



1859

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2012, 2013”.

Tesis de Grado previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor (CPA).

AUTORA:

María Narciza Moran Iglesias

DIRECTORA:

Mg. Natalia Largo Sánchez

1859

Loja – Ecuador

2015

CERTIFICACIÓN

Mg. María Narciza Moran Iglesias, declaro ser autora del presente trabajo de
Natalia Largo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus
**DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA- MODALIDAD DE
ESTUDIOS A DISTANCIA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA Y DIRECTORA DE TESIS**

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la
publicación de mi tesis en el repositorio institucional, Biblioteca virtual

CERTIFICA:

Autora: María Narciza Moran Iglesias

Que la presente de tesis elaborado previa obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor (CPA), titulado **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2012, 2013.”**, realizado por la egresada **María Narciza Moran Iglesias**, cumple con los requisitos establecidos por las normas generales para la graduación en la Universidad Nacional de Loja, tanto en aspectos de forma como de contenido; por lo cual me permito autorizar su presentación para los fines pertinentes.

Loja, Julio de 2015



Mg. Natalia Largo Sánchez

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo: María Narciza Moran Iglesias, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el repositorio Institucional, Biblioteca virtual.

Autora: María Narciza Moran Iglesias



FIRMA:

CEDULA: 1500494933

FECHA: Loja, julio de 2015.


**CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA,
PARA CONSULTA, REPRODUCCION PARCIAL O TOTAL Y
PUBLICACION ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo; María Narciza Moran Iglesias, declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2012, 2013." Como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la reproducción intelectual de la Universidad a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización en la Ciudad de Loja a los 10 días del mes de julio del dos mil quince, firma la Autora.

Firma: 
Autora: María Narciza Moran Iglesias
Cédula: 1500494933
Dirección: Tena, calle Tena y Rafaela Segala
Correo Electrónico: lnarmi2@hotmail.com
Celular: 0995836922-062887247

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTORA DE TESIS: Mg. Natalia Largo Sánchez
TRIBUNAL DE GRADO: Mg. Manuel Aurelio Tocto PRESIDENTE
Mg. María Córdova Mora VOCAL
Mg. Luis Oswaldo Pineda VOCAL

DEDICATORIA

El presente trabajo, lo dedico con todo cariño a mí querido esposo Eduardo y a mis hijos, que supieron apoyarme incondicionalmente y fueron quienes inspiraron la fuerza y el ímpetu para alcanzar este gran objetivo en mi vida; ya que ellos han sido el motivo para luchar en pos de mis ideales. Así como también este logro lo dedico a mis queridos padres ya que supieron apoyarme y guiarme incondicionalmente durante toda mi vida y en especial en mi carrera universitaria.

.....
María Narciza Moran Iglesias

AGRADECIMIENTO

Al finalizar con éxito este trabajo de tesis, me es muy grato expresar mi más profundo y sincero agradecimiento a las dignas autoridades y catedráticos de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Modalidad de Estudios a Distancia de la Universidad Nacional de Loja, quienes con su significativa labor educativa, me ayudaron a descubrir y abrir las puertas del conocimiento, contribuyendo así con mi formación profesional en el campo contable.

De igual forma a la Mg. Natalia Largo. Directora de mi Tesis de Grado, quien con su acertada dirección y orientación supo guiarme por el buen camino y a la exitosa culminación del presente trabajo investigativo.

Así también, a todo el personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y Crédito TENA Ltda., por su valiosa colaboración para el desarrollo del presente trabajo de carácter investigativo.

La Autora

a) TÍTULO

“ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2012, 2013.”

b) RESUMEN

Se ha realizado la interpretación Financiera a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda., de la provincia de Napo, con el objetivo de estudiar los resultados obtenidos durante los períodos 2012 y 2013 y por ende determinar la situación económica de la antes mencionada cooperativa para que se dé una correcta toma de decisiones por parte de los directivos.

Para lo cual se aplicó diferentes métodos de análisis financiero siendo estos el método horizontal el cual consintió en realizar las respectivas comparaciones tanto de los activos, pasivos y patrimonio de los años 2012 y 2013 en estudio y para ello fue necesario la utilización del Balance General y estados de resultados, así mismo se utilizó el método vertical para determinar porcentualmente la participación de cada una de las cuentas con la finalidad de determinar cuál cuenta es la que tiene mayor intervención llegando a la conclusión que es la cartera de créditos.

Seguidamente se emplea ciertos índices financieros como el de liquidez, endeudamiento y rentabilidad los cuales indicaron la posición económica y financiera en la que se encuentra la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito.

El resultado obtenido en la investigación da a conocer situaciones favorables y desfavorables que se presentan en las cuentas dando lugar a la implementación de medidas correctivas mediante la formulación de recomendaciones que permite mejorar el uso adecuado de los recursos económicos y evitar que se presenten escenarios que puedan afectar a la supervivencia de la antes mencionada entidad financiera, mediante la implementación de adecuados controles internos.

SUMMARY

Was carried Financial interpretation to the Financial Statements of the Cooperative Savings and Credit Tena Ltda., In the province of Napo, with the aim of studying the results obtained during the periods 2012 to 2013 and thus determine the economic situation of the aforementioned cooperative to give a correct decision making by managers.

For which different methods of financial analysis being these the horizontal method which agreed to perform the respective comparisons of both assets , liabilities and equity for the years 2012 and 2013 in a studio and it required the use of the balance sheet was applied and statements of income , also the vertical method was used to determine the percentage share of each of the accounts in order to determine which account is the one with greater intervention and concluded that it is the loan portfolio.

Then certain financial ratios such as liquidity, leverage and profitability which indicated the economic and financial position that is the aforementioned Savings and Credit Cooperative is used.

The result obtained in the investigation discloses favorable and unfavorable situations that arise in the accounts leading to the implementation of corrective measures by formulating recommendations that improves the proper use of economic resources and prevent scenarios occur they can affect the survival of the aforementioned financial institution, by implementing appropriate internal controls.

c) INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda., es una de las cooperativas que presta servicios financieros a toda la provincia del Napo y en particular al cantón Tena en donde se encuentra ubicada, con el único objetivo de contribuir al desarrollo económico de la zona, impulsando la producción y el comercio a través de oportunos créditos a todos sus socios.

El presente trabajo se ha elaborado con la finalidad de realizar un aporte a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda., afín de que sus directivos, conozcan la verdadera situación económica y financiera en la cual se encuentra la antes mencionada cooperativa, y para tal efecto se ha hecho necesario el empleo de ciertos métodos y técnicas que sirvieron para la recolección y tabulación de la información, es necesario indicar también que con este estudio se pretende que la antes mencionada cooperativa pueda mejorar los procesos de gestión administrativa y financiera

En el presente trabajo se hace el análisis a los balances generales de los años 2012 - 2013, aplicando para ello el método vertical y horizontal, en el cual se presentan gráficamente la distribución de los activos, pasivos y patrimonio, con sus respectivos porcentajes que ocupan en la estructura de cada una de las cuentas que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Así mismo se empleó para el efecto algunos indicadores financieros como el índice de solvencia o liquidez, prueba acida, capital del trabajo, endeudamiento, rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre ingresos, rentabilidad sobre el activo y concentración del endeudamiento, los cuales serán de gran utilidad para conocer como está marchando la cooperativa y tomar algunos correctivos que se incluyen en las respectivas conclusiones y recomendaciones de la presente tesis.

Es necesario además indicar que la presente tesis consta de un; **Título** que hace referencia al trabajo realizado; **Resumen** el cual indica una síntesis de los resultados obtenidos; **Introducción** que hace referencia a la importancia

del estudio ejecutado; **Revisión de Literatura**, donde se realizó la recopilación de la información acerca de los principales conceptos relacionados con el tema a través del método vertical y horizontal e índices o razones financieras; **Materiales y Métodos**, aquí se dieron a conocer los principales materiales utilizados en el desarrollo de la tesis como también los principales métodos utilizados como el científico, deductivo e inductivo; **Resultados** contiene el análisis financiero realizado; **Discusión** se hace una autoevaluación del análisis financiero con relación al aumento o disminución de sus activos, pasivos y patrimonio; **Conclusiones** hace referencia a los resultados encontrados a través del estudio realizado; **Recomendaciones** se realizó en coordinación con las conclusiones para que se tomen los correctivos necesarios; **Bibliografía** en donde se describen las fuentes bibliográficas que sirvieron para sustentar y fundamentar el presente trabajo, finalmente se presentan los **Anexos**, en el que constan los principales estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito.

d) REVISIÓN DE LITERATURA

LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o entidades financieras (Ministerio de Finanzas, SRI., Superintendencias de Bancos o Compañías, Contraloría o por entidades de Tipo Financiero).¹

Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras.

¹ PERDOMO MORENO, ABRAHAM (1996). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Ediciones Contables y Administración, S.A. MÉXICO

IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son importantes, puesto que presentan la situación real de la empresa en una fecha determinada y el resultado de sus operaciones de un período. Constituye la principal herramienta con que se cuenta para estudiar financieramente a la empresa.

Los Estados Financieros constituyen informes de suma importancia que se presentan a ejecutivos y al público, en general para que tengan un conocimiento veraz y conciso de la productividad y la situación financiera de la empresa o negocio.

La información financiera reflejada en los estados financieros es el producto final de un proceso contable, que resume el movimiento de las transacciones de un período específico, siendo su formulación análisis e interpretación de gran importancia para el desarrollo de la empresa.

Los estados financieros son importantes a través de los cuales la gerencia informa sobre su responsabilidad de las propiedades puestas bajo su dirección.

OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo principal de los estados financieros es proporcionar información financiera, satisfaciendo las necesidades de información tanto del sector público y privado, considerando lo siguiente:

- Determinar la situación financiera de la empresa, en el esquema económico vigente.
- Identificar claramente los resultados de operación y aplicar las disposiciones de orden legal y tributario.

- Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.
- Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.
- Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos.
- Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales.

APLICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“La aplicación de los estados financieros cada vez es mayor ya que es imprescindible para informes o análisis económicos de una entidad o institución pública o privada, para ello se detalla a continuación los campos más comunes”²:

- El gerente de operaciones lo utiliza para evaluar el progreso financiero.
- El analista financiero lo emplea para identificar cuáles son las mejores acciones que pueden comprar.
- Los inversionistas los emplean para encontrar compañías que no merecen el alto precio de las acciones que el mercado les proporciona.

² Edwards, Kay y Mayer, El Análisis Económico de la Rentabilidad Contable.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son herramientas que permiten a los dueños de negocios y las partes interesadas tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa. Los tres estados financieros más importantes son el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo. Cada uno de estos estados financieros incluye información única que se encuentra dentro de las clasificaciones específicas para asegurar que la información financiera es organizada y fácil de entender.

Balance General

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

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

Estado de Resultados

“El estado de resultados es un resumen de las actividades operacionales de una empresa durante un cierto período de tiempo. Hay dos clasificaciones utilizadas en el estado de pérdidas y ganancias los: ingresos y gastos”³.

³ Espejo Lupe B. Contabilidad General

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

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

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

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

Por último, las actividades de financiamiento incluyen las actividades relacionadas con el préstamo de dinero, el pago de préstamos o el pago de dividendos a los accionistas.

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD, NIC

NIC 1 Presentación de estados financieros. Vigencia 01-01-2005

“Constituye el marco general para la presentación de estado financieros con fines generales, incluyendo directrices para su estructura y el contenido mínimo. Presenta los principios fundamentales que subyacen la preparación de estados financieros, incluyendo la hipótesis de empresa en funcionamiento, la uniformidad de la presentación y clasificación, la hipótesis contable del devengado y la materialidad.

NIC 2 Inventarios (existencias). Vigencia 01-01-2005

Prescribe el tratamiento contable de las existencias, incluyendo la determinación del costo y su consiguiente reconocimiento como gasto. Las existencias deben ser valoradas al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. Los costos comprenderán el precio de adquisición, el costo de transformación (materiales, mano de obra y gastos generales) y otros costos, en los que se hayan incurrido para dar a las existencias su condición actual, pero no las diferencias de cambio.

NIC 7 estado de flujo de Efectivo. Vigencia 01-01-1994

Exige a las empresas que suministre información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo, mediante una

presentación de un estado de flujo del efectivo, clasificados en un periodo según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Los estados de flujo de efectivo deben analizar los cambios en el efectivo y los equivalentes al efectivo durante un periodo.

NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores.

Vigencia 01-01-1994.

Prescribe criterios para seleccionar y cambiar políticas contables, junto con el tratamiento contable y la información que se ha de proporcionar en cuanto a cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores.

NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance. Vigencia 01-01-2005

Dispone cuándo debe una empresa proceder a ajustar sus estados financieros por hechos posteriores a la fecha del balance.

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias. Vigencia 01-01-1998. Revisión 01-01-2001

Dispone el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. Establece los principios para facilitar directrices para la contabilización de las consecuencias actuales y futuras, a efectos del impuesto sobre las ganancias.

NIC 16 propiedad planta y Equipo (material inmovilizado) Vigencia 01-01-2005

Instaura los principios para el reconocimiento inicial y la contabilización posterior de la propiedad, planta y equipo.

NIC 18 Ingresos. Vigencia 01-01-1995

Dispone el tratamiento contable de los ingresos que surgen de ciertos tipos de transacciones y eventos. Los ingresos deben valorarse utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

NIC 19 Retribuciones a los empleados. Vigencia 01-01-1999. Revisiones 01-01-2001 y 31-05-2002

Prescribe el tratamiento contable y la información que se ha de proporcionar con respecto a las retribuciones de empleados, incluyendo las de corto plazo (salarios, vacaciones anuales, permisos remunerados por enfermedad, participación en ganancias anuales, incentivos y retribuciones no monetarias); pensiones, seguros de vida y asistencia médica pos empleo; y otras prestaciones a largo plazo (permisos remunerados después de largos periodos de servicio, incapacidad, compensación diferida y participación en ganancias e incentivos a largo plazo).

NIC 23 Costos por intereses. Vigencia 01-01-1995

Prescribe el tratamiento contable de los costos por intereses. Éstos incluyen intereses, amortización de descuentos o primas correspondientes a préstamos y amortizaciones de gastos de formalización de contratos de préstamo. Se permiten dos tratamientos contables.

NIC 32 Instrumentos financieros. Información a revelar. Vigencia 01-01-2005

Facilita a los usuarios de los Estados financieros la comprensión de los instrumentos financieros reconocidos dentro y fuera del balance, así como su efecto sobre la posición financiera, los resultados y flujos de efectivo de la entidad.

NIC 34 Información financiera de fecha intermedia. Vigencia 01-01-1999

Regula el contenido mínimo de la información financiera intermedia y los criterios de reconocimiento y valoración que se van a aplicar en esta información. Se aplica solo cuando la entidad tiene la obligación o toma la decisión de emitir información financiera intermedia de conformidad con las NIIF.

NIC 36 Deterioro del valor de los activos. Vigencia 01-04-2004

Asegura que los activos no están registrados a un importe superior a su importe recuperable y define cómo se calcula éste. La NIC 36 es aplicable a todos los activos, excepto existencias.

NIC 37 provisiones, activos, pasivos contingentes. Vigencia 01-01-1999

Asegura que se utilizan bases apropiadas para el reconocimiento y la valoración de provisiones, activos y pasivos contingentes, así como la revelación de información suficiente en las notas a los estados financieros, para comprender a los usuarios comprender su naturaleza, importe y calendario de vencimiento. El objetivo de esta norma es asegurarse de que solo las obligaciones reales son las que se registran en los estados financieros. No se incluirán los gastos futuros previstos, aun cuando estén autorizados por el Consejo de Administración u órgano de gobierno equivalente, ni las provisiones para cubrir pérdidas propias aseguradas, incertidumbres generales y otros hechos todavía no acontecidos.

NIC 38 Activos Intangibles (material inmovilizado). Vigencia 01-04-2004

Exige el reconocimiento de un activo inmaterial, ya sea adquirido o desarrollado internamente y precisa criterios de clasificación.

NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración. Vigencia 01-01-2005

Establece los criterios para el reconocimiento, la cancelación y valoración de activos y pasivos financieros. Todos los activos y pasivos financieros, incluyendo los derivados financieros y ciertos instrumentos financieros implícitos, deben ser reconocidos en el balance de situación.

NIC 40 propiedades de inversión. Vigencia 01-01-2005

Regula el tratamiento contable de las propiedades de inversión inmuebles de inversión) y los desgloses correspondientes. Las propiedades de inversión (inmuebles de inversión) como terrenos y edificios (en propiedad o bajo arrendamiento financiero) destinados al alquiler o a la obtención de plusvalías o a ambos.”⁴

PREPARACIÓN Y FORMAS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A LAS NIC

Para la preparación de los estados financieros, se toma en cuenta lo siguiente:

1. Encabezado:

Consta de las siguientes partes:

- Nombre o Razón Social de la Empresa.
- Nombre del documento contable.
- Fecha de su formulación o el período al que se refiere.

ESTRUCTURA Y CONTENIDO

2. Contenido o cuerpo:

El Balance General debe reflejar en su contenido la Ecuación Patrimonial, por ello, en el cuerpo de un Balance se incluye únicamente LAS CUENTAS REALES y se representa clasificada a través de tres rubros:

⁴ ZAPATA SÁNCHEZ Pedro, *CONTABILIDAD GENERAL, 2011 (7ma edición)*

1. El nombre y el valor detallado de cada una de las cuentas del Activo.
2. El nombre y el valor detallando cada una de las cuentas del Pasivo.
3. El nombre y el valor de las cuentas del Patrimonio.

3. Nombres y firmas de los responsables del documento

Los estados financieros deberán estar firmados por quien los elaboró, los revisó y autorizó la realización de las transacción es a la que se refiere el documento contable.

4. Notas Aclaratorias

Son parte integrante de los estados financieros y permiten aclarar cifras que pueden incidir en situaciones futuras afectando e incidiendo positiva o negativamente en su presentación y contenido.

PRESENTACIÓN

En la forma de presentación se considera las tres cuentas principales para la presentación del Balance General:

1. Activo
2. Pasivo
3. Patrimonio

El Activo

Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de

bienes está el efectivo, los inventarios, los activos de larga duración etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las inversiones y valorizaciones etc.

El Pasivo

Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o largo plazos, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (ocasionalmente existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de estas definiciones las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

El Patrimonio

“Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, el total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social”⁵.

⁵ Nuria Arimay y Carmen Viladecaus, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo.

RESULTADOS DEL EJERCICIO
Estado de Pérdidas y Ganancias

Muestra los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período determinado, generalmente de un año.

