



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A**

TEMA: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA
DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO CHIBULEO DE LA CIUDAD DE AMBATO”.

AUTORA: MARTHA ELIZABETH ORTIZ ANGUETA

TUTOR: DR. ELVIS VÁSQUEZ COLOMA

AMBATO- ECUADOR

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, el Dr. Elvis Vásquez Coloma en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO DE LA CIUDAD DE AMBATO”** desarrollado por, Martha Elizabeth Ortiz Angueta, Egresado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría Modalidad Presencial “Tesis de Grado”, considero que la investigación reúne todos los requisitos en concordancia a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Presencial de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

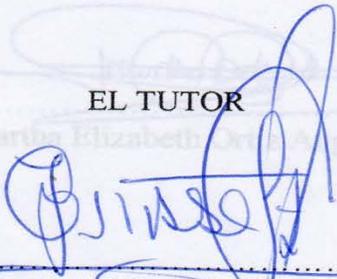
Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el profesor calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 13 de marzo de 2014

Ambato, 13 de Marzo de 2014

EL TUTOR

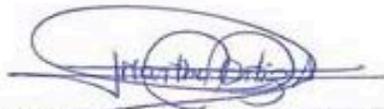
Martha Elizabeth Ortiz Angueta


Dr. Elvis Vásquez Coloma

AUTORÍA DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Martha Elizabeth Ortiz Angueta, con C.I. N° 180373131-2, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO DE LA CIUDAD DE AMBATO”** como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de investigación.

Ambato, 13 de marzo de 2014



.....
Martha Elizabeth Ortiz Angueta

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado Aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema “**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO DE LA CIUDAD DE AMBATO**”, de la estudiante Martha Elizabeth Ortiz Angueta, Egresado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría Modalidad Presencial el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por El Centro de Estudios de Pregrado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 18 de Agosto de 2014

Para constancia firman


.....
ING. MAURICIO SÁNCHEZ
PROFESOR CALIFICADOR


.....
ING. EDUARDO TOSCANO
PROFESOR CALIFICADOR


.....
ECON. DIEGO PROAÑO
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a mis padres quienes han sido el pilar fundamental para la realización de este proyecto, por su apoyo moral y económico ha sido indispensable. Ya que nunca me han abandonado, sabiendo guiarme por el camino de la vida, de igual forma a mis hermanas que son mi apoyo incondicional en buenos y malos momentos.

Martha Elizabeth Ortiz Angueta

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme dado la oportunidad de culminar mi proyecto de Investigación con éxito

Mi profunda gratitud a la Universidad Técnica de Ambato, en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, a los docentes que de una u otra manera supieron encaminarme por el camino del éxito en el ámbito profesional y personal, de manera especial a mi tutor y docentes calificadores, quienes supieron guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación exitosa del trabajo de investigación

A la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA**, de manera especial al Ing. Rodrigo Llambo Gerente Propietario y la Ing. Ximena Marcalla Contadora, por la apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo.

INDICE GENERAL

CONTENIDO

A. PÁGINAS PRELIMINARES

Portada	I
Aprobación por el tutor	II
Autoría de Tesis	III
Aprobación del Tribunal de Grado	IV
Dedicatoria	V
Agradecimiento	VI
Índice general de contenidos	VII
Índice de gráficos	IX
Índice de tablas	XI
Resumen ejecutivo	XIII

B. TEXTO: INTRODUCCIÓN

XIV

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema	1
1.2 Planteamiento del problema	1
1.2.1 Contextualización	1
1.2.2 Análisis crítico	5
1.2.3 Prognosis	8
1.2.4 Formulación del Problema	9
1.2.5 Preguntas directrices	9
1.2.6 Delimitación del problema	10
1.3 Justificación de la investigación	10
1.4 Objetivos	12
1.4.1 Objetivo general	12
1.4.2 Objetivos específicos	12

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos	13
2.2 Fundamentación filosófica	16
2.3 Fundamentación legal	16
2.4 Categorías fundamentales	20
2.4.1 Superordinación	20
2.4.2 Subordinación	21
2.4.1.1 Variable Independiente	22

2.4.1.2 Variable dependiente	43
2.5 Hipótesis	51
2.6 Señalamiento de variables	51

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Modalidad básica de la investigación	52
3.2 Tipos de investigación	53
3.3 Población y muestra	54
3.4 Operacionalización de variables	55
3.5 Recolección de información	57
3.6 Plan de procesamiento y análisis de la información	57

CAPÍTULO IV. MARCO ADMINISTRATIVO

4.1 Análisis e interpretación de los resultados	58
4.1.1 Análisis variable independiente	58
4.1 Análisis variable dependiente	95
4.2 Verificación de la hipótesis	97

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A Conclusiones	102
B Recomendaciones	103

CAPÍTULO VI. PROPUESTA

6.1 Datos informativos	105
6.2 Antecedentes de la propuesta	107
6.3 Justificación	107
6.4 Objetivos	109
6.5 Análisis de factibilidad	109
6.6 Fundamentación	111
6.7 Metodología	130
6.8 Administración	185
6.9 Previsión de la evaluación	186

C. MATERIALES DE REFERENCIA

1 Bibliografía	187
2 Anexos	190

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO

Gráfico 1: Participación de cartera	3
Gráfico 2: Árbol de problemas	7
Gráfico 3: Superordinación	20
Gráfico 4: Subordinación	21
Gráfico 5: Activos AV 2012	60
Gráfico 6: Activos AV 2013	61
Gráfico 7: Pasivos AV 2012	63
Gráfico 8: Pasivos AV 2013	64
Gráfico 9: Patrimonio AV 2012	66
Gráfico 10: Patrimonio AV 2013	67
Gráfico 11: Gastos AV 2012	69
Gráfico 12: Gastos AV 2013	70
Gráfico 13: Ingresos AV 2012	72
Gráfico 14: Ingresos AV 2013	73
Gráfico 15: Activos AH (%)	75
Gráfico16: Pasivos AH (%)	77
Gráfico17: Patrimonio AH (%)	79
Gráfico 18: Gastos AH (%)	81
Gráfico 19: Ingresos AH (%)	82
Gráfico 20: Cobertura Patrimonial de Activos	84
Gráfico21: Morosidad Bruta Total	85
Gráfico22: Morosidad Cartera Consumo	86
Gráfico23: Morosidad Cartera Microempresa	87
Gráfico24: Activos Improductivos/ Pasivos sin costo	88
Gráfico25: Grado de Absorción	89
Gráfico26: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)	90
Gráfico27: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	91

Gráfico28: Fondos Disponibles/ Total Depósitos a plazo	92
Gráfico29: Correlación	100
Gráfico30: Protección P1	133
Gráfico31: Protección P2	135
Gráfico32: Protección P6	137
Gráfico33: Estructura Financiera Eficaz E1	139
Gráfico34: Estructura Financiera Eficaz E2	141
Gráfico35: Estructura Financiera Eficaz E3	142
Gráfico36: Estructura Financiera Eficaz E5	145
Gráfico37: Estructura Financiera Eficaz E7	147
Gráfico38: Estructura Financiera Eficaz E8	148
Gráfico39: Calidad de los Activos A1	151
Gráfico40: Calidad de los Activos A2	153
Gráfico41: Calidad de los Activos A3	155
Gráfico42: Tasa de Rendimiento y Costos R2	157
Gráfico43: Tasa de Rendimiento y Costos R9	159
Gráfico44: Tasa de Rendimiento y Costos R10	161
Gráfico45: Tasa de Rendimiento y Costos R11	163
Gráfico46: Tasa de Rendimiento y Costos R13	165
Gráfico47: Liquidez L1	167
Gráfico48: Liquidez L2	168
Gráfico49: Liquidez L3	170
Gráfico50: Señal de Crecimiento S1	172
Gráfico51: Señal de Crecimiento S2	174
Gráfico52: Señal de Crecimiento S3	176
Gráfico53: Señal de Crecimiento S5	178
Gráfico54: Señal de Crecimiento S7	180
Gráfico55: Señal de Crecimiento S11	182
Gráfico56: Organigrama Estructural	185

ÍNDICE DE TABLAS CONTENIDO

TABLA 1: Matriz de Análisis Financiero	55
TABLA 2: Matriz de Toma de Decisiones	56
TABLA 3: Activos 2012 – 2013	60
TABLA 4: Pasivos 2012 – 2013	63
TABLA 5: Patrimonio 2012 – 2013	66
TABLA 6: Gastos 2012 – 2013	69
TABLA 7: Ingresos 2012 – 2013	72
TABLA 8: Activos AH	75
TABLA 9: Pasivos AH	77
TABLA 10: Patrimonio AH	79
TABLA 11: Gastos – Ingresos AH	81
TABLA 12: Cobertura Patrimonial de Activos	84
TABLA 13: Morosidad Bruta Total	85
TABLA 14: Morosidad Cartera Consumo	86
TABLA 15: Morosidad Cartera Microempresa	87
TABLA 16: Activos Improductivos/ Pasivos sin costo	88
TABLA 17: Grado de Absorción	89
TABLA 18: Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)	90
TABLA 19: Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	91
TABLA 20: Fondos Disponibles/ Total Depósitos a plazo	92
TABLA 21: Comparación Indicadores Financieros	94
TABLA 22: Correlación	99
TABLA 23: Presupuesto	106
TABLA 24: Etapas de Implementación	110
TABLA 25: Protección	116
TABLA 26: Estructura Financiera Eficaz	120
TABLA 27: Calidad de los Activos	122
TABLA 28: Tasas de Rendimiento y Costos	125

TABLA 29: Liquidez	127
TABLA 30: Señales de Crecimiento	129
TABLA 31: Indicadores Perlas	130
TABLA 32: Protección 1	132
TABLA 33: Protección 2	134
TABLA 34: Protección 6	136
TABLA 35: Estructura Financiera Eficaz E1	138
TABLA 36: Estructura Financiera Eficaz E2	140
TABLA 37: Estructura Financiera Eficaz E3	142
TABLA 38: Estructura Financiera Eficaz E5	144
TABLA 39: Estructura Financiera Eficaz E7	146
TABLA 40: Estructura Financiera Eficaz E8	148
TABLA 41: Calidad de los Activos A1	150
TABLA 42: Calidad de los Activos A2	152
TABLA 43: Calidad de los Activos A3	154
TABLA 44: Tasa de Rendimiento y Costos R2	156
TABLA 45: Tasa de Rendimiento y Costos R9	158
TABLA 46: Tasa de Rendimiento y Costos R10	160
TABLA 47: Tasa de Rendimiento y Costos R11	162
TABLA 48: Tasa de Rendimiento y Costos R13	164
TABLA 49: Liquidez L1	166
TABLA 50: Liquidez L2	168
TABLA 51: Liquidez L3	169
TABLA 52: Señal de Crecimiento S1	171
TABLA 53: Señal de Crecimiento S2	173
TABLA 54: Señal de Crecimiento S3	175
TABLA 55: Señal de Crecimiento S5	177
TABLA 56: Señal de Crecimiento S7	179
TABLA 57: Señal de Crecimiento S11	181
TABLA 58: Indicadores Financieros Vs. Indicadores Perlas	183

RESUMEN EJECUTIVO

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar un Análisis a los Estados Financieros, y una de ellas es la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO** que en la actualidad atraviesa problemas antes ya mencionados es más relevantes es que no posee una herramienta financiera que facilite la toma de decisiones para encaminar a la empresa de una manera adecuada.

Los motivos por el cual se pueden originar este inconveniente que posee la empresa pueden ser muchos, entre ellos es el desconocimiento de las herramientas para realizare un análisis financiero, la inadecuada toma decisiones, en si el desinterés por parte del propietario y directivos por detener y corregir estos errores de manera oportuna.

El proceso para analizar e interpretar todo tipo de indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad financiera.

Con la ayuda del Sistema de Monitoreo Perlas se logrará obtener un enfoque novedoso y actualizado de la verdadera situación por la que atraviesa la cooperativa además de un eficiente, detallado y eficaz análisis de los estados financieros obteniendo un datos oportunos y reales para que la **Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chibuleo** obtenga un apropiado informe sobre la situación económica – financiera de la entidad contribuyendo a la toma las decisiones más adecuadas y óptimas para el mejoramiento continuo.

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tiene como propósito, analizar los Estados Financieros para la correcta Toma de Decisiones, en la **Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO Cía. Ltda.** dedicada a la prestación de servicios financieros.

Es importante efectuar un análisis a los Estados Financiero ya que este permitirá una eficiente y eficaz toma de decisiones mejorando el manejo de la empresa y crecimiento económico.

El presente proyecto consta de cuatro capítulos:

El Capítulo I, está conformado por el planteamiento del problema, que se fundamenta en la contextualización macro, meso, micro, el análisis crítico que toma referencia las causas y efectos del problema a investigar, también se determina el objetivo general y objetivos específicos de la presente investigación, finalmente se detalla la justificación de la investigación en la cual consta el motivo del por qué se desarrolla el problema de investigación.

El Capítulo II, es el extracto de toda la indagación; ya que se refiere a antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal la misma que se apoya en leyes, reglamentos y permisos para su correcto funcionamiento como empresa, además la conceptualización sobre los vocablos básicos empleados en la investigación. Añadiendo figuras de inclusión de las interrelaciones en cuanto superordenación y subordinación en la que se basa la investigación, por ende se da a conocer la hipótesis que se quiere comprobar con sus respectivas variables.

El Capítulo III, contiene la metodología empleada para el desarrollo de la investigación, especificando la modalidad básica de la misma, los tipos o niveles investigativos, métodos en donde se precisan la certeza del procesamiento de datos

aquí se define la población, la muestra con la que se va a trabajar, también se presenta la operacionalización de las variables y se establece las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la recolección de la información, procesamiento y análisis de la misma.

El Capítulo IV, se detalla el análisis e interpretación de los resultados aplicando un sinnúmero de preguntas basándonos en encuestas aplicando al personal de la cooperativa, resultados que se resumen en la tabulación obteniendo de esta manera resultados que serán según el caso favorables o desfavorables.

El Capítulo V, propone conclusiones y recomendaciones al problema propuesto, basados en los análisis de las encuestas aplicadas, para un mejor desenvolvimiento de la cooperativa.

El Capítulo VI, consta del trabajo de investigación que propone encontrar una solución al problema planteado y a sus diferentes objetivos, para de esta manera ayudar a solucionar las debilidades detectadas en la **Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO Cía. Ltda.**

Con el propósito de tener una mejor comprensión del análisis financiero y su incidencia en la correcta toma de decisiones, se describe a continuación en forma resumida el contenido del proyecto de investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

“El Análisis Financiero y su impacto en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo de la ciudad de Ambato”.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

Macro

Las empresas se crean con el fin de satisfacer necesidades ya sean de bienes o servicios. En el caso de las cooperativas su objetivo es entregar soluciones oportunas al sistema financiero con propuestas novedosas que se centren en la solidaridad y el servicio con la comunidad. En las últimas décadas del siglo XX, las empresas están experimentando muchos cambios ya que han pasado de un sistema de protección regulada y tranquila a un ámbito altamente competitivo.

Esta situación, de evoluciones constantes dentro de los negocios hace necesario que las empresas, para mantener e incrementar su participación dentro del mercado, deban tener claro la forma de cómo analizar y evaluar los procesos de su negocio, es decir deben tener claro su sistema de medición de desempeño.

Diario EL COMERCIO¹, “Hasta noviembre del 2012, las cooperativas se encontraban, unas, bajo la regulación y el control de la Superintendencia de Bancos y, la mayoría, en el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

En todo este tiempo, estas tareas se han estado traspasando hacia la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)², que ha estado depurando la lista de instituciones existente.

De hecho, según su registro inicial, en el país operaban 6059 organizaciones entre cooperativas y asociaciones relacionadas con actividades económicas a pequeña escala.

Tras la depuración, se determinó que hay 888 cooperativas de ahorro y crédito, 2 345 cooperativas de vivienda, transporte, pesca y producción, y 2 825 asociaciones productivas. Hasta finales de este mes, la Superintendencia deberá aprobar los estatutos de estas instituciones.”

Según lo mencionado por Diario El Comercio se puede deducir que el crecimiento del mercado financiero dentro del país ha sido un tanto acelerado por lo que cada cooperativa ha tenido que buscar las mejores estrategias para captar clientes. Un punto relevante a favor de ellas ha sido la creación de la SEPS ya que ha regulado la aparición de nuevas cooperativas y la eliminación de aquellas que no cumplen con los requisitos que respalden su funcionamiento y por ende la seguridad de los recursos de los depositantes.

Según (Gómez, 2001), afirma:

“Mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.”

¹DIARIO EL COMERCIO, Cronología de los problemas en cooperativas de ahorro y crédito, Ambato – Ecuador, Octubre 2013. Disponible en: www.elcomercio.ec/negocios/Cronologia-problemas-cooperativas-Ecuador-finanzas_0_937106479.html

²SEPS.- “Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.” Disponible en : http://www.seps.gob.ec/web/guest/que_es_la_seps

Según lo expresado anteriormente Ecuador es un país donde el cooperativismo ha crecido de manera impresionante debido a la crisis que se suscitó en el año 2000, lo que acarrió que las personas perdieran la confianza en las instituciones bancarias.

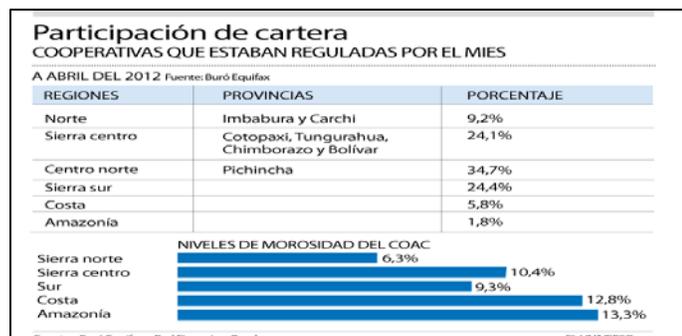
Además han brindado mayores facilidades de acceso a crédito de una manera más rápida y directa. Por esto es indispensable que las cooperativas conozcan su el nivel de rendimiento de los recurso que poseen y la calidad de las decisiones sobre los mismos. Una manera de lograrlo es efectuar un análisis financiero que permita identificar los controles clave de las entidades, facilitando la toma oportuna y adecuada de las decisiones que contribuirán al desarrollo y crecimiento empresarial con una visión Internacional.

Meso

Diario La (Hora, 2010)en su artículo manifiesta que:

“Tungurahua es la tercera provincia con mayor número de cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Tungurahua es una de las tres provincias con mayor movimiento económico y comercial del Ecuador lo que da apertura al incremento de cooperativas de ahorro y crédito.”

Gráfico 1
Participación de cartera



Fuente: Diario la hora, Julio 2010; adaptado por ORTÍZ, Martha (2014)

“Una vez que las cooperativas están bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria los niveles de morosidad han disminuido. Por lo tanto la capacidad de garantizar el capital de los ahorros y créditos ha mejorado. Gracias a las diversas formas de interpretar la información financiero y los diferentes métodos. Varios de ellos no utilizados por los profesionales encargados de asesorar a la administración ya que no cuentan con el respaldo de adecuadas herramientas técnicas de análisis financiero los cuál lo que ocasiona que se tomen decisiones en forma arbitraria y disminuye una oportunidad a las cooperativas de mejorar continuamente.”

Según lo mencionado vemos que es necesario que la administración de las empresas se comprometa con recabar la información necesaria para saber cuáles son los beneficios y obligaciones que tienen de acuerdo a los lineamientos que establezca la Superintendencia de Economía Popular y Solidara.

Micro

La ciudad de Ambato se ha visto invadido por cooperativas de ahorro y crédito, financieras y fundaciones que ofrecen préstamos con diferentes tasas de interés, algunas con eficiente manejo mientras que otras no cuentan con la solidez requerida para el buen servicio al cliente.

De acuerdo a (Illegas, 2013), afirma que:

“A cinco cuadras, en la calle Mariano Egüez, entre la avenida 12 de Noviembre y Juan Benigno Vela, resalta un edificio rojo y blanco de cinco pisos y es el único ecológico en la provincia. Se trata de la cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, creada mediante Acuerdo Ministerial N.-003 del 17 de enero de 2003.

Según su gerente, Rodrigo Llambo, el año 2008 se constituye como la segunda Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena más grande del país, regulada por la Dirección de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social y que cuenta con 75.000 socios y clientes en Ambato, cuenta con 30 millones de dólares en activos y otros 26 millones en créditos.

Con oficinas en Quito, Riobamba, Latacunga, Machachi, Salcedo y Salgolqui. La formaron 23 jóvenes de Chibuleo con el fin de impulsar el proyecto de apoyar a comerciantes, agricultores, ganaderos y productores que “no son atractivo para el sector financiero que los mantiene como entes anónimos en la sociedad, cuando ellos son los forjadores de gran parte del producto interno bruto del Estado”, dice Llambo.” En concordancia a la (Illegas, 2013)entrevista efectuada por Illegas.

Para nuestra investigación se tomará a la Cooperativa Chibuleo como objeto de estudio ya que a pesar de su desarrollo constante dentro de la ciudad, necesita de elementos de apoyo para evaluar la magnitud del mismo, con herramientas financieras que contribuyan a mejorar los servicios que ofrece y el reconocimiento por parte de los socios como una entidad confiable, gracias a las decisiones oportunas y adecuadas que cada día debe tomar. Con el objeto de asegurar el patrimonio de todos y cada uno de sus socios.

1.2 Análisis crítico

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, presenta una problemática en lo referente a la gestión financiera lo mismo que dificulta la Toma de Decisiones, esto es el resultado de la utilización de un incorrecto método de análisis financiero que no brinda una información relevante sobre la solvencia, rentabilidad y las operaciones realizadas por el giro propio del negocio.

La cooperativa Chibuleo solo considera el Método Horizontal, Vertical y los ratios financieros emitidos por la Superintendencia de Bancos como formas de analizar la información financiera. Tomando en cuenta el tipo de empresa los métodos antes mencionados muestran la situación actual e histórica de la misma mediante la comparación de cifras entre periodos o ya sea una comparación de forma vertical mostrando la representatividad de las cuentas respecto a los grupos. Lo que da a la administración de la cooperativa una pauta para poder identificar la actividad o área de la empresa, que necesita verificar los procedimientos y estrategias de acción, en relación a la disminución, incremento o ya sea mediante la medición de indicadores.

De esta manera la administración decide la creación o no de un nuevo servicio financiero que brinde mayores utilidades. Además para mantener un control adecuado de la Operaciones se creó el Sistema Chibuleo, este paquete contable fue realizado con las necesidades que tiene la cooperativa y algo muy importante que la administración ha implantado es el uso exclusivo de claves de acceso a los empleados mediante una clave personal que será renovada cada 6 meses por el proveedor del Sistema.

En la actualidad la cooperativa ha registrado un crecimiento para el año 2011 en cuanto a captaciones en un 27% para ahorros a la vista y un 37% en depósitos a plazo fijo. Siendo este un nivel aceptable se puede mejorar mediante un sistema de capacitaciones al personal a fin de que puedan utilizar y elaborar información relevante para garantizar el cumplimiento de los objetivos empresariales plasmados dentro de la misión de la cooperativa. Ya que si todas las personas que conforman la cooperativa poseen el conocimiento necesario seguirán un mismo camino hacia el éxito.

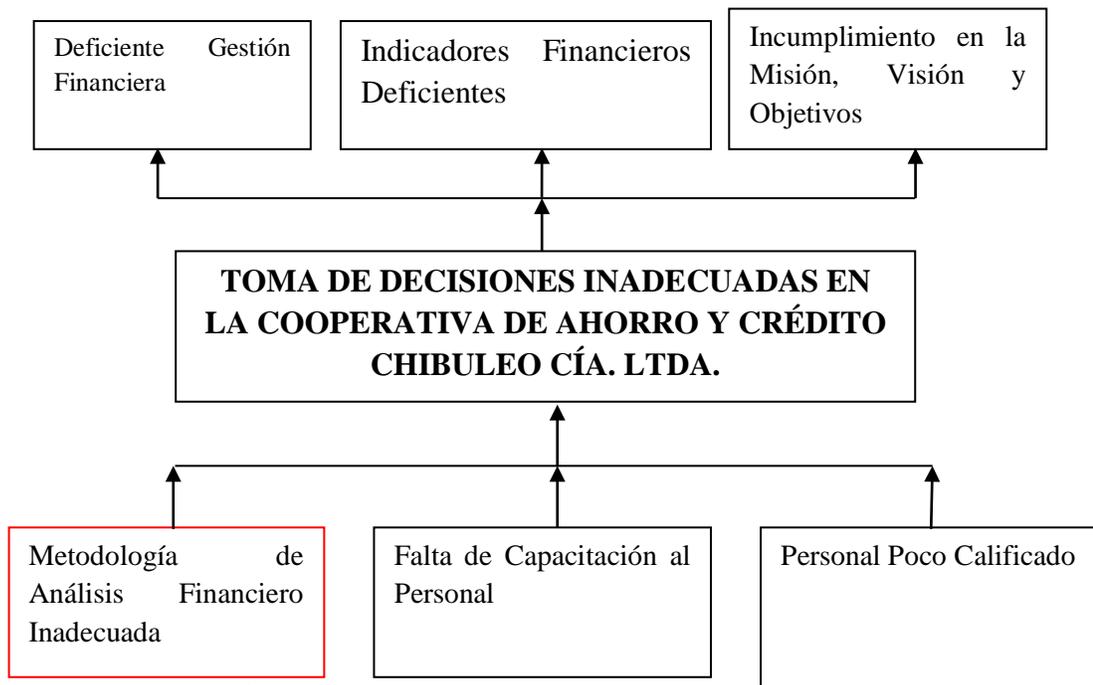
También hay que tomar muy en cuenta conocer el tipo de información necesaria para identificar si los recursos existentes están siendo distribuidos equitativamente. Es por ello que los directivos se vieron en la necesidad efectuar capacitaciones trimestrales los jefes departamentales con el fin de que puedan orientar a sus subordinados. Evitando la toma de decisiones por el resultado del sondeo de mercado efectuado cada seis meses.

En el caso de existir capacitaciones de interés general se gestiona para que la capacitación sea impartida dentro de la institución por departamentos a fin de que el aprendizaje sea beneficioso. Cabe recalcar que siendo el recurso humano un factor fundamental un factor fundamental, ya que gracias al trabajo de las personas se podrá generar recursos e información adecuada y oportuna para de esta manera conocer el estado real de la cooperativa y no tomar decisiones erradas, o de manera

rutinaria. Si las decisiones se toman de esa manera por la permanencia de la entidad dentro del mercado es muy probable que ciertas situaciones se vuelvan a presentar y las decisiones se aplican por la experiencia adquirida por los administradores por lo tanto se conoce la solución a aplicar con el objeto de mitigar el riesgo y garantizar los recursos financieros de los depositantes.

Gráfico 2

Árbol de problemas



Elaborado por: ORTÍZ, Martha (2014)

Relación causa – efecto

Cooperativa Chibuleo es una empresa dedicada a brindar servicios financieros, no cuenta con un adecuado análisis financiero lo mismo que ocasiona una inadecuada toma de decisiones, sobre el funcionamiento de la misma en sus diferentes ámbitos, dichas variables serán objeto de nuestro estudio.

La problemática se pone en evidencia mediante varios factores como es el hecho de la limitada comunicación entre los departamentos que conforman la cooperativa, dando como resultado el incumplimiento de los objetivos plasmados dentro de la misión institucional.

Además el hecho de que la metodología de gestión de los recursos que posee la cooperativa no es la más adecuada, dificulta que la información sea oportuna e interpretada de manera eficaz, lo que causa que el desperdicio de capital de trabajo. Ya que no se aprovechan los conocimientos y capacidades de los profesionales en forma adecuada, incrementando el riesgo de tomar decisiones equivocadas.

1.2.1 Prognosis

De persistir la problemática, no solo conllevará a un bajo posicionamiento de la imagen financiera en el mercado, sino que además genera desconfianza en el usuario de los servicios financieros afectando la captación de nuevos clientes. Ya que los clientes optarán por concurrir a la competencia en donde recibirán servicios eficientes, poniendo en riesgo la presencia de la cooperativa dentro del mercado financiero.

En la medida que se tomen en cuenta nuevas opciones para efectuar análisis financiero que se acoplen a las necesidades de la cooperativa, se puede conocer el nivel de resultados alcanzados de manera periódica. Pero, si sus directivos no consideran la utilización de dicha herramienta gerencial existe la posibilidad de que las decisiones tomadas sean poco acertadas, ya que los indicadores financieros aplicadores no muestran la información óptima que contribuya a mejorar la gestión financiera, esto se debe a la falta de capacitación del personal de área financiera, lo mismo que ocasiona el desaprovechamiento de los recursos de eficiencia y eficacia de los diferentes procesos de la organización.

Al no contar con un análisis financiero la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo se puede ver afectada ya que esto conlleva a la afectación en la economía empresarial, por una inadecuada toma de decisiones con respecto a los recursos disponibles, perdiendo competitividad en el mercado y viéndose obligado en últimas instancias a tomar decisiones de manera poco técnica sin el respaldo de información financiera clara y objetiva.

En la actualidad es fundamental que la cooperativa cuente con personal calificado en el área financiera con el objeto de tener claro cuál es la visión que tiene la Cooperativa pero con mayor convicción en lo referente a los mecanismos de gestión puesto que de ello depende la buena marcha y la calidad de la información necesaria para tomar decisiones, logrando así el incremento de ingresos y por ende la competitividad en el medio financiero.

1.2.2 Formulación del problema

¿Qué impacto tiene el Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO” LTDA?

1.2.3 Interrogantes

- ¿Cómo se encuentra la situación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo?
- ¿En qué se basan los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo para la Toma de Decisiones?
- ¿Qué alternativa de solución debe implementar la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo se pueden considerar para mejorar la gestión financiera?

1.2.4 Delimitación del problema

DELIMITACIÓN DEL CONTENIDO

- **CAMPO:** Contabilidad
- **AREA:** Contabilidad Financiera
- **ASPECTO:** Análisis Financiero
- **DELIMITACIÓN TEMPORAL:** Semestre Septiembre 2013 – Enero 2014
- **DELIMITACIÓN ESPACIAL:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO” Ltda., con Registro Único de Contribuyentes N° 189171032800; ubicada en la Calle Espejo 12-78 y Avenida 12 de noviembre en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua.

1.3 Justificación

La investigación de este trabajo se justifica por las siguientes razones:

En la actualidad las se enfrentan a constantes cambios, siendo su principal objetivo mantener la competitividad del negocio, de manera que puedan subsistir mediante la obtención de rendimientos financieros, además los cambios contantes que se dan dentro de las cooperativas conllevan a la toma de decisiones para mejorar el manejo y crecimiento de las mismas.

En el caso de Cooperativa Chibuleo es fundamental dar una solución de manera oportuna a los problemas que se suscitan diariamente, para ello se debe considerar la aplicación y utilización de herramientas de análisis financiero, las mismas que

brindarán una base para identificar los problemas reales de forma inmediata, además posibles soluciones.

Por lo mencionado con anterioridad la presente investigación se enfocara al desenvolvimiento que tiene la empresa internamente, es decir, las operaciones propias del giro del negocio, analizando la importancia de un análisis financiero dentro de las decisiones especializado ya que la cooperativa no lo realiza.

Por ello la propuesta de solución a dicho problema será la acogida del Sistema de Monitoreo Perlas como una herramientas técnica para efectuar un eficaz análisis financiero a fin de mejorar la Toma de Decisiones, aspecto sumamente importante para los socios a fin de garantizar el principio de negocio en marcha de la entidad.

Por los puntos antes mencionados es necesario que la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo disponga de elementos clave para una correcta Gestión de recursos , como una herramienta para mejorar la organización, control y toma de decisiones acertadas.

Este permitirá administrar eficientemente los recursos financieros de la empresa, y solucionar las falencias existentes para un óptimo desarrollo y crecimiento en el futuro.

Este trabajo será factible de realizar porque se cuenta con el apoyo de los directivos y de todo el personal de la empresa. Además, se pusieron a entera disposición los recursos necesarios para su elaboración, es decir, tiempo suficiente para investigar y preparar la información referente al tema en estudio, materiales así como fuerza y voluntad de realizar adecuadamente la investigación.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Determinar el impacto del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Matriz Ambato.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Conocer los métodos de análisis financiero utilizados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Matriz Ambato
- Establecer las Decisiones tomadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Matriz Ambato
- Implementar la utilización de un Sistema de Análisis Financiero adecuado para una mejor toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Matriz Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Para conocer más acerca del problema de investigación se ha recolectado información de trabajos realizados anteriormente, tomando en cuenta las variables objeto de estudio, de los cuales se ha tomado los principales objetivos y conclusiones de la investigación de los autores.

De acuerdo a la investigación realizada por (López, 2011), cuyo tema es: “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Empresa VIHALMOTOS”, realizada en la Universidad Técnica de Ambato en la Facultad de Contabilidad y Auditoría, concluida el 16 de Diciembre del 2011, se estableció como objetivo principal “Analizar la aplicación de Herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones” y mediante la construcción de un cuadro de mando integral tomando en cuenta los procesos más significativos, se ha llegado a las siguientes conclusiones: “El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma”; “En la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse”; “Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo”

De igual manera según el plan de investigación de (Fernanda, 2011), cuyo tema es: “El control Interno y su Impacto en la Liquidez de la Cámara de Comercio de Ambato Durante el año 2010”, realizada en la Universidad Técnica de Ambato en la

Facultad de Contabilidad y Auditoría, concluida el 4 de Agosto del 2011, se estableció como objetivo principal: “Analizar el impacto del control interno y su impacto en la liquidez de la Cámara de Comercio de Ambato para mejorar la misma durante el año 2010” y mediante la realización de un examen especial de la gestión del área de recaudaciones lograr un control adecuado que mejore la liquidez y con el mismo se ha llegado a las siguientes conclusiones: “No existe conocimiento sobre la liquidez, lo que provoca que no se evalúen los índices de liquidez en función de los objetivos institucionales y se produzca una toma errónea de decisiones y por ende una baja de liquidez.”; “No prestan servicios con eficiencia, eficacia y no conocen sus socios cual es la utilidad a sus aportaciones, puesto que no existen reportes de la recaudaciones”

Con la presente investigación se aportará con una nueva herramienta de análisis financiero que a través de la supervisión y control ayude a detectar los problemas a tiempo, para ello es indispensable que los directivos estén conscientes y tomen muy en cuenta más opciones de obtener información de la empresa, y que mediante las mismas se ayuden a una óptima y continua vigilancia de los aspectos más relevantes del giro propio del negocio, se puede detectar falencias y un posible incumplimiento de la normativa legal evitando de esta manera que dichos problemas desemboquen en un cierre de las cooperativas.

Además según el plan de investigación de (Angeles, 2012), cuyo tema es: “La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa Ambato Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011”, realizada en la Universidad Técnica de Ambato en la Facultad de Contabilidad y Auditoría, concluida el 17 de febrero del 2011, se estableció como objetivo principal: “Analizar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Ambato Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011”, y para lograr el cumplimiento de este objetivo se realizó un sistema de planificación financiera a corto plazo para mejorar el crecimiento económico y mejorar la rentabilidad, con ello se emitieron las siguientes conclusiones: “La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran

medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada, ya que la organización ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera empírica, es decir, de acuerdo a la experiencia y evolución que ha tenido la compañía con el pasar del tiempo, sin ninguna herramienta que le permita mantener un manejo adecuado de dicho recurso el cual ayude a prever ciertos riesgos, situaciones o hechos futuros.”; “Después del estudio y análisis realizado a toda la información obtenida tanto para los funcionarios como colaboradores de la compañía, así como también a la información contable y financiera que la organización posee, se puede indicar que la implementación de una herramienta financiera que le ayude a la empresa a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras es muy importante, de modo que todos los colaboradores desempeñen de mejor manera sus funciones y le sirva a la gerencia a la toma de decisiones adecuadas”

De acuerdo a lo expuesto con anterioridad nuestra investigación aportará un análisis más detallado en el cual sea posible de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero de la cooperativa objeto de nuestro estudio, determinando el potencial crecimiento y la capacidad de ganancias y fuerza financiera que se podría obtener con la aplicación de un correcto análisis financiero que aclare la información y contribuya a tomar decisiones inmediatas y oportunas.

También aportará un elemento importante de análisis para identificar las causas y consecuencias de los resultados que se podrán obtener luego de un análisis financiero y consecuentemente conocer los niveles de riesgo a los que están expuestas las cooperativas e identificar las señales de alerta preventivas, que ayuden a salvaguardar el dinero de los depositantes, y a la vez obtener un lucro para la empresa.

2.2 Fundamentación Filosófica

Según Herrera E. Luis, Medina F. Arnaldo y Naranjo L. Galo, (1962:11) en su libro Tutoría de la Investigación Científica, introduce que Según Thomas Kuhn (1962:46), el paradigma es un esquema básico de interpretación de la realidad, que comprende supuestos teóricos generales, leyes, modelos, métodos y técnicas que son adoptados por una comunidad de científicos. La teoría, la investigación y la acción científica están sujetas a reglas y normas derivadas de un paradigma (Kuhn, T., 1983).

Para la presente investigación, se considerará el Paradigma Positivista ya que nos permitirá comprender la realidad única que presenta la cooperativa, permitiéndonos además analizar la información en partes o fragmentos de manera que el manejo de los datos sea más fácil y rápido, también contribuirá a la comprobación de la hipótesis estableciendo la causas de la problemática. Porque al comprender la realidad podemos verificar la relación y dependencia de las acciones que realizan las personas y las acciones que toman en relación a una determinada situación.

Además, el paradigma positivista presenta un esquema amplio de la realidad por la que atraviesa la empresa con el objetivo de establecer alternativas de solución que en cualquier momento pueden dar buenos resultados para la buena marcha de la misma. En la presente investigación se destaca elementos como variables, confiabilidad, validez, hipótesis y grado de significación de la Información. Con el fin de solucionar la problemática y contribuir al crecimiento empresarial de la cooperativa.

2.3 Fundamentación Legal

La base legal para el desarrollo investigativo será:

Según la (Costituyente, 2008), en su sección primera en su artículo 283 expresa:

“El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.”

Este artículo apoya a nuestra investigación ya que respalda la existencia de las cooperativas con el objeto de mejorar y estabilizar la economía del país.

Y según su sección tercera en su artículo 291 expresa:

“Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación.”

Según lo mencionado con anterioridad las cooperativas tienen la autorización de efectuar análisis financiero para verificar sus capacidades de endeudamiento, además de varios indicadores empresariales.

Además según su artículo 311 expresa:

“El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”

Este fragmento de la constitución reconocen a las cooperativas como parte del sector financiero sin importar su tamaño, lo indispensable es que su funcionamiento este orientado al desarrollo económico de la país.

Según el artículo 9 da a conocer que:

“Para obtener la aprobación del estatuto de la cooperativa y su constitución legal, el Directorio Provisional deberá presentar ante el Ministerio de Previsión Social y Cooperativas los siguientes documentos:

1. Una solicitud de aprobación del estatuto, dirigida al Ministro de Previsión Social y Cooperativas;
2. Una certificación del técnico, difusor o promotor, que haya asesorado a la Cooperativa, de que los miembros de ellas se hallan bien enterados de sus objetivos y de que han recibido suficiente instrucción doctrina;
3. Una copia del acta constitutiva de la Asamblea General en la que se haya designado el Directorio Provisional, con la nómina de sus miembros;
4. El estatuto en tres ejemplares, escrito con claridad, y que contendrá las siguientes especificaciones:
 - a) Nombre, domicilio y responsabilidad de la cooperativa;
 - b) Sus finalidades y campo de acción;
 - c) Los derechos y obligaciones de los socios;
 - d) Su estructura y organización internas;
 - e) Las medidas de control y vigilancia;
 - f) La forma de constituir, pagar o incrementar el capital social;
 - g) El principio y el término del año económico”

Este artículo garantiza que las cooperativas existentes son confiables y legalmente constituidas, ya que han cumplido con los requisitos establecidos, este beneficiará a la

presente investigación para concluirla con éxito ya que se podrá contar con la información y autorizaciones necesarias para aplicar las recomendaciones.

Según (Congreso, 2001), afirma que: La Ley de Cooperativas del Ecuador en su artículo 60 manifiesta que:

“Los beneficios económicos que obtiene una cooperativa se denominarán excedentes, y son el resultado de retenciones hechas a los socios, por previsión, o de sumas cobradas en exceso en los servicios de la institución, y que les son devueltas, en el tiempo y forma y con las deducciones que se establece en el Reglamento General. Por lo mismo, tales excedentes no se considerarán utilidades para los efectos señalados en las leyes tributarias y de comercio.”

