencer la misma que tiene un % rubro de 58.75% así como también la Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer con un valor de 25.09% frente a estos aumentos podemos decir que la entidad tiene valores que recaudar los mismos que pueden solventar la posición financiera ya que a su vez demuestra que está cumpliendo con su objetivo principal que es de conceder crédito a los socios.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	82,54%
Equipo de Computación	86,91%
Otros	81,06%
(Depreciación Acumulada)	-150,51%



INTERPRETACIÓN:

El grupo de los Activos no Corrientes está conformado por un porcentaje grupo de 0.39% frente al Total del Activo, este bajo valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las características de la entidad, sino más bien sirven como medio para el

desarrollo de sus actividades, las cuentas más representativas son:

Muebles Enseres y Equipo de Oficina con un porcentaje de 82.54%, Equipo de Computación con un valor de 86.91%. Estos valores sumamente representativos se dan porque la cooperativa adquirió nuevos muebles para adecuación de las oficinas de la entidad y de esta manera dar un mejor servicio a la colectividad cuya característica es la vida útil relativamente larga están sujetas a depreciaciones excepto los terrenos.

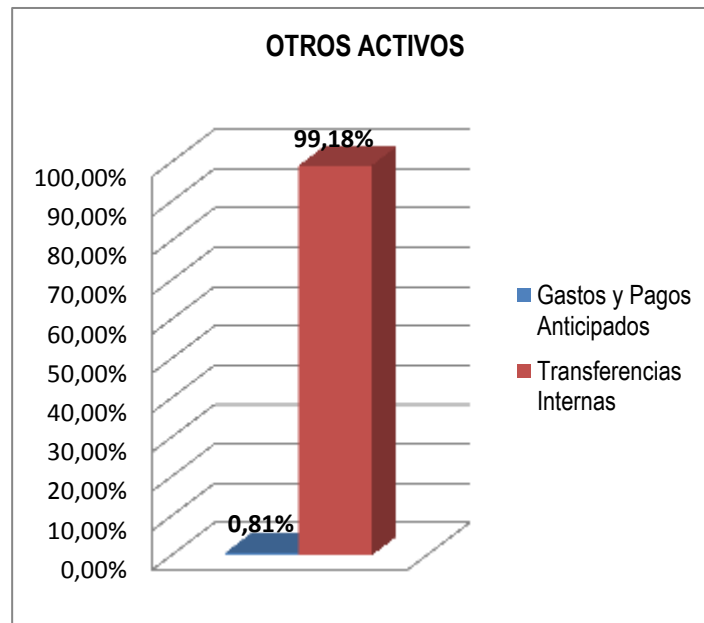
Seguidamente tenemos la cuenta Otros (Otros Mobiliarios y Equipo de Seguridad) que también tiene un porcentaje alto el cual es de 81,06%, lo que evidencia que la cooperativa brinda este servicio no financiero a los socios de la misma.

Finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de -150,51% esta disminución se da por la pérdida del valor de los Activos Fijos por efecto del desgaste, uso, etc. Como en este caso fueron los Muebles Enseres y el Equipo de Computación.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

OTROS ACTIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Gastos y Pagos Anticipados	0,81%
Transferencias Internas	99,18%



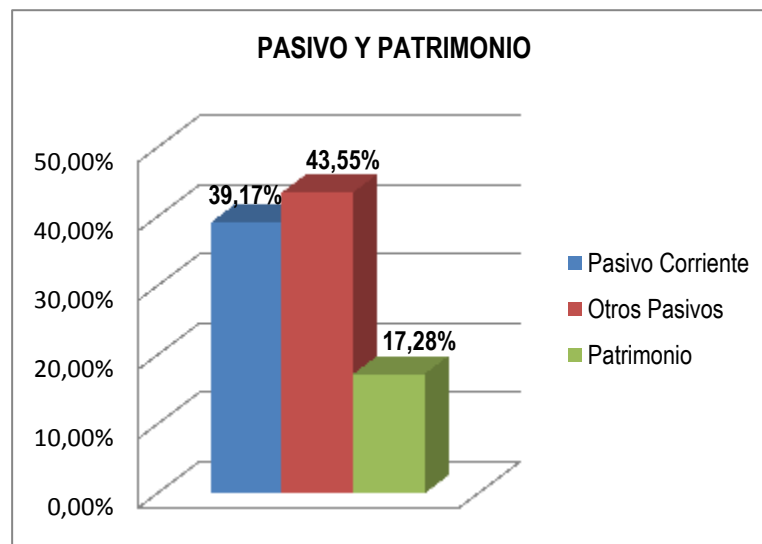
INTERPRETACIÓN:

En este grupo representativo vale la pena analizar la cuenta Transferencias Internas la misma que tiene un porcentaje relevante el mismo que de 99,18% lo que significa que la cooperativa tiene un movimiento de las operaciones que realizan entre la matriz y las agencias.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO Y PATRIMONIO

RUBROS	% GRUPO
Pasivo Corriente	39,17%
Otros Pasivos	43,55%
Patrimonio	17,28%



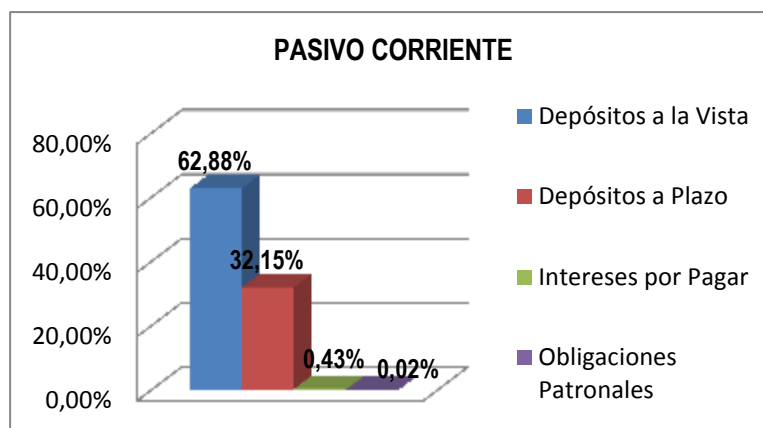
INTERPRETACIÓN:

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el rubro Otros Pasivos con un 43.55% frente al total del Pasivo y Patrimonio el mismo que se originan por la operaciones internas entre las diferentes agencias sucursales, ingresos recibidos por anticipado, etc.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS	% RUBRO
Depósitos a la Vista	62,88%
Depósitos a Plazo	32,15%
Intereses por Pagar	0,43%
Obligaciones Patronales	0,02%



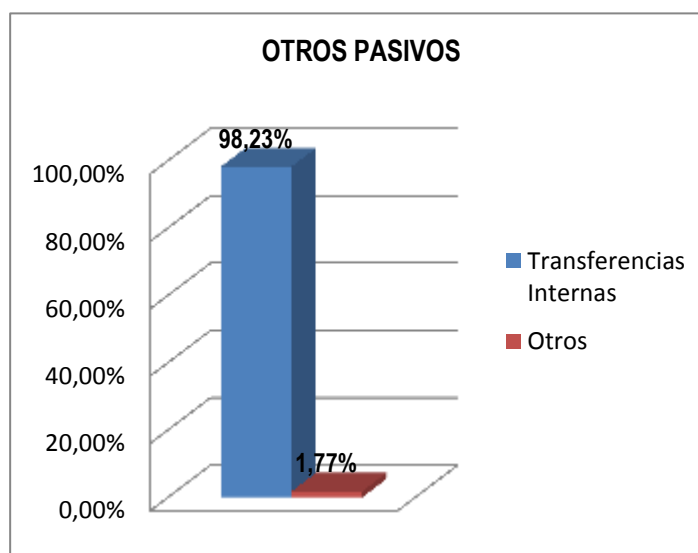
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Pasivo Corriente las cuentas más significativas son los Depósitos a la Vista los mismos que tiene un porcentaje de 62.88% aumento que se debe por los ahorros de los socios lo que permite que la entidad siga operando demostrando de esta manera la seguridad y confianza para con la cooperativa. De igual manera tenemos la Cuenta Depósitos a Plazo la misma que tiene un porcentaje de 32.15% lo que equivale decir que los socios tienen confianza en la cooperativa y por lo tanto los depósitos lo realizan a un plazo mayor.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

OTROS PASIVOS

CUENTAS	% RUBRO
Transferencias Internas	98,23%
Otros	1,77%



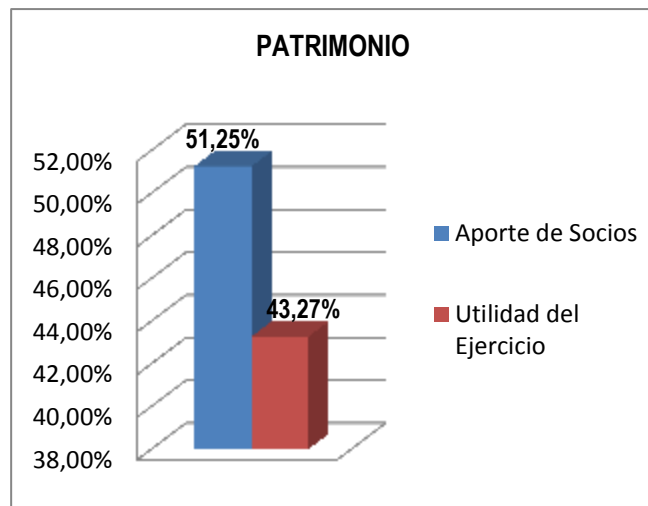
INTERPRETACIÓN:

Frente a este grupo de Otros Pasivos la cuenta más representativa es las Transferencias internas la misma que tiene un porcentaje de 98,23% lo que se evidencia porque la cooperativa está cancelando oportunamente la deuda interna por transferencia a la matriz y agencias.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL BALANCE GENERAL 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

PATRIMONIO

CUENTAS	% RUBRO
Aporte de Socios	51,25%
Utilidad del Ejercicio	43,27%



INTERPRETACIÓN:

Dentro del Patrimonio las cuentas de mayor relevancia son el Aporte de Socios tiene un porcentaje de 51.25% el mismo que se da por aportaciones suscritas y pagadas al momento que un cliente pasa a formar parte de una cooperativa.

También encontramos dentro de este grupo la cuenta Utilidad del Ejercicio la misma que tiene un porcentaje de 43.27% este aumento se debe por las utilidades o excedentes operativos netos que se obtienen al cierre del ejercicio económico.

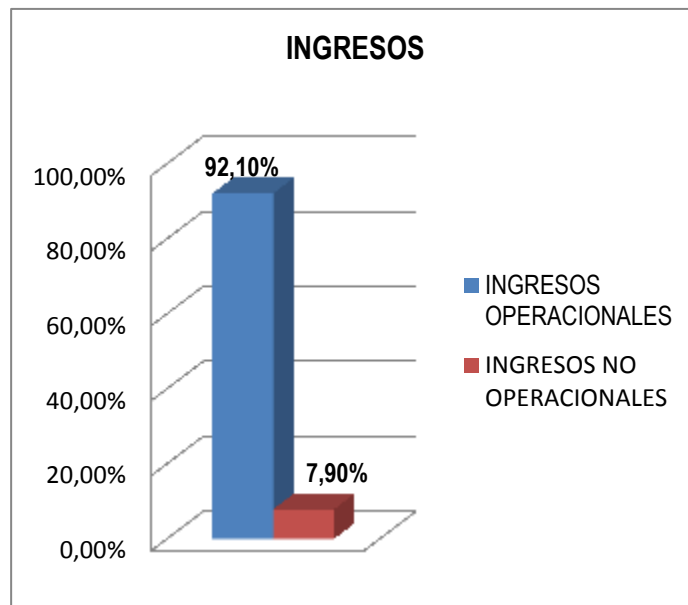
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ESTADO DE RESULTADOS 2008
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTAS	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS			
	INGRESOS OPERCIONALES			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5101	Depósitos	3.736,78	0,93	0,86
5104	Intereses de Cartera de Crédito	392.927,08	98,19	90,44
54	INGRESOS POR SERVICIOS			
5490	Otros Servicios	3.504,03	0,88	0,81
	TOTAL INGRESOS OPERCIONALES	<u>400.167,89</u>	100%	92,10
	INGRESOS NO OPERCIONALES			
56	OTROS INGRESOS			
5604	Recuperación de Activos Financieros	33.649,79	98,08	7,74
5690	Otros	657,31	1,92	0,15
	TOTAL INGRESOS NO OPERCIONALES	<u>34.307,10</u>	100%	7,90
	TOTAL INGRESOS	<u>434.474,99</u>		100%
4	GASTOS			
	GASTOS OPERACIONALES			
41	INTERESES CAUSADOS			
4101	Obligaciones con el público	48.275,08	34,64	34,03
42	COMISIONES CAUSADAS			
4290	Varias	119,60	0,09	0,08
44	PROVISIONES			
4402	Cartera de Crédito	6.069,57	4,36	4,28
4405	Otros Activos	18,00	0,01	0,01
45	GASTOS DE OPERACIÓN			
4501	Gastos de Personal	26.122,16	18,75	18,41
4503	Servicios Varios	43.306,69	31,08	30,53
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	9.015,34	6,47	6,35
4505	Depreciaciones	3.756,99	2,70	2,65
4506	Amortizaciones	105,14	0,08	0,07
4507	Otros Gastos	2.554,98	1,83	1,80
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>139.343,55</u>	100%	98,22
	GASTOS NO OPERACIONALES			
46	OTROS PÉRDIDAS OPERACIONALES			
4690	Otras	0,02	0,00	0,00
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			
4703	Interese y Comis. Deveng. En Ejercic. Anteriores	2.329,82	92,35	1,64
4790	Otros	193,00	7,65	0,14
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>2.522,84</u>	100%	1,78
	TOTAL GASTOS	<u>141.866,39</u>		100%
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	292.608,60		

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS

RUBROS	% GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES	92,10%
INGRESOS NO OPERACIONALES	7,90%



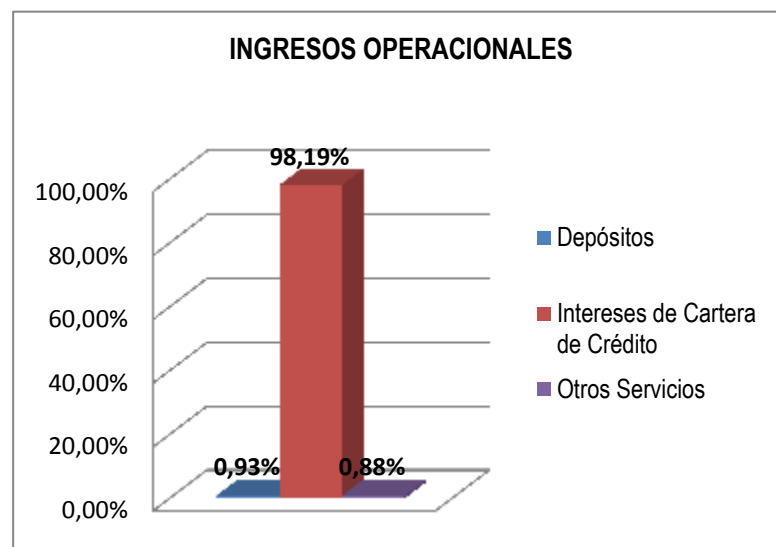
INTERPRETACIÓN:

Dentro del grupo de los Ingresos el más representativo son los Ingresos Operacionales los mismos que tienen un porcentaje de 92.10% lo que significa que la cooperativa tiene una gran recaudación de los Intereses de Cartera de Crédito ya que es la principal actividad de la entidad.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

INGRESOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Depósitos	0,93%
Intereses de Cartera de Crédito	98,19%
Otros Servicios	0,88%



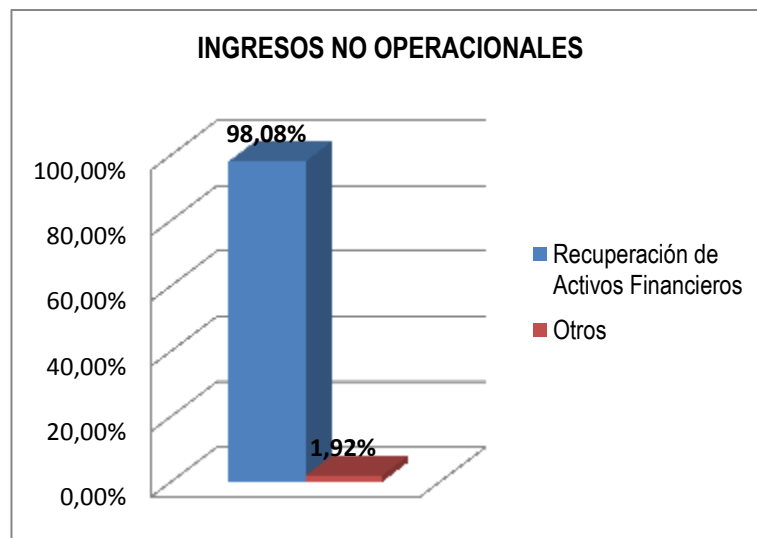
INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Ingresos Operacionales tenemos las cuentas de mayor relevancia que es los Intereses de Cratera de Crédito con un porcentaje de 98.19% aumento que se debe por los intereses ganados que obtiene la cooperativa los mismos que provienen de las distintas operaciones de crédito concedidas en sus diversas modalidades.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

INGRESOS NO OPERACIONALES

Cuentas	% Rubro
Recuperación de Activos Financieros	98,08%
Otros	1,92%



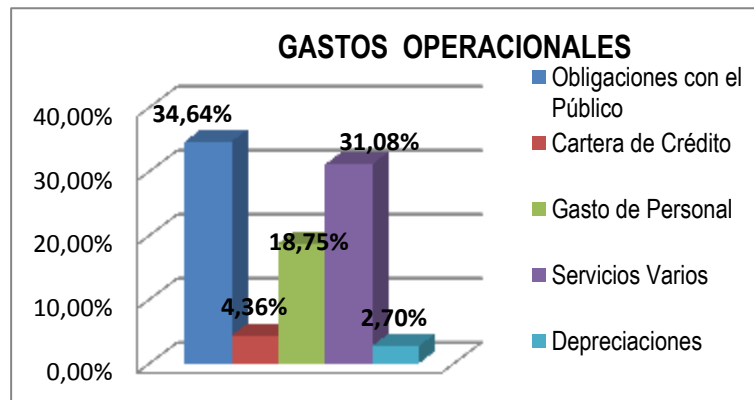
INTERPRETACIÓN:

Dentro de los Ingresos no Operacionales la cuenta de relevancia es la Recuperación de Activos Financieros la misma que tiene un porcentaje de 98,08% el mismo que proviene de los ingresos obtenidos por la recuperación de aquellos activos que han sido castigados o amortizados totalmente por la cooperativa.

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR

GASTOS OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Obligaciones con el Público	34,64%
Cartera de Crédito	4,36%
Gasto de Personal	18,75%
Servicios Varios	31,08%
Depreciaciones	2,70%



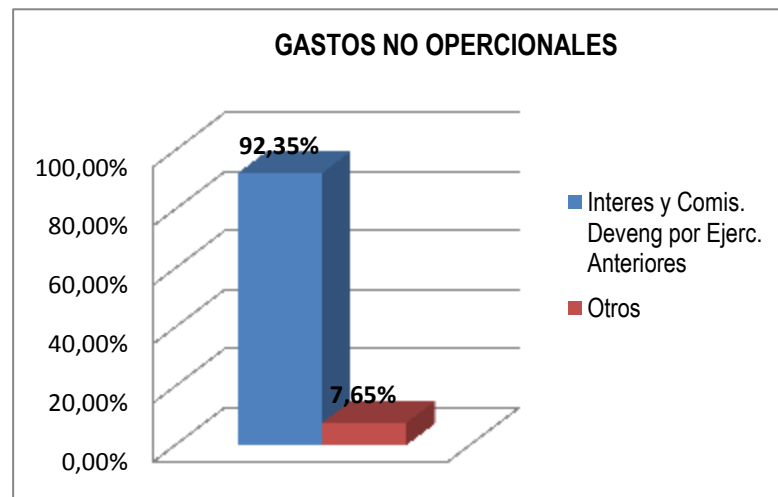
INTERPRETACIÓN:

En estos Gastos de Operación las cuantas de mayor relevancia son las Obligaciones con el Público la misma que tiene un porcentaje de 34,64%, lo que significa para la entidad recursos recibidos por el público mediante los depósitos de ahorro y a plazo; Los Gastos de Personal con un porcentaje rubro de 18,75% el mismo que se debe por gastos que incurre la entidad por el pago de sueldos y otros beneficios y Finalmente los Servicios Varios la misma que tiene un valor de 31.08% que se genera por gastos que realiza la cooperativa como son pago de luz, agua, teléfono, etc.