EMPRESA XXXXXXXXXXXXXXXXX		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
FONDOS DISPONIBLES		XXXXXX
CAJA		XXXXXXX
EFFECTIVO	XXXXXXX	
CAJA CHICA	XXXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITOS		XXXXXXX
CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	XXXXXXX	
DE 1 A 30 DIAS	XXXXXXX	
DE 31 A 90 DIAS	XXXXXXX	
DE 91 A 180 DIAS	XXXXXXX	
DE 181 A 360 DIAS	XXXXXXX	
CUENTAS POR COBRAR		XXXXXXX
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	XXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	XXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITO PARA VIVIENDA	XXXXXX	
CARTERA DE CREDITO MICROEMPRESA	XXXXXX	
PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	XXXXXX	
CTAS. POR COBRAR VARIAS	XXXXXXX	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		XXXXXXX
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES Y EQUIPOS		XXXXXXX
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFIC.	XXXXXXX	
OTROS	XXXXXXX	
OTROS ACTIVOS		XXXXXXX
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		XXXXXXX
TOTAL ACTIVOS		XXXXXXX

PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		XXXXXXXX
DEPOSITOS A LA VISTA	XXXXXXXX	
DEPOSITOS AHORRO (ACTIVAS)	XXXXXXXX	
DEP. AHORROS (INACTIVAS)	XXXXXXXX	
ENCAJE COOPERATIVO	XXXXXXXX	
DEPOSITOS A PLAZO		XXXXXXXX
DE 1 A 30 DIAS	XXXXXXXX	
DE 31 A 90 DIAS	XXXXXXXX	
DE 91 A 180 DIAS	XXXXXXXX	
DE 181 A 360 DIAS	XXXXXXXX	
DEPOSITOS RESTRINGIDOS		XXXXXXXX
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		XXXXXXXX
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		XXXXXXXX
DEPOSITOS A LA VISTA	XXXXXXXX	
DEPOSITOS A PLAZO	XXXXXXXX	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	XXXXXXXX	
OTROS PASIVOS		XXXXXXXX
TRANSFERENCIAS INTERNAS	XXXXXXXX	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		XXXXXXXX
TOTAL PASIVOS		XXXXXXXX
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		XXXXXXXX
APORTES DE LOS SOCIOS	XXXXXXXX	
TOTAL PATRIMONIO	USD.....	XXXXXXXX
TOTAL GENERAL PASIVOS Y PATRIMONIO	USD.....	XXXXXXXX

.....
Firma contador

.....
Firma Gerente

EMPRESA XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX		
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		XXXXXXXXXX
CUENTAS DE AHORRO	XXXXXXXXXX	
INT. DE CARTERA DE CRÉDITOS		XXXXXXXXXX
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	XXXXXXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	XXXXXXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	XXXXXXXXXX	
CARTERA DE MICROEMPRESARIOS	XXXXXXXXXX	
DE MORA	XXXXXXXXXX	
INGRESOS POR SERVICIOS		
AFILIACIONES RENOVACIONES Y OTROS		XXXXXXXXXX
LIBRETAS AHORRO Y OTROS	XXXXXXXXXX	
SERVICIO DE ALQUILER	XXXXXXXXXX	
ARRIENDO Y CONVENIOS EMPRESA ELÉCTRICA	XXXXXXXXXX	
SERVICIOS COOPERATIVOS		XXXXXXXXXX
SERVICIOS COOPERATIVOS BCE	XXXXXXXXXX	
NOTIFICACIONES INTERNA COOP. EN MORA	XXXXXXXXXX	
SERVICIO DE CAJERO	XXXXXXXXXX	
COMISIÓN COBRO SOAT	XXXXXXXXXX	
COMISIÓN FACILITO (SwitchORM S.A)	XXXXXXXXXX	
SERVICIOS COOPERATIVOS	XXXXXXXXXX	
OTROS INGRESOS		XXXXXXXXXX
RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	XXXXXXXXXX	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		XXXXXXXXXX
TOTAL INGRESOS		USD..... XXXXXXXX
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS		XXXXXXXXXX
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	XXXXXXXXXX	
DEPOSITOS DE AHORROS	XXXXXXXXXX	
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	XXXXXXXXXX	
GASTOS FONDOS CESANTIA	XXXXXXXXXX	
DEPÓSITOS A PLAZO	XXXXXXXXXX	
INT. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	XXXXXXXXXX	

INT. ENCAJE COOPERATIVO	XXXXXXX	
AHORRO DIARIO	XXXXXXX	
OBLIGACIONES FINANCIERAS		XXXXXXX
OBLIGACIONES CON PNFPEES	XXXXXXX	
PROVICIONES		XXXXXXXXX
PROVISIONES DE CARTERA	XXXXXXXXX	
PROVISION CARTERA	XXXXXXXXX	
PROVISION CARTERA DE VIVIENDA	XXXXXXXXX	
PROVISION CARTERA MICROEMPRESA	XXXXXXXXX	
CARTERA DE CRÉDITOS	XXXXXXX	
GASTOS DE OPERACIÓN		XXXXXXXXX
GASTOS DE PERSONAL	XXXXXXX	
REMUNERACIONES UNIFICADAS	XXXXXXX	
DÉCIMO TERCER SUELDO	XXXXXXX	
DÉCIMO CUARTO SUELDO	XXXXXXX	
FONDOS DE RESERVA	XXXXXXX	
TRABAJOS EVENTUALES	XXXXXXX	
RECOMPENSA Y GRAFICACIÓN DPF	XXXXXXX	
DESAHUCIO	XXXXXXX	
VACACIONES	XXXXXXX	
VIÁTICOS Y SUBSISTENCIAS EMPLEADOS	XXXXXXX	
CAPACITACIÓN Y ENTRENAMIENTO	XXXXXXX	
BONIFICACIÓN POR REEMPLAZOS	XXXXXXX	
SERVICIOS VARIOS	XXXXXXX	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	XXXXXXX	
DEPRECIACIONES	XXXXXXX	
AMORTIZACIONES	XXXXXXX	
OTROS GASTOS	XXXXXXX	
TOTAL GASTOS	USD.....	XXXXXXXXX
EXCEDENTE BRUTO	USD.....	XXXXXXXXX

.....
Firma contador

.....
Firma Gerente

ANÁLISIS FINANCIERO

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

Siendo la contabilidad la que representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

“El análisis financiero, es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída e interpretada simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad”⁶.

IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Importancia

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas permiten interpretar sistemática y adecuadamente a los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende a proyectarnos hacia un futuro.

Es una técnica de administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto a los Estados

⁶ Edwards, Kay y Mayer, El Análisis Económico de la Rentabilidad Contable.

Financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados en un período determinado.

Objetivos

Entre sus principales objetivos se tiene:

- Proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.
- Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

LIMITACIONES DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Una sola razón no proporciona suficiente información para juzgar el desempeño de la empresa. Sólo cuando se utilizan varias razones pueden emitirse juicios razonables.
- Han de ser comparados y deberán estar fechados en el mismo día y mes de cada año. Caso contrario, pueden conducir a decisiones erróneas.
- Si los estados financieros no han sido auditados, la información contenida en ellos puede que no refleje la verdadera condición financiera de la empresa.
- Cuando se comparan las razones de una empresa con otras, o, de ésta misma, sobre determinados períodos, los datos pueden resultar distorsionados a causa de la inflación.

MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

MÉTODO VERTICAL

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

“El análisis vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten”⁷.

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

Se cumple con el siguiente procedimiento:

1. Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
2. Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

⁷ León García, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance General o un estado de pérdida y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje corresponde sobre el total del activo o del grupo al que corresponde.

En lo que representa el estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede representar cada costo o cada gasto individual.

MÉTODO HORIZONTAL

“El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo”⁸.

⁸ León García, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones.

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

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

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasión un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.⁹

LOS ÍNDICES FINANCIEROS

Los índices financieros, son indicadores financieros que permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de una empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su empresa para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar en un ambiente externo muy competitivo.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES

Los indicadores financieros son utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o

⁹ EMERY DOUGLAS R. & FINERTY JOHN D. (2002). Administración Financiera Corporativa. 1ra Edición, Prentice Hall, México

unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

En el análisis de estados financieros, el término razón indica una relación numérica entre partidas o grupo de partidas incluidas en los estados financieros. Las razones se determinan simplemente dividiendo una partida por otra u otras.

Las razones que relacionan partidas del balance general se expresan en relación a 1 (tanto por uno). Las correspondientes al estado de ganancias y pérdidas se relacionan en forma de porcentajes.

Las razones financieras solo pueden indicar posibilidades y sugerir situaciones fuertes o débiles de las actividades financieras, tales como: solvencia, estabilidad o rentabilidad financiera.

Las razones financieras deben ser comparadas con las de la misma empresa de años anteriores, con el promedio de la industria, y/o con las de otras empresas del mismo ramo o industria.

En términos generales se pueden reconocer razones del balance general, razones del estado de ganancia y pérdidas y razones inter-estados financieros.¹⁰

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

La liquidez de una empresa es la habilidad y la capacidad de la misma para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo, tal y como ellas, originalmente, se hacen exigibles. La idea de corto plazo es convencionalmente vista como un año. A veces, ella se asocia al período que insume el ciclo operativo del negocio del que se trate, esto es, el lapso que va

¹⁰ ESPEJO LUPE B. (2007). Contabilidad General. Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja

desde comprar y/o producir a vender y cobrar. Brinda información interna sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de que se presenten adversidades. Los ratios más habituales para medir liquidez son:

Índice de liquidez corriente:

Mide la capacidad de pago de las deudas a corto plazo con el total de activos realizables a corto plazo. Evalúa la capacidad de la empresa para cumplir en término sus compromisos. El incumplimiento determina una calificación crediticia negativa, restringe las fuentes, incrementa la tasa de interés. En casos extremos la situación deriva en quiebra o paralización de actividades.

$$I. L. C. = \frac{ACTIVOS\ CORRIENTES}{PASIVOS\ CORRIENTES}$$

Una situación de paridad de activos y pasivos corrientes (índice de liquidez corriente igual a 1) exige para el normal cumplimiento de los compromisos un sincronismo entre el vencimiento de los pasivos y la cobranza de los activos, que puede resultar prácticamente imposible. Ello hace necesario contar con un margen de seguridad, constituido por un excedente de activo corriente sobre pasivo corriente.

Criterios de los bancos: Normal, mayor a 1.2, quiere decir que existen empresas que tienen la capacidad de pago a pesar de estar por debajo de los niveles promedio.

Índice de liquidez seca o prueba ácida:

Mide la capacidad de pago de las deudas a corto plazo (12 meses) que tiene la empresa con sus activos más líquidos, excluyendo los bienes de cambio, que son los menos líquidos de los activos corrientes. Es decir, que parte de la

deuda se cancela sin vender bienes de cambio. Es una variante del índice anterior y se supone que representa un avance en término de liquidez de la cual la empresa pudiera hacer uso ante imprevistos.

$$P.A. = \frac{ACTIVOS\ CORRIENTES - INVENTARIOS}{PASIVOS\ CORRIENTES}$$

Se considera normal un índice mayor a 0.8 y se considera que existe un riesgo potencial con un índice de 0.6.

Índice de Liquidez Total:

Evalúa la capacidad de la empresa de cumplir en término con los compromisos totales, con prescindencia del corto y largo plazo, complementando así el análisis del índice de liquidez corriente. Adquiere particular importancia cuando existen pasivos no corrientes con vencimientos significativos de relativa proximidad, por cuanto puede anticipar los problemas de liquidez que se exteriorizarán en próximos ejercicios en la medida que la empresa no pueda continuar apelando al endeudamiento a largo plazo.

$$I.L.T. = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE + CREDITOS\ NO\ CORRIENTES + BS.\ DE\ CAMBIO\ NO\ CORRIENTES}{PASIVO\ CORRIENTE + PASIVO\ NO\ CORRIENTE}$$

El resultado de los índices de liquidez depende de la naturaleza del negocio y rama de actividad, siendo menor en aquellas ramas o empresas que tienen flujos de fondos más predecibles. La evidencia empírica muestra que su contribución en términos de medición de la liquidez se daría en las tendencias más que en un valor aislado. Esto es, la evidencia empírica parece mostrar que si una firma sistemáticamente viene declinando su índice de liquidez a

través del tiempo, es altamente probable que su situación de liquidez se torne comprometida.

Capital de trabajo:

“En base a este índice se puede determinar el manejo financiero que realiza la empresa, el capital de trabajo, medido contablemente como el exceso de activos corrientes sobre pasivos corrientes, es una de las medidas más usadas para observar la evolución de la liquidez de la firma, es decir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos de vencimiento cercano”¹¹.

$$C.T. = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Este valor no debe ser considerado en forma aislada sino que debe relacionarse por ejemplo con el índice de liquidez corriente. Si el capital corriente es negativo, se cuenta con un indicio de que la solvencia de corto plazo podría estar comprometida. En cambio, el dato de que sea positivo, poco aporta para la evaluación de la situación financiera de la empresa. El capital de trabajo se observa como el pool de los fondos más líquidos que brindan mayor o menor seguridad a los acreedores; además, provee una reserva líquida, toda vez que se deban administrar los flujos de fondos de la empresa. El capital de trabajo es menos útil cuando se intenta comparar la liquidez de una empresa con otra. Más bien, su mayor interés debe basarse en el análisis de las series de tiempo del capital de trabajo.

Flujo de Fondos

Se generaliza por la fórmula:

¹¹ Estupiñan Gaitán, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión.

$$F.F = \frac{FONDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO}{PASIVO CORRIENTE}$$

En esta relación el numerador está integrado además de Caja y Bancos, por aquellas Inversiones Corrientes cuya conversión en efectivo no es mayor a tres meses, por consiguiente es un indicador de liquidez más restrictivo que el denominado índice de liquidez seca.

En el análisis de la aplicación o interpretación de estos indicadores debe tenerse en cuenta que normalmente una empresa puede tener un alto nivel de resultados y no obstante no ser capaz de pagar dividendos, o disponer de fondos para invertir en nuevos equipos, debido a restricciones de índole financiero (dificultad en la cobranza de sus créditos, o un desfase con el cumplimiento de sus obligaciones).

Por lo expuesto, es importante el análisis del flujo de caja o efectivo, originado en las operaciones de una empresa, por lo tanto siempre existirá una importante vinculación con la rentabilidad.

ÍNDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO (Endeudamiento).

Reflejan las vías elegidas por la empresa para financiar sus operaciones, especialmente en el caso de las inversiones. Los datos necesarios se obtienen del Balance General. Por la naturaleza de estos índices, son también elementos de mucha importancia al momento de evaluar el riesgo de la entidad, particularmente en momentos en que se requiere de fuentes de financiamiento adicional.

La capacidad de endeudamiento de la empresa viene dada, en definitiva, por aquel nivel de deuda que la empresa debe tener, conforme a los objetivos que los propietarios les asignan a sus inversiones. El analista interpretará que

mientras menos endeudada esté la empresa con terceros, menos riesgo representa para los acreedores actuales y futuros.

Razón Deuda-Capital:

Indicará que porción de los aportes de los dueños está comprometida con los acreedores de la empresa:

$$R. D. C. = \frac{DEUDA\ TOTAL}{CAPITAL\ TOTAL}$$

Esta razón varía de acuerdo con la naturaleza del negocio y la volatilidad de los flujos de efectivo. Cuando los activos intangibles son importantes, con frecuencia se rebajan del capital contable para obtener el capital contable tangible de la empresa. Además de la razón de la deuda total al capital, tal vez convenga calcular la siguiente razón, que se refiere sólo a la capitalización de la empresa a largo plazo:

$$C. L. P = \frac{DEUDA\ A\ LARGO\ PLAZO}{CAPITALIZACIÓN\ TOTAL}$$

Muestra que porcentaje del patrimonio de la entidad está comprometido con acreedores que han hecho préstamos de largo plazo a la empresa.

Es importante tener en cuenta que el financiamiento hecho por los dueños de la empresa (Capital), tiene las características de ser más caro pero bastante menos riesgoso, que el financiamiento proveniente de acreedores, más barato pero mucho más riesgoso.

Índice de endeudamiento:

Mide la participación de los propietarios y terceros en la financiación de la inversión (activo) de la empresa, pone de relieve el grado de dependencia respecto de terceros y la política de aportes de capital y reinversión de ganancias de los propietarios. Junto con la posición de liquidez, permite el diagnóstico de la posición financiera.

$$I.E = \frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO\ NETO}$$

Valores superiores a la unidad implicarán que la financiación del activo es soportada principalmente por los acreedores o terceros ajenos a la empresa. La participación de las deudas no debe superar a la de los propietarios, o sea que se estima como nivel máximo de endeudamiento un índice igual a uno.

“Cuando se supera dicho nivel la empresa se enfrenta con crecientes limitaciones de acceso a las fuentes, sea por directo racionamiento o por creciente costo. Los bancos elevan las tasas de interés e imponen garantías adicionales para protegerse del riesgo que supone el crédito a una empresa altamente endeudada”¹².

La elevada carga fija de interés afecta las utilidades, reduciendo la rentabilidad del capital aportado por los accionistas. A su vez, la tensión financiera y económica introduce restricciones y rigideces en la adopción de políticas de comercialización y producción que disminuyen el potencial de la empresa. Se

¹² Estupiñan Gaitán, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión.

produce un proceso negativo que erosiona la solidez de la empresa. La situación podrá derivar en ruptura del precario equilibrio

Índice de solvencia:

El índice de solvencia ayuda a evaluar la solidez del ente emisor, cuanto mayor sea el valor del índice de solvencia (o menor el de endeudamiento), más solvente (menos endeudado) será el emisor de los Estados Contables, pero si dicha razón pueda no ser muy alta no necesariamente implica que el ente emisor deba tener dificultades financieras a corto o largo plazo.

El análisis de solvencia debe completarse con el de la capacidad del ente para pagar sus pasivos de corto plazo.

$$I.S. = \frac{PATRIMONIO NETO}{PASIVO}$$

Si la razón de solvencia es inferior a uno, implica el desequilibrio del ente.

Relación o indicador del grado de inmovilización:

A esta relación se la generaliza por la fórmula:

$$I.G.I = \frac{ACTIVO NO CORRIENTE}{TOTAL DEL ACTIVO}$$

También puede ser definida por el siguiente cociente:

$$I.G.I. = \frac{ACTIVO FIJO}{PATRIMONIO NETO}$$

Siendo *Activo Fijo* igual a Bienes de Uso + Inversiones Permanentes.

Otra fórmula que también puede ser utilizada aunque es más específica:

$$I.G.I. = \frac{BIENES DE USO}{PATRIMONIO NETO}$$

El valor de este índice podrá ser menor, igual o superior a la unidad, dependiendo de las magnitudes involucradas en los rubros Bienes de Uso o Patrimonio Neto.

Normalmente valores menores a la unidad, sugieren la existencia de una baja utilización o afectación de bienes de uso o activo fijo, o también puede implicar la existencia de un patrimonio neto “importante” donde la financiación de terceros (pasivo) no resulta relevante.

Índices superiores a la unidad, implicarán la existencia de importantes valores de activo respecto a la financiación originada o soportada por los “dueños” de la empresa o negocio.

Estos valores sugieren implícitamente que la estructura permanente de la empresa es financiada en parte por acreedores o terceros ajenos a la empresa.

Financiación de las inmobilizaciones:

Se generaliza por la fórmula:

$$F.I. = \frac{PATRIMONIO NETO + PASIVO}{ACTIVO NO CORRIENTE}$$

Esta relación determina las veces que el total del capital propio más el capital de terceros financia o soporta la inversión fija (Activo no corriente).

Esta relación es igual a la inversa de la relación de inmovilización definida anteriormente.

Valor de libros

Cuya fórmula representativa es:

$$V.L. = \frac{PATRIMONIO NETO}{ACCIONES EN CIRCULACIÓN}$$

Las acciones en circulación representan el capital o la participación individual de los accionistas en la sociedad. La finalidad de este índice consiste en determinar el valor contable de las acciones representativas del capital de la empresa. En ausencia de un valor de cotización, se suele tomar en reemplazo del mismo el valor de libros.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

“Apuntan a evaluar la rentabilidad que la empresa obtiene por medio de sus ventas, como también la proveniente de las inversiones que efectúe, permite evaluar la eficiencia de la administración de la empresa con respecto a un determinado nivel de ventas, de activos y de Patrimonio Neto. La información requerida para la elaboración de estos índices proviene tanto del Balance General como del Estado de resultados”¹³.

Margen de Utilidad Bruta

Refleja la capacidad de la empresa para generar utilidades operacionales y, al mismo tiempo, sirve como una base para evaluar la habilidad de ésta para fijar sus precios de venta.

¹³ José de Jaime Eslava, Las Claves del Análisis Financiero de la Empresa.

$$M. U. B. = \frac{VENTAS - COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS}{VENTAS}$$

Este ratio es preferible cuanto mayor sea, ya que es un mejor indicador.

Margen de Utilidad Neta

Mide el margen de ganancia por cada \$ de venta. Ello indica si los precios de venta son bajos, los costos altos, la estructura sobreexpandida o los intereses de magnitud. Es una medida del éxito de la empresa con respecto a sus ganancias en las ventas. Puede obtenerse este índice con la utilidad antes o después de Impuestos.

$$M. U. N. = \frac{UTILIDADES DESPUES DE IMPUESTOS}{VENTAS}$$

Relación de rentabilidad ordinaria:

Esta fórmula está prevista por las normas de la Comisión Nacional de Valores para las reseñas informativas que deben presentar las sociedades que hacen oferta pública de sus títulos valores, en dicha normativa se aclara que su determinación es solamente anual.

$$R. O. = \frac{RESULTADO ORDINARIO ANTES DEL IMPUESTO}{PATRIMONIO NETO AL CIERRE FINAL DEL EJERCICIO}$$

Por medio de este índice medimos la eficiencia de los administradores para hacer que los activos generen utilidades.

La tenencia de activos productivos en la forma de contratos de leasing operativo, puede provocar un efecto de espejismo, ya que la empresa exhibirá un rendimiento de los activos que no corresponde a la realidad, considerando que bajo la normativa

contable actual, la empresa no está obligada a mostrar en el balance este tipo de contratos, pero los activos objeto de tal acuerdo sí ayudan a mejorar las ventas.

Hay opiniones a favor y en contra del procedimiento de restar del total de activos, a los intangibles y a los activos que hayan estado fuera de operación.

$$R. R. O. = \frac{UTILIDAD \text{ DESPUES DE IMPUESTOS}}{TOTAL \text{ DE ACTIVOS}}$$

Se espera que este resultado sea lo más alto posible.

Rentabilidad de las Utilidades Netas de operación:

A diferencia del índice anterior, ahora no se toma en cuenta qué tipo de financiamiento se ha utilizado para lograr las utilidades, ni se toma en cuenta el efecto de los impuestos en las utilidades que la empresa obtiene.