Según lo manifestado en este artículo las cooperativas deben saber identificar cuáles son sus beneficios económicos. Este es un aspecto relevante ya que al hacerlo deberán tomar decisiones sobre mismos, y una manera de hacerlo es contar con una herramienta de análisis que respalde la decisión.

Según la el artículo 120 manifiesta que

“Son atribuciones del Consejo Cooperativo Nacional:

- a) Promover el *desarrollo* del movimiento Cooperativo Nacional;
- b) *Estudiar los problemas que dificultan* el adelanto del cooperativismo en el Ecuador y programar sus soluciones;
- c) Establecer la política y línea de acción que deberá seguir el movimiento cooperativo, para que sea ejecutado por los organismos respectivos;
- d) Coordinar los programas de las distintas entidades nacionales y extranjeras que *promuevan el desarrollo del movimiento cooperativo*;
- e) Formular el plan nacional de fomento cooperativo;
- f) Formular las reformas legales necesarias, para el mejor desenvolvimiento del sistema cooperativo nacional;”

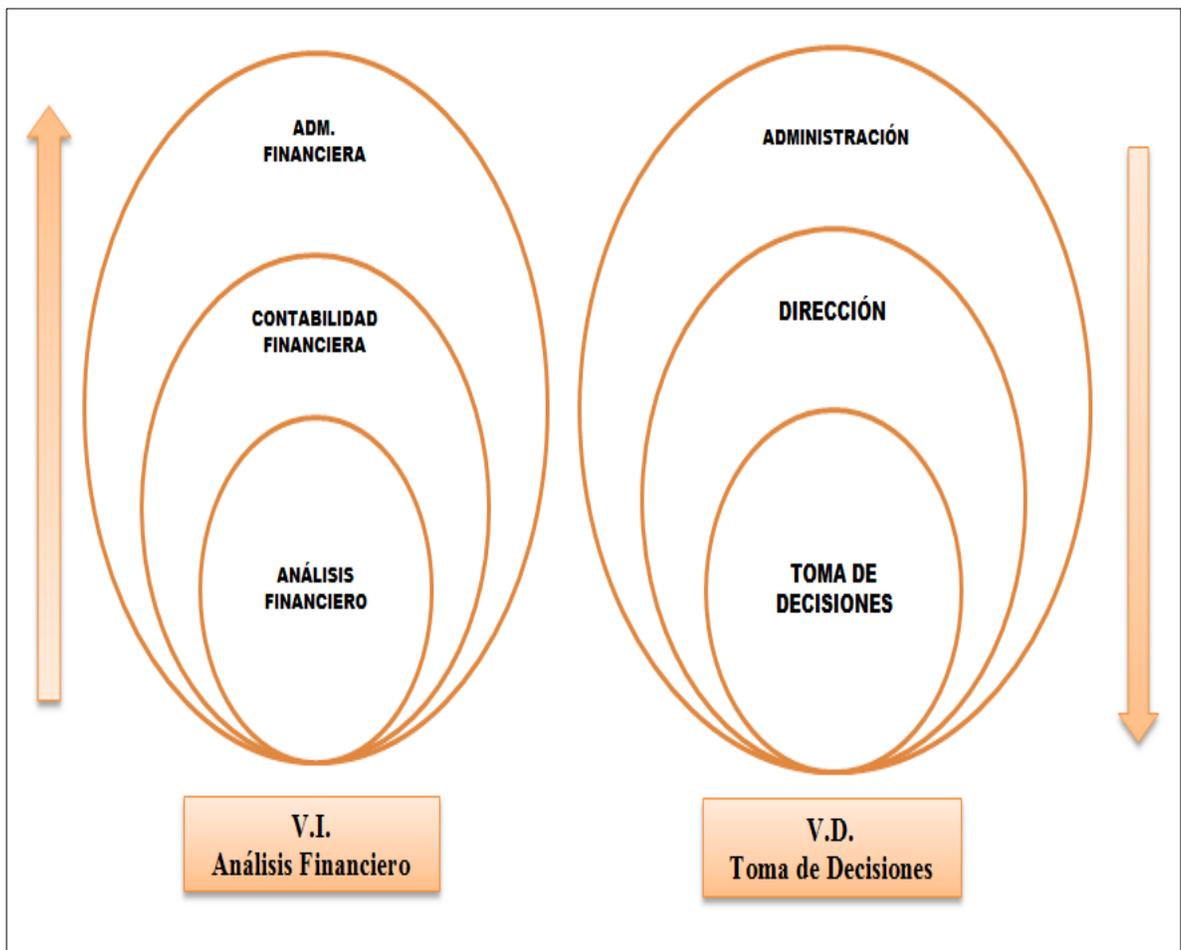
En este fragmento de la ley cabe resaltar que las cooperativas a lo largo de su vida empresarial tendrán problemas que dificulten el crecimiento de las mismas y a la vez

limiten la capacidad de contribuir a la economía del país. Estos deben ser resueltos lo más pronto posible, con decisiones rápidas y eficaces.

2.4 Categorías Fundamentales

2.4.1 Superordinación

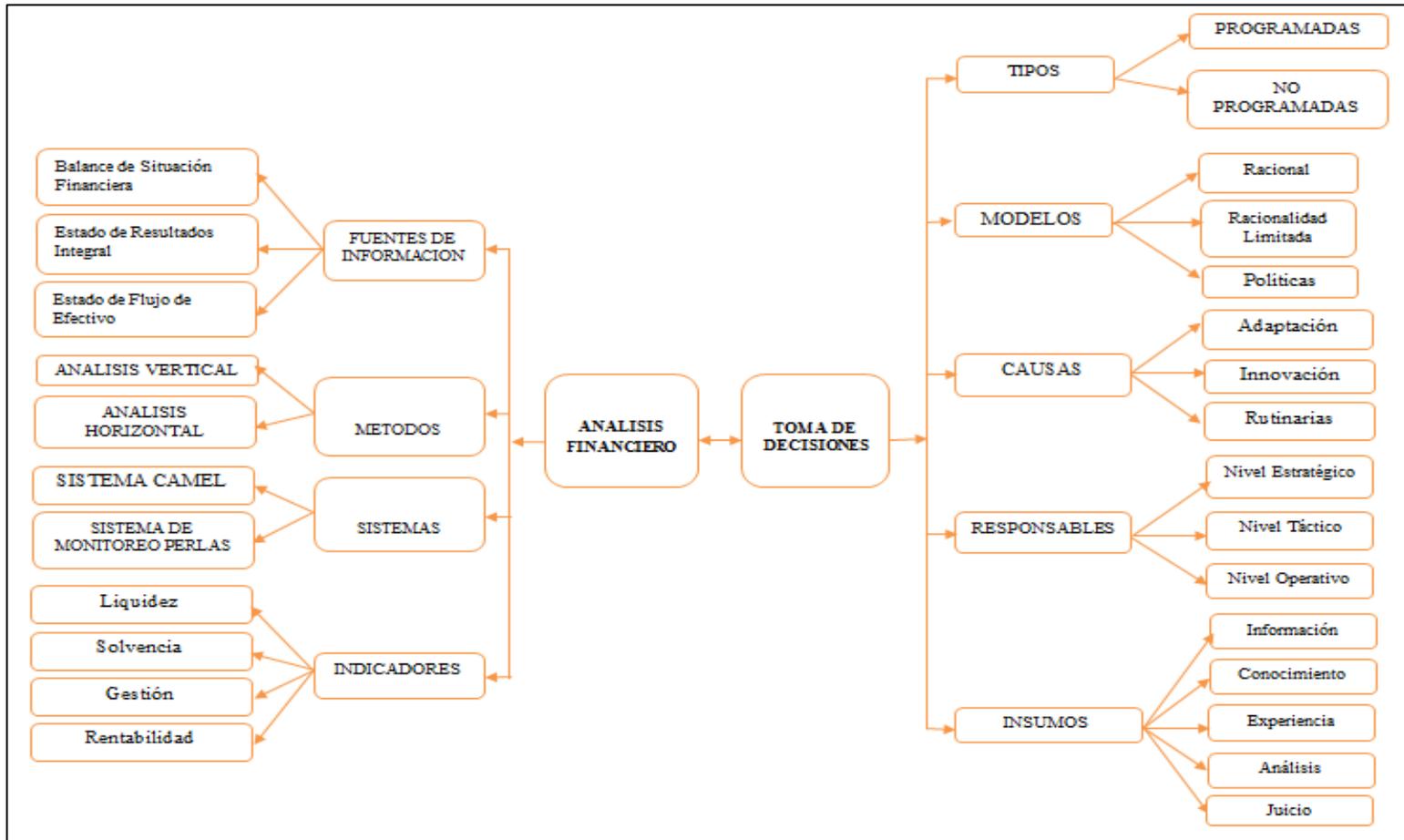
Gráfico 3
Superordinación



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

2.4.2 Subordinación

Gráfico 4
Subordinación



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

2.4.1.1 Variable Independiente: Análisis financiero.

Según, (Fernandez, 2013), afirma que:

“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.”, además se puede decir también que “El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras”

Según lo expresado con anterioridad podemos concluir que el análisis financiero es una herramienta esencial dentro de las empresas, ya que contribuye a identificar las oportunidades y debilidades de las organizaciones empresariales con el fin de tomar decisiones acertadas.

FUENTES DE INFORMACIÓN

ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con (**Bernard J. Hangadon Jr, Armando Múnera Cárdenas 1984, citado por Sánchez Pedro 2011; 33**); afirman que:

“Los Estados Financieros son el resultado final del proceso contable; son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada (el Balance General), o bien sus realizaciones a través de un período de tiempo (el Estado de Rentas y Gastos)”.

Según lo expresado los estados financieros son el producto final de las operaciones que realiza una empresa después de un periodo determinado, en donde se podrá

deducir si la solvencia y rentabilidad del negocio son óptimas para cumplir con el principio de negocio en marcha. Garantizando de esa manera e crecimiento de la cooperativa, sin olvidar que con ello logra contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de las personas que se encuentran en el entorno.

Contenido de los estados financieros

Sánchez Pedro (2011;34) cita a Lawrence J. Gaitán (2003) que manifestó que el contenido de los estado financieros es el siguiente:

- a.** “Hechos registrados, tales como: Compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en Caja o en bancos, total de “Cuentas por Cobrar”, de activos Fijos, de deudas, etc.
- b.** Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, amortizaciones, agotamientos, etc.
- c.** Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: Cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los Activos Fijos y su valor de rescate, etc”.

Según lo expresado con anterioridad por Lawrence el contenido de los estados financieros estará conformado por todos los recursos y actividades necesarias para que la empresa pueda funcionar y cumplir con el fin para el que fue creado, es decir, dar cumplimiento al negocio en marcha y tener un control mediante un resumen de actividades presentado en un estado financiero.

Elementos de los estados financieros

Sánchez **Pedro (2011; 35)**. Ha citado a Zapata Pedro que menciona a los siguientes elementos que están presentes en los Estados Financieros y estos son:

“Activos: Está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. Por el contrario, denominaremos Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

Activo = Pasivo + Patrimonio

Pasivos: Es el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento. A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

Pasivo= Activo – Patrimonio

Patrimonio: El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines.

Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario, etc. Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor. Entre las obligaciones a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc.

Patrimonio = Activo – Pasivo

Ingresos: Es un aumento del patrimonio neto correspondiente a una entidad en un período de tiempo determinado. Los ingresos se pueden diferenciar en ordinarios y extraordinarios, estos últimos, se definirán como ganancias.

Costos: Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio. Dicho en otras palabras, el costo es el esfuerzo

económico (el pago de salarios, la compra de materiales, la fabricación de un producto, la obtención de fondos para la financiación, la administración de la empresa, etc.) que se debe realizar para lograr un objetivo operativo. Cuando no se alcanza el objetivo deseado, se dice que una empresa tiene pérdidas.

Gastos: En contabilidad, se denomina gasto o egreso a la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos).

Cuentas de Orden: Las cuentas de orden son aquellas que controlan operaciones que no alteran la naturaleza de los bienes, derechos u obligaciones de un ente; Las órdenes deudoras se muestran al final del activo y las acreedoras al final del pasivo y patrimonio”. Por lo tanto forman parte del Balance General pero no representan activos, pasivos o patrimonio.

De acuerdo con Zapata Pedro podemos decir que para mejorar el control de los recursos es indispensable formar grupos de cuentas o actividades que la empresa efectúa diariamente, por ello podemos clasificar tanto al estado de situación financiera en activos, los mismos que constituyen los derechos o recursos que ayudan a que la empresa gane dinero, los pasivos que son aquellas obligaciones con terceros que la empresa debe cumplir ya sea dentro de un largo o corto plazo y finalmente el patrimonio que son recursos que fueron obtenidos al inicio de las actividades de la entidad con el objeto de prevenir y cubrir todos los contratiempos y obligaciones que la empresa posee. Y al estado de resultados contendrá los ingresos, es decir, el dinero o ganancias que se obtenga dentro de un periodo determinado, además de los gastos que son los desembolsos que se realizan con el fin de ejecutar la actividad empresarial.

CONTABILIDAD

(Sánchez Pedro 2011; 28. Ha citado a Orozco Cadena José 2002); afirma que:

“Se puede conceptuar a la contabilidad como un campo especializado de las ciencias administrativas que se sustenta en principios y procedimientos

generalmente aceptados, destinados a cumplir con los objetivos de análisis, registro y control de las transacciones en operaciones relacionadas por una empresa o institución en funcionamiento, con las finalidades informar e interpretar la situación económico – financiera y los resultados operacionales alcanzados en cada periodo o ejercicio contable, durante toda la existencia permanente de la entidad.”

Atado a la investigación este es un aporte importante ya que la contabilidad es un eje fundamental dentro de todas las actividades y negocios existentes, porque brinda una guía para manejar de mejor manera los recursos disponibles para así obtener un beneficio mutuo tanto para el consumidor como para la propia empresa.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

(Arias Roberto, 2013, 39. Ha citado a Noetzlin & Barroso 2009), quien ha determinado que la administración financiera:

“Se encarga de ciertos aspectos específicos de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de cada una de estas funciones. Las más básicas que desarrolla la Administración Financiera son: La Inversión, El Financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización”.

La administración financiera está enfocada principalmente salvaguardar los recursos financieros de la entidad, garantizando de esta manera la liquidez y rentabilidad de la actividad empresarial, es decir, se busca el máximo rendimiento de los recursos financieros disponibles

EVALUACIÓN DE GESTIÓN

Por los grandes avances tecnológicos que se han suscitado en los últimos tiempos y además de las diferencias necesidades de información han abierto un amplio camino para la intervención de la gestión empresarial.

(Domínguez Pedro, 2008: 12) manifiesta que: “La gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados.”

De acuerdo con la definición de Domínguez la gestión es un ayudará en la consecución de objetivos, ya que mediante una buena gestión existirá un mejor control de tiempos identificando con mayor facilidad los clientes que la empresa necesita. Y de esta manera dar cumplimiento a lo plasmado en la visión institucional.

(Domínguez Pedro, 2008: 13-14) manifiesta que existen diversas formas de organizar las empresas entre las más relevantes encontramos:

DISTINTAS FORMAS DE ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL

La forma más simple es la figura del *propietario*, quien es quien lleva la gestión personalmente, asume riesgos y si algo sale mal, es el único responsable respecto a terceros, poniendo en juego todo su patrimonio personal y familiar

Los propietarios que solo piensan en crecer, consideran a veces si la solución es crear una SOCIEDAD, en la que pueden entrar otros socios, o seguir de forma individual. Por desgracia estas asociaciones de personas son muy susceptibles a malentendidos y discrepancias entre ellos, y terminan disolviéndose. Esta falta de continuidad dificulta la posibilidad de que la sociedad pueda consolidarse y pierda la oportunidad de ser líder en su sector o gremio, tal como fue diseñada.

Existen otras alternativas de empresas colectivas muy similares a las descritas anteriormente llamadas **Cooperativas**, donde el poder de decisión no depende de la persona o personas según el número de acciones o participaciones que posea, sino que cada uno de los miembros de la Cooperativa tiene derecho al mismo voto en la toma de decisiones y dirección de la organización.

Según lo expresado anteriormente las 3 formas de organización empresarial poseen sus beneficios y dificultades.

Como por ejemplo los propietarios son personas independientes que muchas de las veces asumen riesgos que se podrían costar el cierre del negocio, esto se podría evitar si contarán con la asesoría de profesionales que le ayudarían a encontrar ideas y soluciones innovadoras con el fin de que el negocio se expanda y crezca.

En cuanto a las sociedades poseen mayores facilidades para abarcar segmentos de mercado y ofrecer sus bienes o servicios, además cuentan con una herramienta que es la Contabilidad que les permite conocer los movimientos de los recursos, mediante el registro de las operaciones y el reflejo de la situación empresarial que se observa en los estados financieros. Permitiendo tomar decisiones que garanticen la continuidad de la entidad.

En relación a las cooperativas que serán nuestro objeto de estudio en la presente investigación. Podemos decir que el hecho que las decisiones sean potestad del grupo de directivos es una gran ventaja ya que cada uno de ellos posee una gran variedad de experiencias y vivencias que permiten considerar varias opciones antes de ejecutar una decisión.

FUENTES DE INFORMACIÓN

(Sánchez Pedro, 2011, 37. Ha citado a Pedro Zapata Sánchez 2005), quien ha determinado que los principales Estados Financieros por analizar son los siguientes:

Balance general:

“Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración; también suele decirse un Estado de Situación donde detalla todas las cuentas reales, clasificadas y

agrupadas en un orden preestablecido, permitiendo ver claramente la situación económica y financiera del negocio, en un momento determinado.”

Este estado de situación contribuye a conocer con claridad lo que verdaderamente la empresa tiene y lo que se debe pagar, con el objeto de evitar problemas financieros. Ya que en el estado se podrá conocer la capacidad de la empresa de cubrir sus deudas con sus recursos disponibles excepto las mercaderías.

Estados de pérdidas y ganancias:

“El estado de Pérdidas y Ganancias o también llamado estado de resultados nos muestran los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de ingreso, costos y gastos resultantes en un período”.

Actualmente llamado Estado de Resultados Integral un resumen del desarrollo de la actividad empresarial pero en relación al dinero que recibió como resultado de la prestación de un bien o servicio versus los gastos que dicha acción generó con sus respectivos costos de operación de los bienes vendidos que reflejan si la empresa está siendo rentable o no.

Estado de flujo de efectivo:

De acuerdo a lo manifestado por (Gómez, Estado de Flujos de efectivo, 2001)

“El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Balance General que inciden el efectivo.

El objetivo de este estado es presentar información pertinente y concisa, relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico

durante un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para examinar la capacidad de la entidad para generar flujos futuros de efectivo, para evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, analizar los cambios presentados en el efectivo, y establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos.”

Esta es uno de los tres importantes estados financieros que brindan información suficiente para sustentar los movimientos del dinero. Además sirve de base a los inversionistas para conocer la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo con el efectivo existente y la posibilidad de crear nuevas sucursales o expandir los segmentos de mercado a los que están dirigidos nuestros servicios o productos. Lo mismo que brinda una ventaja competitiva frente a la competencia y una mayor capacidad de cubrir un mayor segmento de mercado.

De acuerdo a lo manifestado por (León, 2003):

“Objetivo de los estados financieros

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

Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio.”

De acuerdo a lo manifestado por (González, 2003): “Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con

el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.”

Con esto podemos deducir que al considerar las varias opciones o métodos de análisis financiero será mucho más fácil entender e interpretar de manera favorable la información obtenida luego del respectivo análisis.

González también manifiesta que:

“De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguiente métodos de evaluación:

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Método De Análisis Vertical Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método De Análisis Horizontal Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha”.

Según lo manifestado por González Israel podemos deducir que se ratifica la utilidad de los métodos como del análisis financiero, ya que nos da a conocer un vasto conocimiento sobre las bases para una correcta toma de decisiones porque se analiza

la evolución de la empresa dentro de un solo periodo con el análisis vertical ya que únicamente se establecen variaciones de las cuentas de cada uno de los grupos del estado financiero y mediante el análisis horizontal se puede comparar rubros de un periodo a otro, todo esto facilita el accionar inmediato sobre el problema.

Podemos encontrar una gran diversidad de conceptos sobre las herramientas de análisis financiero como por ejemplo: (Gujardo Gerardo, Contabilidad Financiera, 2004; 162) manifiesta que:

“Las Herramientas de Análisis Financiero consiste en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones”.

Con este preámbulo abordaremos los sistemas de análisis financiero con el objeto de conocer los beneficios y ventajas de los mismos y así optar por la mejor opción para nuestra cooperativa de ahorro y crédito que será objeto de nuestra investigación.

SISTEMAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

SISTEMA CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity)

Sozzi Alejandro ³ manifiesta que:

“El método de evaluación de CAMEL, consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, ingresos y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo.

Fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos. CAMEL hace la revisión y calificación de cinco áreas de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Capital, Idoneidad de Activos, Manejo Gerencial, Estado de Utilidades, y Liquidez Administrativa.

³SOZZI ALEJANDRO. Sistema de Monitoreo Basic ¿Debería revelarse públicamente las calificaciones Camel asignadas por el supervisor bancario a los intermediarios financieros?, Maestría en Dirección Bancaria, Universidad del CEMA , Argentina.

Calificación Otorgada por CAMEL

Basándose en los resultados de los estados financieros debidamente ajustados, y las entrevistas con el personal ejecutivo y operativo de las empresas CAMEL asigna una calificación comprendida del uno al cinco, para cada uno de los 21 índices identificados por CAMEL, los cuales se sopesan concordantemente.

A continuación se presenta una definición para cada área y la gama de criterios que determinan cada calificación:

Idoneidad de Capital.

El objetivo que persigue el análisis de la idoneidad de capital es el de medir la solvencia financiera de una empresa o institución financiera, mediante la determinación de si los riesgos en los que ha incurrido están adecuadamente equilibrados con el capital y reservas necesarios para absorber posibles pérdidas.

Calidad de los Activos.

El análisis que se hace sobre la calidad de los activos se divide en tres componentes: calidad de la cartera, sistema de clasificación de cartera, y activos fijos. La calidad de cartera incluye dos índices cuantitativos: cartera en riesgo, que determina el monto de cartera vencida más allá de 30 días; y política de sanciones/anulaciones, que determina cuáles son las anulaciones y sanciones introducidas por la empresa basándose en criterios CAMEL.

El sistema de clasificación de cartera conlleva la revisión de las tablas de amortización de cartera y la evaluación de las políticas que tiene la institución con respecto a la evaluación de riesgos de cartera.

Administración Gerencial.

Son cinco los índices comprendidos en este aspecto del análisis: administración, recursos humanos, procesos, controles y auditoría; sistema de tecnología informática; y planificación estratégica y presupuestos.

- Administración se centra en torno a cuán bien funciona el directorio o junta directiva de la institución, incluyendo la diversidad de su destreza técnica, su independencia de la gerencia, y su capacidad de adoptar decisiones de manera flexible y efectiva.

- El segundo índice, recursos humanos evalúa si es que el departamento de recursos humanos proporciona una guía clara y presta el apoyo indispensable para el personal operativo, incluyendo contratación y capacitación de nuevo personal, sistemas de incentivos para el personal, y sistema de evaluación de desempeño.
- El tercer índice, procesos, controles y auditoría se centra en torno al grado al que la empresa ha formalizado sus procesos claves y la eficacia con la que controla sus riesgos abarcando toda la organización, según se deduce por su ambiente de control y la calidad de su auditoría interna y externa.
- El cuarto índice, sistema de tecnología informática evalúa los sistemas de información computarizada y si es que están funcionando eficaz y eficientemente, si se generan informes para fines gerenciales de manera oportuna y exacta.
- El quinto índice, planificación estratégica y elaboración de presupuestos indaga el hecho de si la institución lleva a cabo un proceso comprensivo y participativo para generar proyecciones financieras en el corto y largo plazo, y si es que el plan es actualizado de acuerdo a las necesidades, y empleado dentro del proceso de tomar decisiones.

Utilidades.

CAMEL elige tres índices cuantitativos y uno cualitativo para medir el rendimiento de la empresa créditos ajustados sobre equidad, eficiencia operativa, réditos ajustados sobre activos, y la política aplicada a la tasa de interés.

- Rédito ajustado sobre equidad (ROE) mide la capacidad que tiene la institución de mantener e incrementar su valor neto a través de las utilidades que le genera sus operaciones.
- Eficiencia Operativa determina la eficiencia que ha alcanzado la institución y guía su progreso hacia lograr una estructura de costos que se acerca al nivel logrado por instituciones financieras formales.
- Réditos ajustados sobre activos (ROA) mide cuán bien han sido utilizados los activos de la empresa o la capacidad institucional para generar utilidades sobre una base de activos definida.

Manejo de Liquidez.

La quinta área que evalúa CAMEL tiene que ver con la capacidad que tiene la institución para manejar las disminuciones en las fuentes de fondos e incrementos en activos, así como para cubrir gastos a un costo razonable.

Los índices en este aspecto se basan en estructura de pasivos, disponibilidad de fondos para satisfacer la demanda de crédito, proyecciones de efectivo, y productividad de otros activos corrientes.

Bajo estructura de pasivos, los analistas de CAMEL revisan la composición de los pasivos de la institución, incluyendo su tendencia, tasa de interés, condiciones de pago y sensibilidad a los cambios que se dan en el ambiente macro-económico. Los tipos de garantías que precisan las facilidades de crédito, fuentes de crédito de que dispone y la medida en que se analiza de buena forma la diversificación de recursos. Este índice también se centran en torno a la relación se mantiene con la banca en términos de apalancamiento logrado sobre la base de garantías, nivel de credibilidad que maneja la institución con respecto al sector bancario, y la facilidad con la que la institución puede obtener fondos cuando lo precisa.”

De acuerdo a lo expresado en el artículo anterior podemos deducir que el método o sistema camel es aplicable con certeza en las instituciones bancarias por lo tanto no es el más adecuado en el caso de nuestro objeto de estudio que es una cooperativa de ahorro y crédito que a pesar de pertenecer al sistema financiero su organización gerencial es distinta de la de los bancos, por ello es necesario de otros parámetros para medir el desempeño de la cooperativa. para ello se detalla a continuación el Sistema perlas que fue creado exclusivamente para que el sistema cooperativo financiero lo aplique y evalúe de mejor manera el curso de sus operaciones, con el fin de solucionar los problemas de manera inmediatas con decisiones oportunas.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009:1-2):

“Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de **A**ctivos, **T**asas de

Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento. El uso del sistema de evaluación PERLAS alcanza los siguientes objetivos:

A. OBJETIVOS

1. Herramienta de administración ejecutiva

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias. Por ejemplo, el sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables (p. ej., ingreso bruto insuficiente, gastos operativos excesivos o grandes pérdidas por morosidad).

El uso del sistema permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender.

El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

3. Clasificaciones objetivas y comparativas

El uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo de información completamente nueva: clasificaciones comparativas de cooperativas de ahorro y crédito.

Históricamente, ha sido imposible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra debido a los criterios y formatos de reportaje existentes. La estandarización de información financiera elimina la diversidad y proporciona

una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones. Esto difiere del sistema estadounidense de CAMEL que le asigna a la gerencia una clasificación numérica basada en el juicio subjetivo global del inspector. Al evitar las evaluaciones subjetivas, es posible presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito que sean respaldados por información financiera tomada de sus balances generales.

Este sistema de clasificación objetiva permite la discusión abierta de problemas con los consejos de administración y la gerencia. Es particularmente útil en las situaciones en que una cooperativa de ahorro y crédito recibe una clasificación baja. No se pierde tiempo con un debate entre distintos puntos de vista, y los líderes pueden enfocarse más en la búsqueda de resoluciones para los problemas que afectan sus instituciones.

4. Facilitar el control supervisorio

Además de su utilidad como una herramienta de administración, el sistema PERLAS proporciona un marco para una unidad supervisoría en la Federación Nacional. Las asociaciones nacionales pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.

Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados. Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.

La introducción del sistema de evaluación PERLAS puede cambiar el papel de los inspectores de la asociación nacional a uno de verificar la información financiera utilizada en el cálculo de los ratios. Si se identifican errores, son relativamente fáciles de corregir y muchas veces proporcionan a la gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones. Los inspectores de la federación deben tener un papel clave en la conservación de la credibilidad de la información y ratios financieros reportados por las cooperativas de ahorro y crédito.

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009:3):

B. PERLAS EN COMPARACIÓN CON CAMEL

Se puede adaptar el sistema de PERLAS a las necesidades específicas de los movimientos de cooperativas de ahorro y crédito maduros o emergentes. Hubo un intento temprano de parte del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, de adaptar el sistema de clasificación estadounidense de CAMEL a las cooperativas de ahorro y crédito, pero el sistema necesitó demasiadas modificaciones. En particular, el sistema de CAMEL tenía dos deficiencias principales que limitaban su eficacia:

1. El sistema de CAMEL no evalúa la estructura financiera del balance general. Esto fue un área crítica de preocupación en muchos países como la modernización implica una gran reestructuración de los activos, pasivos y capital de la cooperativa de ahorro y crédito. La estructura del balance general tiene un impacto directo en la eficiencia y rentabilidad. Estas áreas son de importancia crítica para las operaciones eficaces y sostenibles de cooperativas de ahorro y crédito en un entorno competitivo.
2. CAMEL no considera tasas de crecimiento. En muchos países, el crecimiento del activo total es una estrategia clave usada para resolver los problemas que acompañan las devaluaciones monetarias y la inflación desenfrenada. En un ambiente macroeconómico relativamente adverso, las cooperativas de ahorro y crédito tienen que sostener un crecimiento agresivo para conservar el valor de sus activos.
3. El hecho de que el sistema CAMEL no evalúa la estructura y el crecimiento financiero es indicativo de su aplicación actual en los Estados Unidos. CAMEL fue creado como una herramienta supervisoria, no una herramienta de administración. La meta principal de los ratios de CAMEL es proteger la solvencia de la institución y la seguridad de los depósitos de asociados. No fue diseñado como una herramienta para el análisis de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.”

Al analizar la publicación del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito corroboramos las marcadas diferencias entre los 2 sistemas de análisis financiero. Y como resultado del análisis de los mismos podemos deducir que el más óptimo es el Sistema Perlas ya que nos permite conocer las tasas de crecimiento que tiene la

entidad y al mismo tiempo si es solvente y posee la suficiente capacidad para enfrentar sus obligaciones.

ELEMENTOS DEL SISTEMA PERLAS

- Protección
- Estructura Financiera
- Rendimientos y Costos
- Liquidez
- Activos Improductivos
- Señales Expansivas

INDICADORES

Sánchez Pedro (2011; 39). Dentro de su trabajo de investigación manifiesta::

“Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (balance general, estado de resultados, flujo de caja, estado fuentes y aplicación de recursos) o de cualquier otro informe interno (presupuesto, gestión de la calidad, etc.), con el cual el usuario de la información busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores”

Un índice financiero consiste en una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.”

(Rosales, Sistema Financiero, 2010), manifiesta que los Índices Financieros según la Superintendencia de Bancos y Seguros se clasifican en:

1. CAPITAL

Cobertura Patrimonial de Activos

“Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, una mayor cobertura patrimonial de activos significa mejor posición”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

Patrimonio + Resultados

Activos Inmovilizados Netos

Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses

2. CALIDAD DE ACTIVOS

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 línea de negocio”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

Se deben tener claros los siguientes conceptos:

“Cartera de crédito bruta.- Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Cartera de crédito neta.- Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.

Cartera de crédito Improductiva.- Son aquellos que no generan renta financiera a la institución están conformados por la cartera vencida, y la cartera que no genera intereses e ingresos.” (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

$$\text{Morosidad de Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

$$\text{Morosidad de Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

$$\text{Morosidad de Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

Activos productivos/ Pasivos con costo

“La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que estos produzcan más de lo que cuestan los pasivos”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

Grado de Absorción

“Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales.”

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

4. RENTABILIDAD

“Es la proporción que mide resultados obtenidos para una entidad en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.” (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

Rentabilidad del Patrimonio

“Mide la rentabilidad del patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan mejor condición de la institución”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Rentabilidad del Activo

“Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores en el ratio, representan una mejor condición de la empresa”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Total Activo}}$$

5. LIQUIDEZ

“Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito”. (Rosales, Sistema Financiero, 2010).

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

Estos indicadores son una gran herramienta que contribuye a direccionar de mejorar manera los recursos y actividades, que se centren en la consecución de los objetivos.

Cabe recalcar que el uso únicamente de indicadores para la empresas no es suficiente es necesario complementarlos con valores agregados para los clientes, o seleccionar el recurso humano para asegurar que el capital intelectual que la empresa cree sea en beneficio de la misma e incrementar los activos intangibles, todo esto de la mano de los avances tecnológicos.

2.4.1.2 Variable Dependiente: Toma de Decisiones

ADMINISTRACIÓN

Stoner, J. y R. Freeman (1995) definen la administración como: "el proceso de planear, organizar, liderar y controlar el trabajo de los miembros de la organización y de utilizar todos los recursos disponibles de la empresa para alcanzar los objetivos organizacionales establecidos".

Koontz, H. y H. Weihreich (1987) plantean que: "la administración es una actividad esencial; asegura la coordinación de esfuerzos individuales para el logro de metas grupales. El propósito de todo administrador es establecer un medio ambiente en el cual las personas puedan lograr metas de grupo con la menor cantidad de tiempo, dinero, materiales e insatisfacciones personales".

Según lo antes mencionado podemos concluir que la administración es muy importante para mejorar el desarrollo del negocio ya que nos proporciona los parámetros necesarios para tomar decisiones y cumplir con a metas trazadas y plasmadas tanto en la misión, como en la visión empresarial. Dando como resultado un crecimiento y superación continua tanto de la entidad como de cada uno de sus miembros. Además se complementa con los demás ejes básicos que forman el proceso administrativo: planeación, organización, dirección y control. Estos permiten a la administración alcanzar sus objetivos.

TOMA DE DECISIONES:

Pedro Sánchez (2011;44) cita al Profesor Académico Willian A. Spurr, Charles P. Bonini(2000) quien manifiesta que:

“Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona

encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas”.

Easton David (2010:481)

“La toma de decisiones simplemente es el acto de elegir entre alternativas posibles sobre las cuales existe incertidumbre.”

Según lo antes expresado por los autores deducimos que el ámbito de la toma de decisiones es muy amplio e involucra los distintos factores ligados al capital humano y las diferentes tipos de empresas que existen, que deben actuar de manera oportuna cuando los problemas se presentan, con el fin de evitar el cierre de las entidades. Contribuyendo de esa manera a la economía del país.

Decisiones programadas

De acuerdo con Burns &Stalker (1961)

“Este tipo de decisiones programadas se basa en el hecho que son repetitivas y responden a rutinas en el día a día de las operaciones dentro de la empresa. Esto hace que, ante una nueva acción repetitiva de algo que se ha hecho en el pasado no genera la necesidad de una nueva decisión.

Las organizaciones mecanicistas hacen esfuerzos muy grandes por desarrollar mecanismos de rutinización (y también de control) y sus consecuencias disfuncionales ya han sido mencionadas largamente.

En realidad si la mayor parte de las decisiones de management fueran simplemente programadas se requeriría menos tiempo de los gerentes in-situ. De esto hablaremos más adelante ya que es un tema de suma importancia en la realidad actual empresarial.”

Podemos expresar que a diferencia de la decisiones no programadas, este tipo de decisiones se pueden predecir ya que conocemos las reglamentaciones y leyes a las

que las empresas deben sujetarse y por lo tanto la información que se debe presentar a los organismos de control como por ejemplo.

(Martínez, 2013)

Decisiones no programadas

“También denominadas **no estructuradas**, son decisiones que se toman ante problemas o situaciones que se presentan con poca frecuencia, o aquellas que necesitan de un modelo o proceso específico de solución.

Por ejemplo: “Lanzamiento de un nuevo producto al mercado”, en este tipo de decisiones es necesario seguir un modelo de toma de decisión para generar una solución específica para este problema en concreto.

Las decisiones no programadas abordan problemas poco frecuentes o excepcionales. Si un problema no se ha presentado con la frecuencia suficiente como para que lo cubra una política o si resulta tan importante que merece trato especial, deberá ser manejado como una decisión no programada.”

De acuerdo a esto las decisiones no programadas son aquellos problemas que se suscitan en las empresas como por ejemplo como contribuir para mejorar las relaciones con la comunidad, o si mantener o no un determinado producto o servicio, es decir, serán decisiones que se suscitan repentinamente, de alguna manera no estuvieron establecidas, por ello no se tenía conocimiento de las mismas.

MODELOS PARA LA TOMA DE DECISIONES:

Sánchez Pedro (2011; 46) en su trabajo de investigación cita la Obra Administración un Enfoque Basado en Competencias escrito por Hellriegel, (2002) Donde se manifiesta que:

“El modelo para la toma de decisiones es encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción”.

Según lo expresado con anterioridad los modelos de toma de decisiones dan la facilidad de elaborar nuevas alternativas de solución toman en cuenta los puntos más relevantes con el objeto de no desperdiciar tiempo que sería clave para las empresas y de esta manera solucionar exitosamente la problemática.

Sánchez Pedro (2011; 47) en su trabajo de investigación cita la Obra Administración un Enfoque Basado en Competencias escrito por Hellriegel (2002) donde se expresa que los modelos para la toma de decisiones se dividen en:

a. “MODELO RACIONAL: Este modelo recomienda una serie de facetas que los gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad que sus decisiones sean lógicas y estén bien formuladas. Una decisión racional da por resultado la consecución máxima de metas dentro de los límites que impone la situación. Además esta información puede utilizarse como auxiliar para identificar, evaluar y elegir los objetivos que se habrá de alcanzar.

b. MODELO DE RACIONALIDAD LIMITADA: Un modelo de Racionalidad Limitada representa las tendencias del individuo a:

1. Elegir no precisamente el mejor objetivo o solución alterna, sino la más satisfactoria.
2. Realizar una búsqueda registrada de soluciones alternas.
3. Disponer de información y control sobre las fuerzas externas e internas del entorno que influyen en el resultado de decisiones.

c. EL MODELO POLÍTICO: Este modelo representa el proceso de Toma de Decisiones en términos de los intereses u objetivos particulares externos e

internos poderosos. Sin embargo, antes de considerar este modelo debemos definir el termino poder. El Poder es la capacidad de influir o controlar las decisiones y metas individuales, del equipo determinante u organizacional. Contar con un poder es estar en condiciones de influir o controlar a:

- La identificación del problema.
- La elección de los objetos.
- La consideración de soluciones alternas.
- La selección de la opinión que hay que instrumentar.
- Las acciones y los buenos resultados de la Organización”.

Cada uno de los tres modelos de toma de decisiones tienen su particularidad ya que el modelo racional recomienda trabajar con un modelo gráfico en donde se encuentran detalladas las actividades que cada uno de los empleados de la empresa deben seguir con el objeto de conseguir las metas.

En cambio el modelo de racionalidad limitada está directamente relacionado con la tendencia sobre algo de las personas, es por ello que al tomar una decisión se está buscando la satisfacción con el producto o servicio que se está ofreciendo. Sin dejar de lado un estricto control sobre los recursos existentes y una distribución adecuada.

El modelo político está fundamentado el nivel de poder para influenciar a los grupos de personas a efectuar determinada actividad, esto es indispensable para la consecución de las metas y de tomar decisiones correctas para el beneficio mutuo. En el caso de nuestra investigación en más óptimo sería el modelo racional porque dentro de la cooperativa se puede definir los procesos a seguir dentro de cada departamento con el fin de que todos conozcan el objetivo y las acciones estén encaminadas a la consecución del mismo.

Sánchez Pedro, (2011;48) cita la Obra Administración un Enfoque Basado en Competencias escrito por Don Hellriegel (2002) donde se da a conocer las posibles causas para tomar una decisión.

a. “Decisiones rutinarias: Son elecciones normales que se toman en respuesta a problemas relativamente definidos y conocidos para los que hay soluciones alternas.

La clave para que las decisiones rutinarias tengan una utilidad radica en revisar constantemente, mediante una planeación estratégica y táctica pasiva, si hay necesidad de mantenerlas o cambiarlas.

b. Decisiones de adaptación: Son elecciones hechas en respuesta una combinación de problemas de poca ocurrencia para los que hay soluciones alternas. Tales decisiones representan en general la modificación y el perfeccionamiento de decisiones y prácticas rutinarias anteriores.

Las decisiones de adaptación refleja también el concepto de mejora continua, que alude a una filosofía gerencial aunque se asume el desafío de mejorar un producto y un proceso como parte de un esfuerzo continuo por aumentar los niveles de calidad y excelencia.

c. Decisiones de innovación: Son elecciones que se hacen después de descubrir, identificar y diagnosticar soluciones alternas únicas, creativas o ambas.

Como las decisiones innovadoras suelen representar un corte abrupto en el pasado, en general no suceden en secuencia lógica y ordenada; por lo común se basan en una información incompleta”.

