



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERÍODO 2011-2012”.**

Tesis previa a optar el grado de
Ingeniera en Contabilidad y
Contador Público Auditor C.P.A.

AUTORA:

María Gabriela Ochoa Soto

DIRECTORA:

Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez

LOJA – ECUADOR

2016

Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez, DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA Y DIRECTORA DE TESIS

CERTIFICA:

Que ha dirigido y revisado íntegramente el presente trabajo de tesis titulado: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011-2012”** realizado por la aspirante María Gabriela Ochoa Soto , previo a obtener el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor; en virtud de que el trabajo cumple con los lineamientos estipulados en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, me permito autorizar su presentación ante el Tribunal de Grado correspondiente.

Loja, marzo de 2016


Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez
DIRECTORA DE TESIS

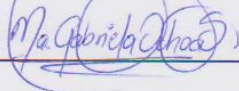
AUTORÍA

Yo, María Gabriela Ochoa Soto, 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.

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

Autora: **María Gabriela Ochoa Soto**

Firma:



Cédula: **1103774699**

Fecha: **Loja, marzo de 2016**

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

Yo, María Gabriela Ochoa Soto declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 - 2012" como requisito para optar al grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA.; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 30 días del mes de marzo de dos mil dieciséis, firma la autora.

Firma: 

Autora: María Gabriela Ochoa Soto

Cedula: 1103774699

Dirección: Loja, Isla Santa Cruz s/n e Isla Floreana, Urb. Sierra Dorada,

Correo electrónico: gabyochoa1988@yahoo.es

Teléfono: (07) 2615471 / 0984388676

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Mg. Natalia Largo Sánchez

TRIBUNAL DE GRADO:

Presidenta del Tribunal: Mg. Liliana Matailo Yaguana

Vocal del Tribunal: Mg. Luz Judith Gómez Gómez

Vocal del Tribunal: Mg. Rita Martínez Ordoñez

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico a Dios y a San Judas Tadeo por ser la luz de mi vida y con todo mi amor a mi esposo y a mis hijas Sarah Valentina y Amanda Martina quienes son mi razón para superarme y cumplir mis metas.

A mi padre que desde el cielo me bendice y en especial a mi madre quien cada día me ha brindado su apoyo incondicional para salir adelante en todo aspecto, a mis hermanos gracias por darme ánimos y estar conmigo siempre.

María Gabriela Ochoa Soto

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional de Loja, en su Modalidad Presencial y de Estudios a Distancia y a su Carrera de Contabilidad y Auditoría, por darme la oportunidad de lograr esta meta tan anhelada, a sus Autoridades y Docentes, quienes durante cinco años se esmeraron por dar lo mejor para mi formación profesional.

De manera especial mi gratitud a la Doctora Natalia Largo Sánchez, por su amable aceptación, por su tiempo, paciencia y enseñanzas impartidas en la Investigación, por dirigir este trabajo con auténtico profesionalismo.

Agradezco también a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey de la ciudad de Loja por haber puesto su confianza en mí y haberme facilitado los documentos necesarios para llevar a cabo el presente trabajo investigativo.

María Gabriela Ochoa Soto

a. Título

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011-2012.

b. Resumen

El presente trabajo investigativo se realizó con el propósito de analizar e interpretar los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, en el período 2011–2012, a través de la aplicación de técnicas y procedimientos como el análisis vertical, horizontal y la aplicación de índices financieros que muestran la estructura y actividad financiera de la Cooperativa. Su contenido presenta la Introducción, la cual destaca la importancia del tema investigado, el marco teórico contiene los antecedentes teóricos en los que se basa el desarrollo investigativo.

Se desarrolla el análisis vertical y horizontal de los estados financieros en el período 2011–2012, para conocer el estado actual de la cooperativa, para finalizar con el análisis detallado de la cartera de créditos y la estructura financiera. En lo que respecta a los Indicadores Financieros, se desarrolla un preámbulo teórico, para luego aplicar, interpretar y comparar con los valores que presenta el sistema cooperativo nacional para esos indicadores.

Finalmente se presenta las conclusiones a las que se ha llegado, luego de la aplicación del diagnóstico financiero y en base a éstas se muestran las recomendaciones que se podrían aplicar para mejorar los puntos que se considera que tienen alguna deficiencia.

Summary

This research work was carried out in order to analyze and interpret the financial statements of the credit union "Cristo Rey", in the period 2011-2012, through the application of techniques and procedures such as vertical analysis, horizontal and the application of financial indices which show the structure and financial activity of the Cooperative. Its content presents the Introduction, which highlights the importance of the subject under investigation, the theoretical framework contains the theoretical background in which the research is based development.

The vertical and horizontal analysis of financial statements in the period 2011-2012 is developed to determine the current state of the union, ending with detailed credit portfolio analysis and financial structure. With regard to financial indicators, it develops a theoretical preamble, and then apply, interpret and compare with the values found at national cooperative system for these indicators.

Finally, the conclusions that have been reached after the implementation of financial diagnosis and based on these recommendations could be implemented to improve the points that are considered to have shown a deficiency occurs.

c. Introducción

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” fue fundada en la Ciudad de Loja, Parroquia el Valle, Barrio Motupe, mediante Acuerdo Ministerial N° 0084, del 26 de Marzo de 1997 e inscrita en el Reglamento General de Cooperativas con el número de orden 5965 del 27 de Marzo de 1997.

El Análisis Financiero es muy importante ya que permite demostrar y saber la eficiencia y eficacia de la gestión que está a cargo de quienes administran en su momento la Cooperativa, el análisis de los Estados Financieros del período 2011-2012 se aplicó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey de la Ciudad de Loja, con la finalidad de controlar y evaluar el desenvolvimiento de la Institución; de tal manera que si existieran falencias se pueda aplicar los correctivos necesarios para fortalecer y optimizar sus procesos y así satisfacer de forma eficiente la demanda de productos y servicios de sus clientes.

El presente trabajo investigativo cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, razón por la cual se encuentra estructurada así: **Título** que es el nombre que se le da al trabajo de tesis; **Resumen en castellano y traducido al inglés** en donde se sintetiza la investigación; **Introducción** que se refiere a la importancia que tiene el tema para la cooperativa, el aporte y la estructura del trabajo de tesis; **Revisión de Literatura** se desarrolla la

fundamentación teórica que contiene la recopilación bibliográfica; **Materiales y Métodos** utilizados en el desarrollo de la tesis; **Resultados** aplicación de la práctica contable; **Discusión** es la comparación de los resultados obtenidos; **Conclusiones**, es el resultado del estudio a la cooperativa; **Recomendaciones** es el producto del trabajo de tesis, las cuales deberían ser consideradas por el gerente de la cooperativa; **Bibliografía** se utilizó para reforzar el desarrollo teórico de la tesis; **Anexos** los documentos que facilitó la cooperativa para proceder con el desarrollo de campo de la investigación tales como balance general y estados de resultados.

d. Revisión de literatura

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un proceso que comprende la interpretación y comparación de los estados financieros de un período determinado en el cual se aplica los cálculos e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la Cooperativa y de esta manera poder tomar las decisiones adecuadas.

Importancia

El análisis financiero es muy importante ya que sirve para conocer la situación y desempeño económico - financiero real de una Cooperativa, ayuda a detectar las dificultades existentes y de esta manera aplicar los correctivos adecuados para solucionarlas.

La importancia del análisis financiero facilita la toma de decisiones a los Inversionistas o Directivos quienes están implicados en conocer la situación económica de la Cooperativa.

Los principales medios en cuanto al análisis financiero de la Cooperativa son:

- Rentabilidad
- Solvencia
- Liquidez inmediata
- Capacidad productiva
- Rotación
- Endeudamiento

Sus técnicas de interpretación son dos: el análisis y la comparación.

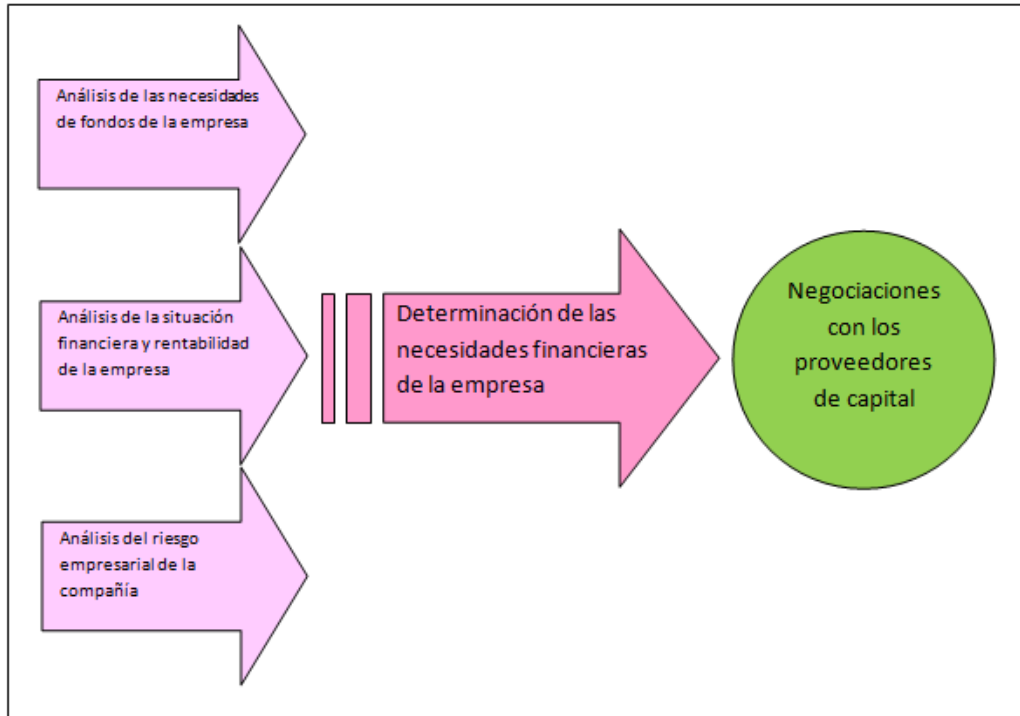
Ventajas

- Se conocen los resultados obtenidos en un período determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes.
- Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.
- Existe un mejor control sobre los recursos que posee la Cooperativa.
- Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la Cooperativa y ayuda a la toma de decisiones futuras.
- Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la Cooperativa.

Desventajas

- Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.
- Es necesario contar con suficiente personal especializado para que se encarguen de esta actividad.

Esquema de Análisis Financiero



Fuente: James C. Van Horne; John M. Wachowicz Jr.; 2010 Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México pág. 127

Elaborado: María Gabriela Ochoa Soto

Documentos básicos para realizar el Análisis Financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad, el análisis debe contar con datos actuales, información del pasado y todo cuanto le sea útil:

1. Estados financieros del ejercicio presente y pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
2. Objetivos, políticas y metas de la Cooperativa.
3. Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
4. Planes y programas económicos de la Cooperativa.

5. En lo posible, información financiera de la competencia.
6. Cuando no se pueda obtener los estados financieros de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector.
7. Si dado el caso, no se cuenta con los estados del sector, se tomará como referencia los informes de otras Cooperativas similares o relacionadas con el negocio.
8. Estadísticamente sectoriales preparadas por los organismos de control y de Gobierno.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

“El análisis financiero implica el uso de diferentes estados financieros. Éstos tienen varias funciones. Por principio de cuentas el balance general se presenta un resumen de los activos, pasivos y capital propio de una Cooperativa en un determinado momento, por lo general al final de un año o trimestre. Posteriormente, el estado de resultados es un resumen de los ingresos y gastos de las Cooperativas en determinado periodo, que casi siempre es de un año o trimestre. Aunque el balance general es una “panorámica” de la situación financiera de una compañía *en determinado periodo*, el estado de resultados es un resumen de su rentabilidad *a través del tiempo*. A partir de estos dos estados (además, en algunos casos, de cierta información adicional), se pueden generar otros estados

secundarios, como el de utilidades retenidas, un estado de las fuentes y aplicaciones de los fondos y otro de los flujos de efectivo. ”¹

Se realizan al cierre de cada período contable con el objetivo de proveer información sobre la situación económica y financiera de la Cooperativa y a su vez analizar y examinar los resultados obtenidos.

El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o Entidades financieras (Ministerio de Finanzas, SRI, Superintendencia de Bancos o Compañías, Contraloría General del Estado o por entidades de Tipo Financiero). Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras.

Importancia

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 Cooperativa o negocio.

La información financiera reflejada en los estados financieros es el producto final de un proceso contable, que resume el movimiento de las

¹VAN HORNE, James C.; WACHOWICZ John M. Jr., 2010 Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México pág. 126

transacciones de un período específico, siendo su formulación análisis e interpretación de gran importancia para el desarrollo de la Cooperativa.

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

Clasificación de los Estados Financieros

Los estados financieros básicos o principales para realizar el Análisis Financiero son:

- Estado de Resultados, o de Situación Económica, o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Balance General o Estado de Situación Financiera.
- Estado de Flujos de Efectivo.

ESTADO DE RESULTADOS

“Es un documento complementario y anexo del Balance General donde nos informa en forma detallada y ordenadamente, si la Cooperativa obtuvo utilidad o pérdida durante el ejercicio contable”.²

Tradicionalmente al Estado de Resultados se le conocía con el nombre de Estado de Pérdidas y Ganancias. En un principio se pensaba que el

²AMAT, Oriol; Análisis de Estados Financieros fundamentos y aplicaciones, 5ta. Edición; pág. 32

Estado de Resultados tan solo era un anexo del Balance General, en donde se desglosaba la partida de Utilidad del Ejercicio que se incluía en el Balance General.

Algunos contadores afirman que el Estado de Resultados es más importante que el Balance General. La determinación de las utilidades periódicas es de sumo interés. (Depende del tipo de negocio y de la inversión de sus capitales que buscan generar rentas con base en las utilidades se pagan los impuestos y se distribuyen las utilidades a los trabajadores y se determina si se acumula para futuras capitalizaciones o distribuye a los propietarios, socios o accionistas de las Cooperativas quienes además juzgan la eficiencia de sus administradores.

BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Es un resumen de la situación financiera de una Cooperativa en determinado momentos, en el que se incluyen los activos totales = pasivos totales + capital de accionistas”.³

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

³VAN HORNE, James C.; WACHOWICZ John M. Jr., 2010 Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México pág. 126

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una Cooperativa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una Compañía bajo la forma de Activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamo (Pasivos) o mediante la venta de Acciones de Capital (Capital Contable).

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

“La información sobre los flujos de efectivo de una Cooperativa es útil para proporcionar a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la habilidad de la Cooperativa para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la Cooperativa para utilizar dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una Cooperativa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación”⁴

MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

Método Vertical

“El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe

⁴ PINEDA, Roberto M.; 2010, Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias de la Empresa, 8va. edición pág., 69.

entre las diversas cifras de un solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten.”⁵

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 Cooperativa 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 Cooperativa 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.

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.

⁵PERDOMO MORENO, Abraham; 2011, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración S.A., MÉXICO pág. 3.

Metodología del Análisis Vertical

Cuenta	Valor	Análisis Vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Clientes	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Activos Fijos	60.000	$(60.000/200.000)*100 = 30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Total Activo	200.000	100%
Obligaciones financieras	18.000	$(18.000/200.000)*100 = 30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/200.000)*100 = 50\%$
Cuentas por pagar	12.000	$(12.000/200.000)*100 = 20\%$
Total Pasivo	60.000	100%
Aportes sociales	100.000	$(100.000/200.000)*100 = 71,42\%$
Utilidad del ejercicio	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 28,58\%$
Total Patrimonio	140.000	100%

Fuente: PERDOMO MORENO, Abraham; 2011, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración S.A., México Pág. 3
Elaborado: María Gabriela Ochoa Soto

Método 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 Cooperativa en varios periodos. 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.”⁶

⁶PERDOMO MORENO, Abraham; 2011, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración S.A., México Pág. 7

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 ocasiones un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

Metodología del Análisis Horizontal

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación Absoluta	Variación Relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos Fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total Activo	120.000	141.000	21.000	0,175
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0,00%
Total Pasivo	45.000	50.000	5.000	0,1111
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
Total Patrimonio	75.000	91.000	16.000	0,2133

Fuente: PERDOMO MORENO, Abraham; 2011, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración S.A., México Pág. 7

Elaborado: María Gabriela Ochoa Soto

ÍNDICES FINANCIEROS

“Para evaluar la situación y el desempeño financiero de una Cooperativa, los analistas necesitan “revisar” diferentes aspectos de su salud financiera. Una de las herramientas que utilizan durante esta revisión es la **razón financiera, o índice**, en la que dos datos financieros se relacionan dividiendo una cifra entre la otra.”⁷

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

⁷VAN HORNE, James C.; WACHOWICZ John M. Jr., Fundamentos de Administración Financiera, 11va edición, México: Pearson Educación 2010 pág. 132

- Estándares del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma Cooperativa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la Cooperativa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la Cooperativa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la Cooperativa analizada.

Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como “ideales” sino como algo representativo en general, con lo cual se puede comparar a nivel particular. En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

ÍNDICES DE MOROSIDAD

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

Son los siguientes:

- a) Morosidad de la cartera de créditos comerciales
- b) Morosidad de la cartera de créditos de consumo
- c) Morosidad de la cartera de créditos de vivienda
- d) Morosidad de la cartera de créditos para la microempresa
- e) Morosidad de la cartera total sin fideicomiso

Se obtiene de dividir:

- a) Cartera improductiva comercial / cartera bruta comercial
- b) Cartera improductiva de consumo / cartera bruta de consumo
- c) Cartera improductiva de vivienda / cartera bruta de vivienda
- d) Cartera improductiva para la microempresa / cartera bruta para la microempresa
- e) Cartera improductiva total / cartera bruta total

Para lo cual se debe considerar lo siguiente:

- a) **Cartera Bruta** = Carteras por Vencer + Cartera que No Devenga Intereses + Cartera Vencida
- b) **Cartera Neta** = Cartera Bruta – Provisiones para créditos incobrables
- c) **Cartera Improductiva** = Cartera que no Devenga Intereses + Cartera Vencida

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

Miden el porcentaje de las provisiones constituidas con respecto a la cartera productiva bruta, éstos índices se computan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

Son los siguientes:

- a) Cobertura de la cartera comercial
- b) Cobertura de la cartera de consumo
- c) Cobertura de la cartera de vivienda
- d) Cobertura de la cartera de microempresa

Se obtienen de dividir las provisiones para créditos incobrables para cada tipo de cartera para cada una de las carteras improductivas:

1. Provisiones para cartera comercial/cartera improductiva comercial
2. Provisiones para cartera de vivienda/cartera improductiva de consumo
3. Provisiones para cartera de vivienda/cartera improductiva de vivienda
4. Provisiones para cartera para la microempresa/cartera para la microempresa improductiva

Las cuentas de provisiones son las siguientes:

INDICADORES DE MANEJO ADMINISTRATIVO

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

Son los siguientes:

a. Gastos de operación/ activo total promedio

Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.

Numerador: el grupo 45 "Gastos de operación"

Denominador: el promedio de los saldos de elemento uno desde el mes anterior al primero del ejercicio económico hasta el de la fecha del análisis.

Este indicador se estima para un ejercicio económico, dividiendo el numerador para el mes que corresponde el informe y multiplicando por el número de meses que incluye el ejercicio económico

b. Grado de absorción: gastos de operación/margen financiero

Miden cuanto representan los gastos de operación en el margen neto financiero, mientras más bajo mejor.

Numerador: el grupo 45 "Gastos de Operación"

Denominador: Margen Neto Financiero

c. Gastos de personal / activo total promedio

Miden cuanto representan los gastos de personal con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.

Numerador: la cuenta 4501 "Gastos de personal"

Denominador: el promedio de los saldos de elemento uno desde el mes anterior al primero del ejercicio económico hasta el de la fecha del análisis.

Este indicador se estima para un ejercicio económico, dividiendo el numerador para el mes que corresponde el informe y multiplicando por el número de meses que incluye el ejercicio.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

La evaluación de la rentabilidad está asociada con el potencial actual y futuro de la institución para generar utilidades.

Los promedios se calculan considerando todos los saldos que han tenido el patrimonio y el activo desde el mes de cierre de balance más próximo.