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL
AL ESTADO DE RESULTADOS 2008 DE LA COOP-MEGO ALAMOR**

GASTOS NO OPERACIONALES

CUENTAS	%RUBRO
Intereses y Comis. Deveng por Ejercicios Anteriores	92,35%
Otros	7,65%



INTERPRETACIÓN:

En este grupo de Gastos no Operacionales la cuenta de mayor porcentaje es la cuenta Intereses y Comisiones Devengadas en Ejercicios Anteriores con un porcentaje de 98.50% a que se consideró en ejercicios anteriores como un ingreso y ahora pasa en el presente ejercicio a formar parte de la situación de vencidos esto se debe a la mala administración por parte de los directivos de la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2006-2007

CÓDIGO	CUENTAS	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1	ACTIVOS					
11	FONDOS DISPONIBLES					
1101	Caja	122.831,38	102.709,63	20.121,75	19,59	1,20
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	150.398,82	151.712,10	-1.313,28	-0,87	0,99
14	CARTERA DE CRÉDITO					
1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	128.980,83		128.980,83	0,00	0,00
1402	Cartera de Crédito Consumo por Vencer	1.352.427,92	1.118.751,27	233.676,65	20,89	1,21
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	965.780,43	698.300,77	267.479,66	38,30	1,38
1412	Cartera de Crédito de Consumo	42.010,27	40.050,44	1.959,83	4,89	1,05
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	66.257,36	90.078,94	-23.821,58	-26,45	0,74
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	6.618,69	5.022,56	1.596,13	31,78	1,32
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa vencida	23.513,11	48.304,56	-24.791,45	-51,32	0,49
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-302.923,80	-260.182,88	-42.740,92	16,43	1,16
16	CUENTAS POR COBRAR					
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	20.451,71	12.290,15	8.161,56	66,41	1,66
1605	Comisiones por Cobrar	260,38	74,56	185,82	249,22	3,49
1614	Pago por cuentas de clientes	565,12	2.566,13	-2.001,01	-77,98	0,22
1690	Cuentas por Cobrar Varias	480,00	-146,32	626,32	-428,05	-3,28
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-557,46	-136,61	-420,85	308,07	4,08
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.577.094,76	2.009.395,30	567.699,46	28,25	1,28

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2006-2007

CÓDIGO	CUENTAS	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZÓN
18	ACTIVO NO CORRIENTE					
	PROPIEDADES Y EQUIPO					
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	12.828,00	12.827,97	0,03	0,00	1,00
1806	Equipo de Computación	12.380,57	15.785,77	-3.405,20	-21,57	0,78
1890	Otros	12.378,92	12.493,92	-115,00	-0,92	0,99
1899	(Depreciación Acumulada)	-19.561,16	-17887,68	-1.673,48	9,36	1,09
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18.026,33	23.219,98	-5.193,65	-22,37	0,78
19	OTROS ACTIVOS					
1904	Gastos y Pagos Anticipados		2.289,68	-2.289,68	-100,00	0,00
1908	Transferencias Internas	271.796,49	97.064,58	174.731,91	180,02	2,80
	TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>271.796,49</u>	<u>99.354,26</u>	<u>172.442,23</u>	<u>173,56</u>	<u>2,74</u>
	TOTAL ACTIVOS	2.866.917,58	2.131.969,54	734.948,04	34,47	1,34
2	PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO					
2101	Depósitos a la Vista	829.349,61	635.380,59	193.969,02	30,53	1,31
2103	Depósitos a Plazo	367.118,57	226.759,23	140.359,34	61,90	1,62
2105	Depósitos Restringidos	102.259,23	0,00	102.259,23	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR					
2501	Intereses por Pagar	3.488,22	1.289,63	2.198,59	170,48	2,70
2503	Obligaciones Patronales	2.199,35	1.725,89	473,46	27,43	1,27
2504	Retenciones	1.464,43	1.466,85	-2,42	-0,16	1,00

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2006-2007

CÓDIGO	CUENTAS	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZÓN
2506	Proveedores	364,98	109,35	255,63	233,77	3,34
2590	Cuentas por Pagar Varias	13.140,81	0,00	13.140,81	0,00	0,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.319.385,20</u>	<u>866.731,54</u>	452.653,66	<u>52,23</u>	<u>1,52</u>
29	OTROS PASIVOS					
2908	Transferencias Internas	936.599,10	737.595,83	199.003,27	26,98	1,27
2990	Otros	22.192,79	24.849,17	-2.656,38	-10,69	0,89
	TOTAL OTROS PASIVOS	<u>958.791,89</u>	<u>762.445,00</u>	<u>196.346,89</u>	<u>25,75</u>	<u>1,26</u>
	TOTAL PASIVO	<u>2.278.177,09</u>	<u>1.629.176,54</u>	<u>649.000,55</u>	<u>39,84</u>	<u>1,40</u>
3	PATRIMONIO					
31	Capital Social					
3103	Aporte de Socios	301.126,38	298.959,95	2.166,43	0,72	1,01
33	RESERVAS					
3305	Revalorización del Patrimonio	18.459,75	18.459,75	0,00	0,00	1,00
3310	Por resultados Operativos	1.068,51	1.068,51	0,00	0,00	1,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES					
3402	Donaciones	55,60	55,60	0,00	0,00	1,00
3490	Otros	2.013,08	27,96	1.985,12	7099,86	72,00
36	RESULTADOS					
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	266.017,17	184.221,23	81.795,94	44,40	1,44
	TOTAL PATRIMONIO	<u>588.740,49</u>	<u>502.793,00</u>	<u>85.947,49</u>	<u>17,09</u>	<u>1,17</u>
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>2.866.917,58</u>	<u>2.131.969,54</u>	<u>734.948,04</u>	<u>34,47</u>	<u>1,34</u>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2007-2008

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1	ACTIVOS					
11	FONDOS DISPONIBLES					
1101	Caja	117.344,20	122.831,38	-5.487,18	-4,47	0,96
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	355.582,30	150.398,82	205.183,48	136,43	2,36
14	CARTERA DE CRÉDITO					
1401	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	221.674,62	128.980,83	92.693,79	71,87	1,72
1402	Cartera de Crédito Consumo por Vencer	2.034.004,23	1.352.427,92	681.576,31	50,40	1,50
1404	Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	868.773,61	965.780,43	-97.006,82	-10,04	0,90
1412	Cartera de Crédito de Consumo que no devenga intereses	34.419,31	42.010,27	-7.590,96	-18,07	0,82
1414	Cartera de Crédito para la Microempresa que no devenga intereses	75.857,08	66.257,36	9.599,72	14,49	1,14
1422	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	9.259,65	6.618,69	2.640,96	39,90	1,40
1424	Cartera de Crédito para la Microempresa vencida	7.808,49	23.513,11	-15.704,62	-66,79	0,33
1499	(Provisiones para Créditos Incobrables)	-293.345,46	-302.923,80	9.578,34	-3,16	0,97
16	CUENTAS POR COBRAR					
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Crédito	27.131,58	20.451,71	6.679,87	32,66	1,33
1605	Comisiones por Cobrar	361,75	260,38	101,37	38,93	1,39
1614	Pago por cuentas de clientes	696,22	565,12	131,10	23,20	1,23
1690	Cuentas por Cobrar Varias	2.640,00	480,00	2.160,00	450,00	5,50
1699	(Provisiones para cuentas por Cobrar)	-21,82	-557,46	535,64	-96,09	0,04
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.462.185,76	2.577.094,76	885.091,00	34,34	1,34

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2007-2008

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
	ACTIVO NO CORRIENTE					
18	PROPIEDADES Y EQUIPO					
1805	Muebles y Enseres y Equipo de Oficina	12.572,68	12.828,00	-255,32	-1,99	0,98
1806	Equipo de Computación	13.238,96	12.380,57	858,39	6,93	1,07
1890	Otros	12.347,12	12.378,92	-31,80	-0,26	1,00
1899	(Depreciación Acumulada)	-22.926,53	-19.561,16	-3.365,37	17,20	1,17
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>15.232,23</u>	<u>18.026,33</u>	<u>-2.794,10</u>	<u>-15,50</u>	<u>0,84</u>
19	OTROS ACTIVOS					
1904	Gastos y Pagos Anticipados	3.524,58		3.524,58	0,00	0,00
1908	Transferencias Internas	431.154,44	271.796,49	159.357,95	58,63	1,59
1990	Otros	60,00		60,00	0,00	0,00
1999	(Provisión para otros Activos)	-18,00		-18,00	0,00	0,00
	TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>434.721,02</u>	<u>271.796,49</u>	<u>162.924,53</u>	<u>59,94</u>	<u>1,60</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>3.912.139,01</u>	<u>2.866.917,58</u>	<u>1.045.221,43</u>	<u>36,46</u>	<u>1,36</u>
2	PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO					
2101	Depósitos a la Vista	963.635,14	829.349,61	134.285,53	16,19	1,16
2103	Depósitos a Plazo	492.716,34	367.118,57	125.597,77	34,21	1,34
2105	Depósitos Restringidos	42.705,50	102.259,23	-59.553,73	-58,24	0,42
25	CUENTAS POR PAGAR					
2501	Intereses por Pagar	6.589,26	3.488,22	3.101,04	88,90	1,89

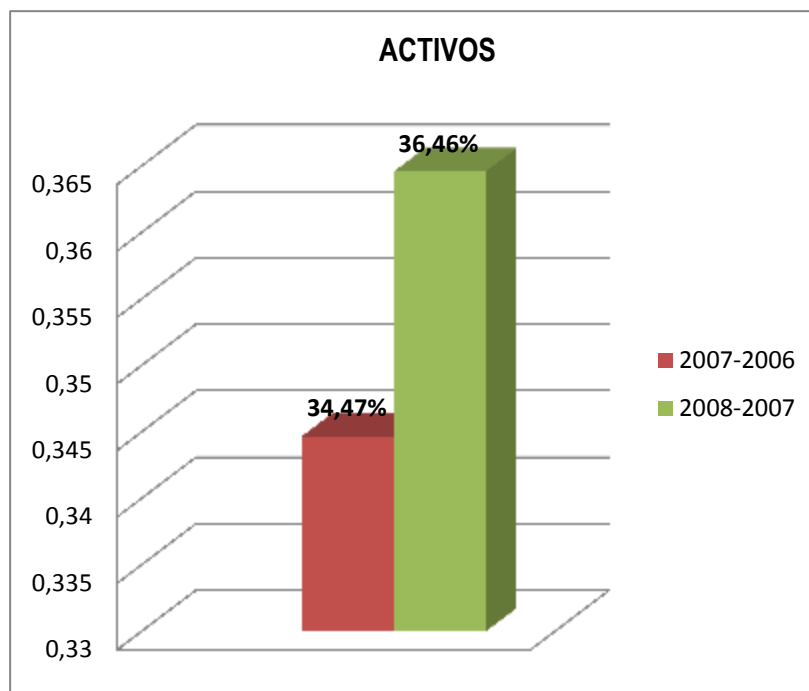
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL
2007-2008

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
2502	Comisiones por Pagar	78,35	0,00	78,35	0,00	0,00
2503	Obligaciones Patronales	236,72	2.199,35	-1.962,63	-89,24	0,11
2504	Retenciones	452,54	1.464,43	-1.011,89	-69,10	0,31
2506	Proveedores	304,98	364,98	-60,00	-16,44	0,84
2590	Cuentas por Pagar Varias	25.675,53	13.140,81	12.534,72	95,39	1,95
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.532.394,36</u>	<u>1.319.385,20</u>	<u>213.009,16</u>	<u>16,14</u>	<u>1,16</u>
29	OTROS PASIVOS					
2908	Transferencias Internas	1.673.429,11	936.599,10	736.830,01	78,67	1,79
2990	Otros	30.146,05	22.192,79	7.953,26	35,84	1,36
	TOTAL OTROS PASIVOS	<u>1.703.575,16</u>	<u>958.791,89</u>	<u>744.783,27</u>	<u>77,68</u>	<u>1,78</u>
	TOTAL PASIVO	<u>3.235.969,52</u>	<u>2.278.177,09</u>	<u>957.792,43</u>	<u>42,04</u>	<u>1,42</u>
3	PATRIMONIO					
31	Capital Social					
3103	Aporte de Socios	346.563,03	301.126,38	45.436,65	15,09	1,15
33	RESERVAS					
3305	Revalorización del Patrimonio	18.459,75	18.459,75	0,00	0,00	1,00
3310	Por resultados Operativos	1.068,51	1.068,51	0,00	0,00	1,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES					
3402	Donaciones	55,60	55,60	0,00	0,00	1,00
3490	Otros	17.414,00	2.013,08	15.400,92	765,04	8,65
36	RESULTADOS					
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	292.608,60	266.017,17	26.591,43	10,00	1,10
	TOTAL PATRIMONIO	<u>676.169,49</u>	<u>588.740,49</u>	<u>87.429,00</u>	<u>14,85</u>	<u>1,15</u>
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>3.912.139,01</u>	<u>2.866.917,58</u>	<u>1.045.221,43</u>	<u>36,46</u>	<u>1,36</u>

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

ACTIVOS

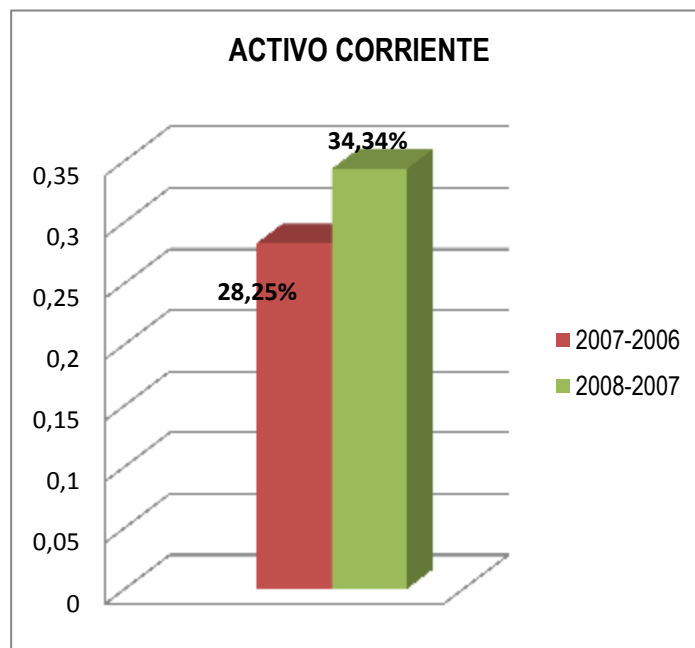
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	34,47%
2008-2007	36,46%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

ACTIVOS CORRIENTES

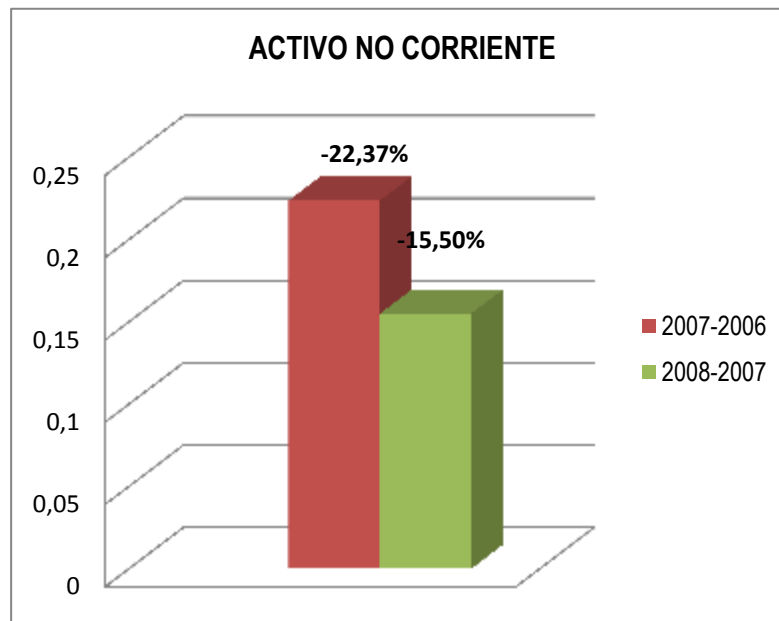
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	28,25%
2008-2007	34,34%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

ACTIVO NO CORRIENTE

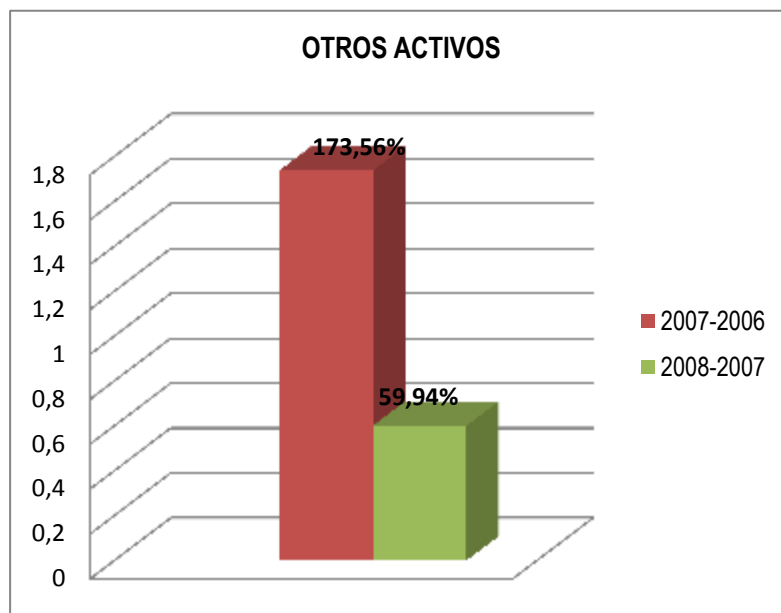
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	-22,37%
2008-2007	-15,50%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

OTROS ACTIVOS

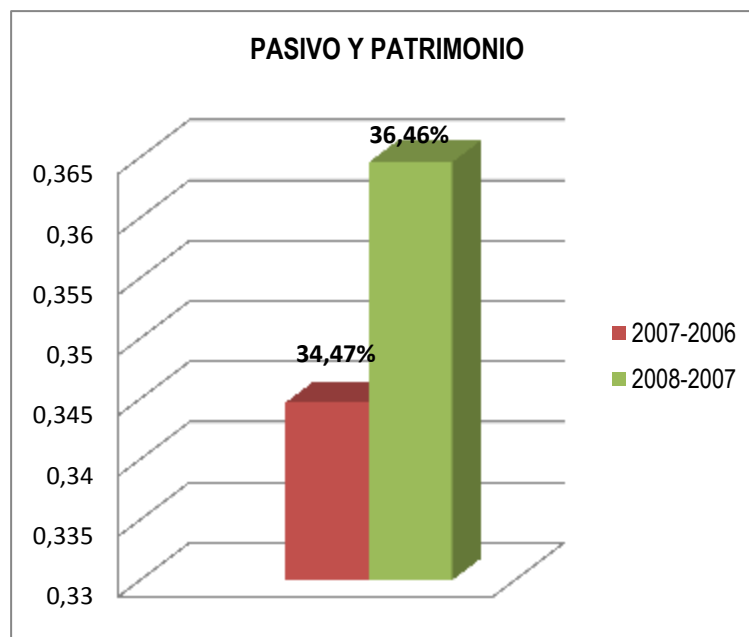
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	173,56%
2008-2007	59,94%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

PASIVO Y PATRIMONIO

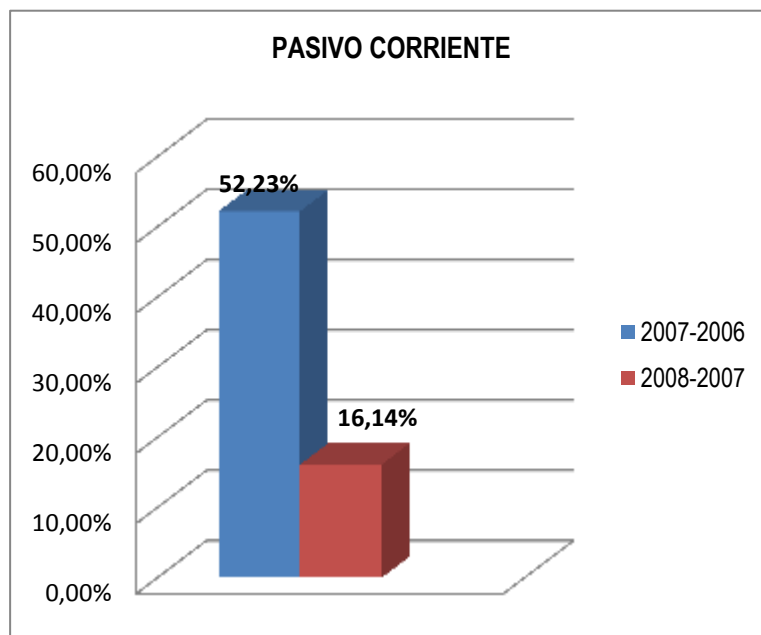
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	34,47%
2008-2007	36,46%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