(Martínez 2013:1):

“En las organizaciones en general y en las empresas en particular suele existir una jerarquía que determina el tipo de acciones que se realizan dentro de ella y, en consecuencia, el tipo de decisiones que se deben tomar, la Ciencia administrativa divide a la empresa en 3 niveles jerárquicos :

1. Nivel estratégico.- Alta dirección; planificación global de toda la empresa.

2. Nivel táctico.- Planificación de los subsistemas empresariales.
3. Nivel operativo.- Desarrollo de operaciones cotidianas (diarias/rutinarias).

Conforme se sube en la jerarquía de una organización, la capacidad para tomar decisiones no programadas o no estructuradas adquiere más importancia, ya que son este tipo de decisiones las que atañen a esos niveles. Por tanto, la mayor parte de los programas para el desarrollo de gerentes pretenden mejorar sus habilidades para tomar decisiones no programadas, por regla general enseñándoles a analizar los problemas en forma sistemática y a tomar decisiones lógicas.

A medida que se baja en esta jerarquía, las tareas que se desempeñan son cada vez más rutinarias, por lo que las decisiones en estos niveles serán más estructuradas (programadas).”

Es importante conocer el grado de responsabilidad que tiene cada nivel jerárquico de la cooperativa ya que a mayor grado de jerarquía demanda mayor compromiso y responsabilidad. Además hay que aprovechar el capital humano que posee la entidad porque con las habilidades y conocimientos de nuestro personal se puede compartir experiencias vividas para no repetir errores que perjudiquen nuestras metas. Es por ello que se debe fomentar la comunicación entre cada departamento de la cooperativa para de esta manera realizar un trabajo conjunto que lleve al cumplimiento de las metas y obtener excelentes resultados.

INSUMOS

De acuerdo a lo expresado por Barrera María E. (2003:1):

Los ingredientes básicos que debe contener una decisión son:

“Información: Estas se recogen tanto para los aspectos que están a favor como en contra del problema, con el fin de definir sus limitaciones. Sin embargo si la información no puede obtenerse, la decisión entonces debe

basarse en los datos disponibles, los cuales caen en la categoría de información general.

Conocimientos: Si quien toma la decisión tiene conocimientos, ya sea de las circunstancias que rodean el problema o de una situación similar, entonces estos pueden utilizarse para seleccionar un curso de acción favorable. En caso de carecer de conocimientos, es necesario buscar consejo en quienes están informados.

Experiencia: Cuando un individuo soluciona un problema en forma particular, ya sea con resultados buenos o malos, esta experiencia le proporciona información para la solución del próximo problema similar. Si ha encontrado una solución aceptable, con mayor razón tenderá a repetirla cuando surja un problema parecido. Si carecemos de experiencia entonces tendremos que experimentar; pero sólo en el caso en que las consecuencias de un mal experimento no sean desastrosas. Por lo tanto, los problemas más importantes no pueden solucionarse con experimentos.

Análisis: No puede hablarse de un método en particular para analizar un problema, debe existir un complemento, pero no un reemplazo de los otros ingredientes. En ausencia de un método para analizar matemáticamente un problema es posible estudiarlo con otros métodos diferentes. Si estos otros métodos también fallan, entonces debe confiarse en la intuición. Algunas personas se ríen de la intuición, pero si los otros ingredientes de la toma de decisiones no señalan un camino que tomar, entonces ésta es la única opción disponible.

Juicio: El juicio es necesario para combinar la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, con el fin de seleccionar el curso de acción apropiado. No existen substitutos para el buen juicio.”

Estos ingredientes parámetros para tomar una decisión son fundamentales ya que nos ayudan a formar opiniones sobre un problema o idea de innovación a aplicar, además en esta etapa es muy importante la participación del personal de la empresa para que se exponga abiertamente la posible decisión con sus ventajas y desventajas. Con ello se contribuye para que exista un buen ambiente de trabajo y disminuye el riesgo del fracaso.

2.5 Hipótesis

Esta investigación pretende demostrar que:

Los Métodos de Análisis Financiero impactan la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO” Cía. Ltda.

2.6 Señalamiento de variables de la hipótesis

Variable independiente: Métodos de Análisis Financiero

Variable dependiente: Toma de Decisiones

Unidad de observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO” LTDA.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Modalidad de la investigación

Dentro de la modalidad de la investigación se emplearan la Investigación de Campo y la Investigación Bibliográfica - Documental.

La Investigación de Campo.-

Arismendi Emir, en su publicación “Tipos y diseño de la investigación”. Abril 2013. cita al autor (Santa Palella y Feliberto Martins (2010)), quien define: “La Investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos sociales en su ambiente natural. El investigador no manipula variables debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta.”

Esta investigación se apoya en información obtenida principalmente de entrevistas, encuestas y observaciones, que permiten estar en contacto directo con la problemática y sus involucrados, en el presente caso la técnica que se empleará es la entrevista con cuestionario al auditor de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

La Investigación Bibliográfica-Documental

Arismendi Emir, en su publicación “Tipos y diseño de la investigación”. Abril 2013. cita al autor (Santa palella y feliberto Martins (2010)), quien define: “La investigación documental se concreta exclusivamente en la recopilación de información en diversas fuentes. Indaga sobre un tema en documentos-escritos u

orales- uno de, los ejemplos más típicos de esta investigación son las obras de historia”

Este tipo de investigación es de gran apoyo al presente trabajo ya que el tema de investigación requiere de actualización, por lo tanto se deberá revisar información de varios autores constantemente, ya que los mismo ya han hecho una investigación anterior que sustenta sus conocimientos, así como también publicaciones de revistas y medios de prensa, entre otros.

3.2Tipos de investigación

En la presente investigación se utiliza el tipo de investigación correlacional porque esta permitirá medir el grado de relación que existe entre dos variables de un ámbito, sin especificar que cierta variable sea la causa de la otra. Es decir, se enfoca en relacionar el efecto del análisis de los estados financieros dentro la toma de decisiones de la empresa.

Por consiguiente la presente investigación será de tipo descriptiva ya que Marín Alba (2008:1) manifiesta:

“Con este tipo de investigación se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus particularidades y propiedades. Sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio. Esta forma de investigación requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, en conjugación con el deductivo y el inductivo, con el fin de responder los cuestionamientos del objeto que se investiga.”

3.3 Población

La población del presente trabajo de investigación está formada por los estados financieros consolidados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO CÍA. LTDA” correspondientes a los periodos 2012 y 2013.

3.3.1 Muestra

Para la presente investigación, no se utilizó muestreo en virtud de que únicamente se utilizarán los estados financieros consolidados de los periodos 2012 y 2013, por lo que la investigación tomará en consideración a toda la población para efectuar la investigación.

3.4 Operacionalización de variables

3.4.1 Variable Independiente: Métodos de Análisis Financiero

TABLA 1
Matriz de análisis financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>De acuerdo a lo manifestado por González Israel:</p> <p>“Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables ya sea de manera horizontal o vertical.”</p> <p>“El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras”</p>	Análisis Horizontal y Vertical	Valor Absoluto Valor Porcentual	¿La cooperativa dispone de una metodología de análisis financiero? ¿Qué métodos se aplican para el análisis financiero?	Entrevista al auditor interno
	Estudio de Información Contable	Estado De Situación Financiera Estados De Resultados Integral	¿La preparación y presentación de los estados financieros brindan las facilidades necesarias para efectuar un análisis financiero? ¿La cooperativa Chibuleo utiliza el catalogo único de cuentas emitido por la SEPS para elaboración de los estados financieros?	
	Indicadores Y Razones Financieras	CAPITAL CALIDAD DE ACTIVOS MANEJO ADMINISTRATIVO RENTABILIDAD LIQUIDEZ	¿Qué proporción de patrimonio efectivo tiene frente a los activos inmovilizados? ¿Cuál es el porcentaje de cartera improductiva frente al total de cartera? ¿Cuál es el porcentaje de activos productivos frente al total pasivos con costo? ¿Qué resultados se obtienen en la cooperativa en un periodo económico en relación de los recursos patrimoniales con sus activos? ¿Qué capacidad tiene la cooperativa para atender sus obligaciones de a corto plazo?	Indicadores Financieros

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

3.4.2 Variable Dependiente: Toma de Decisiones

TABLA 2
Matriz de Toma de Decisiones

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La toma de decisiones dentro de una organización se la hace en base a decisiones estratégicas, tácticas y operativas, para llegar al cumplimiento de los objetivos de la entidad; las cuales ayudan a mejorar la gestión financiera de la empresa.	DECISIONES ESTRATÉGICAS	Probabilidad de Ocurrencia	¿Los resultados del análisis financiero permiten establecer los márgenes de inversión? ¿La rentabilidad de la cooperativa facilita el acceso a nuevas opciones de financiamiento?	Estados e Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda.
	DECISIONES TÁCTICAS	Probabilidad de éxito	¿La rentabilidad hace posible la creación de nuevas sucursales? ¿Los rendimientos que han obtenido los socios compensan la inversión realizada?	
	DECISIONES OPERATIVAS	Alternativas para escoger	¿La ampliación de los servicios al cliente ha generado el incremento de gastos de publicidad y propaganda? ¿El proceso de cobranzas establecido permite disminuir el índice de morosidad? ¿La liquidez permite realizar convenios de servicios con instituciones afines?	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

3.5 Recolección de la información

En la presente investigación la información será obtenida mediante la aplicación de listas de verificación, las mismas que estarán enfocadas a los estados financieros de la cooperativa, todo con el objeto de determinar el grado de relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones.

Las diferentes tareas que se hacen necesarias para recolectar la información serán efectuadas directamente por el investigador durante el semestre septiembre 2013 – febrero 2014 dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo de la ciudad de Ambato.

3.6 Procesamiento y análisis de la información

Una vez efectuadas las listas de verificación y con toda la información recolectada se realizará un breve análisis, luego de ello se procederá a depurar, ordenar y presentar la información por medio de resúmenes en tablas de frecuencias y gráficos demostrativos. Mediante estas representaciones de los resultados conseguiremos facilitar el análisis de los mismos.

Dentro del análisis se tomará muy en cuenta la totalidad de la población objeto de estudio, cabe recalcar que no se efectuó cálculo de la muestra.

Las representaciones gráficas como las tablas de frecuencia y los gráficos demostrativos será el reflejo de la información arrojada por los Estados Financieros consolidados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1.1 Análisis Variable Independiente

ENTREVISTA REALIZADA AL AUDITOR INTERNO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA.

Objetivo

La presente entrevista tiene como objeto, recabar información sobre los métodos de análisis financiero y el impacto que tiene en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda.

PREGUNTAS

¿La cooperativa dispone de una metodología de análisis financiero?

La cooperativa si cuenta con dos maneras de elaborar un análisis financiero

¿Qué métodos se aplican para el análisis financiero?

Los métodos aplicados para analizar los estados financieros son el análisis vertical, horizontal y se complementan con el cálculo de los indicadores financieros

¿La preparación y presentación de los estados financieros brindan las facilidades necesarias para efectuar un análisis financiero?

La cooperativa cuenta con el paquete contable llamado Sistema Financiero Chibuleo el mismo que fue hecho de acuerdo a las necesidades de la institución. Y en el mismo

se acoplan cuentas para cada actividad que se realiza con el fin de que el estado financiero sea comprensible y manejable para la realización de los análisis antes mencionados.

¿La cooperativa Chibuleo utiliza el catalogo único de cuentas emitido por la SEPS para elaboración de los estados financieros?

La cooperativa elabora los estados financieros bajo los parámetros considerados en el catálogo único de cuentas publicado por la SEPS.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2012 - 2013 (ANEXO A - C)

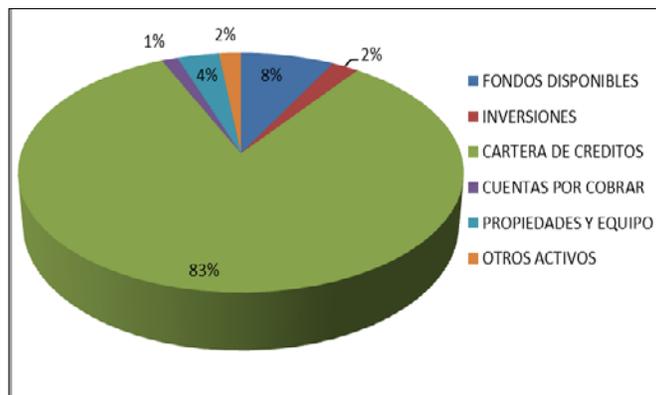
TABLA 3
ACTIVOS 2012 – 2013

ACTIVOS					
CÓD	CUENTA	2012		2013	
		VALOR	% DE REPRESENT.	VALOR	% DE REPRESENT.
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 2,126,247.55	8%	\$ 5,402,505.69	13%
13	INVERSIONES	\$ 610,853.42	2%	\$ 763,697.21	2%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 22,290,747.41	83%	\$ 31,363,761.29	77%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 364,673.15	1%	\$ 514,154.61	1%
17	BIENES REALIZABLES ADJ. PAGO ARR. MERC			\$ 17,000.00	0.04%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 955,410.36	4%	\$ 2,268,097.97	6%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 496,972.30	2%	\$ 208,219.64	1%
TOTAL		\$ 26,844,904.19	100%	\$ 40,537,436.41	100%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 5

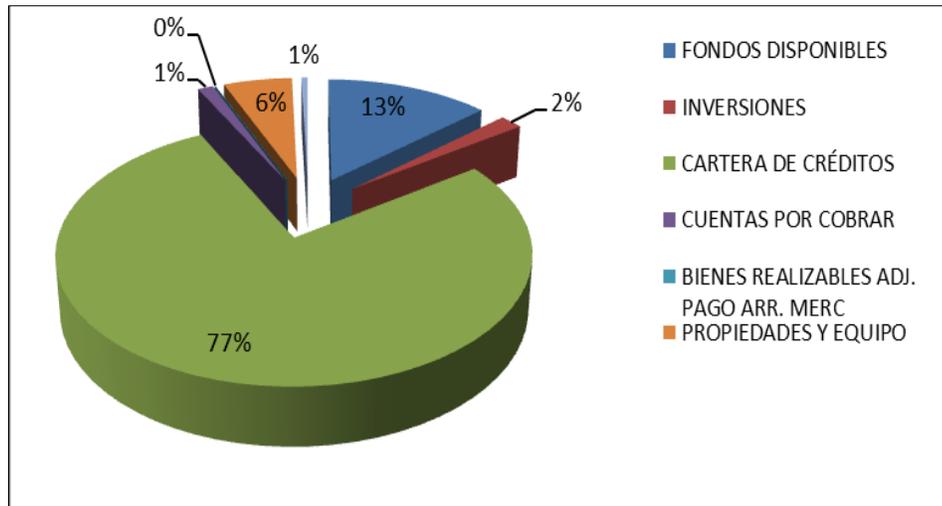
ACTIVOS AV 2012



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 6

ACTIVOS AV 2013



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Según los resultados obtenidos del análisis efectuado a los activos del año 2012, podemos deducir que la cuenta más representativa de este grupo es la cartera de créditos, ya que obtuvo un porcentaje de representatividad del 83% del activo. Además dentro del activo otra cuenta representativa son los fondos disponibles, que representan el 8% del total del activo un punto muy importante a favor de la cooperativa ya que sin estos fondos no tendría liquidez y por lo tanto los depósitos realizados por los socios estarían en riesgo. Seguidos de la propiedad y equipo con un 4%, inversiones 2% y las cuentas por cobrar con el 1%.

Según los resultados obtenidos del análisis efectuado a los activos del año 2013, podemos deducir que la cuenta más representativa de este grupo es la cartera de créditos, ya que obtuvo un porcentaje de representatividad del 77% del activo disminuyendo en un 6% en relación al año anterior, esto se debe a que esta actividad representa la esencia de la cooperativa, es por ello que la mayor concentración de la cartera de crédito se encuentra en los créditos de microempresa, y dentro de ellos

aquellos créditos que vencen dentro de más 360 días. Además dentro del activo otra cuenta representativa son los fondos disponibles, que representan el 13% del total del activo, seguido de la propiedad y equipo con un 6%, inversiones 2% y las cuentas por cobrar con el 1%.

Interpretación 2012:

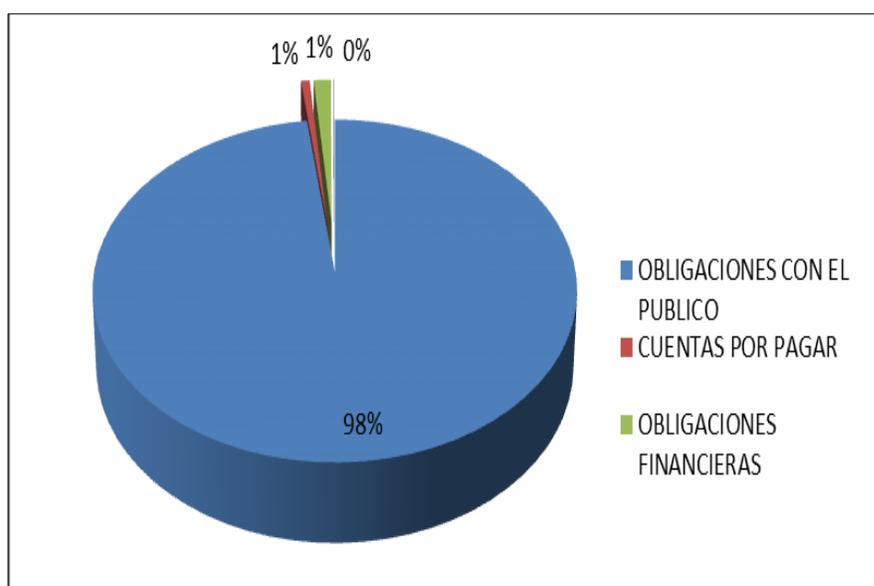
Una vez efectuado el análisis respectivo se encontró que la cooperativa brinda a los microempresarios el apoyo necesario y facilidades para poder cumplir a cabalidad sus objetivos y metas trazadas, contribuyendo de esta manera a la generación de empleo y por ende a mejorar la calidad de vida de las personas. Además tiene la capacidad de disponer del dinero suficiente en el caso que determinado socio o socios desee efectuar retiros de los recursos que fueron depositados o a su vez, como respuesta a una solicitud de crédito, esto demuestra que la cooperativa posee solvencia y los depositantes están seguros de que su dinero estará resguardado en una institución confiable.

TABLA 4
PASIVOS 2012 - 2013

PASIVO					
CÓD	CUENTA	2012		2013	
		VALOR	% DE REPRESENT	VALOR	% DE REPRESENT
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 23,592,762.27	98%	\$ 35,566,203.23	96%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 160,080.29	1%	\$ 960,056.26	3%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 316,156.11	1%	\$ 309,370.46	1%
29	OTROS PASIVOS	\$ 18,858.52	0.08%	\$ 33,708.69	0.1%
TOTAL		\$ 24,087,857.19	100%	\$ 36,869,338.64	100%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

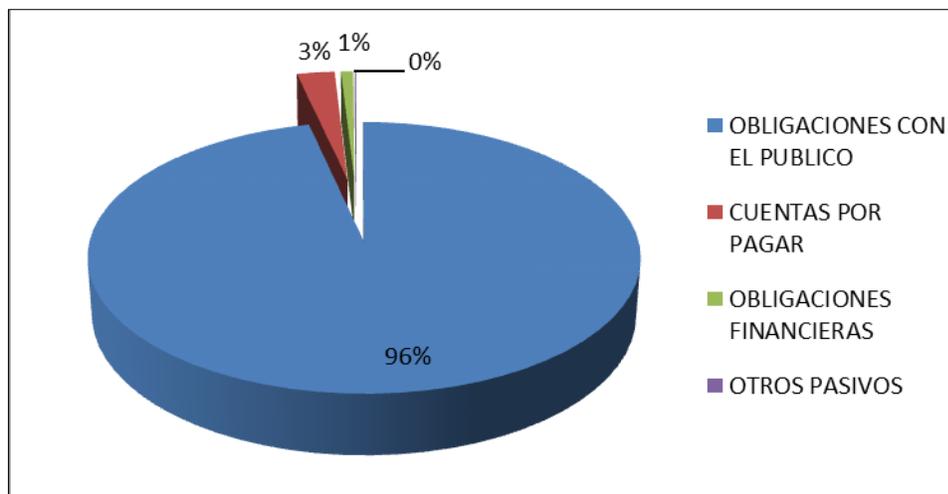
GRÁFICO 7
PASIVOS AV 2012



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 8

PASIVOS AV 2013



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Según los resultados obtenidos del análisis efectuado a los pasivos del año 2012, podemos deducir que la cuenta más representativa de este grupo son las obligaciones con el público, que representa el 98% del total del pasivo, en dicha cuenta se han registrado los fondos que han sido recibidos en forma de depósitos, estos podrían ser para acreditación a la cuenta o por pago de préstamos otorgados por la entidad, además de los saldos de las cuentas inactivas es decir, aquellas cuentas que no han tenido movimiento en un largo lapso de tiempo, así como los depósitos a plazo desde el hasta más de 360 días, estos corresponden a aquellos valores colocados en pólizas de acumulación, a este grupo también se encuentran las cuentas por pagar y las obligaciones financieras que representan únicamente el 1% del total de los pasivos, en dichas cuentas se incluyen las remuneraciones y beneficios sociales que por ley le corresponden a los trabajadores que estén pendientes de pago así como las respectivas

retenciones de los impuestos que aún no hayan sido pagadas entre las cuentas más significativas.

Según los resultados obtenidos del análisis efectuado a los pasivos del año 2013, podemos deducir que la cuenta más representativa de este grupo son las obligaciones con el público, que representa el 96% del total del pasivo, en dicha cuenta se han registrado los fondos que han sido recibidos en forma de depósitos, estos podrían ser para acreditación a la cuenta o por pago de préstamos otorgados por la entidad, además de los saldos de las cuentas inactivas es decir, aquellas cuentas que no han tenido movimiento en un largo lapso de tiempo, así como los depósitos a plazo desde el hasta más de 360 días, estos corresponden a aquellos valores colocados en pólizas de acumulación, a este grupo también se encuentran las cuentas por pagar y las obligaciones financieras que representan el 3% y 1% respectivamente en relación al total de los pasivos.

Interpretación

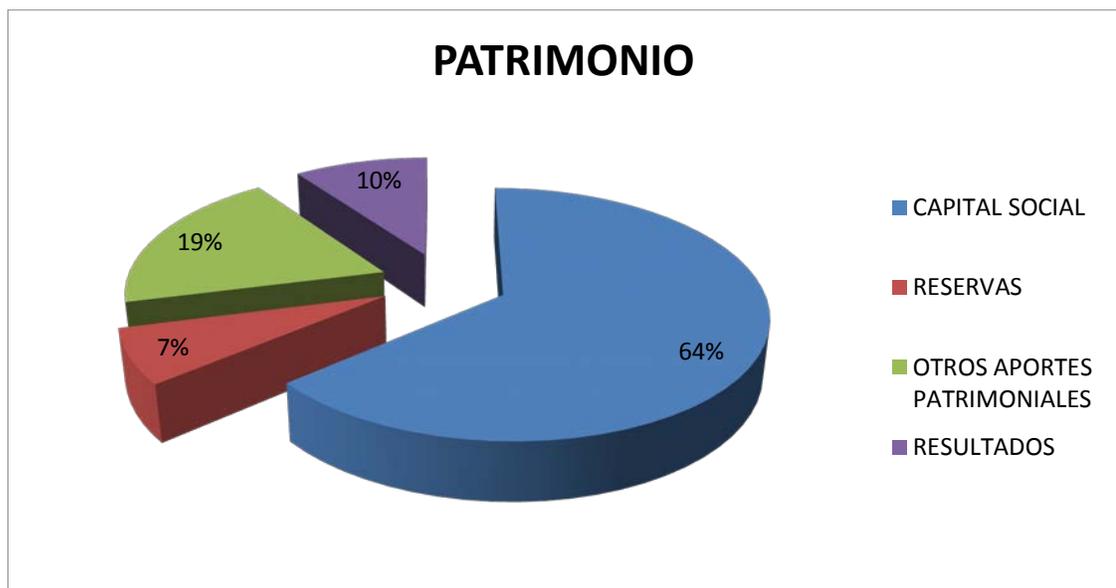
El análisis demuestra que la cooperativa cumple con el pago de sus obligaciones de pago a cabalidad y de forma oportuna. Entre las cuales se incluyen las remuneraciones y beneficios sociales que por ley les corresponden a los trabajadores que estén pendientes de pago además de las respectivas retenciones de los impuestos que aún no hayan sido pagadas entre las cuentas más significativas. Este análisis demuestra que la cooperativa cumple con el pago de sus obligaciones de manera oportuna.

TABLA 5
PATRIMONIO 2012 - 2013

PATRIMONIO					
CÓD	CUENTA	2012		2013	
		VALOR	% DE REPRESENT	VALOR	% DE REPRESENT
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 1,761,379.10	64%	\$ 2,076,789.20	52%
33	RESERVAS	\$ 196,260.32	7%	\$ 267,704.47	7%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 527,001.24	19%	\$ 1,328,666.05	33%
36	RESULTADOS	\$ 272,406.34	10%	\$ 298,093.46	8%
TOTAL		\$ 2,757,047.00	100%	\$ 3,971,253.18	100%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

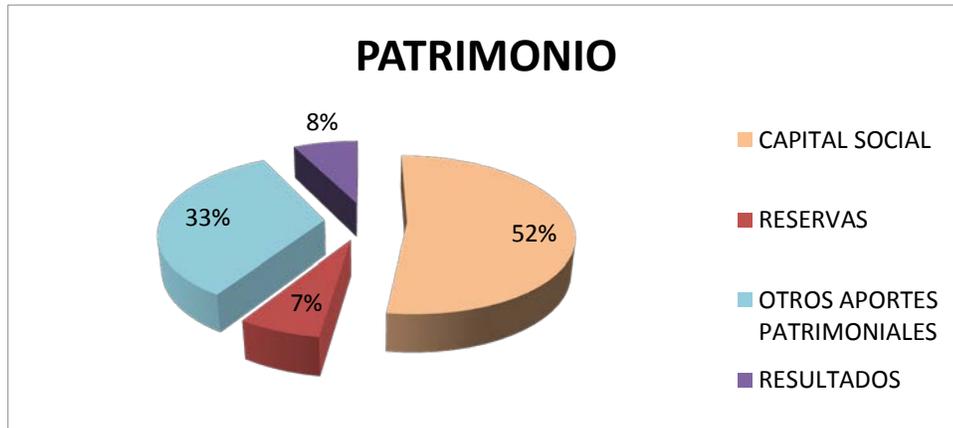
GRÁFICO 9
PATRIMONIO AV 2012



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 10

PATRIMONIO AV 2013



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis efectuado al patrimonio del año 2012, se puede observar que la cuenta más representativa de este grupo es el capital social con un 52%. Otro porcentaje representativo son los otros aportes patrimoniales con un 33% que se relacionan con los bienes y valores entregados por concepto de custodia, las contingencias, contratos de compra venta, entre los más importantes. Seguidamente tenemos a los resultados con el 8% en donde se encuentran las utilidades pérdidas obtenidas de periodos anteriores y finalmente se encuentran las reservas tanto legales como especiales con el 7%.

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis efectuado al patrimonio del año 2013, se puede observar que la cuenta más representativa de este grupo es el capital debido a que el aporte de los socios se incrementó en relación al año anterior en \$

315,410.10 lo cual puede deberse a un aumento en las cuotas que los socios realizan. Además aumentaron las reservas tanto legales como especiales

Interpretación:

Con os datos arrojados podemos identificar la creación de un fondo que se encuentra a disposición de la asamblea de representantes en el caso de que surjan imprevistos que necesiten de pago inmediato, así como también un fondo destinado para futuras capitalizaciones, lo cual garantiza que la cooperativa podrá cubrir sus deudas y ser solvente. Conservando su estancia en el mercado financiero con servicios de calidad.

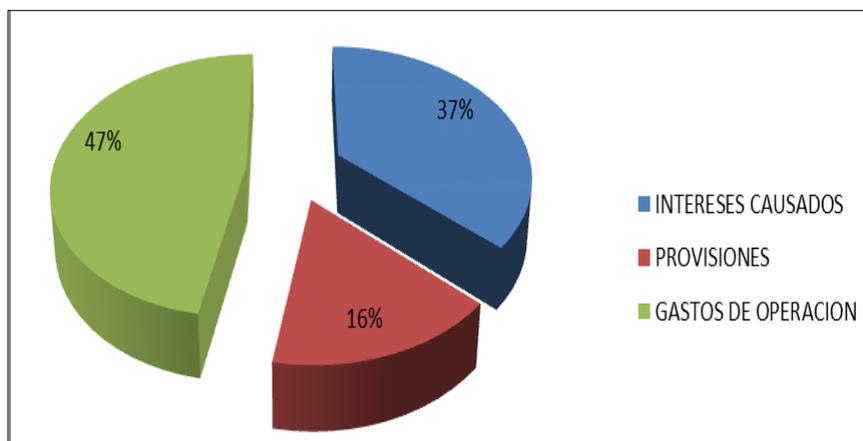
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2012 - 2013 (ANEXO B - D)

TABLA 6
GASTOS 2012 - 2013

GASTOS					
CÓD	CUENTA	2012		2013	
		VALOR	% DE REPRESENT	VALOR	% DE REPRESENT
41	INTERESES CAUSADOS	\$1,348,123.72	37%	\$ 2,945,919.94	50%
44	PROVISIONES	\$ 596,196.34	16%	\$ 680,638.34	11%
45	GASTOS DEOPERACIÓN	\$ 1,736,694.10	47%	\$ 2,296,771.76	39%
TOTAL		\$ 3,681,014.16	100%	\$ 5,923,330.04	100%

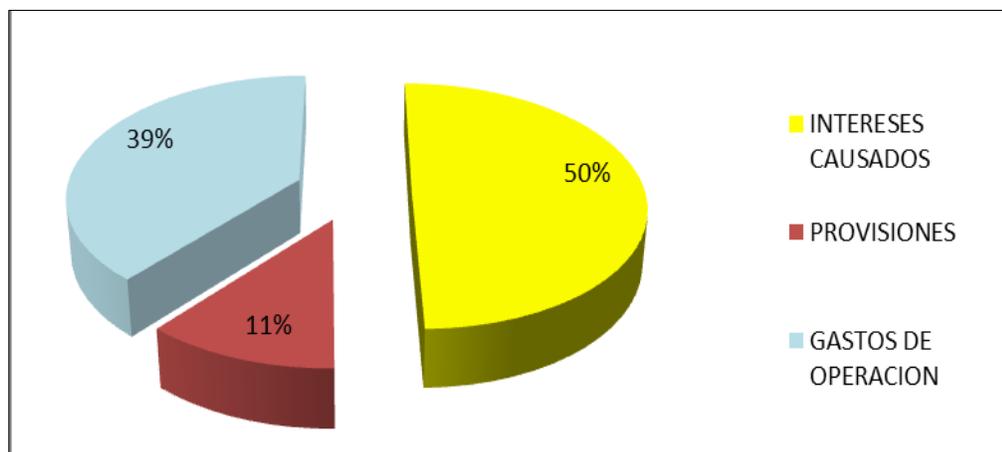
Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 11
GASTOS AV 2012



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 12
GASTOS AV 2013



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Luego de analizar el Estado de Resultados del año 2012 se demuestra que la mayor concentración de los gastos se encuentra en aquellos gastos que generan la operación de la cooperativa con un 47% , esto se debe a que esta cuenta se agrupan el valor de las remuneraciones, beneficios y aportes que por ley deben tener los empleados que ya han sido pagados, además de los servicios ocasionales que representan el pago a los abogados por litigios cuando las deudas a la cooperativa no han sido canceladas luego de los avisos respectivos. También están los desembolsos por concepto de encomiendas, servicios bancarios, judiciales entre otros. Que han sido generados por el envío de los documentos de respaldo de transacciones de las diferentes sucursales, así como también la recuperación de cartera que los abogados entregan en su informe. Además tenemos a los intereses causados con un 37% y finalmente las provisiones con un 16%.

Luego de analizar el Estado de Resultados del año 2013 se demuestra que la mayor concentración de los gastos se encuentra en aquellos gastos por concepto de intereses causados con un 50% aquí se encuentran los pagos realizados a los socios ya sean en efectivo o acreditación a cuenta del interés que generan los diferentes montos de cada socio o por aquellos depósitos que se encuentran en pólizas a plazo fijo, dicho interés se acreditará o pagará mensualmente. Otra cuenta importante dentro de los gastos son aquellos desembolsos efectuados por la operación misma de las actividades de la cooperativa con un 39%,.

Interpretación

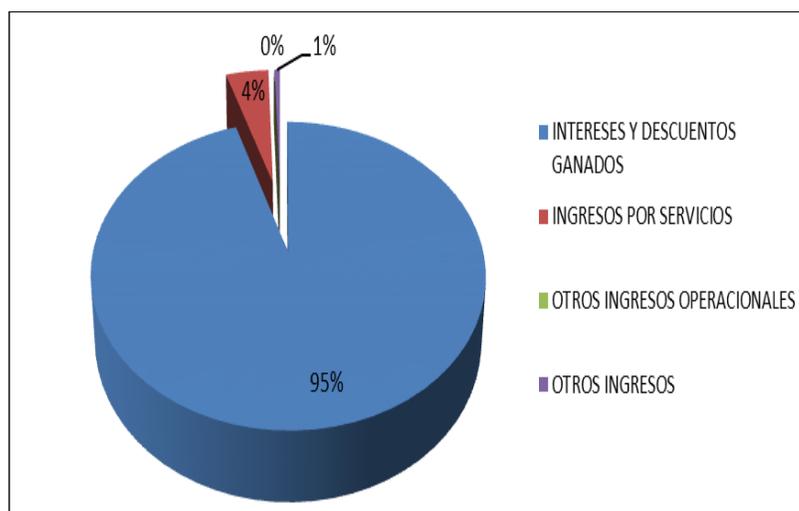
Según el análisis anterior se deduce que la cooperativa efectúa cumplidamente el pago todos los beneficios a sus empleados y además brinda un apoyo para que el personal se supere cada día mediante capacitaciones en las distintas áreas de interacción que exige el pertenecer a esta entidad. Y además las provisiones se disminuyeron en relación al año anterior lo que significaría un riesgo para la recuperación de la cartera y disminución de las utilidades.

TABLA 7
INGRESOS 2012 - 2013

INGRESOS					
CÓD	CUENTA	2012		2013	
		VALOR	% DE REPRESENT	VALOR	% DE REPRESENT
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 3,760,133.99	95%	\$ 6,096,126.73	98%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 171,349.82	4%	\$ 117,880.20	2%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 23.00	0.001%	-	-
56	OTROS INGRESOS	\$ 21,913.69	1%	\$ 7,416.57	0.12%
TOTAL		\$ 3,953,420.50	100%	\$ 6,221,423.50	100%

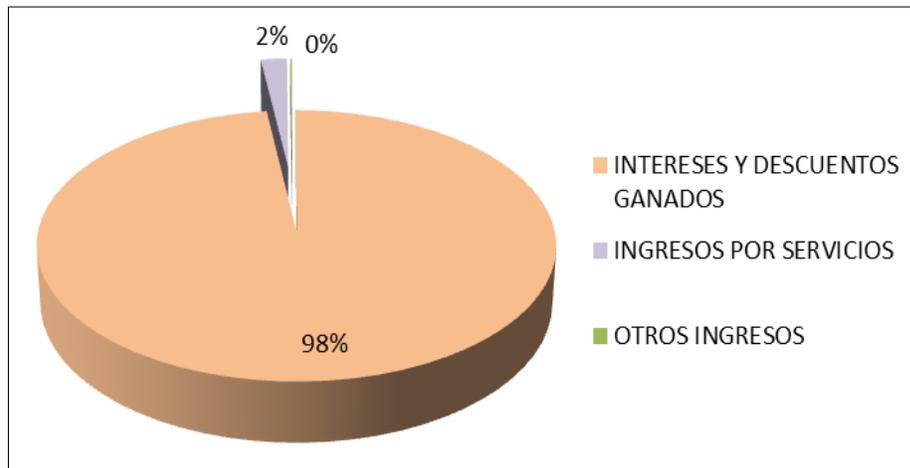
Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 13
INGRESOS AV 2012



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 14
INGRESOS AV 2013



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Al analizar el Estado de Resultados de año 2012 se demuestra que la mayor concentración de los ingresos está en los intereses y descuentos ganados ya que representan el 95% incluyendo aquellos intereses que generan las carteras de crédito, y aquellos intereses por concepto de mora por pagos impuntuales. Otra cuenta perteneciente a este rubro son los ingresos por servicios con un 4% son los valores obtenidos por concepto de tarifas establecidos por los servicios financieros, así como la reposición de las libretas de ahorros y las afiliaciones a la cooperativa, y aquellas pagos de luz eléctrica, bono de desarrollo humano, entre otros. En cambio para el año 2013 los intereses y descuentos ganados se incrementaron al 98%, es decir, subió un 2%, y los ingresos por servicios representaron un 2% .

Interpretación

Según los datos obtenidos se encontró que se han efectuado inversiones y que los intereses de los títulos valores que la cooperativa ha realizado en otra institución financiera como son las pólizas de acumulación, se realizan con el fin de obtener un lucro sobre aquel dinero que los depositantes no necesitan en ese momento. Y esto ha generado el incremento de los intereses y descuentos en un 2%. Mejorando las utilidades y oportunidades de inversión.

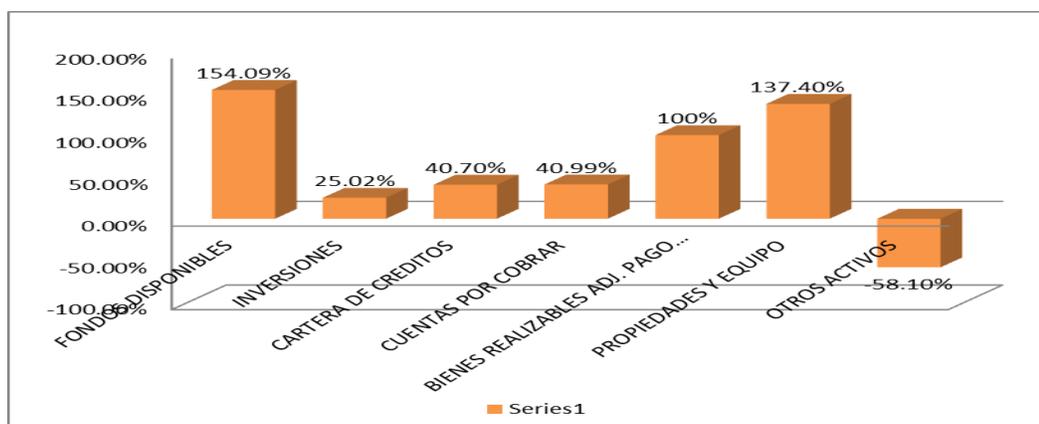
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013
ANÁLISIS HORIZONTAL (ANEXO E)

TABLA 8
ACTIVOS AH

CÓD	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
11	Fondos Disponibles	\$ 2,126,247.55	\$ 5,402,505.69	\$ 3,276,258.14	154.09
13	Inversiones	\$ 610,853.42	\$ 763,697.21	\$ 152,843.79	25.02
14	Cartera De Créditos	\$22,290,747.41	\$ 31,363,761.29	\$ 9,073,013.88	40.70
16	Cuentas Por Cobrar	\$ 364,673.15	\$ 514,154.61	\$ 149,481.46	40.99
17	Bienes Realizables Adj. Pago Arr. Merc		\$ 17,000.00	\$ 17,000.00	100.00
18	Propiedades Y Equipo	\$ 955,410.36	\$ 2,268,097.97	\$ 1,312,687.61	137.40
19	Otros Activos	\$ 496,972.30	\$ 208,219.64	-\$ 288,752.66	- 58.10
TOTAL ACTIVOS		\$26,844,904.19	\$ 40,537,436.41	\$ 13,692,532.22	51.01

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 15
ACTIVOS AH (%)



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Luego de realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera en la representación gráfica se refleja el comportamiento que han tenido las cuentas que pertenecen al activo. Claramente se identifica que la cuenta más representativa son los fondos disponibles, esto se debe a que en este grupo se encuentran los recursos más importantes de la cooperativa como son el efectivo y las cuentas corrientes en las instituciones financieras del país, que son indispensables para que pueda cubrir las necesidades de los socios diariamente y en forma inmediata. Es por ello que se ha tenido un aumento de \$ 3'276,258.14 en dicho rubro. La siguiente cuenta representativa son las Propiedades y Equipos, ya que tuvo un incremento de \$ 1'312,687.61

Interpretación:

Los resultados obtenidos son producto de los esfuerzos conjuntos de los directivos por la toma de decisiones adecuadas, ya que la cooperativa posee actualmente un edificio ecológico innovador, el mismo que mejoró el ambiente de trabajo tanto de empleados como de los socios que acuden a las instalaciones en busca de un buen servicio. Las demás cuentas como inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar y bienes realizables tuvieron un pequeño aumento lo que significa que las no hubo un gran margen de inversión, tampoco se han otorgado muchos créditos por lo que directamente se relaciona con las cuentas que están pendientes de cobro. Únicamente hubo una disminución en los otros activos lo que ayuda a deducir que los gastos de adecuación, pagos anticipados y gastos de adecuaciones, entre los más relevantes han tenido una disminución significativa de periodo en periodo.