Para medir la Rentabilidad o las ganancias, se establecen indicadores básicos:

- a) Resultados del ejercicio estimados/patrimonio promedio
- b) Resultados del ejercicio estimados/activo promedio

Cuantifican la rentabilidad estimada de la entidad con relación al patrimonio promedio y el activo promedio.

La ganancia o la pérdida del ejercicio es la diferencia entre el elemento 5 “Ingresos” y el elemento 4 “Egresos”.

Resultados de ejercicio/patrimonio promedio

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor. Mide el rendimiento del patrimonio del banco, una vez efectuadas las transferencias necesarias para apartados.

Este indicador muestra la tasa de retorno de la inversión hecha por los socios e informa también sobre el comportamiento general de la institución financiera como actividad empresarial.

Resultado operativo del ejercicio/total activo promedio

Mide el nivel de retorno generado por el activo. La relación entre más alta es mejor.

Determina la capacidad generadora de rentas del activo de la entidad, guardando su cuantía estrecha relación con la calidad o la capacidad de retorno de este último.

Resultado operativo del ejercicio/total activo financiero

Mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al activo. La relación entre más alta es mejor.

Resultados operativos/margen bruto financiero

Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. La relación entre más alta es mejor.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Los descalces o Gap's de liquidez ocurren cuando existe diferencia entre el plazo de vencimiento de los activos y pasivos de las instituciones financieras.

a) **Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo**

NUMERADOR	
Grupo 11	Fondos disponibles
DENOMINADOR	
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días

b) **Fondos disponibles + inversiones / obligaciones con el público**

SUFICIENCIA PATRIMONIAL
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados
NUMERADOR
(Elemento 3 + (Elemento 5 –Elemento 4))
DENOMINADOR
Activos Inmovilizados

Procedimientos para elaborar el análisis financiero

- ✓ Definir objetivos y alcances del análisis.
- ✓ Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
- ✓ Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar responsabilidades.
- ✓ Recopilar toda información requerida para el análisis
- ✓ Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud.
- ✓ Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada.

- ✓ Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
- ✓ Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que hayan sido obtenidos serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, a través de la interpretación objetiva de los hechos.
- ✓ Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así por ejemplo el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero; estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios del analista.
- ✓ Una vez que se tenga la absoluta certeza y convicción de que los cálculos y relaciones son consistentes, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la Cooperativa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para desarrollar el presente trabajo investigativo se utilizó los siguientes materiales:

- Balance General Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey período 2011 – 2012.
- Balance de Resultados Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey período 2011 – 2012.
- Papel bond
- Esferos
- Lápices
- Impresiones
- Tinta
- Anillados
- Copias
- Material bibliográfico: libros de Contabilidad, libros de Análisis Financiero, revistas científicas, etc.
- Páginas electrónicas – internet

MÉTODOS

Científico, se utilizó para realizar la observación sobre el desenvolvimiento económico - financiero de la Cooperativa para de esta

manera analizar su situación y llegar a conclusiones y recomendaciones que ayudaron a cumplir los objetivos propuestos.

Inductivo, se utilizó para conocer aspectos específicos del problema; por ejemplo estar al tanto sobre los hechos económicos y financieros de la Cooperativa.

Analítico, se utilizó al realizar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y la aplicación de índices e indicadores para luego proceder con su debida interpretación.

Sintético, se aplicó para formular las interpretaciones del análisis realizado y proceder con las conclusiones y recomendaciones; de manera que ayudó a resumir la información del proceso ejecutado.

TÉCNICAS

Cuestionarios: Para la elaboración de las preguntas se tomó como base los objetivos planteados en la investigación, otras fueron diseñadas completamente por la investigadora, una vez elaborado el cuestionario se sometió a la revisión del docente que guio en el desarrollo del proyecto de investigación y se hicieron los cambios recomendados.

Encuestas y entrevistas: Se aplicaron al personal del Departamento de Contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey de la Ciudad de Loja.

Así mismo el desarrollo de los ejercicios para realizar el análisis de los estados financieros se los resolvió con las fórmulas planteadas en la revisión de literatura, se aplicó el análisis vertical y horizontal de los años 2011 y 2012, para poder establecer los resultados que permitieron interpretar los estados financieros de la Cooperativa.

f. Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2011



CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1	ACTIVOS		6.197.001,90	
11	FONDOS DISPONIBLES		510.216,19	8,23
1101	Caja	120.381,52		
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras			
110305	Banco Central del Ecuador			
11030505	Cta. Banco Central nro. 59700005	31.310,27		
110310	Bancos e Instituciones Financieras Locales			
11031005	Cuenta Corriente			
1103100505	Banco de Loja cta-cte nro. 1101256508	863,9		
1103100510	Banco de Guayaquil cta-cte nro. 0009930680	149.893,58		
1103100515	Banco de Fomento cta-cte nro. 20076305	1.527,24		
11031010	Cuenta de Ahorros			
1103101005	Banco de Loja cta.-ahorros 2101069472	35.069,96		
1103101010	Banco de Loja Crecediario 2900618137	117.179,18		
1103101015	Cristo Rey cta. ahorros 1101000327	49.471,87		
1103101020	Catamayo Ltda. cuenta de ahorros	4.518,67		
13	Inversiones			
1301	Para negociar de entidades del Sector Privado			
130105	de 1 a 30 días		10.000,00	0,16
14	CARTERA DE CREDITOS			
1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer		536.555,47	8,66
140205	De 1 a 30 días	8.529,48		
140210	De 31 a 90 días	104.188,74		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
140215	De 91 a 180 días	127,083.44		
140220	De 181 a 360 días	162,216.51		
140225	De más de 360 días	134,537.30		
1403	Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer		3,214.38	0.05
140305	De 1 a 30 días	714.28		
140310	De 31 a 90 días	1,071.42		
140315	De 91 a 180 días	1,428.68		
140320	De 181 a 360 días			
1404	Cartera de Créditos Microempresa por Vencer		4,155,783.48	67.06
140405	De 1 a 30 días	27,825.35		
140410	De 31 a 90 días	370,582.44		
140415	De 91 a 180 días	534,502.78		
140420	De 181 a 360 días	967,082.52		
140425	De más de 360 días	2,255,790.39		
1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada		3,858.02	0.06
140605	De 1 a 30 días	192.9		
140610	De 31 a 90 días	385.8		
140615	De 91 a 180 días	578.7		
140620	De 181 a 360 días	1,157.40		
140625	De más de 360 días	1,543.22		
1412	Cartera de Créditos Consumo que no Devenga Intereses		93,099.86	1.5
141205	De 1 a 30 días	8,441.58		
141210	De 31 a 90 días	17,298.55		
141215	De 91 a 180 días	19,420.98		
141220	De 181 a 360 días	26,063.68		
141225	De más de 360 días	21,875.07		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1414	Cartera de Créditos Microempresa no Devenga Interés		425,809.83	6.87
141405	De 1 a 30 días	23,414.20		
141410	De 31 a 90 días	47,461.68		
141415	De 91 a 180 días	66,685.38		
141420	De 181 a 360 días	110,218.67		
141425	De más de 360 días	178,029.90		
1416	Cartera de Créditos Consumo reest. no devenga interés		5,347.86	0.09
141605	De 1 a 30 días	492.44		
141610	De 31 a 90 días	997.82		
141615	De 91 a 180 días	1,496.73		
141620	De 181 a 360 días	1,913.68		
141625	De más de 360 días	447.19		
1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida		71,067.58	1.15
142205	De 1 a 30 días	8,741.30		
142210	De 31 a 90 días	9,248.73		
142215	De 91 a 180 días	7,877.61		
142220	De 181 a 270 días	5,160.07		
142225	De más de 270 días	40,039.87		
1423	cartera de créditos de vivienda vencida		8,319.72	0.13
142330	De más de 270 días	8,319.72		
1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida		182,602.91	2.95
142405	De 1 a 30 días	21,952.58		
142410	De 31 a 90 días	25,712.88		
142415	De 91 a 180 días	22,477.41		
142420	De 181 a 360 días	18,248.61		
142425	De más de 360 días	94,211.43		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1802	Edificios	90,834.17		
1804	Otros Locales	13,600.00		
1805	Muebles y Enseres			
180505	Muebles de oficina	36,852.45		
180510	Enseres de oficina	3,131.42		
180515	Equipos de oficina	25,017.12		
1806	Equipos de computación	17,883.67		
1807	Unidad de transporte	30,534.00		
1890	Otros			
189005	Electrodomésticos	2,200.44		
189010	Líneas de Teléfono	404.9		
189015	Armas	1,838.42		
189025	funeraria	4,500.00		
189030	Transformador	1,964.81		
1899	Depreciación Acumulada		-73,564.71	-1.19
19	Otros Activos		156,250.60	2.52
1904	Gastos y pagos anticipados			
190410	Anticipos a terceros	140,370.00		
190415	Anticipo Impuesto a la Renta	15,058.49		
1905	Gastos diferidos			
190510	Gastos de Instalación	8,649.69		
190520	Programas de Computación	11,600.00		
190525	Gastos de Adecuación	12,890.72		
190599	Amortización Acumulada de Gastos Diferidos		-32,390.37	-0.52
1990	Otros		72.07	0
199005	Impuesto al Valor Agregado IVA	11.52		
199010	Otros impuestos	40.55		
199090	Varias	20		
	TOTALES		6,197,001.90	100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1	ACTIVOS		6,928,970.20	
11	FONDOS DISPONIBLES		383,776.58	5.54
1101	Caja			
110105	Efectivo	77,887.74		
110110	Caja Chica	138.96		
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras			
110305	Banco Central del Ecuador			
11030505	Cta. Banco Central nro. 59700005	24,031.84		
110310	Bancos e Instituciones Financieras Locales			
11031005	Cuenta Corriente			
1103100505	Banco de Loja cta-cte nro. 1101256508	870.72		
1103100510	Banco de Guayaquil cta-cte nro. 0009930680	20,084.48		
1103100515	Banco de Fomento cta-cte nro. 20076305	1,579.26		
11031010	Cuenta de Ahorros			
1103101005	Banco de Loja cta.-ahorros 2101069472	120,882.03		
1103101010	Banco de Loja Crecediario 2900618137	110,822.35		
1103101015	Cristo Rey cta. ahorros 1101000327	22,781.83		
1103101020	Catamayo Ltda. cuenta de ahorros	3,438.72		
1103101025	Cooperativa 23 de Enero Nro. 001944	1,018.61		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1103101030	Huaquillas Ltda. Nro. 390101002401	240.04		
13	Inversiones			
1301	Para negociar de entidades del Sector Privado			
130105	de 1 a 30 días	10,960.43	10,960.43	0.16
14	CARTERA DE CREDITOS			
1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer		255,726.67	3.69
140205	De 1 a 30 días	25,375.97		
140210	De 31 a 90 días	46,157.92		
140215	De 91 a 180 días	54,879.00		
140220	De 181 a 360 días	68,853.68		
140225	De más de 360 días	60,460.10		
1404	Cartera de Créditos Microempresa por Vencer		4,810,396.32	69.42
140405	De 1 a 30 días	231,780.20		
140410	De 31 a 90 días	420,794.43		
140415	De 91 a 180 días	592,045.78		
140420	De 181 a 360 días	1,094,826.22		
140425	De más de 360 días	2,470,949.69		
1412	Cartera de Créditos Consumo que no Devenga Intereses		26,459.09	0.38
141205	De 1 a 30 días	5,407.12		
141210	De 31 a 90 días	6,101.66		
141215	De 91 a 180 días	6,688.75		
141220	De 181 a 360 días	6,542.08		
141225	De más de 360 días	1,719.48		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1414	Cartera de Créditos para la Microempresa no Devenga Intereses		751,468.54	10.85
141405	De 1 a 30 días	78,406.82		
141410	De 31 a 90 días	78,751.89		
141415	De 91 a 180 días	105,176.76		
141420	De 181 a 360 días	178,635.93		
141425	De más de 360 días	310,497.14		
1416	Cartera de Créditos Consumo reest. no devenga interés		447.19	0.01
141605	De 1 a 30 días	127.78		
141610	De 31 a 90 días	127.78		
141615	De 91 a 180 días	191.63		
1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida		63,768.12	0.92
142205	De 1 a 30 días	3,322.01		
142210	De 31 a 90 días	3,985.18		
142215	De 91 a 180 días	4,486.54		
142220	De 181 a 270 días	4,900.10		
142225	De más de 270 días	47,074.29		
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida		7,750.00	0.11
142330	De más de 270 días	7,750.00		
1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida		319,979.32	4.62
142405	De 1 a 30 días	39,759.14		
142410	De 31 a 90 días	56,127.38		
142415	De 91 a 180 días	54,742.48		
142420	De 181 a 360 días	55,816.00		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
142425	De más de 360 días	113,534.32		
1426	Cartera de Créditos de Consumo Reest Vencida		11,196.89	0.16
142605	De 1 a 30 días	63.89		
142610	De 31 a 90 días	127.78		
142615	De 91 a 180 días	766.36		
142620	De 181 a 360 días	1,053.87		
142625	De más de 360 días	9,184.99		
1428	Cartera de Créditos Microempresa Reest Vencida		1,278.29	0.02
142825	De más de 360 días	1,278.29		
1499	Provisiones para Créditos Incobrables		-259,665.73	-3.75
149910	Cartera de crédito de consumo	-31,685.10		
149915	Cartera de crédito de vivienda	-23,885.06		
149920	Cartera de créditos para la microempresa	-149,643.07		
149925	Cartera de créditos reestructurada	-7,000.00		
149930	Provisión general de cartera para créditos	-47,452.50		
16	Cuentas por Cobrar		43,491.12	0.63
1603	Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos			
160310	Cartera de crédito de consumo	1,570.74		
160320	Cartera de créditos para la microempresa	39,392.23		
1690	Cuentas por Cobrar Varias			
169090	Otras	2,528.15		
18	Propiedades y Equipo		455,137.33	6.57
1801	Terrenos	109,260.87		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE ACTIVOS

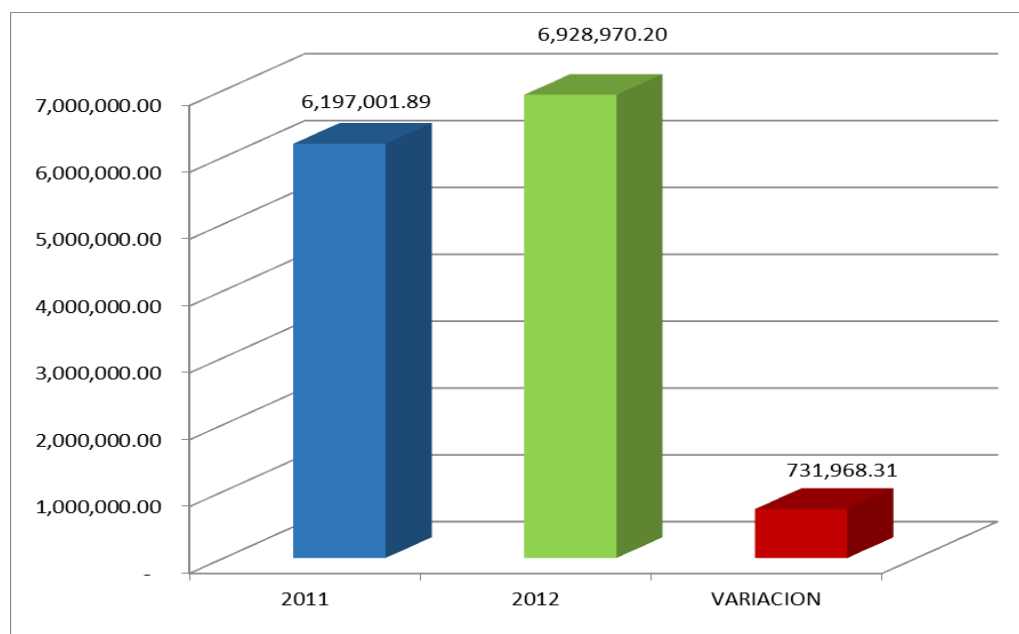
PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
1802	Edificios	298,686.46		
1804	Otros Locales	13,600.00		
1805	Muebles y Enseres			
180505	Muebles de oficina	49,918.45		
180515	Equipos de oficina	27,017.28		
1806	Equipos de computación	24,949.53		
1807	Unidad de transporte	30,534.00		
1890	Otros			
189030	Transformador	1,964.81		
1899	Depreciación Acumulada		-100,794.07	-1.45
19	Otros Activos		46,800.04	0.68
1901	Inversiones en acciones y participaciones			
190125	En otros Organismos de integración cooper.	11,500.00		
1904	Gastos y pagos anticipados			
190410	Anticipos a terceros	10,570.00		
190415	Anticipo Impuesto a la Renta	11,787.72		
1905	Gastos diferidos			
190510	Gastos de Instalación	6,374.05		
190520	Programas de Computación	14,369.00		
190525	Gastos de Adecuación	5,183.37		
190599	Amortización Acumulada de Gastos Diferidos		-13,197.36	-0.19
1990	Otros		213.26	0
199005	Impuesto al Valor Agregado IVA	104.76		
199010	Otros impuestos	88.5		
199090	Varias	20		
	TOTALES		6,928,970.20	100%

Resumen Análisis Vertical Activos

CUENTAS	PERÍODO			
	2011	%	2012	%
Activo corriente	\$ 5.853.356,73	94,45%	\$ 6.427.032,83	92,76%
Activo no corriente	\$ 187.394,56	3,02%	\$ 455.137,33	6,57%
Otros activos	\$ 156.250,60	2,52%	\$ 46.800,04	0,68%
TOTAL	\$ 6.197.001,89	100%	\$ 6.928.970,20	100%

Gráfico Nro. 1



Análisis:

Los activos corrientes en el año 2011 representaron el 94,45 % dentro de estos la cartera de créditos representa un 88.77% de los activos totales y los fondos disponibles un 8.23%; Para el período 2012 los activos corrientes significan un 92.76% del total de activos, y dentro de éstos la

cartera de créditos representa un 90.18% del total de activos, por otra parte la cuenta fondos disponibles figura un 5.54% del total de activos.