Este índice mide la eficiencia operativa de la empresa para generar utilidades.

$$R. U. N. O = \frac{UTILIDADES \text{ ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{TOTAL \text{ DE ACTIVOS}}$$

Efecto Palanca (Leverage):

El cálculo del efecto palanca, Leverage tiene como propósito la evaluación de las decisiones de financiar el negocio con fondos provistos por los acreedores. Para sacar conclusiones sobre el tema se deben comparar:

- a) La rentabilidad del activo
- b) El costo de financiarlo con capital ajeno

$$E. P. = \frac{RENDIMIENTO \text{ FINANCIERO}}{TOTAL \text{ DE ACTIVOS}} \times \frac{COSTO \text{ DEL ENDEUDAMIENTO}}{TOTAL \text{ DEL PASIVO}}$$

El criterio básico general consiste en que el Leverage debe ser superior a la unidad, indicando que el rendimiento de los activos es superior al costo de los pasivos. El efecto palanca nos mostrará cuántos pesos de rendimiento generarán los activos por cada peso que costará el financiamiento.

Tasa de rentabilidad (fórmula Dupont):

Este es uno de los índices más conocidos. Junta el margen neto de ganancia, que mide la rentabilidad de la empresa en sus ventas, con la rotación de activos totales, que indica qué tan eficientemente la empresa ha usado sus activos para generar ventas.

$$T.R = \frac{VENTAS}{TOTAL\ ACTIVOS} \times \frac{UTILIDADES\ DESPUES\ DE\ IMPUESTOS}{VENTAS}$$

Tiene, entre una de sus características, que las dos expresiones que los conforman pueden simplificarse y queda:

$$T.R. = \frac{UTILIDADES\ DESPUÉS\ DE\ IMPUESTOS}{TOTAL\ DE\ ACTIVOS}$$

Esta expresión simplificada es la que antes enunciamos como Rendimiento sobre activos.

La fórmula de Dupont es una descomposición de dos fórmulas que tienen existencia separada: la Rotación de Activos y el Margen de Utilidad Neta. La ventaja consiste en que Dupont entrega 4 elementos sobre los cuales puede actuar el administrador para mejorar su rentabilidad: ventas, total de activos, utilidad después de impuestos y ventas.

Por ejemplo, una tasa de rentabilidad de 14%, que se califica como buena, puede plantear duda cuando se integra con un margen del 2% y una rotación

de 7 veces. Indica un problema de calidad de los rendimientos, con énfasis en el volumen de actividades. Un margen de utilidad neta reducido pone de manifiesto la existencia de problemas con referencia a la posición comercial o la estructura de costos y gastos. En tal sentido la información sobre margen bruto, gastos de administración y comercialización, aporta elementos adicionales para el diagnóstico.

La relación de equilibrio está vinculada a las características de cada actividad. Así, por ejemplo, las empresas de la rama de alimentación registran elevada rotación y márgenes reducidos, en tanto las papeleras con aplicación intensiva de inversión inmovilizada reflejan reducida rotación y márgenes más elevados.

Rentabilidad del capital:

Determina el porcentaje de ganancia o pérdidas que representa el resultado del ejercicio sobre el monto del capital que se invirtió para ese resultado.

$$R.C. = \frac{RESULTADO\ DEL\ EJERCICIO}{CAPITAL}$$

Rendimiento del patrimonio neto:

Este ratio busca medir la rentabilidad de los recursos de los propietarios y de los accionistas de la empresa.

$$R.P.N. = \frac{RESULTADO\ DEL\ EJERCICIO}{PATRIMONIO\ NETO}$$

Generalmente, cuanto mayor sea este rendimiento, en mejor estado se encuentran los propietarios.

Se considera insuficiente si es menor al 6%.¹⁴

FINALIDADES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Existen algunas finalidades del análisis financiero, esto es según se haga el análisis e interpretación de los Estados Financieros, para fines internos o externos.

Al aplicar estas disciplinas internamente, son muy variadas, pero tienen, como finalidad la de señalar a los directivos de una empresa, la tendencia que tiene ésta tanto en lo que muestran los estados financieros estáticos, como las que señala los dinámicos, para orientar la Política directriz de sus administradores.

El análisis e interpretación enfocados para fines externos tiene como objeto principal, el conocer si la empresa necesita las inyecciones de capital que puedan proporcionar los nuevos inversionistas, sean propietarios o acreedores.

¹⁴ UBEDA, MARCELA LUCIANA (2001). Análisis de estados contables para adjudicación de préstamos a Pymes. Registro N° 602.815. Seminario de Integración y Aplicación Profesional – Universidad de Buenos Aires- ARGENTINA.

e) MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

En el presente trabajo de tesis realizado se utilizaron diferentes útiles de oficina tales como: esferográficos, lápices, portaminas, carpetas folder, sobres de papel manila, resmas de papel bond, resaltadores, grapadora, perforadora, marcadores, anillados y empastados, así como también se utilizaron ciertos equipos como son: computadora, impresora, cámara fotográfica y calculadora.

MÉTODOS:

En la realización del presente trabajo investigativo se procedió a emplear métodos, técnicas y procedimientos que sirvieron de instrumentos para la adecuada finalización del trabajo de tesis.

- **Método Científico**

El método científico, es un proceso destinado a explicar fenómenos, establecer relaciones entre los hechos y enunciar leyes que expliquen los fenómenos físicos del mundo y permitan obtener, con estos conocimientos, aplicaciones útiles al hombre. Bajo esta premisa este método permitió recopilar información valedera sobre lo concerniente al análisis financiero e indicadores que permitió conocer la realidad económica financiera de la Cooperativa Tena Ltda; con todos estos conceptos y principios recopilados se pudo fundamentar el presente trabajo de tesis.

- **Método Deductivo**

Este método sigue un proceso sintético analítico, es decir contrario al método inductivo, ya que aquí se presentan conceptos, principios,

definiciones, leyes o normas generales de las cuales se extraen conclusiones o consecuencias en las que se aplican; o se examinan casos generales para llegar a afirmaciones particulares.

Este método se utilizó al momento de recopilar toda la información financiera y que a través de los datos generales obtenidos de los principales estados financieros como el Balance General y Estado de Resultados de la Cooperativa Tena Ltda., se pudo conocer cómo se encuentra la antes mencionada cooperativa en cuanto a sus activos, pasivos y patrimonio con relación a los años en estudio (2012 y 2013).

- **Método Inductivo**

Es un proceso analítico sintético mediante el cual parte del estudio de casos, hechos o fenómenos particulares para llegar al descubrimiento de un principio o ley general.

Una vez determinado los resultados obtenidos a través del método horizontal y vertical, así como el empleo de ciertas técnicas como la observación directa y la entrevista, se pudo llegar a determinar la verdadera situación económica en la cual se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda., con relación a los dos periodos examinados, con lo cual se pudo determinar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Además de estos métodos, también se contó con ciertas técnicas que ayudaron en la recolección de información y a comprender de mejor manera la situación económica de la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

Entre las principales técnicas tenemos las siguientes:

- **Observación Directa**

Esta técnica sirvió para visualizar la infraestructura, el lugar donde se encuentra ubicada, el medio ambiente en el cual se desenvuelven sus colaboradores, además permitió conocer cómo se encuentra organizada y verificar si cuentan o no con los respectivos estados financieros verificando su veracidad y legalidad mediante el sondeo realizado a la documentación soporte con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

- **Entrevista**

Esta técnica se la aplicó al gerente y fue con la finalidad de conocer si la antes mencionada cooperativa elabora los respectivos estados financieros y sobre todo verificar si se realiza el respectivo análisis financiero, el mismo que ayuda para una correcta toma de decisiones.

f) RESULTADOS

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. PERÍODO 2012-2013.

Para la realización del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Fue necesaria la utilización del Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, correspondiente a los períodos 2012 - 2013.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012			
DESCRIPCIÓN	VALOR	TOTAL	SALDOS
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
FONDOS DISPONIBLES			1.071.704,93
CAJA		37.970,12	
EFFECTIVO	37.770,12		
CAJA CHICA	200,00		
EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		41.320,00	
FONDO DE CAMBIO	27.000,00		
EFFECTIVO TRANSITORIO CAJAS	10.000,00		
EFFECTIVO TRANSITORIO (CAJERO AUTOMÁTICO)	4.320,00		
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		984.646,44	
Bco. Nac. Fomento Cta.Cte 19-9	36.405,65		
Bco. Nac. Fomento Cta.Ahorro 85-5	316.431,92		
Bco.Pichincha Ahorros 3939567300	90.957,65		
Banco Austro Cta. Cte	148.602,82		
Banco Central del Ecuador Cte 01700009	68.742,53		
Banco del Austro Cta. Ahorros 0015668857	323.505,87		
EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		7.768,37	
Cheques País	7.768,37		
CARTERA DE CRÉDITOS			9.601.510,50
CARTERA CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER		18.774,15	
DE 1 A 30 DIAS	2.431,33		
DE 31 A 90 DIAS	4.257,72		

DE 91 A 180 DIAS	5.567,78		
DE 181 A 360 DIAS	6.517,32		
DE MAS DE 360 DIAS			
CARTERA CONSUMO POR VENCER		3.856.720,36	
DE 1 A 30 DIAS	146.439,96		
DE 31 A 90 DIAS	347.667,77		
DE 91 A 180 DIAS	499.163,50		
DE 181 A 360 DIAS	881.483,75		
DE MAS DE 360 DIAS	1.981.965,38		
CARTERA CRÉDITOS VIVIENDA POR VENCER		29.066,78	
DE 1 A 30 DIAS	2.783,02		
DE 31 A 90 DIAS	5.672,86		
DE 91 A 180 DIAS	7.169,37		
DE 181 A 360 DIAS	5.876,57		
DE MAS DE 360 DIAS	7.564,96		
CARTERA CRÉDITOS MICROEMPRESA POR VENCER		5.125.875,61	
DE 1 A 30 DIAS	213.127,01		
DE 31 A 90 DIAS	414.982,74		
DE 91 A 180 DIAS	580.508,34		
DE 181 A 360 DIAS	1.112.744,20		
DE MAS DE 360 DIAS	2.804.513,32		
CARTERA CRÉDITOS CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES		198.917,44	
DE 1 A 30 DIAS	21.749,66		
DE 31 A 90 DIAS	21.335,31		
DE 91 A 180 DIAS	29.214,32		
DE 181 A 360 DIAS	51.914,58		
DE MAS DE 360 DIAS	74.703,57		
CARTERA CRÉDITOS VIVIENDA QUE NO DEVG. INTERESES		3.498,71	
DE 1 A 30 DIAS	499,80		
DE 31 A 90 DIAS	749,70		
DE 91 A 180 DIAS	749,70		
DE 181 A 360 DIAS	1.499,51		
DE MAS DE 360 DIAS			
CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROEMPRES QUE NO DEVENGA INTERES		528.832,09	
DE 1 A 30 DIAS	53.664,31		
DE 31 A 90 DIAS	55.531,35		
DE 91 A 180 DIAS	70.701,33		
DE 181 A 360 DIAS	125.321,77		
DE MAS DE 360 DIAS	223.613,33		
CARTERA DE CREDITOS CONSUMO VENCIDA		53.795,74	
DE 1 A 30 DIAS	17.998,66		

DE 31 A 90 DIAS	7.646,89		
DE 91 A 180 DIAS	4.858,47		
DE 181 A 270 DIAS	19.089,74		
DE MAS DE 360 DIAS	4.201,98		
VIVIENDA VENCIDA		249,90	
DE 31 A 90 DIAS	249,90		
MICROEMPRESAS VENCIDAS		101.779,72	
DE 31 A 90 DIAS	41.946,50		
DE 91 A 180 DIAS	20.197,95		
DE 181 A 360 DIAS	19.145,97		
DE MAS DE 360 DIAS	20.489,30		
(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)		-316.000,00	
(PROVISION GENERAL PARA CARTERA)	-316.000,00		
(CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA)			
(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)			
(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CRÉDITOS)			
(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)			
CUENTAS POR COBRAR			81.000,59
INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS		74.169,55	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	138,82		
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	26.878,33		
CARTERA DE CRÉDITO PARA VIVIENDA	208,30		
CARTERA DE CREDITO MICROEMPRESA	46.944,10		
PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES		3.362,76	
Cuentas por Cobrar Socios T,J,C	1.492,97		
Cuentas por Cobrar (Soc I. Renta)	1.869,79		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS		3.468,28	
ANTICIPOS AL PERSONAL	315,00		
PRESTAMOS EMPLEADOS	947,22		
CUENTAS POR COBRAR SONIA RODRIGUEZ	173,28		
CUENTAS POR COBRAR N/D CONCILIACIÓN 855BNF	602,79		
CUENTAS POR COBRAR OTRAS	1.429,99		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			10.754.216,02
ACTIVO NO CORRIENTE			
BIENES ADJUDICADOS POR PAGOS		6716,46	6716,46
TERRENOS	6716,46		
PROPIEDADES Y EQUIPO			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		360350	360350
TERRENOS	41824,97		
EDIFICIOS	284235,14		
CONSTRUCCIONES Y REMOEDACIONES	21146,98		
OTROS LOCALES	13142,91		
PROPIEDADES Y EQUIPO			-15.930,56

MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		178.011,12	
MUEBLES DE OFICINA	174.363,65		
UNIDADES DE TRANSPORTE	3.647,47		
EQUIPOS DE COMPUTACION		80.086,38	
EQUIPOS DE COMPUTO	80.086,38		
OTROS		3.596,56	
OTROS ACTIVOS	3.596,56		
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)		-277.624,62	
EDIFICIOS	-124.087,42		
OTROS LOCALES	-3.011,80		
MUEBLES DE OFICINA	-38.338,87		
EQUIPOS DE OFICINA	-45.259,32		
ENSERES DE OFICINA	-3.515,21		
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	-58.565,84		
UNIDADES DE TRANSPORTE	-3.647,47		
EQUIPO DE SEGURIDAD	-228,82		
(OTROS PUERTA BODEGA)	-969,87		
OTROS ACTIVOS			37.043,75
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES		2.631,07	
ACCIONES	2.631,07		
GASTOS DIFERIDOS		18.718,61	
GASTOS DE INSTALACION	12.549,92		
PROGRAMAS DE COMPUTACION	16.646,00		
GASTOS DE ADECUACIÓN	4.255,20		
GASTOS DE CONEXIÓN INSTALACIÓN	6.624,17		
SEGUROS EMPLEADOS, EQUIPOS, MUEBLES, DINERO	8.065,38		
(AMORTIZACION ACUMUL. GASTOS DIFERIDOS)	-29.422,06		
MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS		1.262,94	
ESPECIES VALORADAS	1.262,94		
OTROS		14.431,13	
	92,70		
	941,69		
PROVEEDURIA	13.396,74		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			388.179,65
TOTAL ACTIVOS USD.....			11.142.395,67
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			6.466.814,84
DEPOSITOS A LA VISTA		4.409.386,03	
DEPOSITOS AHORRO (ACTIVAS)	2.723.228,21		
DEP. AHORROS (INACTIVAS)	63.674,69		
ENCAJE COOPERATIVO	1.622.483,13		

DEPOSITOS A PLAZO		2.057.428,8	
		1	
DE 1 A 30 DIAS	217.719,09		
DE 31 A 90 DIAS	354.010,80		
DE 91 A 180 DIAS	457.137,27		
DE 181 A 360 DIAS	638.068,70		
DPF RECLASIFICACIÓN Y NO DEV. INTERES	219.836,73		
FONDOS DE RESERVA MAS DE 365 DÍAS	30.490,00		
FONDOS DE RESERVA 1	82.862,24		
FONDOS DE RESERVA 2	15.966,41		
DE 361 A MAS DPF	14.724,49		
AHORRO DIARIO	26.613,08		
DEPOSITOS RESTRINGIDOS			
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			6.466.814,84
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR			2.276.172,43
INTERESES POR PAGAR		32.343,34	
DEPOSITOS A LA VISTA	32.343,34		
DEPOSITOS A PLAZO	0,00		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00		
COMISIONES POR PAGAR			
OBLIGACIONES PATRONALES		324.626,40	
DECIMO TERCER SUELDO	1.246,85		
DECIMO CUARTO SUELDO	2.379,83		
APORTES AL IESS	3.062,92		
PENSIONES Y JUBILACIONES	132.437,77		
JUBILACIÓN PATRONAL EX EMPLEADOS	49.991,16		
PROVISIÓN INDEMNIZACIONES PERSONAL	87.000,00		
PROVISIÓN BONIFICACIÓN POR DESAHUHUCIO	48.507,87		
RETENCIONES		7.154,18	
RETENCIÓN DEL IVA 100%	1.872,74		
RETENCIONES DEL IVA 70%	202,70		
RETENCIONES DEL IVA 30%	451,77		
IMPUESTO A LA RENTA EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA	100,96		
IVA VENTAS	368,18		
IMPUESTO RENTA 8% (servicios)	437,28		
IMPUESTO RENTA 1% BIENES (activos corriente)	173,53		
IMPUESTO RENTA 8% (honorarios y dietas)	14,32		
IMPUESTO RENTA 2% Servicios	163,78		
10% HONORARIOS PROFESIONALES	977,81		
IMPUESTO RENTA 1XMIL	3,12		
HONORARIOS DR. ROJAS	2.387,99		
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		63.483,47	
IMPUESTO RENTA DPF	72,06		

IMPUESTO A LA RENTA (ejercicio)	54.318,89		
5% APORTE SUPERINTENDENCIA DE COOPERATIVAS	9.092,52		
PROVEEDORES		45.429,17	
PROVEEDORES	30.721,98		
MULTISERVICIOS TARJETA DEBITO 1	3.637,41		
COOP. SEGUROS, DESGRAV. PRESTAMOS	4.993,54		
CONTRATOS SOAT	637,42		
COBROS FACILITO (SwitchORM S.A)	5.438,82		
CUENTAS POR PAGAR VARIAS		48.056,23	
EXCEDENTE POR PAGAR EMPLEADOS	41.676,90		
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LIQUIDADOS	1.216,95		
DEPOSITOS N/C EN TRANSITO CONCILIACIÓN	5.162,38		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		1.755.079,64	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	1.755.079,64		
DE MAS DE 360 DIAS PROGRA. NAC. FINANZA			
OTROS PASIVOS			40,02
TRANSFERENCIAS INTERNAS			
OTROS		40,02	
SOBRANTES DE CAJA	40,02		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			2.276.212,45
TOTAL PASIVOS USD.....			8.743.027,29
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		1.053.606,51	2.399.368,38
APORTE SOCIOS CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	432417,00		
CERTIFICADOS COOP. TRANSFERIDOS (socios)	23487,23		
CUOTAS DE INGRESO SOCIOS	18883,51		
APORTE PARA FUTURAS EMISIONES ACTIVAS	578818,77		
RESERVAS			
RESERVAS LEGALES		947.217,57	
FONDO IRREPARTIBLE RESERVA	897752,64		
RESERVAS DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA	49464,93		
RESERVAS ESPECIALES		193.091,42	
PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	106712,56		
RESERVAS PARTICIPACIÓN SOCIOS EJERCICIO	86378,86		
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO		205.452,88	
POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	201350,60		
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	4102,28		
APORTES DE SOCIOS		2.399.368,38	
TOTAL PATRIMONIO			2.399.368,38
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			11.142.395,67

Fuente: Balance de Comprobación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.
Elaboración: La Autora.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2012

GASTOS			
INTERESES CAUSADOS			408.071,69
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		322.192,64	
DEPOSITOS DE AHORROS	94.817,62		
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	1.162,41		
GASTOS FONDOS CESANTIA	10.002,74		
DEPÓSITOS A PLAZO	153.143,68		
INT. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	16.863,04		
INT. ENCAJE COOPERATIVO	46.134,57		
AHORRO DIARIO	68,58		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		85.879,05	
OBLIGACIONES CON PNFPEES	85.879,05		
PROVISIONES			91.881,91
PROVISIONES DE CARTERA		91.881,91	
PROVISION CARTERA	91.881,91		
PROVISION CARTERA DE VIVIENDA	0,00		
PROVISION CARTERA MICROEMPRESA	0,00		
GASTOS DE OPERACIÓN			633.976,30
GASTOS DE PERSONAL		410.186,97	
REMUNERACIONES UNIFICADAS	175.854,61		
DÉCIMO TERCER SUELDO	15.764,29		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	6.202,84		
FONDOS DE RESERVA	13.660,08		
TRABAJOS EVENTUALES	392,00		
RECOMPENSA Y GRAFICACIÓN DPF	6.928,74		
DESAHUCIO	2.730,36		
VACACIONES	634,91		
VIÁTICOS Y SUBSISTENCIAS EMPLEADOS	4.416,90		
CAPACITACIÓN Y ENTRENAMIENTO	3.476,46		
BONIFICACIÓN POR REEMPLAZOS	2.423,04		
SERVICIO DIFERIDO	3.450,80		
HORAS EXTARAS	944,81		
UNIFORMES	5.842,68		
APORTE PATRONAL IESS	21.881,57		
RETRIBUCIÓN REPRESENTACIÓN GERENTE	45.024,00		
PENSIONES Y JUBILACIONES	13.558,88		
INDEMINIZACIONES	87.000,00		
HONORARIOS, COMISIONES, MOVIL		47.996,70	
HONORARIOS PROFESIONALES	2.800,00		
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	21.367,76		