TABLA 9

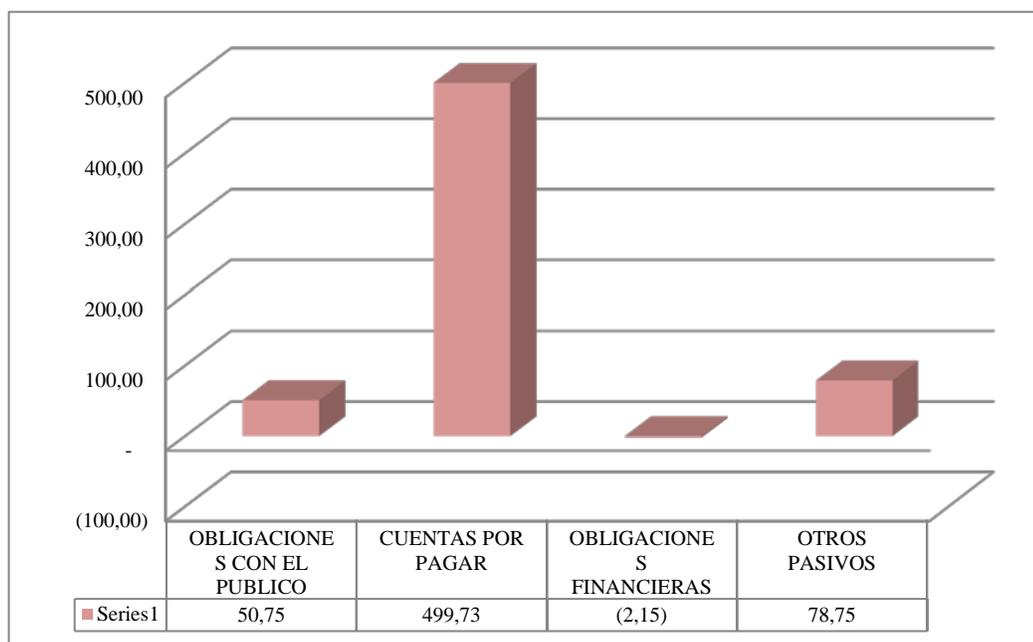
PASIVOS AH

CÓD	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
21	Obligaciones Con El Publico	\$ 23,592,762.27	\$ 35,566,203.23	\$11,973,440.96	50.75
25	Cuentas Por Pagar	\$ 160,080.29	\$ 960,056.26	\$ 799,975.97	499.73
26	Obligaciones Financieras	\$ 316,156.11	\$ 309,370.46	-\$ 6,785.65	- 2.15
29	Otros Pasivos	\$ 18,858.52	\$ 33,708.69	\$ 14,850.17	78.75
TOTAL PASIVO		\$ 24,087,857.19	\$ 36,566,203.23	\$12,478,346.04	51.80

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 16

PASIVOS AH (%)



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

En concordancia a los resultados obtenidos del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera efectuado a los pasivos, podemos deducir que la cuenta más representativa de este grupo son las cuentas por pagar esto se debe a que para el año 2013 se incrementaron los valore adeudaros en \$799,975.97en dichas cuentas se incluyen las remuneraciones y beneficios sociales que por ley le corresponden a los trabajadores que estén pendientes de pago así como las respectivas retenciones de los impuestos que aún no hayan sido pagadas, además de intereses por pagar entre las cuentas más significativas.

Interpretación:

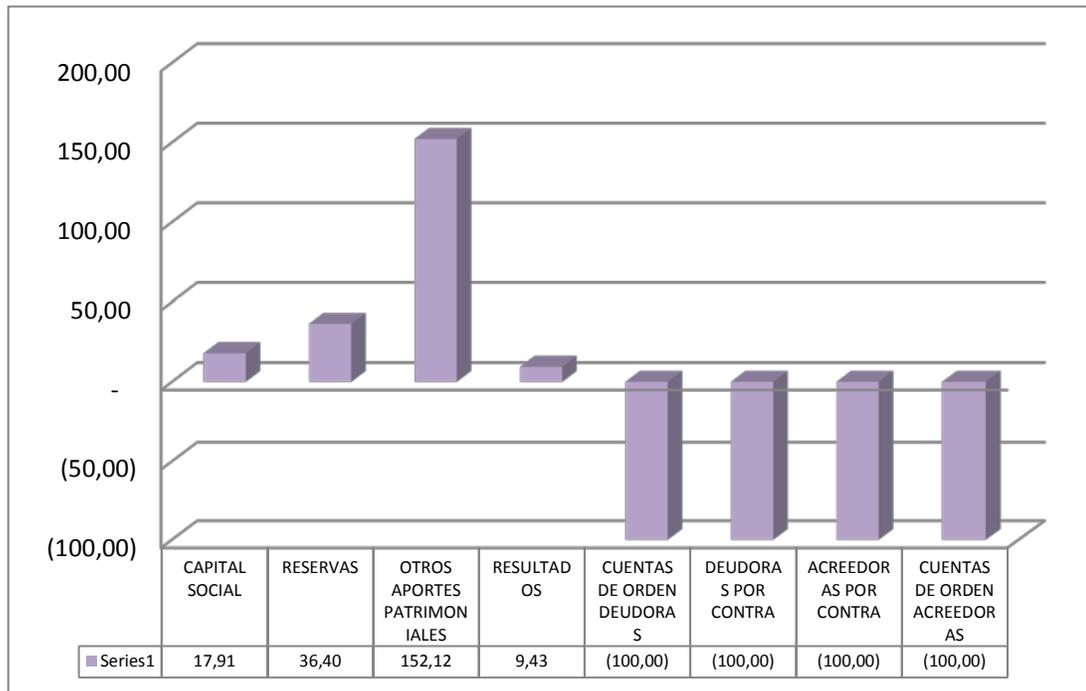
Este análisis demuestra que la cooperativa cumple con el pago de sus obligaciones de manera oportuna, pero al mismo tiempo el crecimiento de la cooperativa da como resultado el incremento de su fuerza laboral para mejorar los bienes y servicios ofrecidos.

TABLA 10
PATRIMONIO AH

CÓD	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
31	Capital Social	\$ 1,761,379.10	\$ 2,076,789.20	\$ 315,410.10	17.91
33	Reservas	\$ 196,260.32	\$ 267,704.47	\$ 71,444.15	36.40
34	Otros Aportes Patrimoniales	\$ 527,001.24	\$ 1,328,666.05	\$ 801,664.81	152.12
36	Resultados	\$ 272,406.34	\$ 298,093.46	\$ 25,687.12	9.43
TOTAL PATRIMONIO		\$ 27,570,447.00	\$ 3,673,139.72	-\$ 23,897,307.28	- 86.68

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 17
PATRIMONIO AH



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis horizontal efectuado al patrimonio, se puede apreciar que la cuenta más representativa de este grupo son los aportes patrimoniales ya que se incrementaron en un 40% en relación al año 2012, lo cual puede deberse a un aumento en las cuotas que los socios realizan. Además aumentaron las reservas tanto legales como especiales, además se crea un fondo que se encuentre a disposición de la asamblea de representantes en el caso de que surjan imprevistos que necesiten de pago inmediato, así como también un fondo destinado para futuras capitalizaciones.

Interpretación:

De acuerdo al análisis se puede identificar que la cooperativa puede cubrir sus deudas y ser solvente. Conservando su estancia del el mercado financiero mediante a toma de decisiones adecuadas y darse a conocer en nuevo segmentos de mercado para la captación de más clientes.

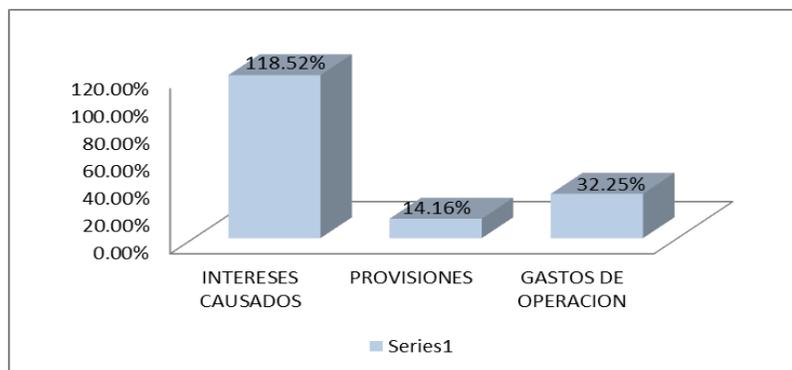
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
CONSOLIDADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013
ANÁLISIS HORIZONTAL (ANEXO F)

TABLA 11
GASTOS – INGRESOS AH

CÓD	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
4	GASTOS	\$ 3,681,014.16	\$ 5,923,330.04	\$ 2,242,315.88	60.92
41	Intereses Causados	\$ 1,348,123.72	\$ 2,945,919.94	\$ 1,597,796.22	118.52
44	Provisiones	\$ 596,196.34	\$ 680,638.34	\$ 84,442.00	14.16
45	Gastos De Operación	\$ 1,736,694.10	\$ 2,296,771.76	\$ 560,077.66	32.25
5	INGRESOS	\$ 3,953,420.50	\$ 6,221,423.50	\$ 2,268,003.00	57.37
51	Intereses Y Descuentos Ganados	\$ 3,760,133.99	\$ 6,096,126.73	\$ 2,335,992.74	62.13
54	Ingresos Por Servicios	\$ 171,349.82	\$ 117,880.20	-\$ 53,469.62	- 31.20
55	Otros Ingresos Operacionales	\$ 23.00		-\$ 23.00	- 100.00
56	Otros Ingresos	\$ 21,913.69	\$ 7,416.57	-\$ 14,497.12	- 66.16
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 272,406.34	\$ 298,093.46	\$ 25,687.12	9.43

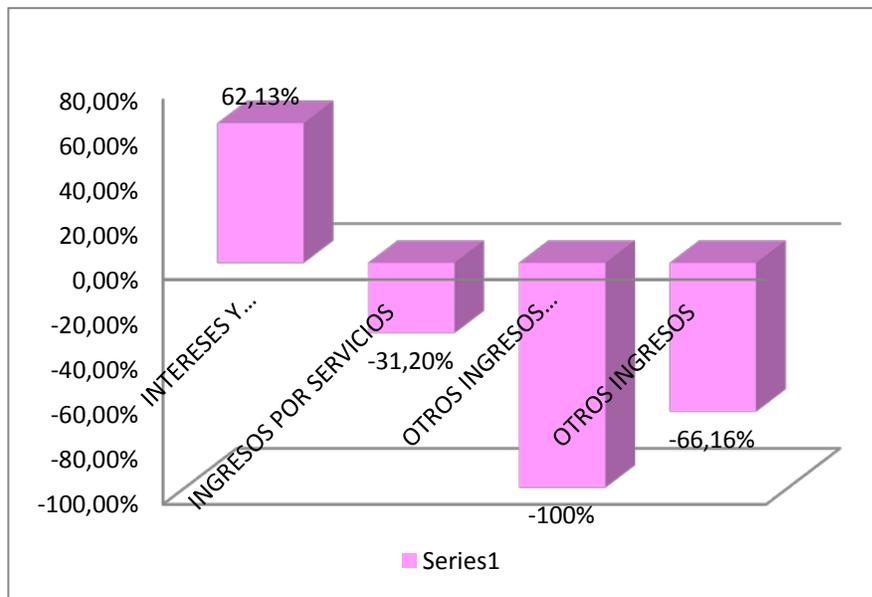
Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 18
GASTOS AH (%)



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 19
INGRESOS AH



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis:

Los gastos de la Cooperativa en los años 2012 y 2013 presentan un comportamiento que se refleja en los siguientes parámetros, los Intereses Causados se han incrementado en la cantidad de \$ 1,597,796.22 que significa el 118.52% debido a que se logró captar mayores depósitos del público pero de igual manera tuvieron que pagar mayores intereses, Los Gastos de operación en cambio presentan un incremento especialmente por Gastos en el personal ya que presentan un incremento del 32.25% con un cantidad del USD 560,077.66.

Al efectuar el análisis horizontal del Estado de Resultados se demuestra que la mayor concentración de los ingresos está en los intereses y descuentos ganados ya que se incrementó en un 62.13% es decir, \$ 2,335,992.74, además aquí se encuentran aquellos intereses o descuentos correspondiente a las aperturas de cuentas,

mantenimiento de las mismas o los intereses por retrasos en el pago de las cuotas de los préstamos que la cooperativa otorga a sus socios, esto se realiza con el fin de obtener un lucro sobre aquel dinero que los depositantes no necesitan en ese momento.

Interpretación:

Los ingresos son los valores obtenidos por concepto de tarifas establecidos por los servicios financieros, así como la reposición de las libretas de ahorros, y aquellos pagos de energía eléctrica, bono de desarrollo humano, entre otros, los mismos que han sufrido una disminución e incluso liquidación total como se aprecia en los otros ingresos operacionales. De acuerdo a los antes mencionado la utilidad del ejercicio incrementó en un 9%.

INDICADORES FINANCIEROS

(Rosales, Sistema Financiero, 2010), afirma que: Los tipos de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros que manejan las entidades financieras en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo de la Ciudad de Ambato son:

1. Capital

1.1 Cobertura patrimonial de activos: Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.

Tabla N. 12

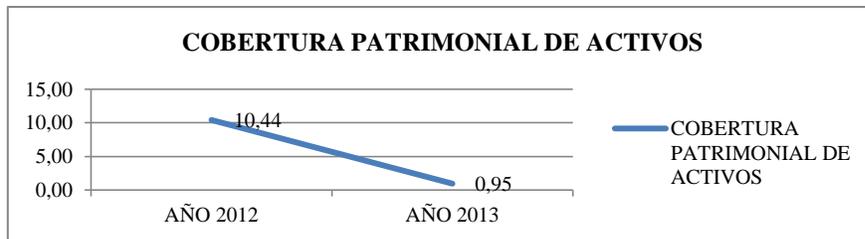
Cobertura Patrimonial de Activos

DESCRIPCION DE LA CUENTA	AÑO 2012		AÑO 2013	
<i>PATRIMONIO</i>			\$3,673,139.72	
<i>ACTIVOS _INMOVILIZADOS _NETOS</i>	\$27,570,447.00	10.44		0.949
	2640421.29		\$3,868,812.74	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 20

Cobertura Patrimonial de Activos



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: Una vez realizado el análisis respectivo deducimos que en el año 2012 la Cooperativa por cada dólar de activos inmovilizados, tuvo una cobertura patrimonial de 10.44 dólares, mientras que en el año 2013 se observa un notable decrecimiento de la cobertura patrimonial ya que únicamente representó por 0.94 centavos de respaldo.

Esto puede deberse a que la entidad en el último año de estudio adquirió un terreno valorado por \$17.000 lo mismo que ocasiona una variación significativa.

2. Calidad de Activos

2.1 Índices de Morosidad: Miden el porcentaje de cartera improductiva frente a la cartera total.

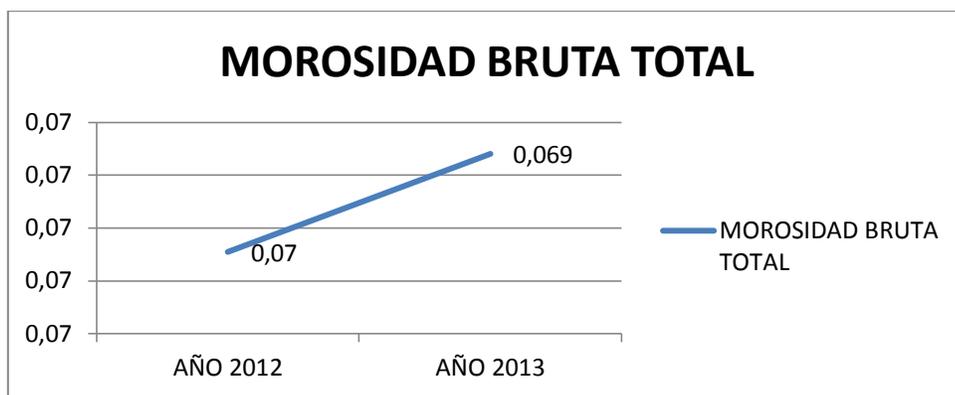
2.2 Morosidad Bruta Total: Mide el número de veces que representan los créditos improductivos en relación a la cartera de créditos a menos provisiones.

Tabla N. 13
Morosidad Bruta Total

DESCRIPCION DE LA CUENTA	AÑO 2012		AÑO 2013	
$\text{MOROSIDAD_CARTERA} = \frac{\text{CARTERA_IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA_BRUTA}}$	1593678.35	0.07	\$ 2,269,671.97	0.0693
	23045149.77		\$32,732,143.93	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 21
Morosidad Bruta Total



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: En el año 2012 la Cooperativa en lo que respecta a la morosidad de cartera bruta total se obtuvo por cada dólar del total de cartera 0,07 centavos no me han pagado, mientras que en el año 2013 tuvo un decremento poco significativo al 0,69 centavos, es decir, disminuyó en tan solo el 0,01centavos en este indicador.

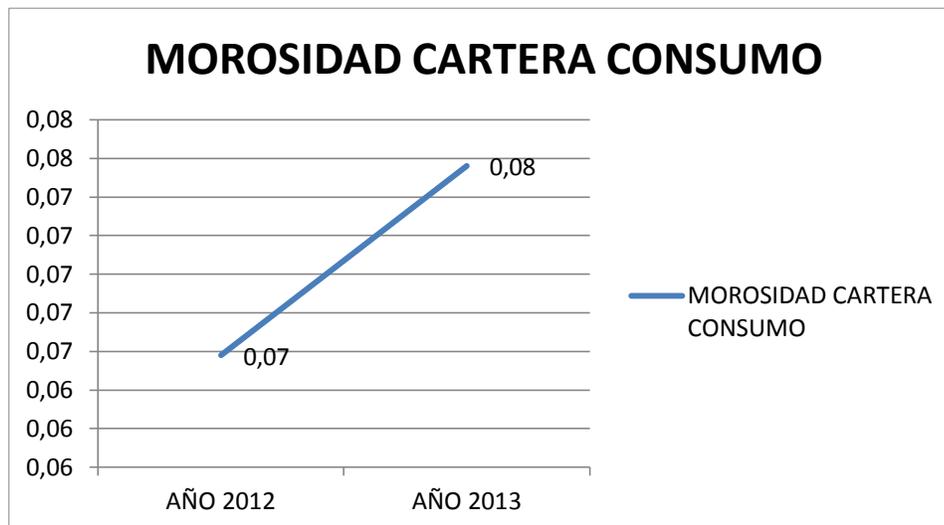
2.2.1 Morosidad cartera consumo

Tabla N. 14
Morosidad cartera consumo

MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	AÑO 2012		AÑO 2013	
<i>Cartera_improductiva_consumo</i>	460499.57	0.0657	544,456.86	0.0755
<i>Cartera_bruta_consumo</i>	6998547.24		7,202,340.91	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 22
Morosidad cartera consumo



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: En cuanto a la cartera de consumo el nivel de morosidad para el año 2012 por cada dólar del total de cartera de consumo 0,07 centavos no me han pagado, mientras que en el año 2013 tuvo un incremento poco significativo a 0,08 centavos en este indicador. Lo que significa que la situación de la entidad es desfavorable porque existe mayor número de clientes que adeudan a la misma.

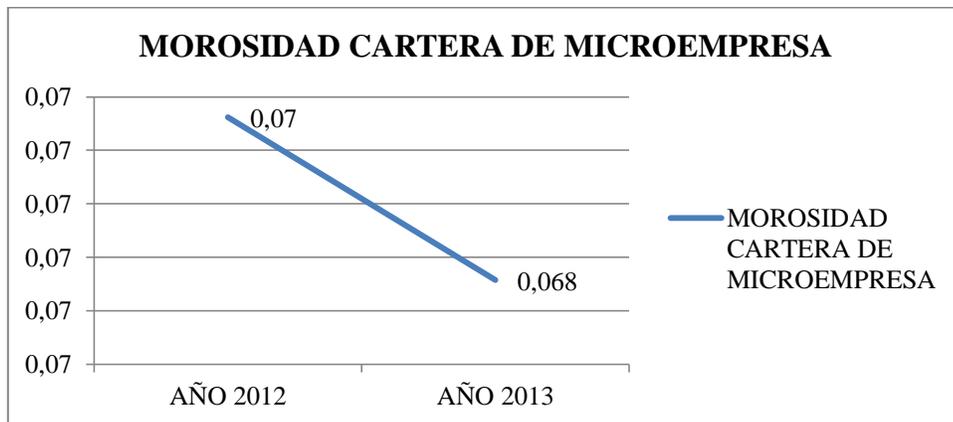
2.2.2 Morosidad cartera de microempresa

Tabla N. 15
Morosidad cartera de microempresa

MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA	AÑO 2012		AÑO 2013	
<i>CARTERA_IMPRODUCTIVA_MICROEMPRESA</i>	1133178.78	0.070	1725215.11	0.067
<i>CARTERA_BRUTA_MICROEMPRESA</i>	16046602.53		25529803.02	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 23
Morosidad cartera de microempresa



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: En cuanto a la cartera de microempresa el nivel de morosidad para el año 2012 por cada dólar del total de cartera de microempresa 0,07 centavos no me han pagado, mientras que en el año 2013 tuvo un decremento poco significativo a 0,06 centavos en este indicador. Lo que significa que la situación de la entidad es desfavorable porque existe mayor número de clientes que adeudan a la misma.

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

3.1 Activos Improductivos/ Pasivos sin costo

Tabla N. 16

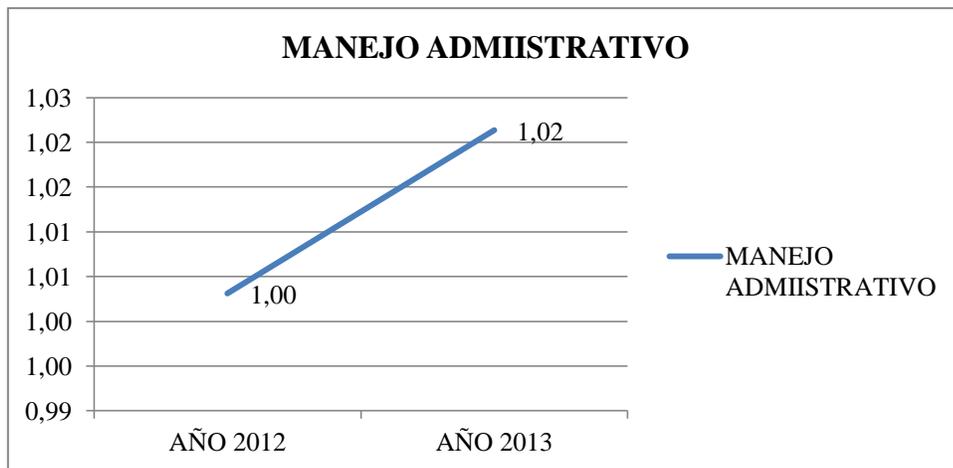
Activos Improductivos/ Pasivos sin costo

MANEJO ADMINISTRATIVO	AÑO 2012		AÑO 2013	
$RELACION = \frac{ACTIVOS_PRODUCTIVOS}{PASIVOS_CON_COSTOS}$	23978082.90	1.00	36300403.67	1.021
	23903751.87		35541814.28	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 24

Activos Improductivos/ Pasivos sin costo



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: Luego del análisis respectivo podemos deducir que para el año 2012 por cada dólar de pasivos con costo se ha generado un ingreso de 1.00 dólar es decir no se ha obtenido ningún beneficio adicional, mientras que para el año 2013 hubo un beneficio de 1.02 centavos por cada dólar e pasivo con costo. Es por ello que la entidad debe mejorar el manejo de la relación de estos rubros.

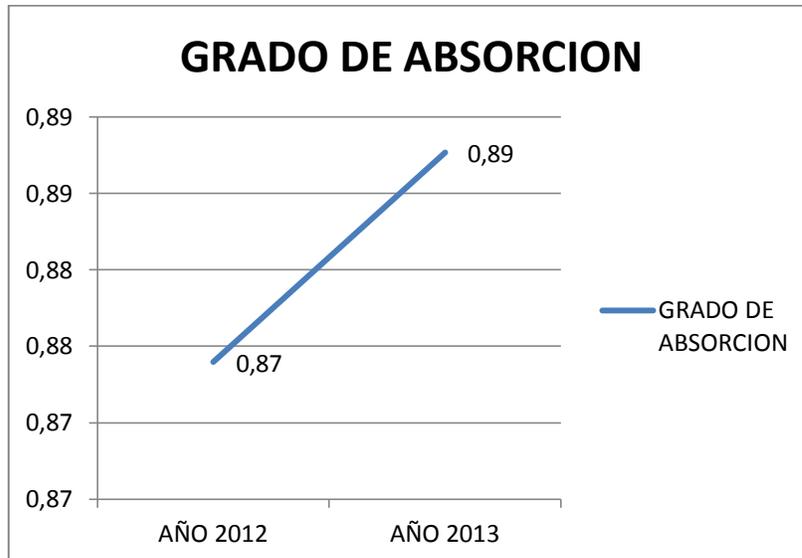
3.2 Grado de absorción

Tabla N. 17
Grado de absorción

GRADO DE ABSORCION	AÑO 2012	AÑO 2013
$\text{GRADO_DE_ABSORCIÓN} = \frac{\text{GASTOS_OPERACIONALES}}{\text{MARGEN_FINANCIERO}}$	1736694.1	2296771.76
	1987163.75	2587448.65
	0.87	0.89

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 25
Grado de absorción



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: El beneficio obtenido de las operaciones financieras para el año 2012 fue del 0.87 centavos por cada dólar e gastos operacionales, mientras que para el año 2013 fue de 0.89 centavos, lo que quiere decir que la cooperativa puede cubrir fácilmente los gastos generados por la operación normal del negocio. Lo cual constituye un aprovechamiento eficiente de recursos.

4. RENTABILIDAD

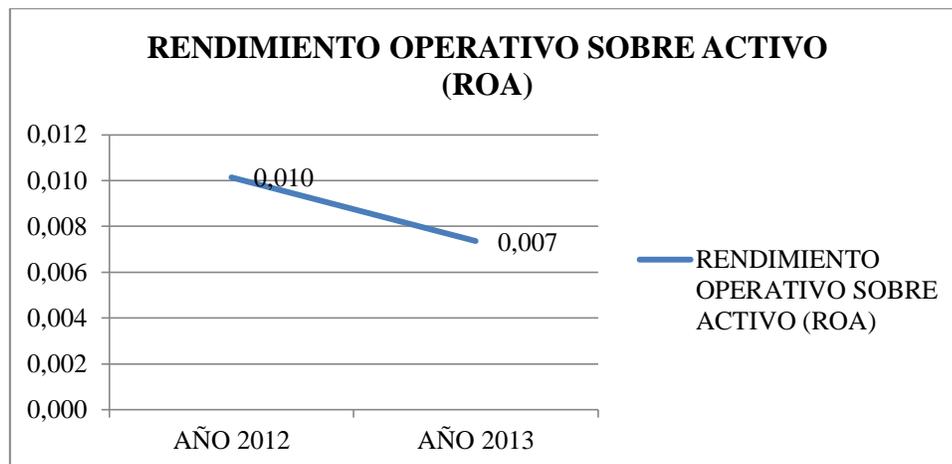
4.1 Rendimiento operativo / Activo – ROA

Tabla N. 18
Rendimiento operativo / Activo – ROA

RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO (ROA)	AÑO 2012		AÑO 2013	
$ROA = \frac{UTILIDAD \text{ _O_ } PERDIDA \text{ _DEL_ } EJERCICIO}{ACTIVO}$	272406.34	0.0101	298093.46	0.007
	26844904.19		40537436.41	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 26
Rendimiento operativo / Activo – ROA



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: Una vez realizado los cálculos correspondientes se determinó que la Cooperativa en el año 2012 genero un incremento de 1.01% de utilidad en relación al total de activos, mientras que el año 2013 sufrió un decremento poco significativo; es decir, se ha mantenido en el mismo nivel de rentabilidad.

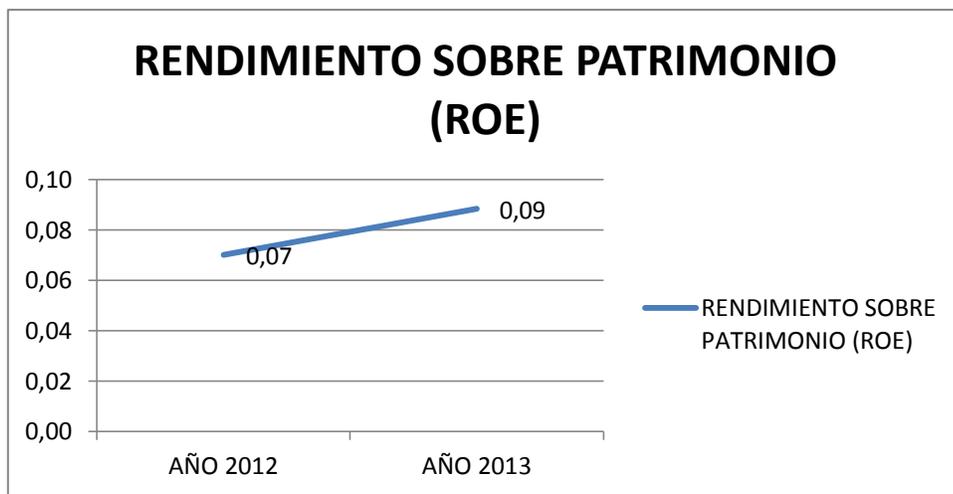
4.2 Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Tabla N. 19
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO (ROE)	AÑO 2012		AÑO 2013	
$ROE = \frac{UTILIDAD_O_PERDIDA_DEL_EJERCICIO}{PATRIMONIO - UTILIDAD_O_PERDIDA_DEL_EJERCICIO}$	272406.34	0.07	298093.46	0.09
	27298040.66		3375046.26	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 27
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: En este caso la condición de la empresa es óptima; es decir, por cada dólar pertenecientes al patrimonio se obtuvo una utilidad de 0,07 centavos para el año 2012, mientras que para el año 2013 se obtuvo 0.09 centavos, mejorando notablemente la rentabilidad de cuentas en 0.02 centavos en relación al año anterior.

5. LIQUIDEZ

5.1 Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

Tabla N. 20

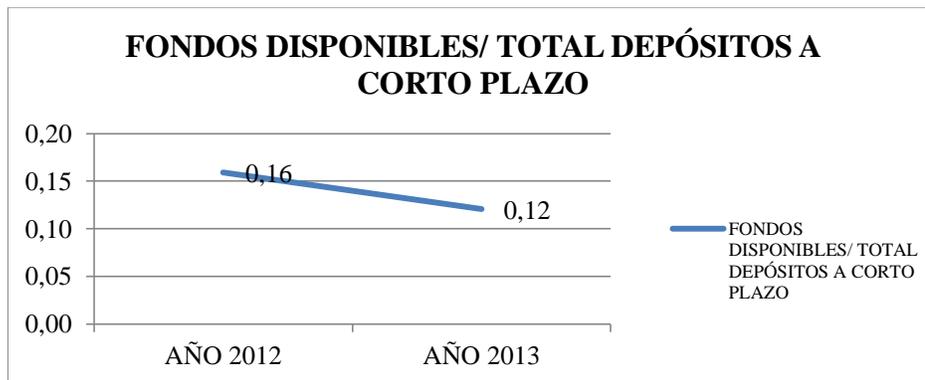
Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

FONDOS DISPONIBLES/ TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	AÑO 2011		AÑO 2012	
$RELACIO = \frac{FONDOS_DISPONIBLES}{TOTAL_DEPOSITOC_A_CORTO_PLAZO}$	2126247.550	0.159	5402505.690	0.121
	13367069.940		44789834.210	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Grafico N. 28

Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Análisis: La cooperativa para el año 2012 obtuvo una liquidez de 0.16 centavos y para el año 2013 se ubicó en 0.12 centavos, ya que para los dos años por cada dólar en depósitos a corto plazo 0.16 y 0.12 centavos respectivamente, están destinados para cubrir los retiros de dinero que se presenten en cualquier momento.

Comparación de Indicadores Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Frente al Análisis Financiero del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Acuerdo a la SBS.

Al calcular los indicadores únicamente de la cooperativa Chibuleo la interpretación no expresa la situación empresarial, por ello se ha tomado en un elemento de comparación con cooperativas que tiene similitud en capacidad y volumen de operaciones. Las mismas que ya han sido evaluadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Y como resultado se obtuvieron varios parámetros financieros similares a los de la cooperativa objeto de estudio.

TABLA 21
Comparación Indicadores Financieros

GRUPO	INDICADOR	COOP CHIBULEO AÑO 2013	ANÁLISIS FINANCIERO COAC - DE ACUERDO A LA SBS	TENDENCIA
1. Capital	Cobertura Patrimonial de Activos	95%	---	
2. Calidad de los activos	Morosidad Bruta Total	6%	4.1%	Desfavorable
	Morosidad Cartera de Consumo	7%	3.4%	Desfavorable
	Morosidad Cartera Microempresa	7%	5.2%	Desfavorable
3. Manejo Administrativo	Grado de Absorción	89%	78.2%	Favorable
4. Rentabilidad	Rendimiento de Activos (ROA)	1%	1.4%	Estable
	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	9%	10.7%	Estable
	Fondos Disponibles/ Total depósitos a corto plazo	12.06%	20.8%	Desfavorable

Fuente: Indicadores Financieros, Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Luego de analizar los resultados y tendencias se encontró que la cooperativa tiene posiciones desfavorables en lo que se refiere a los índices morosidad y en la liquidez, por otro lado en lo que corresponde a las posiciones de carácter estable tenemos a la rentabilidad tanto del activo como del patrimonio y finalmente hay una posición favorable en el manejo administrativo.

4.1.2 Análisis Variable dependiente: TOMA DE DECISIONES

N°	Descripción De La Cuenta	AÑOS		TENDENCIA	
		2012	2013	Favorable	Desfavorable
1	Activos	\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41	✓	
Decisiones: <ul style="list-style-type: none"> • En el mes de julio se creó el fondo de cambio para el funcionamiento de cajeros automáticos • Implementación del servicios de pagos interbancarios (Cta. BCE) • Incremento del 25% de las inversiones en el sector privado. • Impulsar los créditos de microempresa 					
2	Pasivos	\$ 24,087,857.19	\$ 36,566,203.23		✓
Decisiones: <ul style="list-style-type: none"> • Incremento de los ahorros programados en el 100% • Mayores réditos en pólizas de acumulación hasta el 6% de interés • Eliminación de costos de mantenimiento y administración • Aumento del contrato del seguro de desgravamen 					
3	Patrimonio	\$ 27,570,447.00	\$ 3,673,139.72		✓
Decisiones: <ul style="list-style-type: none"> • Incremento de aportes de los socios hasta un 15% • Recapitalización de reservas legales y especiales 					
4	Ingresos	\$ 3,953,420.50	\$ 6,221,423.50	✓	
Decisiones: <ul style="list-style-type: none"> • Inversiones en pólizas de acumulación e Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato • Servicio de cajero automático 					

<ul style="list-style-type: none"> • Mayores movimientos de las remesas del exterior • Implementación de cobro de planilla de la empresa eléctrica 					
5	Gastos	\$ 3,681,014.16	\$ 5,923,330.04		✓
<ul style="list-style-type: none"> • Asumir nuevas obligaciones financieras para la construcción de edificio nuevo • Incremento de provisión de créditos para la microempresa hasta el 100% • Incremento de gastos de viajes y movilización para capacitaciones y mejorar gestión de cobranzas • Mayor inversión en uniformes de personal • Inversión en publicidad y propaganda hasta un 90% más • Contratación de más servicios e guardianía • Mejorar cobertura de servicio de internet • Compra de equipos de computo • Mayores periodicidad del servicio de mantenimiento y reparación • Creación de fondo para imprevistos 					

4.2 Verificación de datos

Con el objeto de verificar la hipótesis se hace necesario el uso de las evidencias obtenidas de las encuestas para poder determinar el grado de probabilidad de que una suposición sobre alguna de las variables suceda o no.

4.2.1 Planteamiento de la Hipótesis

Para poder verificar en primera instancia se debe establecer claramente qué tipo de hipótesis tenemos ya sea esta nula o alternativa.

Según Pineda Leticia, (2004: 372)

“La hipótesis nula (denotada por H_0) es la afirmación del que el valor de un parámetro de población es igual a un valor aseverado. La hipótesis nula se aprueba en forma directa, en el sentido de que asumimos que es verdadera, llegamos a una conclusión de rechazar H_0 o no rechazar H_0 .”

“La hipótesis alternativa es la afirmación de que el parámetro tiene un valor que, de alguna manera, difiere de la hipótesis nula.”

De acuerdo a lo expresado o pineda podemos decir que la hipótesis nula consiste en una suposición que se plantea de acuerdo a las evidencias que nos muestran los resultados de las encuestas efectuadas, en cambio que la hipótesis alternativa es la afirmación sobre la variable investigada que deber ser verdadera en el caso de que la hipótesis nula sea falsa.

MODELO LÓGICO

H₀= No hay correlación entre los métodos de análisis financiero y la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía Ltda.

H_i= Hay una correlación entre los métodos de análisis financiero y la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía.Ltda

MODELO MATEMÁTICO

H₀: $r = 0$

H_i: $r \neq 0$

Señalamiento de Variables

Variable Independiente: Métodos de Análisis Financiero

Variable Dependiente: Toma de Decisiones

Verificación de la Hipótesis

Para comprobar la hipótesis planteada se contará con el uso de una herramienta estadística como es el uso del análisis de regresión simple cuyas fórmulas a utilizarse son:

Para determinar la ecuación de la recta de regresión:

$$y = bx + c$$

Determinación del valor de las constantes b y c:

$$c = \frac{\sum Y}{n} - \frac{b \sum X}{n}$$
$$b = \frac{n \sum (XY) - \sum Y * \sum X}{n \sum X^2 - (\sum X)^2}$$

Para determinar la correlación:

$$r = \frac{n \sum XY - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

DETERMINACIÓN DE LA ECUACIÓN DE REGRESIÓN

Tabla N. 22
Correlación

INDICADOR	ITEMS	AÑO 2012 (X)	AÑO2013 (Y)	X*Y	X 2
1. Capital	Cobertura Patrimonial de Activos	10.44	0.949	9.908	108.99
	Morosidad Bruta Total	0.07	0.06	0.004	0.005
2. Calidad de los activos	Morosidad Cartera de Consumo	0.06	0.07	0.004	0.004
	Morosidad Cartera Microempresa	0.07	0.067	0.005	0.005
3. Manejo Administrativo	Activos Improductivos/ Pasivos sin costo	1.00	1.02	1.020	1.00
	Grado de Absorción	0.87	0.89	0.774	0.757
4. Rentabilidad	Rendimiento de Activos (ROA)	0.01	0.007	0.00007	0.0001
	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	0.07	0.088	0.006	0.005
5. Liquidez	Fondos Disponibles/ Total depósitos a corto plazo	0.16	0.12	0.019	0.026
TOTAL		12.75	3.27	11.740	110.79

Fuente: Cálculo de Indicadores Financieros

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

$$b = \frac{(9 * 11.74) - (3.27 * 12.75)}{(9 * 110.799) - (12.75)^2}$$

$$b = 0.077$$

$$c = \frac{3.27}{9} - \frac{0.077 * 12.75}{9}$$

$$c = 0.255$$

De acuerdo a estos parámetros la ecuación de la recta será:

$$y_c = 0.077x + 0.255$$

$$R^2 = 0.34$$

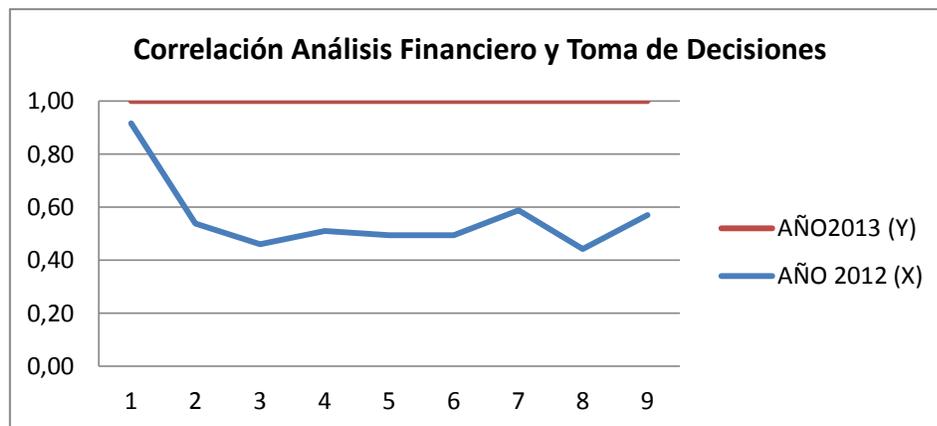
Para interpretar la correlación se debe seguir la recomendación de Levine (1979), que en su análisis explica que:

“Los coeficientes de correlación expresan numéricamente tanto la fuerza como la dirección de la correlación en línea recta. Tales coeficientes de correlación se encuentran generalmente entre -1,00 y +1.00 como sigue:

- 1,00 Correlación negativa perfecta
- 0,95 Correlación negativa fuerte
- 0,50 Correlación negativa moderada
- 0,01 Correlación negativa débil
- 0,00 ninguna correlación
- +0,01 Correlación positiva débil
- +0,50 Correlación positiva moderada
- +0,95 Correlación positiva fuerte
- +1,00 Correlación positiva perfecta”

GRÁFICO N. 29

Correlación



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

El índice de Pearson tuvo un resultado de 0.59 (r), y el coeficiente de determinación equivale a 0.34 (r²). Estos valores fueron encontrados mediante el uso de la hoja electrónica de Excel.