Con estos resultados podemos concluir diciendo que el grueso de los activos de la cooperativa son corrientes, y dentro de estos la cartera de créditos es la que mayor porcentaje ocupa, puesto que la cooperativa ha concedido en los últimos años un mayor número de créditos a los socios.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
2	PASIVOS		4,464,605.67	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		4,381,639.17	98.14
2101	Depósitos a la Vista			
210135	Depósitos de Ahorros	1,712,989.06		
210150	Depósitos por confirmar	1,649.88		
2103	Depósitos a Plazo			
210305	De 1a 30 días	494,833.37		
210310	De 31a 90 días	1,469,608.41		
210315	De 91a 180 días	335,456.95		
210320	De 181a 360 días	82,644.28		
210325	De más de 361 días	40,640.15		
2105	Depósitos Restringidos	243,817.07		
25	CUENTAS POR PAGAR		36,716.71	0.82
2501	Intereses por pagar			
250105	Depósitos a la Vista	36,716.71		
250115	Depósitos a plazo			
2503	Obligaciones Patronales		23,157.55	0.52
250315	Aportes al IESS	1,262.38		
250320	Fondos de Reserva IESS	125.73		
250335	Reser. para Jubilación Patronal y Desahucio	21,769.44		
250390	Otras		808.15	0.02
25039005	Prestamos IESS empleados	808.15		
2504	Retenciones		20,268.10	0.45
250405	Retenciones Fiscales			
25040505	Retenciones a la fuente			
2504050505	Retenciones 1%	268.21		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
2504050510	Retenciones 2%	181.38		
2504050515	Retenciones 8%	185.79		
2504050520	Retenciones del 1% del 10%	8.58		
2504050530	Retenciones 10%	89.96		
25040510	Retenciones IVA			
2504051005	Retenciones IVA del 30%	4.43		
2504051010	Retenciones IVA del 70%	48.18		
2504051015	Retenciones IVA del 100%	120.87		
250410	Seguro de Desgravamen	19,360.70		
2590	Cuentas por pagar varias		2,015.95	0.05
259025	Seguro de Vida	552		
259090	Otras cuentas por pagar	1,463.95		
3	PATRIMONIO		1,732,396.22	
31	CAPITAL SOCIAL			
3103	Aportes de socios		1,075,529.45	62.08
310305	Comunes (certificados de aportación)	1,075,529.45		
33	Reservas		522,503.90	30.16
3301	Legales			
330105	20% Fondo irrepatriable de Reserva	176,358.62		
330110	05% Reserva de Previsión y Asistencia Social	9,999.19		
3303	Especiales			
330305	05% Reserva de Educación	7,027.69		
330310	Fondo de reserva facultativo	322,003.66		
330315	Inversiones	7,114.74		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3402	Donaciones		12,591.55	0.73
340205	En efectivo	1,552.00		
340210	En Bienes	862.25		
3490	Otros			
349001	Cuota de Ingreso	10,177.30		
36	Resultados		121,771.32	7.03
3601	Utilidad o excedentes acumulados	26,770.23		
3603	Utilidad del Ejercicio	95,001.09		
	TOTALES		1,732,396.22	100%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
2	PASIVOS		5,062,940.80	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		4,977,848.22	98.32
2101	Depositos a la Vista			
210135	Depositos de Ahorros	1,709,363.70		
210150	Depositos por confirmar	2,310.41		
2103	Depositos a Plazo			
210305	De 1a 30 días	264,564.73		
210310	De 31a 90 días	1,673,565.90		
210315	De 91a 180 días	777,774.56		
210320	De 181a 360 días	128,792.89		
210325	De mas de 361 días	13,420.64		
2105	Depositos Restringidos	408,055.39		
25	CUENTAS POR PAGAR		42,917.16	0.85
2501	Intereses por pagar			
250115	Depositos a plazo	42,917.16		
2503	Obligaciones Patronales		33,424.67	0.66
250315	Aportes al IESS	1,987.14		
250320	Fondos de Reserva IESS	187.64		
250335	Reser. para Jubilacion Patronal y Desahucio	25,186.07		
250340	Desahucios e Indemnaciones	6,063.82		
250390	Otras		3,056.53	0.06
25039005	Prestamos IESS empleados	908.55		
25039010	Otros descuentos empleados	2,147.98		
2504	Retenciones		1,256.49	0.02
250405	Retenciones Fiscales			

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"



ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

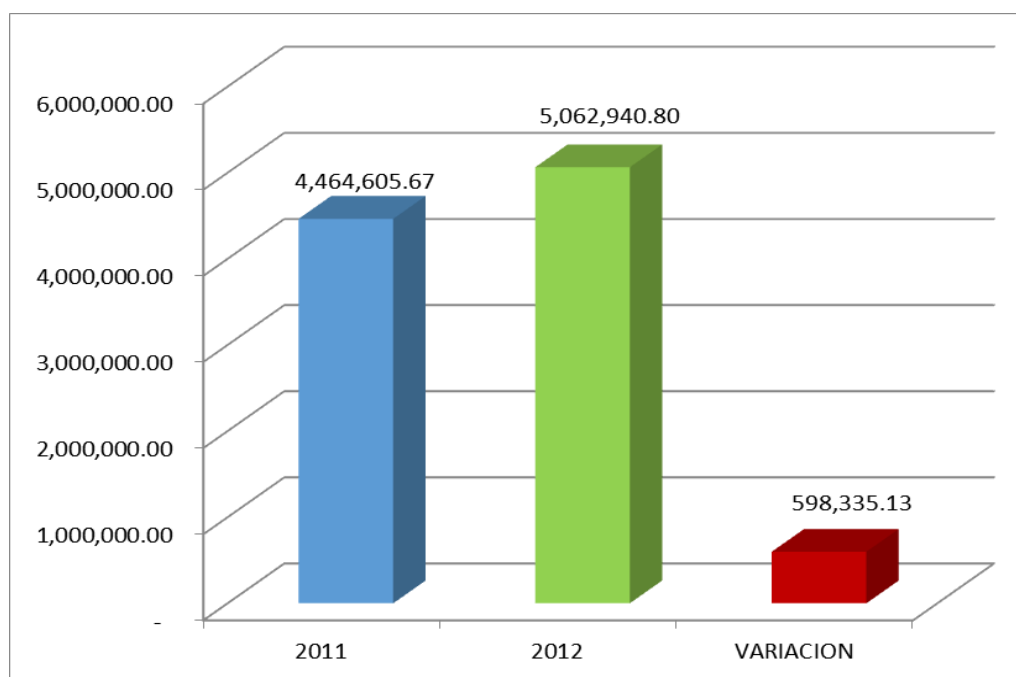
PERÍODO 2012

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
25040505	Retenciones a la fuente			
2504050505	Retenciones 1%	348.67		
2504050510	Retenciones 2%	330.59		
2504050515	Retenciones 8%	189.15		
2504050520	Retenciones del 1% del 10%	5.82		
2504050530	Retenciones 10%	89.65		
25040510	Retenciones IVA			
2504051005	Retenciones IVA del 30%	12.43		
2504051010	Retenciones IVA del 70%	159.69		
2504051015	Retenciones IVA del 100%	120.49		
2505	Contribuciones Impuestos y Multas		104.76	
250590	Otras contribuciones e impuestos	104.76		
2590	Cuentas por pagar varias		4,332.97	0.09
259090	Otras cuentas por pagar	4,332.97		
	TOTAL PASIVO		5,062,940.80	100%
3	PATRIMONIO		1,866,029.40	
31	CAPITAL SOCIAL			
3103	Aportes de socios		1,194,128.63	63.99
310305	Comunes (certificados de aportacion)	1,194,128.63		
33	Reservas		559,617.76	29.99
3301	Legales			
330105	20% Fondo irrepatriable de Reserva	559,617.76		
330110	05% Reserva de Prevision y Asistencia Social			
36	Resultados		112,283.01	6.02
3601	Utilidad o excedentes acumulados	66,136.31		
3603	Utilidad del Ejercicio	46,146.70		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		6,928,970.20	100%

Resumen análisis vertical pasivos

CUENTAS	PERÍODO			
	2011	%	2012	%
Pasivo corriente	\$ 4.464.605,67	100%	\$ 5.062.940,80	100%
Pasivo fijo	0	0%	0	0%
Otros pasivos	0	0%	0	0%
TOTAL	\$ 4.464.605,67	100%	\$ 5.062.940,80	100%

Gráfico Nro. 2



Análisis Pasivo:

En el año 2011 los pasivos corrientes ocupan un 100% del total, y dentro de estos los depósitos a la vista representan un 27.67% y los depósitos a plazo constituyen el 43.04% del total de pasivos; En el 2012 los pasivos

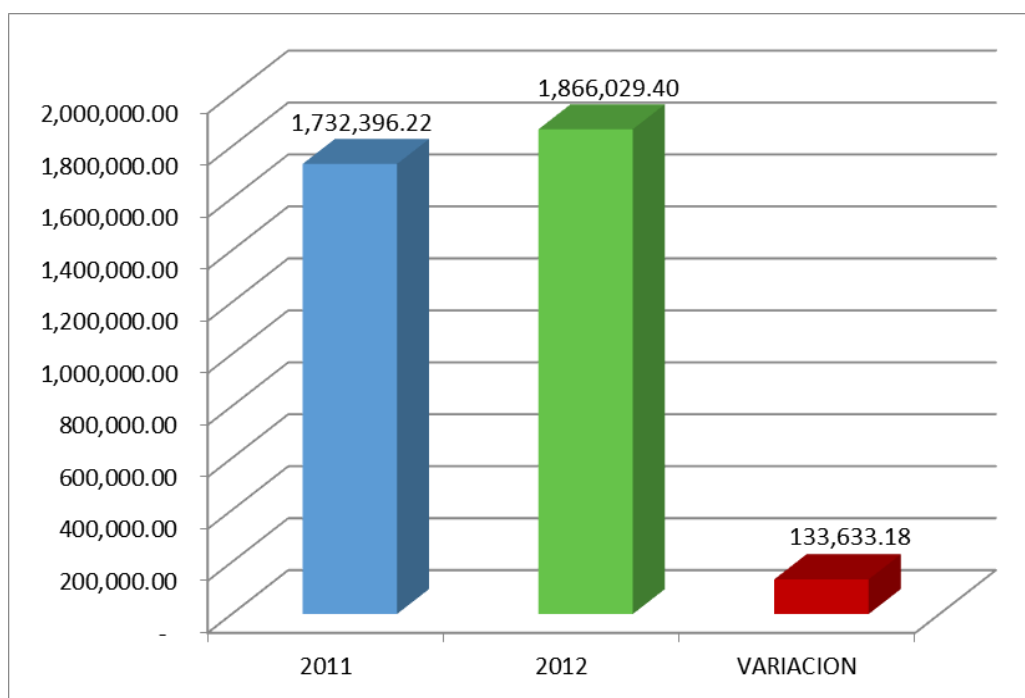
corrientes representan el 100% del total, y dentro de estos destacan las cuentas depósitos a la vista con un 24.70% y depósitos a plazo con un 47.14%.

Como se puede observar los pasivos son en su mayoría a corto plazo por lo que la cooperativa debe mantener adecuados niveles de liquidez para hacerles frente, en todo caso la mayor parte de los mismos se refieren a las obligaciones con el público por lo que debe asegurarse un adecuado nivel de reservas y de liquidez para hacer frente a posibles requerimientos de los clientes y cooperados, y de esta forma infundir confianza y seguridad sobre sus depósitos a los mismos.

Resumen Análisis Vertical Patrimonio

DESCRIPCIÓN	PERÍODO			
	2011	%	2012	%
Capital social	\$ 1.075.529,45	62,08%	\$ 1.194.128,63	63,99%
Reservas	\$ 522.503,90	30,16%	\$ 559.617,76	29,99%
Otros aportes patrimoniales	\$ 12.591,55	0,73%		0,00%
Resultados	\$ 121.771,32	7,03%	\$ 112.283,01	6,02%
TOTAL	\$ 1.732.396,22	100%	\$ 1.866.029,40	100%

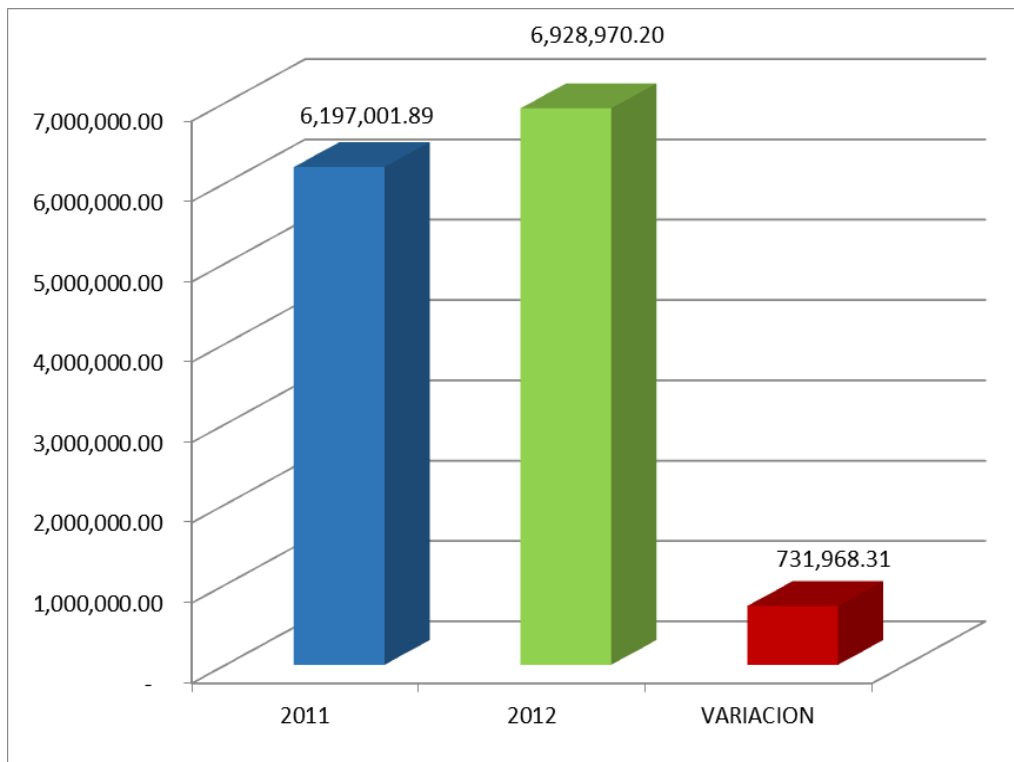
Gráfico Nro. 3



Resumen Análisis Vertical Del Pasivo y Patrimonio

CUENTAS	PERÍODO			
	2011	%	2012	%
Pasivo corriente	\$ 4.464.605,67	72,04%	\$ 5.062.940,80	73,07%
Pasivo fijo	0	0,00%	0	0,00%
Otros pasivos	0	0,00%	0	0,00%
Patrimonio	\$ 1.732.396,22	27,96%	\$ 1.866.029,40	26,93%
TOTAL	\$ 6.197.001,89	100%	\$ 6.928.970,20	100%

Gráfico Nro. 4



Análisis Patrimonio:

Para el año 2011 el capital social representa un 62.08% las reservas un 30.16% y para el año 2012 el capital social representa un 63.99% del total del patrimonio, las reservas un 29.99%; siendo estas dos cuentas las de mayor representatividad durante los períodos de análisis.

En resumen puede decirse que el patrimonio representa una composición adecuada, pero que a la luz de la comparación con el total del pasivo y patrimonio presenta niveles normales por cuanto todas las obligaciones que tiene la Cooperativa son cubierta con su activo, es decir no existiría inconvenientes al momento de devolver las inversiones de los socios y accionistas.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO / ACTIVOS

PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
	TOTAL DE ACTIVO		6.197.001,89	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		4.381.639,17	70,71
2101	Depósitos a la Vista			
210135	Depósitos de Ahorros	1712.989,06		
210150	Depósitos por confirmar	1649,88		
2103	Depósitos a Plazo			
210305	De 1a 30 días	494.833,37		
210310	De 31a 90 días	1469.608,41		
210315	De 91a 180 días	335.456,95		
210320	De 181a 360 días	82.644,28		
210325	De más de 361 días	40.640,15		
2105	Depósitos Restringidos	243.817,07		
25	CUENTAS POR PAGAR		36.716,71	0,59
2501	Intereses por pagar			
250105	Depósitos a la Vista	36.716,71		
250115	Depósitos a plazo			
2503	Obligaciones Patronales		23.157,55	0,37
250315	Aportes al IESS	1262,38		
250320	Fondos de Reserva IESS	125,73		



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

ANÁLISIS VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO / ACTIVOS

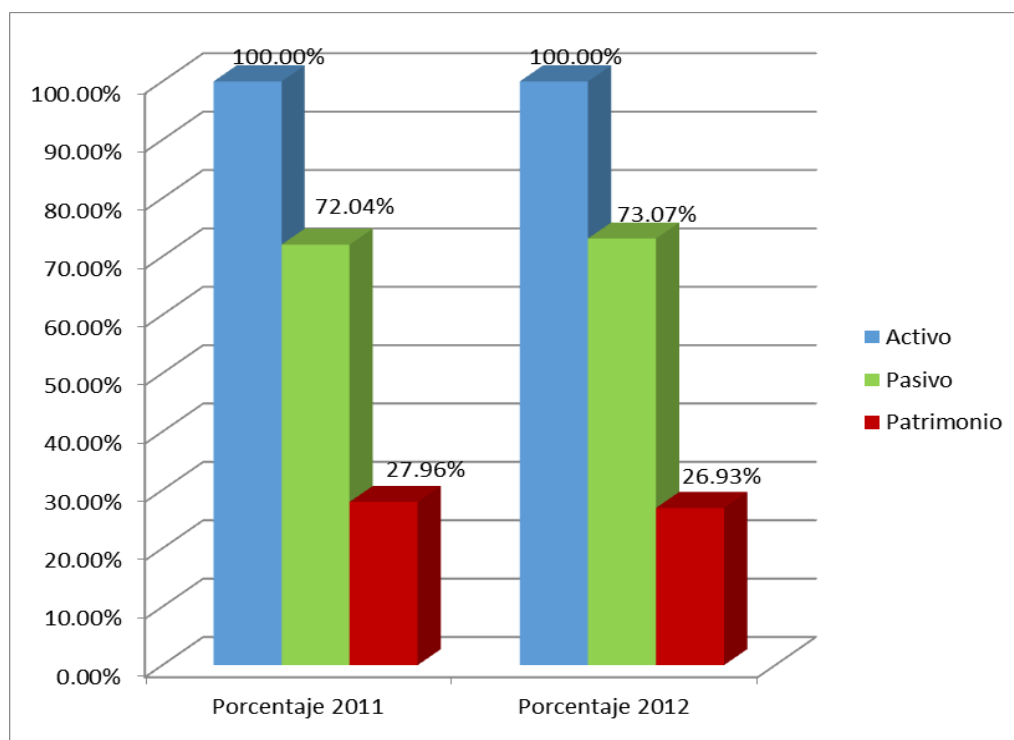
PERÍODO 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	VALOR	ANALISIS VERTICAL %
250335	Reser. para Jubilación Patronal y Desahucio	21.769,44		
250390	Otras		808,15	0,01
25039005	Prestamos IESS empleados	808,15		
2504	Retenciones		20.268,10	0,33
250405	Retenciones Fiscales			
25040505	Retenciones a la fuente			
2504050505	Retenciones 1%	268,21		
2504050510	Retenciones 2%	181,38		
2504050515	Retenciones 8%	185,79		
2504050520	Retenciones del 1% del 10%	8,58		
2504050530	Retenciones 10%	89,96		
25040510	Retenciones IVA			
2504051005	Retenciones IVA del 30%	4,43		
2504051010	Retenciones IVA del 70%	48,18		
2504051015	Retenciones IVA del 100%	120,87		
250410	Seguro de Desgravamen	19.360,70		
2590	Cuentas por pagar varias		2.015,95	0,03
259025	Seguro de Vida	552,00		
259090	Otras cuentas por pagar	1.463,95		
	TOTALES		4.464.605,67	72,04%

Resumen del Análisis Vertical: Pasivo y Patrimonio con respecto a los Activos

CUENTAS	PERÍODO			
	2011	%	2012	%
Activo	\$ 6.197.001,89	100,00%	\$ 6.928.970,20	100,00%
Pasivo	\$ 4.464.605,67	72,04%	\$ 5.062.940,80	73,07%
Patrimonio	\$ 1.732.396,22	27,96%	\$ 1.866.029,40	26,93%
TOTAL	\$ 6.197.001,89	100%	\$ 6.928.970,20	100%

Gráfico Nro. 5



Análisis:

Para el período 2011 el pasivo representa un 72.04% de los activos totales, y dentro de estos las obligaciones con el público constituyen el

70.71% Con respecto al patrimonio, este representa un 27.96% de los activos.