CONSEJO DE VIGILANCIA	11.231,36		
COMISIÓN DE CRÉDITO	3.232,32		
COMISIÓN DE LEGISLACIÓN	2.116,80		
COMISIÓN DE EDUCACIÓN, CURSOS	735,60		
COMISIÓN DE ASUNTOS SOCIALES	1.528,80		
VIÁTICOS, SUBSISTENCIA, DIRECTIVOS	899,00		
HONORARIOS ESTUDIOS TÉCNICOS	1.848,00		
CAPACITACIÓN Y ENTRENAMIENTO DIRECTIVOS	2.237,06		
SERVICIOS VARIOS		78.988,96	
MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJE	3.655,21		
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	21.319,74		
GASTO SORTEO 2012	5.221,43		
REFRIGERIOS	5.202,22		
SEGUROS	25,62		
ENERGIA Y AGUA	5.243,92		
CORREO TELEFAX Y FAX	9.124,45		
MANTENIMIENTO EN GENERAL	12.498,10		
GASTO ANIVERSARIO	7.012,75		
SERVICIOS ESPECIALIZADOS	1.267,70		
GASTOS REPRESENTANTES, ASAMBLEAS	1.944,64		
ARRIENDOS	5.790,95		
GASTOS BANCARIOS	682,23		
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MYLTAS		9.857,48	
IMPUESTOS FISCALES (I.R)	9.179,17		
IMPUESTOS MUNICIPALES Y FISCALES	678,31		
DEPRECIACIONES		42.574,52	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS DE SEGURIDAD	151,06		
EDIFICIOS	13.915,56		
OTROS LOCALES	657,12		
MUEBLES DE OFICINA	9.443,77		
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	9.825,00		
EQUIPOS DE OFICINA	6.820,19		
ENSERES DE OFICINA	845,34		
EQUIPOS MÉDICOS	916,48		
AMORTIZACIONES		9.896,58	
GASTOS DE INSTALACION	1.754,54		
PROGRAMAS DE COMPUTACION	5.336,01		
GASTOS DE ADECUACIÓN	463,56		
AMORTIZACIÓN POLIZA	2.342,47		
OTROS GASTOS		24.165,85	
SUMINISTROS DIVERSOS	16.234,87		
SUSCRIPCIONES	894,00		

ASEO Y LIMPIEZA	297,31		
GASTO NAVIDEÑO	6.739,67		
OTROS GASTOS Y PERDIDAS			
INTERESES Y COMISIONES DEVENGADAS		10.309,24	
INTERESES DE EJERCICIOS ANTERIORES	10.309,24		
TOTAL GASTOS			1.133.929,90
INGRESOS			
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			1.336.485,64
INTERESES DEPOSITOS		13.768,57	
CUENTAS DE AHORRO	13.768,57		
INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS		1.322.717,07	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	9.092,98		
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	542.115,15		
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	10.996,88		
CARTERA DE MICROEMPRESARIOS	729.231,50		
DE MORA	31.280,56		
INGRESOS POR SERVICIOS			28.140,37
AFILIACIONES RENOVACIONES Y OTROS		20.323,81	
LIBRETAS AHORRO Y OTROS	2.915,66		
SERVICIO DE ALQUILER	9.600,00		
ARRIENDO Y CONVENIOS EMPRESA ELÉCTRICA	7.808,15		
SERVICIOS COOPERATIVOS		7.816,56	
SERVICIOS COOPERATIVOS BCE	748,85		
NOTIFICACIONES INTERNA COOP. EN MORA	4.384,52		
SERVICIO DE CAJERO	295,24		
COMISIÓN COBRO SOAT	57,58		
COMISIÓN FACILITO (SwitchORM S.A)	78,08		
OTROS INGRESOS	2.252,29		
OTROS INGRESOS			47.149,92
RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS		47.149,92	
INTERESES Y COMISIONES DE EJERC ANTERIORES	47.149,92		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
TOTAL INGRESOS			1.411.775,93
UTILIDAD DEL EJERCICIO		USD.....	277.846,03

Fuente: Estados de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

Elaboración: La Autora.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCIÓN	VALOR	TOTAL	SALDOS
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
FONDOS DISPONIBLES			1.586.144,75
CAJA		66.246,94	
EFFECTIVO	16.246,94		
EFFECTIVO TRANSITORIO CAJAS	0,00		
EFFECTIVO TRANSITORIO (CAJERO AUTOMÁTICO)	0,00		
FONDO DE CAMBIO	50.000,00		
CAJA CHICA		1.000,00	
CAJA CHICA 1	1.000,00		
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		326.497,73	
Bco. Central del Ecuador Cta. 01700009	326.497,73		
BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		1.187.253,10	
Bco.Nacional de Fomento Cta. Cte. 19-9	33.709,97		
Banco Nacional Fomento Ahorro 85-5	320.862,13		
Banco Pichincha Ahorros 3939567300	440.383,49		
Banco del Austro Cta. Ahorros 0015668857	181.290,39		
Banco Austro Cta. Cte,	211.007,12		
EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		5.146,98	
Cheques País	5.146,98		
CARTERA DE CRÉDITOS			9.727.981,09
CARTERA CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER		2.693,63	
DE 1 A 30 DIAS	155,59		
DE 31 A 90 DIAS	316,05		
DE 91 A 180 DIAS	486,53		
DE 181 A 360 DIAS	1.019,62		
DE MAS DE 360 DÍAS	715,84		
DE MAS DE 360 DIAS			
CARTERA CRÉDITOS CONSUMO POR VENCER		3.881.535,21	
DE 1 A 30 DIAS	154.040,54		
DE 31 A 90 DIAS	336.831,97		
DE 91 A 180 DIAS	483.988,66		
DE 181 A 360 DIAS	877.869,66		
DE MAS DE 360 DIAS	2.028.804,38		
CARTERA CRÉDITOS VIVIENDA POR VENCER		8.812,55	
DE 1 A 30 DIAS	680,26		
DE 31 A 90 DIAS	1.082,86		
DE 91 A 180 DIAS	1.668,48		

DE 181 A 360 DIAS	2.682,91		
DE MAS DE 360 DIAS	2.698,04		
CARTERA CRÉDITOS MICROEMPRESA POR VENCER		5.046.515,71	
DE 1 A 30 DIAS	242.248,83		
DE 31 A 90 DIAS	429.804,06		
DE 91 A 180 DIAS	598.493,31		
DE 181 A 360 DIAS	1.121.782,92		
DE MAS DE 360 DIAS	2.654.186,59		
CARTERA CRÉDITOS CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERES		184.681,36	
DE 1 A 30 DIAS	-8.819,57		
DE 31 A 90 DIAS	44.469,78		
DE 91 A 180 DIAS	24.162,51		
DE 181 A 360 DIAS	42.413,31		
DE MAS DE 360 DIAS	82.455,33		
CARTERA CRÉDITOS PARA MICROEMPRESAS		391.797,95	
DE 1 A 30 DIAS	46.402,63		
DE 31 A 90 DIAS	47.408,08		
DE 91 A 180 DIAS	59.334,70		
DE 181 A 360 DIAS	98.721,97		
DE MAS DE 360 DIAS	139.930,57		
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA		130.056,82	
DE 1 A 30 DIAS	55.660,23		
DE 31 A 90 DIAS	2.193,05		
DE 91 A 180 DIAS	23.969,55		
DE 181 A 360 DIAS	15.749,59		
DE MAS DE 360 DIAS	32.484,40		
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA		497.887,86	
DE 1 A 30 DIAS	30.018,27		
DE 31 A 90 DIAS	90.659,27		
DE 91 A 180 DIAS	86.324,41		
DE 181 A 270 DIAS	117.870,00		
DE MAS DE 360 DIAS	173.015,91		
VIVIENDA VENCIDA		0,00	
DE 31 A 90 DIAS	0,00		
MICROEMPRESAS VENCIDAS		0,00	
DE 31 A 90 DIAS	0,00		
DE 91 A 180 DIAS	0,00		
DE 181 A 360 DIAS	0,00		
DE MAS DE 360 DIAS	0,00		
(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)		-416.000,00	
(PROVISION GENERAL PARA CARTERA)	-416.000,00		
(CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA)			

(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)			
(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CRÉDITOS)			
(PROVISION GENERICA VOLUNTARIA)			
CUENTAS POR COBRAR			112.664,03
INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS		70.458,57	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	2,74		
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	26.598,66		
CARTERA DE CRÉDITO PARA VIVIENDA	80,76		
CARTERA DE CRÉDITO MICROEMPRESA	43.776,41		
PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES		29.907,89	
Cuentas por Cobrar Socios T,J,C	6.823,65		
Gastos Judiciales	78,10		
Cuentas por Cobrar (Soc I. Renta)	1.869,79		
Otros	21.136,35		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS		12.297,57	
ANTICIPOS A TERCEROS	504,63		
PRESTAMOS EMPLEADOS	7.000,00		
CUENTAS POR COBRAR SONIA RODRIGUEZ	947,22		
CUENTAS POR COBRAR N/D CONCILIACIÓN 855BNF	1.370,72		
ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	2.475,00		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			11.426.789,87
ACTIVO NO CORRIENTE			
BIENES ADJUDICADOS POR PAGOS		36716,46	36716,46
BIENES ADJUDICADOS POR PAGOS	6716,46		
TERRENOS	30000,00		
PROPIEDADES Y EQUIPO			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		373840,62	373840,62
TERRENOS	41824,97		
EDIFICIOS	318648,74		
CONSTRUCCIONES Y REMOLEDACIONES	224,00		
OTROS LOCALES	13142,91		
PROPIEDADES Y EQUIPO			-38.419,87
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		181.605,98	
MUEBLES DE OFICINA	181.546,08		
ENSERES DE OFICINA	59,90		
EQUIPOS DE COMPUTACION		97.057,01	
EQUIPOS DE COMPUTO	87.803,72		
UNIDADES DE TRANSPORTE	9.253,29		
OTROS		4.806,16	
EQ. MEDICOS PUERTA BODEGA	969,87		
EQUIPOS DE SEGURIDAD	3.836,29		
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)		-321.889,02	

EDIFICIOS	-139.312,11		
OTROS LOCALES	-3.668,92		
MUEBLES DE OFICINA	-45.738,74		
EQUIPOS DE OFICINA	-50.908,13		
ENSERES DE OFICINA	-4.714,54		
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	-71.896,02		
UNIDADES DE TRANSPORTE	-4.156,19		
EQUIPO DE SEGURIDAD	-524,50		
(OTROS PUERTA BODEGA)	-969,87		
OTROS ACTIVOS			41.806,69
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES		2.631,07	
ACCIONES (FECOAC)	800,00		
ACCIONES	1.831,07		
GASTOS DIFERIDOS		22.862,24	
GASTOS DE INSTALACION	12.549,92		
PROGRAMAS DE COMPUTACION	17.558,74		
GASTOS DE ADECUACIÓN	4.255,20		
GASTOS DE CONEXIÓN INSTALACIÓN	9.841,00		
POLIZAS DE SEGUROS EMPLEADOS Y BIENES	14.404,36		
(AMORTIZACION ACUMUL. GASTOS DIFERIDOS)	-35.746,98		
MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS		3.923,64	
PROVEEDURIA	2.315,08		
RETENCIONES TERCEROS IVA	92,70		
RETENCIONES TERCEROS I.Renta (Facturación)	1.515,86		
OTROS IMPUESTOS		12.389,74	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	12.384,74		
FALTANTES DE CAJA	5,00		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			413.943,90
TOTAL ACTIVOS USD.....			11.840.733,77
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			8.003.679,05
DEPOSITOS A LA VISTA		5.067.621,44	
DEPOSITOS AHORRO (ACTIVAS)	3.157.356,57		
DEP. AHORROS (INACTIVAS)	66.023,55		
ENCAJE COOPERATIVO	1.844.241,32		
DEPOSITOS A PLAZO		2.439.809,05	
DE 1 A 30 DIAS	221.851,92		
DE 31 A 90 DIAS	412.834,80		
DE 91 A 180 DIAS	627.191,76		
DE 181 A 360 DIAS	830.528,57		

DE MÁ DE 361 DIAS	347.402,00		
OTROS DEPOSITOS		496.248,56	
DPF Reclasif. Y no dev. Intrés	49.805,62		
FONDOS DE RESERVA 5 años	83.415,47		
FONDOS DE RESERVA 1	23.086,04		
FONDOS DE RESERVA 2	23.350,70		
FONDOS DE RESERVA 3 AÑOS	492,31		
AHORRO DIARIO	315.552,79		
AHORRO VIVIENDA	545,63		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			8.003.679,05
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR			1.436.577,22
INTERESES POR PAGAR		52.599,52	
CUENTAS X PAGAR CONCILIACIÓN 3939BPIHINCHA	2.294,26		
DEPOSITOS A PLAZO	50.305,26		
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00		
COMISIONES POR PAGAR			
REMUNERACIONES		4.060,05	
DECIMO TERCER SUELDO	1.566,19		
DECIMO CUARTO SUELDO	2.493,86		
BENEFICIOS SOCIALES		122.503,23	
PENSIONES Y JUBILACIONES	122.503,23		
APORTES AL IESS		2.193,38	
APORTES AL IESS	2.193,38		
OTRAS		46.423,94	
PROVISIÓN INDEMNIZACIONES PERSONAL	8.226,66		
PROV. BONIFICACIONES POR DESAHUCIO	38.197,28		
RETENCIONES FISCALES		3.522,57	
RETENCION EN LA FUENTE	824,91		
IVA COBRADO	2.485,74		
IVA VENTAS	211,92		
OTRAS RETENCIONES		4.125,11	
HORAS DR. RUBIO	3.587,60		
10% HONORARIOS PROFESIONALES	537,51		
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		90,32	
IMPUESTO RENTA RENDIMIENTO FINANCIERO	90,32		
IMPUESTO RENTA 2% Servicios	0,00		
10% HONORARIOS PROFESIONALES	0,00		
IMPUESTO RENTA 1XMIL	0,00		
HONORARIOS DR. ROJAS	0,00		
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	0,00		
IMPUESTO RENTA DPF	0,00		

IMPUESTO A LA RENTA (ejercicio)	0,00		
5% APOORTE SUPERINTENDENCIA DE COOPERATIVAS	0,00		
PROVEEDORES		39.936,22	
PROVEEDORES	11.865,72		
DESCUENTOS PRESTAMOS IESS	4.907,57		
COOP. SEGUROS, DESGRAV. PRESTAMOS	23.014,48		
CONTRATOS SOAT	194,07		
COBROS FACILITO (SwitchORM S.A)	-45,62		
CUENTAS POR PAGAR VARIAS		148.004,54	
EXCEDENTE POR PAGAR EMPLEADOS	141.486,31		
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LIQUIDADOS	1.216,95		
CUENTAS X PAGAR CONCILIACIONES 855	5.301,28		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		1.013.118,34	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	1.013.118,34		
DE MAS DE 360 DIAS PROGRA. NAC. FINANZA			
OTROS PASIVOS			47,86
TRANSFERENCIAS INTERNAS			
OTROS		47,86	
SOBRANTES DE CAJA	47,86		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			1.436.625,08
TOTAL PASIVOS USD.....			9.440.304,13
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		983.240,28	2.400.429,64
APOORTE SOCIOS CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	454619,65		
CERTIFICADOS COOP. TRANSFERIDOS (socios)	23587,23		
CUOTAS DE INGRESO SOCIOS	26810,48		
APOORTE PARA FUTURAS EMISIONES ACTIVAS	478222,92		
RESERVAS			
RESERVAS LEGALES		948.545,57	
FONDO IRREPARTIBLE RESERVA	897822,64		
RESERVAS DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA	50722,93		
RESERVAS ESPECIALES		263.190,89	
PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	263190,89		
RESERVAS PARTICIPACIÓN SOCIOS EJERCICIO	0,00		
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO		205.452,90	
POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	4102,28		
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	201350,60		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,02		
		2.400.429,64	
TOTAL PATRIMONIO			2.400.429,64
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			11.840.733,77

Fuente: Balance de Comprobación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

Elaboración: La Autora.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS 2013**

GASTOS			
INTERESES CAUSADOS			413.794,16
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		198.073,83	
DEPOSITOS DE AHORROS	103.582,29		
Inf. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	14.105,15		
Inf. ENCAJE COOPERATIVO	55.410,47		
AHORRO DIARIO	13.948,39		
GASTO In. FONDOS CESANTIA	11.023,90		
GASTOS AHORRO VIVIENDA	3,63		
DEPÓSITOS A PLAZOS		215.720,33	
DEPÓSITOS A PLAZOS	215.720,33		
OBLIGACIONES FINANCIERAS			74.429,25
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS		74.429,25	
OBLIGACIONES CON PNFPEES	74.429,25		
PROVISIONES			
CARTERA DE CRÉDITOS		100.000,00	100.000,00
PROVISIONES DE CARTERA	100.000,00		
GASTOS DE OPERACIÓN			679.730,10
GASTOS DE PERSONAL		194.555,46	
REMUNERACIONES MENSUALES	194.555,46		
BENEFICIOS SOCIALES		37.692,59	
DÉCIMO TERCER SUELDO	16.819,69		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	6.540,82		
FONDOS DE RESERVA	14.332,08		
PENSIONES Y JUBILACIONES		24.470,02	
OTROS		87.336,40	
TRAB. EVENTUALES AHORRO DIARIO	5.464,01		
VACACIONES	1.776,78		
VIÁTICOS, SUBSISTENCIA, EMPLEADOS	6.594,00		
CAPACITACIÓN Y ENTRENAMIENTO	2.740,40		
BONIFICACIÓN POR REEMPLAZOS	5.898,07		
SERVICIO DIFERIDO	3.500,00		
HORAS EXTARAS	1.868,89		
UNIFORMES	3.289,03		
APORTE PATRONAL IESS	27.081,98		
RETRIBUCIÓN REPRESENTACIÓN GERENTE	27.178,52		
MOVILIZACIÓN AHORRO DIARIO	1.944,72		
HONORARIOS, COMISIONES, MOVIL		67.423,32	

GASTOS DE REPRESENTACIÓN	2.016,00		
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	33.214,00		
CONSEJO DE VIGILANCIA	15.024,80		
COMISIÓN DE CRÉDITO	4.777,92		
COMISIÓN DE EDUCACIÓN, CURSOS	2.016,00		
VIÁTICOS, SUBSISTENCIA. DIRECTORES	2.585,00		
COMISIÓN DE LEGISLACIÓN	3.192,00		
CAPACITACIÓN Y ENTRENAMIENTO DIRECTIVOS	2.077,60		
COMISIÓN DE ASUNTOS SOCIALES	1.792,00		
HONORARIOS PROFESIONALES	728,00		
SERVICIOS VARIOS		132.783,76	
MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJE	5.504,91		
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	35.498,28		
GASTO SORTEO 2013	44.515,08		
REFRIGERIOS	8.454,66		
ARRIENDOS	8.062,88		
ENERGIA Y AGUA	5.237,86		
COMUNICACIONES TELEFONO, FAX Y CORREOS	11.603,23		
SERVICIOS ESPECIALIZADOS	1.344,00		
GASTOS REPRESENTANTES, ASAMBLEAS	12.562,86		
OTROS SERVICIOS		43.684,95	
MANTENIMIENTO EN GENERAL	23.000,22		
AGASAJO NAVIDEÑO	8.712,40		
GASTO ANIVERSARIO	11.452,86		
GASTO BANCARIO	519,47		
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS		1.780,64	
IMPUESTOS FISCALES (I.R)	0,00		
IMPUESTOS MUNICIPALES	1.780,64		
DEPRECIACIONES		15.881,81	
EDIFICIOS	15.224,69		
OTROS LOCALES	657,12		
MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		28.382,59	
MUEBLES Y QUIPOS DE OFICINA	7.399,87		
EQUIPOS DE OFICINA	5.648,81		
ENSERES DE OFICINA	1.427,73		
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	13.330,18		
UNIDADES DE TRANSPORTE	280,32		
EQUIPOS DE SEGURIDAD	295,68		
AMORTIZACIONES		6.324,92	
GASTOS DE CONEXIÓN	690,45		
GASTOS DE INSTALACIÓN	966,63		
PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	4.268,80		

GASTOS DE ADECUACIÓN	102,38		
AMORTIZACIÓN POLIZA	296,66		
OTROS GASTOS		26.357,77	
SUMINISTROS DIVERSOS	23.030,62		
SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	481,75		
SUSCRIPCIONES	2.845,40		
OTROS GASTOS Y PERDIDAS			
INTERESES Y COMISIONES DEVENGADAS EN EJERCICIO		13.055,87	
INTERESES Y COMISIONES DEVENGADAS EN EJERCICIO	13.055,87		
TOTAL GASTOS			1.267.953,51

INGRESOS			
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			1.374.283,11
DEPOSITOS		13.093,13	
DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INST. FINANCIERAS	13.093,13		
INTERESES Y DESC. DE CARTERA DE CRÉDITOS		1.361.189,98	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	1.440,35		
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	524.254,03		
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	2.034,29		
CARTERA DE MICROEMPRESARIOS	794.373,53		
DE MORA	39.087,78		
INGRESOS POR SERVICIOS			41.605,93
AFILIACIONES RENOVACIONES Y OTROS		30.365,16	
LIBRETAS AHORRO Y OTROS	7.199,46		
SERVICIO DE ALQUILER	636,00		
ARRIENDO Y CONVENIOS EMPRESA ELÉCTRICA	22.529,70		
SERVICIOS COOPERATIVOS		11.240,77	
SERVICIOS COOPERATIVOS BCE	690,07		
NOTIFICACIONES INTERNA COOP. EN MORA	10.124,78		
COMISIÓN COBRO SOAT	332,24		
COMISIÓN FACILITO (SwitchORM S.A)	90,27		
OTROS INGRESOS	3,41		
OTROS INGRESOS			63.711,93
RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS		63.711,93	
INTERESES Y COMISIONES DE EJERC ANTERIORES	63.711,93		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
TOTAL INGRESOS			1.479.600,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO		USD.....	211.647,46

Fuente: Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.
Elaboración: La Autora.