PASIVO CORRIENTE

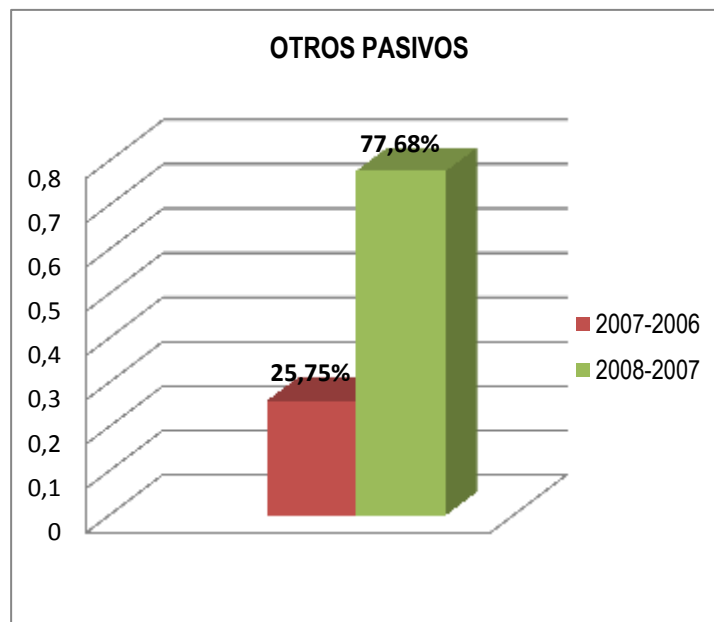
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	52,23%
2008-2007	16,14%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

OTROS PASIVOS

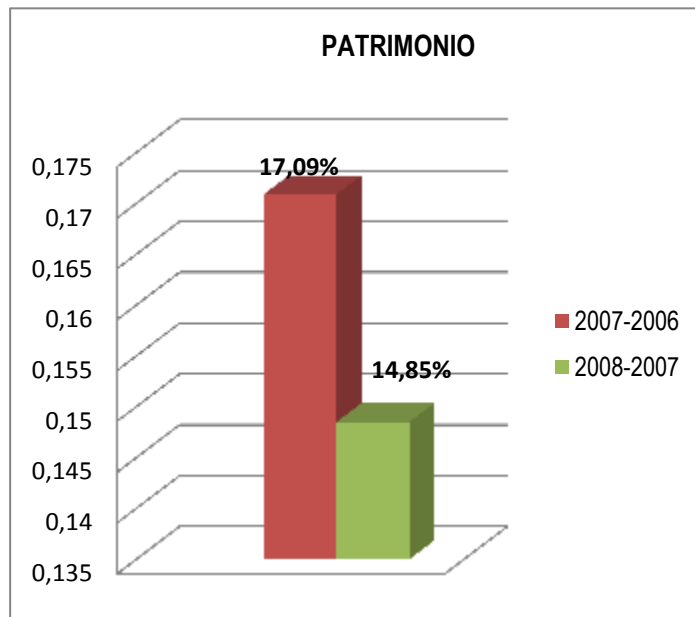
AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	25,75%
2008-2007	77,68%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL BALANCE GENERAL DE LA COOPMEGO ALAMOR**

PATRIMONIO

AÑOS	%AUMENTO O DISMINUCIÓN
2007-2006	17,09%
2008-2007	14,85%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

Este método cubre la aplicación de dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro; además los cambios que deseamos mostrar se realizarán a medida que progresa en cantidad o en perfección con el transcurso del tiempo, es por esta razón que se lo identifica como Dinámico, y por último lo conocemos como histórico, porque estudia los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo.

Para realizar el Análisis Horizontal debemos tomar en cuenta el siguiente procedimiento:;

- Se lo puede elaborar con dos o más balances de la misma entidad y de diferentes periodos en este caso empieza desde el 2006,2007 y 2008.
- Los Balances deben estar ordenados primero el más reciente y luego el anterior.
- Se debe establecer una tercera columna para determinar las variaciones absolutas ósea la diferencia en este caso 2008-2007
- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año menor y se multiplica por 100.
- Y por último para obtener la razón se divide los dos años a examinar

ACTIVOS CORRIENTES

Luego del Análisis Comparativo entre los años 2006-2007-2008 se determinaron los siguientes valores: En el año 2006 se obtiene \$ 2.009.395,30 el mismo que equivale a un

porcentaje grupo de 94.25% así mismo tenemos en el año 2007 \$ 2.577.094,76 con un porcentaje de 89.89% y finalmente en el año 2008 se tiene valor de \$ 3.462.185,76 con un porcentaje de 88.50%. Frente a estos valores obtenidos podemos decir que la entidad tiene fondos disponibles para enfrentar cualquier contingencia que se le pueda presentar.

- En el 2006-2007 el valor de los Activos Corrientes establece una diferencia de \$ 567.699,46 con un porcentaje de variación de 28,25% y con una razón de 1.28 veces. Dentro de este grupo de Activos Corrientes las cuentas más significativas son: Cartera de Crédito para la Microempresa por Vencer la misma que en el año 2006 genera un valor de \$ 698.300,700 y en el 2007 un valor de \$965.780,43 obteniendo de esta manera una diferencia de \$ 267.479,66 con un porcentaje de variación de 38,30% y una razón de 1,38 este comportamiento se debe a la demanda de préstamos ya que en 2007 se entregaron más préstamos que en el 2006, también se debe a la buena acogida que tienen estos préstamos por los socios ya que sus montos no son muy elevados. Otra cuenta es las Comisiones por Cobrar se incrementaron en el año 2007 con relación al 2006 en \$ 185.82 que representa un porcentaje de 249.22% y con razón del 3,49 veces frente a este porcentaje podemos decir que se está efectuando el pago oportuno de dichas comisiones devengadas las mismas que son generadas por las diferentes Carteras de Crédito. Tenemos las Cuentas por Cobrar Varias ya que tiene un valor de \$ -146.32 en el 2006 y en el 2007 de \$ 480.00 demostrando una diferencia de \$ 626,32 con un porcentaje de variación -428.05% y una razón de -3,28 frente a esta disminución podemos decir que la cooperativa mantiene valores pendientes de cobro también puede deberse por cambios en los términos de crédito. Y Finalmente tenemos las Provisiones para Cuentas por Cobrar estableciendo una

diferencia negativa de \$ -420,85 con un porcentaje de 308.07% y con una razón de 4,08. La interpretación frente este porcentaje es que la cooperativa en transcurso del tiempo ha ido acumulando periódicamente estos valores generados por intereses de operaciones interbancarias, inversiones y por otros intereses ganados.

- Al realizar el Análisis Horizontal al Balance General se obtiene las siguientes variaciones en Activo Corriente en 2007-2008 se obtiene un valor de \$ 2.577.094,76 en el 2007 y en el 2008 de \$ 3.462.185,76 con una diferencia de \$885.091,00 el mismo que equivale a un porcentaje de variación de 34,34% y con una razón de 1,34 aumento que se debe por las cuentas Bancos y Otras Instituciones Financieras ya que en el 2007 se obtiene un valor de \$ 150.398,82 y en el 2008 de \$ 355.582,30 obteniendo una diferencia de \$ 205.183,48 con un porcentaje de 136,43%. Este y una razón de 2,36 este comportamiento es que en el último año hubo una mayor concentración en el rubro bancos lo cual le permite atender los retiros de los socios en caso de que haya problemas financieros en la economía a nivel nacional y local. Otra cuenta es la Cartera de Crédito Comercial por Vencer con un porcentaje de 71.87% y con una razón de 1,72 el mismo que se debe a la demanda de préstamos ya que en el año 2008 se entregaron más préstamos que en el año 2007 y por lo tanto su valor se incrementa también se debe por los montos ya que para este tipo de créditos son bajos y por lo tanto tienen una buena acogida por los socios. Finalmente tenemos las Cuentas por Cobrar Varias con un valor en el 2007 de \$ 480,00 y en 2008 de \$ 2.640,00 con una diferencia de \$ 2.160,00 con un porcentaje de 450.00% y una razón de 5,50 incrementó que debe por valores pendientes

de cobro las mismas que son originadas por anticipos al personal, por otras cuentas por cobrar que la entidad tienen que cobrar como es seguro de vida-médico a empleados.

ACTIVOS NO CORRIENTES

- En el año 2006-2007 presenta una cantidad de \$ 23.219,98 en el 2006 y en el 2007 de \$ 18.026,33 una variación de \$ -5.193,65 lo que representa un porcentaje de -22,37 con una razón de 0,78 disminución que se da por la Cuenta Equipo de Computación con un valor de en el 2006 de \$ 15.785,77 y en el 2007 de \$ 12.380,57 obteniendo una diferencia de \$ -3.405,20 con un porcentaje de variación de -21,57 y una razón de 0,78 esto se debe por la disminución en libros del bien que hubiere sido dado de baja por funcionarios de la entidad por desgaste y deterioro.
- En el año 2007-2008 encontramos un valor de Activos no Corrientes de \$ 18.026,33 en el 2007 y en el 2008 de \$ 15.232,23 con una diferencia de -2.794,10 lo que equivale a un porcentaje de -15,50 con una razón de 0,84 la misma que se debe por las depreciaciones de los Activos Fijos estas inciden en la disminución del valor en libros. En este grupo de Activos no Corrientes la cuenta más significativa es la Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje de 17,20% con una razón de 1,17 las mismas que son provisiones destinadas a cubrir la pérdida del valor de los activos fijo que se originan por el desgaste, uso que han sufrido el bien, por la utilización y funcionamiento en este caso fueron los Muebles Enseres y Equipo de Oficina; Equipos de Computación.

OTROS ACTIVOS

- En el año 2006-2007 en el total de los otros activos se obtiene una diferencia de 172.442,23 el mismo que equivale a un porcentaje de variación de 173.56% con una razón de 2,74 las cuentas más representativas son: Los Gastos y Pagos Anticipados obteniéndose un valor de \$ 2.289,68 y en el 2007 no ha generado ningún gasto obteniéndose una diferencia de \$- 2.289,68 que nos indica una disminución de - 100.00% y una razón de 0,00 disminución que se debe por el pago servicios que efectúa la entidad por el arrendamiento donde funciona la cooperativa y se debe por amortización que se realiza mensualmente por dichos gastos. Finalmente las Transferencias Internas ya que en el 2006 tiene una cantidad de \$97.064,58 y en el 2007 \$ 271.796,49 con una diferencia de \$174.731,91 con un porcentaje de 180.02% y una razón de 2,74 veces la misma que se incrementa notablemente por la creación de agencias y sucursales.
- Al realizar el Análisis Horizontal al Balance General se obtiene las siguientes variaciones en el año 2007-2008 el total de otros Activos tiene una diferencia de \$162.294,53 equivale a un porcentaje de variación de 59,94% y una razón de 1,60 la cuanta más significativa dentro de este grupo son las Transferencias Internas con una cantidad en el 2007 \$271.796,49 y en el 2008 de \$ 431.154,44 con un porcentaje de variación de 58.63% y una razón de 1,59 frente a esto podemos decir que la cooperativa mantiene un buen movimiento de sus operaciones entre la matriz y las agencias.

PASIVOS CORRIENTES

- En el 2006-2007 dentro del total del pasivo corriente encontramos un incremento de \$452.653,66 el mismo que se obtuvo de un porcentaje de 52.23% con una razón de 1,52. Las cuentas más significativas son: Proveedores ya que en el 2006 genera una cantidad de \$ 109,35 y en el 2007 de \$ 364,98 obteniendo una diferencia de \$ 255,63 con un porcentaje de 233.77% y una razón de 3,34, frente a esto podemos decir que la entidad no mantiene valores pendientes de pago con terceros en la compra de bienes o servicios recibidos. Depósitos a Plazo el mismo que tiene un valor de \$ 226.759,23 en el 2006 y en el 2007 de \$ 367.118,57 con una diferencia de \$ 140.359,34 con un porcentaje de variación de 61.90% y con una razón de 1,62 y finalmente Intereses por Pagar con un incremento de 170.48% y con una razón de 2,70. Lo que significa que hay una adecuada captación de recursos recibidos del público ya que tienen confianza en la entidad y los depositan a un plazo mayor, así como también de los intereses por pagar son valores pendientes de pago los mismos que son generados por las captaciones tanto de depósitos a la vista como a plazo.
- En el 2007-2008 tenemos un valor de pasivos corrientes en el año 2007 de \$ 1.319.385,20 y en el 2008 de \$ 1.532.394,36 encontramos una diferencia de \$213.009,16 lo que equivale a un incremento de \$ 213.009,16 con un porcentaje de 16.14 % y una razón de 1,16 veces aumento que se debe por la cuenta Depósitos a Plazo con un valor en el 2007 de \$ 367.118,57 y en el 2008 de \$ 492.716,34 con un incremento de \$ 125.597,77 obteniendo un porcentaje de 34.21% y una razón de 1,34 veces el mismo que refleja una adecuada captación de los recursos que son

generados por los depósitos que realizan los socios y porque tienen confianza en la cooperativa y depositan aun plazo mayor, así como también tenemos los Intereses por Pagar con un valor de \$ 3.488,22 en el 2007 y en el 2008 de \$ 6.589,26 con una diferencia de 3.101.04 con un porcentaje de 88.90% y una razón de 1,89 veces el mismo que se debe por valores pendientes que tiene la entidad por las captaciones que realizadas en sus distintas modalidades como depósitos a la vista y plazo. y Finalmente tenemos las Cuentas por Pagar Varias la misma que tiene un porcentaje de variación de 95.39% y una razón de 1,95 frente a esto podemos decir que la entidad no tiene deudas pendientes de pago.

OTROS PASIVOS

- En el 2006-2007 el Total de Otros Pasivos es de en el 2006 de \$ 762.445,00 y en el 2007 de \$ 958.791,89 con una diferencia de \$ 196.346,89 con un porcentaje de 25.75% y una razón de 1,26 la cuentas más significativa es transferencias internas generando en el 2006 un valor de \$ 737.595,83 y en el 2007 de \$ 936.599,10 obteniendo una diferencia de \$ 199.003,27 con un porcentaje de 26.98% y una razón de 1,27 lo que significa que la agencia está cancelando oportunamente la deuda interna por transferencias a la matriz y a las agencias.
- En el año 2007-2008 el total de los otros activos tiene una cantidad de \$ 958.791,89 en el 2007 y en el 2008 de \$ 1.703.575,16 se obtiene una diferencia de \$ 744.783,27 el mismo que genera un porcentaje de variación de 77.68% y una razón de 1,78 las cuantas más significativas son las Transferencias Internas con un porcentaje de

variación de 78.67% y una razón de 1,79 veces lo que significa que la agencia está cancelando oportunamente la deuda interna por transferencias a la matriz y a las agencias.

PATRIMONIO

- En los periodos 2006-2007 el total del patrimonio tiene un valor en el 2006 de \$ 502.793,00 y en el 2007 de \$ 588.740,49 con una diferencia de \$ 85.947.49 lo que equivale a un incremento de 17.09% aumento que se tuvo de las cuentas Otros la misma que genera una cantidad en el 2006 de \$ 27.96 y en el 2007 de \$ 2.013,08 con la diferencia de \$1.985,12 con un porcentaje de 7.099.86% incremento que se genera por cuotas de ingreso que realizan los socios o terceros en efectivo a la entidad las mismas que no son reembolsables.
- En el año 2007-2008 el total de patrimonio genera los siguientes valores en el 2007 \$ 588.740,49 en el 2008 de \$ 676.169,49 diferencia de \$ 87.429.00 lo que equivale a un incremento de un porcentaje de 14.85% aumento que se debe a las cuentas Aporte de Socios con un valor de \$ 301.126,38 y en el 2008 de \$ 346.563.03 con una diferencia de \$ 45.436,65 obteniendo un porcentaje de variación de 15.09% en incremento que se debe a los certificados de aportación y por el ingreso de nuevos socios a la cooperativa y finalmente tenemos la cuenta Otros con un porcentaje de variación de 765.04% aumento que se da por el valor en efectivo por cuotas de ingreso a la entidad que realizan los socios o terceros.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
2006-2007

CÓDIGO	CUENTAS	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZÓN
5	INGRESOS					
	INGRESOS OPERCIONALES					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS					
5101	Depósitos	2.635,24	3.282,04	-646,80	-19,71	0,80
5104	Intereses de Cartera de Crédito	322.349,35	220.642,90	101.706,45	46,10	1,46
52	COMISIONES					
5201	Cartera de Crédito	49.687,85	47.002,97	2.684,88	5,71	1,06
54	INGRESOS POR SERVICIOS					
5490	Otros Servicios	700,90	286,61	414,29	144,55	2,45
	TOTAL INGRESOS OPERCIONALES	<u>375.373,34</u>	<u>271.214,52</u>	<u>104.158,82</u>	<u>38,40</u>	<u>1,38</u>
	INGRESOS NO OPERCIONALES					
56	OTROS INGRESOS					
5604	Recuperación de Activos Financieros	28.136,50	35.230,77	-7.094,27	-20,14	0,80
5690	Otros	2.093,13	293,59	1.799,54	612,94	7,13
	TOTAL INGRESOS OPERCIONALES	<u>30.229,63</u>	<u>35.524,36</u>	<u>-5.294,73</u>	<u>-14,90</u>	<u>0,85</u>
	TOTAL INGRESOS	405.602,97	306.738,88	98.864,09	32,23	1,32

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2006-2007

CÓDIGO	CUENTAS	2007	2006	DIFERENCIA	%	RAZÓN
4	GASTOS					
	GASTOS OPERACIONALES					
41	INTERESES CAUSADOS					
4101	Obligaciones con el público	31.375,30	19.618,34	11.756,96	59,93	1,60
42	COMISIONES CAUSADAS					
4290	Varias	91,70	71,40	20,30	28,43	1,28
44	PROVISIONES					
4402	Cartera de Crédito	8.646,44	21.733,43	-13.086,99	-60,22	0,40
4403	Cuentas por Cobrar	2.018,85	36,74	1.982,11	5394,96	54,95
4405	Otros Activos					
45	GASTOS DE OPERACIÓN					
4501	Gastos de Personal	31.295,61	24.315,51	6.980,10	28,71	1,29
4502	Honorarios	0,00	173,60	-173,60	-100,00	0,00
4503	Servicios Varios	49.092,60	37.587,77	11.504,83	30,61	1,31
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	7.109,02	5.579,92	1.529,10	27,40	1,27
4505	Depreciaciones	4.389,63	5.650,09	-1.260,46	-22,31	0,78
4506	Amortizaciones	2.339,89	4.625,61	-2.285,72	-49,41	0,51
4507	Otros Gastos	1.759,33	2.028,26	-268,93	-13,26	0,87
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	138.118,37	121.420,67	16.697,70	13,75	1,14
	GASTOS NO OPERACIONALES					
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS					
4703	Intereses y Comisiones Deveng en Ejercicios Anteriores	1.445,43	1.076,98	368,45	34,21	1,34
4790	Otros	22,00	20,00	2,00	10,00	1,10
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.467,43	1.096,98	370,45	33,77	1,34
	TOTAL GASTOS	<u>139.585,80</u>	<u>122.517,65</u>	<u>17.068,15</u>	<u>13,93</u>	<u>1,14</u>
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	266.017,17	184.221,23	81.795,94	44,40	1,44

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
2007-2008

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
5	INGRESOS					
	INGRESOS OPERACIONALES					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS					
5101	Depósitos	3.736,78	2.635,24	1.101,54	41,80	1,42
5104	Intereses de Cartera de Crédito	392.927,08	322.349,35	70.577,73	21,89	1,22
52	COMISIONES					
5201	Cartera de Crédito	0,00	49.687,85	-49.687,85	-100,00	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS					
5490	Otros Servicios	3.504,03	700,90	2.803,13	399,93	5,00
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>400.167,89</u>	<u>375.373,34</u>	<u>24.794,55</u>	<u>6,61</u>	<u>1,07</u>
	INGRESOS NO OPERACIONALES					
56	OTROS INGRESOS					
5604	Recuperación de Activos Financieros	33.649,79	28.136,50	5.513,29	19,59	1,20
5690	Otros	657,31	2.093,13	-1.435,82	-68,60	0,31
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>34.307,10</u>	<u>30.229,63</u>	<u>4.077,47</u>	<u>13,49</u>	<u>1,13</u>
	TOTAL INGRESOS	<u>434.474,99</u>	<u>405.602,97</u>	<u>28.872,02</u>	<u>7,12</u>	<u>1,07</u>