Para el período 2012 el pasivo representa un 73.07% de los activos totales, y dentro de estos vale destacar: las obligaciones con el público que constituyen el 71.84% con respecto al activo. Con respecto al patrimonio, este representa un 26.93% de los activos. Para todos los períodos el patrimonio es bajo pero se mantiene por encima del 12% requerida por las autoridades de control.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

ANÁLISIS HORIZONTAL DE ACTIVOS

CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
1	ACTIVOS				
11	FONDOS DISPONIBLES				
1101	Caja	120,381.52	78,026.70	-42,354.82	-35.18
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras			-	
110305	Banco Central del Ecuador			-	
11030505	Cta. Banco Central nro. 59700005	31,310.27	24,031.84	-7,278.43	-23.25
110310	Bancos e Instituciones Financieras Locales			-	
11031005	Cuenta Corriente			-	
1103100505	Banco de Loja cta-cte nro. 1101256508	863.9	870.72	6.82	0.79
1103100510	Banco de Guayaquil cta-cte nro. 0009930680	149,893.58	20,084.48	-129,809.10	-86.6
1103100515	Banco de Fomento cta-cte nro. 20076305	1,527.24	1,579.26	52.02	3.41
11031010	Cuenta de Ahorros			-	
1103101005	Banco de Loja cta.-ahorros 2101069472	35,069.96	120,882.03	85,812.07	244.69
1103101010	Banco de Loja Crecediario 2900618137	117,179.18	110,822.35	-6,356.83	-5.42
1103101015	Cristo Rey cta. ahorros 1101000327	49,471.87	22,781.83	-26,690.04	-53.95
1103101020	Catamayo Ltda. cuenta de ahorros	4,518.67	3,438.72	-1,079.95	-23.9
1103101025	Cooperativa 23 de Enero Nro. 001944	-	1,018.61	1,018.61	
1103101030	Huaquillas Ltda. Nro. 39101002401	-	240.04	240.04	
13	Inversiones			-	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

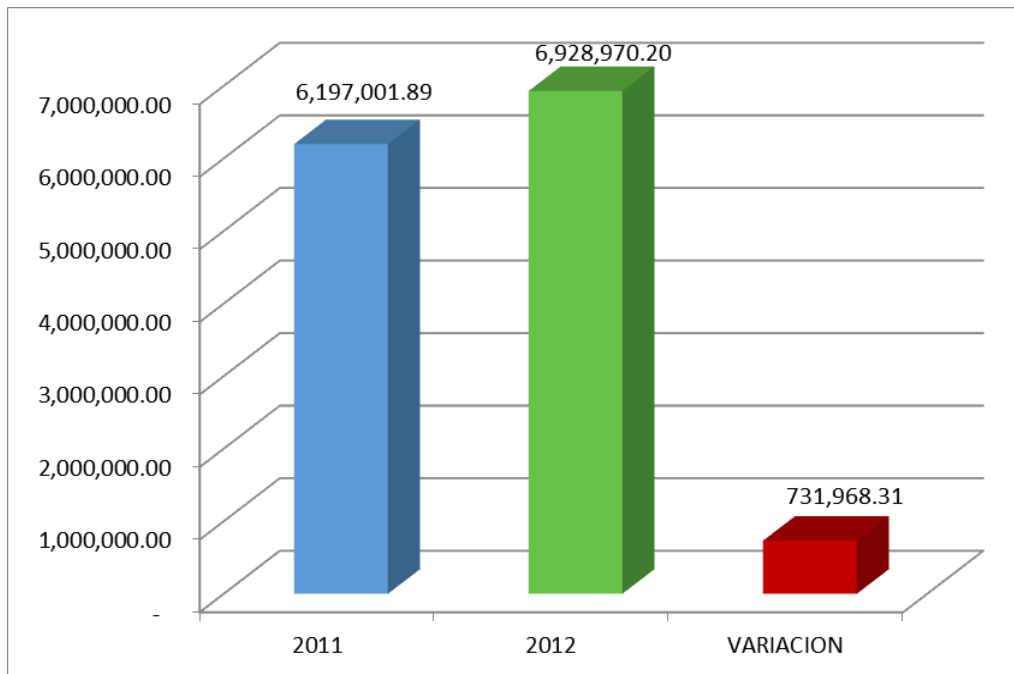
ANÁLISIS HORIZONTAL DE ACTIVOS

CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
1301	Para negociar de entidades del Sector Privado			-	
130105	de 1 a 30 días	10,000.00	10,960.43	960.43	9.6
14	CARTERA DE CREDITOS				
1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	536,555.47	255,726.67	-280,828.80	-52.34
1403	Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	3,214.38		-3,214.38	-100
1404	Cartera de Créditos Microempresa por Vencer	4,155,783.48	4,810,396.32	654,612.84	15.75
1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada	3,858.02		-3,858.02	-100
1412	Cartera de Créditos Consumo que no Devenga Intereses	93,099.86	26,459.09	-66,640.77	-71.58
1414	Cartera de Créditos para la Microempresa no Devenga Intereses	425,809.83	751,468.54	325,658.71	76.48
1416	Cartera de Créditos Consumo reest. no devenga interés	5,347.86	447.19	-4,900.67	-91.64
1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida	71,067.58	63,768.12	-7,299.46	-10.27
1423	cartera de créditos de vivienda vencida	8,319.72	7,750.00	-569.72	-6.85
1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	182,602.91	319,979.32	137,376.41	75.23
1426	Cartera de Créditos de Consumo Reest Vencida	13,233.57	11,196.89	-2,036.68	-15.39
1428	Cartera de Créditos Microempresa Reest Vencida	1,914.60	1,278.29	-636.31	-33.23
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-208,190.18	-259,665.72	-51,475.54	24.73
16	Cuentas por Cobrar	40,523.44	43,491.12	2,967.68	7.32
18	Propiedades y Equipo	187,394.56	455,137.33	267,742.77	142.88
19	Otros Activos	156,250.60	46,800.04	-109,450.56	-70.05
	TOTALES DE ACTIVOS	6,197,001.89	6,928,970.20	731,968.31	11.81

Resumen Análisis Horizontal de Activos

CUENTAS	PERÍODOS		INCREMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACIÓN PORCENTUA L
	2011	2012		
Activo corriente	\$ 5.853.356,73	\$ 6.427.032,83	\$ 573.676,10	9,80%
Activo no corriente	\$ 187.394,56	\$ 455.137,33	\$ 267.742,77	142,88%
Otros activos	\$ 156.250,60	\$ 46.800,04	\$ (109.450,56)	-70,05%
TOTAL	\$ 6.197.001,89	\$ 6.928.970,20	\$ 731.968,31	11,81%

Gráfico Nro. 6



Análisis:

Para realizar el análisis horizontal de los activos hemos tomado en cuenta los períodos 2011 y 2012. Comenzamos con la cuenta fondos disponibles la misma que entre 2011 y 2012 ha experimentado una caída de un 25%, lo que podría ser indicios de una posible falta de liquidez. Por otro lado las inversiones experimentan un crecimiento del 10%, lo que podría explicar la disminución de los fondos disponibles.

Otra cuenta importante dentro de los activos constituye la cartera de crédito, la misma que tiene un incremento de 13%, siendo destacable el crecimiento de los créditos para la microempresa los cuales tienen una tasa de crecimiento del 13%.

Los créditos de consumo por otra parte alcanzan una disminución del 52%, esto se debe a la alta cartera vencida con la que se encuentran estos créditos y finalmente los créditos de vivienda que disminuyeron en un 100%, debido al incumplimiento de los socios que se les concedieron créditos en el año 2011.

Finalmente la cuenta otros activos presenta una disminución importante del 70%. En resumen el activo total ha tenido un crecimiento del 12% impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

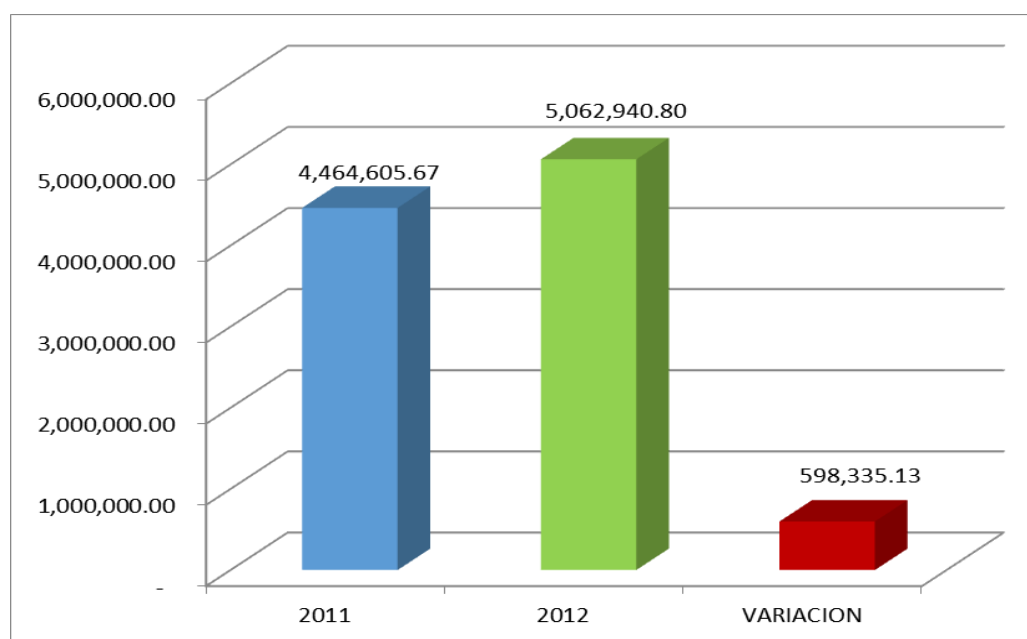
ANÁLISIS HORIZONTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2011	AÑO 2012	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
2	PASIVOS				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
2101	Depósitos a la Vista				
210135	Depósitos de Ahorros	1,712,989.06	1,709,363.70	-3,625.36	-0.21
210150	Depósitos por confirmar	1,649.88	2,310.41	660.53	40.04
2103	Depósitos a Plazo				
210305	De 1 a 30 días	494,833.37	264,564.73	-230,268.64	-46.53
210310	De 31 a 90 días	1,469,608.41	1,673,565.90	203,957.49	13.88
210315	De 91 a 180 días	335,456.95	777,774.56	442,317.61	131.86
210320	De 181 a 360 días	82,644.28	128,792.89	46,148.61	55.84
210325	De mas de 361 días	40,640.15	13,420.64	-27,219.51	-66.98
2105	Depósitos Restringidos	243,817.07	408,055.39	164,238.32	67.36
250105	Depósitos a la Vista	36,716.71	42,917.16	6,200.45	16.89
2503	Obligaciones Patronales	23,157.55	33,424.67	10,267.12	44.34
250390	Otras	808.15	3,056.53	2,248.38	278.21
2504	Retenciones	20,268.14	1,361.25	-18,906.89	-93.28
2590	Cuentas por pagar varias	2,015.95	4,332.97	2,317.02	114.93
3	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL				
3103	Aportes de socios				
310305	Comunes (certificados de aportación)	1,075,529.45	1,194,128.60	118,599.15	11.03
33	Reservas	522,503.90	559,617.76	37,113.86	7.1
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				
3402	Donaciones	2,414.25	-	-2,414.25	-100
3490	Otros	10,177.30	-	-10,177.30	-100
36	Resultados				
	TOTALES	1,732,396.22	1,866,029.40	133,633.18	7.71

Resumen Análisis Horizontal de Pasivos

CUENTAS	PERÍODOS		INCREMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACIÓN PORCENTUAL
	2011	2012		
Pasivo corriente	\$4.464.605,67	\$ 5.062.940,80	\$ 598.335,13	13,40%
Pasivo fijo	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Otros pasivos	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
TOTAL	\$4.464.605,67	\$5.062.940,80	\$ 598.335,13	13.40%

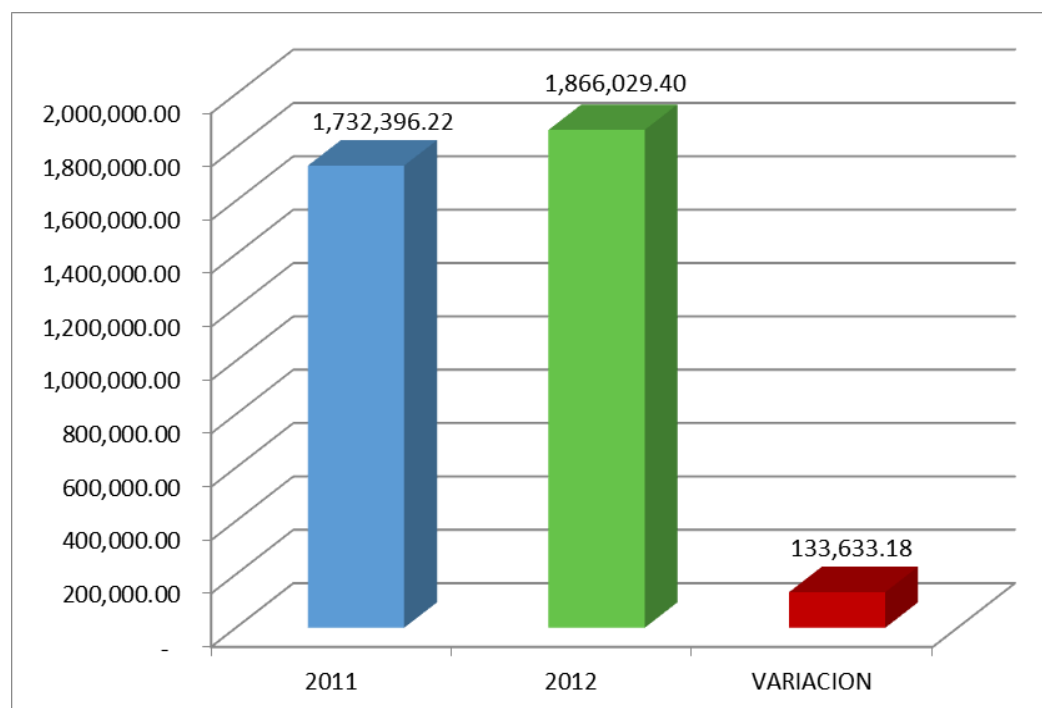
Gráfico Nro. 7



Resumen Análisis Horizontal del Patrimonio

CUENTAS	PERÍODOS		INCREMENTO O DISMINUCIÓN	VARIACIÓN PORCENTUAL
	2011	2012		
Capital social	\$1.075.529,45	\$1.194.128,63	\$ 118.599,18	11,03%
Reservas	\$ 522.503,90	\$ 559.617,76	\$ 37.113,86	7,10%
Otros aportes patrimoniales	\$ 12.591,55		\$ (12.591,55)	-100,00%
Resultados	\$ 121.771,32	\$ 112.283,01	\$ (9.488,31)	-7,79%
TOTAL	\$1.732.396,22	\$1.866.029,40	\$ 133.633,18	7.71%

Gráfico Nro. 8



Análisis Pasivos:

Dentro del análisis horizontal de los pasivos tenemos en un principio las obligaciones con el público las cuales muestran un incremento moderado de un 14%, y dentro de estas obligaciones los depósitos a plazo en un 12%.

Dentro de este análisis vale destacar la disminución de las cuentas por pagar las mismas que decrecen en un 20% pasando de cuatrocientos diez y ocho mil dólares a sólo trescientos treinta y cinco mil dólares.

En conjunto el pasivo ha tenido un crecimiento del 14%, crecimiento mayor que el del activo el cual sólo creció en un 13%, situación que a largo plazo no es saludable para la cooperativa.

Análisis Patrimonio:

Entre las cuentas del patrimonio, tenemos el capital social el cual tiene un crecimiento del 11% con respecto al 2011, la otra cuenta que experimenta una disminución es otros aportes patrimoniales, igualmente la cuenta reservas presenta un crecimiento del 7% en el año 2012.

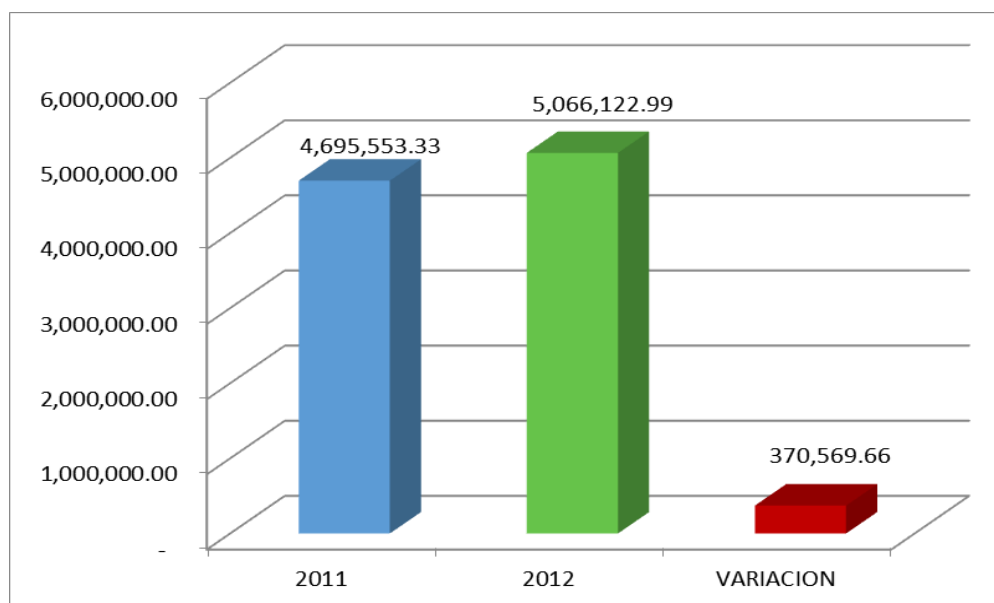
El resto de cuentas del patrimonio sufren un decrecimiento, empezando con las donaciones las cuales tienen una caída del 100%. Los resultados son los afectados teniendo una disminución de un 8% en el 2012. Con estos resultados el patrimonio total experimenta un crecimiento de apenas 8%, impulsado por un incremento en el capital social y en las reservas.

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE CRÉDITOS

Categorización de Créditos Otorgados

TIPO DE CRÉDITO	PERÍODOS	
	2011	2012
Créditos de consumo	\$ 536,555.47	\$ 255,726.67
Créditos de vivienda	\$ 3,214.38	\$ -
Créditos microempresa	\$ 4,155,783.48	\$ 4,810,396.32
TOTAL	\$ 4,695,553.33	\$ 5,066,122.99

Gráfico Nro. 9



De acuerdo a los datos analizados se puede decir que la Cooperativa ha tenido una disminución en el monto de créditos otorgados. En cuanto a la estructura de los créditos se observa una concentración casi total en el segmento microempresa el cual representa en los dos años analizados un

incremento en la concesión de créditos para la microempresa, sin embargo cabe recalcar que en los créditos de consumo existe una disminución, debido al incumplimiento en los pagos por parte de los socios en más de la mitad del total de créditos otorgados, situación que se confirma con la disminución de los créditos de consumo hasta representar un 52% del total en el año 2012 y en los créditos de microempresa representa un 16% de aumento en el año 2012.

Los créditos consumo ocupan el segundo lugar en la colocación de créditos, en el año 2011 representan el 9%, en el 2012 se observa una disminución tanto en porcentaje como en monto, con un 4% del total.

Los segmentos de vivienda ocupan el último lugar en los dos años en ninguno de los cuales representan más del cinco por ciento de la cartera, en 2011 no se observa crecimiento se mantiene en un 0%, que a pesar de todo no cambia la propensión a la casi total concentración de los créditos en el segmento microempresa, lo que además de elevar el riesgo de crédito impide que el sector público tenga acceso a las líneas de crédito que le son necesarias para su desarrollo.

La inexistencia de créditos comerciales y de microcréditos nos da la idea de una política crediticia enfocada en el segmento de microempresa y consumo, el cual por su elevada rentabilidad y gran demanda, representa la forma más sencilla y fácil para obtener ingresos y utilidades, sin

embargo esto también demuestra una falta de impulso de los otros segmentos, concentrando el riesgo crediticio en un solo segmento lo que podría en un momento dado afectar de forma negativa a la institución, dado que las variaciones en él tendrían grandes repercusiones tanto en los ingresos como en las utilidades de la cooperativa obtenidos en gran parte de los créditos otorgados.

En conclusión se puede decir que la cooperativa sigue la tendencia de casi todas las instituciones financieras del país, en cuanto a concentrar los créditos en el segmento consumo y microempresa, situación resultante de la misma estructura social y económica del país, que promueve el consumismo, y que impide que el sistema financiero cumpla su rol principal en la economía el cuál es ser el intermediario entre el ahorro y la inversión.

Análisis de la Cartera de Créditos

Para analizar la cartera de créditos se ha seguido la clasificación utilizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, según esto la Cartera Bruta Total, es la suma de la cartera por vencer total, más el total de la cartera que no devenga intereses y más la cartera vencida.

De acuerdo a lo señalado, el cuadro quince muestra el desglose de la cartera bruta total para los años 2011 y 2012.

En el 2011 la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses muestran un importante crecimiento, siendo la segunda la más

significativa con un aumento de casi dos puntos porcentuales, pasando de 9% en el 2011 a 11% en el 2012.

Para 2012 la cartera por vencer representa un 73%, seguido por la cartera que no devenga intereses con un 11%, la cual tiene un crecimiento importante con respecto a los años anteriores y la cartera vencida con un 6% del total.

Análisis de la Cartera Vencida

De acuerdo a las resoluciones de la Superintendencia de Bancos, a las cuales se ajusta la cooperativa la reclasificación de los créditos se considera de forma diferente para cada uno de los segmentos: consumo, vivienda y microcrédito.