De acuerdo a los datos obtenidos podemos concluir que existe una correlación positiva débil entre el análisis financiero y la toma de decisiones, es decir, que el valor obtenido en el índice de Pearson es muy bajo como para afirmar que las dos variables se encuentran correlacionadas, por lo tanto se puede afirmar que lo método de análisis financiero no influyen en la toma de decisiones. Por ello se acepta la hipótesis alternativa que afirma: “Hay una correlación entre los métodos de análisis financiero y la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía.Ltda.”

La correlación entre las variables es débil debido a la existencia de factores que afectan directamente la situación financiera de la cooperativa, como fue la construcción de un espacio propio y los gastos que con ello se generó, además de la creación de nuevos servicios a los cliente que se dieron a conocer poco a poco.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El presente capítulo comprende las conclusiones y recomendaciones fundamentadas en los resultados obtenidos, presentados y analizados, conforme a los objetivos de estudio definidos.

5.1 CONCLUSIONES

Una vez analizados los datos obtenidos, y en función de los objetivos e hipótesis planteados en la presente investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Se pudo identificar que existe una mayor demanda de los créditos de microempresa con un 81% del total de la cartera de créditos y los depósitos a plazo con un 66% de las obligaciones con el público.
- En relación a lo correspondiente al calidad de los activos la cooperativa Chibuleo obtuvo un 6% de morosidad bruta una cifra mayor en comparación a las cooperativas reguladas por la SBS que se ubicaron en un 4.1% de morosidad promedio. En cuanto a la morosidad de las créditos de consumo y microempresa la cooperativa obtuvo un 7% , un valor mayor al promedio de las demás cooperativas que alcanzaron el 3.4% y 5.2% respectivamente. Es decir, que los niveles de morosidad son desfavorables ubicando a la cooperativa en una posición de riesgo.
- El rendimiento de los activos a diciembre de 2013 de la cooperativa se ubicó en el 1%, mientras que para las cooperativas analizadas financieramente por la

SBS obtuvieron el 1.4% de rendimiento lo que demuestra una posición poco estable frente al beneficio que se debe obtener de los activos.

- El rendimiento del patrimonio a diciembre de 2013 de la cooperativa se ubicó en el 9%, mientras que para las cooperativas analizadas financieramente por la SBS obtuvieron el 10.7% de rendimiento lo que demuestra una posición poco estable frente al beneficio que se debe obtener del patrimonio
- El relación a la liquidez las cooperativas analizadas financieramente por la SBS obtuvieron el 20.8%, en cambio la cooperativa Chibuleo tiene únicamente un 12.06%. este un punto desfavorable para la entidad ya que no tiene la capacidad de cubrir eficientemente las obligaciones con los depositantes.
- Además no dispone de un modelo estandarizado de análisis financiero, únicamente se han utilizado los métodos básicos de análisis, que son el vertical y horizontal. Los mismos que no brindan una perspectiva completa acerca de la situación empresarial. Por lo tanto es necesario contar con la ayuda de una herramienta estandarizada que brinde la información necesaria para una correcta toma de decisiones.

5.2 RECOMENDACIONES

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- La cooperativa debe realizar de manera periódica el análisis de la información financiera, pues de esta manera se podrá verificar si los métodos de análisis demuestran la verdadera situación y salvaguardar los recursos, con el objeto de brindar mayor confianza y seguridad a los depositantes.

- Establecer claramente los objetivos y metas que persigue la cooperativa con el fin de canalizar de una mejor manera la información a la administración para que se pueda tomar decisiones de manera rápida y oportuna, sin dejar que los problemas se agraven y perjudiquen el normal funcionamiento de la entidad.
- Se recomienda la utilización del sistema de monitoreo “Perlas” para cooperativas ya que con él la cooperativa podrá contar con una herramienta de supervisión constante de las operaciones, contribuyendo de esta manera a la detección de problemas de manera anticipada. Ya que cuenta con 5 puntos de supervisión como son la Protección, estructura financiera eficaz, la calidad de los activos, las tasas de rendimiento y costos, liquidez y las señales de crecimiento.
- Con ello se facilita la intervención inmediata de la administración con decisiones rápidas y adecuadas para la corrección de las falencias. Además si la cooperativa considera la utilización de un sistema de análisis financiero contará con una ventaja frente a la competencia por ende se hace más eficiente la asignación de recursos así como la identificación y evaluación de la rentabilidad de la cooperativa de acuerdo a las decisiones que toma la gerencia. Manteniendo todos los indicadores en un nivel óptimo para la generación de mayores réditos.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos Informativos

Título

Diseñar un sistema de Análisis Financiero basado en el Sistema de Monitoreo “Perlas” para la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO CÍA.LTDA”.

Institución ejecutora

Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO CÍA. LTDA.

Director de Tesis

Dr. Elvis Vásquez Coloma

Beneficiario

Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO CÍA. LTDA.

Ubicación

Espejo 12-78 y Avenida 12 de noviembre en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua.

Tiempo estimado para la ejecución:

Fecha de Inicio: 6 Enero del 2014

Fecha de Finalización: 6 Febrero 2014

Equipo técnico responsable:

Investigadora: Martha Ortiz

Gerente: Ing. Rodrigo Llambo

Contador: Ing. Ximena Marcalla

Costos:

El costo de la propuesta asciende a \$ 895.55

TABLA 23

PRESUPUESTO

PRESUPUESTO				
N°	DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
1	Transporte	25	\$ 0.25	\$ 6.25
2	Alimentación	7	\$ 2.00	\$ 14.00
3	Esfero gráficos	5	\$ 0.35	\$ 1.75
4	Anillados	4	\$ 1.85	\$ 7.40
5	Internet (horas)	35	\$ 1.00	\$ 35.00
6	Resmas de Papel	3	\$ 5.00	\$ 15.00
7	Equipo de Apoyo	2	\$ 15.00	\$ 30.00
8	Carpetas	5	\$ 0.30	\$ 1.50
9	Cartucho de Impresión Blanco y Negro	4	\$ 5.00	\$ 20.00
10	Cartucho de Impresión a Color	2	\$ 5.00	\$ 10.00
11	Escritorio	1	\$ 100.00	\$ 100.00
12	Computador Portátil	1	\$ 600.00	\$ 600.00
13	Memory Flash	1	\$ 12.00	\$ 12.00
			SUBTOTAL	\$ 852.90
			IMPREVISTOS (5%)	\$ 42.65
			TOTAL	\$ 895.55

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

6.2 Antecedentes de la propuesta

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. es una entidad de 11 años de trayectoria dentro del mercado financiero dentro de la provincia, esto como resultado del trabajo en equipo de cada uno de los colaboradores de la entidad. Las cooperativas buscan un beneficio mutuo entre la entidad y cada uno de sus integrantes, ya sean empleados, socios, proveedores, etc. Esto se logra mediante el correcto manejo de los recursos, así como el óptimo aprovechamiento de las capacidades y habilidades del personal.

En la actualidad la cooperativa está atravesando constantes cambios para lograr surgir dentro de este medio tan competitivo, por ello los directivos necesitan tener información clara, detallada y oportuna. Este se consigue mediante una herramienta de análisis financiero como es el Sistema de Monitoreo Perlas, el mismo que proporciona ayuda en cuanto a la supervisión sobre el desempeño de las instituciones financieras, además la aplicación de este sistema es muy fácil y práctica. Y los métodos tradicionales no brindan lo que la administración de las entidades requiere, ya que la información arrojada por los mismos es inapropiada para una adecuada toma de decisiones y por ende la Rentabilidad y permanencia dentro del mercado financiero. Los Directivos buscan mejorar continuamente corrigiendo los errores y problemas que van surgiendo a lo largo del tiempo, y no volverlos a repetir en un futuro. Por esta razón se debe estar a la vanguardia de los avances que benefician a la cooperativa, creando y utilizando procedimientos y sistemas eficaces.

6.3 Justificación

La información financiera juega un papel muy importante para la gerencia de la cooperativa ya que en ella encontramos todos los movimientos y operaciones efectuadas durante un periodo determinado, además si se obtiene información de

calidad se puede controlar de una mejor manera el cumplimiento de objetivos que se establecen en los planes operativos. Todo esto lo obtenemos a través de los indicadores PERLAS, que consiste en un modelo que busca mejorar la gestión dentro de las cooperativas, sin olvidar que el monitoreo y supervisión de las operaciones se efectúa de manera eficiente, evaluando la estructura financiera del balance general, la misma que repercute directamente en la rentabilidad.

Las siglas Perlas representan un área clave de las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que este *sistema de alerta rápida* no busca únicamente la identificación de los problemas sino también todas las causas que los han ocasionado, como por ejemplo un alto índice de morosidad o gastos excesivos e innecesarios. Cabe recalcar que se puede tener un vasto conocimiento en que parte de la cooperativa se está generando las falencias.

Los indicadores que nos presenta este sistema de monitoreo, nos ayudarán a tener un modelo estándar para el momento de comparar el crecimiento desarrollo de la entidad con otra. Y de esta manera se eliminan las diversas maneras las diversas maneras de evaluación de las operaciones, y el sector cooperativo poseerá una misma forma de interpretación y comunicación. El Sistema de Monitoreo Perlas puede ser utilizado por cualquier cooperativa de ahorro y crédito ya que es muy sencillo de aplicar ya que utiliza información de los estados financieros, comprobando así el rendimiento de los recursos disponibles, incluso si la cooperativa se encuentra en la clasificación baja al momento de aplicar el sistema, tendrá la facilidad de saber el área exacta del problema y no perderá tiempo buscando las supuestas causas de los inconvenientes, y se enfocará en las soluciones.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo General:

Diseñar un modelo de análisis financiero basado en los indicadores del Sistema de Monitoreo Perlas, con el objeto de mejorar la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda.

6.4.2 Objetivos Específicos

- Evaluar la información de los Estados Financieros mediante el Sistema de Monitoreo Perlas.
- Recopilar información oportuna y veraz para una adecuada toma de decisiones.
- Definir los indicadores del Sistema Perlas a ser utilizados en la evaluación de los estados financieros y por ende en una adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda.

6.5 Análisis de Factibilidad

El control y Supervisión del desarrollo de las actividades es responsabilidad de la alta dirección de las cooperativas es por ello, que deben contar con una estructura de organización jerárquica apropiada con el objeto de crear y utilizar los instrumentos y herramientas supervisoras de manera que contribuyan al mejoramiento de la gestión.

Es por ello que el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito que es la asociación gremial internacional y agencia de desarrollo para las cooperativas de ahorro y crédito más importante, busca que las cooperativas tengan permanencia

dentro del mercado financiero con un plan de servicios al cual todas las personas puedan acceder.

Luego de analiza el ámbito competitivo en el que se desarrollan de ahorro y crédito crea el Sistema de Monitoreo Perlas en el año 1990, con el fin de evaluar las operaciones y proporcionar una guía a los administradores. Brindándoles las pautas para corregir los problemas rápidamente. Es por ello que la presente investigación es factible, ya que la entidad se encuentra con toda la disponibilidad de adoptar nuevas herramientas que le permitan alcanzar sus metas y liderar el mercado financiero.

A continuación se detallan las etapas por las que estará compuesta la implementación del Sistema dentro de la Cooperativa.

Tabla N. 24
Etapas de implementación

N°	ACTIVIDAD	FECHAS			
		14/04/2014	22/04/2014	06/05/2014	27/06/2014
1	Entrega del producto final al Gerente de la Cooperativa				
2	Difusión de la Investigación y resultados a la Junta Directiva				
3	Aprobación de Implementación				
4	Aplicación de Metodología a todas las áreas de la Cooperativa				
5	Monitoreo de Resultados obtenidos del Sistema Perlas				

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

6.6 Fundamentación

Es de vital importancia conocer cada una de las necesidades de información que cada funcionario de la empresa requiere para tomar decisiones y corregir los problemas de manera óptima.

Jaramillo Alexandra (2011: 23) manifiesta que los usuarios y sus necesidades de información son los siguientes:

- a. **“Inversionista.-** Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente, y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Así mismo los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.
- b. **Empleados.-** Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.
- c. **Prestamistas.-** Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos serán pagados en la fecha requerida.
- d. **Proveedores y otros acreedores comerciales.-** Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependen de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.
- e. **Clientes.-** El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia en la empresa.
- f. **Gobierno y Agencias Gubernamentales.-** Su interés se encuentra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requiere cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.
- g. **Público.-** Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, Las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo al número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales, los estados financieros deben ayudar al público mediante la información

relativa a las directrices en la prosperidad de una empresa y el rango de sus actividades.”

De acuerdo a lo manifestado anteriormente se puede identificar que hay usuarios internos y externos y cada uno de ellos necesita diferentes datos e información para verificar la situación de la cooperativa y tomar una decisión ya sea de inversión, sobre un servicio, expansión entre otras. Es por esto que hay que tener muy en cuenta la calidad de nuestra información y si las herramientas utilizadas para obtenerla son las apropiadas.

Según **Ortiz Héctor**,(2002:30) manifiesta que:

“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.”

Según lo expresado en el párrafo anterior, reafirmamos la importancia del análisis financiero, constituyéndose en una ventaja frente a la competencia, además se adquiere experiencia en la toma de decisiones frente a las situaciones que se suscitan diariamente, llegando de esta manera al éxito. Además es indispensable poder identificar los métodos tradicionales de análisis financiero como son el análisis vertical y el análisis horizontal que nos ayudan a identificar las variaciones de los rubros presentados en los estados financieros, de un año a otro. Y de esta forma saber si han incrementado disminuido, haciendo posible identificar cuáles rubros necesitan ser revisados para buscar las causas de las variaciones.

De acuerdo con (VÁSCONEZ Arroyo José Vicente 2004, citado por Jaramillo Alexandra 2012; 43):

Análisis Vertical o Estático.- Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación o un balance de pérdidas y ganancias pero a una fecha o período determinado sin relacionarlo con otros, ejemplo el balance general de

2008 o también el estado de pérdidas y ganancias del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008.

El análisis vertical tiene el carácter de “estático” por que evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado sin relacionarlos con otros estados financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo.

Se caracteriza fundamentalmente por la comparación porcentual de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede relacionar el activo comparado con el total 100% con este porcentaje que cada grupo representa, también se puede hacer una comparación con valores relativos entre cada uno de estos grupos.

$$\%T = \frac{a}{b} \times 100$$

- a = representa cualquier cuenta o subcuenta de un Estado Financiero
- b = La cifra base.

Análisis Horizontal o Dinámico.- Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro; además de los cambios que deseamos mostrar, se realizarán a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo.

El análisis horizontal se realiza tanto en términos absolutos como porcentuales. Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año más viejo y todas las demás se evalúan en relación con ella, en otras palabras se efectúa restando al saldo del período que se está analizando con el saldo del año base; colocando las disminuciones entre paréntesis.

La primera técnica que vamos a introducir será llamado análisis vertical que no significa otra cosa que tomar un solo estado de situación financiero “Un Balance General o un Balance de Resultados” y relacionar las partes que lo componen con una cifra base del mismo.

En el balance general puede hacerse un análisis vertical de los activos para determinar qué porcentaje del total de estos corresponde a cada activo individual; o si dicho análisis puede dividirse haciendo una comparación del

porcentaje de los activos corrientes, el análisis vertical se lo utiliza en el Balance de resultados, con este estado el procedimiento común consiste en tomar las ventas netas como cifra base “100 %”, y luego en términos de porcentaje se relacionan todas las cifras del estado como las ventas netas”.

En el caso de la empresa comercial siendo una entidad de tipo privado el análisis se hace en función de los Ingresos y Egresos.

En donde:

$$\% = \frac{Vn - Vi}{Vi} \times 100$$

Vn y Vi: representan el valor del estado inicial y final respectivamente o utilizar año actual y año anterior.

SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Según lo expresado por el Consejo Mundial De Cooperativas De Ahorro Y Crédito anteriormente los objetivos del Sistema de Monitoreo Perlas son claros ya que este sistema busca conocer el rendimiento que tiene la cooperativa de manera permanente, y de esta manera identificar tempranamente problemas y darles una pronta solución, además el uso de las fórmulas y ratios financieros hace posible que la comparación de resultados entre las entidades cooperativas del sector financiero.

Lo cual permite encaminarse a un mejoramiento continuo. Es importante el modo de clasificar los grupos y cuentas contables, ya que las combinaciones son novedosas y por ende los resultados obtenidos son variados, enfocados de otra manera, alejándose de los análisis tradicionales.

Cabe recalcar que es una herramienta que la administración de las cooperativas deben tener, con el objeto de supervisar las áreas claves de las entidades en cualquier momento que se considere conveniente. Es por ello que al analizar la información dará una nueva perspectiva sobre la calidad de la información que se está obteniendo.

COMPONENTES DE PERLAS

Según el Consejo Mundial De Cooperativas De Ahorro Y Crédito (2009:3-11):

“El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión. Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

1. P = Protección

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito.

La protección se mide al:

- 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos
- 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Este componente está conformado por:

TABLA N. 25

PROTECCIÓN

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
P= Protección	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (Definido por el usuario)
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados
	P6	Solvencia

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; ORTIZ, Martha (2014)

El salvaguardar los activos es el propósito de los indicadores del grupo de protección se encuentran enfocados principalmente a proteger los préstamos incobrables ya que estos afectan mucho a los resultados, como son los activos y ganancias ya que podrían estar inflados o mostrar valores irreales. Por lo tanto se atenta contra los principios de seguridad y solidez. Lo mismo que causa que los directivos desconozcan la situación financiera real de la cooperativa y tomen decisiones inadecuadas.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

Activos

- el 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- el 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

Se instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos.

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas (p.ej., cuentas de ahorros) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos. Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar.

La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

Pasivos

- el 70-80% de depósitos de ahorro de asociados

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera. También indica que los asociados ya no “ahorran” para pedir prestado fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas.

Capital

- 10-20% capital de aportaciones de asociados
- 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

Bajo el nuevo sistema de capitalización, las aportaciones de asociados reciben menos énfasis y son reemplazadas con el capital institucional. Este capital tiene tres propósitos:

a. Financiar activos improductivos

Como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito (p. ej., terreno, edificios y equipos).

Si no hay suficiente capital disponible, la cooperativa de ahorro y crédito está obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia. Aunque esto no tiene mucho sentido, la práctica es bastante común.

b. Mejorar ganancias

El capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito.

El uso de este capital institucional para financiar activos productivos (p. ej., préstamos) es muy rentable para la cooperativa de ahorro y crédito. De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro.

c. Absorber pérdidas

En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas debe ser aprobada por la Asamblea General.

Esto puede ser una experiencia difícil y a veces fatal para la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos. La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas. Si es deficiente, puede señalar rápidamente dónde podrían existir las debilidades potenciales en otras áreas de la operación.

Tabla N. 26
Estructura Financiera Eficaz

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
E= Estructura Financiera Eficaz	E1	Préstamos Netos/ Activo Total
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total
	E6	Crédito Externo / Activo Total
	E7	Aportaciones / Activo Total
	E8	Capital institucional / Activo Total
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total
	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; ORTIZ, Martha (2014)

Una estructura financiera eficaz es indispensable para poder conocer el verdadero crecimiento que tiene la cooperativa. Con ello podrá saber si está en la capacidad adquirir nuevas obligaciones, que contribuyan al cumplimiento de los objetivos y metas trazadas. Es por ello que los indicadores de este grupo realizan un análisis combinado de los activos, pasivos y patrimonio, con el objeto de obtener información veraz y de esta manera tomar decisiones oportunas.

3. A = CALIDAD DE ACTIVOS

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

a. Ratio de morosidad

De todos los ratios de PERLAS, el ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

b. Porcentaje de activos improductivos

El segundo ratio clave es el porcentaje de activos improductivos de la cooperativa de ahorro y crédito. Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes. La meta también limita activos improductivos a un máximo del 5% del total de activos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una fuerte necesidad de mejorar una mala imagen física, el ratio de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de programas agresivos de mercadeo que el mantener el ratio dentro de sus límites. Mientras nuevos asociados se unen y depositan sus ahorros con la cooperativa de ahorro y crédito, el ratio de activos improductivos comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

c. Financiamiento de activos improductivos

Mientras la reducción del porcentaje de activos improductivos es importante, el financiamiento de estos activos es de igual importancia. Tradicionalmente, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos. Debajo del modelo de WOCCU, el objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito.

El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias. Esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

TABLA 27

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
A= Calidad de los Activos	A1	Préstamos Netos/ Activo Total
	A1U	Inversiones Líquidas / Activo Total
	A2	Inversiones Financieras / Activo Total
	A3	Inversiones No Financieras / Activo Total

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; ORTIZ, Martha (2014)

Los indicadores de esta sección tienen como propósito medir en qué proporción los activos improductivos están afectando a la rentabilidad y la solvencia de la cooperativa.

4. R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia.

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables.

También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

Estas técnicas poderosas de análisis ayudan a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito. La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

a. Cartera de préstamos

Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

b. Inversiones líquidas

Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o la entre reguladora se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

c. Inversiones financieras

Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras (p. ej., valores emitidos por el gobierno) que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

d. Otras inversiones no financieras

Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como “otra” inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales. Todos los ingresos de estas varias fuentes también se dividen por las inversiones de capital originales.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales:

e. Costos de intermediación financiera

Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución. En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

f. Costos administrativos

Otra área crítica que requiere un análisis cuidadoso es la de costos administrativos. Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande. Por ejemplo, los costos fijos para otorgar un préstamo de US \$1.000 son casi idénticos a los de un préstamo de US \$10.000. Los costos administrativos altos son una de las razones principales por las que muchas cooperativas de ahorro y crédito no son rentables. La meta

“ideal” recomendada por el sistema de PERLAS es mantener los costos administrativos entre el 3-10% del promedio de activo total.

g. Provisiones para préstamos incobrables

El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar con el uso de una nomenclatura clara de contabilidad. Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos incobrables como parte de los costos administrativos generales. En realidad, la creación de provisiones suficientes representa un tipo de gasto completamente distinto. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.

Al separar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente.

Tabla N.28

Tasas de Rendimiento y Costos

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
A= Calidad de los Activos	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; ORTIZ, Martha (2014)

Este grupo de indicadores está enfocado esencialmente a los ingresos con el fin de brindar a la gerencia una herramienta que le permita verificar la evolución y rendimiento de las inversiones y al mismo tiempo evaluar los gastos operativos. De tal manera que se pueda identificar claramente sin las decisiones tomadas en cuanto a las inversiones permiten conocer si las mismas son rentables.

5. L = LIQUIDEZ

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar. El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito modelo de WOCCU. El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

a. Reserva total de liquidez

Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial. La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

b. Fondos líquidos inactivos

Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un rendimiento insignificante en comparación con otras alternativas para la inversión. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo. La meta “ideal”

para este ratio de PERLAS es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

Tabla N.29
Liquidez

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
L= Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; ORTIZ, Martha (2014)

Conocer el grado de liquidez que posee la cooperativa es un factor indispensable para que las actividades dentro de la entidad se realicen con normalidad, es decir, la liquidez debe ser la necesaria para cubrir los retiros que los socios necesitan a diario. Es por ello que no se debe dejar de lado conservar un adecuado nivel de reservas para este motivo. Con el objeto de garantizar estabilidad y mantener el prestigio.

6. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

a. Activo total

El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes. Muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. El crecimiento fuerte y consistente en el activo total mejora muchos de los ratios de PERLAS. Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias.

La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo (crecimiento neto después de ajustar para la inflación) cada año.

b. Préstamos

La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

c. Depósitos de ahorro

Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro ahora representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves.

d. Aportaciones

Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU, algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

e. Capital institucional

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional.

Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total.

Tabla N.30

Señales de Crecimiento

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
S= Señales de Crecimiento	S1	Crecimiento de préstamos
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas
	S3	Crecimiento de inversiones financieras
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro
	S6	Crecimiento de crédito externo
	S7	Crecimiento de aportaciones
	S8	Crecimiento de capital institucional
	S9	Crecimiento de capital institucional neto
	S10	Crecimiento del número de asociados
	S11	Crecimiento del activo total

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; adaptado por ORTIZ, Martha (2014)

Para medir el crecimiento de la cooperativa de una forma óptima, es importante que el valor de los activos sea equilibrado, sin olvidar que debe ir de mano con una rentabilidad sostenible. Ya que separar estos dos parámetros nos brindaría una información irrelevante. La ventaja del sistema Perlas es que evalúa el crecimiento en combinación con la rentabilidad y las áreas claves de las cooperativas. Arrojando un diagnóstico global.

6.7 Metodología. Modelo Operativo

El presente Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda .ha tomado como punto de inicio el efectuar el análisis tanto vertical como horizontal y complementariamente el cálculo de los indicadores financieros, para luego verificar las nuevas opciones de análisis con los indicadores Perlas, la información arrojada, y los aspectos a tomarse en cuenta para una adecuada y correcta toma de decisiones en base a los estados financieros. Es por ello que los indicadores Perlas a utilizarse en la presente investigación son los siguientes:

Tabla N.31

Indicadores Perlas

ÁREA	PERLAS	FÓRMULA
P= Protección	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses
	P6	Solvencia
E= Estructura Financiera Eficaz	E1	Préstamos Netos/ Activo Total
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total
	E7	Aportaciones / Activo Total
	E8	Capital institucional / Activo Total
A= Calidad de los Activos	A1	Préstamos Netos/ Activo Total
	A2	Inversiones Financieras / Activo Total
	A3	Inversiones No Financieras / Activo Total
R= Tasas de Rendimiento y Costos	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)

L= Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total
S= Señales de Crecimiento	S1	Crecimiento de préstamos
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas
	S3	Crecimiento de inversiones financieras
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro
	S7	Crecimiento de aportaciones
	S11	Crecimiento del activo total

Fuente: Consejo Mundial de COAC, 2009; adaptado por ORTIZ, Martha (2014)

Cada uno de estos indicadores nos permitirá conocer la verdadera situación en la que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda. Ya que se encuentran enfocados a evaluar si hay controles suficientes para salvaguardar los activos, como es medir el alcance de las provisiones. Además de verificar si los activos están cumpliendo su función o han pasado a ser improductivos.

Hay otro parámetro importante a medir como son los ingresos recibidos ya que dan un conocimiento claro a la gerencia sobre el rendimiento que tienen las inversiones así como también los gastos que se generan. Es por ello que irá de la mano con el control de la liquidez que se relaciona directamente con los aportes de los socios ya que sin este capital la cooperativa no podría desarrollar normalmente sus operaciones. Y finalmente es indispensable conocer el grado de crecimiento empresarial mediante la evaluación de los puntos clave como son los activos, préstamos, depósitos de ahorro, las aportaciones y el capital institucional

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ANÁLISIS SEGÚN SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

P = PROTECCIÓN

P1= Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos con Morosidad >12 Meses

Cuentas:

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Meta: 100%

Fórmula: $\frac{a}{b * c}$

TABLA N. 32

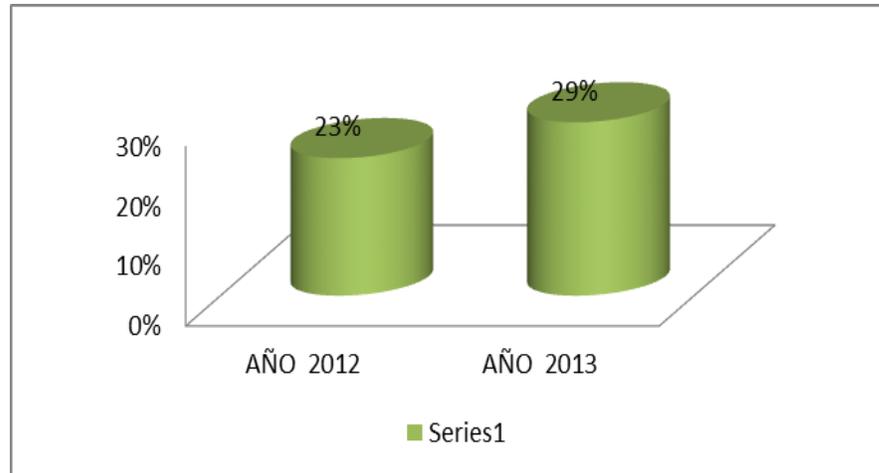
P1

AÑOS			
2012		2013	
P1 = \$	754,402.36	P1 = \$	1,368,382.64
	\$ 3,343,612.11		\$ 4,704,564.19
P1 =	23%	P1 =	29%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 30

P1



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente indicador mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones que se requieren para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. Po ende si la meta establecida fuera del 100% como lo recomiendo el WOCCU (Consejo Mundial De Cooperativas de Ahorro y Crédito), los resultados demuestran que la cooperativa no posee una provisión suficiente para cubrir los préstamos incobrables en el año 2012 con un 23% y para el año 2013 en un 29%. Esto representa la imposibilidad de pagar los préstamos con morosidad, lo que hace necesario el incremento de los porcentajes con el objeto de mantener la estabilidad empresarial.

P2 Provisión Neta Para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida Para Préstamos Morosos Menor a 12 Meses

Cuentas:

- a. Total provisión para préstamos incobrables
- b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1- 12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

Fórmula:
$$\frac{(a-b)}{c*d + e*f}$$

TABLAN 33

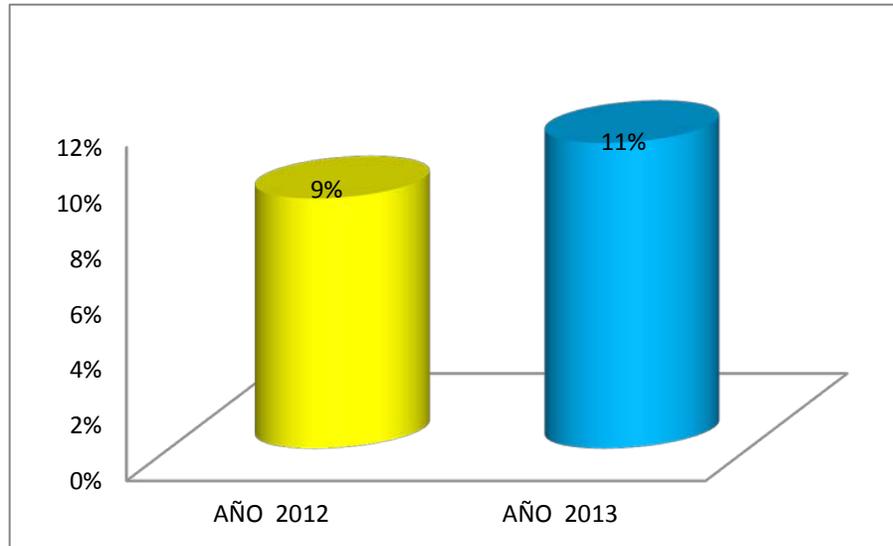
P2

AÑOS	
2012	2013
P2 = \$ 754,402.36	P2 = 1368382.64
\$ 8,706,479.97	12320182.18
P2 = 9%	P2 = 11%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 31

P2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este análisis nos permite medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables luego de haber descontado las provisiones usadas para cubrir los préstamos los préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Si se ajusta el porcentaje del indicador anterior afectaría de manera directa en el resultado de este análisis ya que el valor del porcentaje tendería a disminuir. Para el año 2012 obtuvimos un 9% y para el año 2013 el 11%, lo que nos da a conocer que el valor de las provisiones es muy bajo y por lo tanto habrá que analizar un posible ajuste.

P6 Solvencia

Cuentas:

	2012	2013
a. Total activo	\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41
b. Provisiones para activos en riesgo	-\$ 754,402.36	-\$ 1,368,382.64
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	\$ 22,290,747.41	\$ 31,363,761.29
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	\$ 430,226.59	\$ 512,155.67
e. Total de pasivos	\$ 24,087,857.19	\$ 36,566,203.23
f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	\$ 234,662.76	\$ -
g. Total de ahorros	\$ -	\$ 675.82
h. Total de aportaciones	\$ 1,761,379.10	\$ 2,076,789.20

Meta: **111%**

Fórmula:
$$\frac{[(a+b)-(c+.35(d)+e+f-g)]}{(g+h)}$$

TABLA N 34

P6

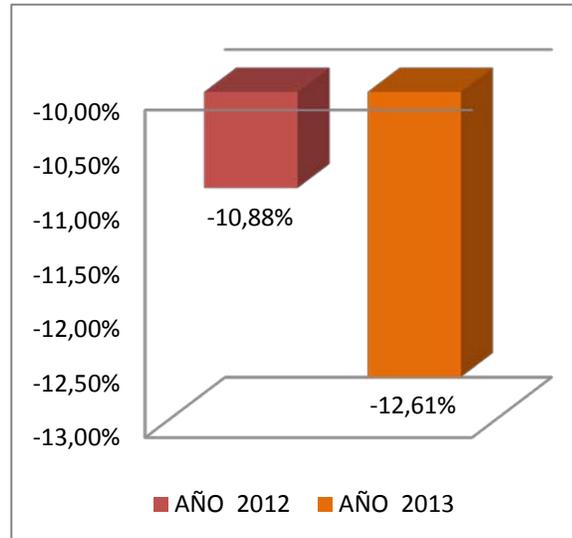
AÑOS			
2012		2013	
P6 = -\$	19,164,540.12	P6 = -\$	26,202,724.13
	\$ 1,761,379.10		\$ 2,077,465.02
P6 =	-10.88%	P6 =	-12.61%

¶

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 32

P6



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación:

El presente indicador nos ayuda a medir el nivel de protección que posee la cooperativa de ahorro y crédito en lo que corresponde a ahorros y aportaciones de los socios, estos en el caso de posibles liquidaciones ya sea de activos o pasivos. Los resultados antes graficados dan a conocer que la cooperativa posee una deficiencia en cuanto a la protección de los ahorros de los clientes así como las aportaciones de los socios y que el porcentaje para el año 2012 fue de 10.88% mientras que para el año 2013 fue de 12.61%. Se debe analizar con mucha minuciosidad la causa de la problemática ya que esto causaría pérdida de clientes y por ende un descenso empresarial que podría culminar con el cierre de la cooperativa.

E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Activos Productivos

E1 Préstamos Netos / Total Activo

Cuentas:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

Fórmula: $\frac{(a - b)}{c}$

TABLA N 35

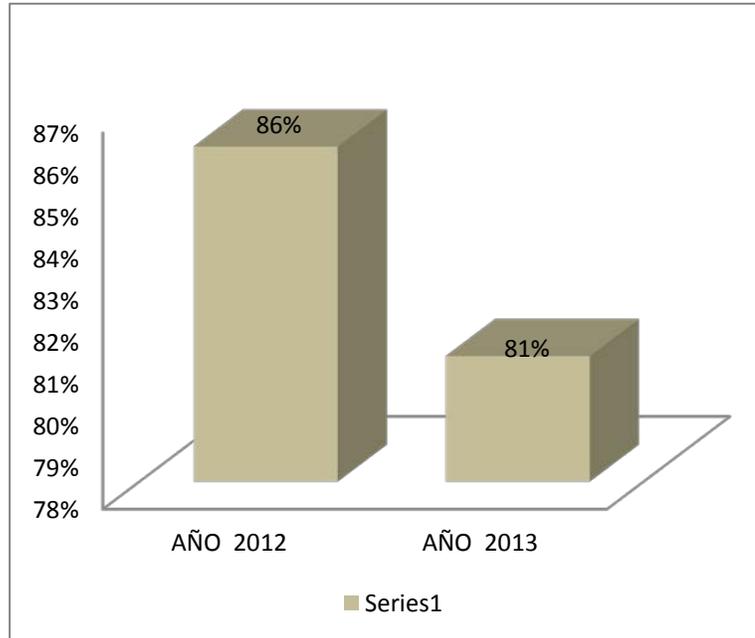
E1

AÑOS	
2012	2013
E1 = \$ 23,045,149.77	E1 = \$ 32,732,143.93
\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41
E1 = 86%	E1 = 81%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 33

E1



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación:

Este análisis nos permite medir el porcentaje del activo total que se ha invertido en la cartera de préstamos. Los mismos que para el año 2012 fue de 86% y para el año 2013 fue del 81%. Esto demuestra que la gran parte de los activos que posee la cooperativa se encuentran invertidos en préstamos a sus socios y clientes. Llegando de esta manera a cumplir la meta que se establece la misma que debe alcanzar el 80%. La cooperativa ha sobrepasado este límite, lo cual da a conocer que la cooperativa está cumpliendo el propósito de servicio a los asociados mediante el otorgamiento de créditos.

E2 Inversiones Líquidas / Total Activo

Cuentas:

a. Total de inversiones líquidas

b. Total de activos

Meta: $\leq 16\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 36

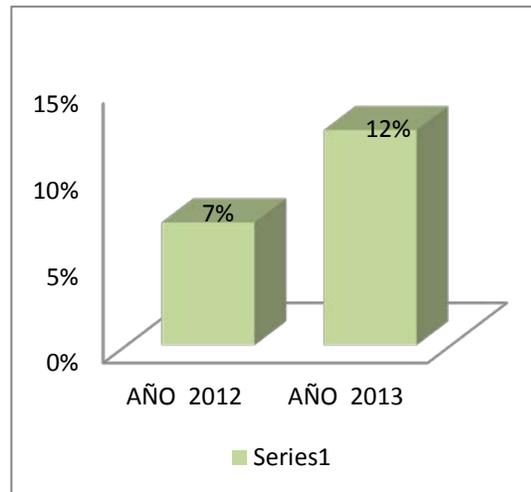
E2

AÑOS	
2012	2013
E2 = \$ 1,899,847.55 <hr/> \$ 26,844,904.19	E2 = \$ 5,034,285.69 <hr/> \$ 40,537,436.41
E2 = 7%	E2 = 12%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 34

E2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente indicador mide el porcentaje del activo total que se encuentra invertido en las inversiones a corto plazo. Esto constituye una buena estrategia para proteger los recursos. En la representación gráfica se puede apreciar que la tendencia a realizar inversiones a corto plazo tiene un límite, ya que para el año 2012 únicamente se invirtió un 7% de los activos total lo cual significan \$1,899,847.55, en cambio para el año 2013 alcanzó un 12% de los activos, es decir, \$5,034,285.69. Se puede observar notablemente el incremento del 5% en relación al año 2012. Lo cual está dentro de la meta establecida para este indicador, garantizando así el crecimiento y protección de las inversiones.

E3. Inversiones Financieras / Total Activo

Cuentas:

a. Total de inversiones financieras

b. Total de activos

Meta: $\leq 2\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 37

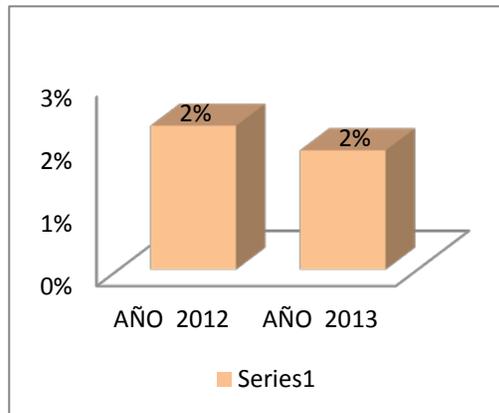
E3

AÑOS	
2012	2013
E3 = \$ 610,853.42	E3 = \$ 763,697.21
\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41
E3 = 2%	E3 = 2%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 35

E3



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente indicador Mide el porcentaje del activo total que se encuentra invertido en inversiones a largo plazo. En la representación gráfica se puede apreciar que la tendencia a realizar inversiones a corto plazo tiene un límite, ya que para el año 2012 y 2013 se invirtió un 2% de los activos total lo cual significan.