ANÁLISIS VERTICAL

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

A continuación se presenta el análisis vertical aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Durante el periodo 2012 – 2013.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.				
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
CUENTAS	PERÍODOS		PORCENTAJES	
	2012	2013	2012	2013
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
FONDOS DISPONIBLES	1'071.704,93	1'586.144,75	9,62%	13,40%
CARTERA DE CRÉDITOS	9'601.510,50	9'727.981,09	86,17%	82,16%
CUENTAS POR COBRAR	81.000,59	112.664,03	0,73%	0,95%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10'754.216,02	11'426.789,87	96,52%	96,51%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPOS	351.135,90	372'137,21	3,15%	3,15%
OTROS ACTIVOS	37.043,75	41.806,69	0,33%	0,35%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	388.179,65	413.943,90	3,48%	3,49%
TOTAL ACTIVOS	11'142.395,67	11'840.733,77	100,00%	100,00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
DEPOSITOS A LA VISTA	4'409.386,03	5'067.621,44	39,57%	42,79%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2'057.428,81	2'439.809,05	18,46%	20,61%
OTROS DEPÓSITOS		496248,56	0,00%	4,19%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6'466.814,84	8'003.679,05	58,03%	67,59%
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	2'276.172,43	1'436.577,22	20,43%	12,13%
OTROS PASIVOS	40,02	47,86	0,01%	0,01%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2'276.212,45	1'436.625,08	20,44%	12,14%
TOTAL PASIVOS USD.....	8'743.027,29	9'440.304,13	78,47%	79,73%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2'399.368,38	2'400.429,64	21,53%	20,27%
TOTAL PATRIMONIO USD.....	2'399.368,38	2'400.429,64	21,53%	20,27%
TOTAL GENERAL PASIVOS Y PATRIMONIO	11'142.395,67	11'840.733,77	100,00%	100,00%

FUENTE: Balance de Comprobación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

BALANCE GENERAL

AÑO 2012

ACTIVO

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2012, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Es de \$ 11´142.395,67 y el activo que tuvo mayor participación es la cartera de créditos con el 86,17%, lo que indica que la mayor parte de los recursos con los que dispone la antes mencionada cooperativa, están destinados a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles con los que cuenta esta importante institución financiera es de \$ 1´071.704,93 que representa una participación del 9,62% relacionado con el total de activos, lo que significa que la Cooperativa Tena Ltda., pudo haber presentado problemas de liquidez y alcanzar a su vez dificultades para cubrir las necesidades a corto plazo de cada uno de los socios y por ende un estancamiento de las operaciones crediticias. Así mismo las cuentas por cobrar son de \$ 81.000,59 que alcanza un porcentaje de participación del 0,73%, esto revela que la institución financiera tiene cuentas pendientes de cobro, que deberán ser recuperadas con la finalidad de generar liquidez.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa Tena Ltda. Tiene invertido un monto total de \$ 351.135,90 el mismo que representa un porcentaje de participación aceptable que es del 3.15%, así también se desprende la cuenta otros activos que es de \$ 37.043,75 lo cual representa un 0,33% que de igual forma no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

PASIVO

Dentro del pasivo se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la cuenta de depósitos a la vista, la misma que alcanza un porcentaje \$ 4'409.386,03 el cual representa el 39.57%, seguidamente está la cuenta por pagar, la misma que asciende a \$ 2'276.172,43 la cual representa el 20.43% y finalmente se encuentra la cuenta de depósitos a plazo fijo el mismo que asciende a \$ 2'057.428,81 razón por la cual la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Mantiene deudas que si bien es cierto no son muy representativas, pero que igual afectan al pasivo; así también tenemos los otros pasivos con el \$ 40.02 que representa el 0,01% que corresponde a transferencias internas, este valor igualmente no es un valor considerable, pero igual está afectando a sus pasivos.

PATRIMONIO

Según los datos obtenidos del análisis realizado a los estados financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el año 2012 es de \$ 2'399.368,38 el cual representa el 21.53%, lo que significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

AÑO 2013

ACTIVO

Con relación al análisis y a los resultados obtenidos del Balance General del año 2013, se llegó a determinar que el activo total con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Es de \$ 11'840.733,77 y el activo que tuvo mayor participación, es la cartera de créditos con el 82,16%, lo que indica que la mayor parte de los recursos con los que dispone la antes mencionada cooperativa, están destinados a la entrega de créditos.

Los fondos disponibles con los que cuenta esta importante institución financiera es de \$ 1'586.144,75 que representa una participación del 13,40% relacionado con el total de activos, lo que significa que la Cooperativa Tena Ltda. Pudo haber presentado problemas de liquidez y alcanzar a su vez dificultades para cubrir las necesidades a corto plazo de cada uno de los socios y por ende un estancamiento de las operaciones crediticias. Así mismo las cuentas por cobrar son de \$ 112.664,03 que alcanza un porcentaje de participación del 0,95%, esto revela que la institución financiera tiene cuentas pendientes de cobro, que deberán ser recuperadas con la finalidad de generar liquidez.

Con relación a las propiedades y equipos, se puede decir que la Cooperativa Tena Ltda. Tiene invertido un monto total de \$ 372.137,21 el mismo que representa un porcentaje de participación aceptable que es del 3.15%, así también se desprende la cuenta otros activos que es de \$ 41.806,69 lo cual representa un 0,35% que de igual forma no es un porcentaje representativo pero sin embargo sigue siendo un activo que dispone la institución crediticia.

PASIVO

Al examinar los pasivos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede observar que la cuenta con mayor representación, es la cuenta de depósitos a la vista, la misma que alcanza un valor de \$ 5'067.621,44 el cual representa el 42.79%, seguidamente está la cuenta depósitos a plazo fijo, la misma que asciende a \$ 2'439.809,05 la cual representa el 20.61% y finalmente se encuentra la cuenta por pagar el mismo que asciende a \$ 1'436.577,22 razón por la cual la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Mantiene deudas que si bien es cierto no son muy representativas, pero que igualmente afectan al pasivo; así también tenemos los otros pasivos con el \$ 47.86 que representa el 0,01% que corresponde a transferencias internas, este valor igualmente no es un valor considerable, pero igual está afectando a sus pasivos.

PATRIMONIO

Según los datos obtenidos del análisis realizado a los estados financieros, se puede indicar que el patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el año 2013 es de \$ 2'400.429,64 el cual representa el 20.27%, lo que significa que la antes mencionada institución financiera, se ha ido capitalizando y revalorizando su patrimonio a través del tiempo.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2012

Cuadro # 1

ACTIVOS (2012)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
FONDOS DISPONIBLES	1'071.704,93
CARTERA DE CRÉDITOS	9'601.510,50
CUENTAS POR COBRAR	81.000,59
NO CORRIENTES	
PROPIEDADES Y EQUIPO	351.135,90
OTROS ACTIVOS	37.043,75
TOTAL	11'142.395,67

Gráfico # 1



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

De acuerdo a los resultados obtenidos del Balance General al 31 de diciembre del 2012, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede demostrar que la cuenta cartera de créditos, es la que posee el mayor porcentaje respecto del total de activos, ya que cuentan con un valor de \$ 9'601.510,50 que representan el 86,17%, seguidamente se encuentra la cuenta fondos disponibles con un valor de \$ 1'071.704,93 que representa el 9.62%, propiedades y equipos con un valor de \$ 351.135,90 que representa el 3.15%, cuentas por cobrar con un valor de \$ 81.000,49 que representa el 0.73% y finalmente se encuentra la cuenta otros activos con un valor de \$ 37.043,75 que representa el 0.33%.

Cuadro # 2

PASIVOS (2012)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
DEPOSITOS A LA VISTA	4'409.386,03
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	2'057.428,81
NO CORRIENTES	
CUENTAS POR PAGAR	2'276.172,43
OTROS PASIVOS	40,02
TOTAL	8'743.027,29

Gráfico # 2



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.

Elaboración: La Autora

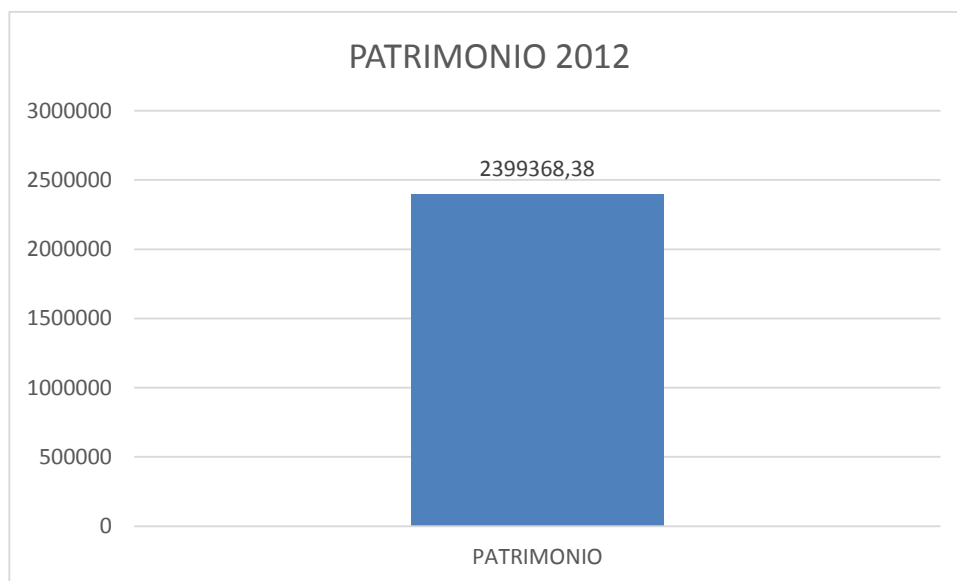
ANÁLISIS:

De acuerdo a los datos obtenidos del análisis realizado se desprende que los pasivos corrientes que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el año 2012 es de \$ 8'743.027,29 que representa el 78,47% y la cuenta con mayor representatividad son los depósitos a la vista con un valor de \$ 4'409.386,03 que representa el 39,57%, seguido por la cuenta depósitos a plazo fijo con un valor de \$ 2'057.428,81 que representa el 18.46%. Con respecto de los pasivos no corrientes, se pudo notar que la cuenta con mayor representatividad es la de por pagar \$ 2'276.172,43 que representa el 20.43% y finalmente está la cuenta otros pasivos con el \$ 40.02 que representa el 0.01%.

Cuadro # 3

PATRIMONIO (2012)	
GRUPO	VALOR
PATRIMONIO	2'399.368,38
TOTAL	2'399.368,38

Gráfico # 3



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

Una vez analizado y revisado el Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Y obtenido el resultado final se puede indicar que en el año 2012, la antes mencionada institución financiera cuenta con un patrimonio de \$ 2'399.368,38 que representa el 21.53% del total de activos y pasivos, el cual corresponde al Capital Social de la Cooperativa, esto indica que la misma se ha ido capitalizando por la apertura de nuevas cuentas durante el año 2012.

2. ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO AÑO 2013

Cuadro # 4

ACTIVOS (2013)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
FONDOS DISPONIBLES	1'586.144,75
CARTERA DE CRÉDITOS	9'727.981,09
CUENTAS POR COBRAR	112.664,03
NO CORRIENTES	
PROPIEDADES Y EQUIPO	372.137,21
OTROS ACTIVOS	41.806,69
TOTAL	11'840.733,77

Gráfico # 4



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

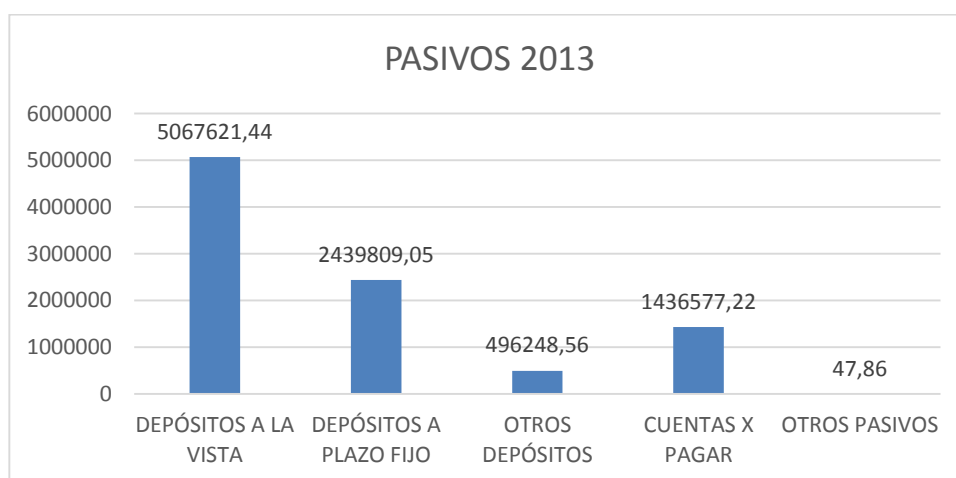
ANÁLISIS:

De acuerdo a los resultados obtenidos del Balance General al 31 de diciembre del 2013, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede demostrar que la cuenta cartera de créditos, es la que posee el mayor porcentaje respecto del total de activos, ya que cuentan con un valor de \$ 9'727.981,09 que representan el 82,16%, seguidamente se encuentra la cuenta fondos disponibles con un valor de \$ 1'586.144,75 que representa el 13.40%, propiedades y equipos con un valor de \$ 372.137,21 que representa el 3.15%, cuentas por cobrar con un valor de \$ 112.664,03 que representa el 0.95% y finalmente se encuentra la cuenta otros activos con un valor de \$ 41.806,69 que representa el 0.35%.

Cuadro # 5

PASIVOS (2013)	
GRUPO	VALOR
CORRIENTES	
DEPÓSITOS A LA VISTA	5'067.621,44
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	2'439.809,05
OTROS DEPÓSITOS	496.248,56
NO CORRIENTES	
CUENTAS POR PAGAR	1'436.577,22
OTROS PASIVOS	47,86
TOTAL	9'440.304,13

Gráfico # 5



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

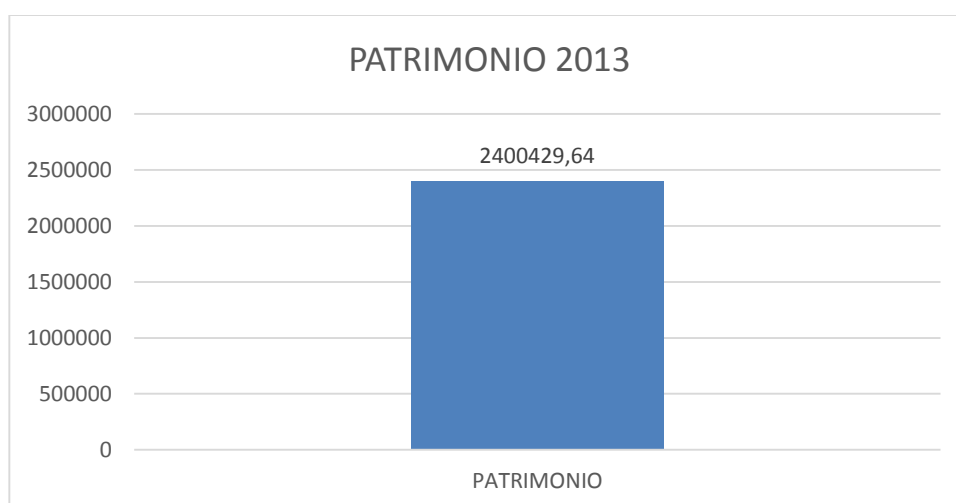
ANÁLISIS:

De acuerdo a los datos obtenidos del análisis realizado se desprende que los pasivos corrientes que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el año 2013 es de \$ 9'440.304,13 que representa el 79,73% y la cuenta con mayor representatividad son los depósitos a la vista con un valor de \$ 5'067.621,44 que representa el 42,79%, seguido por la cuenta depósitos a plazo fijo con un valor de \$ 2'439.809,05 que representa el 20.61%, seguidamente está la cuenta otros depósitos con un valor de \$ 496.248,56 que representa el 4.19%. Con respecto de los pasivos no corrientes, se puede notar que la cuenta con mayor representatividad es la de por pagar \$ 1'436.577,22 que representa el 12.13% y finalmente está la cuenta otros pasivos con el \$ 47.86 que representa el 0.01%.

Cuadro # 6

PATRIMONIO (2013)	
GRUPO	VALOR
PATRIMONIO	2'400.429,64
TOTAL	2'400.429,64

Gráfico # 6



Fuente: Balance General Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

Una vez analizado y revisado el Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Y obtenido el resultado final se puede indicar que en el año 2013, la antes mencionada institución financiera cuenta con un patrimonio de \$ 2´400.429,64 que representa el 20.27% del total de activos y pasivos, el cual corresponde al Capital Social de la Cooperativa, esto indica que la misma se ha ido capitalizando por la apertura de nuevas cuentas durante el año 2013.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

De la misma manera que se expresó anteriormente, el Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias (Estado de Resultados) se encuentra desarrollado tomando en consideración cuentas principales y secundarias, en donde la cifra base (100%) utilizada para el cálculo de los porcentajes es el valor total de Ingresos, gastos y utilidad del ejercicio, tanto del año 2012 como del 2013.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
CUENTAS	PERÍODOS		PORCENTAJES	
	2012	2013	2012	2013
EGRESOS FINANCIEROS				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	408.071,69	488.223,41	35,98%	38,50%
PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITOS	91.881,91	100.000,00	8,11%	7,89%
GASTOS DE OPERACIÓN (GASTOS DE PERSONAL Y SERVICIOS VARIOS)	633.976,30	679.730,10	55,91%	53,61%
TOTAL GASTOS	1´133.929,90	1´267.953,51	100,00%	100,00%
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1´336.485,64	1´374.283,11	94,67%	92,88%
INGRESOS POR SERVICIOS	28.140,37	41.605,93	1,99%	2,81%
OTROS INGRESOS	47.149,92	63.711,93	3,34%	4,31%
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0,00	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL INGRESOS	1´411.775,93	1´479.600,97	100,00%	100,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	277.846,03	211.647,46		

FUENTE: Balance de Comprobación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2012

Al realizar el análisis y al haber obtenido los datos del estado de resultados, se puede indicar que en el año 2012 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena. Ltda. sus ingresos ascienden a un valor de \$ 1´411.775,93 el cual representa el 100%, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la de intereses y descuentos ganados el cual asciende a \$ 1´336.485,64 que representa el 94.67%, seguidamente tenemos la cuenta otros ingresos que tiene un valor de \$ 47.149,92 que representa el 3.34% y finalmente tenemos la cuenta ingresos por servicios, la cual asciende a un valor de \$ 28.140,37 que representa el 1.99% del total de ingresos todos estos indicadores resultan suficientes para generar un margen financiero adecuado, que permite proteger las obligaciones financieras, con el público y los gastos operativos, así como también genera una utilidad de \$ 277.846,03 la misma que ha permitido a todos sus socios contar con una retribución financiera favorable para seguir manteniéndose en un mercado competitivo y sobre todo ofreciendo fuentes de empleo para algunas familias de la localidad contribuyendo de esta forma con la alta tasa de desempleo de este rincón de la patria.

