



UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

*Tesis previa a la
obtención del Título de
Ingeniero Comercial*

**“ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPAC
AUSTRO LTDA., AÑOS DE DIAGNÓSTICO 2008 - 2012, AÑOS DE PROYECCIÓN
2013 - 2017”**

AUTORES:

**EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES**

DIRECTOR:

Econ. VICENTE EDUARDO MÉNDEZ ROJAS

CUENCA – ECUADOR

2014



RESUMEN

La presente tesis estuvo orientada al análisis, interpretación y proyección de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “COOPAC AUSTRO”, dando énfasis a la captación de los recursos de los socios y a la colocación de créditos por parte de la cooperativa, a la provisión de la cartera, su situación financiera en los años de diagnóstico y en la proyección, para luego emitir recomendaciones de fácil aplicación, para tener un mejor control de las finanzas de la cooperativa.

Para la eficiente realización del tema de tesis se utilizaron técnicas de investigación cuantitativas tales como: registros y documentos, y técnicas cualitativas como: entrevistas, observaciones y estudios del caso.

El resultado primordial de éste análisis está enfocado hacia la clasificación adecuada de la cartera de crédito por la fuente de repago y periodo de maduración, así también a la optimización del análisis al momento de colocar los créditos, consecuentemente una adecuada recuperación de la cartera de crédito.

Así también se realizó un análisis de la constitución de provisiones para cuentas incobrables, detectando que la cooperativa no posee la provisión requerida según normas técnicas, por lo que se recomendó la constitución de dichas provisiones con la finalidad de prevenir posibles contingencias.

PALABRAS CLAVE: Estados financieros, Análisis financiero, Crédito, Provisión, Proyección financiera, Análisis Horizontal y Vertical.



ABSTRACT

The thesis was oriented to analyze, interpret and project the financial status of the co-op COOPAC AUSTRO for saving and credit. The thesis will also emphasize the status of the members and credit giving, portfolio provision, the financial situation in the last few years, diagnostic and future projection. This will help make recommendations for easy application, allowing us to have better control of the finances.

In order to make the assignment more efficient, we have applied some investigative methods such as records and documents, also qualitative techniques such as: interviews, observations and case studies.

The outcome of this study should provide us with suitable classification of the loan portfolios in terms of source of repayment and maturing period, as well as the optimization of the analysis at the time to place the credits. As a result, we will have an adequate portfolio recovery.

An analysis of provision for doubtful trade accounts was also performed, identifying that the cop-op doesn't have the provisions required according to the technical standards; this is why it is particularly recommended to establish technical provisions with the aim to prevent possible contingencies.

KEY WORDS: Financial Statements, Financial Analysis, Credit, Provision, Financial Projection, Horizontal and Vertical Analysis.



ÍNDICE

CONTENIDO	PAG.
Introducción	14

CAPÍTULO I ANTECEDENTES DE LA COOPERATIVA Y FUNDAMENTOS TEÓRICOS

1.1. Antecedentes de la Cooperativa	17
1.1.1 Reseña Histórica.....	19
1.1.2 Misión, Visión y Valores	19
1.1.3 Estructura Organizacional.....	21
1.1.4 Detalle de operaciones	23
1.1.5 Políticas de la Cooperativa.....	23
1.1.6 Planificación estratégica	25
1.1.7 Propósito estratégico general.....	26
1.1.8 Matriz de Metas estratégicas	31
1.2. Fundamentos Teóricos	35
1.2.1 Análisis financiero	35
1.2.2 Importancia y objetivos del Análisis financiero.....	36
1.2.3 Principales Estados de Análisis financiero.....	38
1.2.4 Métodos para el Análisis financiero.....	41
1.2.5 Indicadores financieros	43
1.2.5.1 Indicadores de liquidez.....	43
1.2.5.2 Indicadores operacionales o de actividad	44
1.2.5.3 Indicadores de endeudamiento	44
1.2.5.4 Indicadores de rentabilidad	45
1.2.5.5 Cobertura Patrimonial de Activos.....	47
1.2.5.6 Índice de morosidad.....	48



1.2.5.7 Activos productivos / Pasivos con costo.....	50
1.2.5.8 Grado de Absorción	53
1.2.5.9 Gastos de Personal / Activo total	54
1.2.6 Planificación financiera	56

CAPÍTULO II APLICACIÓN PRÁCTICA

2.1. Análisis el Balance General	60
2.1.1. Fondos disponibles.....	60
2.1.2. Inversiones	64
2.1.3. Cartera de créditos	67
2.1.3.1 Análisis de la cuenta de provisiones para incobrables	75
2.1.4. Cuentas por cobrar	78
2.1.5. Propiedad y Equipo	84
2.1.6. Otros activos.....	88
2.1.7. Obligaciones con el publico	92
2.1.8. Cuentas por pagar	95
2.1.9. Patrimonio	99
2.2. Análisis del Estado de resultados	102
2.2.1. Intereses y descuentos ganados	102
2.2.2. Comisiones ganadas	104
2.2.3. Ingresos por servicios.....	105
2.2.4. Otros ingresos	105
2.2.5 Intereses Causados.....	108
2.2.6. Provisiones.....	110
2.2.7. Gastos operativos.....	112



2.3. Estados de Flujos del Efectivo	116
2.4. Estado de Cambios en el Patrimonio.....	117
2.5. Aplicación de Índices financieros	120
2.6. Proyección de Estados financieros	127
2.6.1. Estado de Resultados.....	128
2.6.2. Balance General.....	138
2.7. Aplicación de razones financieras a los Estados financieros	
Proyectados	149

CAPÍTULO III CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

3.1 Conclusiones	156
3.2 Recomendaciones.....	162
Bibliografía.....	164
Diseño de Tesis	166



Yo, Edgar Santiago Guzmán Espinoza, autor de la tesis "ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPAC AUSTRO LTDA., AÑOS DE DIAGNÓSTICO 2008 - 2012, AÑOS DE PROYECCIÓN 2013 - 2017", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniero Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afeción alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 17 de julio del 2014

Edgar Santiago Guzmán Espinoza

0104557251

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES

7

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Yo, María Isabel Sarango Torres, autora de la tesis "ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPAC AUSTRO LTDA., AÑOS DE DIAGNÓSTICO 2008 - 2012, AÑOS DE PROYECCIÓN 2013 - 2017", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniera Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciera de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 17 de julio del 2014

María Isabel Sarango Torres
0104996970

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES

8



Yo, Edgar Santiago Guzmán Espinoza, autor de la tesis "ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPAC AUSTRO LTDA., AÑOS DE DIAGNÓSTICO 2008 - 2012, AÑOS DE PROYECCIÓN 2013 - 2017", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad del autor.

Cuenca, 17 de julio del 2014

Edgar Santiago Guzmán Espinoza
0104557251

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Yo, María Isabel Sarango Torres, autora de la tesis "ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y PROYECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPAC AUSTRO LTDA., AÑOS DE DIAGNÓSTICO 2008 - 2012, AÑOS DE PROYECCIÓN 2013 - 2017", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de la autora.

Cuenca, 17 de julio del 2014

María Isabel Sarango Torres
0104996970

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES

10



DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, a mis padres Ángel y Ana, y a mi esposa Silvia por el apoyo incondicional brindado a lo largo de mi carrera estudiantil, con cariño y gratitud a mi abuelita Clotilde y a mis hermanos.

Edgar Guzmán E.



DEDICATORIA

El presente trabajo dedico de manera muy especial a mis padres, mi hermano, mi sobrina y mi familia, por el apoyo incondicional para la culminación de mi carrera. Y de manera muy especial a mi Tía Inés que está en el cielo.

María Isabel



AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por permitirnos llegar a la culminación de nuestra segunda carrera. A todas las personas que nos han apoyado durante la tesis.

También agradecemos de manera muy especial al Eco. Vicente Mendez, director del presente trabajo, quien aportó con sus conocimientos para el desarrollo del mismo.

De igual manera a “COOPAC AUSTRO”, por facilitarnos la información necesaria para la aplicación práctica de esta tesis y a todo el personal que labora en ella, que siempre estuvieron prestos a colaborarnos.

Edgar Santiago y María Isabel



INTRODUCCIÓN

El análisis financiero en una cooperativa de ahorro y crédito contribuirá a una adecuada toma de decisiones, previo a los resultados que se obtengan producto del análisis de variaciones en las diferentes cuentas que conforman la estructura financiera, para luego evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Durante el desarrollo del presente trabajo se logró identificar los diversos procesos económicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC AUSTRO LTDA., los cuales son primordiales para evaluar objetivamente el desempeño de la administración, determinando las posibilidades de desarrollo y una adecuada dirección.

Es importante analizar todos los aspectos económicos de la cooperativa para realizar la proyección financiera, con el fin de optimizar los resultados de la cooperativa a corto, mediano y largo plazo, no solo a nivel interno, sino también a nivel externo, es decir mejorar día a día sus actividades y servicios en general para que se pueda consolidar en el sector cooperativo.

El problema central radica que no se realiza un análisis periódico de la situación económica financiera, lo cual perjudica a la misma, ya que no puede tomar a tiempo las medidas correctivas necesarias.