Se puede observar notablemente el equilibrio dentro de los 2 años ya que no se sobrepasó la meta establecida para este indicador, garantizando así el crecimiento y protección de las inversiones a largo plazo y no tener inconvenientes con el dinero que nos confían los depositantes.

PASIVOS

E5 Depósitos de Ahorro / Total Activo

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro
- b. Total de activos

Meta: **Entre el 70 - 80%**

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 38

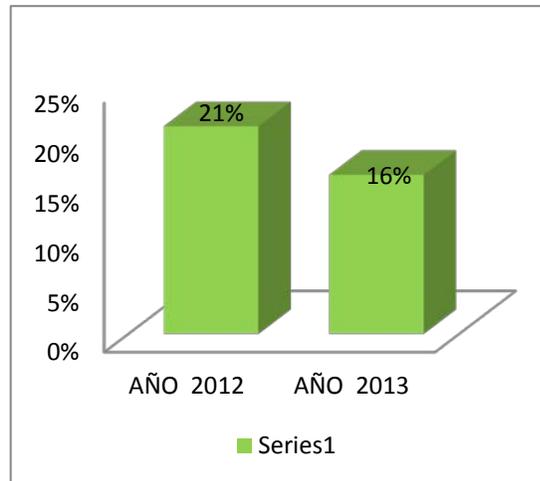
E5

AÑOS	
2012	2013
E5 = \$ 5,588,329.08	E5 = \$ 6,462,944.34
<u>\$ 26,844,904.19</u>	<u>\$ 40,537,436.41</u>
E5 = 21%	E5 = 16%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 36

E5



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente índice facilita la medición del porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro. La cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda en los años en estudio demuestra que no ha cumplido la meta de llegar al 70- 80%, para cubrir con los depósitos de Ahorro el Activo Total Financiado ya que en el año 2012 solo llega al 21% y en el año 2013 al 16%, esto se explica porque en el año 2012 tuvo mayores depósitos de ahorro de sus socios.

CAPITAL

E7 Aportaciones de Asociados / Total Activo

Cuentas:

a. Total de aportaciones de asociados

b. Total de activos

Meta: $\leq 20\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 39

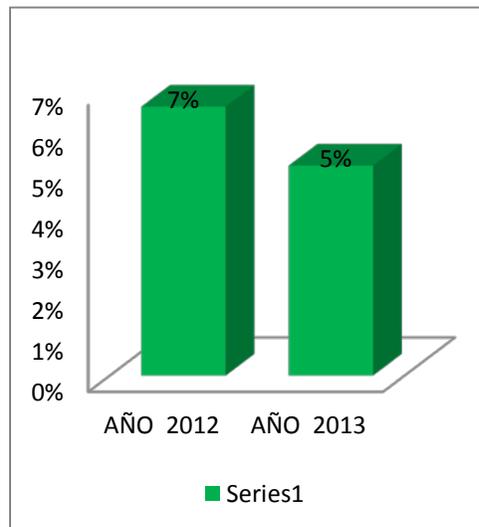
E7

AÑOS	
2012	2013
E4 = \$ 1,761,379.10	E4 = \$ 2,076,789.20
<u>\$ 26,844,904.19</u>	<u>\$ 40,537,436.41</u>
E4 = 7%	E4 = 5%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 37

E7



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente índice facilita la medición del porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios. La cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda en los años en estudio demuestra que no ha cumplido la meta de llegar al 20%, para cubrir con las aportaciones de los socios el Activo Total Financiado ya que en el año 2012 solo llega al 7% y en el año 2013 al 5%, esto se explica porque en el año 2012 tuvo mayores aportaciones de sus socios.

E8. Capital Institucional1 / Total Activo

Cuentas:

a. Total de capital institucional

b. Total de activos

Meta: $\geq 10\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 40

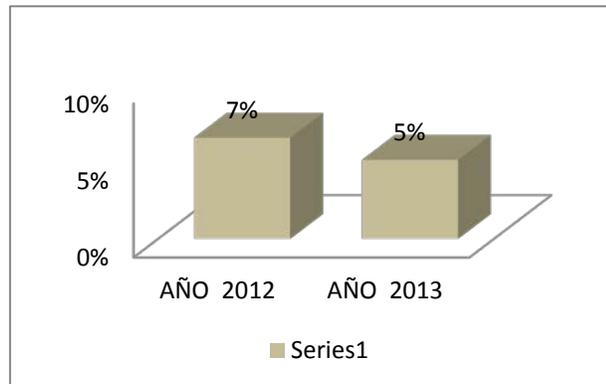
E8

AÑOS	
2012	2013
E8 = \$ 1,761,379.10	E8 = \$ 2,076,789.20
\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41
E8 = 7%	E8 = 5%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 38

E8



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente índice facilita la medición del porcentaje del activo total financiado con el capital institucional. La cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Cía. Ltda en los años en estudio demuestra que no ha cumplido la meta de superar o por lo menos igualar al 10%, para cubrir la inversión del capital institucional en el Activo Total Financiado ya que en el año 2012 solo llega al 7% y en el año 2013 al 5%, esto se explica porque en el año 2012 tuvo mayores aportaciones de sus socios y por lo tanto el capital institucional fue mayor en ese año.

A = CALIDAD DE ACTIVOS

A1 Total Morosidad de Préstamos / Cartera de Préstamos Bruta

Cuentas:

- a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)
- b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

Meta: $\leq 5\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 41

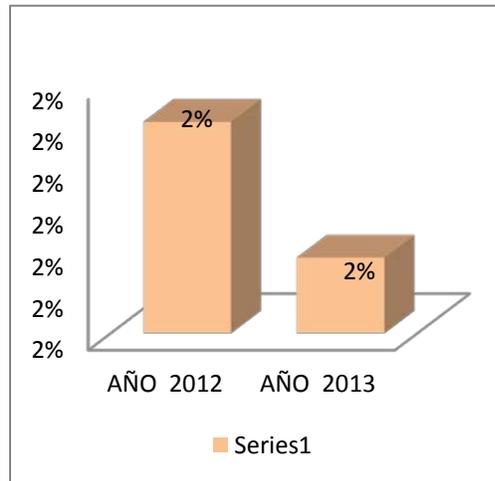
A1

AÑOS	
2012	2013
A1 = \$ 430,226.59	A1 = \$ 512,155.67
\$ 21,451,471.42	\$ 30,462,471.96
A1 = 2%	A1 = 2%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 39

A1



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

La calidad de los activos es indispensable para poder medir el porcentaje total de morosidad que tiene la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados. La representación gráfica demuestra que en el año 2012 y 2013 el porcentaje de morosidad de la cartera de crédito fue del 2%, tomando en cuenta el saldo que tuvieron los préstamos morosos y comparando la relación con el total de los créditos pendientes de cobro.

A2 Activos Improductivos / Total Activo

Cuentas:

a. Total de activos improductivos

b. Total de activos

Meta: $\leq 5\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 42

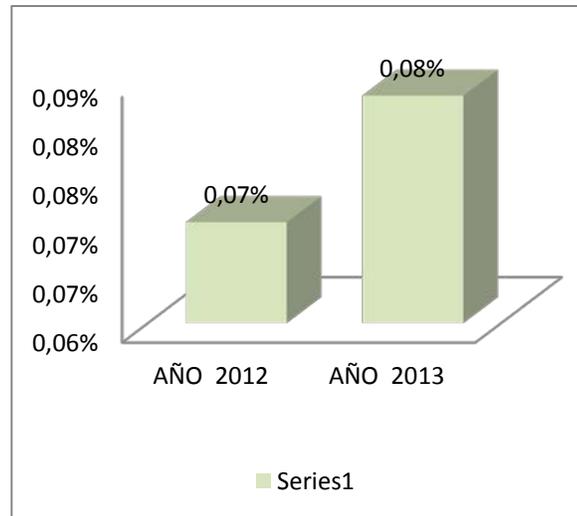
A2

AÑOS	
2012	2013
A2 = \$ 18,858.52 \$ 26,844,904.19	A2 = \$ 33,708.69 \$ 40,537,436.41
A2 = 0.07%	A2 = 0.08%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 40

A2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Luego del análisis se pudo encontrar que la relación de los activos improductivos con el total de los activos nos da las pautas necesarias para medir el porcentaje del activos total que no produce ingreso luego de la aplicación de este indicador obtuvimos un porcentaje bajo en los dos años producto de análisis. Ya que en el año 2012 solo fue del 0.07% y en el año 2013 el 0.08%

A3. (Capital Institucional Neto + Capital Transitorio² + Pasivos Que No Producen Intereses)³ / Activos Improductivos

Cuentas:

- a. Total de capital institucional neto
- b. Total de capital transitorio
- c. Total de pasivos que no producen intereses
- d. Total de activos improductivos

Meta: $\geq 200\%$

Fórmula:
$$\frac{(a+b+c)}{d}$$

TABLA N 43

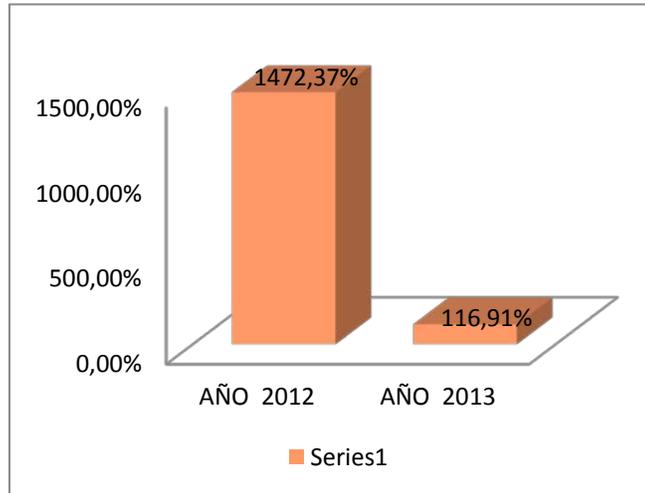
A3

AÑOS	
2012	2013
A3 = \$ 27,766,707.32	A3 = \$ 3,940,844.19
<u>\$ 18,858.52</u>	<u>\$ 33,708.69</u>
A3 = 1472.37%	A3 = 116.91%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 41

A3



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente indicador nos da a conocer el porcentaje de los activos improductivos que son financiados con el capital de la institución, el capital transitorio y aquellos pasivos que no generan intereses. Luego de efectuar el análisis correspondiente se observa que los porcentajes son altos ya que para el año 2012 fue de 1472.37% y para el 2013 fue 116.91%. En este último año no se cumplió la meta establecida que es el 200%. Lo que da como resultado que los activos improductivos en lo relacionado al capital institucional y pasivos resultan escasos.

R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

R2 Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio de Inversiones Líquidas

Cuentas:

- Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.
- Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.
- Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

TABLA N 44

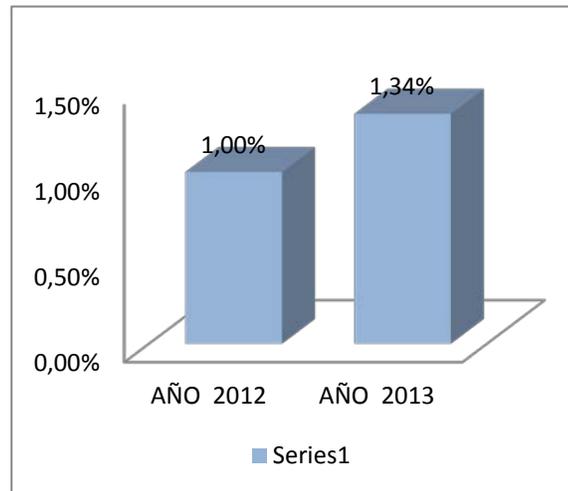
R2

AÑOS	
2012	2013
R2 = \$ 1,899,847.55	R2 = \$ 5,034,285.69
\$ 1,955,608.16	\$ 3,764,376.62
R2 = 1%	R2 = 1.34%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 42

R2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide el rendimiento de todas las inversiones que hayan sido puestas a un corto plazo como son los depósitos en bancos, etc. Se aplicó el respectivo análisis a este indicador y los resultados demuestran que en el año 2012 el rendimiento de las inversiones de corto plazo apenas llegó al 1% y en el año 2013 y al 1.34%, lo que significa que estas inversiones en los dos periodos han sido bajas y por lo tanto no han producido óptimos rendimientos financieros.

R9. Gastos Operativos / Promedio De Activo Total

Cuentas:

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Meta: ≤ 5%

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

TABLA N 45

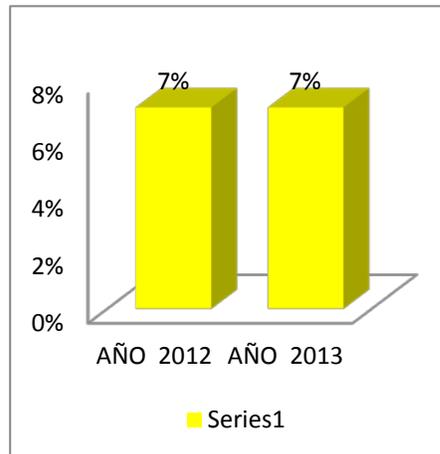
R9

AÑOS	
2012	2013
R9 = \$ 1,736,694.10 <hr/> \$ 24,869,844.03	R9 = \$ 2,296,771.76 <hr/> \$ 33,691,170.30
R9 = 7%	R9 = 7%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 43

R9



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Una vez efectuado el análisis de este indicador se puede medir el costo que está relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. La medición de este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica los niveles de eficiencia o ineficiencia operativa. Los resultados han arrojado que para el año 2012 el costo fue de 7%, y para el año 2013 fue el mismo 7%, lo que significa que el costo de los activos es bajo y por ende la eficiencia de la cooperativa se ha mantenido sin ninguna variación. Sin embargo estable ya que ha sobrepasado la meta establecida para este indicador.

R10 Provisiones Para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total

Cuentas:

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 15% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

TABLA N 46

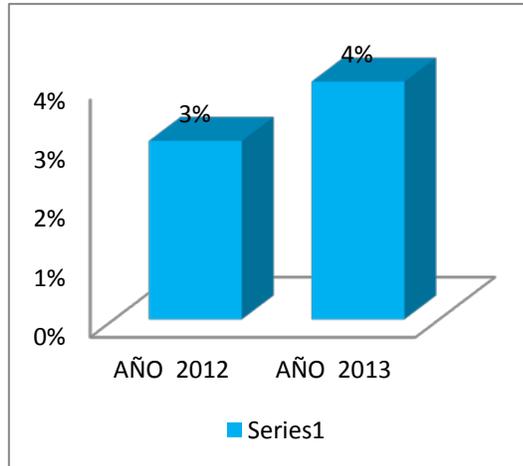
R10

AÑOS	
2012	2013
R10 = \$ 754,402.36	R10 = \$ 1,368,382.64
\$ 24,869,844.03	\$ 33,691,170.30
R10 = 3%	R10 = 4%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 44

R10



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide el costo de las pérdidas generadas por activos en riesgo como son los préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo se diferencia de los otros gastos operativos y se debe separarlos con el objeto de resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito. En el año 2012 el costo fue del 3%, mientras que para el 2013 incrementó a un 4%.

R11 Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total

Cuentas:

- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Meta: Minimizar

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

TABLA N 47

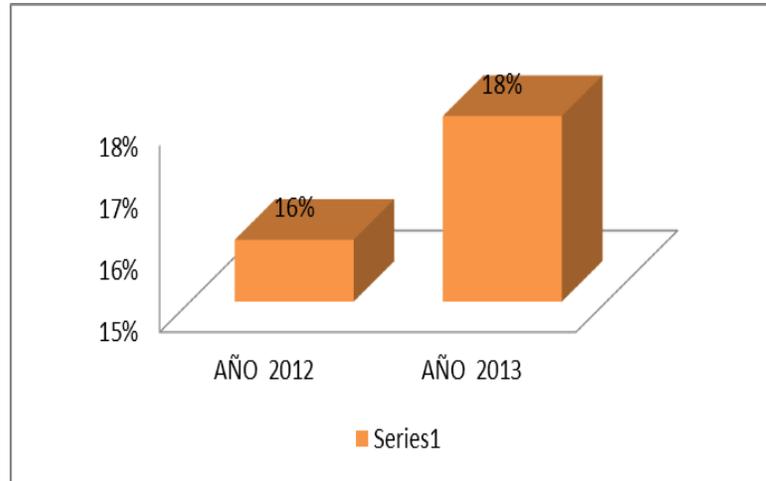
R11

AÑOS	
2012	2013
R11 = \$ 3,953,420.50	R11 = \$ 6,221,423.50
<u>\$ 24,869,844.03</u>	<u>\$ 33,691,170.30</u>
R11 = 16%	R11 = 18%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 45

R11



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Se aplicó e presente indicador con el objeto de medir el monto neto de los ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems no necesariamente deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera, sin embargo en el año 2012 el porcentaje del 16% y del 18% en el año 2013 evidencian que se ha logrado minimizar totalmente los gastos extraordinarios de la cooperativa.

R13 Excedente Neto / Promedio de Capital (ROC)

Cuentas:

- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)
- b. Total Capital Institucional al final del año en curso
- c. Total Capital Institucional al final del año pasado
- d. Total Capital Transitorio al final del año en curso
- e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

Meta: > Inflación

Formula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$$

TABLA N 60

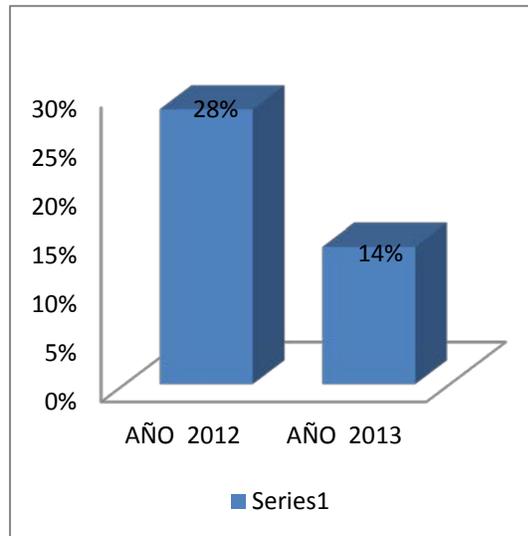
R 13

AÑOS	
2012	2013
R13 = \$ 272,406.34	R13 = \$ 298,093.46
\$ 978,819.71	\$ 2,151,066.55
R13 = 28%	R13 = 14%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 46:

R 13



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Los resultados arrojados por este indicador permiten medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital de la cooperativa de ahorro y crédito, luego del análisis respectivo se obtuvo que los excedentes para el caso de los dos años no logra preservar el valor de las reservas y el capital de manera completa, si no parcia. El porcentaje del año 2012 fue de 28% mientras que para el 2013 disminuyó a un 14%.

L = LIQUIDEZ

**L1 (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo)
/ Depósitos de Ahorro**

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas productivas
- b. Total de activos líquidos improductivos
- c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días
- d. Total de depósitos de ahorro

Meta: **15-20%**

Fórmula:
$$\frac{(a+b-c)}{d}$$

TABLA N 49

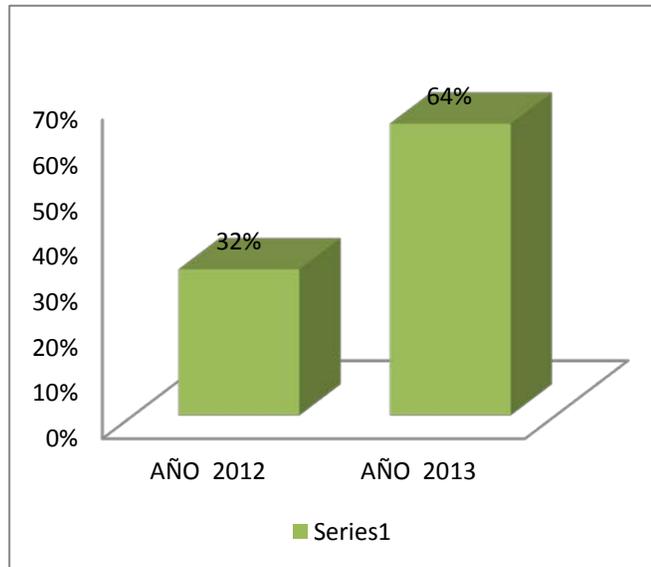
L1

AÑOS			
2012		2013	
L1 = \$	1,758,625.78	L1 = \$	4,107,938.12
	<u>\$ 5,577,934.99</u>		<u>\$ 6,434,628.69</u>
L1 =	32%	L1 =	64%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 47

L1



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Luego del análisis de este indicador se pudo medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas <30 días. Los resultados dan a conocer que si existieran retiros de depósitos, una vez pagadas todas las obligaciones inmediatas superiores a 30 días la cooperativa no tendría ningún inconveniente en adquirir nuevas obligaciones ya que para el año 2012 se tuvo un 32% de suficiencia y para el año 2013 el 64%. Niveles superiores a las metas establecidas en este indicador que son entre el 15 – 20%.

L2 Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro

Fórmula: $\frac{(a + b)}{c}$

Cuentas:

- a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)
- b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)
- c. Total de depósitos de ahorro

Meta: 10%

Tabla N. 50

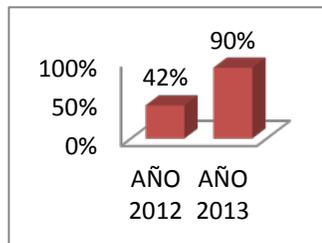
L2

AÑOS	
2012	2013
L2 = \$ 2,352,647.55	L2 = \$ 5,770,725.69
\$ 5,577,934.99	\$ 6,434,628.69
L2 = 42%	L2 = 90%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Gráfico N. 48

L2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Al medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez. Los resultados demuestran que la cooperativa si está en condiciones de enfrentar los depósitos de sus cuenta ahorristas ya que dispone de una liquidez del 42% en el año 2012 y del 90% en el año 2013.

L3 ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Cuentas:

a. Total de activos líquidos improductivos

b. Total de activos

Meta: <1%

Fórmula: $\frac{a}{b}$

TABLA N 51

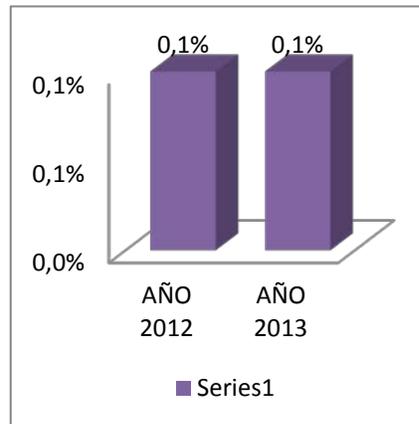
L3

AÑOS	
2012	2013
L3 = \$ 18,858.52	L3 = \$ 33,708.69
<hr/> \$ 26,844,904.19	<hr/> \$ 40,537,436.41
L3 = 0.1%	L3 = 0.1%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 49

L3



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

El presente indicador facilitó la medición del porcentaje del activo total en cuentas líquidas improductivas, los resultados obtenidos demuestran que tanto para el año 2012 como para el 2013 se obtuvo un porcentaje de 0.10%. Cumpliendo de esta manera la meta de indicador que establece que el porcentaje debe ser <1%.

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

S1 Crecimiento de Préstamos

Cuentas:

- Saldo actual de la cartera de préstamos
- Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

Meta: Para aumentar la estructura de préstamos

Fórmula:
$$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

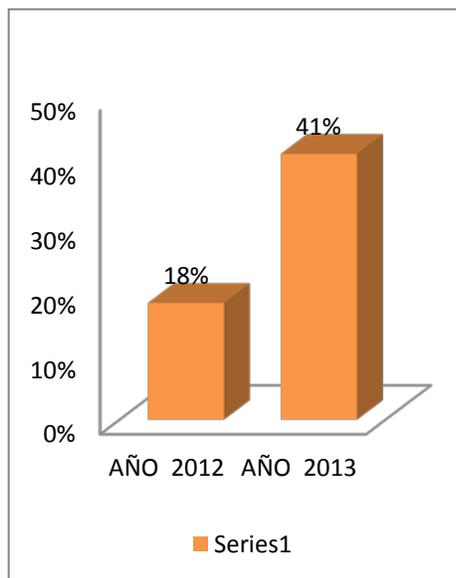
TABLA N 52

S1

AÑOS	
2012	2013
S1 = \$ 22,290,747.41 -1 *100 <hr/> \$ 18,946,569.73	S1 = \$ 31,363,761.29 -1 *100 <hr/> \$ 22,290,747.41
S1 = 18%	S1 = 41%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO 50: S1



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide la posibilidad de la cooperativa de aumentar la estructura de los préstamos, los resultados obtenidos demuestran que el otorgamiento de los créditos se ha incrementado ya que en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 18%, mientras que para el año 2013 se incrementó en un 23%, es decir, a 41%. Lo que significa que en el año 2013 más socios se beneficiaron de los créditos que otorga la cooperativa.

S2 Crecimiento de Inversiones Líquidas

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas actuales
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones líquidas

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$

TABLA N 53

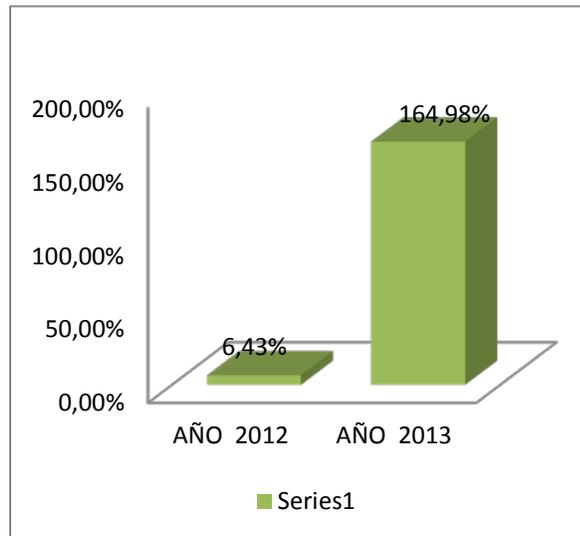
S2

AÑOS					
2012			2013		
S2 = \$	1,899,847.55	-1 *100	S2 = \$	5,034,285.69	-1 *100
	<u>1,784,968.76</u>			<u>1,899,847.55</u>	
S2 =	6.43%		S2 =	164.98%	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 51

S2



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide la posibilidad de la cooperativa de aumentar las inversiones líquidas, los resultados obtenidos demuestran que para en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 6.43%, mientras que para el año 2013 se incrementó a 164.98%. Lo que significa que en el año 2013 hubo más inversiones, lo que da como pauta que la cooperativa mejoró notablemente la estructura de las inversiones.

S3 Crecimiento de Inversiones Financieras

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras actuales
- b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

Meta: Para aumentar la estructura de inversiones financieras

Fórmula:
$$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

TABLA N 54

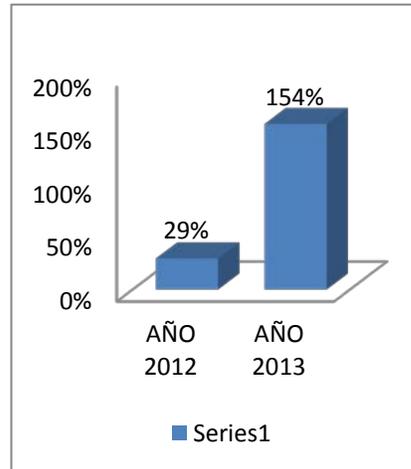
S3

AÑOS	
2012	2013
S3 = \$ 2,126,247.55 -1 *100	S3 = \$ 5,402,505.69 -1 *100
$\frac{\$ 1,647,986.97}{2,126,247.55}$	$\frac{\$ 2,126,247.55}{5,402,505.69}$
S3 = 29%	S3 = 154%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 52

S3



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide la posibilidad de la cooperativa de aumentar las inversiones financieras, los resultados obtenidos demuestran que para en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 29%, mientras que para el año 2013 se incrementó a 154%. Lo que significa que en el año 2013 hubo más inversiones de carácter financiera, lo que da como pauta que la cooperativa mejoró notablemente la estructura de las inversiones.

S5 Crecimiento de Depósitos de Ahorro

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro actuales
- b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

TABLA N 55

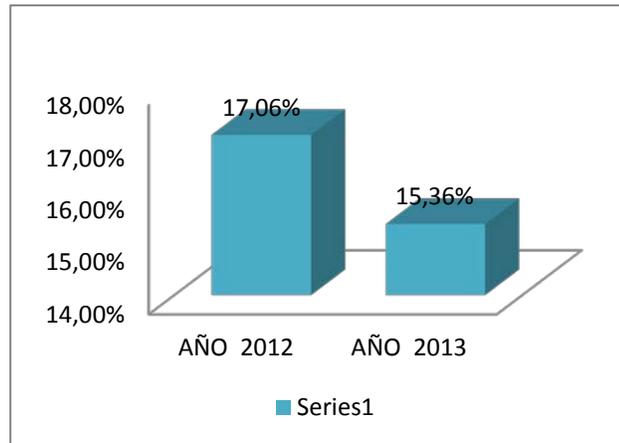
S5

AÑOS	
2012	2013
S5 = \$ 5,577,934.99 -1 *100 \$ 4,764,933.89	S5 = \$ 6,434,628.69 -1 *100 \$ 5,577,934.99
S5 = 17.06%	S5 = 15.36%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 53

S5



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide la posibilidad de la cooperativa de aumentar los depósitos de ahorro, los resultados obtenidos demuestran que para en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 17.06%, mientras que para el año 2013 disminuyó a 15.36%. Lo que significa que en el año 2013 hubo menos depósitos de ahorro, lo que da como pauta que la cooperativa disminuyó notablemente la estructura de los depósitos de ahorro.

S7 CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

Meta: Para aumentar la estructura de aportaciones

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$

TABLA N 56

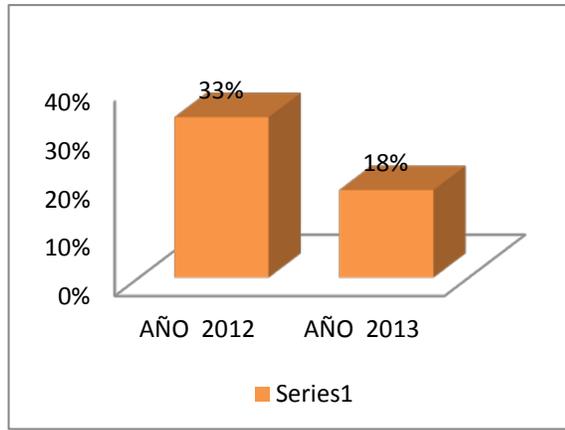
S7

AÑOS					
2012			2013		
S7 = \$	1,761,379.10	-1 *100	S7 = \$	2,076,789.20	-1 *100
	<u>1,324,541.47</u>			<u>1,761,379.10</u>	
S7 =	33%		S7 =	18%	

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 54

S7



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Este indicador mide la posibilidad de la cooperativa de incrementar las aportaciones de los socios, los resultados obtenidos demuestran que para en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 33%, mientras que para el año 2013 disminuyó a 18%. Lo que significa que en el año 2013 hubo menos aportaciones, lo que da como pauta que la cooperativa disminuyó notablemente la estructura de los valores por concepto de aporte de los socios.

S11 Crecimiento del Activo Total

Cuentas:

- a. Total de activos actuales
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior

Meta: > Inflación + 10%

Fórmula:
$$\left(\frac{a}{b} \right) - 1 \times 100$$

TABLA N 57

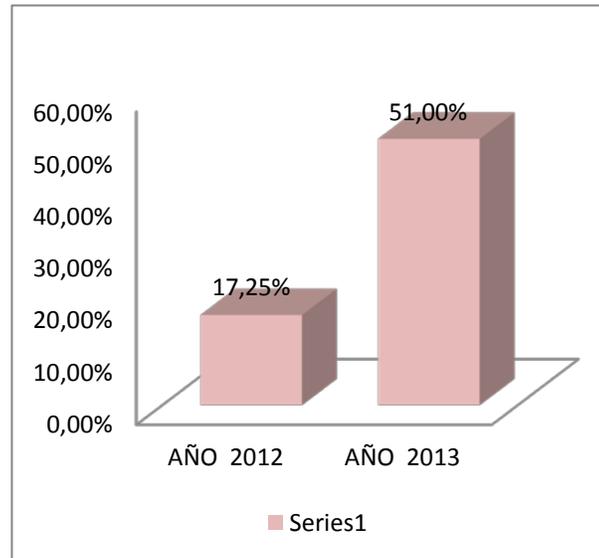
S11

AÑOS	
2012	2013
S11 = \$ 26,844,904.19 -1 *100	S11 = \$ 40,537,436.41 -1 *100
<u>\$ 22,894,783.87</u>	<u>\$ 26,844,904.19</u>
S11 = 17.25%	S11 = 51%

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

GRÁFICO N 55

S11



Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

Interpretación

Con el objeto de medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total se aplicó este indicador que de acuerdo a los resultados obtenidos se demuestra que para en el año 2012 se obtuvo un porcentaje de 17.25%, mientras que para el año 2013 incrementó a 51%. Lo que significa que si lo comparamos con el índice de inflación que es del 3.2 más el 10% nos da un total de 13.2%, por lo tanto los porcentajes obtenidos son mayores y por ende deducimos que la cooperativa ha experimentado un buen crecimiento de los activos.

TABLA N 57
INDICADORES FINANCIEROS VS. INDICADORES PERLAS

INDICADORES FINANCIEROS			INDICADORES PERLAS			
CAPITAL			PROTECCIÓN			
Cobertura Patrimonial de Activos	\$ 0.95	95%	P1= 29%	Prov. Prest. Incob.	Meta: 100%	\$ 1,368,382.64
CALIDAD DE LOS ACTIVOS			P6= -12.61%	Solvencia	Meta: 111%	\$ 2,077,465.02
Morosidad Bruta Total	\$ 0.06	6%	ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ			
Morosidad Cartera de Consumo	\$ 0.07	7%	E1= 81%	Activos Productivos	Meta: 80%	\$ 32,429,949.13
Morosidad Cartera Microempresa	\$ 0.07	7%	E2= 12%	Inv. a corto plazo	Meta: ≤ 16%	\$ 5,034,285.69
MANEJO ADMINISTRATIVO			E3= 2%	Inv. a Largo plazo	Meta: ≤ 2%	\$ 763,697.21
Grado de Absorción	\$ 0.89	89%	E5= 16%	Financ. Del Activo con Dep. Ahorro	Meta: Entre 70-80%	\$ 6,462,944.34
RENTABILIDAD			E7= 5%	Financ. Del Activo con Aporte de Socios	Meta: ≤ 20%	\$ 2,076,789.20
Rendimiento de Activos (ROA)	\$ 0.01	1%	CALIDAD DE LOS ACTIVOS			
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	\$ 0.09	9%	A1= 2%	Morosidad Total	Meta: ≤ 5%	\$ 512,155.67
LIQUIDEZ			A3= 116.9%	Activos Improd. Financ. Capital Inst.	Meta: ≥ 200%	\$ 33,708.69
FONDOS DISPONIBLES/ TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO			TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS			
Fondos Disponibles/ Total depósitos a corto plazo	\$ 0.12	12.06%	R2= 1.34%	Rend. Inversiones a Corto Plazo	Meta: Hasta el 8%	\$ 3,764,376.62
			R9= 7%	Costo Adm. Activos	Meta: ≤ 5%	\$ 2,296,771.76
			R10= 4%	Costo pérdidas activos en riesgo	Meta: 100% Prest-m. > 12meses y 15% <12 meses	\$ 2,250,836.32
			R11= 18%	Valor Ingresos o Gastos <u>extraord.</u>	Meta: Minimizar	Exc. \$ 45,935.44
						\$ 1,347,646.81
						\$ 231,390.37
						\$ 6,221,423.50
			LIQUIDEZ			
			L1= 64%	Reservas de efectivo para retiro de dep.	Meta: 15-20%	\$ 4,107,938.12
			L2= 90%	Cubrir dep. ahorro	Meta: 10%	\$ 5,770,725.69
			SENALES DE CRECIMIENTO			
			S1= 18% a 41%	Incremento de préstamos	Meta: Incremento	\$ 22,290,747.41
			S3= 29% a 154%	Incremento invers. Financieras	Meta: Incremento	\$ 31,363,761.29
			S5= 15%	Incremento Depósitos de Ahorro	Meta: S5 < S11 Disminución	\$ 2,126,247.55
			S11= 51%	Crecimiento de Activo Total	Meta: > Inflación + 10%	\$ 5,402,505.69
						\$ 6,434,628.69
						\$ 26,844,904.19

Elaborado por: ORTIZ, Martha (2014)

La presente investigación se enfoca al análisis financiero de la cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo. Los resultados arrojados de la comparación de los indicadores financieros con los indicadores que brinda el Sistema de Monitoreo Perlas demuestran que la situación financiera en la que se encuentra la cooperativa es poco estable. Además se demuestra que los indicadores perlas brindan un análisis más detallado de las actividades de la cooperativa, cosa que no se puede obtener mediante los indicadores financieros que efectúan un análisis menos minucioso.

De acuerdo a esto el Sistema de Monitoreo Perlas ofrece 6 parámetros para analizar la información financiera mientras que los indicadores financieros calculados en la empresa poseen 5. De los 19 indicadores perlas calculados se encontró que la cooperativa ha cumplido con las metas en 12 de ellos. Y en el resto existieron variaciones como en el indicador de protección 6 que demuestra un déficit de solvencia de \$2,305,986.17, mientras que en el indicador de estructura financiera eficaz 5 que se refiere al financiamiento del activo con los depósitos de ahorro hay una diferencia de \$ 28,376,205.49 para alcanzar la meta mínima del 70% del financiamiento del activo.

En relación a la calidad de los activos en el indicador 3 relacionado con Activos improductivos que son financiados con el capital institucional para llegar a la meta de $\geq 200\%$ se necesita de \$ 61,717.24 más de lo presupuestado. En cambio en lo referente a las tasas de rendimiento y costos en el indicador 9 referente al costo administrativo de los activos existe un exceso de \$ 45,935.44 ya que ha superado la meta en un 2%. En los indicadores de liquidez tanto en reservas de efectivo como los valores para cubrir los depósitos de ahorro han excedido las metas establecidas. Al igual en los indicadores de crecimiento las metas se cumplieron satisfactoriamente ya que todas sufrieron un incremento.

6.8 ADMINISTRACION

Con el objeto de que la propuesta anteriormente descrita en todos sus pasos sea llevada a cabo, la señorita Martha Ortiz la entregará el desarrollo del presente trabajo de investigación al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO Cía. Ltda., quien pondrá a consideración el mismo a toda la empresa, y de creerlo conveniente aplicarla en todas las áreas y monitorear sus resultados en el tiempo que sea necesario.

GRAFICO N 56
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: COAC “CHIBULEO”, 2011; adaptado por ORTIZ, Martha (2014)

6.9 Previsión de la evaluación

El presente trabajo de investigación tiene como principal objetivo ser una herramienta de análisis financiero efectiva para la Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO Cía. Ltda., mediante el diseño de un sistema de Análisis Financiero basado en el Sistema de Monitoreo Perlas para la Toma de Decisiones, que permitirá tener información precisa y veras de la situación financiero – económico de la cooperativa además ayudará a realizar un adecuado análisis financiero con el cuál se podrá tener un claro panorama para la toma de decisiones por parte de la Administración.