Así en el segmento de créditos de consumo, a los 15 días del vencimiento de la cuota o dividendo, esta se transferirá a la cuenta cartera de Créditos de Consumo vencida y el saldo de capital y lo que estuviera vencido por menos de 15 días se transferirán a la cuenta cartera de créditos de consumo que no devenga intereses.

En el caso de los créditos de vivienda, a los 60 días del vencimiento de la cuota o dividendo, esta se transferirá a la cuenta cartera de Crédito de Vivienda Vencida y el saldo de capital y lo que estuviera vencido por menos de 60 días se transferían a la cuenta cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses.

En el caso de los créditos para la microempresa, a cinco días del vencimiento de la cuota o dividendo, esta se transferirá a la cuenta cartera de Crédito para la Microempresa Vencida y el saldo de capital y lo que estuviera vencido por menos de cinco días se transferían a la cuenta cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses.

Para el caso de la cartera de créditos reestructurada vencida se tomarán en cuenta los mismos plazos de vencimiento de acuerdo a cada uno de los segmentos existentes, y el procedimiento de reclasificación es similar al descrito en los párrafos anteriores.

Tomando en cuenta esto podemos empezar el análisis de la cartera vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, para los períodos 2011 y 2012.

La Cartera vencida ha tenido un crecimiento entre el 2011 y el 2012 de un 46%, siendo sin embargo menor que el crecimiento de los créditos los cuales crecieron en un 119% en esos dos años, lo que de alguna manera nos indica que existe un adecuado manejo de los créditos y del procedimiento para otorgarlos, disminuyendo de alguna forma el riesgo crédito asociado a la concentración de créditos en el segmento de consumo y microempresa como lo mencionábamos en líneas anteriores.

Para el 2011 se observa un crecimiento de la cartera de microempresa vencida llegando a representar un 67% del total, y eso a pesar que para ese año la cartera vencida total disminuye con respecto a la cartera bruta total, la cartera de créditos de vivienda vencida y la cartera para la microempresa vencida, casi no tienen variaciones porcentuales respecto al año anterior.

Para el 2012 no se observa un crecimiento de la cartera de consumo vencida llegando a representar un 0% del total, y eso a pesar que para ese año la cartera vencida total disminuye su participación porcentual con respecto de la cartera bruta total, la cartera de créditos de vivienda vencida igualmente no existe variación representando un 0% del total y la cartera para la microempresa vencida aumenta hasta llegar a representar un 5% de la cartera total vencida y no existe cartera comercial vencida.

En conclusión, la cartera vencida ha tenido un crecimiento en monto de 46% entre el 2011 y el 2012, sin embargo de lo cual su participación porcentual con respecto a la cartera bruta total se ha mantenido en los dos años analizados entre un 2% y 3%, llegando incluso a tener leves disminuciones, siempre porcentuales claro está.

Por lo demás la cartera vencida sigue casi el mismo patrón de asignación que los créditos, teniendo la cartera de consumo vencida una

participación creciente en el total de la cartera vencida, llegando a representar un 1% de la misma para el 2012, vale destacar también que en los años 2011 y 2012 no existe cartera comercial , lo que nos podría sugerir que tal vez se podría tratar de incrementar los créditos en ese segmento, sin olvidar que la inexistencia de cartera vencida en este segmento es también resultado de la escasa participación de este tipo de créditos en el total de créditos otorgados.

Estructura Financiera Análisis

La estructura financiera de la cooperativa ha tenido algunas variaciones en el transcurso de los años examinados, así tenemos que los fondos disponibles han representado un porcentaje de 8.23% de los activos totales en 2011, valor menor al recomendado, para 2012 se transforma en un 6%, que es un porcentaje menor al 10% que se considera aconsejable, esto quiere decir que los porcentajes de los dos años mantiene una tendencia de valores menores al recomendado por lo que la cooperativa no tiene riesgos.

Las inversiones en ninguno de los dos años analizados alcanzan por lo menos un 10% de los activos, que es el porcentaje que se debería alcanzar para lograr una estructura financiera adecuada, los porcentajes se han mantenido en cero por ciento en los años 2011 y 2012.

La cartera de crédito representa porcentajes que se encuentran dentro del rango aconsejable con respecto de los activos totales. Las cuentas por cobrar y los bienes realizables presentan porcentajes adecuados a los estándares, de la misma forma los activos fijos y otros activos presentan porcentajes convenientes, con respecto a los activos totales.

Dentro de los pasivos, es importante resaltar el porcentaje que representan los ahorros a la vista y los depósitos a plazo con respecto a los activos totales. Así tenemos que los ahorros a la vista representan un 28% de los activos en 2011 y los depósitos a plazo un 39.10%, para 2012 los depósitos a la vista se reducen a solo un 24,70% y los depósitos a plazo se incrementan hasta representar un 41.25%, en los períodos analizados la suma de porcentajes entre depósitos a la vista y a plazo representa un porcentaje mayor al 60% de los activos totales que es valor recomendado dentro de una estructura financiera sana.

Finalmente el patrimonio el cual representa en 2011 un porcentaje de 28% con respecto a los activos totales, para 2012 este porcentaje disminuye a un 27%, valor que sin embargo sigue siendo superior al exigido legalmente que es de 12%, sin embargo de lo cual es importante tomar en cuenta que en los dos períodos podemos observar una disminución del 1% anual del patrimonio.

En conclusión la estructura financiera de la cooperativa presenta una conformación adecuada, salvo en ciertos rubros como las inversiones que deben incrementarse para lograr una adecuada representación dentro de los activos totales, de la misma forma los fondos disponibles también deberían incrementarse por lo menos hasta llegar al porcentaje recomendado para asegurar la liquidez de la cooperativa. Finalmente en el caso del patrimonio se debe frenar su disminución y más bien intentar incrementarlo.

INDICADORES FINANCIEROS

Índices de Morosidad

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

Morosidad de la Cartera de Créditos Comerciales

a. Cartera Bruta

Cartera Bruta	2011	2012
Cartera por vencer (+)	\$ 536,555.47	\$ 255,726.67
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 93,099.86	\$ 26,459.09
Cartera vencida	\$ 71,067.58	\$ 63,768.12
TOTAL	\$ 700,722.91	\$ 345,953.88

b. Cartera Neta

Cartera Neta	2011	2012
Cartera bruta (-)	\$ 700,722.91	\$ 345,953.88
Provisiones para créditos incobrables	\$ 25,758.00	\$ 31,685.10
TOTAL	\$ 674,964.91	\$ 314,268.78

c. Cartera Improductiva

Cartera Improductiva	2011	2012
Cartera Que No Devenga Intereses (+)	\$ 93,099.86	\$ 26,459.09
Cartera Vencida	\$ 71,067.58	\$ 63,768.12
TOTAL	\$ 164,167.44	\$ 90,227.21

CALCULO	2011	2012
Cartera improductiva consumo	\$ 164,167.44	\$ 90,227.21
Cartera bruta consumo	\$ 700,722.91	\$ 345,953.88
Porcentaje	23%	26%

Interpretación:

Este indicador relaciona el porcentaje de la cartera improductiva de consumo frente al total de la cartera bruta de consumo, muestra el porcentaje de créditos de consumo que tiene problemas de recuperación, en este caso el valor del indicador es de 23% para el año 2011 y de 26%

para el año 2012, es decir el índice de morosidad está elevado con respecto al indicador del sistema financiero, lo que refleja un inadecuado manejo de esta cartera, tomando en cuenta que el valor de este indicador en el sistema cooperativo es de 3.37. De acuerdo al Manual de Crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito se debe considerar por cada tipo de crédito se ha establecido el máximo nivel de tolerancia de la morosidad.

Morosidad de la Cartera de Créditos Microempresa

a. Cartera Bruta

Cartera Bruta	2011	2012
Cartera por vencer (+)	\$4,155,783.48	\$4,810,396.32
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 425,809.83	\$ 751,468.54
Cartera vencida	\$ 182,602.91	\$ 319,979.32
TOTAL	\$4,764,196.22	\$5,881,844.18

b. Cartera Neta

Cartera Neta	2011	2012
Cartera bruta (-)	\$4,764,196.22	\$5,881,884.18
Provisiones para créditos incobrables	\$ 104,094.62	\$ 149,643.07
TOTAL	\$4,660,101.60	\$5,732,241.11

c. Cartera Improductiva

Cartera Improductiva	2011	2012
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 425,809.83	\$ 751,468.54
Cartera vencida	\$ 182,602.91	\$ 319,979.32
TOTAL	\$ 608,412.74	\$1,071,447.86

CALCULO	2011	2012
Cartera improductiva microempresa	\$ 608,412.74	\$ 1,071,447.86
Cartera bruta microempresa	\$ 4,764,196.22	\$ 5,881,884.18
Porcentaje	13%	18%

Interpretación:

El resultado de este indicador para el período 2011 es de 13%, un valor sumamente superior al promedio del sistema para este indicador que es del 4,73 %. Como resultado podemos decir que existe un gran problema en la cartera de créditos para la microempresa, con un porcentaje elevado con problemas de cobro, a pesar de que la situación para el año 2012 ha empeorado al aumentar el índice de morosidad de esta cartera en cinco puntos porcentuales pasando de 13 % a 18 %.

MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS VIVIENDA

a. Cartera Bruta

2011	
Cartera por vencer (+)	\$ 3.214,38
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 8.319,72
TOTAL	\$ 11.534,10

b. Cartera Neta

2011	
Cartera bruta (-)	\$ 11,534.10
Provisiones para créditos incobrables	\$ 23,885.06
TOTAL	\$ -12,350.96

CALCULO	2011
Cartera improductiva vivienda	\$ 8,319.72
Cartera bruta vivienda	\$ 11,534.10
Porcentaje	72%

Interpretación:

El índice obtenido para el período 2011 es del 72 %, puesto que ya en el 2012 no se concedió créditos de vivienda considerando que en índice de morosidad en el año 2011 es sumamente elevado con el valor del sistema. Con lo cual puedo decir que existe un inadecuado control en la concesión de créditos de vivienda, afectando la recuperación del capital y frenando el desembolso de más créditos de otra índole.

**MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS CONSUMO
REESTRUCTURADA****a. Cartera bruta**

2011	
Cartera por vencer (+)	\$ 3,858.02
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 5,347.86
Cartera vencida	\$ 13,233.57
TOTAL	\$ 22,439.45

b. Cartera neta

2011	
Cartera bruta (-)	\$ 22,439.45
Provisiones para créditos incobrables	\$ 7,000.00
TOTAL	\$ 15,439.45

c. Cartera improductiva

2011	
Cartera que no devenga intereses (+)	\$ 5,347.86
Cartera vencida	\$ 13,233.57
TOTAL	\$ 18,581.43

CALCULO	2011
Cartera improd. Consumo reestructurada	\$ 18,581.43
Cartera bruta cons. Reestructurada	\$ 22,439.45
Porcentaje	83%

Interpretación:

En la morosidad de la cartera de créditos de consumo reestructurada, solamente se pudo calcular el porcentaje del año 2011, puesto que no existió valores para esta cartera en el año 2012 es así que tenemos que el índice obtenido para el período 2011 es del 83 %.

COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Cobertura para la cartera de consumo

CALCULO	2011	2012
Provisi. Cartera consumo	\$ 25,758.00	\$ 90,227.21
Cartera improd. Consumo	\$ 164,167.44	\$ 345,953.88
Porcentaje	16%	26%

Interpretación:

Este indicador permite determinar la proporción de la cartera de consumo que ha sido provisionada, en este caso el valor para el año 2012 es de 26 %, valor significativamente menor que el del sistema cooperativo para este indicador que es de 147,79 %, lo que podría generar pérdidas al no estar provisionada en el cien por ciento de la cartera de consumo.

Cobertura para la cartera de microempresa

CÁLCULO	2011	2012
Provisi. Cartera microempresa	\$ 104,094.62	\$ 149,643.07
Cartera improductiva microemresa	\$ 608,412.74	\$ 1,071,447.86
Porcentaje	17%	14%

Interpretación:

Este indicador permite determinar la proporción de la cartera para microempresa que ha sido provisionada, en este caso para el período 2012 el valor es de 14%, valor menor que el del sistema cooperativo para este indicador que es de 142,98 %, situación un poco delicada, si se toma en cuenta que la morosidad en este tipo de créditos es muy alta; en el caso de la cooperativa, por lo que debería mejorarse este indicador, el cual se ha reducido pasando del 17 % en el año 2011 a 14 % en el año 2012.

Cobertura para la cartera de vivienda

CÁLCULO	2011
Provisi. Cartera vivienda	\$ 23,885.06
Cartera improd. Vivienda	\$ 8,319.72
Porcentaje	287.09%

Interpretación:

Este indicador permite determinar la proporción de la cartera que ha sido provisionada, en este caso solamente existen valores para el año 2011 puesto que en año 2012 ya no se concedieron créditos de este tipo, es así que para el período 2011 es de 287,09 %, superior al del sistema cooperativo para este indicador que es de 128,72 %, al estar provisionada

con más del 100% la cartera improductiva de vivienda, la cooperativa no tendría complicaciones en sus resultados.

INDICADORES DE MANEJO ADMINISTRATIVO

Gastos de operación

Gastos Operativos	2011	2012
Gatos de Operación	\$ 727.618,85	\$ 536.032,55
Total Activo Promedio	\$ 6.197.001,89	\$ 6.928.970,20
Porcentaje	12%	8%

Interpretación:

Este indicador representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos, en palabras más simples nos indica que porcentaje de los activos representan los gastos de operación necesarios para el normal funcionamiento de la cooperativa, en este caso el valor para el año 2012 es del 8 %, valor que es mayor al del sistema cooperativo que es del 6,51 %; y menor que el valor de este indicador para el año 2011 que fue del 12 %.

En este tipo de indicadores la relación entre más baja es mejor, por lo que podemos concluir que la institución tiene una menor eficiencia administrativa en cuanto a sus gastos de operación, que el promedio del sistema cooperativo, situación que debe corregirse.

Gastos personales

Gastos de Personal	2011	2012
Gastos de Personal	\$ 200.545,44	\$ 274.146,14
Total Activo Promedio	\$ 6.197.001,89	\$ 6.928.970,20
Porcentaje	3%	4%

Interpretación:

Este indicador representa el costo del personal implícito en el manejo de activos. La relación entre más baja es mejor, en este caso el resultado es de 3 % para el período 2011, valor similar al 3,17% del sistema cooperativo para este índice, lo que nos indica que existe una adecuada administración del personal en el año 2011 dando como consecuencia un elevado grado de eficiencia, y de 4% para el 2012 lo que nos indica que se ha incrementado el personal que labora en la cooperativa, situación que debe de corregirse para evitar inconvenientes futuros.

Indicadores de rentabilidad

Rendimiento sobre el patrimonio	2011	2012
Resultado del Ejercicio	\$ 95.001,09	\$ 46.146,70
Patrimonio Promedio	\$ 1.732.396,22	\$ 1.866.029,40
Porcentaje	5.48%	2.47%

Interpretación:

Este indicador mide el nivel de retorno generado por el patrimonio, es este caso 5.48% para el período 2011 y 2.47% para el 2012, un valor mucho menor al del sistema cooperativo el cual es de 9,04%. Es este caso la cooperativa debería tomar medidas para mejorar la rentabilidad tomando en cuenta que el valor obtenido para este índice es menor en casi seis puntos porcentuales (2012) al del sistema, es decir el patrimonio de la entidad genera un rentabilidad demasiado baja en comparación al resto de la cooperativas del país.

Rendimiento sobre los activos	2011	2012
Resultados del Ejercicio	\$ 95.001,09	\$ 46.146,70
Patrimonio Promedio	\$ 6.197.001,89	\$ 6.928.970,20
Porcentaje	1.53%	0.67%

Interpretación:

Este indicador mide el retorno generado por el activo, en este caso el resultado para el período 2011 es 1,53% y de 0,67% para el 2012 el cual es menor al del sistema cooperativo mismo que es 1,53%, razón por la cual la Cooperativa debería tomar medidas para incrementar este valor, para el 2012 no alcanza ni siquiera un retorno del activo del 1% situación en verdad preocupante.

Índice de rentabilidad del capital ajeno

Índice de rentabilidad de capital ajeno	2011	2012
Utilidad	\$ 95.001,09	\$ 46.146,70
Pasivo Corriente	\$ 4.464.605,67	\$ 5.062.940,80
Porcentaje	2.13%	0.91%

Interpretación:

Este índice refleja que en el año 2011 la rentabilidad fue 2.13%, mientras que para el año 2012 fue 0.91% y que en este último año ha disminuido; debido a la menor colocación en créditos a los socios porque el índice de morosidad en algunas carteras es elevado.

INDICE DE RENTABILIDAD

Índice de Rentabilidad	2011	2012
Utilidad	\$ 95.001,09	\$ 46.146,70
Capital o Patrimonio	\$ 1.732.396,22	\$ 1.866.029,49
Porcentaje	5.48%	2.47%

Interpretación:

Significa el porcentaje de utilidad bruta con relación al patrimonio que en el año 2011 es de 5.48% y que en el año 2012 es de 2.47% que representa una disminución del 100%.

INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA

INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA	2011	2012
Excedente 2011	\$ 95.001,09	\$ 46.146,70
15% utilidad de los trabajadores	\$ 14.250,16	\$ 6.922,01
Utilidades antes de impuesto a la renta	\$ 80.750,93	\$ 39.224,70
25% impuesto a la renta	\$ 20.187,73	\$ 9.806,18
Utilidad del ejercicio	\$ 60.563,20	\$ 29.418,52
5% reserva legal (art. 111)	\$ 3.028,16	\$ 1.470,93
Utilidad líquida para reparto de socios	\$ 57.535,04	\$ 27.947,59

INDICE DE RENTABILIDAD LÍQUIDA

INDICE DE RENTABILIDAD LÍQUIDA	2011	2012
Utilidad Líquida	\$ 57.535,04	\$ 27.947,60
Patrimonio	\$ 1.732.396,22	\$ 1.866.029,49
Porcentaje	3.32%	1.50%

Interpretación:

Este índice refleja que en el año 2011 los beneficios obtenidos fueron de 3.32% y que en el año 2012 1.50%, es decir que el capital propio de la empresa ha disminuido en este último año. Esto demuestra que la rentabilidad es muy baja, se recomienda revisar las pólizas de crédito, ya sea en tasas de interés o en plazos.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2011	2012
Fondos Disponibles	\$ 510.216,19	\$ 383.776,58
Depósitos a Corto Plazo	\$ 3.679.080,72	\$ 5.361.478,85
Porcentaje	13.87%	7.16%

Interpretación:

El resultado de este indicador es de 13.87% para el 2011 y 7.16% para 2012, es decir que la entidad tiene disponibilidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad, este tipo de indicador es menor al del sistema cooperativo el cual es de 19%. En resumen podemos decir que la cooperativa mantiene un nivel poco adecuado de liquidez para hacer frente a sus obligaciones más inmediatas, si tomamos como referencia al sistema.

LIQUIDEZ AMPLIADA

Liquidez ampliada	2011	2012
Fondos Disponibles (+)	\$ 510.216,19	\$ 383.776,58
Inversiones (/)	\$ 10.000,00	\$ 10.960,43
Obligaciones con el Público (*100)	\$ 4.381.639,17	\$ 4.977.848,22
Porcentaje	11.87%	7.93%

Interpretación:

El resultado de este indicador es de 11.87% para el periodo 2011 y 7.93% para el 2012, es decir la entidad puede cubrir hasta ese porcentaje en un momento determinado sus obligaciones con el público, este valor es menor al del sistema cooperativo que es de 31%. Este resultado nos indica que la cooperativa podría tener problemas para hacer frente a las obligaciones con sus depositantes en determinados momentos, claro está que este indicador solo asegura un cierto nivel de liquidez para circunstancias normales, más no para acontecimientos que se salen de los estándares previstos, en este caso la cooperativa se encuentra un poco lejos de los estándares del sistema.