AÑO 2013

Así mismo, al realizar el análisis y al haber obtenido los datos del estado de resultados, se puede indicar que en el año 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena. Ltda. sus ingresos ascienden a un valor de \$ 1´479.600,97 el cual representa el 100%, así como también se puede decir que la cuenta más representativa es la de intereses y descuentos ganados el cual asciende a \$ 1´374.283,11 que representa el 92.88%, seguidamente tenemos la cuenta

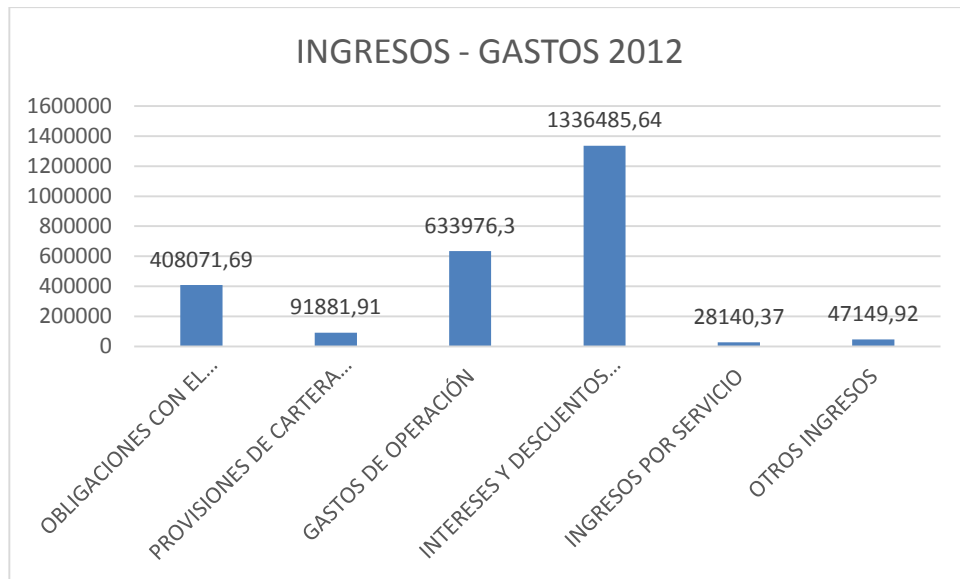
otros ingresos que tiene un valor de \$ 63.711.93 que representa el 4.31% y finalmente tenemos la cuenta ingresos por servicios, la cual asciende a un valor de \$ 41.605.93 que representa el 2.81% del total de ingresos, todos estos indicadores resultan suficientes para generar un margen financiero adecuado, que permite proteger las obligaciones financieras, con el público y los gastos operativos, así como también genera una utilidad de \$ 211.647.46 la misma que ha permitido a todos sus socios, contar con una retribución financiera favorable para seguir manteniéndose en un mercado competitivo y sobre todo ofreciendo fuentes de empleo para algunas familias de la localidad contribuyendo de esta forma con la alta tasa de desempleo de este rincón de la patria.

1. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – AÑO 2012

Cuadro # 7

INGRESO Y GASTOS (2012)	
GRUPO	VALOR
GASTOS	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	408.071.69
PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITOS	91.881.91
GASTOS DE OPERACIÓN (GASTOS DE PERSONAL Y SERVICIOS VARIOS)	633.976.00
TOTAL GASTOS	1'133.929.90
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1'336.485.64
INGRESOS POR SERVICIOS	28.140.37
OTROS INGRESOS	47.149.92
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
TOTAL INGRESOS	1'411.775.93
UTILIDAD DEL EJERCICIO	277.846.03

Gráfico # 7



Fuente: Estado de Resultados Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

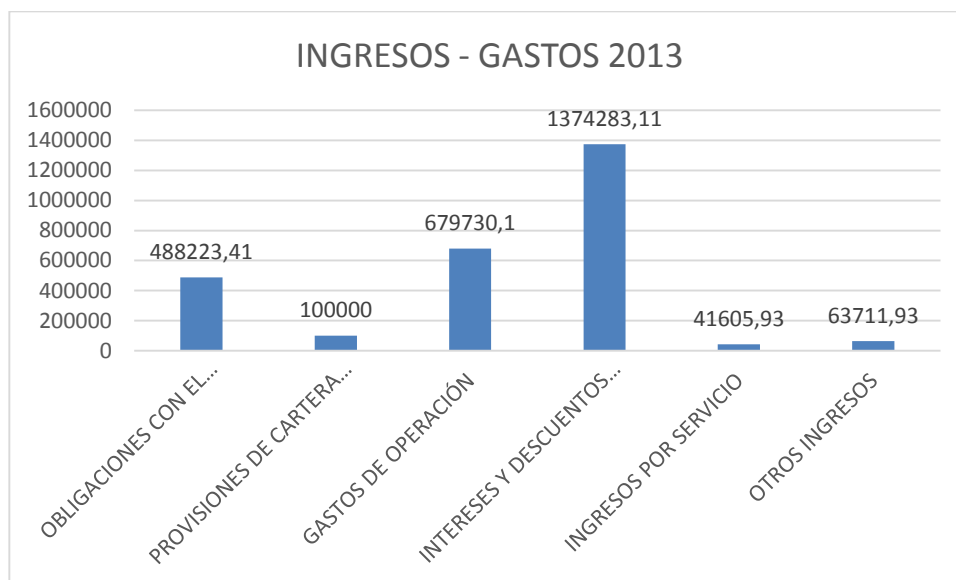
Una vez analizado los ingresos y gastos expuestos en el gráfico # 7 podemos indicar que durante el año 2012, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Evidencia que el porcentaje más destacado de los ingresos corresponde a los intereses y descuentos ganados de cartera de créditos es de \$ 1´336.485,64 el cual representa el 94.67%. Seguidamente están también los otros ingresos con un valor de \$ 47.149.92 que representan el 3.34%. Y finalmente están los ingresos por servicio con un valor de \$ 28.140,37 que representan el 1.99%. En cuanto a los gastos podemos decir que de acuerdo a los resultados obtenidos la cuenta con mayor representatividad son los gastos de operación que ascienden a \$ 633.976.30 que representan el 55.91%, seguido por las obligaciones con el público con un valor de \$ 408.071.69 que representa el 35.98%, así mismo están las provisiones de la cartera de crédito con un valor de \$ 91.881,91 que representa el 8,11%.

2. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – AÑO 2013

Cuadro # 8

INGRESO Y GASTOS (2013)	
GRUPO	VALOR
GASTOS	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	488.223.41
PROVISIONES DE CARTERA DE CRÉDITOS	100.00.00
GASTOS DE OPERACIÓN (GASTOS DE PERSONAL Y SERVICIOS VARIOS)	679.730.10
TOTAL GASTOS	1'267.953.51
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1'374.283.11
INGRESOS POR SERVICIOS	41.605.93
OTROS INGRESOS	63.711.93
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
TOTAL INGRESOS	1'479.600.97
UTILIDAD DEL EJERCICIO	211.647.46

Gráfico # 8



Fuente: Estado de Resultados Cooperativa Tena Ltda.

Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

En lo que concierne a los ingresos y gastos expuestos en el gráfico # 8 se puede hacer conocer que durante el año 2013, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Evidencia que el porcentaje más destacado de los ingresos corresponde a los intereses y descuentos ganados de cartera de créditos es de \$ 1'374.283,11 el cual representa el 92.88%, seguidamente están también los otros ingresos con un valor de \$ 63.711.93 que representan el 4.31%. Y finalmente están los ingresos por servicio con un valor de \$ 41.605,93 que representan el 2.81%.

En cuanto a los gastos podemos decir que de acuerdo a los resultados obtenidos, la cuenta con mayor representatividad son los gastos de operación que ascienden a \$ 679.730.10 que representan el 53.61%, seguido por las obligaciones con el público con un valor de \$ 488.223.41 que representa el 38.50%, así mismo están las provisiones de la cartera de crédito con un valor de \$ 100.000,00 que representa el 7,89%.

ANÁLISIS HORIZONTAL

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

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

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

Cuadro # 9

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA						
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		DIFERENCIAS	%
DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL	SUBTOTAL	TOTAL		
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
FONDOS DISPONIBLES		1'071.704,93		1'586.144,75	514.439,82	48,00%
CAJA	1'071.704,93		1'586.144,75			
CARTERA DE CRÉDITOS		9'601.510,50		9'727.981,09	126.470,59	1,32%
CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	9'601.510,50		9'727.981,09			
CUENTAS POR COBRAR		81.000,59		112.664,03	31.663,44	39,09%
INT. POR COB. CARTERA DE CRED.	77.532,31		100.366,46		22834,15	29,45%
CTAS. POR COBRAR VARIAS	3.468,28		12.297,57		8829,29	254,57
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10'754.216,02		11'426.789,87	672.573,85	6,25%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES Y EQUIPOS		351.135,90		372.137,21	21.001,31	5,98%
TERRENOS Y CONSTRUCC	367.066,46		410.557,08		-185.460,48	-50,52%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFIC.	178.011,12		181.605,98		3594,86	2,02%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	80.086,38		97.057,01		16.970,63	21,19%
OTROS	3.596,56		4.806,16		1209,60	33,63%
(DEPRECIACIÓN ACUM. ACT. FIJOS)	-277.624,62		-321.889,02		-44.264,40	-15,94%
OTROS ACTIVOS		37.043,75		41.806,69	4.762,94	12,85%
INVERSIONES EN ACCIONE	2.631,07		2.631,07		0,00	0,00
GASTOS DIFERIDOS	18.718,61		22.862,24		4.143,63	22,14%
MATERIALES, MERC. E INSUMOS	1.262,94		3.923,64		2.660,70	210,67%
OTROS	14.431,13		12.389,74		-2.041,39	-14,14%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		388.179,65		413.943,90	25.764,25	6,64%

TOTAL ACTIVOS		11'142.395,67		11'840.733,77	698.338,10	6,27%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE						
DEPOSITOS A LA VISTA		4'409.386,03		5'067.621,44	658.235,41	14,93%
DEPOSITOS A PLAZO		2'057.428,81		2'439.809,05	382.380,24	18,59%
OTROS DEPÓSITOS		0,00		496.248,56	496.248,56	100,00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		6'466.814,84		8'003.679,05	1'536.864,21	23,76%
PASIVO NO CORRIENTE						
CUENTAS POR PAGAR		2'276.172,43		1'436.577,22	-839.595,20	-36,89%
OTROS PASIVOS		40,02		47,86	7,84	19,59%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2'276.212,45		1'436.625,08	-839.587,37	-36,89%
TOTAL PASIVOS		8'743.027,29		9'440.304,13	697.276,84	7,97%

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL	SUBTOTAL	TOTAL	DIFERENCIAS	%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL		2'399.368,38		2'400.429,64	1.061,26	0,04%
APORTES DE LOS SOCIOS	2'399.368,38		2'400.429,64			
TOTAL PATRIMONIO		2'399.368,38		2'400.429,64	1.061,26	1,26%
TOTAL GENERAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11'142.395,67		11'840.733,77	698.338,10	6,27%

FUENTE: BALANCE DE COMPROBACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

ELABORADO POR: La Autora

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Al analizar y comparar los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Correspondiente a los períodos examinados 2012 vs. 2013 y según lo muestra la tabla No. 09 del Balance General que antecede, se puede observar los aumentos y disminución que ha tenido en sus principales componentes tanto de Activo, Pasivo como de Patrimonio, obteniéndose los siguientes resultados:

- Al analizar la cuenta fondos disponibles con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Podemos indicar que

dichos fondos disponibles han aumentado en el 2013 con relación al año anterior en un 48% que corresponde a un valor de \$ 514.439,82 esto significa que la antes mencionada cooperativa aumento los fondos, razón por la cual se encuentra lista para conceder nuevos créditos y enfrentar pagos de deudas, retiros de ahorros y otros.

- Con respecto al cuenta cartera de créditos, que es uno de los de mayor significancia para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ya que gracias a este se obtienen los ingresos en la generación de interés cobrados, este se incrementó en un 1,32%, representando un valor en cifras de \$ 126.470,59. Siendo esto muy bueno para la cooperativa ya en un futuro dispondrá de fondos.
- Con relación a las cuentas por cobrar, en las cuales se reflejan intereses por cobrar de créditos y otras cuentas por cobrar varias, se incrementó en un 39,09% cuyo valor en cifras asciende a \$ 31.663,44 lo cual es bueno para la cooperativa.
- Al examinar la cuenta propiedades y equipos, también se puede observar un incremento en el 2013 con relación al 2012 que es del 5,98% cuyo valor en cifras es de \$ 21.001.31 esto es debido a que se adquirido nuevo equipo de computación, terrenos y ciertos muebles, lo cual hace que suba sus activos fijos.
- Con relación al rubro otros activos, se observa un aumento en el 2013 del 12,85%, en cifras representa \$ 4.762.94, en él se encuentran los gastos y pagos anticipados, gastos diferidos y materiales, mercaderías e insumos lo cual necesita realizar para su normal funcionamiento.
- Concerniente a los pasivos, encontramos la cuenta depósitos a la vista, que es el rubro que representa a los depósitos de socios en general,

este aumenta en del 14,93%, es decir creció en un valor de \$ 658.325,41.

- Así mismo al analizar los depósitos a Plazo, también se puede observar que estos crecen en el año 2013, en un 18,59% con relación al año 2012, cuyo valor en cifras es de \$ 382.380,24 lo cual es beneficioso para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.
- Al examinar las Cuentas por Pagar y Otros Pasivos, con las que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Podemos observar que también en el año 2013 dichas cuentas han sufrido una disminución del -36,89% con relación al año 2012 que en cifras representa un valor total de \$ -839.595.20 que es muy bueno, ya que la antes mencionada cooperativa ha sabido manejar adecuadamente sus recursos al tratar de disminuir sus deudas.
- Finalmente al comparar el Capital Social con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede notar que en el año 2013 dicho capital se incrementa en un 0,04% que en cifras representa un valor de \$ 1.061.26 con relación al año 2012 lo que significa que la institución financiera se está capitalizando para brindar un mejor servicio financiero a todos sus socios.

Como resultado del análisis horizontal practicado a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede concluir indicando que en el año 2013 se evidencia una notable mejoría con relación al año 2012, por cuanto se evidencia dicho crecimiento en la mayoría de las cuentas.

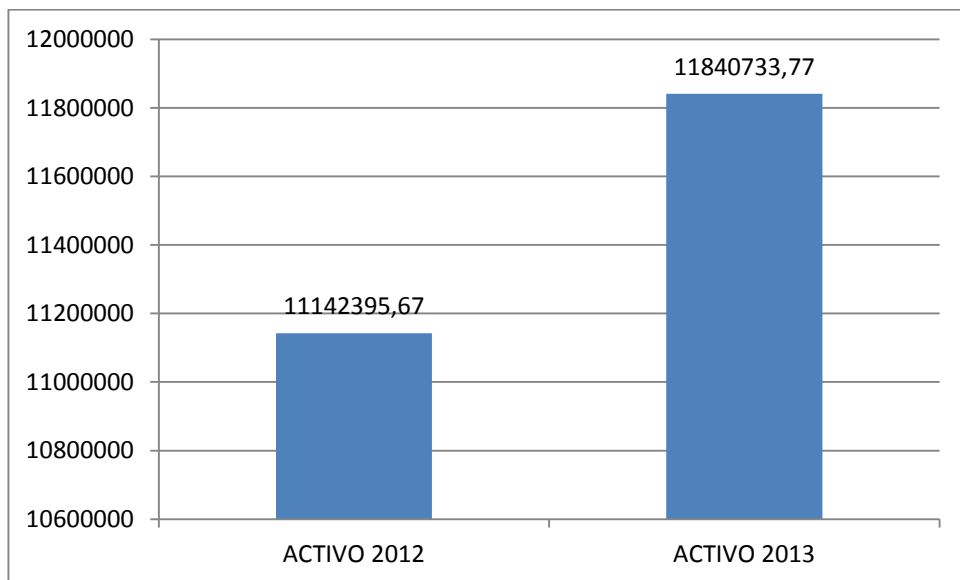
**1. TENDENCIA DE CRECIMIENTO O DISMINUCIÓN DEL ACTIVO
AÑOS 2012 – 2013.**

Cuadro # 10

2012	2013	DIFERENCIA	%
11'142.395,67	11'840.733,77	698.338,10	6,27%

Gráfico # 10

ACTIVOS 2012 VS ACTIVOS 2013



Fuente: Estado de Resultados Cooperativa Tena Ltda.
Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

En el gráfico No. 10 podemos observar claramente como el Activo del año 2012 ha sufrido un incremento en el año 2013, por lo cual se ha podido evidenciar que existió una tendencia de crecimiento del 6,27% equivalente en cifras a un valor de \$ 698.338,10 esto se debe al aumento de préstamos que se ha otorgado a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

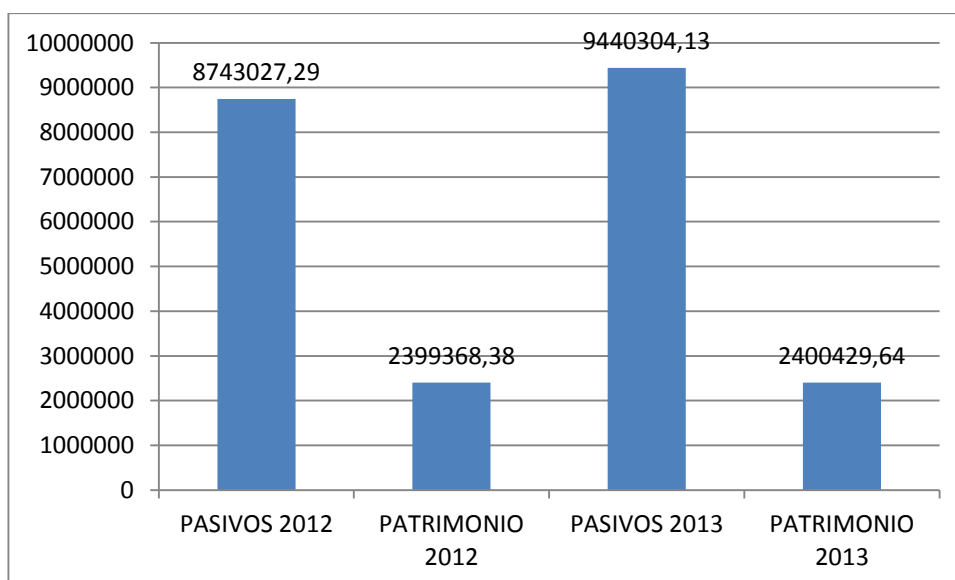
2. TENDENCIA DE CRECIMIENTO O DISMINUCIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO AÑOS 2012 – 2013.

Cuadro # 11

2012	2013	DIFERENCIA	%
8'743.027,29	9'440.304,13	697.276,84	7,97%
2'399.368,38	2'400.429,64	1.061,26	0,04%

Gráfico # 11

PASIVOS 2012-2013 Y PATRIMONIO 2012-2013



Fuente: Estado de Resultados Cooperativa Tena Ltda.

Elaboración: La Autora

ANÁLISIS:

En el gráfico No. 11 podemos observar claramente como el Pasivo del año 2012 ha sufrido un incremento en el año 2013, por lo cual se ha podido evidenciar que existió una tendencia de crecimiento del 7,97% equivalente en cifras a un valor de \$ 697.276,84 debiéndose esto al aumento de depósitos a la vista y depósitos a plazo por parte de los socios de la cooperativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Con relación al patrimonio

también se puede observar un considerable incremento en el 2013 con relación al 2012, que del 0.04% que en cifras representa un valor de 1.061,26.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cuadro # 12

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.						
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS						
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		DIFERENCIAS	%
DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL	SUBTOTAL	TOTAL		
INGRESOS		1'336.485,64	INGRESOS	1'374.283,11	37.797,47	2,83%
INT. Y DESC. GANADOS	13.768,57		13.093,13			
INT. CARTERA DE CRÉD	1 322.717,07		1'361.189,98			
INGRESOS POR SERVIC.		28.140,37		41.605,93	13.465,56	47,85%
AFILIACIONES Y RENOV.	20.323,81		30.365,16			
SERVICIOS COOPERATI.	7.816,56		11.240,77			
OTROS INGRESOS		47.149,92		63.711,93	16.562,01	35,03%
INTER. Y COMISIONES	47.149,92		63.711,93			
TOTAL INGRESOS		1'411.775,93	TOT. ING.	1'479.600,97	67.825,04	4,80%
GASTOS			GASTOS			
INTERESES CAUSADOS		408.071,69		413.794,16	5.722,47	1,40%
OBLIG. CON EL PÚBLICO	322.192,64		198.073,83			
OBLIGACIONES FINANC.	85.879,05		74.429,25			
PROVICIONES		91.881,91		100.000,00	8.118,09	8,84%
CARTERA DE CRÉDITOS	91.881,91		100.000,00			
GASTOS DE OPERACIÓN		633.976,30		679.730,10	45.753,80	7,22%
GASTOS DE PERSONAL	410.186,97		344.054,47			
HONORARIOS, COMIS.	47.996,70		67.423,32			
SERVICIOS VARIOS	78.988,96		176.468,71			
IMPUESTOS, CONTR. MUL	9.857,48		1.780,64			
DEPRECIACIONES	-42.574,52		-44.264,40			
AMORTIZACIONES	9.896,58		6.324,92			
OTROS GASTOS	24.165,85		26.357,77			
INTERESES Y COMIS.DEV	10.309,24		13.055,87			
TOTAL GASTOS		1'133.929,90	TOT. GAST.	1'267.953,51	134.023,61	11,82%
EXCEDENTE BRUTO		277.846,03	EXC. BR.	211.647,46	-66.198,57	-23,83%

Fuente: Estado de Resultados Cooperativa Tena Ltda.