BIBLIOGRAFÍA

- Angeles, L. G. (2012). La Planificación Financiera y su Incidencia en la Retabilidad de la empres Ambatol Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011. La Planificación Financiera y su Incidencia en la Retabilidad de la empres Ambatol Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- SÁNCHEZ PEDRO (2011). Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones dela empresa Vihalmotos , Trabajo de Graduación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA., Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador
- Congreso, N. (2001). Ley de Cooperativas del Ecuador. En C. Nacional, Ley de Cooperativas del Ecuador (pág. 12). Registro Oficial 400.
- Costituyente, A. (2008). Constitución de la República del Ecuador. En A. Costituyente, Constitución de la República del Ecuador (pág. 146). Quito.
- Fernanda, M. M. (17 de Julio de 2011). El control Interno y su Impacto en la Liquidez de la Cámara de Comercio de Ambato Durante el año 2010. El control Interno y su Impacto en la Liquidez de la Cámara de Comercio de Ambato Durante el año 2010. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- Fernandez, A. (23 de Noviembre de 2013). Análisis Financiero. Recuperado el 30 de Noviembre de 2013, de Análisis Financiero: www.oocities.org/es/alis_fernandez/hw/t3.html
- Gómez, G. (28 de Julio de 2001). Análisis finaniero para la tomade decisiones . Recuperado el 21 de Octubre de 2013, de Análisis finaniero para la tomade decisiones : www.geopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.html
- Hora, D. L. (17 de Julio de 2010). Cooperativas de Ahorro y Crédito en Tungurahua. Recuperado el 29 de Octubre de 2013, de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Tungurahua: www.lahora.com.ec/index.php/noticias/show/1100986868/1/M%C3%A1s_de_117_cooperativas_de_ahorro_y_cr%C3%A9dito_en_Tungurahua.html

- Illegas, Y. (18 de Enero de 2013). En Tungurahua hay cooperativas de ahorro como "piedras en el río". Recuperado el 15 de Octubre de 2013, de En Tungurahua hay cooperativas de ahorro como "piedras en el río": www.extra.ec/ediciones/2013/01/11/especial/en-tungurahua-hay--cooperativas-de-ahorro--como-piedras-en-el-rio/
- FERNÁNDEZ ALIS. Análisis Financiero, Disponible en: www.oocities.org/es/alis_fernandez/hw/t3.html (Consulta: Noviembre 2013).
- LEÓN EVELYN. Análisis de Estados Financieros, Marzo 2003. Disponible en: www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/analfinevelyn.htm
- GONZÁLEZ ISRAEL. Clasificación de los métodos de análisis financiero, Agosto 2003. Disponible en: www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin1/clasmeanfinisr.htm
- REA JOHANA. Planificación Estratégica de las Empresas, Abril 2012. Disponible en: <http://johanaelizabethreachacha.blogspot.com/>
- LAWRENCE J. GAITÁN. Principios de Administración Financiera, 3era. ed. Editorial PEARSON, México, 2003.
- GUAJARDO CANTÚ GERARDO. Contabilidad Financiera, 4ta. ed. McGraw Hill Interamericana. México, 2004.
- ZAPATA SÁNCHEZ, PEDRO. Contabilidad General, 5ed, Editorial McGraw Hill, Ecuador, 2005.
- López, P. A. (16 de Diciembre de 2011). Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones en la empresa Vihalmotos. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- HERNÁNDEZ ETAL. Enfoque Cuantitativo y Cualitativo, Año 2003, Pág 5, Disponible en: <http://metodologiadelainvestigacion.lacoctelera.net/post/2010/05/20/enfoque-cuantitativo-y-cualitativo>

- Martínez, J. (13 de Diciembre de 2013). Investigación de Operaciones. Recuperado el 20 de Diciembre de 2013, de Investigación de Operaciones: <http://joselmartinezmextl/653543 DECISIONES-NO-PROGRAMADAS.html>
- Rosales, L. A. (2010). Sistema Financiero. Quito: Publigráficas Jokama.
- ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado, Principios de Administración Financiera, 11 edición , marzo 2002, Pág.30
- VÁSCONEZ ARROYO, José Vicente. Contabilidad General para el Siglo XXI. Tercera Edición Quito – Ecuador, 2004. Pág. 507
- CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, Sistema de Monitoreo Perlas, Madison Wisconsin, Año 2009, Pág. 1 – 2
- DIARIO EL COMERCIO, Cronología de los problemas en cooperativas de ahorro y crédito, Ambato – Ecuador, Octubre 2013. Disponible en: www.elcomercio.ec/negocios/Cronologia-problemas-cooperativas-Ecuador-finanzas_0_937106479.html
- HELLRIEGEL, SUSAN JACKSON Y JOHN W. SLOCUM; traducción, José Luis Núñez Herrejón. Administración: Un enfoque basado en competencias. Ediciones THOMSON, Colombia, 2002
- JARAMILLO ZHINGRE, Alexandra. Tesis previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público – Auditor, Análisis Financiero y Aplicación del Sistema Perlas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sindicato de Choferes de la ciudad de Yanzatza periodo 2010-2011, Año 2012, Pág 23

ANEXOS

ANEXO A

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
1	ACTIVOS	\$ 26,844,904.19
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 2,126,247.55
1101	CAJA	\$ 226,400.00
110105	EFFECTIVO	\$ 224,700.00
11010501	CAJA GENERAL	\$ 224,700.00
110110	CAJA CHICA	\$ 1,700.00
11011005	CAJA CHICA	\$ 1,700.00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	\$ 1,899,847.55
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 1,899,847.55
11031001	CUENTA CORRIENTE	\$ 1,899,847.55
13	INVERSIONES	\$ 610,853.42
1303	INVERS.DISPON.VENTA ENT.SEC.PRIVADO	\$ 1,898.01
130305	DE 1 A 30 DIAS	\$ 1,898.01
1305	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIVADO	\$ 608,955.41
130505	DE 1 A 30 DIAS	\$ 301,693.88
130510	DE 31 A 90 DIAS	\$ 307,261.53
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 22,290,747.41
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER	\$ 6,538,047.67
140205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 306,510.45
140210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 573,929.30
140215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 729,053.56
140220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 1,321,259.65
140225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3,607,294.71
1404	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 14,913,423.75
140405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 921,410.12
140410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1,626,739.54
140415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 2,169,709.78
140420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 3,517,985.36
140425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 6,677,578.95
1412	CARTERA CREDITOS CONSUMO NO DEVENGA INTERESES	\$ 155,555.05
141205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 13,587.72

141210	DE 31 A 90 DIAS	\$	23,279.52
141215	DE 91 A 180 DIAS	\$	30,308.14
141220	DE 181 A 360 DIAS	\$	40,910.21
141225	DE MAS DE 360 DIAS	\$	47,469.46
1414	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA NO DEVENGA INTERESES	\$	819,786.06
141405	DE 1 A 30 DIAS	\$	55,168.54
141410	DE 31 A 90 DIAS	\$	99,136.79
141415	DE 91 A 180 DIAS	\$	130,194.19
141420	DE 181 A 360 DIAS	\$	195,418.56
141425	DE MAS DE 360 DIAS	\$	339,867.98
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$	304,944.52
142205	DE 1 A 30 DIAS	\$	10,503.03
142210	DE 31 A 90 DIAS	\$	15,350.00
142215	DE 91 A 180 DIAS	\$	13,638.19
142220	DE 181 A 270 DIAS	\$	11,617.61
142225	DE MAS DE 270 DIAS	\$	253,835.69
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	\$	313,392.72
142405	DE 1 A 30 DIAS	\$	56,525.81
142410	DE 31 A 90 DIAS	\$	53,453.36
142415	DE 91 A 180 DIAS	\$	43,835.41
142420	DE 181 A 360 DIAS	\$	53,636.82
142425	DE MAS DE 360 DIAS	\$	105,941.32
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-\$	754,402.36
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-\$	373,356.85
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$	381,045.51
16	CUENTAS POR COBRAR	\$	364,673.15
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	\$	241,424.42
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$	74,505.45
160320	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	166,918.97
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$	13,434.61
161430	GASTOS JUDICIALES	\$	13,434.61
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$	109,814.12
169035	VARIAS	\$	73,373.74
169090	OTRAS	\$	36,440.38
16909090	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	\$	1,097.72
16909095	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$	35,342.66
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$	955,410.36
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$	690,835.46

180305	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$	690,835.46
1805	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$	254,566.63
180501	MUEBLES DE OFICINA	\$	123,201.28
180502	EQUIPOS DE OFICINA	\$	131,365.35
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	269,721.98
180601	EQUIPOS DE COMPUTO	\$	269,721.98
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	138,963.64
180701	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	138,963.64
1890	OTROS	\$	43,224.99
189004	OTROS ACTIVOS	\$	43,224.99
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-\$	441,902.34
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ DE OFICINA)	-\$	103,509.16
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$	234,937.04
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-\$	98,437.97
189940	(OTROS)	-\$	5,018.17
18994004	(OTROS ACTIVOS)	-\$	5,018.17
19	OTROS ACTIVOS	\$	496,972.30
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$	15,910.51
190125	EN OTROS ORGANISMOS INTEGRAC.COOPERATIVA	\$	15,910.51
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$	162,399.06
190410	DEPOSITO EN GARANTIAS	\$	17,452.30
190415	ARRIENDO POR ADELANTADO	\$	5,380.13
19041501	ARRENDAMIENTOS	\$	5,380.13
190490	OTROS	\$	139,566.63
19049001	ANTICIPOS A TERCEROS	\$	132,360.76
19049005	OTROS ASEGURADORA	\$	7,205.87
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$	44,663.61
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$	81,481.12
190599	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	-\$	36,817.51
19059901	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	-\$	36,817.51
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	\$	16,552.91
190615	PROVEEDURIA	\$	16,552.91
19061501	PROVEEDURIA	\$	16,552.91
1990	OTROS	\$	257,446.21
199010	OTROS IMPUESTOS	\$	22,783.45
19901001	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	22,294.62
19901002	RETENCIONES FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	\$	488.83
199090	VARIAS	\$	234,662.76
19909090	DIFERENCIAS POR REGULARIZAR	\$	234,662.76

2	PASIVO	\$	24,087,857.19
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$	23,592,762.27
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$	5,588,329.08
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	\$	5,577,934.99
21013501	AHORRO	\$	4,013,239.74
21013502	CUENTAS INACTIVAS	\$	3.05
21013503	AHORRO PROGRAMADO	\$	10,990.92
21013504	AHORRO PROGRAMADO CTAS INACTIVAS	\$	429.38
21013505	AHORRO FÁCIL	\$	1,553,127.65
21013506	AHORRO FÁCIL INACTIVO	\$	144.25
210140	OTROS DEPOSITOS	\$	5,227.58
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	\$	5,166.51
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$	15,293,845.75
210305	DE 1 A 30 DIAS	\$	3,003,275.68
210310	DE 31 A 90 DIAS	\$	4,775,465.18
210315	DE 91 A 180 DIAS	\$	3,541,500.28
210320	DE 181 A 360 DIAS	\$	3,376,881.63
210325	DE MAS DE 361 DIAS	\$	596,722.98
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$	2,710,587.44
25	CUENTAS POR PAGAR	\$	160,080.29
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$	120,800.94
250305	REMUNERACIONES	\$	43,112.00
250310	BENEFICIOS SOCIALES	\$	51,500.87
25031005	DECIMO TERCER SUELDO	\$	16,959.90
25031010	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	6,861.25
25031015	VACACIONES	\$	28,138.17
250315	APORTES AL IESS	\$	12,020.98
25031501	APORTE IESS 12.15%	\$	6,584.48
25031502	APORTE 9.35%	\$	5,067.09
25031503	PRESTAMOS EMPLEADOS IESS	\$	369.41
250320	FONDO DE RESERVA IESS	\$	2,561.27
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$	-
250390	OTRAS	\$	11,605.82
2504	RETENCIONES	\$	7,838.45
250405	RETENCIONES FISCALES	\$	7,838.45
25040501	RETENCIONES FUENTE IMP. RENTA	\$	3,368.69
25040503	RETENCION IVA	\$	3,600.28
25040504	IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADO	\$	869.48

2505	CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS		
250505	IMPUESTO A LA RENTA	\$	-
2506	PROVEEDORES	\$	4,161.27
250605	PROVEEDORES	\$	4,161.27
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	27,279.63
259015	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	\$	3,001.22
259090	OTROS	\$	24,278.41
25909005	HONORARIOS ABOGADOS	\$	9,962.58
25909020	RECAUDACIÓN SOAT	\$	2,685.89
25909050	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	\$	5,871.40
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	5,758.54
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	316,156.11
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	\$	316,156.11
260225	DE MAS DE 360 DIAS	\$	316,156.11
29	OTROS PASIVOS	\$	18,858.52
2990	OTROS	\$	18,858.52
299090	VARIAS	\$	18,858.52
29909001	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$	18,578.67
29909004	FONDO COOPERATIVO	\$	-
29909009	CURSO DE COOPERATIVISMO	\$	279.85
3	PATRIMONIO	\$	27,570,447.00
31	CAPITAL SOCIAL	\$	1,761,379.10
3103	APORTES DE SOCIOS	\$	1,761,379.10
33	RESERVAS	\$	196,260.32
3301	LEGALES	\$	85,012.59
3303	ESPECIALES	\$	111,247.73
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	111,247.73
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	527,001.24
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	527,001.24
36	RESULTADOS	\$	272,406.34
3603	EXEDENTES DEL EJERCICIO	\$	272,406.34
7	CUENTAS DE ORDEN		
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	1,113,694.67

7103	ACTIVOS CASTIGADOS	\$	211,842.83
710310	CARTERA DE CREDITOS	\$	211,842.83
7109	INTERESES,COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	\$	160,205.64
710910	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$	59,629.45
71091001	CONSUMO INTERESES CARTERA VENCIDA	\$	32,007.60
71091002	CONSUMO INTERESES CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$	27,621.85
710920	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	100,576.19
71092001	MICROCREDITO INTERESES CARTERA VENCIDA	\$	93,109.85
71092002	MICROCREDITO INTERESES CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$	7,466.34
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	741,646.20
719005	COBERTURA DE SEGUROS	\$	741,646.20
71900502	POLIZAS DE FIDELIDAD	\$	123,000.00
71900503	INCENDIOS	\$	162,000.00
71900504	VEHICULOS	\$	86,800.00
71900505	CONTRA ROBOS	\$	298,500.00
71900506	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	71,346.20
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	\$	1,113,694.67
7203	ACTIVOS CASTIGADOS	\$	211,842.83
720310	CARTERA DE CREDITOS	\$	524,292.81
7209	INTERESES EN SUSPENSO	\$	160,205.64
7290	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	741,646.20
729005	COBERTURA DE SEGUROS	\$	741,646.20
72900502	POLIZAS DE FIDELIDAD	\$	123,000.00
72900503	INCEDIOS	\$	162,000.00
72900504	VEHICULOS	\$	86,800.00
72900505	CONTRA ROBOS	\$	298,500.00
72900506	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	71,346.20
73	ACREEDORAS POR EL CONTRAR	\$	23,045,149.77
7301	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$	23,045,149.77
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	\$	23,045,149.77
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$	23,045,149.77
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$	23,045,149.77
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	\$	23,045,149.77
74011001	CARTERA DE CREDITOS	\$	23,045,149.77

ANEXO B

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
CONSOLIDADO		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
4 GASTOS	\$	3,681,014.16
41 INTERESES CAUSADOS	\$	1,348,123.72
4101 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$	1,335,925.85
410115 DEPOSITOS DE AHORROS	\$	164,485.16
410130 DEPOSITOS A PLAZO	\$	1,065,757.93
410140 INTERESES EN CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	\$	105,682.76
4103 OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	12,197.87
410310 OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS DEL PAIS	\$	12,197.87
44 PROVISIONES	\$	596,196.34
4402 CARTERA DE CREDITOS	\$	470,259.10
440202 CONSUMO	\$	257,449.53
440204 MICROEMPRESA	\$	212,809.57
4403 CUENTAS POR COBRAR	\$	125,937.24
440305 PROVISION CUENTAS POR COBRAR	\$	125,937.24
45 GASTOS DE OPERACIÓN	\$	1,736,694.10
4501 GASTOS DE PERSONAL	\$	902,779.29
450105 REMUNERACIONES MENSUALES	\$	506,968.01
45010501 SUELDOS	\$	505,620.05
45010505 INDEMNIZACIONES EMPLEADOS	\$	1,347.96
450110 BENEFICIOS SOCIALES	\$	133,024.07
45011001 XIII SUELDO	\$	48,737.52
45011002 XIV SUELDO	\$	16,414.79
45011003 VACACIONES	\$	24,759.76
45011004 PROVISION BONO ANUAL CUMPLIMIENTO DE METAS	\$	43,112.00
450120 APORTES AL IESS	\$	69,727.02
450130 PENSIONES Y JUBILACIONES	\$	1,977.51
45013002 DESAHUCIO	\$	1,977.51
450135 FONDO DE RESERVA IESS	\$	46,199.01
450145 UNIFORMES AL PERSONAL	\$	8,602.04
450150 ALIMENTACION AL PERSONAL	\$	39.00
450190 OTROS	\$	136,041.03
45019001 REFRIGERIOS	\$	6,870.31

45019002	ATENCIONES SOCIALES	\$	334.80
45019003	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	\$	2,560.11
45019004	CAPACITACION	\$	23,156.04
45019008	BONIFICACION NAVIDAD	\$	462.00
45019009	UNIFORMES	\$	1,119.34
45019012	SERVICIOS OCASIONALES	\$	10,878.22
45019014	HORAS EXTRAS	\$	38,331.18
45019016	SUBSIDIO DE EDUCACION	\$	1,681.00
45019020	BONO TRANSPORTE EMPLEAD COAC	\$	200.00
45019021	BONO RECONOCIMIENTO EMPLEAD COAC	\$	50,123.87
45019024	UNIFORMES AL PERSONAL	\$	324.16
4502	HONORARIOS	\$	17,891.73
450205	DIRECTORES	\$	4,889.56
45020501	MOVILIZACION DIRECTIVOS	\$	965.00
45020503	OTROS GASTOS DIRECTIVOS	\$	3,924.56
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	\$	13,002.17
4503	SERVICIOS VARIOS	\$	408,511.92
450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	\$	1,711.27
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	\$	58,929.36
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$	133,822.05
450320	SERVICIOS BASICOS	\$	22,153.62
45032001	ENERGIA ELECTRICA	\$	9,563.77
45032002	SERVICIO TELEFONICO	\$	10,779.43
45032003	SERVICIO AGUA POTABLE	\$	1,810.42
450325	SEGUROS	\$	13,343.99
450330	ARRENDAMIENTOS	\$	139,799.11
450390	OTROS SERVICIOS	\$	38,752.52
45039001	SERVICIO DE MONITOREO	\$	1,068.56
45039002	SERVICIO TELEFONIA CELULAR	\$	1,985.14
45039003	SERVICIO SOPORTE TECNICO	\$	98.21
45039004	SERVICIO TV CABLE	\$	1,701.96
45039005	SERVICIO DE INTERNET	\$	13,873.32
45039006	SERVICIO DE BURO	\$	3,366.21
45039007	SERVICIO DE GARAGE	\$	268.08
45039008	SERVICIOS INTERCONEXION	\$	14,663.55
45039010	SERVICIOS BURO CREDITO	\$	224.86
45039050	OTROS SERVICIOS VARIOS	\$	1,502.63
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$	45,498.44
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	\$	13,365.46
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$	25,798.11
450490	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM.E INSTITUCIONES		6,334.87

45049003	UCCACCENTRO	\$	950.00
45049006	CUERPO DE BOMBEROS	\$	90.15
45049007	RED FINANCIERA RURAL	\$	3,304.00
45049009	APORTES CONSEJO PROVINCIAL Y MUNICIPIO	\$	1,990.72
4505	DEPRECIACIONES	\$	76,346.76
450525	MUEBLES DE OFICINA	\$	23,549.93
450530	EQUIPOS DE COMPUTO	\$	28,348.70
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	23,236.42
450590	OTROS	\$	1,211.71
45059002	OTROS ACTIVOS	\$	1,211.71
4506	AMORTIZACIONES	\$	31,585.15
450605	GASTOS ANTICIPADOS	\$	2,356.70
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$	29,228.45
4507	OTROS GASTOS	\$	254,080.81
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	\$	40,459.91
45070501	SUMINISTROS DIVERSOS	\$	34,930.34
45070502	SUMINISTROS DE COMPUTACION	\$	2,011.47
45070504	SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	\$	2,194.52
45070505	COPIAS VARIAS	\$	443.44
45070506	REFRIGERIOS	\$	2.50
45070507	PEAJES	\$	168.07
45070530	SUMINISTROS VARIOS	\$	709.57
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	62,715.59
45071501	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	49,581.67
45071502	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	257.44
45071503	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS	\$	285.22
45071506	COMBUSTIBLE	\$	12,252.25
45071507	LUBRICANTES	\$	339.01
450780	OTROS GASTOS VARIOS	\$	1,249.19
45078002	HONORARIOS PROFESIONALES	\$	494.38
45078003	MOVILIZACION TRAMITES COOPERATIVA	\$	30.00
45078007	OTROS GASTOS VARIOS	\$	724.81
450790	OTROS	\$	149,565.09
45079004	LIMPIEZA Y ASEO	\$	1,872.81
45079006	PROMOCIONES	\$	130,867.13
45079007	SUSCRIPCIONES	\$	750.76
45079008	GASTOS BANCARIOS	\$	2,165.58
45079009	GASTOS ASAMBLEAS GENERALES	\$	57.12
45079010	AGASAJO NAVIDEÑO PARA SOCIOS	\$	4,912.14
45079012	JUDICIALES Y NOTARIALES	\$	2,687.10
45079018	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$	5,909.22

45079020	SERVICIOS ENCOMIENDAS	\$	343.23
	5 INGRESOS	\$	3,953,420.50
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$	3,760,133.99
5101	DEPOSITOS	\$	3,009.24
510110	DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTIT.FINANCIERAS	\$	3,009.24
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	\$	22,737.12
510305	PARA NEGOCIAR	\$	943.22
510310	DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$	15.75
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	\$	21,778.15
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	\$	3,626,186.82
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$	1,035,294.62
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	2,477,117.47
510430	DE MORA	\$	113,774.73
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$	108,200.81
519005	POR PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	\$	108,200.81
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$	171,349.82
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	\$	1,737.00
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$	77,911.28
540405	MANEJO Y COBRANZAS	\$	77,911.28
54040505	GASTOS DE COBRANZAS	\$	77,911.28
5490	OTROS SERVICIOS	\$	91,701.54
549005	TARIFAS POR SERVICIOS FINANCIEROS	\$	87,599.49
54900505	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	\$	2,832.00
54900515	CERTIFICACIONES	\$	2.00
54900530	AFILIACIONES	\$	34,271.00
54900535	BONO DE DESARROLLO HUMANO	\$	47,244.78
54900550	RECAUDACION PLANILLAS EMPRESA ELECTRICA	\$	3,100.89
54900565	SWITCHROM	\$	144.82
549010	OTROS		4,102.05
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$	23.00
5590	OTROS	\$	23.00
559005	SERVICIOS NO FINANCIEROS	\$	23.00
56	OTROS INGRESOS	\$	21,913.69
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$	8,592.74
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$	13,320.95
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	\$	13,320.95
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	272,406.34

ANEXO C

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
1	ACTIVOS	\$ 40,537,436.41
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 5,402,505.69
1101	CAJA	\$ 368,220.00
110105	EFFECTIVO	\$ 366,520.00
11010501	CAJA GENERAL	\$ 347,180.00
11010503	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMÁTICO	\$ 19,340.00
110110	CAJA CHICA	\$ 1,700.00
11011005	CAJA CHICA	\$ 1,700.00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	\$ 5,034,285.69
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 192,109.86
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 4,842,175.83
11031001	CUENTA CORRIENTE	\$ 4,841,500.01
1103100105	CUENTAS CORRIENTES OPERATIVAS	\$ 4,841,500.01
11031002	CUENTA DE AHORROS	\$ 675.82
1103100205	PRODUBANCO AHORROS # 12080092107	\$ 675.82
13	INVERSIONES	\$ 763,697.21
1305	INV. MAN. HASTA. VENCIM. ENT. SEC. PRIVADO	\$ 763,697.21
130305	DE 1 A 30 DIAS	\$ 255,860.75
130510	DE 31 A 90 DÍAS	\$ 507,836.46
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 31,363,761.29
1402	CARTERA CRÉDITOS CONSUMO POR VENCER	\$ 6,657,884.05
140205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 277,562.73
140210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 577,968.88
140215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 840,331.01
140220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 1,498,201.81
140225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3,463,819.62
1404	CARTERA CRÉDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 23,804,587.91
140405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 1,404,267.91
140410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 2,635,129.35
140415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 3,435,670.63
140420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 5,741,577.36
140425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 10,587,942.66
1412	CARTERA CRÉDITOS CONSUMO NO DEVENGA INTERESES	\$ 206,892.74

141205	DE 1 A 30 DIAS	\$	12,639.90
141210	DE 31 A 90 DIAS	\$	23,587.76
141215	DE 91 A 180 DIAS	\$	31,327.25
141220	DE 181 A 360 DIAS	\$	46,902.65
141225	DE MAS DE 360 DIAS	\$	92,435.18
1414	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA NO DEVENGA INTERESES	\$	1,156,302.39
141405	DE 1 A 30 DIAS	\$	85,234.48
141410	DE 31 A 90 DIAS	\$	149,555.62
141415	DE 91 A 180 DIAS	\$	201,677.92
141420	DE 181 A 360 DIAS	\$	295,718.01
141425	DE MAS DE 360 DIAS	\$	424,116.36
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$	337,564.12
142205	DE 1 A 30 DIAS	\$	10,626.37
142210	DE 31 A 90 DIAS	\$	20,042.71
142215	DE 91 A 180 DIAS	\$	21,230.70
142220	DE 181 A 270 DIAS	\$	18,666.86
142225	DE MAS DE 270 DIAS	\$	266,997.48
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	\$	568,912.72
142405	DE 1 A 30 DIAS	\$	76,717.17
142410	DE 31 A 90 DIAS	\$	104,530.71
142415	DE 91 A 180 DIAS	\$	98,792.81
142420	DE 181 A 360 DIAS	\$	127,195.62
142425	DE MAS DE 360 DIAS	\$	161,676.41
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-\$	1,368,382.64
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-\$	420,547.09
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$	947,835.55
16	CUENTAS POR COBRAR	\$	514,154.61
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	\$	344,460.85
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$	70,741.36
160320	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	273,719.49
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$	22,064.95
161430	GASTOS JUDICIALES	\$	22,064.95
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$	149,782.43
169035	VARIAS	\$	116,093.58
169090	OTRAS	\$	33,688.85
16909081	ECUADORTRANSFER	\$	9,681.89
16909082	SERVIPAGOS	\$	8,622.49
16909085	MONEY GRAM	\$	6,771.28
16909087	COSTO DE PRODUCCIÓN TARJETAS	\$	2,371.39

16909088	TRANSACCIONES DE OTROS ATMS	\$	2,485.00
16909090	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	\$	3,754.74
16909095	DEPÓSITO VENTANILLAS COMPARTIDAS	\$	2.06
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$	2,153.62
169910	PROVISIÓN CUENTAS POR COBRAR	\$	2,153.62
17	BIENES REALIZABLES ADJ. PAGO ARR. MERC	\$	17,000.00
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	\$	17,000.00
170205	TERRENOS	\$	17,000.00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$	2,268,097.97
1801	TERRENOS	\$	194,304.00
180101	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	\$	194,304.00
1802	EDIFICIOS	\$	1,377,417.41
180201	EDIFICIOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	\$	1,377,417.41
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$	547,145.83
180501	MUEBLES DE OFICINA	\$	316,725.35
180502	EQUIPOS DE OFICINA	\$	219,090.48
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$	365,019.99
180601	EQUIPOS DE COMPUTO	\$	365,019.99
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	151,470.63
180701	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	151,470.63
1890	OTROS	\$	170,222.46
189004	OTROS ACTIVOS	\$	170,222.46
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-\$	537,482.35
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ DE OFICINA)	-\$	136,308.40
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$	267,268.96
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-\$	121,182.70
189940	(OTROS)	-\$	12,722.29
18994004	(OTROS ACTIVOS)	-\$	12,722.29
19	OTROS ACTIVOS	\$	208,219.64
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$	22,948.81
190125	EN OTROS ORGANISMOS INTEGRAC.COOPERATIVA	\$	22,948.81
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$	79,320.51
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	\$	26,643.53
190490	OTROS	\$	52,676.98
19049005	OTROS ASEGURADORA	\$	7,205.87
19049010	DEPÓSITOS EN GARANTÍA	\$	15,435.53
19049015	ARRIENDO POR ADELANTADO	\$	30,035.58

1905	GASTOS DIFERIDOS	\$	47,424.76
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$	84,841.12
190525	GASTOS DE ADECUACIÓN	\$	39,700.07
190599	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	-\$	77,116.43
19059901	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	\$	65,769.88
19059902	(AMORTIZACIÓN GASTOS ANTICIPADOS)	\$	11,346.55
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	\$	27,838.82
190615	PROVEEDURIA	\$	27,838.82
19061501	PROVEEDURIA	\$	27,838.82
1990	OTROS	\$	30,686.74
199010	OTROS IMPUESTOS	\$	30,686.74
19901001	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	30,034.46
19901002	RETENCIONES FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	\$	652.28
2	PASIVO	\$	36,566,203.23
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$	35,566,203.23
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$	6,462,944.34
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	\$	6,434,628.69
21013501	AHORRO	\$	4,375,589.58
21013502	CUENTAS INACTIVAS	\$	9.33
21013503	AHORRO PROGRAMADO	\$	33,835.62
21013504	AHORRO PROGRAMADO CTAS INACTIVAS	\$	2,877.57
21013505	AHORRO FÁCIL	\$	2,022,316.59
210150	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$	28,315.65
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	\$	25,417,037.06
210305	DE 1 A 30 DIAS	\$	5,507,882.56
210310	DE 31 A 90 DIAS	\$	7,401,970.25
210315	DE 91 A 180 DIAS	\$	5,552,076.47
210320	DE 181 A 360 DIAS	\$	5,948,916.85
210325	DE MAS DE 361 DIAS	\$	1,003,882.58
210330	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	\$	2,308.35
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$	3,383,086.42
25	CUENTAS POR PAGAR	\$	960,056.26
2501	INTERESES POR PAGAR	\$	745,843.87
250115	DEPÓSITOS A PLAZO	\$	745,843.87
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$	136,071.18
250305	REMUNERACIONES	\$	61,475.53
250310	BENEFICIOS SOCIALES	\$	46,109.98
25031005	DECIMO TERCER SUELDO	\$	5,986.61
25031010	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	8,060.01

25031015	VACACIONES	\$	32,521.81
250315	APORTES AL IESS	\$	15,772.03
25031501	APORTE IESS 12.15%	\$	8,728.45
25031502	APORTE 9.35%	\$	6,716.99
25031503	PRESTAMOS EMPLEADOS IESS	\$	326.59
250320	FONDO DE RESERVA IESS	\$	1,107.82
250390	OTRAS	\$	11,605.82
2504	RETENCIONES	\$	9,133.49
250405	RETENCIONES FISCALES	\$	9,133.49
25040501	RETENCIONES FUENTE IMP. RENTA	\$	4,325.53
25040503	RETENCION IVA	\$	3,626.08
25040504	IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADO	\$	1,181.88
2506	PROVEEDORES	\$	10,632.67
250605	PROVEEDORES	\$	10,632.67
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	58,375.05
259015	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	\$	13,134.78
259090	OTROS	\$	45,240.27
25909005	HONORARIOS ABOGADOS	\$	6,614.38
25909011	RETIROS CAJERO AUTOMÁTICO	\$	775.35
25909012	COMISIÓN TRANSACCIONES ATMS	\$	8.40
25909035	AUDITORÍA EXTERNA	\$	4,368.00
25909050	DEPÓSITOS NO IDENTIFICADOS	\$	18,321.76
25909075	COSTO DE PRODUCCIÓN TARJETAS	\$	2.85
25909080	RECAUDACIONES ANTERIORES	\$	3,733.79
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	11,415.74
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	309,370.46
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	\$	309,370.46
260210	DE 31 A 90 DÍAS	\$	47,422.71
260220	DE 181 A 360 DÍAS	\$	261,947.75
29	OTROS PASIVOS	\$	33,708.69
2990	OTROS	\$	33,708.69
299090	VARIAS	\$	33,708.69
29909001	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$	33,708.69
3	PATRIMONIO	\$	3,673,139.72
31	CAPITAL SOCIAL	\$	2,076,789.20
3103	APORTES DE SOCIOS	\$	2,076,789.20
310305	CERTIFICADOS ACTIVOS	\$	2,076,789.20

33	RESERVAS	\$	267,704.47
3301	LEGALES	\$	100,103.42
3303	ESPECIALES	\$	167,601.05
330305	A DISPOSIC. DE LA ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	\$	9,100.37
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	158,500.68
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	1,328,666.05
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	1,328,666.05
36	RESULTADOS	\$	298,093.46
3603	EXEDENTES DEL EJERCICIO	\$	298,093.46

ANEXO D

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
4 GASTOS	\$	5,923,330.04
41 INTERESES CAUSADOS	\$	2,945,919.94
4101 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$	2,897,123.62
410115 DEPOSITOS DE AHORROS	\$	220,903.83
410130 DEPOSITOS A PLAZO	\$	2,676,219.79
4103 OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	48,796.32
410310 OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS DEL PAIS	\$	48,796.32
44 PROVISIONES	\$	680,638.34
4402 CARTERA DE CREDITOS	\$	613,980.28
440202 CONSUMO	\$	47,190.24
440204 MICROEMPRESA	\$	566,790.04
4403 CUENTAS POR COBRAR	\$	66,658.06
440305 PROVISION CUENTAS POR COBRAR	\$	66,658.06
45 GASTOS DE OPERACIÓN	\$	2,296,771.76
4501 GASTOS DE PERSONAL	\$	1,108,801.41
450105 REMUNERACIONES MENSUALES	\$	588,669.81
45010501 SUELDOS	\$	588,669.81
450110 BENEFICIOS SOCIALES	\$	160,873.12
45011001 XIII SUELDO	\$	50,262.47
45011002 XIV SUELDO	\$	20,105.77
45011003 VACACIONES	\$	31,657.35
45011004 PROVISION BONO ANUAL CUMPLIMIENTO DE METAS	\$	58,847.53
450120 APORTES AL IESS	\$	91,861.70
450130 PENSIONES Y JUBILACIONES	\$	400.00
45013002 DESAHUCIO	\$	400.00
450135 FONDO DE RESERVA IESS	\$	56,417.91
450145 UNIFORMES AL PERSONAL	\$	5,697.08
450190 OTROS	\$	205,396.21
45019001 REFRIGERIOS	\$	11,913.13
45019003 GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	\$	9,034.71
45019004 CAPACITACION	\$	39,684.82
45019008 BONIFICACION NAVIDAD	\$	5,735.13
45019012 SERVICIOS OCASIONALES	\$	10,728.05
45019014 HORAS EXTRAS	\$	72,052.60

45019016	SUBSIDIO DE EDUCACION	\$	440.00
45019021	BONO RECONOCIMIENTO EMPLEAD COAC	\$	49,148.86
45019024	UNIFORMES AL PERSONAL	\$	6,658.91
4502	HONORARIOS	\$	25,106.04
450205	DIRECTORES	\$	730.44
45020501	MOVILIZACION DIRECTIVOS	\$	730.44
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	\$	24,375.60
4503	SERVICIOS VARIOS	\$	650,978.54
450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	\$	21,597.06
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	\$	70,809.06
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$	258,495.89
450320	SERVICIOS BASICOS	\$	38,263.60
45032001	ENERGIA ELECTRICA	\$	18,920.00
45032002	SERVICIO TELEFONICO	\$	16,179.20
45032003	SERVICIO AGUA POTABLE	\$	3,164.40
450325	SEGUROS	\$	19,093.80
450330	ARRENDAMIENTOS	\$	177,819.02
450390	OTROS SERVICIOS	\$	62,327.30
45039001	SERVICIO DE MONITOREO	\$	1,647.14
45039002	SERVICIO TELEFONIA CELULAR	\$	6,748.53
45039004	SERVICIO TV CABLE	\$	1,529.38
45039005	SERVICIO DE INTERNET	\$	23,028.14
45039006	SERVICIO DE BURO	\$	6,594.39
45039007	SERVICIO DE GARAGE	\$	2,377.11
45039008	SERVICIOS INTERCONEXION	\$	7,465.68
45039050	OTROS SERVICIOS VARIOS	\$	12,936.93
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$	39,139.27
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	\$	22,753.05
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$	5,689.80
450490	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM.E INSTITUCIONES	\$	10,696.42
45049001	CAPIT	\$	56.00
45049003	UCCACCENTRO	\$	1,900.00
45049006	CUERPO DE BOMBEROS	\$	142.02
45049007	RED FINANCIERA RURAL	\$	4,883.20
45049008	RFR SIAT	\$	3,427.20
45049009	APORTES CONSEJO PROVINCIAL Y MUNICIPIO	\$	288.00
4505	DEPRECIACIONES	\$	96,040.01
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	\$	31,040.38
450530	EQUIPOS DE COMPUTO	\$	34,090.25
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	22,846.49

450590	OTROS	\$	8,062.89
45059002	OTROS ACTIVOS	\$	8,062.89
4506	AMORTIZACIONES	\$	40,298.92
450605	GASTOS ANTICIPADOS	\$	720.00
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$	26,446.34
450630	GASTOS DE ADECUACION	\$	13,132.58
4507	OTROS GASTOS	\$	336,407.57
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	\$	34,340.96
45070501	SUMINISTROS DIVERSOS	\$	29,156.24
45070502	SUMINISTROS DE COMPUTACION	\$	1,212.32
45070504	SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	\$	2,037.90
45070505	COPIAS VARIAS	\$	452.77
45070506	REFRIGERIOS	\$	1,107.20
45070507	PEAJES	\$	57.00
45070530	SUMINISTROS VARIOS	\$	317.53
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	78,466.30
45071501	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	60,227.23
45071502	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	232.59
45071506	COMBUSTIBLE	\$	17,206.48
45071508	REPUESTOS Y ACCESORIOS UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	800.00
450724	SUMINISTROS VARIOS	\$	106.80
450790	OTROS	\$	223,028.72
45079001	IMPREVISTOS	\$	3,569.84
45079004	LIMPIEZA Y ASEO	\$	4,283.43
45079006	PROMOCIONES	\$	195,672.37
45079007	SUSCRIPCIONES	\$	2,060.14
45079008	GASTOS BANCARIOS	\$	2,187.34
45079010	AGASAJO NAVIDEÑO PARA SOCIOS	\$	1,610.87
45079012	JUDICIALES Y NOTARIALES	\$	2,369.15
45079018	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$	9,803.86
4507901801	REMUNERACIÓN EMPLEADOS	\$	4,314.67
4507901802	MOVILIZACIÓN Y TRÁMITES COAC	\$	1,524.88
4507901803	SUMINISTROS VARIOS	\$	5.00
4507901804	OTROS GASTOS VARIOS	\$	3,915.14
4507901805	REFRIGERIOS	\$	44.17
45079020	SERVICIOS ENCOMIENDAS	\$	1,481.72
5	INGRESOS	\$	6,221,423.50
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$	6,096,126.73
5101	DEPOSITOS	\$	11,465.75

510110	DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTIT.FINANCIERAS	\$	11,465.75
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	\$	43,194.15
510305	PARA NEGOCIAR	\$	267.72
510310	DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$	1,103.75
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	\$	41,822.68
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	\$	5,996,854.75
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$	1,075,763.91
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	4,800,092.51
510430	DE MORA	\$	120,998.33
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$	44,612.08
519005	POR PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	\$	44,612.08
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$	117,880.20
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$	33,335.37
540405	MANEJO Y COBRANZAS	\$	33,335.37
54040505	GASTOS DE COBRANZAS	\$	33,335.37
5490	OTROS SERVICIOS	\$	84,544.83
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	\$	83,721.45
54900505	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	\$	5,402.00
54900520	CAJEROS AUTOMATICOS	\$	144.20
54900525	TARJETAS DE DEBITO	\$	4,526.40
54900530	AFILIACIONES	\$	31,579.00
54900535	BONO DE DESARROLLO HUMANO	\$	21,100.74
54900540	REMESAS	\$	14,357.93
54900550	RECAUDACION PLANILLAS EMPRESA ELECTRICA	\$	6,990.62
54900575	COMISION SPI	\$	185.28
549010	OTROS	\$	823.38
56	OTROS INGRESOS	\$	7,416.57
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$	7,416.57
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	\$	7,416.57
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	298,093.46

ANEXO E

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013
ANÁLISIS HORIZONTAL

Para realizar el presente método de análisis se ha tomado en cuenta la siguiente fórmula:

$$\% = \frac{Vn - Vi}{Vi} \times 100$$



En donde:

Vn y Vi: representan el valor del estado inicial y final respectivamente o utilizar año actual y año anterior.