El objetivo general es realizar un análisis, interpretación y proyección de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC AUSTRO LTDA., con el propósito de analizar los resultados actuales, y en función de ello establecer medidas correctivas que encaminen a la cooperativa a una adecuada planificación financiera y toma de decisiones.



Los objetivos específicos consisten en: recopilar y sistematizar la información para elaborar el análisis de los estados financieros, interpretarlos, realizar la proyección financiera, elaborar la proforma de los estados financieros y por último emitir las conclusiones y recomendaciones.

El contenido de la tesis está de acuerdo al esquema tentativo, en el cual se detallan los siguientes capítulos:

El Capítulo Primero trata sobre la historia, misión, visión, valores, organigrama, políticas, planificación estratégica de la cooperativa, además del marco teórico, donde se describen conceptos referentes al análisis financiero, estados financieros, balance general, estado de resultados, flujo de efectivo, cambios en el patrimonio, métodos de análisis financiero, indicadores financieros, planificación financiera, entre otros.

El Capítulo Segundo hace referencia al desarrollo de la aplicación práctica del Análisis, interpretación y proyección financiera, el mismo que contiene el análisis del Balance General, del Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio, Flujo del efectivo, así como la aplicación de índices financieros y la proyección de estados financieros.

En el Capítulo Tercero se exponen conclusiones y recomendaciones, producto del análisis realizado en los años de diagnóstico, las cuales contribuirán a mejorar la situación financiera y operativa de la cooperativa.



CAPÍTULO I

ANTECEDENTES DE LA

COOPERATIVA Y

FUNDAMENTOS

TEÓRICOS



CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA COOPERATIVA Y FUNDAMENTOS TEÓRICOS

1.1 Antecedentes de la Cooperativa

Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC AUSTRO LTDA. fue constituida el 22 de noviembre del 2001 fecha en la cual fueron aprobados sus estatutos por la Subdirección Austral de Cooperativas.

Tiene como objetivo promover el desarrollo socio – económico de sus socios, fomentar el ahorro, conceder créditos y todas las actividades de intermediación financiera.

Ofrece a los socios diferentes modalidades de ahorro: a la vista, programado y certificados de depósito a plazo fijo con tasas de interés que varían de acuerdo al monto y plazo. Así también ofrece créditos para los diferentes fines: Hipotecario, Prendario, Consumo y Microcrédito.

Además la cooperativa ofrece diferentes servicios como: pago de Bono de Desarrollo Humano, Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito, Giros de Dinero, Servicios Básicos, entre otros.

La matriz está ubicada en la ciudad de Cuenca, en la Av. Florencia Astudillo 3-94 y Av. Solano, además cuenta con varias agencias según se detalla a continuación:

Provincia del Azuay

- 1 Agencia Feria Libre
- 2 Agencia Yanuncay
- 3 Agencia Totoracocha
- 4 Agencia Uncovía



- 5 Agencia Baltazara de Calderón
- 6 Agencia 3 de Noviembre
- 7 Agencia El Valle
- 8 Agencia Cumbe
- 9 Agencia Gualaceo
- 10 Agencia Paute
- 11 Agencia Girón
- 12 Agencia Nabón
- 13 Agencia Sigsig
- 14 Agencia Jima
- 15 Agencia Oña

Provincia del Cañar

- 1 Agencia Azogues
- 2 Agencia Cañar
- 3 Agencia la Troncal

Provincia de Morona Santiago

- 1 Agencia Sucua
- 2 Agencia Macas

Provincia de Loja

- 1 Agencia Saraguro

Provincia de El Oro

- 1 Agencia Pasaje



1.1.1 Reseña Histórica

La Cooperativa en primera instancia surgió como una idea de ahorros, a mediados del año 1982, entre planificaciones y reuniones de los socios de la cooperativa de transporte “Turismo Oriental”. Posteriormente se aprobaron los estatutos y se constituyó jurídicamente mediante acuerdo ministerial No. 000315 con fecha 6 de mayo de 1982.

En un inicio las personas pensaban que para ser socio de la cooperativa debían adquirir una unidad de transporte, por lo tanto la administración decidió dar un nuevo nombre e identidad a la cooperativa denominándola como “COOPFINAUSTRO”, este nombre no pudo ser creado como marca ni inscrito jurídicamente, por lo que la cooperativa no trabajó más de unos cuatro meses, tiempo durante el cual se obtuvieron resultados negativos, por lo que se realizaron estudios, análisis de estrategias de marketing e imagen y surgió la idea de COOPAC – AUSTRO LTDA.

1.1.2 Misión, Visión y Valores

Misión

COOPAC-AUSTRO es una cooperativa financiera, comprometida con el desarrollo económico y social de nuestros socios(as); apoya al buen vivir mediante la diversificación de servicios financieros y no financieros eficientes y competitivos, en función de las necesidades de la comunidad, dirigidos a fortalecer la economía familiar y asociativa con responsabilidad y transparencia.

Visión

Somos una entidad financiera sólida, en permanente crecimiento, con tecnología de calidad, referente de las finanzas sociales en el Austro ecuatoriano, que presta servicios financieros y no financieros eficientes, orientados a favorecer emprendimientos productivos que generen bienestar y crecimiento a la comunidad;



cuenta con directivos y personal capacitados, responsables y comprometidos con el desarrollo local.

Valores

Honestidad

Entendida como sinónimo de transparencia, honradez y manejo pulcro de todos los recursos de la institución tanto al interior de la cooperativa como en la relación con sus socios, buscando maximizar la satisfacción de nuestros socios. En este contexto, se la define también como la realización de acciones transparentes, correctas, libres de abusos, con responsabilidad social y verdad.

Solidaridad

Base fundamental de la filosofía del sistema cooperativo, que mediante la ayuda mutua persigue el bien común.

Compromiso y Responsabilidad

Entendida como el cumplimiento adecuado de los derechos y obligaciones de cada uno de los miembros de la institución (directivos, empleados y socios).

Lealtad

Entendida como una actitud de fidelidad y compromiso con los socios y miembros de la sociedad, es decir, como aquel principio que privilegia una relación basada en el respeto mutuo tanto al interior de la cooperativa como fuera de ella.

Equidad

Entendida como la actitud de servicio sin privilegios, en igualdad de condiciones para todos los socios, tanto en el ejercicio de sus obligaciones como de sus derechos, en el marco de respeto a la normatividad interna vigente.

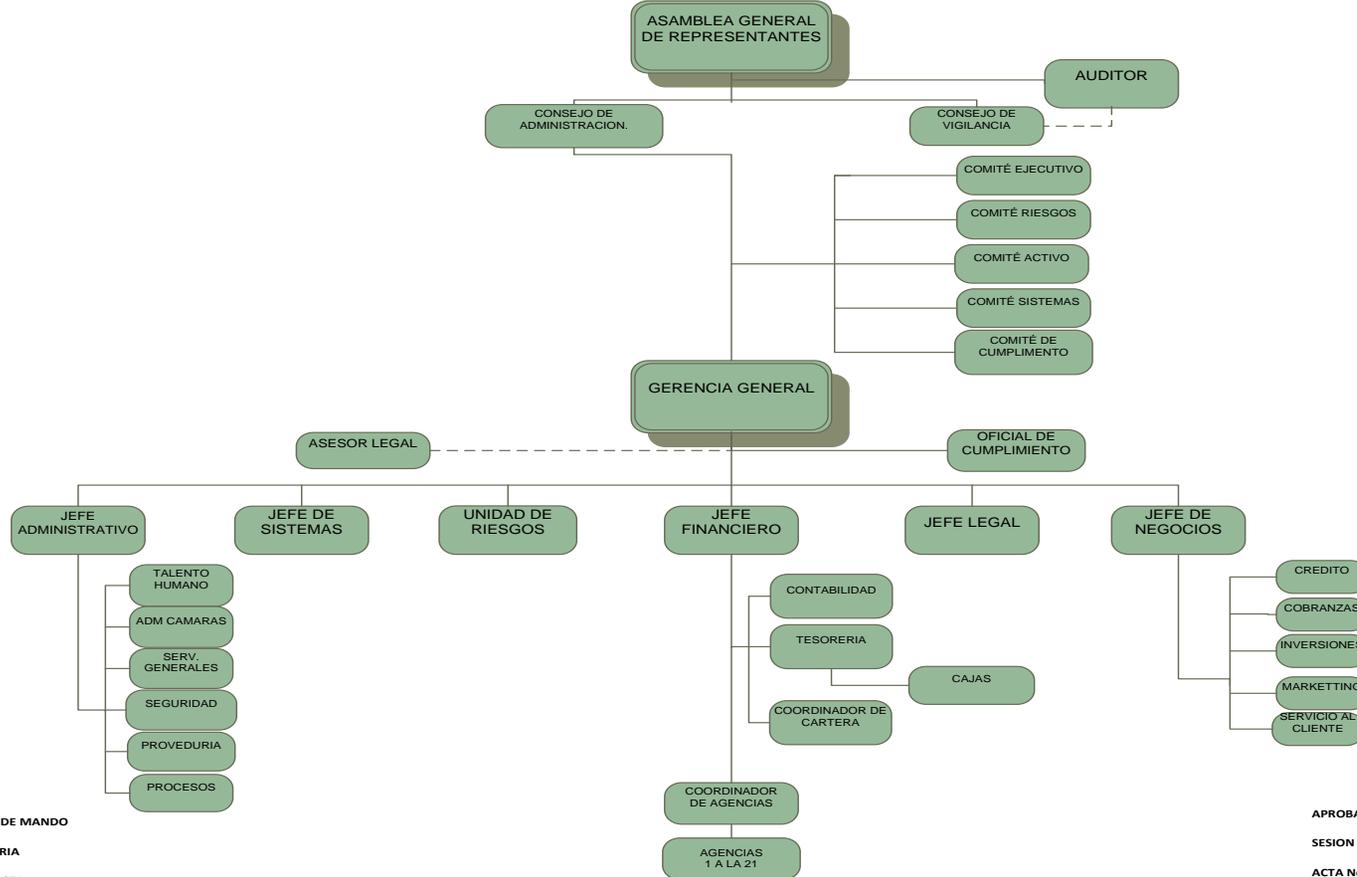


1.1.3 Estructura organizacional

A continuación detallamos el organigrama de la cooperativa, el cual se encuentra vigente en la actualidad y como podemos observar la máxima autoridad es la Asamblea General de Representantes.



**ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPAC AUSTRO**



_____ LINEA DE MANDO
-----ASESORIA
.....INDIRECTA

APROBADO_-----
SESION -----
ACTA No:-----

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



1.1.4 Detalle de las operaciones

La cooperativa como su actividad principal, que en sí constituye su razón de ser, se dedica a la captación y colocación de recursos financieros, desarrollando propuestas financieras “clásicas”, que básicamente se encuentran definidas en créditos de consumo, clasificados por el tipo de garantías solicitadas (hipotecaria, prendaria, quirografario). Además, la cartera está compuesta por microcréditos en una proporción que alcanza aproximadamente el 30%.

En lo que tiene que ver a las captaciones, la cooperativa mantiene cuentas en depósito a la vista (incluye ahorro infantil) que generan el 3% de interés anual, a plazo fijo (30, 90, 180, 360 y más de 360 días) que generan interés entre el 5% y 12% anual; y, depósitos de encaje, los cuales están relacionados con las colocaciones de cartera.

Así también la cooperativa ofrece diferentes servicios como: pago de Bono de Desarrollo Humano, Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito, Giros de Dinero, Servicios Básicos, entre otros.

1.1.5 Políticas de la cooperativa

La cooperativa dispone de varias políticas que están dirigidas para el control de los recursos financieros confiados por los socios, las mismas que garantizan su adecuada administración y son actualizadas de manera permanente. Entre las más importantes destacamos las siguientes:

Colocaciones (Cartera de Crédito).- Existen políticas de crédito, que se encuentran detalladas en el reglamento de crédito y que orientan la acción crediticia hacia los créditos de consumo y microcrédito. Están registradas al valor nominal de acuerdo a los desembolsos efectuados a los deudores.

Provisiones para cartera de crédito.- Es constituida mensualmente con cargo a resultados y disminuida por los castigos de préstamos de difícil recuperación. La



constitución de provisiones sobre la cartera de crédito se realiza a criterio de la Administración.

Captaciones (Obligaciones con el público).- Al ser los ahorros de los socios la fuente para poder generar recursos financieros que serán colocados posteriormente se han elaborado políticas que crean parámetros de control que optimizan su utilización y disminuyen cualquier riesgo.

Actualmente la cooperativa está analizando la posibilidad de crear incentivos a los socios para el ahorro, a través de factores motivacionales como rifas y sorteos, que en una relación de costo beneficio son satisfactorios.

Inversiones (financieras).- Se mantiene como política colocar recursos financieros mediante certificados de depósito en otras entidades financieras, con la finalidad de generar reservas secundarias de liquidez.

Activos Fijos.- Se mantiene como política registrarlos al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras y remodelaciones que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Unidades de transporte	20%
Equipos de computación	33%

Capital social.- Se encuentran conformados por los certificados de aportación suscritos y pagados por los socios, al momento de aperturar la cuenta.



Reserva legal. - Se encuentra conformada según lo establecido por el Art. 50 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que establece que debe destinarse al menos el 50% de los excedentes o utilidad anual para constituir el fondo de reserva legal.

Reserva especial. - La Cooperativa apropia el 10% de la utilidad luego de participación a empleados e impuesto a la renta para constituir el fondo de reserva especial (5% para fondos de educación y el 5% para asistencia social).

Participación a empleados. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Cooperativa distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta. - Se encuentra registrado según lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento de aplicación.

1.1.6 Planificación estratégica

La cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC AUSTRO LTDA cuenta con 22 agencias en las provincias de Azuay, Cañar, Morona Santiago, Loja y El Oro. Es una entidad financiera de responsabilidad limitada cuyos objetivos son: fomentar la cooperación económica y social entre sus socios, promover la cooperación y solidaridad, fomentar la educación cooperativista, apoyar el desarrollo cooperativo y proporcionar servicios básicos de carácter social a sus socios.

Las actividades y operaciones que realiza la Cooperativa se regulan por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (publicado en R.O. No. 444 de mayo 10 del 2011) y su Reglamento (Suplemento R.O. No. 648 de febrero 27 del 2012), Estatuto Social y normatividad interna; y, en el marco de la Ley, asigna la potestad de control a la Superintendencia de Economía Popular y



Solidaria. Anteriormente estaba regulada por la Ley de Cooperativas (derogada).

Mediante Resolución No. JR-STE-2012-003 de octubre 29 del 2012, se expide la regulación para la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito, en cumplimiento con el artículo 101 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Para las Cooperativas que se encontraban reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas, en los segmentos uno, dos, tres, tomando en cuenta los parámetros fijados conforme al siguiente orden de prioridad: activos, número de cantones en los que opera y número de socios. COOPAC AUSTRO Ltda., pertenece al segmento 3 (sus activos son superiores a los US\$ 9.6 millones).

A octubre del 2013 cuenta con 25200 socios aproximadamente, de los cuales 19500 son socios activos. La relación porcentual entre los socios activos con el total de socios alcanza al 77.38%, por lo que la cooperativa planifica implementar las acciones necesarias que contribuyan a disminuir el margen porcentual de los socios no activos.

Tomando como referencia al 31 de diciembre del 2012 la cooperativa cuenta con un total de activos de \$ 34.740.533, total de pasivos \$30.792.716, patrimonio \$ 3.947.817.

El total de cartera asciende a 27.480.517 lo que representa el 79.10% de sus activos.

El total de depósitos a la vista asciende a 6.237.464 y el total de depósitos a plazo es de 22.935.474. Los depósitos a la vista representan al 20.26% del total de pasivos, mientras que los depósitos a plazo fijo representan el 74.48% del total de pasivos.

1.1.7 Propósito estratégico general

COOPAC AUSTRO LTDA, es una de las cooperativas con presencia representativa en varias provincias, cuya visión apunta al crecimiento de las finanzas sociales en el Austro para favorecer emprendimientos productivos y



brindar total confianza a los socios y a la comunidad, es decir, crear un compromiso para apoyar sus proyectos y por ende su crecimiento económico. Para lograrlo la cooperativa busca realizar una innovación permanente, creando enfoques estratégicos dirigidos a las necesidades de los socios, empleados y colaboradores, realizando además investigaciones para identificar nichos de mercado que no estén oportuna y debidamente atendidos por la competencia.

Es por esta razón que la planificación estratégica utiliza como base la matriz FODA, identificando las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas, ya que mediante ésta, se definen las estrategias a utilizar.

A continuación se detalla la matriz FODA.

Fortalezas

- Personal joven con predisposición al cambio.
- Cambio de imagen corporativa.
- Experiencia institucional (27 años).
- Ubicación estratégica de las agencias.
- Cobertura, (número de agencias).
- Infraestructura tecnológica.
- Agilidad en los servicios financieros.
- Fomento a la participación (empleados y socios).
- Evaluación de cumplimiento dirigido al personal.
- Inicio de proceso de evaluación de desempeño.
- Tasas de interés atractivas en captaciones a plazo fijo.

Oportunidades

- Confianza de la población en el sistema cooperativo.
- Políticas públicas que regulan de mejor manera la actividad cooperativa y generan mayor confianza.



- Presencia de instituciones de desarrollo, (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS”, entre otras) que apoyan el fortalecimiento cooperativo.
- Amplias posibilidades de crecimiento en zonas de acción (cartera, depósitos).
- Sistema cooperativo en proceso de crecimiento.
- Nichos de mercado para expansión de la cooperativa.

Debilidades

Aspectos Administrativos

- Insuficiente manejo de vínculos y alianzas.
- Manuales, reglamentos insuficientes y no actualizados (de funciones, procesos, crédito, etc.)
- Nivel de socialización del manual de funciones inadecuado.
- Sistema débil de información y comunicación interna y externa.
- Áreas y departamentos incompletos.
- Débil estructura del gobierno corporativo (Comités y comisiones incompletos)

Marketing

- Los conocimientos del mercado financiero local, no son actualizados permanentemente.
- Limitado desarrollo de productos y servicios financieros

Cartera

- Insuficiente gestión de cartera.
- No hay variedad de productos financieros para la demanda actual.

Legales

- Estatutos no actualizados.