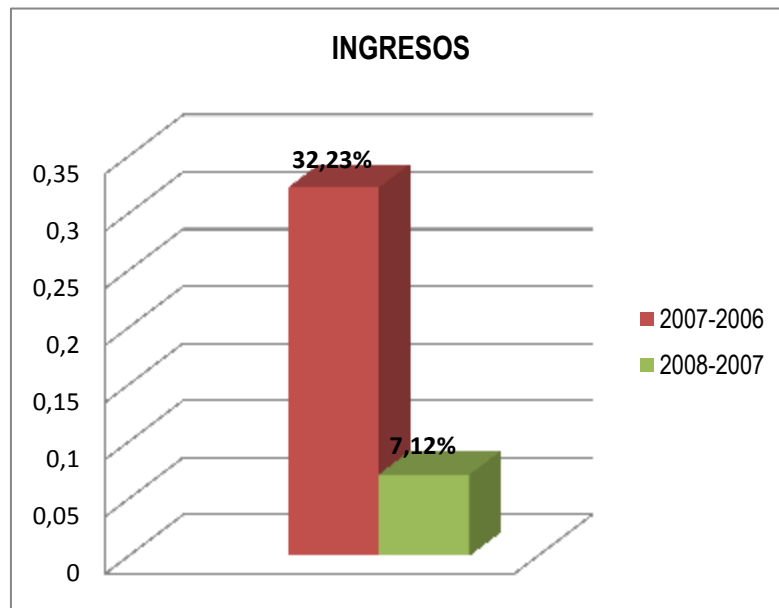
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2007-2008

CÓDIGO	CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%	RAZÓN
4	GASTOS					
	GASTOS OPERACIONALES					
41	INTERESES CAUSADOS					
4101	Obligaciones con el público	48.275,08	31.375,30	16.899,78	53,86	1,54
42	COMISIONES CAUSADAS					
4290	Varias	119,60	91,70	27,90	30,43	1,30
44	PROVISIONES					
4402	Cartera de Crédito	6.069,57	8.646,44	-2.576,87	-29,80	0,70
4403	Cuentas por Cobrar		2.018,85	-2.018,85	-100,00	0,00
4405	Otros Activos	18,00				
45	GASTOS DE OPERACIÓN					
4501	Gastos de Personal	26.122,16	31.295,61	-5.173,45	-16,53	0,83
4503	Servicios Varios	43.306,69	49.092,60	-5.785,91	-11,79	0,88
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	9.015,34	7.109,02	1.906,32	26,82	1,27
4505	Depreciaciones	3.756,99	4.389,63	-632,64	-14,41	0,86
4506	Amortizaciones	105,14	2.339,89	-2.234,75	-95,51	0,04
4507	Otros Gastos	2.554,98	1.759,33	795,65	45,22	1,45
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	139.343,55	138.118,37	1.225,18	0,89	1,01
	GASTOS NO OPERACIONALES					
46	OTROS PÉRDIDAS OPERACIONALES					
4690	Otras	0,02	0,00	0,02	0,00	0,00
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS					
4703	Interese y Comisiones. Devengadas en Ejerc. Anteriores	2.329,82	1.445,43	884,39	61,19	1,61
4790	Otros	193,00	22,00	171,00	777,27	8,77
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.522,84	1.467,43	1.055,41	71,92	1,72
	TOTAL GASTOS	141.866,39	139.585,80	2.280,59	1,63	1,02
	UTILIDAD EXCEDENTE DEL EJERCICIO	292.608,60	266.017,17	26.591,43	10,00	1,10

**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

INGRESOS

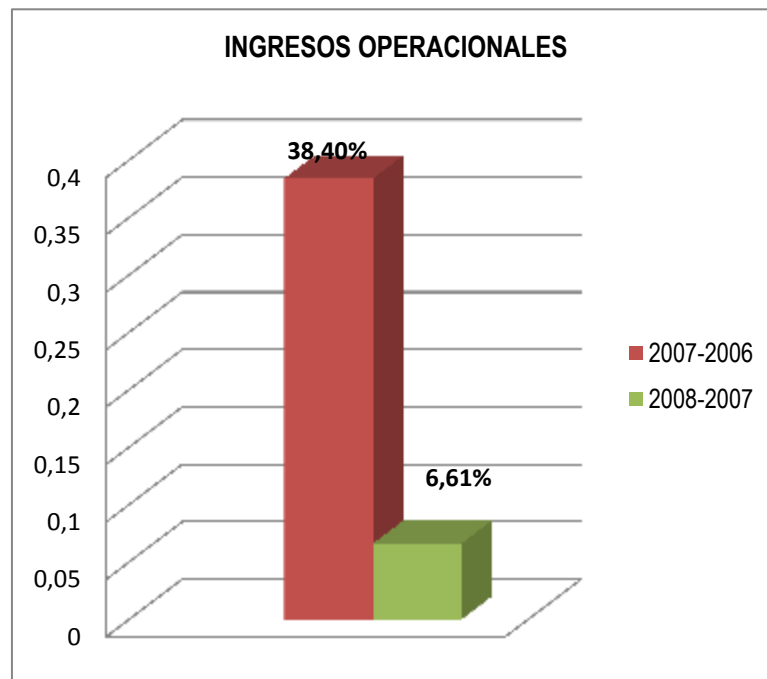
AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	32,23%
2008-2007	7,12%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

INGRESOS OPERACIONALES

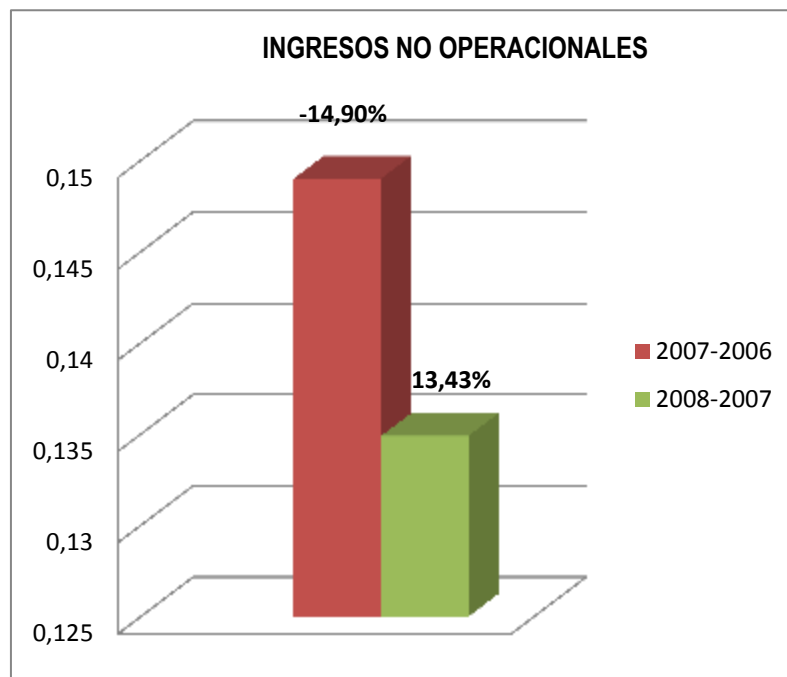
AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	38,40%
2008-2007	6,61%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

INGRESOS NO OPERACIONALES

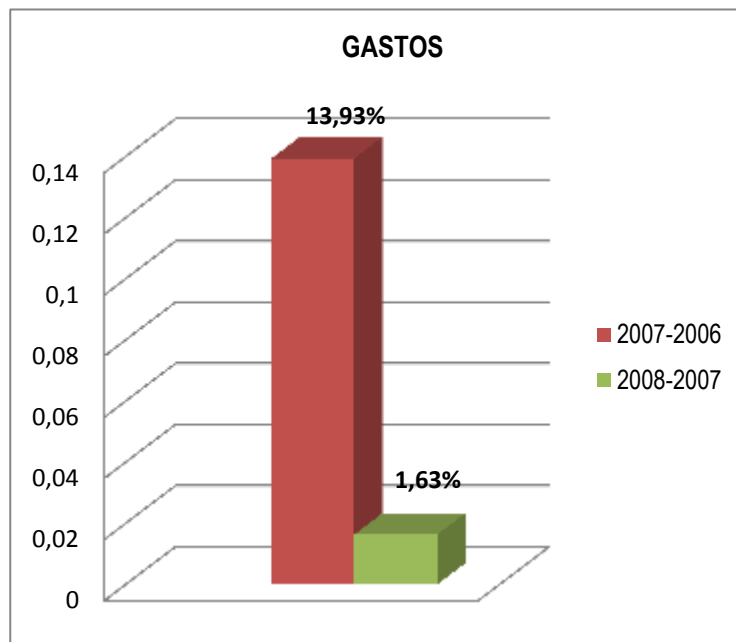
AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	-14,90%
2008-2007	13,43%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

GASTOS

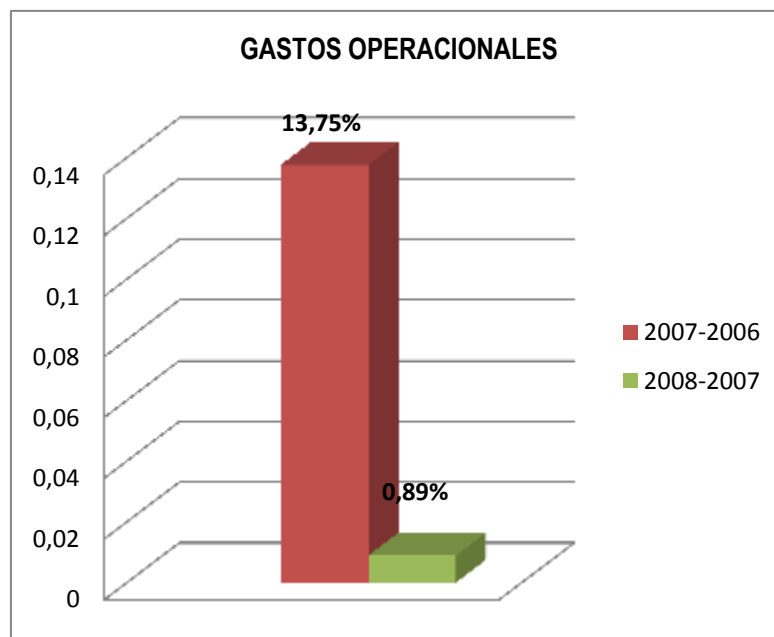
AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	13,93%
2008-2007	1,63%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

GASTOS OPERACIONALES

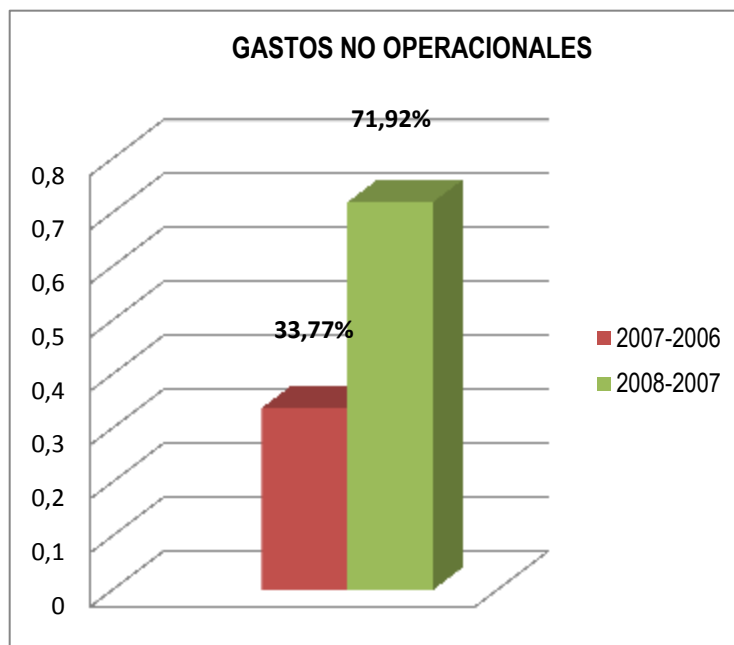
AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	13,75%
2008-2007	0,89%



**INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL
AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPMEGO ALAMOR**

GASTOS NO OPERACIONALES

AÑOS	% AUMENTOS O DISMINUCIONES
2007-2006	33,77%
2008-2007	71,92%



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS

INGRESOS OPERACIONALES

- En el año 2006-2007 se puede observar un valor de \$ 271.214,52 en el 2006 y en el 2007 de \$ 375.373,34 con una diferencia de \$ 104.158,82 lo que equivale a un porcentaje de 38,40% lo que significa que hay aumento el mismo que es generado por los Depósitos ya que en el año 2006 con una cantidad de \$ 3.282,04 y en 2007 de \$ 2.635,24 obteniendo una diferencia de \$ -646,80 con un porcentaje de porcentaje de -19.71% disminución que se debe por valores que no se obtuvieron por la captación del dinero del público así como también tenemos los Intereses de cartera de crédito en el 2006 genera un valor de \$ 220.642,90 y en el 2007 una cantidad de \$ 322.349,35 con una diferencia de \$ 101.706,45 con un porcentaje de 46.10% frente a este valor podemos decir que la entidad tuvo una adecuada recaudación de dichos intereses provenientes de las carteras de crédito. También tenemos la cuenta otros servicios con un valor en el 2006 de \$ 286,61 y un valor de \$ 700,90 con una diferencia de \$ 414,29 y con un porcentaje de variación 144.55% el mismo que se debe por servicios que presta la entidad financiera ya sea por gastos administrativos así como por el servicios de transferencias.
- En el 2007-2008 se tiene un valor de \$ 375.373,34 en el 2007 y en el 2008 de \$ 400.167,89 notando una diferencia de \$ 24.794,55 lo que equivale a un incremento

de 6.61% las cuentas más representativas son: Depósitos representado por un valor de \$ 2.635,24 y en el 2008 de \$ 3.736,78 con una variación de 1.101,54 con un porcentaje de 41.80%; así mismo tenemos los Intereses de Cartera de Crédito con una cantidad en el 2007 de \$ 322.349,35 y en el 2008 de \$ 392.927,08 obteniendo una diferencia de \$ 70.577,73 con un porcentaje de 21.89% y finalmente de la cuenta Otros Servicios con un porcentaje de 399.93% frente a estos valores podemos decir que la entidad tiene una buena captación de dinero recibido por público así como también tuvo una mejor recaudación de los intereses ganados por la concesión de créditos que brinda la cooperativa a sus asociados, como también hay un aumento favorable en la cuenta otros servicios la misma que tiene un porcentaje de variación de 399,93 % los mismos que ingresos que recibe la entidad por gastos administrativos así como también por costos que realiza por servicios de transferencias.

INGRESOS NO OPERACIONALES

- En el 2006-2007 se tiene un valor en el primer año de \$ 35.524,36 y en el segundo de \$ 30.229,63 con una diferencia de -5294.73 con un porcentaje de -14.90% dentro de este grupo de otros ingresos tenemos la cuenta Otros la misma que tiene un valor en el 2006 de \$ 293,59 y en el 2007 de \$ 2.093,13 generando una diferencia de \$ 1.799,54 con porcentaje de 612.94% incremento que se genera por notificaciones extrajudiciales; por servicios no financieros, certificaciones y otros.

- En el año 2007-2008 tiene un valor de \$ 30.229,63 en el 2007 y en el 2008 de \$ 34.307,10 existe una variación de 4.077.47 con porcentaje de 13.49% incremento que se debe por las cuentas Recuperación de Activos Financieros el mismo que ha generado un porcentaje de variación de 19.59% valor que se debe por la recuperación de los activos castigados así como también por la reversión de las provisiones y por intereses y comisiones de ejercicios anteriores.

GASTOS OPERACIONALES

- En el año 2006-2007 se puede observar una variación de \$16.697,70 lo que equivale a un porcentaje de 13.75% este incremento se debe por las Obligaciones con el Público en el 2006 genera un valor de \$ 19.618,34 y en el 2007 de \$ 31.375,30 obteniendo una diferencia de \$ 11.756,96 con un porcentaje de variación 59.93% incremento que se debe por los intereses que se paga por los depósitos que realizan los socios y ahorristas. Cuentas por Cobrar con un porcentaje de variación de 5.394.96% incremento que se debe por cancelación de intereses provenientes de las operaciones interbancarias. Finalmente tenemos la cuenta Servicios Varios con un porcentaje de variación de 30.61% expresados especialmente a los pago por movilización servicios de guardianía, publicidad y propaganda, etc.
- En el año 2008-2007 encontramos una cantidad de total da gastos operacionales de \$ 138.118,37 en el 2007 y para el siguiente año un valor de \$ 139.343,55 con una diferencia de \$1.225,18 con un porcentaje de 0.89 % el mismo que se debe por las cuentas Obligaciones con el Público con un porcentaje de variación de 53.86%

incrementan en libretas de ahorro por depósitos a plazo los mismos que se dieron por la confianza que tienen los socios al depositar el dinero en la entidad así como también cuenta Varias con un porcentaje de 30.43%, el mismo que se debe por el mantenimiento que se da a las cuentas bancarias por devoluciones de cheques; Cuentas por Cobrar con un porcentaje de -100.00% disminución que se debe por las provisiones de los intereses de operaciones interbancarias y finalmente la cuenta Otros Gastos con un porcentaje de 45.22% expresados especialmente en el pago suministros para la entidad así como también mantenimiento y reparación por compra de muebles enseres y equipo.

GASTOS NO OPERACIONALES

- En el año 2006-2007 tenemos un una cantidad de \$ 1.096,98 en el 2007 de \$ 1.467,43 del total de gastos de operacionales con una variación de \$370.45 con un porcentaje de 33.77% valor que se da por las cuentas de Intereses y Comisiones Devengadas en Ejercicios Anteriores con un valor en el primer año de 1.076,98 y en el 2007 de \$ 1.445,43 con un porcentaje de variación de 34.21% el mismo que se da por pérdidas generadas por venta acciones y comisiones de operaciones activas de crédito los mismos que en ejercicios anteriores eran un ingreso y ahora en el presente ejercicio pasan a la situación de vencidos.
- En el año 2007-2008 se obtiene una diferencia de \$ 1.055,41 con un porcentaje de 71.92% incremento que se debe por las cuentas Intereses y Comisiones Devengadas

en Ejercicios Anteriores con un porcentaje de variación de 61.19% valor que se da por la mala gestión de los directivos de la cooperativa ya que en ejercicios anteriores fue considerada como un ingreso y ahora en el presente ejercicio pasa a la situación de vencidos. así como también la cuenta Otros con un porcentaje de variación de 777.27% frente a este valor podemos decir que son por gastos no deducibles, también se da por los gastos incurridos en créditos castigados.