Elaboración: La Autora

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Al comparar el estado de resultados de los periodos 2012 y 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se ha obtenido los siguientes resultados:

INGRESOS

A través del análisis realizado al estado de resultados de los periodos examinados 2012 y 2013, en el cuadro No. 12 se puede observar claramente que los ingresos en el año 2013 se han incrementado en un 4,80%, cuyo valor asciende a \$ 67.825.04, en comparación con el año 2012 esto fue debido a que en el año 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ha recobrado valores provenientes del cobro de intereses y como consecuencia de más colocación de créditos en el mercado.

GASTOS

Al examinar los gastos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el periodo 2012 y 2013 se puede observar que estos aumentan en un 11,82% cuyo valor en cifras es de \$ 134.023,61 ocasionando como resultado un margen financiero bajo en comparación con el año 2012, pero de igual forma resulta suficiente para cubrir los gastos operacionales que esta institución financiera necesita para seguir operando con normalidad. El rubro de gastos operacionales se ha incrementado en un 7,22% que en cifras representa un valor de \$ 45.753.80; esto como consecuencia de que la actual administración emprendió en campañas promocionales como medida para incrementar las captaciones de nuevos socios. Al final del ejercicio económico 2012, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Muestra un resultado \$ 277.846,03 mientras que para el año 2013 la utilidad del ejercicio disminuyó considerablemente, ya que se presenta una disminución del -23,83% que en

cifras alcanza un valor de (\$ - 66.198,57) esto a consecuencia de que se incrementaron los gastos operacionales.

APLICACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

El análisis de índices o razones financieras, comprende los métodos de cálculo que se emplean para determinar el desempeño y posición de una determinada empresa.

Cabe indicar que el análisis de las razones financieras, no consiste únicamente en la aplicación de una determinada fórmula, tras de lo cual se obtiene una razón o índice dado; lo importante aquí es la interpretación del resultado o valor, cuya finalidad es evaluar el desempeño pasado, presente o inclusive predecir el futuro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

Para calcular las razones financieras, se toma como base los datos que están constando tanto en el Balance General; como en el Estado de Resultados de la antes mencionada cooperativa.

ÍNDICES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

Se refiere a la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Para cubrir al vencimiento las deudas de corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones financieras.

ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE:

El índice de solvencia o razón corriente, sirvió para medir la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

- Su fórmula es:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

ACTIVO CORRIENTE:	2012	2013
FONDOS DISPONIBLES	1'071.704,93	1'586.144,75
CARTERA DE CRÉDITOS	9'601.510,50	9'727.981,09
CUENTAS POR COBRAR	81.000,59	112.664,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10'754.216,02	11'426.789,87

PASIVO CORRIENTE:	2012	2013
DEPOSITOS A LA VISTA	4'409.386,03	5'067.621,44
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2'057.428,81	2'439.809,05
OTROS DEPÓSITOS	0,00	496.248,56
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6'466.814,84	8'003.679,05

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.
Al 31 de Diciembre del 2012**

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{10'754.216,02}{6'446.814,84}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = 1,66$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2013

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{11'426.789,87}{8'003.679,05}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = 1,43$$

ANÁLISIS:

Para el año 2012 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda., por cada dólar de obligación vigente contaba con \$1,66 dólares para respaldarla, es decir que del cien x ciento de sus ingresos, el 53.72% son para pago de sus obligaciones y el 46.28% restante le quedan disponibles para cubrir sus obligaciones. Con respecto al año 2013 podemos decir que su liquidez bajo, ya que antes destinaba el 53.72% del total de sus ingresos para cubrir sus obligaciones, en cambio ahora solo destina 46.28% para el respaldo de las mismas.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ O PRUEBA ÁCIDA:

Éste índice se empleó para determinar la capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo.

- Su fórmula es:

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{CARTERA DE CRÉDITOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

ACTIVO CORRIENTE:	2012	2013
FONDOS DISPONIBLES	1'071.704,93	1'586.144,75
CARTERA DE CRÉDITOS	9'601.510,50	9'727.981,09
CUENTAS POR COBRAR	81.000,59	112.664,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10'754.216,02	11'426.789,87

PASIVO CORRIENTE:	2012	2013
DEPOSITOS A LA VISTA	4'409.386,03	5'067.621,44
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2'057.428,81	2'439.809,05
OTROS DEPÓSITOS	0,00	496.248,56
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6'466.814,84	8'003.679,05

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2012

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{CARTERA DE CRÉDITOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{10'754.216,02 - 9'601.510,50}{6'466.814,84}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = 0,18$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2013

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{CARTERA DE CRÉDITOS}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{11'426.789,87 - 9'727.981,09}{8'003.679,05}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = 0,21$$

ANÁLISIS:

La prueba ácida que se realizó a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Arrojo como resultado el \$ 0.18 y \$ 0.21 lo cual indica que la antes mencionada cooperativa dispone para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los años 2012 y 2013 respectivamente. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la cooperativa, dispone de 0,03 centavos para pagarlo, por ende la cooperativa no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin recuperar primera mente su cartera vencida.

CAPITAL DE TRABAJO:

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

- **Su fórmula es:**

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

ACTIVO CORRIENTE:	2012	2013
FONDOS DISPONIBLES	1'071.704,93	1'586.144,75
CARTERA DE CRÉDITOS	9'601.510,50	9'727.981,09
CUENTAS POR COBRAR	81.000,59	112.664,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10'754.216,02	11'426.789,87

PASIVO CORRIENTE:	2012	2013
DEPOSITOS A LA VISTA	4'409.386,03	5'067.621,44
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2'057.428,81	2'439.809,05
OTROS DEPÓSITOS	0,00	496.248,56
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6'466.814,84	8'003.679,05

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2012

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 10'754.216,02 – 6'466.814,84

CAPITAL DE TRABAJO = \$ 4'287.401,18

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2013

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 11'426.789,87 – 8'003.679,05

CAPITAL DE TRABAJO = \$ 3'423.110,82

ANÁLISIS:

Una vez que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedaran \$4'287.401,18 millones de dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2013 dicho capital de trabajo disminuyo en \$864.290,36 millones de dólares lo cual puede ser como consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la cooperativa.

ÍNDICES QUE MIDEN LA ESTRUCTURA FINANCIERA

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

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO:

La Razón de Endeudamiento, mide la intensidad de toda la deuda de la cooperativa con relación a sus fondos, es decir mide el porcentaje de los fondos totales proporcionado por los acreedores.

- **Su fórmula es:**

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$

ACTIVO:	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	10'754.216,02	11'426.789,87
ACTIVO NO CORRIENTE	388.179,65	413.943,90
TOTAL ACTIVO	11'142.395,67	11'840.733,77
PASIVO:	2012	2013
PASIVO CORRIENTE	6'466.814,84	8'003.679,05
PASIVO NO CORRIENTE	2'276.212,45	1'436.625,08
TOTAL PASIVO	8'743.027,29	9'440.304,13

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.
Al 31 de Diciembre del 2012
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{8'743.027,29}{11'142.395,67}$
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = 0,78

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.
Al 31 de Diciembre del 2013
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = $\frac{9'440.304,13}{11'840.733,77}$
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = 0,80

ANÁLISIS:

Mediante la aplicación de la fórmula podemos evaluar la estructura de financiamiento con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Que garantiza el Patrimonio, por el resultado obtenido comprendemos que el Patrimonio del año 2012 está comprometido en un 3,64% con las deudas de la cooperativa, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo del 78%.

Para el año 2013, el nivel de endeudamiento creció en un 3.93% en comparación al año 2012, básicamente porque la cooperativa no adquirió nuevos pasivos y pagó en gran parte los que tenía, por lo que su capacidad de endeudamiento sube al 80 % de su patrimonio.

CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO:

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

- Su fórmula es:

$$\text{CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO}}$$

PASIVO CORRIENTE:	2012	2013
DEPOSITOS A LA VISTA	4´409.386,03	5´067.621,44
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2´057.428,81	2´439.809,05
OTROS DEPÓSITOS	0,00	496.248,56
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6´466.814,84	8´003.679,05
PASIVO:	2012	2013
PASIVO CORRIENTE	6´466.814,84	8´003.679,05
PASIVO NO CORRIENTE	2´276.212,45	1´436.625,08
TOTAL PASIVO	8´743.027,29	9´440.304,13

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. Al 31 de Diciembre del 2012
<p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO}}$</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = $\frac{6'466.814,84}{8'743.027,29}$</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = 0,7396 * 100%</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = 73,96%</p>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. Al 31 de Diciembre del 2013
<p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO}}$</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = $\frac{8'003.679,05}{9'440.304,13}$</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = 0,8478 * 100%</p> <p>CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO = 84,78%</p>

ANÁLISIS:

Durante los períodos examinados 2012 y 2013, el 73,96% y 84,78% sobre la totalidad de las obligaciones que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Mantiene con terceras personas; es en un plazo menor a un año, razón por la cual los administradores de la antes mencionada cooperativa, deben contar con reservas suficientes para solventarlas y cumplir con los compromisos establecidos con sus socios y así seguir manteniendo su prestigio.

RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS:

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

- Su fórmula es:

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL INGRESOS}}$$

UTILIDAD:	2012	2013
TOTAL INGRESOS	1'411.775,93	1'479.600,97
TOTAL GASTOS	1'133.929,90	1'267.953,51
UTILIDAD DEL EJERCICIO	277.846,03	211.647,46

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. Al 31 de Diciembre del 2012

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL INGRESOS}}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{277.846,03}{1'411.775,93}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = 0,20$$

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. Al 31 de Diciembre del 2013

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL INGRESOS}}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = \frac{211.647,46}{1'479.600,97}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS} = 0,14$$

ANÁLISIS:

De acuerdo al análisis realizado y a los datos obtenidos se puede decir que la rentabilidad que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Obtiene sobre todos sus ingresos totales es de \$ 0,20 (2012) y \$ 0,14 (2013), lo que permite indicar que en el año 2013 ha existido un decrecimiento de su utilidad, pero cabe recalcar que en ambos períodos examinados los ingresos que percibe la antes mencionada cooperativa son significativos, por cuanto han permitido contar con disponibilidad de recursos para solventar los gastos operativos contemplados en los diferentes rubros que se presentan en el estado financiero, como también ha ayudado al mejoramiento de la entidad ya que con estas ganancias la cooperativa en general ha ido mejorando su estructura como espacios físicos.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO:

Este índice mide la rentabilidad de los activos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Estableciendo para ello una relación entre la utilidad del ejercicio y los activos totales.

- **Su fórmula es:**

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

UTILIDAD:	2012	2013
TOTAL INGRESOS	1'411.775,93	1'479.600,97
TOTAL GASTOS	1'133.929,90	1'267.953,51
UTILIDAD DEL EJERCICIO	277.846,03	211.647,46

ACTIVO:	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	10'754.216,02	11'426.789,87
ACTIVO NO CORRIENTE	388.179,65	413.943,90
TOTAL ACTIVO	11'142.395,67	11'840.733,77

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2012

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= $\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= $\frac{277.846,03}{11'142.395,67}$

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= 0,02

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Al 31 de Diciembre del 2013

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= $\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= $\frac{211.647,46}{11'840.733,77}$

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO= 0,01

ANÁLISIS:

El rendimiento sobre el activo o recursos totales invertidos por los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Es de \$0,02 (2012) y \$0,01 (2013); lo que económicamente resulta un valor relativamente bajo si se compara con la inversión realizada, pero un valor altísimo en el campo social ya que esta institución ofrece fuentes de empleo a una gran cantidad de familias de la localidad.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO:

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

Este indicador señala, la tasa de rendimiento que obtiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Respecto de su inversión representada en el patrimonio.

- Su fórmula es:

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$$

UTILIDAD:	2012	2013
TOTAL INGRESOS	1'411.775,93	1'479.600,97
TOTAL GASTOS	1'133.929,90	1'267.953,51
UTILIDAD DEL EJERCICIO	277.846,03	211.647,46

PATRIMONIO:	2012	2013
TOTAL ACTIVOS	11'142.395,65	11'840.733,77
TOTAL PASIVOS	8'743.027,29	9'440.304,13
PATRIMONIO	2'399.368,38	2'400.429,64

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.	
Al 31 de Diciembre del 2012	
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	$\frac{277.846,03}{2'399.368,38}$
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	0,11

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.	
Al 31 de Diciembre del 2013	
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}}$
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	$\frac{211.647,46}{2'400.429,64}$
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO=	0,08

ANÁLISIS:

Este índice permitió verificar el nivel de rendimiento sobre el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Obteniendo \$0,11 (2012) y \$0,08 (2013); como se puede ver existe un decrecimiento en el año 2013 en relación al año 2012 de acuerdo a los resultados obtenidos, en virtud a las entradas de efectivo por los diversos rubros que comprenden los ingresos y gastos de la cooperativa, representado en su utilidad.

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE A PERIODO 2012, 2013.”

Analista. María Narciza Moran Iglesias

Dirigido a: Ing. Wilson Punina

Periodo examinado: 2012 y 2013

CARTA DE PRESENTACIÓN

Tena, junio de 2015

Ingeniera

Ing. Wilson Punina

GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos luego de haber realizado el respectivo análisis financiero a los estados financieros de la Cooperativa Tena Ltda. Que usted dirige correspondiente a los períodos 2012 y 2013, esperando que los mismos sean de gran utilidad sobre todo para tomar futuras decisiones con el fin buscar el tan anhelado crecimiento y desarrollo económico de la cooperativa.

Particular que comunico a usted para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

.....
María Narciza Moran Iglesias

**INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL
BALANCE GENERAL REALIZADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO TENA LTDA.**

AÑO 2012

ACTIVO

Con relación al año 2012 se puede decir que en este período el total de activos alcanza un valor de \$ 11´142.395.67 representando este el 100% y la cuenta que tuvo mayor participación es la cartera de créditos con el 86,17%, que en cifras representa un valor de \$ 9´601.510,50 lo que nos revela que la mayor parte de los recursos con los que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Están destinados a la entrega de créditos a sus socios.

Así mismo se indica, que los fondos disponibles con los que cuenta esta cooperativa alcanza un valor de \$ 1´071.704.93 que representa el 9.62% del total de activos, lo que significa que la antes mencionada cooperativa pudo haber presentado problemas de liquidez y alcanzar a su vez dificultades para cubrir las necesidades de cada uno de los socios al momento de otorgar créditos. Así mismo las cuentas por cobrar tuvieron un porcentaje de participación del 0,73% que en cifras representa un valor de \$ 81.000.59 esto revela que existen cuentas pendientes de cobro y que deberán ser recuperadas en el menor tiempo posible para generar liquidez. Al referirnos a las propiedades y equipos, se puede observar que los mismos alcanzan un porcentaje del 3.15% siendo este resultado un porcentaje de participación aceptable, finalmente está también la cuenta otros activos, ya misma que representa un 0,33% que no es un valor significativo alto, pero sin embargo sigue siendo un activo improductivo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.

PASIVO

Al analizar el pasivo, con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Podemos indicar que la misma asciende en el año 2012 a un valor de \$ 8´743.027.29, siendo la cuenta depósitos a la vista la principal fuente de financiamiento con la que cuenta dicha cooperativa la misma que alcanza el 39.57% del total de pasivos, seguidamente está la cuenta por pagar con el 20.43%, así mismo tenemos la cuenta depósitos a plazo fijo con el 18.46% y finalmente esta la cuenta otros pasivos que representa el 0.01%.

PATRIMONIO

Con respecto al patrimonio y de acuerdo a los resultados obtenidos se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el 2012 mantiene un patrimonio de \$ 2´399.368.38 y que corresponde al capital aportado de todos sus socios más la capitalización.

AÑO 2013

ACTIVO

Con respecto del año 2013 podemos indicar que en este año la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Alcanza un activo total de \$ 11´840.733.77 y la cuenta con mayor representatividad, es la de cartera de créditos que alcanzó una participación del 82,16% a consecuencia del aumento de la colocación créditos, seguidamente tenemos la cuenta fondos disponibles que obtuvieron el 13.40%, así mismo tenemos la cuenta por cobrar que alcanzó el 0.95% y finalmente están los otros activos que alcanzaron el 0.35% en comparación con el año 2012 todas fueron en aumento siendo esto muy bueno para la antes mencionada cooperativa en estudio. .

Con relación a la cuenta propiedades y equipos, en el año 2013 este rubro se mantiene en el 3.15% lo que significa que la cooperativa no ha adquirido ningún activo fijo con respecto al período 2012, pero si se nota un aumento en la cuenta otros activos que es del 0.35% que aunque no es muy significativo afecta los activos de la cooperativa.

PASIVO

Al analizar los pasivos podemos decir que con base a los resultados obtenidos en el año 2013, existe un aumento cuyo valor llega los \$ 9´440.304.13 siendo este superior al año 2012 y la cuenta con mayor representatividad es la de depósitos a la vista con el 42.79%, seguidamente por la cuenta depósitos a plazo fijo con el 20.61%, así mismo tenemos la cuenta otros depósitos con el 4.19% y finalmente están las cuentas por pagar con el 12.13% la cual es muy baja con relación al año 2012, lo que significa que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ha sabido manejar adecuadamente sus recursos económicos, protegiendo de esta manera los activos de la antes mencionada cooperativa.

PATRIMONIO

Con relación al patrimonio y en base a los resultados podemos decir que el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ha sufrido un aumento con relación al año anterior el cual asciende a \$ 2´400.429.64 que representa el 20.27% esto como consecuencia de las aportaciones de los socios al momento de capitalizar una parte de sus utilidades.

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2012

Con relación al estado de resultados se puede hacer conocer que en el año 2012 sus ingresos totales fueron de \$ 1'411.775.93 que corresponde al 100%, y la cuenta que más sobresalió fue la de los intereses y descuentos ganados, el cual representa el 94.67%, siendo este un porcentaje que resulta suficiente para generar un margen financiero adecuado que permite proteger las obligaciones financieras, con el público y los gastos operativos, ya que genera una utilidad mínima de \$ 277.846.03, seguidamente esta la cuenta otros ingresos con el 3.34% y finalmente esta la cuenta ingresos por servicios que representa el 1.99% del total de ingresos que corresponden a los ingresos por concepto de aperturas de nuevas cuentas, emisión de tarjetas, chequeras etc.

AÑO 2013

Al momento de analizar los ingresos que obtuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Durante el año 2013 se pudo notar un aumento considerable de ingresos con relación al año 2012 el mismo que asciende a \$ 1'479.600.97 y la cuenta con mayor representatividad es la de intereses y descuentos ganados que tuvieron una participación del 92.88%, seguidamente está la cuenta otros ingresos la misma que alcanzo el 4.31% y finalmente esta la cuenta ingresos por servicio la misma que obtuvo el 2.815 del total de ingresos, en este caso al igual que el anterior período con este monto de ingresos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Logra cubrir los gastos financieros y operativos, llegando a obtener así un margen financiero adecuado el mismo que es de \$ 211.647.46 como consecuencia de la captación de recursos siendo estos revertidos en la colocación de créditos tanto comerciales como de consumo.

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

Al comparar los estados financieros de los períodos examinados, es decir 2012 y 2013, en sus principales componentes se han obtenido los siguientes resultados:

Los Fondos disponibles han aumentado en un porcentaje del 48,00% que corresponde a un valor en cifras de \$ 1'586.144.75 esto significa que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Aumento los fondos y por tanto se encuentra lista para conceder nuevos créditos, así como también para enfrentar los pagos de deudas, retiros de ahorros y otros.

Con relación a la cuenta cartera de créditos, que es la cuenta de mayor significancia para la cooperativa ya que gracias a este se obtiene los ingresos en la generación de interés cobrados, se incrementó en un 1,32%, significando un valor en cifras de \$ 126.470,59 Con relación al año anterior.

Las cuentas por cobrar que mantiene la antes mencionada cooperativa en el año 2013 también sufre un considerable incremento el mismo que llega al 39,09% que en cifras representa un valor total de \$ 31.663,44, en las cuales se reflejan los intereses cobrados por los créditos concebidos, en relación al año 2012.

Con relación a la cuenta propiedades y equipos, en el año 2013 también tuvo un incremento del 5,98%, cuyo valor en cifras llego a \$ 21.001,31 en comparación con la del año 2012 lo que resulta bueno para la cooperativa ya que puede adquirir nuevos equipos de computación, así como mejoramiento de sus infraestructura.