Aspectos Financieros

- Bajo nivel de manejo y técnicas de análisis financiero.
- Tecnologías poco desarrolladas (plan de negocios, estudio de mercado, de posicionamiento).
- Bajo nivel de gestión financiera.
- Indicadores financieros poco sustentables.
- Presupuestos no definidos.
- Insuficiente manejo de fuentes de financiamiento.
- Insuficiente manejo de políticas de mejoramiento continuo.
- Elevado índice de morosidad.
- Socios con depósitos en otras instituciones

Riesgos

- Débil cultura en la gestión de riesgos, (planes de contingencia, provisiones).

Aspectos Cooperativos

- Insuficiente nivel de participación de socios en toma de decisiones.

Gestión de Talento Humano

- Insuficiente desarrollo de programas de capacitación para personal y directivos.
- Personal con poca experiencia.
- Rotación continua del personal.
- Personal insuficiente (en algunas agencias y áreas).
- Poco compromiso de empleados con la cooperativa.

Amenazas

- Competencia desleal.
- Crisis económica.
- Disminución de las remesas.
- Disminución del ahorro.



- Excesivo número de cooperativas.
- Socios que se retiran, influyen negativamente en el criterio del resto de la población.

Creación de Estrategias

Sobre la base de elementos definidos anteriormente, se han diseñado las siguientes estrategias:

Fortalezas (Potenciar)

- Capacitación continúa.
- Generar incentivos.
- Análisis de los cargos y funciones.
- Acceso a puestos por concurso con participación de personal interno y externo.
- Evaluación interna de personal.
- Desarrollar productos financieros nuevos y específicos.
- Mejorar la atención al cliente (calidez).
- Campañas adecuadas de publicidad.
- Redefinir Productos financieros competitivos.
- Automatizar productos y procesos.
- Mejorar la comunicación interna y externa.
- Establecer alianzas estratégicas.
- Desarrollar procesos de inducción para personal nuevo.
- Política salarial adecuada.
- Actualizar los manuales existentes y crear nuevos.
- Contratar personal de auditoría interna.
- Fortalecer el departamento de marketing.
- Mejora continua de tecnologías de información.

Oportunidades (Aprovechar)

- Mejorar servicios existentes.



- Desarrollar estrategias de posicionamiento de la cooperativa.
- Establecer alianzas estratégicas con entidades del sector público y privado que promueven las finanzas sociales.

Debilidades (Disminuir)

Aspectos Administrativos

- Analizar y reestructurar el marco legal interno.
- Crear comités (riesgo, educación, cumplimiento, sociales)
- Elaborar tecnologías que potencien a la cooperativa.

Marketing

- Realizar estudios de impacto de la publicidad.

Cartera

- Realizar una reingeniería de procesos en el área de crédito.

Amenazas (Reducir)

- Diseñar un plan operativo anual y actualizarlo permanentemente.
- Realizar campañas mediante las cuales se fomente el ahorro de los socios.

1.1.8 Matriz de Metas Estratégicas

DETALLE	INDICADOR	FUENTES DE VERIFICACIÓN
Objetivo general		
1. Fortalecer la Cooperativa como institución financiera y de desarrollo, proyectándola con eficiencia, seguridad y confiabilidad basado en un marco de crecimiento en el manejo técnico de sus operaciones.	“COOPAC - AUSTRO LTDA” para diciembre del 2015 habrá alcanzado o superado los niveles promedio de los principales indicadores de la gestión financiera del sistema cooperativo con relación al 2010. Para diciembre del 2014 “COOPAC - AUSTRO LTDA” superara por lo menos en un 20% sus resultados.	Estados financieros Índices financieros. Reporte de socios activos.



DETALLE	INDICADOR	FUENTES DE VERIFICACIÓN
	Para fines del 2012 "COOPAC - AUSTRO LTDA" ha mejorado su nivel de cobertura en al menos un 20% lo que se ve reflejado en el número de socios activos actuales.	
Objetivos específicos		
1 .Mejorar los niveles de competitividad de la cooperativa, a fin de que ofrezcan servicios de calidad, en función de las necesidades de sus socios, promoviendo el desarrollo de los mismos y mejorando su situación financiera. Fortalecer la eficiencia financiera y administrativa en base al mejoramiento continuo en la gestión de riesgos institucionales.	A fines del 2014 los indicadores financieros alcanzaran los promedios del sistema cooperativo. "COOPAC - AUSTRO LTDA a fines del 2015 mejorara la gestión de intermediación financiera logrando incrementar sus captaciones en depósitos a la vista en un 40%, con relación al 2010.	Indices financieros. Estados financieros
Metas estratégicas		
1. Desarrollar procesos de integración con instituciones financieras y no financieras.	Se han suscrito por lo menos dos convenios de cooperación interinstitucional. "COOPAC-AUSTRO LTDA" ha participado en un proceso de integración institucional.	Convenios suscritos.
2.Mejoramiento de la gestión administrativa de la cooperativa.	Para diciembre del 2012 el 100% de los macro procesos de gestión interna de "COOPAC - AUSTRO LTDA" han sido revisados y ajustados para mejorar el desempeño.	Encuestas de satisfacción de los socios de la cooperativa. Actualización de políticas administrativas.
3. Desarrollo y ejecución de un sistema de capacitación para formar a líderes,	La cooperativa para fines del primer trimestre del 2011 formuló un plan de capacitación para socios y personal administrativo de la COAC, con un horizonte de dos	Personal capacitado.



DETALLE	INDICADOR	FUENTES DE VERIFICACIÓN
personal administrativo de la cooperativa.	años. A diciembre del 2012 COOPAC - AUSTRO LTDA” habrá ejecutado satisfactoriamente el 30% del plan de capacitación formulado. Para diciembre del 2013 “COOPAC - AUSTRO LTDA” habrá capacitado al 100% de su personal administrativo y directivo en gestión técnica de intermediación financiera.	Plan de capacitación. Informes de actividad.
4. Desarrollo de una propuesta sostenida de asistencia técnica, seguimiento y monitoreo de la cooperativa.	Para diciembre del 2014 “COOPAC - AUSTRO LTDA” habrá mejorado su nivel técnico y operativo superando los niveles de rentabilidad en un 25% con relación al alcanzado en el 2010. Concluido el segundo trimestre del 2011 “COOPAC - AUSTRO LTDA” cuenta con un sistema actualizado de estudio y calificación de la cartera de crédito que considera los factores respectivos. A partir del segundo semestre de 2011 la Cooperativa implementó el 100% del sistema técnico de calificación de cartera de crédito. Al término del primer trimestre del 2011, “COOPAC - AUSTRO LTDA” cuenta con un plan de saneamiento y regularización de su cartera de crédito que lo utiliza permanentemente. Para fines del 2011 la cartera de crédito en mora disminuyó en al menos el 5% de morosidad.	Reportes de monitoreo y seguimiento de la ejecución del plan. Plan de saneamiento formulado para la cartera de crédito. Estado de cartera de crédito y análisis financiero. Documento del sistema de calificación de la cartera de crédito. Informes técnicos sobre crédito e informes del Comité de Crédito.
5. Desarrollo de un proceso de reingeniería financiera y de procesos.	Al término del primer semestre del 2013 “COOPAC - AUSTRO LTDA” habrá fortalecido los macro procesos e implementado satisfactoriamente el plan de reingeniería financiera y de procesos.	Mapas de procesos e informes de gestión de la cooperativa. Verificación directa de los procesos en aplicación Sistema de monitoreo y

AUTORES:EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



DETALLE	INDICADOR	FUENTES DE VERIFICACIÓN
		evaluación del plan de reingeniería.
6. Mejoramiento y desarrollo de productos financieros y no financieros de acuerdo a la demanda.	A fines del tercer trimestre de 2012 "COOPAC - AUSTRO LTDA" ha desarrollado nuevos productos financieros destinados a captar los ahorros locales y las remesas. A diciembre del 2012 la cooperativa habrá generado como mínimo 5 nuevos productos o servicios financieros orientados a los sectores productivos en el ámbito de influencia de sus agencias.	Listado de productos financieros y cartera de ahorro y crédito. Visitas de campo Registros de implementación de los productos financieros.
7. Diseño de un plan que mejore el nivel de empoderamiento y participación social.	Para fines del 2012 la "COOPAC - AUSTRO LTDA" mejoró el nivel de participación de sus socios en un 30%.	Registro de participantes en asambleas y trabajos comunitarios.
8. Desarrollo del plan de mercadeo y promoción.	Para el segundo trimestre del 2011 la "COOPAC - AUSTRO LTDA" cuenta con un plan de difusión y marketing. Al término del primer semestre del 2012 "COOPAC - AUSTRO LTDA" ha ejecutado su plan de comunicación.	Documento del plan de mercadeo y promoción.
9. Desarrollar un plan de adecuación, equipamiento y uso óptimo de la tecnología.	A junio del 2014 "COOPAC - AUSTRO LTDA" habrá desarrollado una propuesta técnica y de innovación tecnológica.	Informes técnicos del área de sistemas.

Objetivos Estratégicos

1. Propender a la adecuada administración de la cartera a través del análisis técnico de cada operación otorgada.
2. Maximizar las fortalezas y oportunidades para generar mayor rentabilidad y alcanzar una mejor posición competitiva.