CONCLUSIONES

1. No existe un análisis financiero constante en la Cooperativa lo que permita una buena toma de decisiones en el tiempo adecuado

2. No se cuenta con una adecuada recuperación de cartera, ni un sistema que permita recordar a los clientes su compromiso de pago.
3. No existe control sobre la cuenta de gastos lo cual afecta a la utilidad de la Cooperativa.
4. La cuenta de los pasivos crece anualmente en comparación con la cuenta de activos lo que afecta al total patrimonio de la Cooperativa.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda realizar un Análisis Financiero completo constante lo que permita tomar decisiones a Gerencia de manera óptima.
2. Realizar un control a las cuentas por cobra de créditos otorgados con la finalidad de recuperar cartera a tiempo para evitar contratiempos. Implementar un sistema que permita recordar a los clientes su compromiso de pago.
3. Controlar la cuenta de gastos de operación, eliminar o disminuir los fondos destinados a donaciones al menos que estos sean recuperables en resultados.

4. Analizar las cuentas pasivos para verificar los fondos que son destinados a los clientes, realizar los pagos de obligaciones de manera puntual y tratar de lograr que esta cuenta no supere el porcentaje de la cuenta activos lo que conlleva a desestabilizar el patrimonio de la Cooperativa.

g. Discusión

En base a los resultados obtenidos del presente trabajo investigativo realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” de la ciudad de Loja en los periodos 2011 – 2012, se determina lo siguiente: La Cooperativa sigue la tendencia de casi todas las instituciones financieras del país, fijando sus créditos únicamente al segmento de consumo y microempresa lo que por conseguir utilidades y rentabilidades de manera más fácil y cómoda pueda llevar a cierto descontrol obteniendo un mayor riesgo crediticio en un solo segmento, los indicadores financieros que se han aplicado han resultado beneficiosos para conocer la real situación de la Cooperativa quienes no ha realizado un análisis minucioso a sus cuentas desde hace algún tiempo, siendo esta de mucha importancia para la toma de decisiones.

Al emplear los índices de liquidez, la morosidad para la cartera de créditos y sus indicadores de rentabilidad; se considera necesaria la aplicación de procedimientos que permitan recuperar la cartera vencida en los plazos establecidos. Los pasivos son en su mayoría a corto plazo por lo que la cooperativa debe mantener adecuados niveles de liquidez para hacerles frente, en todo caso la mayor parte de los mismos se refieren a las obligaciones con el público por lo que debe asegurarse un adecuado nivel de reservas y de liquidez para hacer frente a posibles requerimientos de

los clientes y cooperados, y de esta forma propagar confianza y seguridad sobre sus depósitos a los mismos.

Con los resultados obtenidos las autoridades tanto Gerente como Directivos están en la potestad de tomar decisiones para que la Cooperativa mejore la calidad de sus productos y servicios; y el correcto desempeño de las funciones que se realiza en la misma, recordando que se encuentra en un situación estable, pero tampoco es motivo para confiarse si no siempre estar atentos y dispuestos a mejorar y crecer.

h. Conclusiones

Una vez concluido el Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, en los períodos 2011-2012, podemos formular las siguientes conclusiones:

1. Los activos tuvieron un crecimiento del 12% entre el 2011 y 2012, mientras que los pasivos lo hicieron en un 13% en el mismo período, es decir el crecimiento de los activos fue menor al de los pasivos, con lo que el pasivo representa el 139% de los activos en el 2012.
2. La cartera de créditos representa la mitad de los activos, siendo su porcentaje de participación de 46% en 2012.
3. La cartera de créditos ha experimentado un crecimiento sostenido en los dos períodos analizados, especialmente en el segmento de microempresa, en el cual se concentra el 37% de los créditos otorgados en el 2012.
4. El patrimonio ha experimentado un crecimiento del 8% entre el 2011 y el 2012, sin embargo de lo cual se debe destacar la disminución de las donaciones en un 100% y el crecimiento de las reservas en un 7%.

5. En lo que concierne a los resultados se presenta un disminución significativa de 8% entre 2011 y 2012, con variación en las utilidades de cuarenta y ocho mil ochocientos cincuenta y cuatro dólares con treinta y nueve centavos (\$48,854.39) en el 2012.
6. En lo referente a la estructura financiera de la cooperativa, su manejo se puede considerar apropiado, sin embargo se debe revisar algunos rubros que necesitan mejorarse como las inversiones y el índice de morosidad en la cartera de créditos de microempresa.
7. Los resultados de los indicadores de liquidez para el 2012 presentan valores inferiores a los del sistema cooperativo, lo que nos indica que la capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo es menor a la del sistema.
8. La morosidad para la cartera de créditos de la microempresa fue de 18% en el año 2012, la cual es mayor al del sistema cooperativo, lo que indica ciertos problemas en la recuperación de créditos.
9. Los indicadores de rentabilidad para el periodo 2012 son negativos, situación que podría poner en riesgo la estabilidad de la cooperativa a largo plazo.

i. Recomendaciones

1. Establecer medidas que limiten el endeudamiento, de acuerdo a los resultados encontrados, si bien es cierto que hubo diferencia de pasivos entre el 2011 y 2012 las mismas que decrecen en un 20% aún permanecen mayores que el activo, se recomienda se limite el endeudamiento hasta un porcentaje entre el 50% y 70% del total de activos, para evitar un sobreendeudamiento que atente contra los resultados de la cooperativa y que afecte negativamente la estabilidad de la institución.
2. Consolidar y aplicar un sistema de información que garantice la medición adecuada de la calidad crediticia de los deudores, con especial énfasis en la determinación apropiada de la real capacidad de pago de los clientes.
3. Diversificar la concesión de créditos entre todos los segmentos de la cartera de crédito, evitando la concentración excesiva de los mismos en el segmento de microempresa y consumo, la creación de créditos comerciales y microcréditos impulsaría a la Cooperativa a obtener utilidades promoviendo la creación de otros segmentos de crédito.

4. Realizar una campaña de marketing enfocada en la promoción de los servicios y beneficios que entrega la cooperativa a sus asociados con el objetivo de lograr un incremento del número de socios, con lo que se lograría fortalecer el Patrimonio de la institución para asegurar su solidez y estabilidad en el tiempo.

5. Poner en marcha un proceso de gestión estratégica, no solo mediante la elaboración de un plan estratégico, sino también a través de su correcta ejecución y de la implementación de una reingeniería de los procesos generados de valor, eliminando aquellos que no contribuyen a los resultados y buscando la eficiencia y la eficacia en aquellos que si lo hacen.

6. Incrementar las inversiones hasta alcanzar más del porcentaje recomendado dentro de una estructura financiera adecuada, ya que las inversiones en ninguno de los dos años analizados alcanzan por lo menos un 10% de los activos, que es el porcentaje que se debería alcanzar para lograr una estructura financiera adecuada.

7. Implementar un sistema de información gerencial que permita el control central del nivel de liquidez, el análisis de los requerimientos netos y planes de contingencia. Adicionalmente la

cooperativa podría crear un fondo de liquidez que le permita hacer frente a los posibles problemas en esta área.

8. Aplicar una política de reestructuración de créditos vencidos que permita dialogar con los clientes con el objetivo de lograr fluidez en los pagos, al mismo tiempo la gerencia debe pedir una valoración de los procedimientos utilizados para la evaluación de riesgos en la concesión de créditos e implementar las mejoras que luego de esto se propongan, si bien es cierto la manera de llevar los créditos no está incorrecta se debería tomar en cuenta políticas que permita no que la cartera vencida pueda ser recuperada en los plazos establecidos.

9. Poner en marcha medidas para incrementar los ingresos y reducir los gastos entre ellos tenemos: Revisión del tarifario existente, en especial en lo referente a servicios cooperativos, revisar, controlar y reducir los gastos de operación, de acuerdo a los datos arrojados por el indicador analizando podemos concluir que la institución tiene una menor eficiencia administrativa en cuanto a sus gastos de operación, que el promedio del sistema cooperativo, situación que debe corregirse, se recomienda también eliminar o disminuir los fondos destinados a donaciones o auspicios al menos hasta lograr una cierta recuperación en los resultados, controlar el

cumplimiento de las obligaciones de la cooperativa con las instituciones del Estado para evitar el pago de multas.

j. Bibliografía

1. **Amat, Oriol**; Análisis de Estados Financieros fundamentos y aplicaciones, 5ta. Edición; pág. 32
2. **Catálogo Único de Cuentas**, Superintendencia de Bancos y Seguros.
3. **Decreto Ejecutivo 354m**, Reglamento que rige la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de Cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
4. **Mendoza Briones, Olida; Mendoza de Gutiérrez, Isabel.** Contabilidad Bancaria. Séptima edición. 2010
5. **Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC**
6. **Perdomo Moreno, Abraham**; 2011, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración S.A., MÉXICO pág. 3.
7. **Pineda, Roberto M.**; 2010, Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias de la Empresa, 8va. edición pág., 69.
8. **Superintendencia de bancos**: Notas técnicas de publicación; índices financieros Quito-Ecuador 2010.
9. **Van Horne, James C.; Wachowicz John M. Jr.**, 2010 Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México pág. 126

k. Anexos

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERÍODO 2011-2012.**

PROYECTO DE TESIS PREVIO A
OBTENER EL GRADO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA. CPA

POSTULANTE: MARÍA GABRIELA OCHOA SOTO

1859

LOJA – ECUADOR

2014

a. TEMA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011-2012.

b. PROBLEMÁTICA

Las actividades económicas exponen a las Cooperativas de Ahorro y Crédito a varios tipos de riesgos, algunos difíciles de controlar, tales como los cambios adversos en leyes que afectan impuestos y operaciones de distinto género. La competitividad empresarial, actualmente en boga, hace que los gerentes de las cooperativas en el Ecuador se muestren abiertos a las innovaciones frecuentes de tipo tecnológico que ocurren día a día, especialmente dentro del campo financiero

El Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador ha ido creciendo desmesuradamente, pero los conflictos que presenta el mercado como las tasas de interés han ocasionado que dichas cooperativas desarrollen sus actividades dentro de un escenario de competencia con la finalidad de poder satisfacer incesantemente todas y cada una de las necesidades de la clientela.

En las algunas Cooperativas de la ciudad de Loja no se ha realiza un análisis e interpretación de los estados financieros, que les facilite trabajar

con información real a fin de tomar decisiones adecuadas en el momento que se presente algún inconveniente. Analizar e interpretar los estados financieros es una parte esencial en la administración financiera, ya que hace posible realizar un diagnóstico de las condiciones económicas en la que se encuentra la Institución; es decir se puede conocer si la organización es viable económicamente y si los recursos se están invirtiendo correctamente para lograr los objetivos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey de la Ciudad de Loja, ha estado atravesando por un sin número de problemas ocasionados por la falta de un análisis e interpretación de los estados financieros, uno de los principales inconvenientes es que no se ha evaluado el estado de pérdidas y ganancias; esto impide que los accionistas no estén al tanto del manejo del capital invertido, no se ha realizado la comparación del ejercicio económico 2011-2012 para determinar si las utilidades han aumentado o disminuido , así mismo el capital de que se invierte en los créditos no se está recuperando en el tiempo establecido, es por ello que al no poseer este análisis corre el riesgo de tener desviaciones en las operaciones financieras y por supuesto las decisiones que se tomen no serán las más adecuadas para la gestión e incluso podrían llevar a una crisis financiera, que perjudicarían los resultados de sus actividades.

Por lo expuesto, se considera que la que la entidad financiera necesita urgentemente analizar e interpretar los estados financieros mínimo de dos

periodos para conocer su situación real, es decir si habido un crecimiento económico de un periodo a otro y así pueda manejar su capital de una manera ágil y oportuna, es por ello que he creído conveniente analizar e interpretar los estados financieros correspondientes a los períodos 2011-2012.

Con todo lo mencionado anteriormente el problema de estudio priorizado para el presente proyecto de Tesis esta titulado: **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011-2012.**

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad aportar ideas a los directivos de la cooperativa en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones a fin de mejorar o crear políticas de financiamiento, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

Es indispensable llevar a cabo un análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que ayudará al adecuado manejo de los recursos financieros y mejorará el desenvolvimiento económico de la Cooperativa

de Ahorro y Crédito Cristo Rey, fortaleciendo su información financiera, optimizando sus procesos y así satisfacer de forma eficiente la demanda de servicios de sus clientes.

Por lo tanto realizar el análisis de los estados financieros permitirá que los dirigentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito puedan tomar decisiones adecuadas en su gestión, porque al contar con una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilita al responsable del Departamento Financiero como a los dirigentes de la entidad, planificar y distribuir de mejor manera sus ingresos y egresos. El Análisis Financiero ayudará al mejoramiento de los procesos de Gestión Financiera de la Cooperativa; así mismo se analizará los Estados Financieros de los años 2011/2012 para observar el comportamiento Financiero y tomar las medidas correctivas que sean necesarias.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- Analizar e Interpretar los Estados Financieros de los períodos 2011-2012 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey de la ciudad de Loja.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Aplicar el análisis horizontal y vertical de los períodos 2011-2012 a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey.
- Calcular los índices de morosidad de los periodos 2011-2012
- Determinar mediante los indicadores de manejo administrativo los gastos de operación, gastos del personal y grado de absorción.
- Aplicar los indicadores de rentabilidad y de liquidez para conocer la situación real de la cooperativa Cristo Rey.
- En base a los resultados del análisis financiero, plantear recomendaciones que puedan corregir situaciones de desequilibrio.

e. MARCO TEÓRICO

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la Cooperativa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

“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.”⁸

IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

Uno de los principales objetivos que tiene el análisis financiero es conocer lo sucedido con los recursos, su manejo e interpretación de sus resultados en períodos comparativos, a fin de que las autoridades tomen decisiones acordes al cumplimiento de los objetivos institucionales, para una mejor visión de lo sucedido se pueden presentar gráficos que les facilite la lectura al usuario.

“El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión o algún otro movimiento en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.”⁹

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo

⁸ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 5

⁹Ibídem pag. 6

al futuro, al tener como base específica a las inversiones, todo dependiendo del objetivo general.

Una de las evaluaciones para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es verificar el rendimiento financiero considerando la seguridad de las inversiones que estas representan.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto”

En las tareas sociales y económicas en que se halla enfrascado nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere una gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis de la situación financiera de las Cooperativas, para un mejor uso de los recursos que permitan elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados a menores costos.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, permite utilizarlos para una medición del rendimiento, siendo importante su interpretación, la que no debe ser sesgada para

lograr dar el apoyo a la gestión institucional sobre la utilización eficiente y económica de los recursos disponibles de las entidades o Cooperativas.

Actualmente nuestros directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones. Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, los métodos y estilos de dirección pues los recursos financieros son utilizados de mejor forma.

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

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo. Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultados), sino, que debe

consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

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

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la Cooperativa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.

En la Cooperativa, de acuerdo a la estructura que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista (contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las

áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva, aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas de la organización, constituye una responsabilidad del más alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se produzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

Muchas veces las causas más frecuentes de dificultades financieras son:

- Inventarios Excesivos: Trae aparejado pérdidas por deterioro, almacenaje, obsolescencias y otros.
- Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de medios.
- Inversión en activos fijos tangibles por sobre las necesidades de la Cooperativa: Dando lugar a un aumento del costo de producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la Cooperativa.
- Condiciones operativas muy por debajo de las demás Cooperativas similares.
- Volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
- Planificación y distribución incorrecta de la utilidad.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

a. Ventajas

- Se conocen los resultados obtenidos en un periodo determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes.
- Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.
- Existe un mejor control sobre los recursos que posee la Cooperativa.
- Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la Cooperativa y ayuda a la toma de decisiones futuras.
- Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la Cooperativa.

b. Desventajas

- Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.
- Es necesario contar con más personal especializado para que se encarguen de esta actividad.

DOCUMENTOS BÁSICOS PARA REALIZAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad, el análisis debe contar con datos

presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil:

9. Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivos notas explicativas.
10. Objetivos, políticas y metas de la Cooperativa.
11. Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
12. Planes y programas económicos de la Cooperativa.
13. En lo posible, información financiera de la competencia.
14. Cuando no se pueda obtener los estados financieros de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector.
15. Si, dado el caso, no se contara con los estados del sector, se tomará como referencia los informes de otras Cooperativas similares o relacionadas con el negocio.
16. Estadísticamente sectoriales preparadas por los organismos de control y de gobierno.

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.¹⁰

Los Estados Financieros reflejan la situación de una Cooperativa a una fecha determinada; y/o a los resultados de las operaciones llevadas a cabo por ella en 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). Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras.

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

¹⁰ORTIZ MAYA, Héctor: Análisis Financiero Aplicado, Novena Edición

sus operaciones de un período. Constituye la principal herramienta con que se cuenta para estudiar financieramente a la empresa.¹¹

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 Cooperativa 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 Cooperativa.

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

OBJETIVO 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 Cooperativa, en el esquema económico vigente.

¹¹ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 15

- 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.¹²

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de la clasificación de los Estados Financieros existen varios tipos de clasificaciones, por la cual he visto la necesidad de presentar a continuación los estados financieros principales, complementarios, y otros.

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

1. Estado de Situación Financiera o Balance General

¹²ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 16,17

2. Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
3. Estado de Superávit – Ganancias Retenidas
4. Estado de Utilidades no distribuidas.
5. Estado de Flujo de Efectivo
6. Estado de Cambios en el Patrimonio o Estado de Evolución del Patrimonio.¹³

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

“Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”.¹⁴

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

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una Cooperativa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una Compañía bajo la forma de Activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en

¹³ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 20

¹⁴ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 22

préstamo (Pasivos) o mediante la venta de Acciones de Capital (Capital Contable).

IMPORTANCIA

Es tan importante contar con este documento, ya que nos permite tomar decisiones para futuras operaciones. En el Balance solamente aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del Libro Mayor y Libros Auxiliares.

El Balance nos permite:

1. Evaluar la capacidad de la Cooperativa, para cubrir sus obligaciones.
2. Juzgar la probabilidad de la capacidad de satisfacer todas sus obligaciones financieras o como financiar a corto o mediano plazo sus necesidades.

Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. Un balance preparado a un día determinado de cualquier mes, por requerimiento de gerencia o de sus autoridades debe ser tan completo como el que se elabora al 31 de diciembre de cada año.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también se lo denomina como:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Inversiones
- Estado de Recursos y Obligaciones

•Estado de Activos, Pasivos y Capital o Patrimonio

Las divisiones principales del balance general son:

- Activo
- Pasivo, y
- 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. ¹⁵

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. ¹⁶

¹⁵SARMIENTO R., Contabilidad General, Séptima Edición abril 2009. PP 17

¹⁶Ibídem pag 18

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. ¹⁷

BALANCE DE RESULTADOS

“Es un documento complementario y anexo del Balance General donde nos informa en forma detallada y ordenadamente, si la empresa obtuvo utilidad o pérdida durante el ejercicio contable”.¹⁸

Tradicionalmente al Estado de Resultados se le conocía con el nombre de Estado de Pérdidas y Ganancias. En un principio se pensaba que el Estado de Resultados tan solo era un anexo del Balance General, en donde se desglosaba la partida de Utilidad del Ejercicio que se incluía en el Balance General.

Algunos contadores afirman que el Estado de Resultados es más importante que el Balance General. La determinación de las utilidades periódicas es de sumo interés. (Depende del tipo de negocio y de la inversión de sus capitales que buscan generar rentas).

Con base en las utilidades se pagan los impuestos y se distribuyen las utilidades a los trabajadores y se determina si se acumula para futuras

¹⁷Ibidem pág 19

¹⁸ARIOLT AMAT, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, Fundamentos y Aplicaciones, 5ta. Edición. PP 32

capitalizaciones o distribuye a los propietarios, socios o accionistas de las Cooperativas quienes además juzgan la eficiencia de sus administradores.

Las utilidades sirven de base para el reparto de dividendos, e inclusive en los financiamientos a mediano o largo plazo se espera que las Cooperativas obtengan flujos provenientes de las operaciones para poder liquidar sus adeudos. El Estado de Pérdidas y Ganancias muestran los Ingresos y los Gastos, así como la utilidad o Pérdida resultante de las operacionales de una Cooperativa durante un período determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad.

Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una Cooperativa desde el primero hasta el último día del período estudiado.

Por lo tanto no se puede decir “Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY en Diciembre 31 del año X”. Se debe decir “Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY del 1 de enero al 31 de diciembre del año X”, si se trata de un año, o “Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía XY del día 1 de Julio al día 31 de diciembre del año X”, si se trata solamente de un semestre, etc. En el Estado de Pérdidas y Ganancias es importante conocer, cuántos días de operaciones se están incluyendo. Puede tratarse de 30, 60, 180 o 360 días, siendo este dato de gran utilidad para el Analista.

MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

MÉTODO VERTICAL

Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Clientes	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Activos fijos	60.000	$(60.000/200.000)*100 = 30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Total activo	200.000	100%
Obligaciones financieras	18.000	$(18.000/60.000)*100 = 30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/60.000)*100 = 50\%$
Cuentas por pagar	12.000	$(12.000/60.000)*100 = 20\%$
Total pasivo	60.000	100%
Aportes sociales	100.000	$(100.000/140.000)*100 = 71,42\%$
Utilidad del ejercicio	40.000	$(40.000/140.000)*100 = 28,58\%$
Total patrimonio	140.000	100%

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. ¹⁹

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 Cooperativa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de

¹⁹PERDOMO MORENO, ABRAHAM: Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración, S.A. MÉXICO, 2011. Pp 3.

patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la Cooperativa 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.

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 que 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.

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,5%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
T. patrimonio	75.000	91.000	16.000	21,33%

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 periodo 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.²⁰

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.

LOS ÍNDICES FINANCIEROS

Las razones o índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Se conoce con el nombre de “RAZÓN”, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.

²⁰PERDOMO MORENO, ABRAHAM: Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración, S.A. MÉXICO, 2011. Pp 7

Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes.

El análisis por razones permite determinar al analista y por su informe al administrador o dueño del negocio los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.²¹

Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

Esto a su vez, depende de quién esté interesado en los resultados de los análisis, al accionista actual o probable le interesa primordialmente el nivel de utilidades actuales e históricas y las proyecciones futuras. A los acreedores la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones que les asegure el pago para entregar nuevos créditos o mercaderías. Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se

²¹IbidemPág 9

puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo.

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- Estándares del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma Cooperativa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la Cooperativa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la Cooperativa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- Las razones o indicadores promedio de la industria de la cual hace parte la Cooperativa analizada.

Los indicadores de la misma Cooperativa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaja dentro de la misma. Pero esto debe complementarse con las razones de las Cooperativas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar aquellas que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño objeto social, líneas de productos, número de trabajadores, etc.

Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como “ideales” sino como algo representativo en general, con lo cual se puede comparar a nivel particular. En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:

La calidad de activos muestra la capacidad de la institución financiera en conceder y recuperar préstamos. Los indicadores de este grupo reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperables.

Dentro de estos índices tenemos:

- a) Rendimiento improductivo Activos con respecto a los activos:
$$\text{Activos improductivos netos} / \text{Total activos}$$
- b) Rendimiento Productivo Activos con respecto a los activos: Activos productivos / Total de activos
- c) Rendimiento productivo Activos con respecto de los Pasivos:
$$\text{Activos productivos} / \text{Pasivos con costo.}$$

ÍNDICES DE MOROSIDAD

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

Son los siguientes:

- a) Morosidad de la cartera de créditos comerciales
- b) Morosidad de la cartera de créditos de consumo
- c) Morosidad de la cartera de créditos de vivienda
- d) Morosidad de la cartera de créditos para la microempresa
- e) Morosidad de la cartera total sin fideicomiso

Se obtiene de dividir:

- 1) Cartera improductiva comercial / cartera bruta comercial
- 2) Cartera improductiva de consumo / cartera bruta de consumo
- 3) Cartera improductiva de vivienda / cartera bruta de vivienda
- 4) Cartera improductiva para la microempresa / cartera bruta para la microempresa
- 5) Cartera improductiva total / cartera bruta total

Para lo cual se debe considerar lo siguiente:

- d) Cartera Bruta = Carteras por Vencer + Cartera que No Devenga Intereses + Cartera Vencida
- e) Cartera Neta = Cartera Bruta – Provisiones para créditos incobrables
- f) Cartera Improductiva = Cartera que no Devenga Intereses + Cartera Vencida

COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Miden el porcentaje de las provisiones constituidas con respecto a la cartera productiva bruta, éstos índices se computan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

Son los siguientes:

- a) Cobertura de la cartera comercial
- b) Cobertura de la cartera de consumo
- c) Cobertura de la cartera de vivienda
- d) Cobertura de la cartera de microempresa

Se obtienen de dividir las provisiones para créditos incobrables para cada tipo de cartera para cada una de las carteras improductivas:

- E. Provisiones para cartera comercial/cartera improductiva comercial
- F. Provisiones para cartera de vivienda/cartera improductiva de consumo
- G. Provisiones para cartera de vivienda/cartera improductiva de vivienda
- H. Provisiones para cartera para la microempresa/cartera para la microempresa improductiva

Las cuentas de provisiones son las siguientes:

INDICADORES DE MANEJO ADMINISTRATIVO

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

Son los siguientes:

GASTOS DE OPERACIÓN/ ACTIVO TOTAL PROMEDIO

Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.

Numerador: el grupo 45 "Gastos de operación"

Denominador: el promedio de los saldos de elemento uno desde el mes anterior al primero del ejercicio económico hasta el de la fecha del análisis.

Este indicador se estima para un ejercicio económico, dividiendo el numerador para el mes que corresponde el informe y multiplicando por el número de meses que incluye el ejercicio económico

GRADO DE ABSORCIÓN: GASTOS DE OPERACIÓN/MARGEN FINANCIERO

Miden cuanto representan los gastos de operación en el margen neto financiero, mientras más bajo mejor.

Numerador: el grupo 45 "Gastos de Operación"

Denominador: Margen Neto Financiero

GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO

Miden cuanto representan los gastos de personal con respecto al total activo, mientras más bajo mejor.

Numerador: la cuenta 4501 "Gastos de personal"

Denominador: el promedio de los saldos de elemento uno desde el mes anterior al primero del ejercicio económico hasta el de la fecha del análisis.

Este indicador se estima para un ejercicio económico, dividiendo el numerador para el mes que corresponde el informe y multiplicando por el número de meses que incluye el ejercicio.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

La evaluación de la rentabilidad está asociada con el potencial actual y futuro de la institución para generar utilidades.

Los promedios se calculan considerando todos los saldos que han tenido el patrimonio y el activo desde el mes de cierre de balance más próximo.

Para medir la Rentabilidad o las ganancias, se establecen indicadores básicos:

- a) Resultados del ejercicio estimados/patrimonio promedio
- b) Resultados del ejercicio estimados/activo promedio

Cuantifican la rentabilidad estimada de la entidad con relación al patrimonio promedio y el activo promedio.

La ganancia o la pérdida del ejercicio es la diferencia entre el elemento 5 “Ingresos” y el elemento 4 “Egresos”.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Resultados de ejercicio/patrimonio promedio

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor. Mide el rendimiento del patrimonio del banco, una vez

efectuadas las transferencias necesarias para apartados.

Este indicador muestra la tasa de retorno de la inversión hecha por los socios e informa también sobre el comportamiento general de la institución financiera como actividad empresarial.

Resultado operativo del ejercicio/total activo promedio

Mide el nivel de retorno generado por el activo. La relación entre más alta es mejor.

Determina la capacidad generadora de rentas del activo de la entidad, guardando su cuantía estrecha relación con la calidad o la capacidad de retorno de este último.

Resultado operativo del ejercicio/total activo financiero

Mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al activo. La relación entre más alta es mejor.

Resultados operativos/margen bruto financiero

Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. La relación entre más alta es mejor.

INDICADORES LIQUIDEZ

Los descalces o Gap's de liquidez ocurren cuando existe diferencia entre el plazo de vencimiento de los activos y pasivos de las instituciones financieras.

c) FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO

Numerador: el grupo 11 "Fondos disponibles"

Denominador:

2101DEPÓSITOS A LA VISTA

2102OPERACIONES DE REPORTO

210305 DE 1 A 30 DÍAS

210310 DE 31 A 90 DÍAS

**d) FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES/OBLIGACIONES CON EL
PÚBLICO**

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS

Numerador: (Elemento 3 + (Elemento 5 –Elemento 4))

Denominador: Activos Inmovilizados

PROCEDIMIENTOS PARA ELABORAR EL ANÁLISIS FINANCIERO

- A. Definir objetivos y alcances del análisis.
- B. Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.

- C. Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar responsabilidades.
- D. Recopilar toda información requerida para el análisis
- E. Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud.
- F. Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada.
- G. Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
- H. Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que hayan sido obtenidos serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, a través de la interpretación objetiva de los hechos.
- I. Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así por ejemplo el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero; estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios del analista.
- J. Una vez que se tenga la absoluta certeza y convicción de que los cálculos y relaciones son consistentes, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones.

f. METODOLOGÍA

- **MÉTODO CIENTÍFICO**, se utilizará principalmente en la revisión de conocimientos en la ciencia de contabilidad, concretamente en el análisis de métodos y técnicas de enseñanza de la escritura y en la sistematización de datos y estructura teórica como fundamento del problema a investigarse.
- **MÉTODO INDUCTIVO**, se utilizará para descubrir hechos de un principio general que los rige, se basa en la experiencia, en observación en los hechos, es aquel que establece un principio general una vez realizado el estudio y análisis de hechos y fenómenos en particular.
- **MÉTODO ANALÍTICO**, se empleará para analizar la problemática, el marco teórico, para establecer las conclusiones, plantear recomendaciones, así como también durante todo el desarrollo de la investigación.
- **MÉTODO SINTÉTICO**, es un proceso mediante el cual se relacionan hechos aparentemente aislados y se formula una teoría que unifica los diversos elementos. Consiste en la reunión racional de varios elementos dispersos en una nueva totalidad, este se

presenta más en el planteamiento de la hipótesis. El investigador sintetiza las superaciones en la imaginación para establecer una explicación tentativa que someterá a prueba.

TÉCNICAS A UTILIZAR PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN:

- **LOS CUESTIONARIOS:** Para la elaboración de las preguntas se tomará como base los objetivos planteados en la investigación, otras serán diseñadas completamente por la investigadora, una vez elaborado el cuestionario se someterá a la revisión del docente que me guiará en el desarrollo del proyecto de investigación y se harán los cambios recomendados.

- **ENCUESTAS Y ENTREVISTAS:** Se aplicarán al personal del Departamento de Contabilidad.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

En el proceso de trabajo se utilizarán los siguientes recursos:

TALENTO HUMANO

- Asesor del proyecto de Tesis
- Personal Administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey.
- Investigadora del Proyecto

RECURSOS MATERIALES

Materiales Bibliográficos

- Textos
- Libros
- Internet

Materiales de Oficina

- Hojas de papel boom
- Computadora
- Clips
- Grapadora
- Perforadora
- Impresiones
- Memoria

- Copias de borrador
- Perfiles

Todos estos recursos tiene como objetivo fundamental la búsqueda de conocimientos válidos y confiables que me servirán para la recopilación de información, para aplicarlos en el proceso investigativo.

El presupuesto que se presenta a continuación, está calculado para el desarrollo de todo el trabajo investigativo.

DESCRIPCIÓN	C.UNITARIO	C.TOTAL
Internet	200,00	200,00
Impresiones	380,00	380,00
Digitación levantamiento del texto, libros	500,00	500,00
Alimentación	250,00	250,00
Alquiler de Infocus	50,00	50,00
SUBTOTAL		1380,00
IMPREVISTOS (10%)		138,00
TOTAL		1518,00

Todos los gastos realizados serán cubiertos por la investigadora.

i. BIBLIOGRAFÍA

- **Ariolt Amat**, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones.5ta. Edición.
- **Catálogo Único de Cuentas**, Superintendencia de Bancos y Seguros.
- **Chiriboga Alberto**: El Patrimonio Técnico de las instituciones financieras del Ecuador 2006.
- **Comisión Nacional Bancaria**: Documentos del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria; 2006-2007.
- **Decreto Ejecutivo 354m**, Reglamento que rige la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de Cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- **García León Oscar**: “Administración Financiera”, Colombia, 2009.
- **Hilbera Paúl, Moreti Marina**: Nuevas herramientas para evaluar el sistema financiero 2006
- **Legislación Codificada, Loafyc**. Corporación de Estudios y Publicaciones. Quito –Ecuador. 2007.
- **Mendoza Briones, Olida; Mendoza de Gutiérrez, Isabel**. Contabilidad Bancaria. Séptima edición. 2010

- **Morlas Molina Carlos**, Bancos: Administración, crédito y análisis de sus estados financieros Guayaquil- Ecuador 2008
- **Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC**
- **Ortiz Maya, Héctor**. Análisis Financiero Aplicado. Novena Edición.
- **Perdomo Moreno, Abraham**. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administración. México.2011.
- **Sarmiento R**. Contabilidad General. Séptima Edición abril 2009.
- **Superintendencia de bancos**: Notas técnicas de publicación; índices financieros Quito-Ecuador 2010.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1	ACTIVO		
11	FONDOS DISPONIBLES		510.216,19
1101	Caja	120.381,58	
1103	Bancos y otras instituciones financieras		
110305	Banco Central del Ecuador		
11030505	Cta. Banco Central Nro 59700008	31.310,27	
110310	Bancos e instituciones financieras locales		
11031005	Cuenta Corriente		
1103100505	Banco de Loja Cta - Cte Nro. 1101-2565-08	863,90	
1103100510	Banco de Guayaquil Cta-Cte Nro. 000993068-0	149.883,58	
1103100515	Banco de Fomento Cta-Cte Nro. 20076305	1.527,24	
11031010	Cuenta de Ahorros		
1103101005	Banco-Loja Cta-Ahorros Nro. 2101089472	35.069,96	
1103101010	Banco-Loja Cta-Ahorros Nro. 2900618137	117.179,18	
1103101015	Cristo Rey Cta-Ahorros Nro. 1101000327	49.471,87	
1103101020	Catamayo Ltda Cta-Ahorros	4.518,67	
13	Inversiones		10.000,00
1301	Para negociar de entidades del sector privado		
130105	De 1 a 30 días	10.000,00	
14	CARTERA DE CREDITOS		5.292.617,10
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	536.589,47	
140205	De 1 a 30 días	8.529,48	
140210	De 31 a 90 días	104.188,74	
140215	De 91 a 180 días	127.083,44	
140220	De 181 a 360 días	162.216,51	
140225	De más de 360 días	134.537,30	
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	3.214,38	
140305	De 1 a 30 días		
140310	De 31 a 90 días	714,28	
140315	De 91 a 180 días	1.071,42	
140320	De 181 a 360 días	1.428,68	
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	4.195.783,48	
140405	De 1 a 30 días	27.823,33	
140410	De 31 a 90 días	370.382,44	
140415	De 91 a 180 días	534.502,78	
140420	De 181 a 360 días	967.082,52	
140425	De más de 360 días	1.255.790,39	
1406	Cartera de créditos de consumo restructurada por vencer	3.898,02	
140605	De 1 a 30 días	192,90	
140610	De 31 a 90 días	385,80	
140615	De 91 a 180 días	578,70	
140620	De 181 a 360 días	1.157,40	
140625	De más de 360 días	1.543,22	
1408	Cartera de créditos para la microempresa restructurada por vencer	0,00	
140810	De 31 a 90 días		
140815	De 91 a 180 días		
140820	De 181 a 360 días		
140825	De más de 360 días		
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	83.098,86	
141205	De 1 a 30 días	8.441,58	
141210	De 31 a 90 días	17.298,55	
141215	De 91 a 180 días	19.420,98	
141220	De 181 a 360 días	26.063,68	
141225	De más de 360 días	31.875,07	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

141308	De 1 a 30 días	
141310	De 31 a 90 días	
141318	De 91 a 180 días	
141320	De 181 a 360 días	
141325	De más de 360 días	
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	485.800,83
141408	De 1 a 30 días	23.414,70
141410	De 31 a 90 días	47.461,68
141415	De 91 a 180 días	66.685,78
141420	De 181 a 360 días	110.718,61
141425	De más de 360 días	178.629,90
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses	5.347,86
141605	De 1 a 30 días	492,44
141610	De 31 a 90 días	997,82
141615	De 91 a 180 días	1.496,73
141620	De 181 a 360 días	1.913,68
141625	De más de 360 días	447,19
141805	De 1 a 30 días	0,00
141810	De 31 a 90 días	0,00
141815	De 91 a 180 días	0,00
141820	De 181 a 360 días	
141825	De más de 360 días	
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	71.087,58
142205	De 1 a 30 días	8.741,30
142210	De 31 a 90 días	9.248,73
142215	De 91 a 180 días	7.877,61
142220	De 181 a 270 días	3.160,07
142225	De más de 270 días	40.059,87
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	8.319,72
142305	De 1 a 30 días	
142315	De 91 a 270 días	0,00
142320	De 271 a 360 días	
142325	De 361 a 720 días	
142330	De más de 720 días	8.319,72
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	182.802,91
142405	De 1 a 30 días	31.052,58
142410	De 31 a 90 días	23.712,88
142415	De 91 a 180 días	22.477,41
142420	De 181 a 360 días	18.248,61
142425	De más de 360 días	94.211,43
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	13.233,57
142605	De 1 a 30 días	362,41
142610	De 31 a 90 días	1.124,82
142615	De 91 a 180 días	2.094,60
142620	De 181 a 270 días	1.684,74
142625	De más de 270 días	7.767,00
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida	1.014,60
142805	De 1 a 30 días	0,00
142810	De 31 a 90 días	0,00
142815	De 181 a 360 días	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

142820	De 181 a 360 días	0,00	
142825	De más de 360 días	1.914,60	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(208.190,18)	
149910	(Cartera de créditos de consumo)	-35.758,00	
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	-23.885,06	
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-104.094,62	
149925	(Cartera de créditos reestructurada)	-7.000,00	
149930	(Provisión general para cartera de créditos)	-47.452,50	
16	CUENTAS POR COBRAR		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		31.666,56
160310	Cartera de créditos de consumo	3.504,63	
160315	Cartera de créditos de vivienda	38,99	
160320	Cartera de créditos para la microempresa	28.100,89	
160325	Cartera de créditos reestructurada	35,06	
1614	Pagos por cuenta de clientes		19,81
161430	Gastos judiciales	19,81	
161400	Otros		
1690	Cuentas por cobrar varias		8.837,07
169020	Otras	8.837,07	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		260.959,27
1801	Terrenos	32.187,87	
1802	Edificios	90.834,17	
1804	Otros locales	13.600,00	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		
180505	Muebles de oficina	36.892,48	
180510	Enseres de oficina	3.131,42	
180515	Equipos de oficina	25.017,12	
1806	Equipos de computación	17.883,67	
1807	Unidad de Transporte	30.334,00	
1890	Otros		
189005	Electrodomesticos	2.200,44	
189010	Líneas de Telefono	404,90	
189015	Amas	1.808,42	
189025	Funeraria	4.500,00	
189030	Transformador	1.964,81	
1899	(Depreciación acumulada)		(73.564,71)
189905	(Edificios)	-23.481,28	
189910	(Otros locales)	-4.657,54	
189915	(Muebles enseres y Equipos de Oficina)		
18991505	(Muebles de oficina)	-14.234,05	
18991510	(Enseres de oficina)	-627,51	
18991515	(Equipos de Oficina)	-11.061,94	
189920	(Equipos de computación)	-12.748,46	
189925	(Unidad de Transporte)	-1.526,70	
189940	(Otros)		
18994005	(Electrodomesticos)	667,72	
18994010	(Armas)	-1.667,84	
18994015	(Funeraria)	-2.379,99	
18994020	(Transformador)	-1.511,17	
19	OTROS ACTIVOS		
1904	Gastos y pagos anticipados		155.428,49
190410	Anticipos a terceros	140.370,00	
190415	Anticipo Impuesto a la Renta	15.058,49	
1905	Gastos diferidos		33.140,41
190510	Gastos de instalación	8.648,09	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

'CRISTO REY'

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

190400	Programas de computación	11.600,00	
190505	Gastos de Adecuación	12.890,72	
190599	Amortización Acumulada de Gastos Diferidos		(32.390,37)
19059905	Gastos de Instalación	(8.849,89)	
19059910	Programas de computación	(10.849,99)	
19059915	Gastos de Adecuación	(12.890,72)	
1990	Otros		72,07
199005	Impuesto al valor agregado-iva	11,52	
199010	Otros impuestos	40,55	
199090	Varios	20,00	
	TOTAL ACTIVOS		6.197.001,89