INDICADORES FINANCIEROS

APLICADOS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP-MEGO ALAMOR

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

$$1. \text{ ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{151.712,10}{2.131.969,54}$$

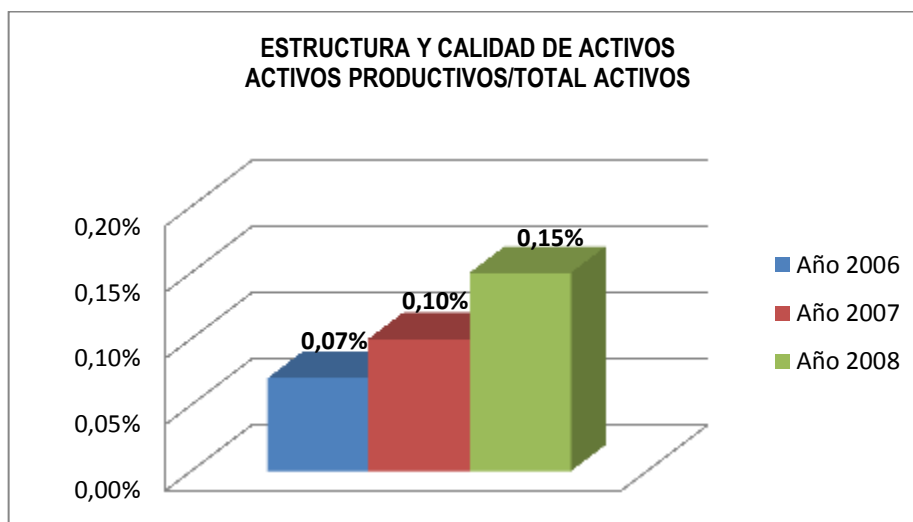
$$\text{AÑO 2006} = 0.07$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{(150.398,82 + 128.890,83)}{2.866.917,58}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.10$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{(355.582,30 + 221.674,62)}{3.912.139,01}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.15$$



INTERPRETACIÓN

Mediante este indicador se mide la proporción de activos que generan rendimientos; es así que demuestra que en el año 2006 7% en el 2007 10% y para el 2008 sube a 15%, con respecto al total de activos, deduciéndose que la cooperativa no llega al parámetro óptimo de 95% pero sin embargo está cumpliendo con sus obligaciones contraídas con los socios, por existir en el último año mayor concentración en el rubro bancos, lo que permitirá cubrir los retiros de los socios en caso de problemas financieros en la economía a nivel local y nacional; y de esta manera demostrando credibilidad y solidez a sus socios. Es así que la cooperativa cumpliendo con su objetivo principal, observamos que en rubro cartera de crédito comercial posee la mayor cantidad de activos, por los créditos concedidos a los socios que cumplan con los requisitos para ser considerados como comercial.

$$1. \text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVO CON COSTO}}$$

$$2006 = \frac{151.712,10}{(862.139,82 + 4.591,72 + 24.849,17)}$$

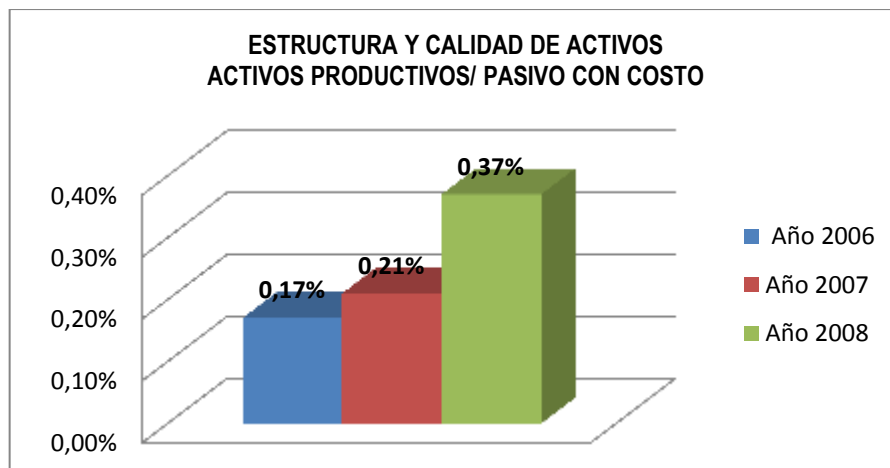
AÑO 2006 = 0.17

$$\text{AÑO 2007} = \frac{(150.398,82 + 128.980,83)}{(1.298.727,41 + 20.657,79 + 22.192,79)}$$

AÑO 2007 = 0.21

$$\text{AÑO 2008} = \frac{(335.582,30 + 221.674,62)}{(1.499.056,98 + 33.337,38 + 30.146,05)}$$

AÑO 2008 = 0.37



INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide la eficiencia en la colocación de recursos captados, en el año 2006 se obtiene 17%, 2007 21% y en el 2008 37% se ha ido incrementándose cada año, con

respecto a los pasivos con costo, pero óptimo para este indicador es mayor o igual a 140% manifestándose que las obligaciones con el público en cuanto a los depósitos a la vista y a plazo que representan el ahorro de los socios, lo que permite a la entidad seguir operando, y demuestra la seguridad y confianza, así como también las obligaciones a cargo de la cooperativa por la captación de los recursos de los socios, deduciendo que la cooperativa en sus políticas de servicio aplica el pago de las mejores tasas de interés del mercado como un incentivo a los socios.

$$\mathbf{3. \text{ MOROSIDAD DE LA CARTERA}} = \frac{\text{CARTERA VENCIDA}}{\text{TOTAL CARTERA}}$$

$$\mathbf{AÑO 2006} = \frac{((1.118.751,21 - 0) + 698.300,77)}{(1.740.325,66 - 260.182,88)}$$

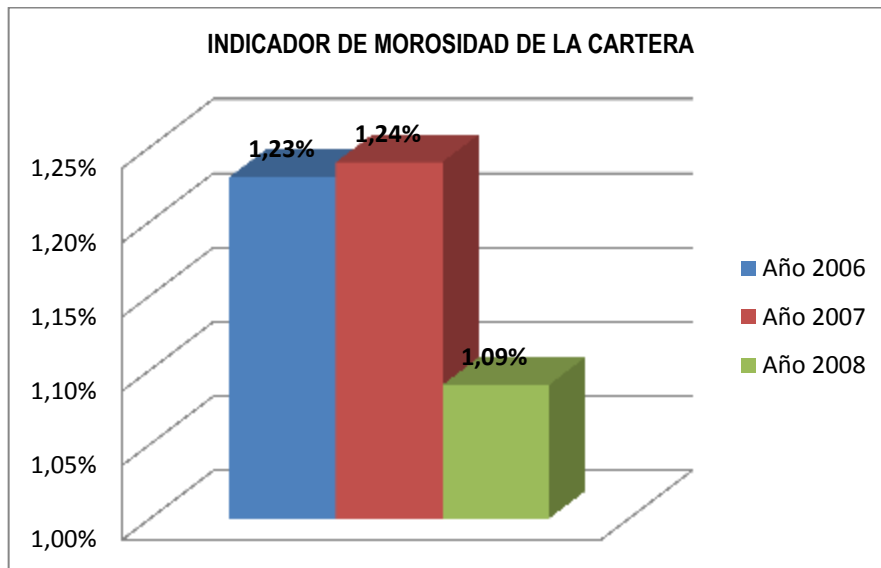
$$\mathbf{AÑO 2006 = 1.23}$$

$$\mathbf{AÑO 2007} = \frac{((1.352.427,92 - 0) + 965.780,43)}{(2.166.582,81 - 302.923,80)}$$

$$\mathbf{AÑO 2007 = 1.24}$$

$$\mathbf{AÑO 2008} = \frac{((2.034.004,23 - 0) + 868.773,61)}{(2.958.451,53 - 293.345,46)}$$

$$\mathbf{AÑO 2008 = 1.09}$$



INTERPRETACIÓN:

El índice de morosidad da cartera mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora, es decir el nivel de riesgo que tiene la cooperativa en recuperarlos, en este caso se observa que para el año 2006 cuenta con 1.23%, mientras que para el siguiente año hay un aumento mínimo de 1.24%, debido al incremento de su cartera vencida, en cambio para el año 2008 cuenta con 1.09%, por lo que ha recuperado parte de su cartera vencida, pero la tendencia es ubicarse en cero y el parámetro para este indicador es menor o igual al 3% este resultado no es favorable para la cooperativa por cuanto existe una falta de eficiencia para evaluar los créditos en el último año ha tratado de recuperar la cartera lo que permitirá tener menos problemas de liquidez y solidez.

$$4. \text{ COBERTURA TOTAL} = \frac{\text{PROVISION DE CARTERA Y CONTIGENTES}}{\text{TOTAL CARATERA Y CONTIGENTES}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{-260.182,88}{(1.740.325,66 - 260.182,88)}$$

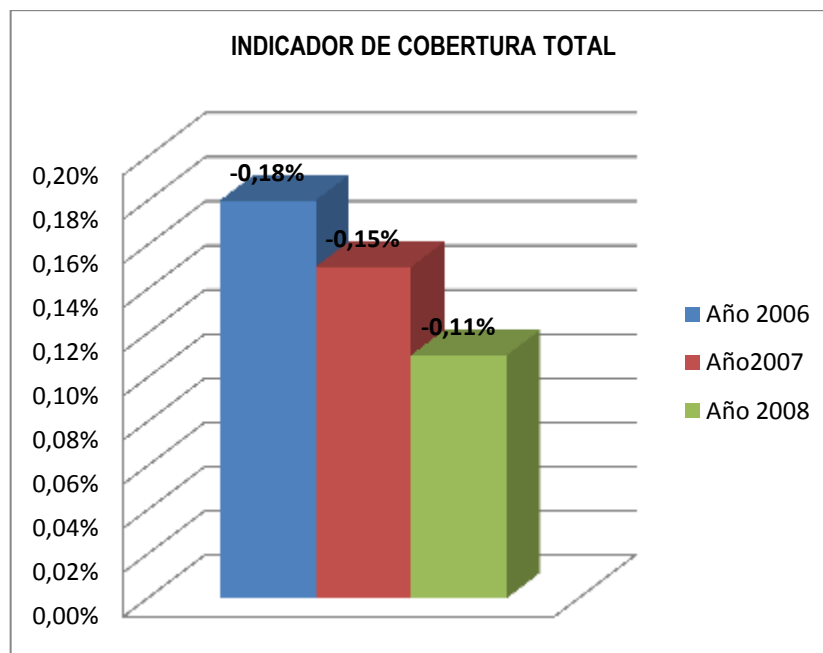
$$\text{AÑO 2006} = - 0.18$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{-302.923,80}{(2.282.664,81 - 302.923,80)}$$

$$\text{AÑO 2007} = - 0.15$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{-293.345,46}{(2.958.451,53 - 293.345,46)}$$

$$\text{AÑO 2008} = - 0.11$$



INTERPRETACIÓN:

Cobertura de Cartera es el porcentaje de lo que la entidad reserva para cubrir la cartera y poder asumir el riesgo de la cartera y sus contingentes. En el año 2006 tiene una cobertura de -0.18 % año 2007 de -015% y en el año 2008 -0.11%, estos porcentajes son sumamente bajos porque la tendencia es por encima del 5%, lo cual no son buenos porque demuestra que en el transcurso del tiempo la cooperativa no ha ido pro visionando su cartera de crédito total.

$$\mathbf{5. ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{PATRIMONIO}}}$$

$$\mathbf{AÑO 2006 = \frac{1.629.176,54}{((298.959,95 - 83,56) + (306.738,88 - 122.517,65))}}$$

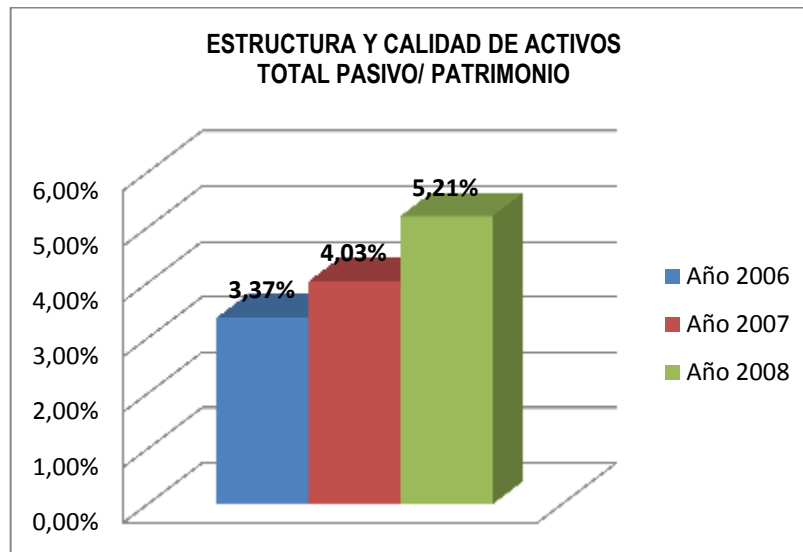
$$\mathbf{AÑO 2006 = 3.37}$$

$$\mathbf{AÑO 2007 = \frac{2.278.177,09}{((301.126,38 - 2.068,68) + (405.602,97 - 139.585,80))}}$$

$$\mathbf{AÑO 2007 = 4.03}$$

$$\mathbf{AÑO 2008 = \frac{3.235.969,52}{((346.563,03 - 17.469,60) + (434.474,99 - 141.866,39))}}$$

$$\mathbf{AÑO 2008 = 5.21}$$



INTERPRETACIÓN:

Este índice mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio. De los periodos analizados la cooperativa ha tenido comprometido su patrimonio con el 3.37% en el año 2006 de 4.03% en el año 2007 y 5.21% en el 2008; lo que indica un aumento en cada periodo y la relación para este índice debe ser bajo, lo cual significa que la entidad mantiene una posición poco confiable para contraer obligaciones a corto, mediano y largo plazo por lo que debería incrementar el capital de trabajo y así poder solventar las obligaciones.

$$6. \text{ ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{1.629.176,54}{2.131.959,54}$$

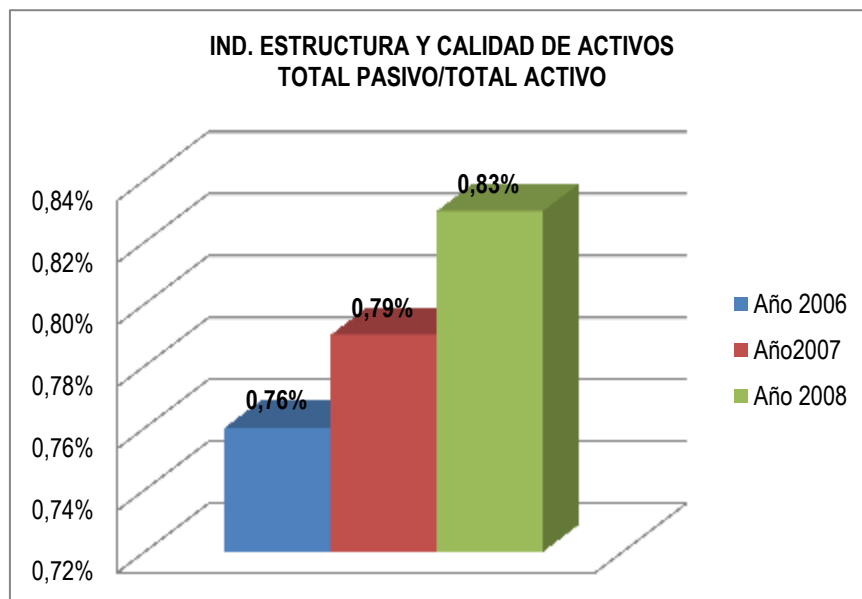
$$\text{AÑO 2006} = 0.76$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{2.278.177,09}{2.866.917,58}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.79$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{3.235.969,52}{3.912.139,01}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.83$$



INTERPRETACIÓN:

Este indicador permite medir el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros esto indica que por cada dólar que la cooperativa tiene invertido en activos genera en el año 2006 \$0.76ctvs, en el 2007 \$ 0.79ctvs, y en el 2008 con \$ 0.83, ctvs. Han sido financiados por los acreedores los cuales son dueños del 76%, 79% y 83% respectivamente. Lo que representa un riesgo para la cooperativa ya que estos resultados

comprometen la situación financiera considerando que su capital se encuentra concentrado en su cartera de crédito, la cooperativa debería incrementar el nivel de financiamiento de recursos de terceros ya que la tendencia es 50% y este indicador nos muestra un nivel alto.

INDICADOR DE LIQUIDEZ

$$7. \text{ INDICADOR DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS HASTA 90 DÍAS}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{254.421,73}{862.139,82}$$

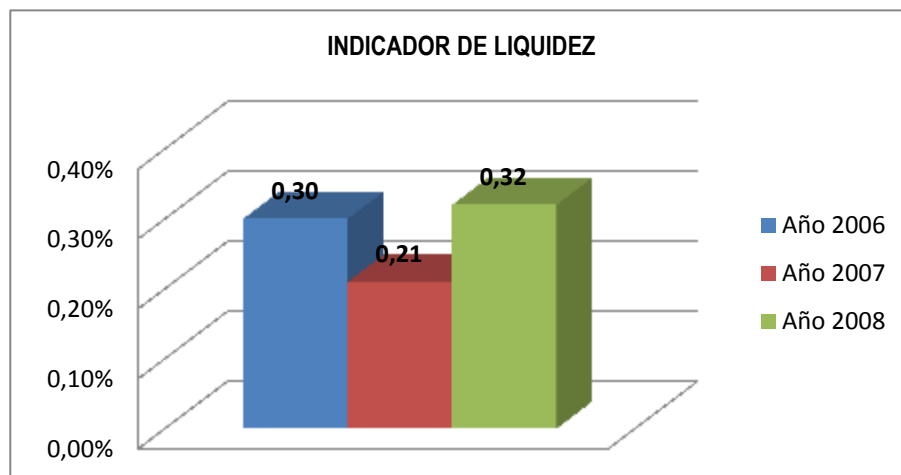
$$\text{AÑO 2006} = 0.30$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{273.230,20}{1.298.727,41}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.21$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{472.926,50}{1.499.056,98}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.32$$



INTERPRETACIÓN:

Este indicador es el más importante, permite conocer la capacidad que tiene la cooperativa para atender el pago de las obligaciones a corto plazo, y se establece mediante la relación entre los fondos disponibles y los depósitos hasta 90 días. En los periodos analizados se obtiene que en el año 2006 por cada dólar de deuda disponga de \$ 0.30 ctvs. Para cubrir sus deudas a corto plazo, en el 2007 genera un \$ 0.21 ctvs. Significa que bajado su liquidez pero aceptable ya que en el 2008 \$0.32ctvs lo que representa que está dentro del parámetro normal del mercado que es mayor al 3% y de acuerdo al sistema cooperativo se reconoce como mínimo 0.17 por cada dólar depositado por sus socios, reconociendo que la cooperativa dispone de una óptima liquidez para que puede seguir operando cuyo objetivo principal es prestar servicios al público.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

$$8. \text{ INDICADOR DE RENTABILIDAD} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{(306.738,88 - 122.517,65)}{(502.793,00 - 83,56)}$$

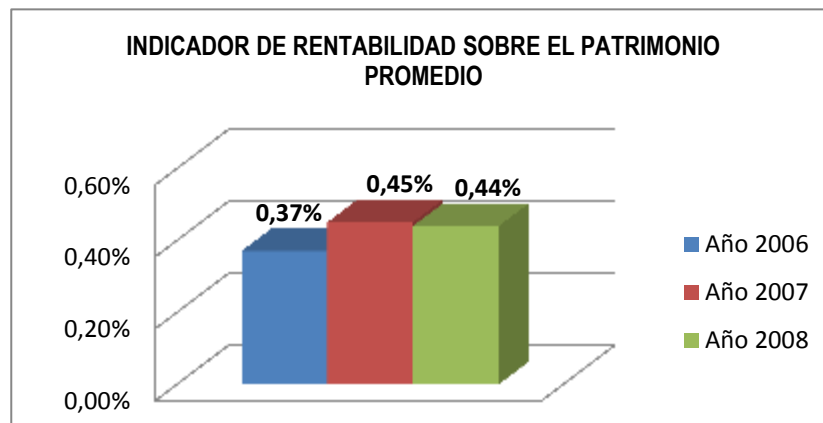
$$\text{AÑO 2006} = 0.37$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{(405.602,97 - 139.585,80)}{(588.740,49 - 2068,68)}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.45$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{(434.474,99 - 141.866,39)}{(676.169,49 - 17.469,60)}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.44$$



INTERPRETACIÓN:

Este índice de rentabilidad sobre el patrimonio mide el porcentaje de capital y reservas para producir utilidades, para el año 2006 se tiene 0.37% de utilidad invertida en el

patrimonio, el mismo que genera un rendimiento, para el siguiente año de 0.45% incrementándose considerablemente y para el último año 2008 es de 0.44%, la relación para este indicador es mientras más alto mejor lo que indica que la cooperativa tiene una buena inversión en el patrimonio, es decir que ha sido administrada eficientemente en cuanto a los resultados observados en estos últimos años.

$$\mathbf{9. \text{INDICADOR DE RENTABILIDAD}} = \frac{\text{RESULTADO DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$$

$$\mathbf{AÑO 2006} = \frac{(306.738,88 - 122.517,65)}{2.131.969,54}$$

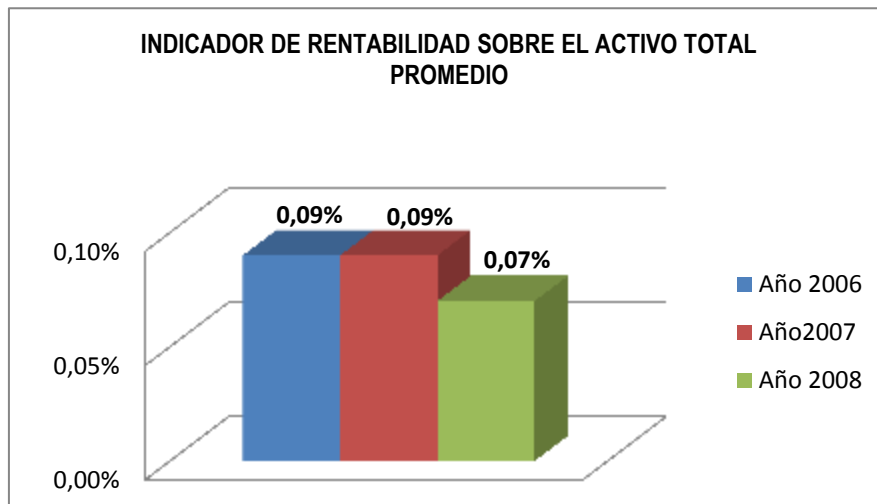
$$\mathbf{AÑO 2008 = 0.09}$$

$$\mathbf{AÑO 2007} = \frac{(405.602,97 - 139.585,80)}{2.866.917,58}$$

$$\mathbf{AÑO 2007 = 0.09}$$

$$\mathbf{AÑO 2008} = \frac{(434.474,99 - 141.866,39)}{3.912.139,01}$$

$$\mathbf{AÑO 2008 = 0.07}$$



INTERPRETACIÓN:

Este índice mide el retorno generado por el activo para producir utilidades con respecto a su inversión. Se observa en el año 2006 y 2007 tiene un valor de 0.09% por cada \$100 dólares que tiene invertido, lo que indica que hubo un buen aprovechamiento de los recursos y para el año 2008 obtuvo un 0.07%, de utilidad frente a la inversión que se realizó en ese periodo es decir en el último hubo una disminución, lo cual no es prospero para la cooperativa porque esta baja el parámetro estándar es de 1.4% demostrando así una insatisfactoria gestión por parte de sus administradores.

$$10. \text{ INDICADOR DE RENTABILIDAD} = \frac{\text{RESULTADO OPERATIVO}}{\text{MARGEN BRUTO FINANCIERO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{(306.738,88 - 35.524,36) - (122.517,65 - 0.00)}{((223.924,94 + 47.002,97) - (19.618,34 + 71,40 + 1096.98))}$$

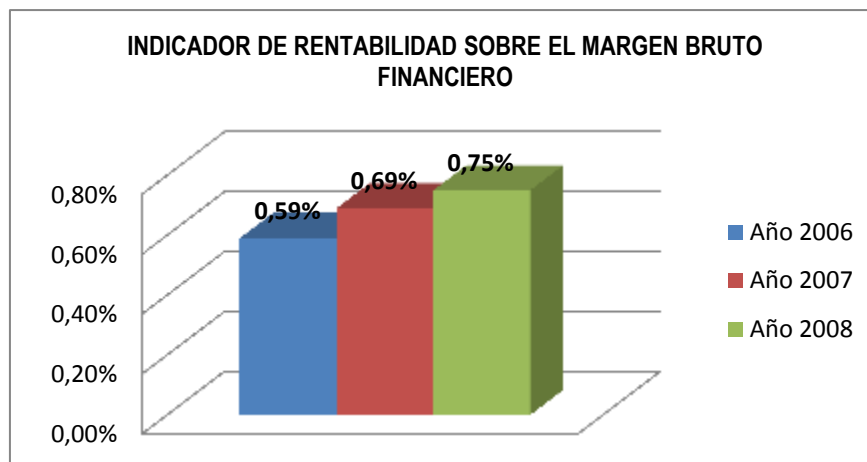
2006 = 0.59

$$\text{AÑO 2007} = \frac{((405.602,97 - 30.229,63) - (139.585,80 - 0.00))}{((324.984,59 + 49.687,85) - (31.375,30 + 91,70 + 1.467,43))}$$

AÑO 2007 = 0.69

$$\text{AÑO 2008} = \frac{((434.474,99 - 34.307,10) - (141.866,39 - 0.02))}{((396.663,86) - (48.275,08 + 119,60 + 2.522,84))}$$

AÑO 2008 = 0.75



INTERPRETACIÓN:

Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. Este índice muestra que en el año 2006 la cooperativa tiene 0.59% de rentabilidad sobre el margen bruto financiero, en el 2007 0.69% y en el año 2008 0.75% y la relación mientras más alta

es mejor lo que significa que ha ido aumentando, demostrando así una buena gestión operativa para realizar normalmente actividades de intermediación.

INDICADOR DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

$$11. \text{ EFICIENCIA ADMINISTRATIVA} = \frac{\text{EGRESOS OPERACIONALES}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{(21.770,17 + 173.60 + 37.587,77)}{2.131.969,54}$$

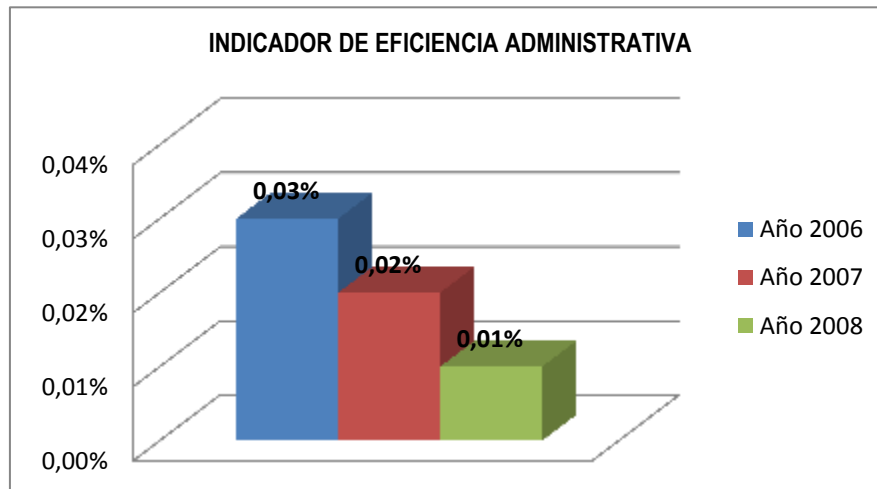
$$\text{AÑO 2006} = 0.03$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{(10.665,29 + 49.092,60)}{2.866.917,58}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.02$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{(6.087,57 + 43.306,69)}{3.912.139,01}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.01$$



INTERPRETACIÓN:

Este índice representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los Activos. En el año 2006 demuestra 0,03% 2007 0.02% y 2008 0.01% lo cual indica que ha ido disminuyendo siendo normal este resultado porque lo óptimo es menor al 5% frente a ello podemos decir que la entidad está en capacidad de solventar los gastos operacionales que incurre en su actividad, demostrando una buena gestión por parte de sus administradores.

COSTOS Y RENDIMIENTOS PROMEDIOS

$$12. \text{ COSTOS Y R. P.} = \frac{\text{INTERESES Y COMIS. DE CARTERA Y ACEPTAC. BANCARIAS}}{\text{TOTAL CARTERA + ACEPTAC. BANC. CIRCULAC. PROMEDIO}}$$

$$\text{AÑO 2006} = \frac{(220.642,90 + 47.002,97)}{((1.740.325,66 - 260.182,88) + 0.00)}$$

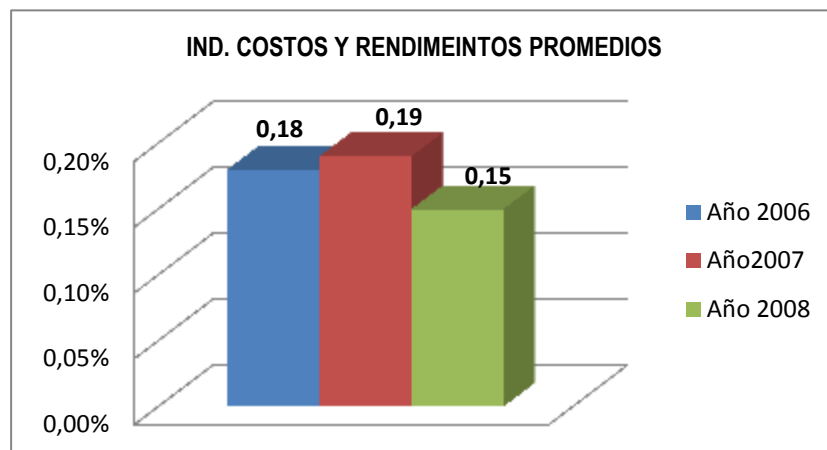
$$\text{AÑO 2006} = 0.18$$

$$\text{AÑO 2007} = \frac{(322.349,35 + 49.687,85)}{((2.282.664,81 - 302.923,80) + 0.00)}$$

$$\text{AÑO 2007} = 0.19$$

$$\text{AÑO 2008} = \frac{(392.927,08)}{((2.958.451,53 - 293.345,46) + 0.00)}$$

$$\text{AÑO 2008} = 0.15$$



INTERPRETACIÓN:

Este índice representa el rendimiento de la cartera y aceptaciones bancarias. Este indicador refleja que el ingreso y comisiones ganadas en cartera y aceptaciones bancarias es 0.18 ctvs. En el año 2006 es el rendimiento por cada dólar de colocación de cartera, en el año 2007 de 0.19 ctvs. Y en el 2008 de 0.15 ctvs., lo cual en el último año ha bajado, pero si se considera normal ya que existe rentabilidad por los servicios que presta la cooperativa.

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO A LOS
BALANCES CONTABLES**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
COOPMEGO ALAMOR.**

PERÍODO: 2006-2007-2008

ANALISTA:

ESTRELLA MARIBEL MASA JARAMILLO

LOJA – ECUADOR

6. DISCUSIÓN

Loja, 27 de Septiembre de 2010

Srta. Ec.

Jenny Encalada Chamba

GERENTE DE LA AGENCIA DE AHORRO Y CRÉDITO "COOPMEGO - ALAMOR"

Ciudad.-

De mis Consideraciones:

Por medio del presente me permito hacerle conocer el Informe del Análisis Financiero efectuado en la empresa de su digna dirección, periodos 2006-2008.

A la vez quiero extender mi sincero agradecimiento por haberme permitido desarrollar el presente trabajo investigativo en esta institución

Atentamente,

Estrella Masa

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO ALAMOR PERIODO 2006,2007 y 2008

A continuación pongo en conocimiento el presente informe, el mismo que se elaboró teniendo en cuenta los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor. El propósito de este informe se orienta a demostrar la Situación Financiera en los años 2006,2007 y 2008 utilizando métodos y técnicas propios del análisis financiero.

DIAGNÓSTICO

ACTIVOS CORRIENTES:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor presento los siguientes Valores en el Total de Activo Corriente en el año 2006 presenta un valor de \$ 2.009.395,30 con un porcentaje de 94.25% en el año 2007 un valor de \$2.577.094,76 con un porcentaje de 89,89% y por último en el año 2008 un valor de \$3.462.185,76 con un porcentaje de 88.50%. Dentro de este grupo las cuantas de mayor representación son la Cartera de Crédito de Consumo por Vencer para el año 2006 con un valor de \$1.118.751,27 que representa el 55.68%, para el año 2007 con un valor de \$1.352.427,92 con un porcentaje de 52.48% y en el año 2008 un valor de \$2.034.004,23 con un porcentaje de 58.75% . Otra cuenta es la Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer en el año 2006 de \$698.300,77 que representa el 34.75%; así como para el año 2007 se obtiene un valor de \$965.780,43 con un porcentaje de 37.48% y finalmente en el año 2008 se obtiene \$ 868.773,61 el mismo que representa el 25.09%. Estos porcentajes nos indican que la entidad tiene valores que recaudar teniendo mayor concesión de créditos en el año 2008 en cuanto a la Cartera de Crédito de Consumo y en el 2007 ha tenido mayor concesión de

créditos de cartera de crédito para la microempresa demostrando de esta manera que la entidad está cumpliendo con su actividad como es la de conceder créditos.

ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro del Total del Activo no Corriente encontramos un valor en el año 2006 de \$ 23.218,98 el mismo que representa el 1,09% para el año 2007 se tiene un valor de \$18.026,33 que representa el 0.63% y finalmente en el año 2008 se obtiene un valor de \$ 15.232,23 representado por 0.39% .Estos porcentajes bajos se dan porque la cooperativa no tiene relación directa con las características de la entidad, sino más bien sirve para el desarrollo de sus actividades. Las cuentas más representativas durante los tres años son: La cuenta Equipo de computación para el año 2006 cuanta con un valor de \$ 15.785, 77 el mismo que representa el 67.98%; en el 2007 la cuenta de mayor representación es Muebles Enseres y Equipo de Oficina la misma que tiene un valor de \$ 12.828,00 que representa el 71.16% y finalmente para el año 2008 la cuenta de mayor representación es el Equipo de Computación con un valor de 13.238,96 con un porcentaje de 86.91%. Estos valores representan valores significativos porque incrementaron su participación en la estructura financiera para dar una mejor imagen a la Cooperativa y por ende una mejor atención al público.

OTROS ACTIVOS

Los porcentajes de participación son significativos los cuales son los siguientes : En el año 2006 tiene un valor de \$ 99.354,26 con un porcentaje de 4.66% en el 2007 genera una cantidad de \$ 271.796,49 con un porcentaje de 9.48% y en el 2008 de \$ 434.721,02 con

un porcentaje de 11.11% las cuentas representativas dentro de los tres años fueron las Transferencias Internas ya que para el año 2006 se obtuvo un valor de \$ 97.064,58 el mismo que representa el 97.70% para el 2007 un valor de \$271.796,49 que representa el 100% y finalmente para el 2008 genera un valor de \$ 431.154,44 con un porcentaje de 99.18%. Estos porcentajes nos indican que la cooperativa tiene un buen incremento en cuanto al movimiento de sus operaciones las mismas que son realizadas entre las agencias y sucursales.

PASIVOS CORRIENTES

Los pasivos corrientes presenta la siguiente información en el año 2006 generan un valor de \$ 866.731,54 el mismo que representa el 40.65% en el año 2007 se obtiene un valor de \$ 1.319.385,20 con un porcentaje de 46.02% y el año 2008 señala un valor de \$ 1.532.394,36 que representa el 39.17% . Dentro de este grupo llaman la atención la cuenta Depósitos a la vista en el año 2006 tiene una cantidad de \$ 635.380,59 con un porcentaje de 73.31% para el 2007 se tiene \$ 829.349,61 con un porcentaje de 62.86% y finalmente para el año 2008 se genera un valor de \$ 963.635,14 con un porcentaje de 62.88% pudiendo interpretar que en los tres años ha tenido un porcentajes sumamente relevantes lo que significa que la entidad pudo captar el ahorro de sus clientes debido a la seguridad y confianza de los mismos, Otra cuenta de mayor relevancia son los Depósitos a Plazo de igual manera podemos decir que sus porcentajes en todos los tres años son buenos lo equivale a decir que los socios tienen confianza en la cooperativa y depositan sus ahorros a un plazo mayor.

OTROS PASIVOS

En el Total de Otros Pasivos tenemos un valor en el año 2006 de \$762.445,00 el mismo que representa el 35.76%; en el año 2007 se obtiene un valor de \$ 958.791,89 con un porcentaje de 33.44% y finalmente para el año 2008 se obtiene un valor de \$1.703.575.16 con un porcentaje de 43.55%. Frente a estos porcentajes las cuentas más significativas dentro de los tres periodos son las Transferencias Internas la misma que tiene un alto grado de significado en los tres años debido a las cifras que aparecen en los años analizados así por ejemplo en el año 2006 tiene un valor de \$ 762.445,00 que representa el 96.74% así mismo para el año 2007 la cantidad de \$ 936.599,10 y un porcentaje de 97.69% ; y en el año 2008 se obtiene un valor de \$ 1.673.429,11 con un porcentaje de 98.23% lo que significa que la Cooperativa ha realizado operaciones internas entre las diferentes agencias y sucursales.

PATRIMONIO

El patrimonio cuenta con un valor para el año 2006 de \$ 502.793,00 que representa el 23.58% en el 2007 tiene un valor de \$ 588.740,49 con un porcentaje de 20.54% y por último en el 2008 cuenta con un valor de \$ 676.169,49 con un % de 17.28 dentro de este rubro tenemos las siguientes cuentas que han demostrado porcentajes sumamente significativos como es el Aporte de Socios ya que en 2006 genera un % de 59.46% en el 2007 y 2008 tienen porcentajes de 51.15 y 51.25 lo que significa que hay un mayor aporte dado por los socios incremento que se debe por los certificados de aportación cuotas de ingresos de nuevos socios. También encontramos la Utilidad del Ejercicio con porcentajes

significativos durante los tres años el mismo que demuestra la utilidad operativa que obtiene la cooperativa al cierre del ejercicio económico.

INGRESOS OPERACIONALES

Dentro de los Ingresos Operacionales presenta los siguientes valores para el año 2006 obtiene un valor de \$ 271.214,52 que representa el 88.42%, para el año 2007 se obtiene un valor de \$ 375.373,34 con un porcentaje de 92.55% y finalmente para el año 2008 se obtiene un valor de \$ 400.167,89 con un porcentaje de 92.10%. Dentro de este grupo las cuentas más representativas durante los tres periodos son: La cuenta de los Intereses de Cartera de Crédito ya en que los años 2006 genera una cantidad de \$ 220.642,90 con un porcentaje de 81.31% para el 2007 obtiene un valor de \$ 322.349,35 que representa el 85.87% y 2008 arrojaron la cantidad de \$ 392.927,08 que representa el 98.19% este aumento se debe a los intereses ganados que la cooperativa obtiene por las operaciones de crédito que realiza.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Los Ingresos no Operacionales para el año 2006 tiene una cantidad de \$ 35.524,36 que representa el 11.58% para el año 2007 tiene un valor de \$ 30.229,63 que representa el 7.45% y para el año 2008 se obtiene una cantidad de \$ 34.307,10 con un porcentaje de 7.90%. Dentro de este grupo la cuenta de mayor representación es la Recuperación de Activos Financieros con porcentajes significativos ya que en el año 2006 obtiene un 99.17% en el 2007 93.08% y para el año 2008 se obtiene un 98.08% frente a estos

porcentajes podemos decir que ha tenido una recuperación en los Activos que fueron anteriormente castigados por la entidad.

GASTOS OPERACIONALES

Los Gastos Operacionales al ser analizados dieron los siguientes resultados: en el año 2006 \$ 121.420,67 para un porcentaje de 99.10% para el año 2007 \$ 138.118,37 con un porcentaje de 98.95% y para el año 2008 \$ 139.343,55 que representa el 98.22%. Dentro de este grupo las cuentas más significativas en tres fueron: La cuenta Obligaciones con el Público la misma que tiene un valor \$ 19.618,34 con un porcentaje de 16.16% en el año 2006 en el 2007 tiene un valor de \$ 31.375,30 que representa el 22.72% y en el año 2008 tiene una cantidad de \$48.275,08 con un % de 34.64% lo que significa para la entidad recursos recibidos del público bajo la modalidad de depósitos a la vista, depósitos a plazo. Otra cuenta de mayor representación Servicios Varios con un valor para el año 2006 de \$ 37.587,77 con un porcentaje de 30.96%, para el año 2007 de \$ 49.092,60 que representa el 35.54% y para el 2008 se obtiene una cantidad de \$ 43.306,69 con porcentaje de 31.08% incremento que se debe por gastos que incurrido la entidad ya se por el pago movilización, servicios de guardianía, publicidad y propaganda, servicios básicos, arrendamientos.

◆ ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

ACTIVOS PRODUCTIVOS/ TOTAL DE ACTIVOS

Mediante este indicador se mide la proporción de activos que generan rendimientos; es así que demuestra que en el año 2006 7% en el 2007 10% y para el 2008 sube a 15%, con respecto al total de activos, deduciéndose que la cooperativa no llega al parámetro óptimo de 95% pero sin embargo está cumpliendo con sus obligaciones contraídas con los socios, por existir en el último año mayor concentración en el rubro bancos, lo que permitirá cubrir los retiros de los socios en caso de problemas financieros en la economía a nivel local y nacional; y de esta manera demostrando credibilidad y solidez a sus socios. Es así que la cooperativa cumpliendo con su objetivo principal, observamos que en rubro cartera de crédito comercial posee la mayor cantidad de activos, por los créditos concedidos a los socios que cumplan con los requisitos para ser considerados como comercial.

ACTIVOS PRODUCTIVOS/ PASIVOS CON COSTO

Este indicador mide la eficiencia en la colocación de recursos captados, en el año 2006 se obtiene 17%, 2007 21% y en el 2008 37% se ha ido incrementándose cada año, con respecto a los pasivos con costo, pero óptimo para este indicador es mayor o igual a 140% manifestándose que las obligaciones con el público en cuanto a los depósitos a la vista y a plazo que representan el ahorro de los socios, lo que permite a la entidad seguir operando, y demuestra la seguridad y confianza, así como también las obligaciones a cargo de la cooperativa por la captación de los recursos de los socios, deduciendo que la cooperativa en sus políticas de servicio aplica el pago de las mejores tasas de interés del mercado como un incentivo a los socios.

MOROSIDAD DE LA CARTERA

El índice de morosidad da cartera mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora, es decir el nivel de riesgo que tiene la cooperativa en recuperarlos, en este caso se observa que para el año 2006 cuenta con 1.23%, mientras que para el siguiente año hay un aumento mínimo de 1.24%, debido al incremento de su cartera vencida, en cambio para el año 2008 cuenta con 1.09%, por lo que ha recuperado parte de su cartera vencida, pero la tendencia es ubicarse en cero y el parámetro para este indicador es menor o igual al 3% este resultado no es favorable para la cooperativa por cuanto existe una falta de eficiencia para evaluar los créditos en el último año ha tratado de recuperar la cartera lo que permitirá tener menos problemas de liquidez y solidez.