3. Incrementar el nicho de mercado de la cooperativa, aumentando el número de socios y administrando eficientemente el índice de morosidad.
4. A través de una investigación continua del mercado, competencia, cambios tecnológicos, se podrá actuar y hacer frente a las amenazas del entorno.
5. Fortalecer la estructura de la cooperativa mediante la optimización de los procesos, gestión de calidad, comunicación interna-externa, uso actualizado de tecnologías de información y desarrollo del talento humano.

Políticas Estratégicas

1. Consolidación de las fortalezas de la cooperativa como factor diferenciador de la competencia.
2. Implementación de una política de calidad para diferenciar los productos que ofrece la cooperativa frente a aquellos ofertados por la competencia.
3. Creación de una política que fomente la investigación continua del entorno financiero y la normativa vigente, para conocer y hacer frente a las amenazas del entorno y aprovechar las fortalezas y oportunidades.
4. Aplicar una política de mejoramiento continuo de la infraestructura y de tecnologías de información (TI).
5. Aplicar una política de gestión integral de Talento Humano para su capacitación, desarrollo y crecimiento.

1.2 Fundamentos teóricos

1.2.1 Análisis financiero

“El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los objetivos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se



saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa”¹

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

“La interpretación de los datos obtenidos, 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”².

1.2.2 Importancia y objetivos del análisis financiero

Importancia

El análisis financiero es una de las actividades más importantes en una empresa, ya que constituye una base para la toma de decisiones, las mismas que pueden ser muy influyentes en el destino económico de la organización. Para cumplir con el objetivo de lograr resultados positivos es necesario que sea realizado por una persona que maneje una serie de conceptos financieros que son fundamentales para llegar a interpretar algo que tiene un gran contenido de complejidad, si se tiene en cuenta que existen unos factores preponderantes que determinan los niveles de rentabilidad en las inversiones como son: tasas de interés, inflación, tiempo etc.; por esto se requiere que el analista financiero recopile, interprete y compare cifras, además de estar enterado del comportamiento en el entorno económico y social.

¹ ORIOL, Amat, Análisis de Estados Financieros, Ediciones Gestión 2000, 2008⁸, pag. 14

² <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>



Para realizar la evaluación financiera de una empresa se consideran varios parámetros, entre los principales podemos destacar los siguientes:

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

Objetivos

Los objetivos del análisis financiero persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos;
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad;
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada su rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.
7. Lograr eficiencia en todos los actos desarrollados por la organización.



En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

1.2.3 Principales estados financieros

Según Abraham Perdomo los estados financieros se definen como:

“Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada pasada, presente o futura, o bien el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales.”³

Según la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC), menciona que los Estados Financieros “...son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información”.⁴

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

³ PERDOMO, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas, 1995², pág. 1

⁴ Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC), párrafo 7.



Existen cinco estados financieros básicos que las empresas deben elaborar, entre los cuales se encuentran:

- Balance General o Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

Estos estados financieros aportan a los inversores y acreedores una visión de conjunto de los resultados financieros de la empresa.

Balance General

“Lista de los activos y pasivos de una empresa que ofrece una visión de su situación financiera en un momento determinado”⁵

El balance general consta de dos partes:

Activo: Desglosa el efectivo o tesorería, el inventario o existencias, y el inmovilizado, maquinaria y equipos, y demás inversiones que ha efectuado la empresa.

Pasivo y Patrimonio: El primero muestra las obligaciones de una empresa con sus acreedores; el segundo muestra los fondos propios de los socios o accionistas.

Estado de Resultados

“La cuenta de resultados desglosa los ingresos y gastos de las empresas durante un periodo de tiempo determinado. La línea final o resultado final de la cuenta de resultados muestra el beneficio neto de la empresa, que es una medición de su rentabilidad durante un periodo determinado. A veces, la cuenta

⁵ BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, HARFORD Jarrad, Fundamentos de finanzas corporativas, Pearson Educación S.A., 2010, pag. 28



de resultados se llama cuenta de pérdidas y ganancias, y al resultado neto se le llama beneficio de la empresa”⁶

Flujo de Efectivo

El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. Los flujos de liquidez se pueden clasificar en:

1. Flujos de caja operacionales: efectivo recibido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.
2. Flujos de caja de inversión: efectivo recibido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro. (Ejemplo: compra de maquinaria nueva, inversiones o adquisiciones.)
3. Flujos de caja de financiamiento: efectivo recibido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos.

Estado de Cambios en el Patrimonio

También denominado estado de evolución de patrimonio neto, es aquel que suministra información acerca de la cuantía del patrimonio neto de un ente y de cómo este varía a lo largo del ejercicio contable como consecuencia de:

- Transacciones con los propietarios (Aportes, retiros y dividendos con los accionistas y/o propietarios).
- El resultado del período.

El resultado del período se denomina ganancia o superávit cuando aumenta el patrimonio y pérdida o déficit en el caso contrario.

⁶ BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, HARFORD Jarrad, Fundamentos de finanzas corporativas, Pearson Educación S.A., 2010, pag. 36



Notas a los Estados Financieros

“Notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias”⁷

1.2.4 Métodos para el análisis financiero

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. Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

Rentabilidad: Es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

Tasa de Rendimiento: Es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

Liquidez: Es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

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

- *El análisis vertical o método porcentual.*
- *El análisis horizontal o método comparativo.*

⁷ GITMAN, Lawrence, ZUTTER, Chad, Principios de administración financiera, Pearson Educación S.A., 2012¹² pag. 60



1. Método de análisis Vertical o método porcentual

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical se puede aplicar el siguiente procedimiento:

- **Procedimiento de porcentajes integrales:** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = $(\text{Valor parcial})/(\text{valor base}) \times 100$

Ejemplo:

Valor del Activo total de la empresa es \$1.000.000

Valor de Inventarios \$350.000.

Calcular el porcentaje integral.

Porcentaje integral = $(350.000)/(1.000.000) \times 100$

Porcentaje integral = 35%

El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

2. Método de análisis horizontal o cuantitativo

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.



A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas o en porcentajes, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

1.2.5 Indicadores financieros

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas del Balance General y/o del Estado de Resultados.

Los valores así obtenidos por sí solo no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa.

Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras. Se puede establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva. Los indicadores financieros, se dividen en cuatro grupos:

1.2.5.1 Indicadores de liquidez

Son aquellos que miden la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo. Se dividen en dos grupos:

- **Liquidez corriente** mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Su fórmula es la siguiente:



$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Mientras el resultado es mayor a 1 la liquidez de la empresa se ubica en una mejor posición.

1.2.5.2 Indicadores operacionales o de actividad

Mide la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas y salidas, miden por lo tanto la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros.

- **Rotación de los activos totales** indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar sus ingresos operativos. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Total de activos}}$$

Mientras mayor es la rotación de los activos totales, mayor será la eficiencia con la que se han usado los activos.

1.2.5.3 Indicadores de endeudamiento

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma, combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. Se dividen en cuatro grupos:



- **Estructura del capital (deuda patrimonio)** es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Representa el porcentaje de participación que tienen terceros en el capital de la empresa.

- **Endeudamiento** mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Indica el porcentaje de financiamiento de terceros frente al activo total.

1.2.5.4. Indicadores de rentabilidad

Sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). Se dividen en siete grupos:

- **Rendimiento sobre el patrimonio** se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$



- **Rendimiento sobre la inversión (ROI)** por sus siglas en inglés, es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión, es decir, la relación que existe entre la utilidad neta o la ganancia obtenida y la inversión.

El ROI positivo significa que la empresa es rentable (mientras más alto sea el ROI, más eficiente es la empresa al usar el capital para generar utilidades). Pero si el ROI es menor o igual que cero, significa que los inversionistas están perdiendo dinero.

Debemos señalar que el ROI, debido sobre todo a su simplicidad, es uno de los principales indicadores utilizados en la evaluación de un proyecto de inversión; sin embargo, debemos tener en cuenta que este indicador no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, por lo que al momento de evaluar un proyecto, siempre es recomendable utilizarlo junto a otros indicadores financieros tales como el VAN y el TIR. Su fórmula es la siguiente:

$$ROI = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

- **Utilidad del activo** indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo}}$$

- **Utilidad en ventas** expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada unidad monetaria de ventas. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ingresos}}$$



1.2.5.5 Cobertura Patrimonial de Activos

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$$

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

Se han presentado casos en que el monto de activos inmovilizados netos no solo que tienden a cero por ser muy pequeño, sino que se vuelve negativo por el efecto de las cuentas de valuación en la cartera improductiva y otros activos inmovilizados que se consideran para construir el denominador.

Activos Inmovilizados Netos

Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses. Corresponde, dentro del plan general de cuentas, a:

- 1411 Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
- Más 1412 Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
- Más 1413 Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
- Más 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- Más 1415 Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1416 Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1417 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1421 Cartera de Créditos Comercial Vencida
- Más 1422 Cartera de Créditos de Consumo Vencida
- Más 1423 Cartera de Créditos de Vivienda Vencida



Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida
Más	1499	Provisiones para Créditos Incobrables
Más	16	Cuentas por Cobrar
Más	17	Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.
Menos	170105	Terrenos
Menos	170110	Obras de Urbanización
Menos	170115	Obras de Edificación
Más	18	Propiedades y Equipo
Más	19	Otros Activos
Menos	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190205	Inversiones
Menos	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Menos	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Menos	190240	Deudores por Aceptación
Menos	120250	Bienes Realizables
Menos	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190286	Fondo de Liquidez
Menos	1903	Otras Inversiones en Participaciones

1.2.5.6 Índice de Morosidad

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Se deben tener en cuenta 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 Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

Morosidad Bruta Total

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones.

$$\text{Morosidad cartera} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad.