TABLA 37: ANÁLISIS HORIZONTAL ESF

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
1	ACTIVOS	\$ 26,844,904.19	\$ 40,537,436.41	\$ 13,692,532.22	51.01
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 2,126,247.55	\$ 5,402,505.69	\$ 3,276,258.14	154.09
1101	CAJA	\$ 226,400.00	\$ 368,220.00	\$ 141,820.00	62.64
110105	EFFECTIVO	\$ 224,700.00	\$ 366,520.00	\$ 141,820.00	63.12
11010501	CAJA GENERAL	\$ 224,700.00	\$ 347,180.00	\$ 122,480.00	54.51
11010503	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMÁTICO		\$ 19,340.00	\$ 19,340.00	100.00
110110	CAJA CHICA	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ -	-
11011005	CAJA CHICA	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ -	-
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	\$ 1,899,847.55	\$ 5,034,285.69	\$ 3,134,438.14	164.98
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR		\$ 192,109.86	\$ 192,109.86	100.00

110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 1,899,847.55	\$ 4,842,175.83	\$ 2,942,328.28	154.87
11031001	CUENTA CORRIENTE	\$ 1,899,847.55	\$ 4,841,500.01	\$ 2,941,652.46	154.84
1103100105	CUENTAS CORRIENTES OPERATIVAS		\$ 4,841,500.01	\$ 4,841,500.01	100.00
11031002	CUENTA DE AHORROS		\$ 675.82	\$ 675.82	100.00
1103100205	PRODUBANCO AHORROS # 12080092107		\$ 675.82	\$ 675.82	100.00
13	INVERSIONES	\$ 610,853.42	\$ 763,697.21	\$ 152,843.79	25.02
1303	INVERS.DISPON.VENTA ENT.SEC.PRIVADO	\$ 1,898.01		-\$ 1,898.01	- 100.00
130305	DE 1 A 30 DIAS	\$ 1,898.01		-\$ 1,898.01	- 100.00
1305	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIVADO	\$ 608,955.41	\$ 763,697.21	\$ 154,741.80	25.41
130505	DE 1 A 30 DIAS	\$ 301,693.88	\$ 255,860.75	-\$ 45,833.13	- 15.19
130510	DE 31 A 90 DIAS	\$ 307,261.53	\$ 507,836.46	\$ 200,574.93	65.28
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 22,290,747.41	\$ 31,363,761.29	\$ 9,073,013.88	40.70
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER	\$ 6,538,047.67	\$ 6,657,884.05	\$ 119,836.38	1.83
140205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 306,510.45	\$ 277,562.73	-\$ 28,947.72	- 9.44
140210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 573,929.30	\$ 577,968.88	\$ 4,039.58	0.70
140215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 729,053.56	\$ 840,331.01	\$ 111,277.45	15.26
140220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 1,321,259.65	\$ 1,498,201.81	\$ 176,942.16	13.39
140225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3,607,294.71	\$ 3,463,819.62	-\$ 143,475.09	- 3.98
1404	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 14,913,423.75	\$ 23,804,587.91	\$ 8,891,164.16	59.62
140405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 921,410.12	\$ 1,404,267.91	\$ 482,857.79	52.40
140410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1,626,739.54	\$ 2,635,129.35	\$ 1,008,389.81	61.99
140415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 2,169,709.78	\$ 3,435,670.63	\$ 1,265,960.85	58.35
140420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 3,517,985.36	\$ 5,741,577.36	\$ 2,223,592.00	63.21
140425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 6,677,578.95	\$ 10,587,942.66	\$ 3,910,363.71	58.56
1412	CARTERA CREDITOS CONSUMO NO DEVENGA INTERESES	\$ 155,555.05	\$ 206,892.74	\$ 51,337.69	33.00
141205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 13,587.72	\$ 12,639.90	-\$ 947.82	- 6.98
141210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 23,279.52	\$ 23,587.76	\$ 308.24	1.32
141215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 30,308.14	\$ 31,327.25	\$ 1,019.11	3.36
141220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 40,910.21	\$ 46,902.65	\$ 5,992.44	14.65

141225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 47,469.46	\$ 92,435.18	\$ 44,965.72	94.73
1414	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA NO DEVENGA INTERESES	\$ 819,786.06	\$ 1,156,302.39	\$ 336,516.33	41.05
141405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 55,168.54	\$ 85,234.48	\$ 30,065.94	54.50
141410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 99,136.79	\$ 149,555.62	\$ 50,418.83	50.86
141415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 130,194.19	\$ 201,677.92	\$ 71,483.73	54.91
141420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 195,418.56	\$ 295,718.01	\$ 100,299.45	51.33
141425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 339,867.98	\$ 424,116.36	\$ 84,248.38	24.79
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 304,944.52	\$ 337,564.12	\$ 32,619.60	10.70
142205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 10,503.03	\$ 10,626.37	\$ 123.34	1.17
142210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 15,350.00	\$ 20,042.71	\$ 4,692.71	30.57
142215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 13,638.19	\$ 21,230.70	\$ 7,592.51	55.67
142220	DE 181 A 270 DIAS	\$ 11,617.61	\$ 18,666.86	\$ 7,049.25	60.68
142225	DE MAS DE 270 DIAS	\$ 253,835.69	\$ 266,997.48	\$ 13,161.79	5.19
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 313,392.72	\$ 568,912.72	\$ 255,520.00	81.53
142405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 56,525.81	\$ 76,717.17	\$ 20,191.36	35.72
142410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 53,453.36	\$ 104,530.71	\$ 51,077.35	95.55
142415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 43,835.41	\$ 98,792.81	\$ 54,957.40	125.37
142420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 53,636.82	\$ 127,195.62	\$ 73,558.80	137.14
142425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 105,941.32	\$ 161,676.41	\$ 55,735.09	52.61
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-\$ 754,402.36	-\$ 1,368,382.64	-\$ 613,980.28	81.39
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-\$ 373,356.85	-\$ 420,547.09	-\$ 47,190.24	12.64
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-\$ 381,045.51	-\$ 947,835.55	-\$ 566,790.04	148.75
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 364,673.15	\$ 514,154.61	\$ 149,481.46	40.99
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	\$ 241,424.42	\$ 344,460.85	\$ 103,036.43	42.68
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$ 74,505.45	\$ 70,741.36	-\$ 3,764.09	5.05
160320	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 166,918.97	\$ 273,719.49	\$ 106,800.52	63.98
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 13,434.61	\$ 22,064.95	\$ 8,630.34	64.24
161430	GASTOS JUDICIALES	\$ 13,434.61	\$ 22,064.95	\$ 8,630.34	64.24
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 109,814.12	\$ 149,782.43	\$ 39,968.31	36.40

169035	VARIAS	\$ 73,373.74	\$ 116,093.58	\$ 42,719.84	58.22
169090	OTRAS	\$ 36,440.38	\$ 33,688.85	-\$ 2,751.53	- 7.55
16909081	ECUADORTRANSFER		\$ 9,681.89	\$ 9,681.89	100.00
16909082	SERVIPAGOS		\$ 8,622.49	\$ 8,622.49	100.00
16909085	MONEY GRAM		\$ 6,771.28	\$ 6,771.28	100.00
16909087	COSTO DE PRODUCCIÓN TARJETAS		\$ 2,371.39	\$ 2,371.39	100.00
16909088	TRANSACCIONES DE OTROS ATMS		\$ 2,485.00	\$ 2,485.00	100.00
16909090	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 1,097.72	\$ 3,754.74	\$ 2,657.02	242.05
16909095	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 35,342.66	\$ 2.06	-\$ 35,340.60	- 99.99
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)		-\$ 2,153.62	-\$ 2,153.62	100.00
169910	PROVISIÓN CUENTAS POR COBRAR		\$ 2,153.62	\$ 2,153.62	100.00
17	BIENES REALIZABLES ADJ. PAGO ARR. MERC		\$ 17,000.00	\$ 17,000.00	100.00
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		\$ 17,000.00	\$ 17,000.00	100.00
170205	TERRENOS		\$ 17,000.00	\$ 17,000.00	100.00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 955,410.36	\$ 2,268,097.97	\$ 1,312,687.61	137.40
1801	TERRENOS		\$ 194,304.00	\$ 194,304.00	100.00
180101	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		\$ 194,304.00	\$ 194,304.00	100.00
1802	EDIFICIOS		\$ 1,377,417.41	\$ 1,377,417.41	100.00
180201	EDIFICIOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		\$ 1,377,417.41	\$ 1,377,417.41	100.00
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 690,835.46		-\$ 690,835.46	- 100.00
180305	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 690,835.46		-\$ 690,835.46	- 100.00
1805	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 254,566.63	\$ 547,145.83	\$ 292,579.20	114.93
180501	MUEBLES DE OFICINA	\$ 123,201.28	\$ 316,725.35	\$ 193,524.07	157.08
180502	EQUIPOS DE OFICINA	\$ 131,365.35	\$ 219,090.48	\$ 87,725.13	66.78
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 269,721.98	\$ 365,019.99	\$ 95,298.01	35.33
180601	EQUIPOS DE COMPUTO	\$ 269,721.98	\$ 365,019.99	\$ 95,298.01	35.33
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 138,963.64	\$ 151,470.63	\$ 12,506.99	9.00

180701	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$	138,963.64	\$	151,470.63	\$	12,506.99		9.00
1890	OTROS	\$	43,224.99	\$	170,222.46	\$	126,997.47		293.81
189004	OTROS ACTIVOS	\$	43,224.99	\$	170,222.46	\$	126,997.47		293.81
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-\$	441,902.34	-\$	537,482.35	-\$	95,580.01		21.63
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ DE OFICINA)	-\$	103,509.16	-\$	136,308.40	-\$	32,799.24		31.69
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-\$	234,937.04	-\$	267,268.96	-\$	32,331.92		13.76
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-\$	98,437.97	-\$	121,182.70	-\$	22,744.73		23.11
189940	(OTROS)	-\$	5,018.17	-\$	12,722.29	-\$	7,704.12		153.52
18994004	(OTROS ACTIVOS)	-\$	5,018.17	-\$	12,722.29	-\$	7,704.12		153.52
19	OTROS ACTIVOS	\$	496,972.30	\$	208,219.64	-\$	288,752.66	-	58.10
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$	15,910.51	\$	22,948.81	\$	7,038.30		44.24
190125	EN OTROS ORGANISMOS INTEGRAC.COOPERATIVA	\$	15,910.51	\$	22,948.81	\$	7,038.30		44.24
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$	162,399.06	\$	79,320.51	-\$	83,078.55	-	51.16
190410	DEPOSITO EN GARANTIAS	\$	17,452.30			-\$	17,452.30	-	100.00
190415	ARRIENDO POR ADELANTADO	\$	5,380.13			-\$	5,380.13	-	100.00
19041501	ARRENDAMIENTOS	\$	5,380.13			-\$	5,380.13	-	100.00
190490	OTROS	\$	139,566.63	\$	52,676.98	-\$	86,889.65	-	62.26
19049001	ANTICIPOS A TERCEROS	\$	132,360.76	\$	26,643.53	-\$	105,717.23	-	79.87
19049005	OTROS ASEGURADORA	\$	7,205.87	\$	7,205.87	\$	-		-
19049010	DEPÓSITOS EN GARANTÍA			\$	15,435.53	\$	15,435.53		100.00
19049015	ARRIENDO POR ADELANTADO			\$	30,035.58	\$	30,035.58		100.00
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$	44,663.61	\$	47,424.76	\$	2,761.15		6.18
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$	81,481.12	\$	84,841.12	\$	3,360.00		4.12
190525	GASTOS DE ADECUACIÓN			\$	39,700.07	\$	39,700.07		100.00
190599	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	-\$	36,817.51	-\$	77,116.43	-\$	40,298.92		109.46
19059901	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	-\$	36,817.51	\$	65,769.88	\$	102,587.39	-	278.64
19059902	(AMORTIZACIÓN GASTOS ANTICIPADOS)			\$	11,346.55	\$	11,346.55		100.00
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	\$	16,552.91	\$	27,838.82	\$	11,285.91		68.18
190615	PROVEEDURIA	\$	16,552.91	\$	27,838.82	\$	11,285.91		68.18
19061501	PROVEEDURIA	\$	16,552.91	\$	27,838.82	\$	11,285.91		68.18
1990	OTROS	\$	257,446.21	\$	30,686.74	-\$	226,759.47	-	88.08

199010	OTROS IMPUESTOS	\$ 22,783.45	\$ 30,686.74	\$ 7,903.29	34.69
19901001	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$ 22,294.62	\$ 30,034.46	\$ 7,739.84	34.72
19901002	RETENCIONES FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 488.83	\$ 652.28	\$ 163.45	33.44
199090	VARIAS	\$ 234,662.76		-\$ 234,662.76	- 100.00
19909090	DIFERENCIAS POR REGULARIZAR	\$ 234,662.76		-\$ 234,662.76	- 100.00
2	PASIVO	\$ 24,087,857.19	\$ 36,566,203.23	\$ 12,478,346.04	51.80
				\$ -	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 23,592,762.27	\$ 35,566,203.23	\$ 11,973,440.96	50.75
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 5,588,329.08	\$ 6,462,944.34	\$ 874,615.26	15.65
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	\$ 5,577,934.99	\$ 6,434,628.69	\$ 856,693.70	15.36
21013501	AHORRO	\$ 4,013,239.74	\$ 4,375,589.58	\$ 362,349.84	9.03
21013502	CUENTAS INACTIVAS	\$ 3.05	\$ 9.33	\$ 6.28	205.90
21013503	AHORRO PROGRAMADO	\$ 10,990.92	\$ 33,835.62	\$ 22,844.70	207.85
21013504	AHORRO PROGRAMADO CTAS INACTIVAS	\$ 429.38	\$ 2,877.57	\$ 2,448.19	570.17
21013505	AHORRO FÁCIL	\$ 1,553,127.65	\$ 2,022,316.59	\$ 469,188.94	30.21
21013506	AHORRO FÁCIL INACTIVO	\$ 144.25		-\$ 144.25	- 100.00
210140	OTROS DEPOSITOS	\$ 5,227.58		-\$ 5,227.58	- 100.00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	\$ 5,166.51	\$ 28,315.65	\$ 23,149.14	448.06
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 15,293,845.75	\$ 25,417,037.06	\$ 10,123,191.31	66.19
210305	DE 1 A 30 DIAS	\$ 3,003,275.68	\$ 5,507,882.56	\$ 2,504,606.88	83.40
210310	DE 31 A 90 DIAS	\$ 4,775,465.18	\$ 7,401,970.25	\$ 2,626,505.07	55.00
210315	DE 91 A 180 DIAS	\$ 3,541,500.28	\$ 5,552,076.47	\$ 2,010,576.19	56.77
210320	DE 181 A 360 DIAS	\$ 3,376,881.63	\$ 5,948,916.85	\$ 2,572,035.22	76.17
210325	DE MAS DE 361 DIAS	\$ 596,722.98	\$ 1,003,882.58	\$ 407,159.60	68.23
210330	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR		\$ 2,308.35	\$ 2,308.35	100.00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 2,710,587.44	\$ 3,383,086.42	\$ 672,498.98	24.81
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 160,080.29	\$ 960,056.26	\$ 799,975.97	499.73
2501	INTERESES POR PAGAR		\$ 745,843.87	\$ 745,843.87	100.00
250115	DEPÓSITOS A PLAZO		\$ 745,843.87	\$ 745,843.87	100.00
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 120,800.94	\$ 136,071.18	\$ 15,270.24	12.64

250305	REMUNERACIONES	\$	43,112.00	\$	61,475.53	\$	18,363.53		42.59
250310	BENEFICIOS SOCIALES	\$	51,500.87	\$	46,109.98	-\$	5,390.89	-	10.47
25031005	DECIMO TERCER SUELDO	\$	16,959.90	\$	5,986.61	-\$	10,973.29	-	64.70
25031010	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	6,861.25	\$	8,060.01	\$	1,198.76		17.47
25031015	VACACIONES	\$	28,138.17	\$	32,521.81	\$	4,383.64		15.58
250315	APORTES AL IESS	\$	12,020.98	\$	15,772.03	\$	3,751.05		31.20
25031501	APORTE IESS 12.15%	\$	6,584.48	\$	8,728.45	\$	2,143.97		32.56
25031502	APORTE 9.35%	\$	5,067.09	\$	6,716.99	\$	1,649.90		32.56
25031503	PRESTAMOS EMPLEADOS IESS	\$	369.41	\$	326.59	-\$	42.82	-	11.59
250320	FONDO DE RESERVA IESS	\$	2,561.27	\$	1,107.82	-\$	1,453.45	-	56.75
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$	-			\$	-		-
250390	OTRAS	\$	11,605.82	\$	11,605.82	\$	-		-
2504	RETENCIONES	\$	7,838.45	\$	9,133.49	\$	1,295.04		16.52
250405	RETENCIONES FISCALES	\$	7,838.45	\$	9,133.49	\$	1,295.04		16.52
25040501	RETENCIONES FUENTE IMP. RENTA	\$	3,368.69	\$	4,325.53	\$	956.84		28.40
25040503	RETENCION IVA	\$	3,600.28	\$	3,626.08	\$	25.80		0.72
25040504	IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADO	\$	869.48	\$	1,181.88	\$	312.40		35.93
2505	CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS	\$	-		-	\$	-		-
250505	IMPUESTO A LA RENTA	\$	-		-	\$	-		-
2506	PROVEEDORES	\$	4,161.27	\$	10,632.67	\$	6,471.40		155.52
250605	PROVEEDORES	\$	4,161.27	\$	10,632.67	\$	6,471.40		155.52
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	27,279.63	\$	58,375.05	\$	31,095.42		113.99
259015	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	\$	3,001.22	\$	13,134.78	\$	10,133.56		337.65
259090	OTROS	\$	24,278.41	\$	45,240.27	\$	20,961.86		86.34
25909005	HONORARIOS ABOGADOS	\$	9,962.58	\$	6,614.38	-\$	3,348.20	-	33.61
25909011	RETIROS CAJERO AUTOMÁTICO			\$	775.35	\$	775.35		100.00
25909012	COMISIÓN TRANSACCIONES ATMS			\$	8.40	\$	8.40		100.00
25909035	AUDITORÍA EXTERNA			\$	4,368.00	\$	4,368.00		100.00
25909020	RECAUDACIÓN SOAT	\$	2,685.89			-\$	2,685.89	-	100.00
25909050	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	\$	5,871.40	\$	18,321.76	\$	12,450.36		212.05
25909075	COSTO DE PRODUCCIÓN TARJETAS			\$	2.85	\$	2.85		100.00
25909080	RECAUDACIONES ANTERIORES			\$	3,733.79	\$	3,733.79		100.00

25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 5,758.54	\$ 11,415.74	\$ 5,657.20	98.24
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 316,156.11	\$ 309,370.46	-\$ 6,785.65	- 2.15
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	\$ 316,156.11	\$ 309,370.46	-\$ 6,785.65	- 2.15
260210	DE 31 A 90 DÍAS		\$ 47,422.71	\$ 47,422.71	100.00
260220	DE 181 A 360 DÍAS		\$ 261,947.75	\$ 261,947.75	100.00
260225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 316,156.11		-\$ 316,156.11	- 100.00
29	OTROS PASIVOS	\$ 18,858.52	\$ 33,708.69	\$ 14,850.17	78.75
2990	OTROS	\$ 18,858.52	\$ 33,708.69	\$ 14,850.17	78.75
299090	VARIAS	\$ 18,858.52	\$ 33,708.69	\$ 14,850.17	78.75
29909001	SEGURO DE DESGRAVAMEN	\$ 18,578.67	\$ 33,708.69	\$ 15,130.02	81.44
29909004	FONDO COOPERATIVO	\$ -		\$ -	-
29909009	CURSO DE COOPERATIVISMO	\$ 279.85		-\$ 279.85	- 100.00
3	PATRIMONIO	\$ 27,570,447.00	\$ 3,673,139.72	-\$ 23,897,307.28	- 86.68
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 1,761,379.10	\$ 2,076,789.20	\$ 315,410.10	17.91
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 1,761,379.10	\$ 2,076,789.20	\$ 315,410.10	17.91
310305	CERTIFICADOS ACTIVOS		\$ 2,076,789.20	\$ 2,076,789.20	100.00
33	RESERVAS	\$ 196,260.32	\$ 267,704.47	\$ 71,444.15	36.40
3301	LEGALES	\$ 85,012.59	\$ 100,103.42	\$ 15,090.83	17.75
3303	ESPECIALES	\$ 111,247.73	\$ 167,601.05	\$ 56,353.32	50.66
330305	A DISPOSIC. DE LA ASAMBLEA DE REPRESENTANTES		\$ 9,100.37	\$ 9,100.37	100.00
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 111,247.73	\$ 158,500.68	\$ 47,252.95	42.48
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 527,001.24	\$ 1,328,666.05	\$ 801,664.81	152.12
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 527,001.24	\$ 1,328,666.05	\$ 801,664.81	152.12
36	RESULTADOS	\$ 272,406.34	\$ 298,093.46	\$ 25,687.12	9.43
3603	EXEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 272,406.34	\$ 298,093.46	\$ 25,687.12	9.43

7	CUENTAS DE ORDEN				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	1,113,694.67	-\$	1,113,694.67 - 100.00
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	\$	211,842.83	-\$	211,842.83 - 100.00
710310	CARTERA DE CREDITOS	\$	211,842.83	-\$	211,842.83 - 100.00
7109	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	\$	160,205.64	-\$	160,205.64 - 100.00
710910	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	\$	59,629.45	-\$	59,629.45 - 100.00
71091001	CONSUMO INTERESES CARTERA VENCIDA	\$	32,007.60	-\$	32,007.60 - 100.00
71091002	CONSUMO INTERESES CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$	27,621.85	-\$	27,621.85 - 100.00
710920	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$	100,576.19	-\$	100,576.19 - 100.00
71092001	MICROCREDITO INTERESES CARTERA VENCIDA	\$	93,109.85	-\$	93,109.85 - 100.00
71092002	MICROCREDITO INTERESES CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$	7,466.34	-\$	7,466.34 - 100.00
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	741,646.20	-\$	741,646.20 - 100.00
719005	COBERTURA DE SEGUROS	\$	741,646.20	-\$	741,646.20 - 100.00
71900502	POLIZAS DE FIDELIDAD	\$	123,000.00	-\$	123,000.00 - 100.00
71900503	INCENDIOS	\$	162,000.00	-\$	162,000.00 - 100.00
71900504	VEHICULOS	\$	86,800.00	-\$	86,800.00 - 100.00
71900505	CONTRA ROBOS	\$	298,500.00	-\$	298,500.00 - 100.00
71900506	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$	71,346.20	-\$	71,346.20 - 100.00
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	\$	1,113,694.67	-\$	1,113,694.67 - 100.00
7203	ACTIVOS CASTIGADOS	\$	211,842.83	-\$	211,842.83 - 100.00
720310	CARTERA DE CREDITOS	\$	524,292.81	-\$	524,292.81 - 100.00
7209	INTERESES EN SUSPENSO	\$	160,205.64	-\$	160,205.64 - 100.00
7290	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$	741,646.20	-\$	741,646.20 - 100.00
729005	COBERTURA DE SEGUROS	\$	741,646.20	-\$	741,646.20 - 100.00
72900502	POLIZAS DE FIDELIDAD	\$	123,000.00	-\$	123,000.00 - 100.00
72900503	INCEDIOS	\$	162,000.00	-\$	162,000.00 - 100.00
72900504	VEHICULOS	\$	86,800.00	-\$	86,800.00 - 100.00
72900505	CONTRA ROBOS	\$	298,500.00	-\$	298,500.00 - 100.00

72900506	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 71,346.20		-\$ 71,346.20	- 100.00
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
7301	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00
74011001	CARTERA DE CREDITOS	\$ 23,045,149.77		-\$ 23,045,149.77	- 100.00

ANEXO F

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 – 2013 ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	ANÁLISIS %
4	GASTOS	\$ 3,681,014.16	\$ 5,923,330.04	\$ 2,242,315.88	60.92
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1,348,123.72	\$ 2,945,919.94	\$ 1,597,796.22	118.52
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 1,335,925.85	\$ 2,897,123.62	\$ 1,561,197.77	116.86
410115	DEPOSITOS DE AHORROS	\$ 164,485.16	\$ 220,903.83	\$ 56,418.67	34.30
410130	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 1,065,757.93	\$ 2,676,219.79	\$ 1,610,461.86	151.11
410140	INTERESES EN CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	\$ 105,682.76		-\$ 105,682.76	-
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 12,197.87	\$ 48,796.32	\$ 36,598.45	300.04
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 12,197.87	\$ 48,796.32	\$ 36,598.45	300.04
44	PROVISIONES	\$ 596,196.34	\$ 680,638.34	\$ 84,442.00	14.16
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 470,259.10	\$ 613,980.28	\$ 143,721.18	30.56
440202	CONSUMO	\$ 257,449.53	\$ 47,190.24	-\$ 210,259.29	-
440204	MICROEMPRESA	\$ 212,809.57	\$ 566,790.04	\$ 353,980.47	166.34
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 125,937.24	\$ 66,658.06	-\$ 59,279.18	-
440305	PROVISION CUENTAS POR COBRAR	\$ 125,937.24	\$ 66,658.06	-\$ 59,279.18	-
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1,736,694.10	\$ 2,296,771.76	\$ 560,077.66	32.25
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 902,779.29	\$ 1,108,801.41	\$ 206,022.12	22.82
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 506,968.01	\$ 588,669.81	\$ 81,701.80	16.12
45010501	SUELDOS	\$ 505,620.05	\$ 588,669.81	\$ 83,049.76	16.43
45010505	INDEMNIZACIONES EMPLEADOS	\$ 1,347.96		-\$ 1,347.96	-
450110	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 133,024.07	\$ 160,873.12	\$ 27,849.05	20.94
45011001	XIII SUELDO	\$ 48,737.52	\$ 50,262.47	\$ 1,524.95	3.13
45011002	XIV SUELDO	\$ 16,414.79	\$ 20,105.77	\$ 3,690.98	22.49
45011003	VACACIONES	\$ 24,759.76	\$ 31,657.35	\$ 6,897.59	27.86
45011004	PROVISION BONO ANUAL CUMPLIMIENTO DE METAS	\$ 43,112.00	\$ 58,847.53	\$ 15,735.53	36.50
450120	APORTES AL IESS	\$ 69,727.02	\$ 91,861.70	\$ 22,134.68	31.74
450130	PENSIONES Y JUBILACIONES	\$ 1,977.51	\$ 400.00	-\$ 1,577.51	-

45013002	DESAHUCIO	\$ 1,977.51	\$ 400.00	-\$ 1,577.51	- 79.77
450135	FONDO DE RESERVA IESS	\$ 46,199.01	\$ 56,417.91	\$ 10,218.90	22.12
450145	UNIFORMES AL PERSONAL	\$ 8,602.04	\$ 5,697.08	-\$ 2,904.96	- 33.77
450150	ALIMENTACION AL PERSONAL	\$ 39.00		-\$ 39.00	- 100.00
450190	OTROS	\$ 136,041.03	\$ 205,396.21	\$ 69,355.18	50.98
45019001	REFRIGERIOS	\$ 6,870.31	\$ 11,913.13	\$ 5,042.82	73.40
45019002	ATENCIONES SOCIALES	\$ 334.80		-\$ 334.80	- 100.00
45019003	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	\$ 2,560.11	\$ 9,034.71	\$ 6,474.60	252.90
45019004	CAPACITACION	\$ 23,156.04	\$ 39,684.82	\$ 16,528.78	71.38
45019008	BONIFICACION NAVIDAD	\$ 462.00	\$ 5,735.13	\$ 5,273.13	1,141.37
45019009	UNIFORMES	\$ 1,119.34	\$ 10,728.05	\$ 9,608.71	858.43
45019012	SERVICIOS OCASIONALES	\$ 10,878.22	\$ 72,052.60	\$ 61,174.38	562.36
45019014	HORAS EXTRAS	\$ 38,331.18	\$ 440.00	-\$ 37,891.18	- 98.85
45019016	SUBSIDIO DE EDUCACION	\$ 1,681.00		-\$ 1,681.00	- 100.00
45019020	BONO TRANSPORTE EMPLEAD COAC	\$ 200.00		-\$ 200.00	- 100.00
45019021	BONO RECONOCIMIENTO EMPLEAD COAC	\$ 50,123.87	\$ 49,148.86	-\$ 975.01	- 1.95
45019024	UNIFORMES AL PERSONAL	\$ 324.16	\$ 6,658.91	\$ 6,334.75	1,954.20
4502	HONORARIOS	\$ 17,891.73	\$ 25,106.04	\$ 7,214.31	40.32
450205	DIRECTORES	\$ 4,889.56	\$ 730.44	-\$ 4,159.12	- 85.06
45020501	MOVILIZACION DIRECTIVOS	\$ 965.00	\$ 730.44	-\$ 234.56	- 24.31
45020503	OTROS GASTOS DIRECTIVOS	\$ 3,924.56		-\$ 3,924.56	- 100.00
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 13,002.17	\$ 24,375.60	\$ 11,373.43	87.47
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 408,511.92	\$ 650,978.54	\$ 242,466.62	59.35
450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	\$ 1,711.27	\$ 21,597.06	\$ 19,885.79	1,162.05
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	\$ 58,929.36	\$ 70,809.06	\$ 11,879.70	20.16
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 133,822.05	\$ 258,495.89	\$ 124,673.84	93.16
450320	SERVICIOS BASICOS	\$ 22,153.62	\$ 38,263.60	\$ 16,109.98	72.72
45032001	ENERGIA ELECTRICA	\$ 9,563.77	\$ 18,920.00	\$ 9,356.23	97.83
45032002	SERVICIO TELEFONICO	\$ 10,779.43	\$ 16,179.20	\$ 5,399.77	50.09
45032003	SERVICIO AGUA POTABLE	\$ 1,810.42	\$ 3,164.40	\$ 1,353.98	74.79
450325	SEGUROS	\$ 13,343.99	\$ 19,093.80	\$ 5,749.81	43.09
450330	ARRENDAMIENTOS	\$ 139,799.11	\$ 177,819.02	\$ 38,019.91	27.20

450390	OTROS SERVICIOS	\$ 38,752.52	\$ 62,327.30	\$ 23,574.78	60.83
45039001	SERVICIO DE MONITOREO	\$ 1,068.56	\$ 1,647.14	\$ 578.58	54.15
45039002	SERVICIO TELEFONIA CELULAR	\$ 1,985.14	\$ 6,748.53	\$ 4,763.39	239.95
45039003	SERVICIO SOPORTE TECNICO	\$ 98.21		-\$ 98.21	- 100.00
45039004	SERVICIO TV CABLE	\$ 1,701.96	\$ 1,529.38	-\$ 172.58	- 10.14
45039005	SERVICIO DE INTERNET	\$ 13,873.32	\$ 23,028.14	\$ 9,154.82	65.99
45039006	SERVICIO DE BURO	\$ 3,366.21	\$ 6,594.39	\$ 3,228.18	95.90
45039007	SERVICIO DE GARAGE	\$ 268.08	\$ 2,377.11	\$ 2,109.03	786.72
45039008	SERVICIOS INTERCONEXION	\$ 14,663.55	\$ 7,465.68	-\$ 7,197.87	- 49.09
45039010	SERVICIOS BURO CREDITO	\$ 224.86		-\$ 224.86	- 100.00
45039050	OTROS SERVICIOS VARIOS	\$ 1,502.63	\$ 12,936.93	\$ 11,434.30	760.95
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 45,498.44	\$ 39,139.27	-\$ 6,359.17	- 13.98
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	\$ 13,365.46	\$ 22,753.05	\$ 9,387.59	70.24
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	\$ 25,798.11	\$ 5,689.80	-\$ 20,108.31	- 77.94
450490	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM.E INSTITUCIONES	\$ 6,334.87	\$ 10,696.42	\$ 4,361.55	68.85
45049001	CAPIT		\$ 56.00	\$ 56.00	100.00
45049003	UCCACCENTRO	\$ 950.00	\$ 1,900.00	\$ 950.00	100.00
45049006	CUERPO DE BOMBEROS	\$ 90.15	\$ 142.02	\$ 51.87	57.54
45049007	RED FINANCIERA RURAL	\$ 3,304.00	\$ 4,883.20	\$ 1,579.20	47.80
45049008	RFR SIAT		\$ 3,427.20	\$ 3,427.20	100.00
45049009	APORTES CONSEJO PROVINCIAL Y MUNICIPIO	\$ 1,990.72	\$ 288.00	-\$ 1,702.72	- 85.53
4505	DEPRECIACIONES	\$ 76,346.76	\$ 96,040.01	\$ 19,693.25	25.79
450525	MUEBLES DE OFICINA	\$ 23,549.93	\$ 31,040.38	\$ 7,490.45	31.81
450530	EQUIPOS DE COMPUTO	\$ 28,348.70	\$ 34,090.25	\$ 5,741.55	20.25
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 23,236.42	\$ 22,846.49	-\$ 389.93	- 1.68
450590	OTROS	\$ 1,211.71	\$ 8,062.89	\$ 6,851.18	565.41
45059002	OTROS ACTIVOS	\$ 1,211.71	\$ 8,062.89	\$ 6,851.18	565.41
4506	AMORTIZACIONES	\$ 31,585.15	\$ 40,298.92	\$ 8,713.77	27.59
450605	GASTOS ANTICIPADOS	\$ 2,356.70	\$ 720.00	-\$ 1,636.70	- 69.45
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	\$ 29,228.45	\$ 26,446.34	-\$ 2,782.11	- 9.52
450630	GASTOS DE ADECUACION		\$ 13,132.58	\$ 13,132.58	100.00

4507	OTROS GASTOS	\$ 254,080.81	\$ 336,407.57	\$ 82,326.76	32.40
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 40,459.91	\$ 34,340.96	-\$ 6,118.95	15.12
45070501	SUMINISTROS DIVERSOS	\$ 34,930.34	\$ 29,156.24	-\$ 5,774.10	16.53
45070502	SUMINISTROS DE COMPUTACION	\$ 2,011.47	\$ 1,212.32	-\$ 799.15	39.73
45070504	SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ 2,194.52	\$ 2,037.90	-\$ 156.62	7.14
45070505	COPIAS VARIAS	\$ 443.44	\$ 452.77	\$ 9.33	2.10
45070506	REFRIGERIOS	\$ 2.50	\$ 1,107.20	\$ 1,104.70	44,188.00
45070507	PEAJES	\$ 168.07	\$ 57.00	-\$ 111.07	66.09
45070530	SUMINISTROS VARIOS	\$ 709.57	\$ 317.53	-\$ 392.04	55.25
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 62,715.59	\$ 78,466.30	\$ 15,750.71	25.11
45071501	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 49,581.67	\$ 60,227.23	\$ 10,645.56	21.47
45071502	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 257.44	\$ 232.59	-\$ 24.85	9.65
45071503	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS	\$ 285.22		-\$ 285.22	100.00
45071506	COMBUSTIBLE	\$ 12,252.25	\$ 17,206.48	\$ 4,954.23	40.44
45071507	LUBRICANTES	\$ 339.01		-\$ 339.01	100.00
45071508	REPUESTOS Y ACCESORIOS UNIDADES DE TRANSPORTE		\$ 800.00	\$ 800.00	100.00
450724	SUMINISTROS VARIOS		\$ 106.80	\$ 106.80	100.00
450780	OTROS GASTOS VARIOS	\$ 1,249.19		-\$ 1,249.19	100.00
45078002	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 494.38		-\$ 494.38	100.00
45078003	MOVILIZACION TRAMITES COOPERATIVA	\$ 30.00		-\$ 30.00	100.00
45078007	OTROS GASTOS VARIOS	\$ 724.81		-\$ 724.81	100.00
450790	OTROS	\$ 149,565.09	\$ 223,028.72	\$ 73,463.63	49.12
45079001	IMPREVISTOS		\$ 3,569.84	\$ 3,569.84	100.00
45079004	LIMPIEZA Y ASEO	\$ 1,872.81	\$ 4,283.43	\$ 2,410.62	128.72
45079006	PROMOCIONES	\$ 130,867.13	\$ 195,672.37	\$ 64,805.24	49.52
45079007	SUSCRIPCIONES	\$ 750.76	\$ 2,060.14	\$ 1,309.38	174.41
45079008	GASTOS BANCARIOS	\$ 2,165.58	\$ 2,187.34	\$ 21.76	1.00
45079009	GASTOS ASAMBLEAS GENERALES	\$ 57.12		-\$ 57.12	100.00
45079010	AGASAJOS NAVIDEÑO PARA SOCIOS	\$ 4,912.14	\$ 1,610.87	-\$ 3,301.27	67.21
45079012	JUDICIALES Y NOTARIALES	\$ 2,687.10	\$ 2,369.15	-\$ 317.95	11.83
45079018	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 5,909.22	\$ 9,803.86	\$ 3,894.64	65.91

4507901801	REMUNERACIÓN EMPLEADOS		\$ 4,314.67	\$ 4,314.67	100.00
4507901802	MOVILIZACIÓN Y TRÁMITES COAC		\$ 1,524.88	\$ 1,524.88	100.00
4507901803	SUMINISTROS VARIOS		\$ 5.00	\$ 5.00	100.00
4507901804	OTROS GASTOS VARIOS		\$ 3,915.14	\$ 3,915.14	100.00
4507901805	REFRIGERIOS		\$ 44.17	\$ 44.17	100.00
45079020	SERVICIOS ENCOMIENDAS	\$ 343.23	\$ 1,481.72	\$ 1,138.49	331.70
5	INGRESOS	\$ 3,953,420.50	\$ 6,221,423.50	\$ 2,268,003.00	57.37
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 3,760,133.99	\$ 6,096,126.73	\$ 2,335,992.74	62.13
5101	DEPOSITOS	\$ 3,009.24	\$ 11,465.75	\$ 8,456.51	281.02
510110	DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTIT.FINANCIERAS	\$ 3,009.24	\$ 11,465.75	\$ 8,456.51	281.02
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	\$ 22,737.12	\$ 43,194.15	\$ 20,457.03	89.97
510305	PARA NEGOCIAR	\$ 943.22	\$ 267.72	-\$ 675.50	- 71.62
510310	DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 15.75	\$ 1,103.75	\$ 1,088.00	6,907.94
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	\$ 21,778.15	\$ 41,822.68	\$ 20,044.53	92.04
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 3,626,186.82	\$ 5,996,854.75	\$ 2,370,667.93	65.38
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	\$ 1,035,294.62	\$ 1,075,763.91	\$ 40,469.29	3.91
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 2,477,117.47	\$ 4,800,092.51	\$ 2,322,975.04	93.78
510430	DE MORA	\$ 113,774.73	\$ 120,998.33	\$ 7,223.60	6.35
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 108,200.81	\$ 44,612.08	-\$ 63,588.73	- 58.77
519005	POR PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 108,200.81	\$ 44,612.08	-\$ 63,588.73	- 58.77
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 171,349.82	\$ 117,880.20	-\$ 53,469.62	- 31.20
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	\$ 1,737.00		-\$ 1,737.00	- 100.00
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 77,911.28	\$ 33,335.37	-\$ 44,575.91	- 57.21
540405	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 77,911.28	\$ 33,335.37	-\$ 44,575.91	- 57.21
54040505	GASTOS DE COBRANZAS	\$ 77,911.28	\$ 33,335.37	-\$ 44,575.91	- 57.21
5490	OTROS SERVICIOS	\$ 91,701.54	\$ 84,544.83	-\$ 7,156.71	- 7.80
549005	TARIFAS POR SERVICIOS FINANCIEROS	\$ 87,599.49	\$ 83,721.45	-\$ 3,878.04	- 4.43
54900505	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	\$ 2,832.00	\$ 5,402.00	\$ 2,570.00	90.75
54900520	CAJEROS AUTOMATICOS		\$ 144.20	\$ 144.20	100.00

54900525	TARJETAS DE DEBITO		\$ 4,526.40	\$ 4,526.40		100.00
54900515	CERTIFICACIONES	\$ 2.00		-\$ 2.00	-	100.00
54900530	AFILIACIONES	\$ 34,271.00	\$ 31,579.00	-\$ 2,692.00	-	7.86
54900535	BONO DE DESARROLLO HUMANO	\$ 47,244.78	\$ 21,100.74	-\$ 26,144.04	-	55.34
54900540	REMESAS		\$ 14,357.93	\$ 14,357.93		100.00
54900550	RECAUDACION PLANILLAS EMPRESA ELECTRICA	\$ 3,100.89	\$ 6,990.62	\$ 3,889.73		125.44
54900565	SWITCHROM	\$ 144.82	\$ 185.28	\$ 40.46		27.94
549010	OTROS	\$ 4,102.05	\$ 823.38	-\$ 3,278.67	-	79.93
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 23.00		-\$ 23.00	-	100.00
5590	OTROS	\$ 23.00		-\$ 23.00	-	100.00
559005	SERVICIOS NO FINANCIEROS	\$ 23.00		-\$ 23.00	-	100.00
56	OTROS INGRESOS	\$ 21,913.69	\$ 7,416.57	-\$ 14,497.12	-	66.16
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$ 8,592.74		-\$ 8,592.74	-	100.00
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 13,320.95	\$ 7,416.57	-\$ 5,904.38	-	44.32
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	\$ 13,320.95	\$ 7,416.57	-\$ 5,904.38	-	44.32
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 272,406.34	\$ 298,093.46	\$ 25,687.12		9.43