Así mismo, la cuenta otros activos en el año 2013 también sufre un incremento del 12,85% que en cifras alcanza un valor total de \$ 4.762,94 con relación al año 2012. Siendo esto muy bueno para la antes mencionada cooperativa.

Referente a los pasivos, encontramos la cuenta depósitos a la vista, que es el rubro que representa a los depósitos de clientes en general, este aumenta en un 14,93%, es decir aumentó en un valor de \$ 658235,41.

Con relación a los depósitos a plazo fijo, de acuerdo a los resultados también suben en un 18,59% cuyo valor en cifras representa \$ 382.380,24 lo cual es beneficioso para la cooperativa. En comparación con las del año 2012.

Respecto a las cuentas por pagar y de acuerdo a los resultados obtenidos podemos decir que en el año 2013 esta cuenta sufre una baja del -36,89% que en cifras representa un valor de \$ 839.595,20 con relación a la del año 2012 lo que significa muy bueno para la antes mencionada cooperativa, por cuanto se puede notar que sus directivos están usando bien sus recursos.

Finalmente llegamos a analizar el capital social con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En la cual se pudo observar que en el año 2013 dicho capital sufre un incremento del 0,04% cuyo valor en cifras representa \$ 1061,26 en relación al año 2012 siendo esto muy bueno para la cooperativa ya que su capital sigue fortaleciéndose por la recapitalización de una parte de sus utilidades.

Como consecuencia del análisis horizontal realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se puede concluir que el período 2013 es mejor que el año 2012, por cuanto se evidencia el crecimiento en la mayoría de los rubros de mayor importancia.

INFORME DE LA INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Al comparar el estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Con respecto a los períodos examinados 2012 y 2013, se ha obtenido los siguientes resultados:

INGRESOS

A través del análisis y los resultados obtenidos, se puede observar que los ingresos del año 2013 han tenido un aumento del 2,83%, que en cifras representa un valor de \$ 37.797,47 esto como consecuencia de una fuerte campaña publicitaria realizada para dar a conocer los servicios crediticios que ofrece la cooperativa, en comparación con las del año 2012. Siendo esto bueno para la cooperativa ya que logran cubrir con todos sus gastos operativos.

En conclusión podemos decir, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ha incrementado sus Ingresos Financieros (Valores provenientes del cobro de intereses por créditos) en un 2.83% (\$37.797,47) dicha variación se debe a la colocación de créditos, recursos obtenidos por ingresos propios.

GASTOS

Al hablar de los Gastos Financieros, se puede observar que en el año 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. También aumenta en un 11,82% sus gastos, que en cifras representa un valor total de \$ 134.023,61 ocasionando como resultado un margen financiero considerablemente bajo en relación al año 2012, en la cual sus gastos fueron de \$ 1133.929.90, pero de igual forma resulta suficiente para cubrir los gastos operacionales. Siendo la cuenta gastos de operación la más representativa dentro de los gastos la misma que asciende al 7,22% cuyo valor en cifras es de \$ 45.753,80,

seguidamente tenemos la cuenta obligaciones con el público y obligaciones financieras la misma que alcanza el 1,40% del total de gastos y finalmente tenemos la cuenta provisiones de cartera de créditos la misma que alcanza el 8,84%.

Al final del ejercicio económico 2013, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Muestra un resultado favorable aunque sus utilidades hayan disminuido de \$ 277.848.03 obtenidas en el 2012 a \$ 211.647.46 en el 2013 pero que de igual forma esta utilidad resulta favorable ya que alcanza para cubrir sus gastos operativos y financieros, así como también para el reparto de utilidades a sus socios.

INFORME SOBRE LA APLICACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

ÍNDICES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE:

Luego de realizar los cálculos del índice de solvencia se determina que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Dispuso de \$ 1,66 y \$ 1,43 dólares para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación de los años examinados 2012 y 2013 respectivamente. Este índice no garantiza que estos activos puedan significar un flujo efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ O PRUEBA ÁCIDA:

En la prueba ácida que se realizó a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Implicó que dispone de \$ 0,18 y \$ 0,21 para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro de los periodos examinados 2012 y 2013 respectivamente. Esto quiere decir que por cada dólar que debe la cooperativa, dispone de 0,03 centavos para pagarlo, por ende la

cooperativa no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin recuperar la cartera vencida.

CAPITAL DE TRABAJO:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Cuenta con \$ 4'287.401,18 y \$ 3'423.110,82 en los periodos examinados 2012 y 2013 respectivamente, después de haber cubierto los pasivos corrientes. Es decir que la antes mencionada cooperativa en estudio cuenta con recursos suficientes para operar, si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

ÍNDICES QUE MIDEN LA ESTRUCTURA FINANCIERA

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Este índice permitió evaluar el nivel de endeudamiento que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Dispone, esto significa que en el año 2012 el Total del Activo se encuentra financiado con el 78% del Pasivo, mientras que para el año 2013 sube al 80%. Por tanto la estructura de financiamiento en ambos años tiene un mayor riesgo de deuda, puesto que las actividades operativas se las está financiando mayormente con el capital de los socios de toda Cooperativa.

CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

En los periodos examinados 2012 y 2013, podemos decir que la concentración del endeudamiento es del 73,96% y 84,78% respectivamente sobre la totalidad de las obligaciones que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Mantiene con terceras personas, es en un plazo menor a un año, por tanto los administradores de la cooperativa en estudio deben contar con reservas suficientes para solventarlas y cumplir con los compromisos adquiridos con sus socios.

RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS

La rentabilidad que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Obtiene sobre los ingresos totales es de \$ 0,20 (2012) y \$ 0,14 (2013), lo que permite observar un decrecimiento a través de estos 2 años, pero cabe recalcar que en ambos períodos son ingresos significativos los cuales han permitido contar con disponibilidad suficiente, para solventar demás gastos en los diferentes rubros que se presentan en el estado financiero, como también ha ayudado al mejoramiento de la infraestructura de la entidad financiera para brindar un mejor servicio.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

El rendimiento sobre el activo o recursos totales invertidos es de \$0,02 (2012) y \$0,01 (2013); lo que resulta un valor relativamente bajo si se compara con la inversión realizada por los socios.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Este índice permitió verificar el nivel de rendimiento sobre el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Obteniendo \$ 0.11 (2012) y \$0,08 (2013); al compararlos se puede notar que en el año 2013 dicha rentabilidad sufre una baja con respecto del año 2012, en virtud a las entradas de efectivo por los diversos rubros que comprenden los ingresos de la cooperativa.

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO:

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

- Los directivos deben de realizar periódicamente un estudio detallado de cada una de las cuentas de sus estados financieros por lo menos

una vez al año, con el fin de conocer su situación económica y financiera.

- Aplicar índices de rentabilidad, para conocer su capacidad de generar recursos a corto, mediano y largo plazo.
- Incrementar dentro de sus políticas el mantenimiento de reservas para cubrir contingencias de orden financiero en el mediano y largo plazo.

g) DISCUSIÓN:

De acuerdo al análisis financiero realizado a la cooperativa de ahorro y crédito Tena Ltda., se pudo establecer que ha existido un movimiento importantes en cada una de sus principales cuentas es así que en el año 2012 la cooperativa de ahorro y crédito cuenta con \$ 11´142.395.67 y la cuenta que tuvo mayor participación es la cartera de créditos con un valor de \$ 9´601.510,50 lo que nos revela que la mayor parte de los recursos con los que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Están destinados a la entrega de créditos a sus socios. Al comparar esto con el año 2013 cuyos activos ascienden a un total de \$ 11´840.733.77 evidenciándose un crecimiento de un año al otro de \$ 698.338.10 lo cual ha permitido que la cooperativa siga manteniéndose en un mercado local muy competitivo y la cuenta con mayor representatividad, es la de cartera de créditos que alcanzó una participación del 82.16% a consecuencia del aumento de la colocación créditos, seguidamente tenemos la cuenta fondos disponibles que obtuvieron el 13.40%, así mismo tenemos la cuenta por cobrar que alcanzó el 0.95% y finalmente están los otros activos que alcanzaron el 0.35% en comparación con el año 2012 todas fueron en aumento siendo esto muy bueno para la antes mencionada cooperativa en estudio.

Al analizar el pasivo, podemos indicar que en el año 2012 asciende a un valor de \$ 8´743.027.29, siendo la cuenta depósitos a la vista la principal fuente de financiamiento con la que cuenta dicha cooperativa. En comparación al año 2013 los pasivos ascienden a \$ 9´440.304.13 lo que significa que esta cooperativa de ahorro y crédito ha sabido manejar adecuadamente sus recursos económicos.

Con respecto al patrimonio y de acuerdo a los resultados obtenidos se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. En el 2012 mantiene un patrimonio de \$ 2´399.368.38 y que corresponde al capital aportado de todos sus socios más la capitalización. En consecuencia con el año 2013 y en

base a los resultados obtenidos del análisis financiero realizado podemos decir que el patrimonio ha sufrido un aumento con relación al año anterior el cual asciende a \$ 2´400.429.64 esto como consecuencia de las aportaciones de los socios al momento de capitalizar una parte de sus utilidades.

Con relación al estado de resultados se puede hacer conocer que en el año 2012 sus ingresos totales fueron de \$ 1´411.775.93 en comparación con el año 2013 se pudo notar un aumento considerable de ingresos cuyo valor asciende a \$ 1´479.600.97 y la cuenta que más sobresalió fue la de los intereses y descuentos ganados.

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

h) CONCLUSIONES

Luego de haber concluido el presente análisis financiero se ha podido llegar a las siguientes conclusiones:

1. Con respecto a sus activos, podemos decir que la composición del Balance General de los años 2012 y 2013 están estructurados adecuadamente, ya que los activos que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ocupa un gran porcentaje como son el 48,48% en el 2012 y 51,52% el 2013, habiendo mejorado mucho más este último año, esto refleja que los recursos de la institución financiera están siendo invertidos correctamente.
2. Con relación a sus pasivos, indicamos que la composición del Balance General de los años 2012 y 2013 están estructurados adecuadamente, ya que los Pasivos que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ocupa un gran porcentaje como son el 48,08% en el 2012 y 51,92% el 2013, habiendo disminuido considerablemente sus deudas mucho más en este último año, esto refleja que los recursos generados por la cooperativa antes indicada, están sirviendo para pagar deudas contraídas en años anteriores.
3. Al referirnos a su patrimonio, mostramos que la composición del Balance General de los años 2012 y 2013 están estructurados adecuadamente, ya que el Patrimonio que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ocupa un gran porcentaje como son el 49,99% en el 2012 y 50,01% el 2013, habiendo aumentado formidablemente su patrimonio mucho más en este último año, esto refleja que los ingresos generados por la cooperativa antes indicada, un gran porcentaje de estos se están destinados por los socios para la recapitalizando.

4. Con relación a los índices financieros, se puede indicar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros, para el año 2012 de \$ 1.66 y para el año 2013 de \$ 1.43. Este índice nos demuestra que la cooperativa antes indicada no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias.
5. Así mismo, en lo relacionado al nivel de endeudamiento sobre los activos totales, que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena. Ltda. Podemos concluir indicando que la participación de los acreedores para el año 2012 es del 0.78% y para el año 2013 es del 0.80% sobre el total de los activos de la antes mencionada cooperativa; lo cual indica que no es un nivel muy riesgoso.
6. Al referirnos a la concentración del endeudamiento, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Tiene cerca del 73.96% en el 2012 y 84.78% el 2013 de sus obligaciones a corto plazo, mientras tiene tan solo el 26.03% en el 2012 y 15.21% en el 2013 a largo plazo; lo cual puede ser riesgoso si existiera un problema con el desarrollo de su objeto social de la cooperativa, pues como todas sus obligaciones son de corto plazo podría ocasionarle problemas financieros.
7. Al referirnos a su capital de trabajo, podemos decir que una vez que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán \$4'287.401,18 millones de dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2013 dicho capital de trabajo disminuyó en \$864.290,36 millones de dólares lo cual puede ser como consecuencia del plan de inversiones ejecutado por la cooperativa.

8. Finalmente, al referirnos a la rentabilidad del patrimonio con la que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena, permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto que dispone la antes mencionada cooperativa, para el año 2012 y 2013 fue del 0.11% y 0.08% respectivamente; es decir que hubo una disminución en la rentabilidad de la inversión de los socios del 0.03%, esto probablemente originado por la baja de cuentas por pagar.

i. RECOMENDACIONES:

1. Al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Se recomienda encargar al profesional contable ejecutar un estudio puntualizado de los informes contables que son elaborados al finalizar cada periodo, con el fin de conocer situaciones adversas que pudieren afectar los intereses económicos de la cooperativa y que sirvan de base para una oportuna y eficiente toma de decisiones por parte de sus directivos.
2. Con la finalidad de presentar un resultado satisfactorio de la gestión administrativa y financiera, a los responsables del manejo económico deben realizar periódicamente un análisis a los estados financieros y la ejecución de reformas en las partidas de gastos. Para ello se deberá contar con la respectiva autorización de la Junta General de Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.
3. La estructura del Balance General es adecuada y debe mantenerse, pero es necesario que se revisen ciertos rubros que comprometen la gestión administrativa y financiera de la cooperativa, tales como la cartera de créditos que representan un alto porcentaje del 86,17% y 82.16% respectivamente para los años 2012 y 2013, respectivamente, los mismos que se pueden convertir en un riesgo financiero, si no se toman las medidas de prevención, dando como resultado una posible iliquidez de la antes mencionada cooperativa.
4. Se debe realizar un mejor control en los gastos operativos que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Ya que representan un alto porcentaje 55.91% y 53.61% respectivamente, con la finalidad de no sobre

endeudar a la cooperativa y así al final del año exista un mejor excedente para sus socios.

5. Continuar pagando oportunamente las obligaciones contraídas con el público y las obligaciones financieras, a fin de evitar que esos rubros puedan ser momentáneamente utilizados en otros gastos y puedan alterar el prestigio ganado por la misma en cuanto a cumplimiento y responsabilidad y credibilidad.

6. Para finalizar se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda. Tomar en cuenta las sugerencias y los resultados que se presentan en el análisis financiero, con el propósito de que la gestión administrativa y financiera de la antes mencionada cooperativa, tome las acciones correctivas y se enmarque dentro de los fines y objetivos planteados por la institución financiera, a través de sus Directivos y personal administrativo en beneficio de todos sus socios.

j) BIBLIOGRAFÍA

- **BARZALLO MENDIETA MARIO PATRICIO** (2010). Fundamentos Históricos y Teóricos del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito. Primera Edición, Cuenca – Ecuador.
- **EDWARDS, KAY Y MAYER**, El análisis económico de la rentabilidad contable. Ed. Alianza. 2008.
- **EMERY DOUGLAS R. & FINERTY JOHN D.** (2002). Administración Financiera Corporativa. 1ra Edición, Prentice Hall, México.
- **ESPEJO LUPE B.** (2011). Contabilidad General. Primera Edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.
- **ESTUPIÑAN GAITÁN**, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión. ECOE Ediciones. Bogotá - Colombia, 2010.
- **JOSÉ DE JAIME ESLAVA**, Las Claves del Análisis Financiero de la Empresa, Segunda Edición, España 2010.
- **LEÓN GARCIA**, Oscar. Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición, 2011.
- **NURIA ARIMANY Y CARMEN VILADECANS**, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de efectivo, Segunda Edición, España 2010.
- **ORTÍZ HÉCTOR** (2009). Análisis Financiero Aplicado con Ajustes por Inflación. Novena Edición.
- **PERDOMO MORENO, ABRAHAM** (2011). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Ediciones Contables y Administración, S.A. MÉXICO.

LINKOGRAFÍA

- www.cooptena.fin.ec

k). ANEXOS

PROYECTO APROBADO

a. TEMA

“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA. DE LA CIUDAD DEL TENA, PROVINCIA DE NAPO, CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2012, 2013”

b. PROBLEMÁTICA

Como es de conocimiento general el análisis financiero se ha convertido como el único medio de control; el cual permanentemente busca resolver los diferentes problemas por las cuales está atravesando las distintas empresas a nivel local, regional y nacional y ese es el caso de la cooperativa de ahorro y crédito Tena Ltda., la misma que por estar ubicada en un rincón de la patria alejada de los polos de desarrollo como son Quito y Guayaquil adolece de un sin número de problemas tales como:

- ✓ La falta de profesionales en el área contable y financiera dentro de la cooperativa de ahorro y crédito, ha ocasionado que la información económica realizada no sea pertinente y oportuna así como estados financieros mal elaborados, lo que ha influido en la toma de decisiones por parte del gerente.

- ✓ La cooperativa de ahorro y crédito Tena, no posee un software contable financiero que permitan hacer más fácil el registro de las operaciones financieras que realiza la antes mencionada cooperativa y así contar con información veraz y oportuna.
- ✓ La falta de adecuados sistemas de control dentro de la cooperativa de ahorro y crédito Tena, no ha permitido controlar las finanzas, sobre todo por la falta de políticas y reglamentos claros que permitan encaminar todas las actividades y funciones que desarrolla los empleados de la antes mencionada cooperativa.
- ✓ Uno de los problemas más comunes que se presentan dentro de la cooperativa en estudio, es la falta de conciliaciones bancarias las mismas que no son realizadas en los tiempos y períodos establecidos de forma oportuna por la persona responsable, lo que ha originado que no se detecte a tiempo los errores económicos y las elevadas tasas de impuestos que cobra la institución bancaria por los servicios prestados. Con todos estos antecedentes y siendo estos los principales problemas actuales por los cuales está atravesando la antes mencionada empresa crediticia; frente a esta realidad y previa entrevista realizado al Ing. Wilson Punina gerente de la cooperativa, se ha podido constatar que la cooperativa de ahorro y crédito Tena Ltda., en toda su trayectoria de funcionamiento no ha realizado ningún análisis financiero por tal razón , se ha creído conveniente analizar e investigar el siguiente problema: **“LA FALTA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO NO HA PERMITIDO SABER A CIENCIA CIERTA COMO SE ENCUENTRA ECONÓMICA Y**

FINANCIERAMENTE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TENA LTDA., LO QUE HA IMPEDIDO UNA CORRECTA TOMA DE DECISIONES, DURANTE EL PERIODO 2012 -2013”.

c. JUSTIFICACION

El papel principal de la Universidad Nacional de Loja y en especial el de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, es propiciar la participación activa de sus egresados y estudiantes en el desarrollo económico, social, político y cultural del país y se proyecta a entregar el aporte investigativo, cumpliendo así con uno de los requisitos previo a la obtención del título de ingeniera en contabilidad y Auditoría, como también con el presente trabajo se pretende profundizar los conocimientos adquiridos durante todo el proceso de formación.

De lo expuesto es importante concienciar y sensibilizar a todos los estudiantes y egresados de esta prestigiosa universidad a fin de que con los aportes investigativos formen parte integrante en la solución de múltiples problemas que afectan a la cooperativa.

El análisis financiero que se aplicará a la cooperativa de ahorro y crédito Tena Ltda., la misma que está ubicada en la ciudad del Tena de la provincia del Napo, tiene como propósito brindar una información confiable a sus directivos, para una oportuna toma de decisiones y por ende ayudar a una buena

administración de sus recursos económicos, lo que permitirá un adecuado crecimiento y desarrollo económico tanto para la cooperativa como para beneficiarios del servicio.

La presente investigación servirá de aporte a la cooperativa de ahorro y crédito la misma que es la encargada de receptor y ofertar dinero; porque mediante este análisis financiero los actuales directivos de la entidad, podrán tomar decisiones más adecuadas las mismas que estarán encaminadas al logro de objetivos planteados. Además les permitirá conocer si se está manejando correctamente las normas, reglamentos y políticas dadas por la cooperativa en cuanto a la formulación y presentación de los estados financieros y así verificar, si la información presentada en los Estados Financieros es real, verídica, confiable y oportuna.

d. OBJETIVOS

d.1 OBJETIVO GENERAL

Efectuar un análisis financiero a la cooperativa de ahorro y crédito Tena Ltda. De la ciudad del Tena de la provincia del Napo, en los periodos 2012 - 2013.

d.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ✓ Evaluar los estados financieros de la cooperativa a través del método horizontal y vertical para conocer de forma global su situación económica y financiera de la cooperativa de ahorro y crédito.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la cooperativa, es decir su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Presentar un informe sobre los resultados obtenidos en el transcurso del análisis financiero realizado a la cooperativa; con la finalidad de generar conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de la administración financiera.

ÍNDICE

Caratula.....	i
Certificación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización de tesis.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
a. TITULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
c. INTRODUCCIÓN.....	4
d. REVISION DE LITERATURA.....	6
e. MATERIALES Y METODOS.....	43
f. RESULTADOS.....	46
g. DISCUSION.....	115
h. CONCLUSIONES.....	117
i. .RECOMENDACIONES.....	120
j. BIBLIOGRAFIA.....	122
k. ANEXOS.....	123
INDICE.....	128