Cartera Improductiva

Más 1411 Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses

Más 1412 Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses

Más 1413 Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses

Más 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses

Más 1415 Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses

Más 1416 Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses

Más 1417 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses

Más 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses

Más 1421 Cartera de Créditos Comercial Vencida

Más 1422 Cartera de Créditos de Consumo Vencida



- Más 1423 Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más 1425 Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más 1426 Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más 1427 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera de Créditos Bruta

- Más 14 Cartera de Créditos
Menos 1499 Provisiones para Créditos Incobrables

Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva

Para los siguientes cálculos, se utiliza el valor absoluto de las provisiones.

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

Provisiones

1499 Provisiones para Créditos Incobrables.

1.2.5.7 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 éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.



$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Toda entidad debe procurar el mayor valor de esta relación.

Activos Productivos

Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable, de donde se distinguen, fundamentalmente: las colocaciones en créditos e inversiones en valores, en el caso de las mutualistas se consideran como productiva las inversiones en proyectos inmobiliarios excepto las registradas en 170120 (viviendas y obras terminadas).

- 1103 Bancos y otras Instituciones Financieras*
- Más 12 Operaciones Interbancarias*
- Más 13 Inversiones*
- Más 1401 Cartera de Créditos Comercial por Vencer*
- Más 1402 Cartera de Créditos de Consumo por Vencer*
- Más 1403 Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer*
- Más 1404 Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer*
- Más 1405 Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer*
- Más 1406 Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer*
- Más 1407 Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer*
- Más 1408 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer*
- Más 15 Deudores por Aceptaciones*
- Más 170105 Terrenos*
- Más 170110 Obras de Urbanización*
- Más 170115 Obras de Edificación*
- Más 1901 Inversiones en Acciones y Participaciones*
- Más 190205 Inversiones*
- Más 190210 Cartera de Créditos por Vencer*



Más	190225	<i>Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer</i>
Más	190240	<i>Deudores por Aceptación</i>
Más	190250	<i>Bienes Realizables</i>
Más	190280	<i>Inversiones en Acciones y Participaciones</i>
Más	190286	<i>Fondo de Liquidez</i>
Más	1903	<i>Otras Inversiones en Participaciones</i>

Pasivos con Costo:

Son aquellos que la entidad debe retribuir, integrados principalmente por los depósitos de terceros (captaciones del público) y otras obligaciones.

Más	2101	<i>Depósitos a la Vista</i>
Menos	210110	<i>Depósitos Monetarios que no Generan Intereses</i>
Menos	210130	<i>Cheques Certificados</i>
Menos	210150	<i>Depósitos por Confirmar</i>
Más	2102	<i>Operaciones de Reporto</i>
Menos	210210	<i>Operaciones de Reporto por Confirmar</i>
Más	2103	<i>Depósitos a Plazo</i>
Menos	210330	<i>Depósitos por Confirmar</i>
Más	2104	<i>Depósitos de Garantía</i>
Más	2105	<i>Depósitos Restringidos</i>
Más	22	<i>Operaciones Interbancarias</i>
Menos	2203	<i>Operaciones por Confirmar</i>
Más	26	<i>Obligaciones Financieras</i>
Más	27	<i>Valores en Circulación</i>
Menos	2790	<i>Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación</i>
Más	280105	<i>Obligaciones Convertibles en Acciones</i>
Más	2903	<i>Fondos en Administración</i>
Más	2904	<i>Fondo de Reserva Empleados</i>



1.2.5.8 Grado de Absorción

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal de la entidad.

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

Menores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la cooperativa. Los valores del numerador y denominador de este índice se obtienen de la siguiente manera.

Gastos Operacionales

Son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la entidad. Incluyen: gastos de personal, honorarios, servicios varios (alquileres, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones y consumo de suministros y materiales.

45 Gastos de Operación

Margen (Neto) Financiero

El margen financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una entidad financiera, la mayoría de ingresos generados en la operación regular corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en operaciones financieras.

Más 51 Intereses y Descuentos Ganados

Menos 41 Intereses Causados

Igual Margen Neto Intereses

Más 52 Comisiones Ganadas

Menos 42 Comisiones Causadas



Más	53	<i>Utilidades Financieras</i>
Menos	43	<i>Pérdidas Financieras</i>
Más	54	<i>Ingresos por Servicios</i>
Igual		Margen Bruto Financiero
Menos	44	<i>Provisiones</i>
Igual		Margen Neto Financiero.

1.2.5.9 Gastos de Personal / Activo total

Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

$$Relacion = \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total}}$$

Gastos de Personal

Corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un empleado.

4501 Gastos de Personal

Activo Total

Este valor hacer referencia al activo que consta dentro del balance general de la cooperativa.

Gastos Operativos / Activo Total

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la cooperativa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.

$$Relacion = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Activo total}}$$



1.2.6 Planificación financiera

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Objetivo

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

Elementos

Existen dos elementos clave en el proceso de la planificación financiera:

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.



2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Planeación del efectivo

Denominado también presupuesto de caja, “es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo”⁸

Es necesario realizar pronósticos de ventas durante un periodo de tiempo que puede comprender un año, de acuerdo con este pronóstico se pueden predecir flujos de efectivo generados por la proyección de ingresos y gastos. También se puede determinar el nivel requerido de activos fijos y el monto de financiamiento (si fuera necesario) para apoyar el nivel de proyección de ventas y gastos. Estas proyecciones se basan en análisis de datos externos, internos o una combinación de ambos.

Elaboración del presupuesto de Caja

Constituyen todas las entradas y salidas de efectivo, que se produzcan en el desarrollo de operaciones de la empresa.

Las entradas de efectivo, por lo general están compuestas de: ventas en efectivo, recaudación de cuentas por cobrar, ventas ocasionales de activo fijo, intereses ganados por depósitos, dividendos recibidos, ventas de acciones, etc.

Las salidas de efectivo, por lo general están compuestas de: compras en efectivo, pago de cuentas por pagar, compras de activos fijos, pago de sueldos y salarios, pago de impuestos, pago de intereses y capital de préstamos, pago de dividendos, etc.

Existen dos maneras de enfrentar la incertidumbre de los presupuestos de caja:

⁸ GITMAN, Lawrence, ZUTTER, Chad, Principios de administración financiera, Pearson Educación S.A., 2012¹² pag. 119



1. Elaborar varios presupuestos de caja en base a tres pronósticos: pesimista, el más probable y optimista, a partir de estos niveles de flujo de efectivo, el gerente financiero determina el monto de financiamiento necesario para cubrir la situación más adversa. El uso de varios presupuestos de caja, con base en diferentes escenarios, debe dar al gerente financiero una idea del riesgo de las diferentes alternativas, este enfoque se utiliza para analizar los flujos de efectivo en diferentes circunstancias.
2. Simular la realización de las ventas y otros acontecimientos inciertos, la empresa puede desarrollar una distribución de probabilidades de sus flujos de efectivos finales de cada mes. De modo que para tomar la decisión financiera se puede usar la distribución de probabilidades para determinar el monto de financiamiento necesario para proteger a la empresa adecuadamente contra un faltante de efectivo.

Planificación de utilidades

Se concentra en la elaboración de los estados proforma, los cuales son estados financieros proyectados tanto estado de resultados como balance.

La elaboración de tales estados financieros requiere de una utilización cuidadosa de los procedimientos que suelen emplearse para contabilizar: costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social que resultan del nivel anticipado de ventas de la empresa. Los insumos de los estados proforma son los estados financieros del año anterior y la predicción de ventas del año próximo.

Se requieren dos entradas para elaborar los estados proforma: los estados financieros del año anterior y el pronóstico de ventas del año siguiente.

Elaboración del Estado de Resultados Proforma

El método de porcentaje de ventas se utiliza para realizar estas proyecciones, pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas. Los porcentajes



usados se obtienen en base a relaciones que se establecen con cuentas de años anteriores.

Estado de situación financiera o balance proforma

Se dispone de varios métodos abreviados para elaborar el balance general proforma. El de uso más generalizado es el método de cálculo de estimación.

Los valores de ciertas cuentas del balance general son estimados, en tanto que otras son acumuladas. Debe utilizarse el financiamiento externo como una cifra de equilibrio o balance. El método de cálculo-estimación es aquel que se utiliza para la elaboración del balance general proforma en el que los valores de ciertas cuentas son estimados, en tanto que otros son calculados.



CAPÍTULO II: APLICACIÓN PRACTICA



CAPÍTULO II: APLICACIÓN PRACTICA

2.1 Análisis del Balance General

A continuación se presenta el análisis de las diferentes cuentas que conforman el balance general de la cooperativa, las mismas que han sido agrupadas de la siguiente manera.

ACTIVOS

2.1.1 Fondos disponibles

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Comprende las cuentas que se registran en efectivo o equivalente de efectivo tales como: caja, depósitos para encaje, depósitos en bancos y otras instituciones financieras, efectos de cobro inmediato y las remesas en tránsito.”