COBERTURA TOTAL

Cobertura de Cartera es el porcentaje de lo que la entidad reserva para cubrir la cartera y poder asumir el riesgo de la cartera y sus contingentes. En el año 2006 tiene una cobertura de -0.18 % año 2007 de -015% y en el año 2008 -0.11%, estos porcentajes son sumamente bajos porque la tendencia es por encima del 5%, lo cual no son buenos porque demuestra que en el transcurso del tiempo la cooperativa no ha ido pro visionando su cartera de crédito total.

◆ ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

TOTAL DE PASIVO/ PATRIMONIO

Este índice mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio. De los periodos analizados la cooperativa ha tenido comprometido su patrimonio con el 3.37% en el año 2006 de 4.03% en el año 2007 y 5.21 % en el 2008; lo que indica un aumento en cada periodo y la relación para este índice debe ser bajo, lo cual significa que la entidad mantiene a corto, mediano y largo plazo las obligaciones con terceros por lo que debería incrementar el capital de trabajo y así poder solventar las obligaciones.

TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO

Este indicador permite medir el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros esto indica que por cada dólar que la cooperativa tiene invertido en activos genera en el año 2006 \$0.76ctvs, en el 2007 \$ 0.79ctvs, y en el 2008 con \$ 0.83, ctvs. Han sido financiados por los acreedores los cuales son dueños del 76%, 79% y 83% respectivamente. Lo que representa un riesgo para la cooperativa ya que estos resultados comprometen la situación financiera considerando que su capital se encuentra concentrado en su cartera de crédito, la cooperativa debería incrementar el nivel de financiamiento de recursos de terceros ya que la tendencia es 50% y este indicador nos muestra un nivel alto.

◆ INDICADOR DE LIQUIDEZ

Este indicador es el más importante, permite conocer la capacidad que tiene la cooperativa para atender el pago de las obligaciones a corto plazo, y se establece mediante la relación entre los fondos disponibles y los depósitos hasta 90 días. En los periodos analizados se obtiene que en el año 2006 por cada dólar de deuda disponga de \$

0.30 ctvs. Para cubrir sus deudas a corto plazo, en el 2007 genera un \$ 0.21 ctvs. Significa que bajado su liquidez pero aceptable ya que en el 2008 \$0.32ctvs lo que representa que está dentro del parámetro normal del mercado que es mayor al 3% y de acuerdo al sistema cooperativo se reconoce como mínimo 0.17 por cada dólar depositado por sus socios, reconociendo que la cooperativa dispone de una óptima liquidez para que puede seguir operando cuyo objetivo principal es prestar servicios al público

◆ INDICADORES DE RENTABILIDAD

RESULTADO DEL EJERCICIO/PATRIMONIO PROMEDIO

Este índice de rentabilidad sobre el patrimonio mide el porcentaje de capital y reservas para producir utilidades, para el año 2006 se tiene 0.37% de utilidad invertida en el patrimonio, el mismo que genera un rendimiento, para el siguiente año de 0.45% incrementándose considerablemente y para el último año 2008 es de 0.44%, la relación para este indicador es mientras más alto mejor lo que indica que la cooperativa tiene una buena inversión en el patrimonio, es decir que ha sido administrada eficientemente en cuanto a los resultados observados en estos últimos años.

RESULTADO DEL EJERCICIO / TOTAL ACTIVO PROMEDIO

Este índice mide el retorno generado por el activo para producir utilidades con respecto a su inversión .Se observa en el año 2006 y 2007 tiene un valor de 0.09% por cada \$100 dólares que tiene invertido, lo que indica que hubo un buen aprovechamiento de los recursos y para el año 2008 obtuvo un 0.07%, de utilidad frente a la inversión que se

realizó en ese periodo es decir en el último hubo una disminución, lo cual no es prospero para la cooperativa porque esta baja el parámetro estándar es de 1.4% demostrando así una insatisfactoria gestión por parte de sus administradores.

RESULTADOS OPERATIVOS/ MARGEN BRUTO FINANCIERO

Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. Este índice muestra que en el año 2006 la cooperativa tiene 0.59% de rentabilidad sobre el margen bruto financiero, en el 2007 0.69% y en el año 2008 0.75% y la relación mientras más alta es mejor lo que significa que ha ido aumentando, demostrando así una buena gestión operativa para realizar normalmente actividades de intermediación.

◆ INDICADOR DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL ACTIVO PROMEDIO

Este índice representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los Activos. En el año 2006 demuestra 0,03% 2007 0.02% y 2008 0.01% lo cual indica que ha ido disminuyendo siendo normal este resultado porque lo óptimo es menor al 5% frente a ello podemos decir que la entidad está en capacidad de solventar los gastos operacionales que incurre en su actividad, demostrando una buena gestión por parte de sus administradores.

◆ COSTOS Y RENDIMIENTOS PROMEDIOS

Este índice representa el rendimiento de la cartera y aceptaciones bancarias. Este indicador refleja que el ingreso y comisiones ganadas en cartera y aceptaciones bancarias

es 0.18 ctvs. En el año 2006 es el rendimiento por cada dólar de colocación de cartera, en el año 2007 de 0.19 ctvs. Y en el 2008 de 0.15 ctvs., lo cual en el último año ha bajado, pero si se considera normal ya que existe rentabilidad por los servicios que presta la cooperativa.

SÍNTESIS DEL INFORME

CONCLUSIONES

- ◆ En los años analizados la cooperativa ha generado una Liquidez buena, la misma que le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- ◆ Referente a la Rentabilidad sobre el activo total, esta agencia financiera rinde un valor bajo en el año 2008 de 0.07% de utilidad en este caso el estándar adecuado es del 1.4% demostrando una insatisfactoria gestión por parte de sus administradores.

- ◆ En lo que respecta al indicador de Morosidad de la Cartera en el primero y segundo año se ha incrementado su cartera vencida mientras que el último año ha existido una recuperación de la cartera vencida estos resultados no son favorables para agencia por cuanto existe una falta para evaluar los créditos y recuperarlos.

- ◆ Con los resultados negativos que arrojo el indicador de Cobertura Total, para la agencia estos resultados no son satisfactorios porque nos indica que en el transcurso del tiempo la agencia ha pro visionando su cartera de crédito total.

RECOMENDACIONES

- ◆ Se recomienda incrementar la liquidez aplicando nuevas estrategias que le permitan una mayor captación de recursos económicos.

- ◆ Deberán poner énfasis en buscar alternativas que generen una mayor rentabilidad, como por ejemplo realizar una planificación para incrementar los activos que les permita tener mejores utilidades.

- ◆ Se sugiere realizar trámites judiciales respectivos a fin de viabilizar el cobro de créditos vencidos y así bajar el índice de morosidad que la entidad tiene que solventar, acción que le permitirá obtener mejor liquidez y solvencia.

- ◆ Se recomienda a la agencia reservar parte de la cartera de crédito total en caso de que pueda presentarse cualquier riesgo de morosidad por parte de deudores.



CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Al finalizar el presente trabajo de investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

- ◆ El análisis Vertical y Horizontal de los periodos analizados que fueron reestructurados reflejan una situación financiera estable en la agencia sus variaciones en algunas cuentas no son demostrativas en cuanto a la composición de Activos, Pasivos, Patrimonio.
- ◆ La cooperativa se creó con la finalidad de prestar servicios financieros de calidad a todas las personas que quieren formar parte de esta institución ya sea dentro del cantón Alamor como también fuera de él y así contribuir al desarrollo de la comunidad.
- ◆ En cuanto a los objetivos planteados se puede decir que si se cumplieron en su totalidad.
- ◆ La cooperativa cuenta con una liquidez buena en los tres años analizados lo cual no le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- ◆ En el indicador de Cobertura Total durante los tres años analizados se ha obtenido valores negativos esto se debe porque la cooperativa en el transcurso del tiempo no ha ido pro visionando su cartera de crédito total.

- ◆ Referente a la Rentabilidad sobre el Total de Activos esta agencia durante en primero y segundo año genero un buen aprovechamiento de los recursos mientras que para el último año su un valor bajo ya que él está estándar adecuado es de 1.4% demostrando así una insatisfactoria gestión por parte de los Administradores.

- ◆ En el indicador de Total Pasivo/ Total Activo los activos de la entidad han sido financiados con recursos de terceros, ya que en los tres años se ha generado incremento, en el 2006 de 76%, en el 2007 de 79% y en el 2008 de 83% y para este indicador la relación debe ser baja, lo que representa un riesgo para la cooperativa, comprometiendo su situación financiera ya que su capital se encuentra concentrado en la cartera de crédito.



RECOMENDACIONES

RECOMENDACIONES

- ◆ Al contador de la Cooperativa se le recomienda realizar el Análisis Financiero por lo menos una vez al año de tal forma que sus Dirigentes o Directivos conozcan la Situación Financiera y Administrativa de la entidad y así puedan tomar decisiones oportunas en beneficio de la entidad.

- ◆ A los Directivos seguir brindando todos los servicios que presta la institución y forjar lineamientos y ayuden a incrementar nuevos servicios a beneficio de sus socios.

- ◆ Se recomienda hacer uso del presente trabajo investigativo a los Directivos de la entidad que les servirá como instrumento de referencia para aplicar nuevas políticas tendientes a mejorar el desenvolvimiento económico.

- ◆ Es indispensable que la cooperativa mantenga y en lo posible mejore su liquidez aplicando nuevas estrategias que le permitan una mayor captación de recursos económicos.

- ◆ Mantener en reserva parte de la cartera de crédito total para asumir de esta manera cualquier riesgo de morosidad o incobrabilidad por parte de deudores.

- ◆ Para obtener una mayor rentabilidad los directivos de la agencia debería realizar una adecuada planificación para invertir en activos las mismas que les generarían mejores utilidades.
- ◆ Incrementar más la colocación de la cartera con la captación de financiamiento de recursos de terceros para aumentar su capital, y poder lograr una posición financiera estable.



BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA

1. GONZALES, Juan Ramón. "El Análisis de los Estados Financieros". Sexta Edición. México 2000.
2. JIMENEZ Córdova Sergio. "Análisis Financiero". Edic. Pirámide 2000.
3. ORTIZ Anaya Héctor. "Análisis Financiero". Edic. Tecno Textos 1993. Colombia. .
4. SUNACOOOP. El Cooperativismo, Historia, Principios. [www.cooperativismo .com](http://www.cooperativismo.com)
5. UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Guía Didáctica de Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Módulo 10. Marzo – Julio 2009.
6. UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. Área Jurídica Social y Administrativa. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Guía Didáctica de Contabilidad para Organizaciones Especiales, Contabilidad de Cooperativas. Módulo 7. Año 2007-2008
7. VAZQUEZ GALARZA, Germán "El Cooperativismo" .Undécima Edición, Quito, Junio de 1999.
8. ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. "Contabilidad General". Quinta Edición. McGraw-Hill, Colombia, Año 2005.

INTERNET:

9. [http://www.Mitecnologico.com/Main/Estados Financieros Conceptos y Finalidades.](http://www.Mitecnologico.com/Main/Estados%20Financieros%20Conceptos%20y%20Finalidades)
10. [http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/folldocs/fin/analfinevelyn-htm.](http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/folldocs/fin/analfinevelyn-htm)
11. [http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/estadosfinancieros.](http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/estadosfinancieros)
12. <http://www.coopmego.com>

ÍNDICE

DESCRIPCIÓN	PÁG.
Certificación	ii
Autoría	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
RESUMEN	
Español	3
Ingles	4
Introducción	8
REVISIÓN DE LITERATURA	
Estados Financieros	10
Análisis e Interpretación de los Estados Financieros	23
Objetivos del Análisis e Interpretación de Estados Financieros	24
Análisis Financiero	26
Usuarios del Análisis Financiero	28
Analista Financiero	29
Procedimiento del Análisis Vertical y Horizontal	31-32
Análisis mediante el uso de razones financieras	33
Informe del Análisis Financiero	37
Cooperativismo	40

Cooperativas de Ahorro y Crédito	43
Historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CoopMego Alamor	46
Organismos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito	50
MATERIALES Y MÉTODOS	
Métodos	55
Técnicas	56
RESULTADOS	
Estados Financieros Reestructurados	61
Análisis Vertical e Interpretaciones	74
Análisis Horizontal e Interpretaciones	131
Indicadores Financieros	168
DISCUSIÓN	
Informe del Análisis Financiero	186
Conclusiones	204
Recomendaciones	207
Bibliografía	209



ANEXOS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO
Y CRÉDITO COOPMEGO - ALAMOR
PERÍODO 2006 – 2008”**

PROYECTO DE TESIS PREVIA A
OPTAR EL GRADO DE LICENCIADA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ASPIRANTE:

Estrella Maribel Masa Jaramillo

1859

LOJA - ECUADOR

2010

1. TÍTULO

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO-ALAMOR PERIODO 2007 - 2008”.

2. PROBLEMÁTICA

Actualmente el sector financiero, particularmente la Banca Privada mantienen tendientes a captar los ahorros del público con la finalidad de ofrecer la prestación de servicios crediticios, mismos que mantienen altas tasas de interés activo y bajas tasas de interés pasivo en cuanto a los depósitos captados, por esta razón dichos ahorros se dirigen en mejor perspectiva hacia las cooperativas de ahorro y crédito, que también prestan este servicios y muchas veces con mejores facilidades.

En lo mundial las cooperativas de ahorro y crédito no se dirigen exclusivamente a prestar servicios a los más pobres, las mismas suelen atender a un gran número de personas pertenecientes al sector económico, a pesar de ser el principal abastecedor de micro financiamientos, las cooperativas aún no han realizado su potencial, por lo que sus oportunidades de expansión y crecimiento son considerables.

En lo nacional se podría decir que el sistema cooperativo ha enfrentado situaciones de crisis profunda, esto se ha debido a la aplicación de correctivos y prácticas de supervisión; otro problema que se ha generado es por el crecimiento desordenado y sin control de las operaciones financieras de las entidades.

En cuanto a lo local el principal problema es en el ámbito financiero para los pequeños y medianos productores, indígenas, campesinos, es que siendo generadores de ahorro, están excluidos o tienen muy poco acceso al crédito bancario y tienen escasa incidencia en las políticas financieras, locales, regionales. Nacionales.

Es por ello que en la ciudad de Alamor nace el incentivo de crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPMEGO-ALAMOR, Empresa Fronteriza que impulsa el desarrollo Socio-Económico de sus Asociados; la misma que ofrece: Ahorros a la vista, Créditos oportunos, Pólizas con Pagos Mensuales al mayor interés, farmacia, Dispensario Médico, Laboratorio Clínico, Seguro de vida (Gratis para los Socios), Seguro de desgravamen, para operaciones de crédito.

El análisis financiero es importante porque es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

Una vez realizado y hecho una revisión general a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se puede deducir lo siguiente.

- ❖ El efectivo que la cooperativa que mantiene en las diferentes cajas en el año 2006 es de \$102,709.63 en el año 2007 es de \$122,831.38 y en el año 2008 es de \$ 117,344.20 por lo que podemos decir que no ha sido depositado en una Institución Financiera, manteniendo este recurso ocioso sin generar ninguna rentabilidad.

- ❖ En esta Institución no realizan Análisis Financiero impidiendo de esta manera que los directivos de la cooperativa conozcan su capacidad de endeudamiento y su liquidez, ya que es necesarios para los usuarios en este caso para los socios que necesitan saber cual es la real situación de la Cooperativa.
- ❖ Los directivos y personal de la unidad financiera de la cooperativa, no han dado la suficiente importancia al análisis financiero aplicado a cooperativas de ahorro y crédito; por esta razón el estilo de administración imperante en ella es sobre la base de criterios empíricos.

Mediante el análisis realizado a la institución antes mencionada se ha llegado a obtener el siguiente problema: **“LA FALTA DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO- ALAMOR, NO PERMITE CONOCER SU EFICIENCIA FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA.**

3. JUSTIFICACIÓN

ACADÉMICA

La Universidad Nacional de Loja del Área Jurídica Social y Administrativa a través del nuevo Sistema Académico Modular por objeto de transformación (SAMOT) permitirá conocer y relacionar la teoría con la práctica del Análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego Alamor conformado así el presente trabajo, el mismo que se constituyó como requisito previo para optar el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría Contador Público-Auditor.

SOCIAL

Como aporte social, se puede decir que los resultados del trabajo investigativo contribuirán al desarrollo de la profesión con teorías, prácticas, y aplicación de técnicas que pueden servir como fuente de consulta y soporte de nuevas investigaciones para todos quienes desean conocer sobre el tema. Con el pretendemos impulsar el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego –Alamor la cual hace visible la necesidad de realizar un análisis a los diversos factores que integran la estructura financiera de la Cooperativa, para determinar la productividad e improductividad de la institución y así facilitar a sus directivos la toma de decisiones las mismas que estarán encaminadas a una reafirmación de su primordial objetivo captar recursos a través de sus diversas modalidades y prestar servicios crediticios a sus asociados.

ECONOMICA

Esta tesis será un aporte para el desarrollo económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, a través de conclusiones y recomendaciones brindándoles información valiosa y confiable para que conozcan el nivel de endeudamiento, liquidez, los niveles de control económico, la toma de decisiones y a través de esto mejorar la rentabilidad de la misma.

4. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

❖ Realizar el análisis a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego- Alamor.

❖ OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

1. Elaborar el Marco Teórico de la Tesis a fin de fundamentar teóricamente la propuesta del Análisis Financiero aplicado a la COOPMEGO- ALAMOR
2. Realizar Análisis horizontal y vertical.
3. Aportar con alternativas que ayuden al mejoramiento de las actividades desarrolladas en la cooperativa
4. Determinar todos los indicadores aplicables a la cooperativa.
5. Representar en forma gráfica el resultado del análisis a los estados financieros, para una mejor interpretación.
6. Elaborar el informe del Análisis Financiero aplicado a la Cooperativa.

5. MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

La incertidumbre que tienen las personas por lo que pueda suceder con sus empresas es constante; necesitan disponer de métodos o herramientas para evaluar su funcionamiento en cualquiera de los periodos de su existencia, en el pasado para evaluar la verdadera apreciación que corresponde a sus actividades, en el presente para hacer cambios en bien de la administración y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la organización. El Análisis Financiero es la herramienta ideal de gestión dinámica y financiera.

CONCEPTO

“El análisis financiero es un conjunto de técnicas y procedimientos que han sido desarrollados para ser posible la interpretación sistemática y adecuada de los Estados Financieros”

La tarea del análisis se configura pues como una actividad que persigue la asignación eficiente de los recursos económicos.”¹⁸

¹⁸ http://www.wikilearning.com/monografias/el_analisis_economico_financiero_métodos_y_técnicas

ALCANCE E IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis Financiero es diagnostico que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros para llegar al objetivo de la realidad financiera de la cooperativa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

La importancia fundamentalmente radica en que el análisis proporciona un rápido y optimo conocimiento de la empresa, a modestos hombres de negocios, a los grandes administradores y gerentes, a los contadores públicos y los demás usuarios internos y externos de la información financiera.

OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El objetivo principal es informar sobre la situación financiera de la entidad a una fecha determinada sobre los resultados obtenidos en un ejercicio financiero y proporcionar alternativas para mejorar la gestión financiera las mismas que ayuden en la toma de decisiones a sus directivos.

USUARIOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

- ❖ Inversionistas
- ❖ Empleados
- ❖ Prestamistas
- ❖ Proveedores
- ❖ Clientes
- ❖ Instituciones Públicas
- ❖ Público

CLASIFICACIÓN DE ANÁLISIS

ANÁLISIS VERTICAL O ESTÁTICO

CONCEPTO

“Es uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Balance de Pérdidas y Ganancias de un periodo determinado, sin relacionarlo con otros, para evaluar la posición financiera por lo cual tiene el carácter de estático. Se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo”.

El análisis vertical de los estados financieros es muy importante para hacernos una idea de si una empresa está realizando una distribución equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

ANÁLISIS HORIZONTAL O DINÁMICO

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

ANÁLISIS MEDIANTE EL USO DE RAZONES FINANCIERAS

- ❖ Índice de Rentabilidad
- ❖ Índice de Solvencia
- ❖ Índice de Liquidez
- ❖ Índice Patrimonial
- ❖ Índice de Capitalización
- ❖ Índice de Apalancamiento
- ❖ Índice de Endeudamiento”¹⁹

ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa”.

CLASIFICACIÓN

Los estados financieros básicos son:

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

¹⁹[Http://www.mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptosyFinalidades](http://www.mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptosyFinalidades)

BALANCE GENERAL

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares cuando se trate de sociedades, debe ser aprobado por la asamblea general.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO XX

BALANCE GENERAL

LOJA, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200...