327000 AL

2	PASIVOS		
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		4.381.839,17
2101	Depósitos a la vista		
210135	Depósitos de ahorro	1.713.950,06	
210150	Depósitos por extimar	1.849,88	
2103	Depósitos a plazo		
210305	De 1 a 30 días	494.833,37	
210310	De 31 a 90 días -	1.469.608,41	
210315	De 91 a 180 días	335.456,95	
210320	De 181 a 360 días	82.844,28	
210325	De más de 361 días	40.840,15	
2105	Depósitos Restringidos	243.817,07	
25	CUENTAS POR PAGAR		
2501	Intereses por pagar		36.716,71
250105	Depósitos a la vista		
250115	Depósitos a plazo	36.716,71	
250190	Otros		
250190	Otros	0,00	
2503	Obligaciones patronales		23.157,55
250310	Beneficios Sociales	0,00	
250315	Aportes al IESS	1.262,38	
250320	Fondos de Reserva IESS	123,73	
250335	Reserva para Jubilación Patronal y Donación	21.769,44	
250390	Otras		808,15
25039005	Préstamos IESS Empleados	808,15	
25039010	Otros descuentos Empleados	0,00	
2504	Retenciones		20.368,14
250403	Retenciones fiscales		
25040505	Retenciones a la fuente		
2504050505	Retenciones 1%	208,21	
2504050510	Retenciones 3%	181,38	
2504050515	Retenciones 8%	185,70	
2504050520	Retenciones Empleados		
2504050520	Retenciones del 1% del 10%	8,88	
2504050530	Retenciones 10%	89,86	
25040510	Retenciones IVA		
2504051005	Retenciones Iva del 30%	4,43	
2504051010	Retenciones Iva del 20%	45,18	
2504051015	Retenciones Iva del 100%	120,87	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

250410	Seguro de desgravamen	19.360,74	
250505	Impuesto a la renta	0,00	
250590	Otras Contribuciones e impuestos		
2590	Cuentas por pagar varias		2.013,95
259005	Seguro de Vida	862,00	
259090	Otras cuentas por pagar	1.463,95	
	TOTAL PASIVOS		4.464.605,67
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL		1.075.529,45
3103	Aportes de socios		
310305	Comunes (Certificados de Aportacion)	1.075.529,45	
33	RESERVAS		822.603,00
3301	Legales		
330106	20% Fondo Irrepartible de reserva	176.358,62	
330110	05% Reserva de Prevision y Asistencia Social	9.999,19	
330115	05% Consejo Cooperativo Nacional		
3303	Especiales		
330305	05% Reserva de Educacion	7.027,69	
330310	Fondo de Reserva Facultativo	323.003,66	
330315	Inversiones	7.114,74	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		
3402	Donaciones		10.591,68
340205	En Efectivo	1.583,00	
340210	En Bienes	862,25	
3490	OTROS		
349001	Cuota de Ingreso	10.127,33	
36	RESULTADOS		121.771,32
3601	Utilidad o excedentes acumulados	26.770,23	
3603	Utilidad del Ejercicio	95.001,09	
	TOTAL PATRIMONIO		1.732.396,22
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.197.001,89
7	CUENTAS DE ORDEN		
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		44.863,86
710910	Cartera de créditos de consumo	9.232,32	
710915	Cartera de créditos de vivienda	991,64	
710920	Cartera de créditos para la microempresa	31.701,34	
710925	Cartera de créditos reestructurada	3.878,56	
7199	Otras cuentas de orden deudoras		25.000,00
719905	Coberturas de seguros		
71990502	Poliza de Fidelidad	25.000,00	
72	DEUDORAS POR CONTRA		69.863,04
7209	Intereses en suspenso	44.863,86	
7290	Otras cuentas de orden deudoras:		
729005	Poliza de Fidelidad	25.000,00	
73	ACREEDORAS POR CONTRA		5.333.287,04
7301	Valores y bienes recibidos de terceros	5.333.287,00	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	5.333.287,06
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	
740110	Documentos en garantía	5.333.287,06

Sr. Alvar Espinosa Ordóñez
CERENTE

Dra. Erlinda Labanda Veintimilla
**PRESIDENTA DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACION**

Sr. Francisco López Muga
**PRESIDENTE DEL CONSEJO DE
VICILANCIA**

Leda, Irma Poma Ramón
CONTADORA
Nro. Matricula: 28809



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

"CRISTO REY"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

4	GASTOS	
41	INTERESES CAUSADOS	
4101	Obligaciones con el público	
410110	Depósitos de ahorro	37.861,34
410130	Depósitos a plazo	167.643,84
410140	Certificados de Aportación	60.506,40
4103	Obligaciones financieras	
410305	Sobregiros	836,78
44	Provisiones	
4402	Cartera de Crédito	55.818,97
45	GASTOS DE OPERACION	
4501	Gastos de personal	
450105	Remuneraciones mensuales	
45010505	Salario Básico	116.922,91
45010510	Bono por responsabilidad	7.283,60
45010520	Bono por Antigüedad	
450110	Beneficios sociales	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	10.746,36
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	4.108,89
450120	Aportes al IESS	16.053,09
450130	Desahucios y jubilaciones	
45013005	Jubilación Patronal	4.999,92
45013010	Desahucios e Indemnizaciones	3.000,00
450130	Fondo de reserva IESS	8.579,77
450190	Otras	
45019005	Uniformes	8.464,81
45019010	Liquidación empleados	
45019015	Capacitación	3.581,76
45019020	Horas Extras	8.077,42
45019025	Viaticos y movilizaciones	7.114,41
4502	Honorarios	
450210	Honorarios profesionales	4.602,10
4503	Servicios varios	
450305	Movilizaciones, fletes y embalajes	7.633,40
450310	Servicios de guardiana	12.042,60
450315	Publicidad y propaganda	12.850,27
450320	Servicios básicos	
45032005	Energía y Agua	3.155,00
45032010	Correo teléfono y fax	4.851,18
450325	Seguros	
45032505	Poliza de Fidelidad	158,50
45032510	Seguro de Vida	13.393,45
45032515	Seguro de Desgravamen	18.971,86
450330	Arrendamientos	6.000,00
450335	Casos Bancarios	407,24
450345	Refresco	4.710,69
450390	Otros Servicios	
45039005	Amenos y Ofrendas Florales	233,90
4504	Impuestos, contribuciones y multas	
450405	Impuestos Fiscales	15.581,46
450410	Impuestos Municipales	4.394,42
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e	
45049005	UCACSUR	4.595,36
4505	Depreciaciones	
450515	Edificios	4.541,64
450520	Otros Locales	660,04



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

450505	Muebles enteros y equipos de Oficina	7.001,93
450530	Equipos de computacion	4.232,08
450535	Unidades de Transporte	1.536,70
450590	Otros	848,67
4506	Amortizaciones	
450615	Gastos de Instalacion	1.582,50
450625	Programas de Computacion	3.399,96
450630	Gastos de Adecuacion	7.036,13
4507	Otros gastos	
450705	Sanitarios diversos	3.576,70
450710	Donaciones	3.078,51
450715	Mantenimiento y reparaciones	1.940,78
450725	Gastos de navidad	48.011,83
450790	Otros	
45079010	Gastos Formularios	3.384,00
45079015	Gastos Judiciales	1.521,00
45079025	Gasto Servicio Monitoreo	3.967,85
45079035	Pago Credireport	298,50
45079090	Gastos Varios	6.999,56
	TOTAL GASTOS	727.613,85
5	INGRESOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5101	Depósitos	
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	3.611,47
5104	Intereses de cartera de créditos	
510410	Cartera de créditos de consumo	163.134,25
510415	Cartera de créditos de vivienda	1.937,48
510420	Cartera de créditos para la microempresa	574.937,88
510425	Cartera de créditos reestructurada	6.390,94
510430	De mora	50.359,20
54	INGRESOS POR SERVICIOS	
5405	Servicios cooperativos	22.248,72
56	OTROS INGRESOS	
5690	OTROS	
	TOTAL INGRESOS	822.619,94
	EXEDENTE	95.001,09

Sr. Alcivar Espinosa Ordoñez
GERENTE

Dra. Erlinda Lebanda
Ventanilla
PRESIDENTA DEL
CONSEJO DE
ADMINISTRACION



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

"CRISTO REY"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Sr. Francisco López Minga
**PRESIDENTE DEL
CONSEJO DE
VIGILANCIA**

Lcda. Irma Poma Ramón
CONTADORA
Nro. Matricula: 28809



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

I	ACTIVO	6,928,970.20
11	11 FONDTOS DISPONIBLES	7,383,776.58
1101	1101 Caja	78,026.70
110105	110105 Efectivo	77,887.74
110110	110110 Caja chéq.	138.96
1101	1101 Bancos y otras instituciones financieras	305,749.88
110105	110105 Banco Central del Ecuador	24,031.84
11010505	11010505 Cta. Banco Central Nro. 59700005	24,031.84
110110	110110 Bancos e instituciones financieras locales	281,718.04
11011005	11011005 Cuenta Corriente	22,554.46
1101100503	1101100503 Banco de Loja Cia - Cta Nro. 1101-2565-08	870.72
1101100510	1101100510 Banco de Guayaquil Cta-Cte Nro. 001993064-0	29,084.48
1101100513	1101100513 Banco de Ilorenzo Cta-Cte Nro. 20076305	1,579.26
11011010	11011010 Cuenta de Ahorros	259,183.58
1101101005	1101101005 Banco Loja Cta-Ahorros Nro. 2101060472	129,882.03
1101101010	1101101010 Banco Loja Cte de Ahorros Nro. 2900618157	110,822.35
1101101015	1101101015 Cristo Rey Cta-Ahorros Nro. 1101000527	22,781.83
1101101020	1101101020 Cotacachi Cta-Ahorros Nro. 1101001882	3,438.72
1101101025	1101101025 Cooperativa 23 de Enero Nro. 001964	1,018.01
1101101030	1101101030 Iruquilmas Loja Nro. 990101002302	240.04
13	13 INVERSIONES	10,960.43
1301	1301 Para negocio de entidades del sector privado	10,960.43
130105	130105 De 1 a 30 días	10,960.43
14	14 CARTERA DE CREDITOS	5,988,804.70
1402	1402 Cartera de créditos de consumo por vencer	233,726.07
140205	140205 De 1 a 30 días	23,373.97
140210	140210 De 31 a 90 días	46,157.92
140215	140215 De 91 a 180 días	34,879.00
140220	140220 De 181 a 360 días	68,853.68
140225	140225 De más de 360 días	60,460.10
1404	1404 Cartera de créditos para la microempresa por vencer	4,810,396.32
140405	140405 De 1 a 30 días	231,780.20
140410	140410 De 31 a 90 días	420,794.43
140415	140415 De 91 a 180 días	592,045.78
140420	140420 De 181 a 360 días	1,094,836.22
140425	140425 De más de 360 días	2,470,949.69
1412	1412 Cartera de créditos de consumo que no devengan intereses	26,439.09
141205	141205 De 1 a 30 días	5,407.12
141210	141210 De 31 a 90 días	6,101.66
141215	141215 De 91 a 180 días	6,688.75
141220	141220 De 181 a 360 días	6,542.08
141225	141225 De más de 360 días	1,719.48
1414	1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devengan intereses	751,468.54
141405	141405 De 1 a 30 días	78,906.82
141410	141410 De 31 a 90 días	78,753.89
141415	141415 De 91 a 180 días	105,176.76
141420	141420 De 181 a 360 días	178,635.93
141425	141425 De más de 360 días	310,497.14
1416	1416 Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga	447.19
141605	141605 De 1 a 30 días	127.78
141610	141610 De 31 a 90 días	127.78
141615	141615 De 91 a 180 días	191.63
1422	1422 Cartera de créditos de consumo vencida	63,768.12
142205	142205 De 1 a 30 días	3,322.01
142210	142210 De 31 a 90 días	3,983.18



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

142215	De 91 a 180 días	4.486,54
142220	De 181 a 270 días	4.900,10
142225	De más de 270 días	47.074,29
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	7.750,00
142330	De más de 720 días	7.750,00
1431	Cartera de créditos para la microempresa vencida	310.979,32
14305	De 1 a 30 días	39.759,14
14310	De 31 a 90 días	56.127,38
14315	De 91 a 180 días	54.742,48
14320	De 181 a 360 días	55.816,00
14325	De más de 360 días	113.534,22
1436	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida	11.196,89
14365	De 1 a 30 días	63,89
143610	De 31 a 90 días	127,78
143615	De 91 a 180 días	766,36
143620	De 181 a 270 días	1.033,87
143625	De más de 270 días	9.184,99
1438	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida	1.278,29
143825	De más de 360 días	1.278,29
1440	(Provisiones para créditos incobrables)	-259.665,73
149910	(Cartera de créditos de consumo)	-31.685,10
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	-23.885,06
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-149.643,07
149925	(Cartera de créditos reestructurada)	-7.000,00
149930	(Provisión general para cartera de créditos)	-47.452,59
16	CUENTAS POR COBRAR	(43.491,12)
1601	Intereses por cobrar de cartera de créditos	40.962,97
160310	Cartera de créditos de consumo	1.570,74
160320	Cartera de créditos para la microempresa	39.392,23
1690	Cuentas por cobrar varios	2.528,15
169090	Otros	2.528,15
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	-(456.437,33)
1801	Terrenos	109.260,87
1802	Edificios	298.686,46
1804	Otros locales	(13.600,00)
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	29.900,00
180503	Muebles de oficina	49.918,45
180515	Equipos de oficina	27.017,28
1806	Equipos de computación	24.949,53
1807	Unidades de transporte	30.554,00
1890	Otros	(206,88)
189010	Transformador	1.964,81
1899	(Depreciación acumulada)	(102.094,09)
189905	(Edificios)	(8.093,71)
189910	(Otros locales)	(5.337,98)
189915	(Muebles enseres y equipos de oficina)	(31.463,92)
18991505	(Muebles de oficina)	(17.988,48)
18991515	(Equipos de Oficina)	(13.475,44)
189920	(Equipos de computación)	(16.560,71)
189925	(Unidades de transporte)	(7.633,60)
189940	(Otros)	(1.704,13)
18994020	(Transformador)	(1.704,13)
19	OTROS ACTIVOS	46.800,04
1901	Inversiones en acciones y participaciones	11.300,00
190125	En otros organismos de inserción cooperativa	11.500,00



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1904	Gastos y precios anticipados	22.357,72
190410	Anticipos a terceros	16.570,00
190415	Anticipo Imuesto a la Renta	11.787,72
1905	Gastos diferidos	12.729,06
190510	Gastos de amortización	6.174,09
190520	Programas de computación	14.369,00
190525	Gastos de adecuación	5.183,27
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	(13.197,26)
19059905	(Gastos de Instalación)	132,79
19059910	(Programas de Computación)	(12.734,04)
19059915	(Gastos de Adecuación)	330,53
1990	Otros	(211,26)
199005	Impuesto al valor agregado - IVA	104,76
199010	Otros impuestos	88,50
199090	Varias	20,00
2	PASIVOS	5.662.940,80
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.977.818,22
2101	Depósitos a la vista	1.711.674,11
210135	Depósitos de ahorro	1.709.363,70
210150	Depósitos por confirmar	2.510,41
2103	Depósitos a plazo	2.838.118,72
210305	De 1 a 30 días	264.564,73
210310	De 31 a 90 días	1.675.565,90
210315	De 91 a 180 días	777.274,36
210320	De 181 a 360 días	128.792,89
210325	De más de 361 días	13.420,64
2105	Depósitos Restringidos	408.055,39
25	CUENTAS POR PAGAR	85.092,34
2501	Intereses por pagar	42.917,16
250115	Depósitos a plazo	42.917,16
2503	Obligaciones patronales	36.487,20
250315	Aportes al IESS	1.987,14
250320	Fondo de reserva IESS	187,64
250335	Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	25.186,07
250340	Desahucios e indemnizaciones	6.063,82
250390	Otros	3.056,53
25039005	Prestamos IESS Empleados	904,25
25039010	Otros Asunciones empleados	2.147,98
2504	Retenciones	1.256,49
250405	Retenciones fiscales	1.256,49
25040505	Retenciones a la fuente	963,89
2504050501	Retenciones 1%	348,67
2504050510	Retenciones 2%	330,59
2504050515	Retenciones 8%	189,15
2504050520	Retenciones del 1% del 10%	5,82
2504050530	Retenciones 10%	89,63
25040510	Retenciones IVA	292,61
2504051005	Retenciones Iva del 30%	12,43
2504051010	Retenciones Iva del 70%	129,69
2504051015	Retenciones Iva del 100%	120,49
2505	Contribuciones, impuestos y multas	104,76
250590	Otros contribuciones e impuestos	104,76
2505	Cuentas por pagar varias	4.332,91
250590	Otros cuentas por pagar	4.332,91
3	PATRIMONIO	1.866.629,40



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

31	CAPITAL SOCIAL	1.194.128,63
3101	Aportes de socios	1.194.128,63
310305	Certificados (Certificados de Aportación)	1.194.128,63
33	RESERVAS	559.617,76
3301	Legales	559.617,76
330105	20% Fondo Impartible de reserva	559.617,76
36	RESULTADOS	112.283,01
3601	Unidades o excedentes acumulados	66.136,31
3603	Unidad del ejercicio	46.146,70
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.928.970,20
7	CUENTAS DE ORDEN	10.447.719,14
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	76.304,57
7109	Intereses, comisiones e ingresos en reserva	76.304,57
710910	Cartara de créditos de consumo	8.041,64
710915	Cartara de créditos de vivienda	491,38
710920	Cartara de créditos para la microempresa	64.976,08
710925	Cartara de créditos construcción	2.435,49
72	DEUDORAS POR CONTRA	76.304,57
7209	Intereses en supeño	76.304,57
73	ACREEDORAS POR CONTRA	5.147.555,00
7301	Valores y bienes recibidos de terceros	5.147.555,00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	5.147.555,00
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	5.147.555,00
740110	Documentos en garantía	5.147.555,00


Sr. Alcivar Espinoza
GERENTE




Dra. Erlinda Labanda
PRESIDENTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION




Sr. Francisco López Minga
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA




Leda Irma Poma
CONTADORA
Nro. Matricula: 28997





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

450520	Otros locales	680,04
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	6.285,34
450530	Equipos de computación	1.817,75
450535	Unidades de transporte	6.106,90
450590	Otros	512,16
4506	Amortizaciones	2.347,40
450615	Gastos de inversión	132,79
450625	Programas de capacitación	1.884,08
450630	Gastos de Adhesión	130,51
4507	Otros gastos	70.173,64
450705	Suministros diversos	4.905,50
450710	Donaciones	2.079,79
450715	Mantenimiento y reparaciones	946,09
450720	Gastos de aniversario	1.167,92
450725	Gastos de navidad	33.922,25
450790	Otros	27.152,09
45079010	Gastos Formularios	1.081,80
45079015	Gastos Judiciales	2.906,81
45079025	Gastos Servicio de Minitelero	3.070,00
45079035	Pazo Créditoport	288,20
45079090	Gastos Varios	19.205,28
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	5.803,00
4790	Otros	5.803,00
5	INGRESOS	973.079,22
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	(889.972,40)
5101	Depósitos	3.165,57
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	3.165,57
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	980,04
510315	Montesidas hasta el vencimiento	980,04
5104	Intereses de cartera de créditos	885.826,79
510410	Cartera de créditos de consumo	62.333,03
510415	Cartera de créditos de vivienda	135,19
510420	Cartera de créditos para la microempresa	784.605,70
510425	Cartera de créditos reestructurada	1.261,77
510430	De mora	37.091,10
54	INGRESOS POR SERVICIOS	82.183,51
5405	Servicios cooperativos	82.183,51
56	OTROS INGRESOS	923,31
5690	Otros	923,31
	EXEDENTE	46.146,70


Sr. Alcívar Espinoza
GERENTE




Dra. Elinidia Labanda
PRESIDENTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN





COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"CRISTO REY"
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012


Sr. Francisco Lopez Minga
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA




Leda Irma Ponce
CONTADOR
Nro. Matricula: 3860



ÍNDICE

CARATULA.....	I
CERTIFICACIÓN.....	II
AUTORIA.....	III
CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS.....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	5
e. MATERIALES Y METODOS.....	26
f. RESULTADOS	29
g. DISCUSIÓN	87
h. CONCLUSIONES	89
i. REOMENDACIONES.....	91
j. BIBLIOGRAFÍA.....	95
k. ANEXOS	96
INDICE.....	153