9

Caja, bancos y efectos de cobro inmediato

La cuenta Caja registra el efectivo disponible de la Cooperativa, en cada una de las cajas disponibles en sus agencias y también del dinero que se encuentre en la bóveda. Así también se incluye el fondo rotativo de caja chica, el mismo que es utilizado para gastos de menor cuantía, que por su naturaleza no justifiquen la emisión de un cheque, estos fondos son sujetos a revisión, para su respectiva reposición cuando se considere necesario, por lo general cada mes.

La cuenta de Bancos registra los saldos que la cooperativa mantiene en diferentes instituciones del sector financiero, ya sea en cuentas corrientes o de ahorros.

⁹ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Efectos de Cobro inmediato, registra el valor de los cheques locales recibidos por la cooperativa que han sido girados contra otras instituciones, cuyo cobro se efectúa a través de la cámara de compensación.

A continuación, se presenta la composición de saldos que tiene la cooperativa en el grupo de fondos disponibles y se realiza un análisis vertical y horizontal:

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
FONDOS DISPONIBLES	736.064,94	5%	1.099.320,30	7%	1.277.311,70	6%	1.388.898,17	5%	2.380.905,89	7%
Caja	206.643,96	1%	394.290,97	2%	510.532,14	2%	657.293,05	2%	698.206,64	2%
Caja General	203.993,96	99%	391.740,97	99%	505.732,14	99%	652.493,05	99%	693.406,64	99%
Caja chica	2.650,00	1%	2.550,00	1%	4.800,00	1%	4.800,00	1%	4.800,00	1%
Bancos y otras instituciones	529.420,98	3%	705.029,33	4%	766.519,56	4%	699.856,23	2%	1.680.843,25	5%
Internacional	98.510,63	19%	51.511,98	7%	38.032,57	5%	71.534,76	10%		
Pichincha	116.175,24	22%	208.586,95	30%	85.378,68	11%	11.881,00	2%		
Austro	155.510,98	29%	149.455,32	21%	112.773,95	15%	249.085,13	36%	470.594,59	28%
Guayaquil	58.203,24	11%	1.054,36	0%	211.179,79	28%	95.708,55	14%	399.509,22	24%
Produbanco	2.001,15	0%	18.211,67	3%	15.809,50	2%	6.871,41	1%	90.162,79	5%
MM Jaramillo	36.574,41	7%	168.823,39	24%	267.299,07	35%	160.633,65	23%	312.393,09	19%
Bolivariano	24.941,35	5%	34.368,77	5%	806,87	0%	325,47	0%		
Fomento	37.503,98	7%	73.016,89	10%	35.239,13	5%	103.735,58	15%	343.260,35	20%
Coop. JEP									14.092,21	1%
Coopera									35,64	0%
Cooperativa CREA									36,34	0%
Banco Central del Ecuador							80,68	0%	50.759,02	3%
Efectos de cobro inmediato	-		-		260,00	0%	31.748,89	0%	1.856,00	0%
Cheque Pais					260,00		31.748,89		1.856,00	
Total Activo	15.189.592,33	100%	16.357.681,56	100%	20.651.511,55	100%	29.088.713,34	100%	34.740.532,54	100%

Como se puede observar en el cuadro los fondos disponibles representan el 5%, 7%, 6%, 5%, y 7% en el año 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Dentro del grupo Caja, la cuenta que registra mayor participación en los cinco años es Caja General el mismo que asciende al 99%.

El grupo Bancos representa entre el 2% y 5% del total del activo, en los diferentes años. A nivel individual los bancos que registran mayor participación dentro del grupo son:

- En el año 2008, Internacional, Pichincha y Austro.
- En el año 2009, se mantiene Pichincha, Austro, e incrementa la participación MM Jaramillo.
- En el año 2010, Guayaquil, MM Jaramillo y Austro disminuye su participación.
- En el año 2011, Austro y MM Jaramillo.
- En el año 2012, Austro, Guayaquil y Fomento.



A partir del año 2010 al 2012 se registran saldos en el grupo Efectos de cobro inmediato, los mismos que se mantienen con saldos mínimos.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Saldo	Saldo	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
FONDOS DISPONIBLES	736.064,94	1.099.320,30	363.255,36	49%	1.099.320,30	1.277.311,70	177.991,40	16%
Caja	206.643,96	394.290,97	187.647,01	91%	394.290,97	510.532,14	116.241,17	29%
Caja General	203.993,96	391.740,97	187.747,01	92%	391.740,97	505.732,14	113.991,17	29%
Caja chica	2.650,00	2.550,00	-100,00	-4%	2.550,00	4.800,00	2.250,00	88%
Bancos y otras instituciones	529.420,98	705.029,33	175.608,35	33%	705.029,33	766.519,56	61.490,23	9%
Internacional	98.510,63	51.511,98	-46.998,65	-48%	51.511,98	38.032,57	-13.479,41	-26%
Pichincha	116.175,24	208.586,95	92.411,71	80%	208.586,95	85.378,68	-123.208,27	-59%
Austro	155.510,98	149.455,32	-6.055,66	-4%	149.455,32	112.773,95	-36.681,37	-25%
Guayaquil	58.203,24	1.054,36	-57.148,88	-98%	1.054,36	211.179,79	210.125,43	19929%
Produbanco	2.001,15	18.211,67	16.210,52	810%	18.211,67	15.809,50	-2.402,17	-13%
MM Jaramillo	36.574,41	168.823,39	132.248,98	362%	168.823,39	267.299,07	98.475,68	58%
Bolivariano	24.941,35	34.368,77	9.427,42	38%	34.368,77	806,87	-33.561,90	-98%
Fomento	37.503,98	73.016,89	35.512,91	95%	73.016,89	35.239,13	-37.777,76	-52%
Efectos de cobro inmediato	-	-	-	-	-	260,00	260,00	
Cheque Pais	-	-	-	-	-	260,00	260,00	

- **Variación 2008-2009**

El grupo de fondos disponibles registra un incremento del 49%, respecto al año 2008, que se encuentran distribuidos entre caja y bancos.

La cuenta Caja General registra un incremento del 92%.

El grupo de bancos registra un incremento del 33%, respecto al año 2008, de los cuales básicamente se dan variaciones positivas en MM Jaramillo, Pichincha y Fomento; la variación negativa se registra principalmente en el Internacional y Guayaquil.

- **Variación 2009-2010**

El grupo de fondos disponibles registra un incremento del 16%, que es inferior al registrado al periodo anterior (2008-2009)

La cuenta Caja General registra un incremento del 29%, y caja chica de un 88%.

El grupo de bancos registra un incremento del 9%, respecto al año 2009, de los cuales básicamente se observan variaciones positivas en Guayaquil y MM Jaramillo, mientras que las variaciones negativas se concentran en Pichincha, Austro, Bolivariano y Fomento.



Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
FONDOS DISPONIBLES	1.277.311,70	1.388.898,17	111.586,47	9%	1.388.898,17	2.380.905,89	992.007,72	71%
Caja	510.532,14	657.293,05	146.760,91	29%	657.293,05	698.206,64	40.913,59	6%
Caja General	505.732,14	652.493,05	146.760,91	29%	652.493,05	693.406,64	40.913,59	6%
Caja chica	4.800,00	4.800,00	-	0%	4.800,00	4.800,00	0,00	0%
Bancos y otras instituciones	766.519,56	699.856,23	-66.663,33	-9%	699.856,23	1.680.843,25	980.987,02	140%
Internacional	38.032,57	71.534,76	33.502,19	88%	71.534,76		-71.534,76	-100%
Pichincha	85.378,68	11.881,00	-73.497,68	-86%	11.881,00		-11.881,00	-100%
Austro	112.773,95	249.085,13	136.311,18	121%	249.085,13	470.594,59	221.509,46	89%
Guayaquil	211.179,79	95.708,55	-115.471,24	-55%	95.708,55	399.509,22	303.800,67	317%
Prodbanco	15.809,50	6.871,41	-8.938,09	-57%	6.871,41	90.162,79	83.291,38	1212%
MM Jaramillo	267.299,07	160.633,65	-106.665,42	-40%	160.633,65	312.393,09	151.759,44	94%
Bolivariano	806,87	325,47	-481,40	-60%	325,47		-325,47	-100%
Fomento	35.239,13	103.735,58	68.496,45	194%	103.735,58	343.260,35	239.524,77	231%
Coop. JEP			-			14.092,21	14.092,21	
Coopera			-			35,64	35,64	
Cooperativa CREA			-			36,34	36,34	
Banco Central del Ecuador		80,68	80,68		80,68	50759,02	50.678,34	62814%
Efectos de cobro inmediato	260,00	31.748,89	31.488,89	12111%	31.748,89	1.856,00	-29.892,89	-94%
Cheque Pais	260,00	31.748,89	31.488,89	12111%	31.748,89	1.856,00	-29.892,89	-94%

- **Variación 2010-2011**

El grupo de fondos disponibles registra un incremento del 9%, que es inferior al registrado al periodo anterior (2009-2010)

La cuenta Caja General registra un incremento del 29%.