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja	XXXX
Caja Chica	XXXX
Bancos	XXXX
Cuentas por Cobrar	XXXX
Cartera de Crédito por vencer a Corto Plazo	XXXX
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	XXXX

ACTIVO NO CORRIENTE

Terreno	XXXX
Edificio	XXXX
Mobiliario y Equipo	XXXX
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	XXXX

OTROS ACTIVOS

Cartera de Crédito por vencer a Largo Plazo	XXXX
TOTAL OTROS ACTIVOS	XXXX

TOTAL ACTIVOS

XXXX

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Depósitos a la vista	XXXX
Depósitos de Ahorro	XXXX
Intereses por Pagar	XXXX

Retenciones	XXXX	
Aporte de Prestatarios	XXXX	
Cuentas por Pagar Varias	XXXX	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	XXXX	
PASIVOS NO CORRIENTES		
Bancos y otras instituciones financieras	XXXX	
Obligaciones acumuladas por Pagar	XXXX	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	XXXX	
TOTAL PASIVOS		XXXX
PATRIMONIO		
Capital	XXXX	
Reserva Legal	XXXX	
Certificados de Aportación	XXXX	
Cuotas de Ingreso	XXXX	
Resultado del Ejercicio	XXXX	
TOTAL PATRIMONIO	XXXX	
TAOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		XXXX

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al Estado de Resultados lo componen aquellas cuentas que registraron los ingresos y los gastos operativos y no operativos en el periodo contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

Gastos: Registran los intereses causados, provisionales, gastos de operaciones, depreciaciones, amortizaciones, otros gastos y los impuestos incurridos en el desenvolvimiento de sus actividades específicas en un ejercicio determinado.

Ingresos: Registra los ingresos Financiero operativos y no operativos tanto ordinarios como extraordinarios generados en el desenvolvimiento de las actividades de la institución en un periodo económico determinado.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO XX

ESTADO DE RESULTADOS

LOJA, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200...

INGRESOS

Intereses Ganados	XXXX
Comisiones	XXXX
Otros Ingresos Ordinarios	XXXX
Ingresos Extraordinarios	XXXX

TOTAL INGRESOS

XXXX

EGRESOS

Intereses Pagados Causados	XXXX
Comisiones Pagadas	XXXX
Gasto de Personal	XXXX
Gasto de Operación	XXXX
Provisión, depreciación y provisiones	XXXX
Egresos Extraordinarios	XXXX

TOTAL DE EGRESOS

XXXX

RESULTADO ANTES PARTICIPACIÓN DE IMPUESTOS

15% Participación a Empleados	XXXX
Endenté del impuesto a la renta	XXXX
25% Impuesto a la renta	XXXX
Endenté de la distribución de ley	XXXX
20% Fondo repartible de reserva	XXXX
5% Reserva previsión y asistencia social	XXXX
5% Reserva de Educación	XXXX
Endenté a disposición de Asamblea	XXXX

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO O ESTADO DE SUPERÁVIT

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

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO XX

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

LOJA, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200...

Prima en Utilidades	XXXX
Capital emisión Reserva	XXXX
pagado acciones Reserva	XXXX
Saldo al 31 de diciembre	XXXX
Cambios en Políticas de Contabilidad (x) (x)	XXXX
Utilidad neta del periodo	XXXX
Aprobación para reserva	XXXX
	XXXX
Saldo al 31 de diciembre de 20x 20x20x2	
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	XXXX

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

“Ofrece información acerca de la habilidad de la Cooperativa para generar efectivo y sus equivalentes oportunamente y según las necesidades.

El Estado de Flujo de Efectivo nos revela con énfasis los movimientos de efectivo en tres grandes grupos inversión, operación y financiamiento cuyo Estado nos ofrece el Flujo de Efectivo Neto.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO XX

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

LOJA, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 200...

1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos en efectivo de los clientes	XXXX	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(XXXX)	
Efectivo generado por las operaciones	<u>XXXX</u>	
Intereses Pagados	(XXXX)	
Impuesto a la renta	(XXXX)	
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	<u>XXXX</u>	
ingresos por liquidación de seguro	XXXX	
Efectivo neto actividades operativas		XXXX

2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de subsidiaria x (nota A)	(XXXX)	
Adquisición de propiedades de planta y equipo (Nota B)	(XXXX)	
Procedentes de venta y equipo	XXXX	
Interés Recibidos	XXXX	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>XXXX</u>	

3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Emisión y venta de acciones	XXXX	
Préstamos a largo plazo	XXXX	
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(XXXX)	
dividendos pagados	<u>(XXXX)</u>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		XXXX

4. AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		XXXX
efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		XXXX
efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u>XXXX</u>

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Por interpretación debemos entender la "Apreciación Relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación".

Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa.

Luego de la presentación y análisis de los anteriores conceptos relativos al término de la Interpretación de Datos Financieros, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecida

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información sustentada en los estados como:

- ❖ Ser eficaz y eficiencia
- ❖ Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la Dirección de la empresa.
- ❖ Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- ❖ El sistema contable establecido debe generar información que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- ❖ La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requieren conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y su rentabilidad.

- ❖ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ❖ Suministro de Información Financiera
- ❖ Suministro información sobre los cambios en la posición financiera.

- ❖ Es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.
- ❖ Conocer el origen y características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ❖ Proporciona información acerca de la situación económica de la empresa.

ADICIONALMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS SIRVEN PARA

- ❖ Apoyar a la gerencia de la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- ❖ Ser base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- ❖ Ser una herramienta para medir la gestión de la gerencia.
- ❖ Permitir el control sobre operaciones que realiza la empresa

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

DEFINICIÓN

Según el Art.1 de Cooperativas del Ecuador “Las Cooperativas son sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales, naturales o jurídicas, o tres jurídicas solamente, que sin perseguir finalidades de lucro planifica y realizan actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada, en común y formada por la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.”

ORIGEN DEL COOPERATIVISMO

El termino cooperativa proviene del verbo italiano COOPERARE que significa unión de un grupo de personas que se asocian por libre voluntad para conjuntamente trabajar y buscar beneficios comunes.

HISTORIA DEL COOPERATIVISMO A NIVEL MUNDIAL

El cooperativismo se originó en el año de 1844 con la creación de la cooperativa de Rochdale en Inglaterra que deja instaurados los principios cooperativos que hasta la actualidad rigen como base para la creación de las cooperativas existentes en el mundo.

El inicio del cooperativismo fue muy difícil pero su fortaleza estaba fundamentada en los principios adoptados como la agrupación y la solidaridad, la comprensión, el esfuerzo propio, la ayuda mutua y el trabajo común.

ANTECEDENTES DEL COOPERATIVISMO ECUATORIANO

Las primeras manifestaciones del cooperativismo nacional, se aprecia en la ciudad de Guayaquil, en donde se funda una serie de entidades de carácter económico y financiero que comienza usando el membrete de cooperativas.

Es por ello que en el año de 1919 aparece la cooperativa "Protectora del Obrero", pero por falta de legislación termino en 1937 su principal actividad fue la exportación de cacao que para ese

entonces ocupaba el principal renglón del comercio exterior y fue la empresa que más se aproximó a una cooperativa.

En el año de 1961, con el Gobierno del Dr. José María Velasco Ibarra, se creó la dirección nacional de cooperativas, dependiendo así del ministerio de Previsión Social y Trabajo, el mismo que controla y fomenta el cooperativismo.

En el año de 1964 aparece el Banco de Cooperativas del Ecuador, como entidad crediticia y enlace de las diferentes líneas de cooperativas.

CLASES

“Las cooperativas se pueden dividir en los siguientes grupos dependiendo de la actividad que desarrolle:

- ❖ Producción
- ❖ Consumo
- ❖ Crédito
- ❖ Servicios
- ❖ Ahorro y Crédito
- ❖ Consumo Agrícola²⁰

²⁰ANDRADE PASQUEL, Vinicio, “Manual para la enseñanza de Contabilidad de Cooperativas” _ Segunda Edición 1990.

Págs. 24-25 y 139-145.

PRINCIPIOS DEL COOPERATIVISMO

Las Cooperativas se basan por los Principios Universales del Cooperativismo, en especial por los siguientes.

1. Adhesión y retiro voluntario
2. Control democrático y retiro voluntario
3. Interés limitado al capital
4. Retorno de Excedentes
5. Desarrollo de la Educación cooperativa
6. Integración Cooperativa

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA PROVINCIA DE LOJA

Actualmente en nuestra ciudad contamos con las siguientes cooperativas de ahorro y crédito, que prestan sus servicios al público en general.

- 3 De Diciembre
- 29 De Enero de Chaguarpamba
- Cacpe Celica

- Cacpe Loja
- Cacpe Macará
- Camara De Comercio De Loja
- Educadores De Loja
- Manuel Esteban Godoy - Mego
- Obras Públicas Fiscales de Loja
- Padre Julián Lorente
- Nuevos Horizontes

HISTORIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO-ALAMOR

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" Ltda., nace en el seno de la Sociedad Obreros Vicentinos de Loja, en cuya entidad se mantenía una libreta de prestaciones denominada "Libreta Manuel Esteban Godoy Ortega", cuyos recursos estuvieron conformados por las aportaciones económicas que hicieron tres ilustres lojanos: Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, Monseñor Ángel Querubín Tinoco y el Sr. Cornelio Samaniego, con el propósito de contar con disponibilidad para la concesión de crédito a sus socios

En 1984, liderada por el Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, se realiza la asamblea constitutiva con la participación de 40 socios.

La CoopMego se constituye el 4 de mayo de 1984, mediante Acuerdo Ministerial No.3815, emitido por el Ministerio de Bienestar Social y Promoción Popular; y, con el No. 380 se inscribe en la Dirección Nacional de Cooperativas.

Ingresa el 8 de enero de 1986 al control de la Superintendencia de Bancos; y, en julio de 1992 retorna al control de la Dirección Nacional de Cooperativas.

Mediante Resolución No. SBS-2003-0120, del 17 de febrero de 2003, emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Cooperativa reingresa al control y vigilancia del antes citado organismo; por lo cual está sujeta al cumplimiento de estrictas normas de prudencia y solvencia financiera.

MISIÓN

Ofrecer productos y servicios financieros competitivos, a los diferentes sectores socioeconómicos del país, sustentando nuestra gestión en la generación de rentabilidad mutua; y, en principios de responsabilidad social y transparencia.

VISION

Ser líder en el sistema cooperativo ecuatoriano, con cobertura nacional, personal competente y tecnología adecuada, que permiten ofrecer productos y servicios financieros acorde a las necesidades de nuestros socios y clientes de los diferentes sectores socioeconómicos, con énfasis en: los que perciben una renta fija; y, los que desarrollan actividades productivas a pequeña y mediana escala.”

OBJETIVOS

- ❖ Lograr una integración efectiva y eficaz con la participación de todos los Estamentos que forman la Cooperativa.
- ❖ Captar recursos a través de sus diversas modalidades y prestar servicios crediticios a sus asociados.
- ❖ Alcanzar de los organismos nacionales e internacionales, créditos orientados al fomento de la microempresa.
- ❖ Incorporar nuevas tecnologías al servicio de la Institución.

- ❖ Capacitar a los socios que emprenderán en actividades productivas, en la importancia del Cooperativismo.

VALORES

- ❖ Honestidad
- ❖ Compromiso
- ❖ Transparencia
- ❖ Responsabilidad Social
- ❖ Competencia
- ❖ Trabajo en Equipo

DE LA ASAMBLEA GENERAL

Es la máxima autoridad de la Cooperativa, esta constituida por todos los socios que conforman la misma y que estuvieren en pleno goce de sus derechos.”²¹

ATRIBUCIONES

- Nombra a los miembros de los consejos.
- Autoriza la compra, venta y gravamen de los bienes de la cooperativa

²¹PAREJA GONZALES, Pedro Manual para Cooperativas de Ahorro y Crédito “Segunda Edición “ Editado por el Ministerio de Educación y Cultura Quito – Ecuador, Págs. 9-11

- Esta presidida por el presidente del Consejo de Administración que es también el presidente de la cooperativa, etc.
- Autorizar la emisión de certificados de aprobación.
- Aprobar el plan de trabajo de la cooperativa

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano directivo y administrativo de la cooperativa y estará integrado por cinco miembros principales y sus respectivos suplentes elegidos para un período de tres años, pudiendo ser reelegidos por una sola vez consecutiva.

- Designa al Gerente de la Cooperativa
- Prepara el Presupuesto y plan de trabajo
- Autoriza la transferencia de certificados de aportación, etc.
- Autoriza los contratos en los que intervenga la cooperativa, y someterlos a consideración de la asamblea general.
- Dictar las normas de administración interna de la sociedad, con sujeción a la ley, el Reglamento General de Cooperativas y el Estatuto.

CONSEJO DE VIGILANCIA

El Consejo de Vigilancia es el órgano que realiza el control social y financiero de la Cooperativa y estará integrado por tres vocales principales y sus respectivos suplentes quienes deberán acreditar conocimientos de economía, contabilidad o finanzas. Durará en sus funciones tres años a la vez tiene como herramienta principal de trabajo: La Ley y el Reglamento General de Cooperativas; el Estatuto y Reglamento Interno de la Cooperativa y los archivos en general.

ATRIBUCIONES Y DEBERES

Controlar, supervisar e informar al Consejo de Administración acerca de los riesgos crediticios, operativos, legales, de liquidez y mercado que puedan afectar a la cooperativa.

- ❖ Controlar que la contabilidad se ajuste a las normas establecidas.
- ❖ Controlar periódicamente en inventario general de la cooperativa
- ❖ Vigilar que los diferentes servicios de la cooperativa lleguen a los socios con oportunidad en iguales condiciones.
- ❖ Informar a la Asamblea General sobre el cumplimiento del presupuesto, planes Operativos y aspectos administrativos y financieros de la cooperativa, etc.

COMITÉ DE CRÉDITO

Todas las Cooperativas contarán con un Comité de Crédito conformado por dos socios o funcionarios elegidos por el Consejo de Administración y el Gerente que lo presidirá o de conformidad con el Manual Interno de la Cooperativa.

DEL GERENTE GENERAL

Será nombrado por el Consejo de Administración y puede ser removido por el mismo organismo, por causas legales; es el administrador general de la cooperativa y será considerado como

empleado amparado por el Código de Trabajo y las Leyes de Seguridad Social.

Tiene por finalidad informar mensualmente al Consejo de Administración sobre el Estado Económico de la Cooperativa.

- ❖ Representa judicial y extrajudicial a la Cooperativa
- ❖ Se responsabiliza de su Administración, hace cumplir lo resuelto por la Asamblea y los Consejos.
- ❖ Presenta informes, suministra datos, nombra al personal subalterno, firma los cheques conjuntamente con el presidente.
- ❖ Cumple y hace cumplir a los socios las disposiciones emanadas de la Asamblea General y de los Socios.
- ❖ Suministra todos los datos que le solicitan los socios o los organismos de la cooperativa.
- ❖ Controla ingresos y egresos, documentos. Archivos, balances, certificados de aportación conjuntamente con el presidente

COMISIONES

Se han establecido una serie de comisiones con fines específicos como son la de Crédito, Educación, Asuntos Sociales, Comité Electoral, etc., las mismas que tienen su propio reglamento de trabajo.

LOS SOCIOS

Constituyen la principal razón de la Cooperativa, por lo tanto, ellos son los protagonistas de toda la acción a darse en la misma; sus derechos y obligaciones permitirán el fortalecimiento de nuestra Institución, basado en la ayuda mutua y la solidaridad.

6. METODOLOGÍA

Para el desarrollo del presente trabajo se aplicará métodos, técnicas y procedimientos de tipo descriptivo ya que ayudará a delimitar nuestro problema investigativo.

MÉTODOS

Método Científico:

“Es un conjunto de procedimientos que permitirá conocer la realidad económica-financiera de la cooperativa para confrontar con las teorías, técnicas y otros aspectos del análisis financiero y al término se dio el cumplimiento de objetivos mediante la obtención de los resultados del análisis financiero con la posición reflexiva, crítica, y positiva.

Método Inductivo

Este método se utilizó para el estudio de diferentes componentes de la Cooperativa durante el periodo analizado para tener una visión global lo que permitió aplicar los conocimientos básicos sobre el análisis financiero.

Método Analítico

Es la observación y examen minucioso de un hecho en particular. Nos permitirán analizar los Estados Financieros de los períodos 2006 2007 y 2008, para de esta manera tener un conocimiento real del movimiento de la empresa, determinando las causas, incrementos o disminuciones y sus efectos a cada una de las cuentas que intervienen en los Estados Financieros.

Método Sintético

Permitió la clasificación de aspectos importantes del análisis para elaborar el informe final y plantear las conclusiones y recomendaciones que se obtuvo como resultado del presente trabajo de tesis.

Método Matemático

Este método nos facilitará el cálculo y representación gráfica en la obtención de porcentajes e índices financieros, para llegar a obtener resultados reales.

TÉCNICAS

La Observación

Es la manera más directa y abierta de conocer al mundo para actuar sobre él. Esta técnica nos permitirá revisar los Estados Financieros y verificar los resultados que arrojen; los mismos que nos permitirán realizar el Análisis Financiero así como también ver como están desempeñándose los funcionarios en sus cargos a ellos encomendados

La Entrevista

Es un diálogo intencional, una conversación personal que el entrevistador establece con el sujeto investigado, con el propósito de obtener información acerca de los balances generales y estados de resultados.

La Recopilación Bibliográfica

Esta técnica nos facilitará la recopilación de información sobre el análisis financiero de diferentes autores; mediante la revisión de libros, textos, internet. Información que nos permitirá guiar el desarrollo de nuestra tesis, establecer conceptos y criterios expresando en forma clara y precisa la teoría explicativa en lo que se refiere al análisis e interpretación de los Estados Financieros.

7. CRONOGRAMA

2009

2010

ACTIVIDADES	OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE			
	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	2	3	4	1	2	3	4
Desarrollo del proyecto de tesis		x																																																		
Revisión de literatura			x	x	x	x	x	x	x	x																																										
Elaboración del Marco Teórico																																																				
Recolección de información cuantitativa																																																				
Organización, procesamiento presentación de los datos cuantitativos																																																				
Análisis e Interpretación de Información cuantitativa																																																				
Elaboración de Conclusiones Recomendaciones																																																				
Elaboración del Borrador de Tesis																																																				

8. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Recursos Humanos:

Estrella Maribel Masa Jaramillo

Recursos Materiales:

- Material Bibliográfico: libros, tesis, revistas, publicaciones respecto al tema, internet
- Materiales de Oficina: papel bond, lápiz borrador, esferográficos, etc.
- Equipos de computación

Recursos Financieros:

Financiado por la aspirante

PRESUPUESTO

INGRESOS:

- Estrella Maribel Masa Jaramillo	\$ 1.260.00
-----------------------------------	-------------

TOTAL INGRESOS	\$1.260,00
-----------------------	-------------------

GASTOS

- Movilización	80.00
----------------	-------

- Adquisición de material bibliográfico	80,00
---	-------

- Compra de materiales de oficina	120,00
-----------------------------------	--------

- Internet	30,00
------------	-------

- Primer borrador de tesis	250,00
----------------------------	--------

- Digitación de texto	100,00
-----------------------	--------

- Correcciones y texto definitivo	300,00
-----------------------------------	--------

- Empastado de Tesis	150,00
----------------------	--------

- Imprevistos	<u>150,00</u>
---------------	---------------

TOTAL GASTOS	\$1260.00
---------------------	------------------

9. BIBLIOGRAFIA

- 1 ANDRADE PASQUEL, Vinicio, "Manual para la enseñanza de la Contabilidad de Cooperativas"
_ Segunda Edición 1990 Págs. 24-25 y 139-145
- 2 Aguilar Feijoo, Ruth Marlene. "Metodología de la Investigación Científica". Edit. UTPL. 1996.
- 3 ESTUPIÑAN Gaitán, Rodrigo C.P. Estados de Flujo y Efectivos Editora ROESGA 1997
- 4 GUTIERREZ, Alfredo; Los Estados Financieros y su Análisis, Editorial Fondo de Cultura Económica, Bogotá Colombia.
- 5 INTERNET:

[http://www.wikilearning.com/monografias/el analisis económico financiero métodos y técnicas.](http://www.wikilearning.com/monografias/el_analisis_economico_financiero_metodos_y_tecnicas)

[http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.html.](http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.html)

[Http://www.mitecnologico.com/Main/ Estados Financieros Conceptos y Finalidades](Http://www.mitecnologico.com/Main/EstadosFinancierosConceptosyFinalidades)
- 6 JAMES, CF Moo. "Análisis Financiero". Pág. 15-18. Edic. 2004
- 7 MARTINEZ García, Francisco J. "Análisis de estados contables" Edit. Pirámide 2002. Pág.23-24
- 8 MORENO Fernández, Joaquín. "Estados financieros análisis e interpretación". 1era Edic. México 2003. Pág. 4-14
- 9 SANTILLANO González, Juan Ramón. "El Análisis de los Estados Financieros". 6ta Edic. México.2000.Pág.29-31