El grupo de bancos registra un decremento del 9%, respecto al año 2010, de los cuales básicamente se observan variaciones negativas en Guayaquil, MM Jaramillo y Pichincha, así también se registran variaciones positivas en Austro y Fomento, sin embargo estas son de menor cuantía en relación a las variaciones negativas.

- **Variación 2011-2012**

El grupo de fondos disponibles registra un incremento importante del 68%, en relación al 2011.

La cuenta Caja General registra un incremento del 6%, que es inferior al registrado en el periodo anterior.

El grupo de bancos registra un incremento significativo del 133%, respecto al año 2011, de los cuales principalmente se observan variaciones positivas en Austro, Guayaquil, MM Jaramillo y Fomento.

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA

MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



2.1.2 Inversiones

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“En esta cuenta se registran todos los instrumentos de inversión adquiridos por la entidad, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez, conforme lo establecido en los literales l) y t) del artículo 51 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

En el caso de que el precio de la transacción incorpore intereses devengados pendientes de pago por parte del emisor, éstos serán separados, identificados y registrados en la respectiva subcuenta de la cuenta 1602 “Cuentas por cobrar - Intereses por cobrar inversiones”. (...)

(...) En el momento de la adquisición de los instrumentos de inversión, la institución financiera debe documentar y clasificar su inversión según el objetivo por el cual se adquiere el instrumento, de acuerdo con la norma de calificación de activos de riesgo expedida por la Superintendencia de Bancos y Seguros.”¹⁰

La cooperativa registra las inversiones en el grupo “Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado”, que de acuerdo al Catálogo Único de Cuentas se define de la siguiente manera:

En esta cuenta se registrarán los instrumentos de inversión emitidos por entidades del sector privado, adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de gestión de inversiones de la institución del sistema financiero prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones

¹⁰ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



que impidan su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos previstos en la normativa. (...)

(...) El resultado del ejercicio no será afectado por reconocimientos de ganancias ni de pérdidas por el aumento o disminución en el valor razonable de los instrumentos clasificados dentro de esta categoría.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso anterior, cuando el instrumento de inversión se haya deteriorado, las pérdidas correspondientes se reconocerán en el estado de resultados del ejercicio. (...)

(...) Las provisiones por deterioro de valor registradas según lo indicado en el numeral anterior serán ajustadas posteriormente, de acuerdo con las evaluaciones que se realicen, y se mantendrán mientras no se comprueben eventos favorables. Si el monto de la pérdida por deterioro del valor del instrumento de inversión disminuyese y la disminución es objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro registrada será revertida. No obstante, la reversión no dará lugar a un importe en libros del instrumento de inversión que exceda el costo amortizado que hubiera sido contabilizado, de no haber existido la pérdida generada por el deterioro del valor del instrumento, en la fecha de reversión. El importe de la reversión se registrará en los resultados del ejercicio (...)“¹⁰

Análisis Vertical

CUENTA	2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
INVERSIONES	1.420.230,48	9%	623.145,86	3%	552.018,68	2%	3.248.231,71	9%
Mantenidas Hasta el Vencimiento	1.420.230,48		623.145,86		552.018,68		3.248.231,71	
De 1 a 30 días	715.356,38	50%	-		-		2.282.839,31	70%
De 31 a 90 días	704.874,10	50%	623.145,86	100%	552.018,68	100%	598.202,82	18%
De 91 A 180 días	-		-		-		400.000,00	12%
(Provision para Inversiones)	-		-		-		-32.810,42	-1%
Total Activo	16.357.681,56		20.651.511,55		29.088.713,34		34.740.532,54	

Como se puede observar en el cuadro las inversiones representan el 9%, 3%, 2%, y 9% en los años 2009, 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

El grupo de inversiones Mantenidas hasta el vencimiento se divide en tres grupos, de acuerdo a su vencimiento.

- En el año 2008, no se registro ninguna inversión.



- En el año 2009, se mantuvo en un porcentaje del 50%, las inversiones de 1 a 30 días, y las inversiones de 31 a 90 días.
- En los años 2010 y 2011 se mantuvieron únicamente inversiones de 31 a 90 días.
- En el año 2012, las inversiones de 1 a 30 días alcanzaron el 70%, mientras que las inversiones de 31 a 90 días el 18%, las de 91 a 180 días, un 12% y la provisión de inversiones (1%).

Análisis Horizontal

CUENTA	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Saldo	Saldo	Dólares	%	Saldo	Saldo	Dólares	%
INVERSIONES	-	1.420.230,48	1.420.230,48	100%	1.420.230,48	623.145,86	-797.084,62	-56%
Mantenidas Hasta el Vencimiento	-	1.420.230,48	1.420.230,48	100%	1.420.230,48	623.145,86	-797.084,62	-56%
De 1 a 30 días	-	715.356,38	715.356,38	100%	715.356,38	-	-715.356,38	-100%
De 31 a 90 días	-	704.874,10	704.874,10	100%	704.874,10	623.145,86	-81.728,24	-12%

- **Variación 2008 – 2009**

La variación equivale al 100% debido a que en el año 2008 la cooperativa no tuvo inversiones.

- **Variación 2009 – 2010**

Durante el año 2010 las inversiones disminuyeron en un 56% respecto al año 2009, registrando únicamente inversiones de 31 a 90 días, debido a que las inversiones de 1 a 30 días en su totalidad y las de 31 a 90 días, disminuyeron en un 12%.

CUENTA	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Saldo	Saldo	Dólares	%	Saldo	Valor	Dólares	%
INVERSIONES	623.145,86	552.018,68	- 71.127,18	-11%	552.018,68	3.248.231,71	2.696.213,03	488%
Mantenidas Hasta el Vencimiento	623.145,86	552.018,68	- 71.127,18	-11%	552.018,68	3.248.231,71	2.696.213,03	488%
De 1 a 30 días	-	-	-	-	-	2.282.839,31	2.282.839,31	100%
De 31 a 90 días	623.145,86	552.018,68	- 71.127,18	-11%	552.018,68	598.202,82	46.184,14	8%
De 91 A 180 días	-	-	-	-	-	400.000,00	400.000,00	100%
(Provisión para Inversiones)	-	-	-	-	-	-32.810,42	- 32.810,42	100%

- **Variación 2010 – 2011**

Durante el año 2011 las inversiones disminuyeron en un 11%, respecto al año 2010.



- **Variación 2011 – 2012**

En el año 2012 las inversiones se incrementaron en un 488%, respecto al año 2011. Se registraron inversiones de 1 a 30 días, por un monto de \$ 2.282.839,31 que representó el 100% respecto al año anterior, las inversiones de 31 a 90 días representaron el 8%, mientras que se registraron inversiones de 91 a 180 días con un valor de \$400.000,00 que equivale a un incremento del 100% y también se registro una provisión por el valor de \$32.810,42.

2.1.3 Cartera de créditos

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

"El grupo de cartera de créditos incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos, estas son: para instituciones financieras privadas y públicas: comercial, consumo, vivienda, microempresa, educativo y de inversión pública. (...)"¹¹

(...) Esta clasificación de operaciones a su vez incluye una segregación por su vencimiento en cartera por vencer, refinanciada, reestructurada, que no devenga intereses y vencida.

La cartera por vencer, refinanciada, reestructurada y la cartera que no devenga intereses, mantienen una subclasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, cánones o cuotas; y, la cartera vencida mantiene una subclasificación en función de los días que se mantiene cada operación, canon o cuota como vencida.

Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 60, 30 o 15 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación, según sea el caso, o de acuerdo a lo establecido en el respectivo

¹¹ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación.

Los créditos que deban ser cancelados mediante cánones, cuotas o la porción del capital que forma parte de los dividendos, se registrarán según la maduración de cada canon, cuota o cuota de dividendo. Cuando exista una porción del capital de estos créditos, vencida hasta 60, 30 o 15 días, según sea el caso, dicha porción se transferirá a cartera vencida y simultáneamente el resto del capital del crédito pasará a cartera que no devenga intereses, respetando las condiciones de maduración del crédito. Estas operaciones registradas en tal cuenta no generarán intereses. Igualmente, cuando existan, cánones, cuotas o cuotas de dividendos de los créditos registrados en cartera que no devenga intereses, vencidos por más de quince, treinta o sesenta días, según sea el caso, dichos cánones, cuotas o cuotas de dividendos se transferirán a cartera vencida. (...)

(...) Las instituciones registrarán la totalidad de un crédito como cartera vencida, de acuerdo a lo establecido en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, o en el momento en que el respectivo contrato de crédito lo establezca, lo que ocurra primero. (...)

(...) Las instituciones financieras están obligadas a realizar el control del destino de los créditos y la permanencia integral de las garantías que lo respalden, las cuales pueden ser, entre otras, personales, prendarias, hipotecarias, fiduciarias, avales y garantías de instituciones financieras, títulos y valores, adecuadas según las normas dictadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.”

La cooperativa dentro de su cartera mantiene créditos por consumo y microcrédito.



Análisis Vertical

CUENTA	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
CARTERA DE CREDITOS	13.541.302,56	89%	12.720.113,93		17.545.805,08	85%	25.554.621,93	88%	27.480.516,94	79%
Cartera Consumo por Vencer	-		9.005.161,38	71%	16.228.067,38	92%	22.017.834,36	86%	17.317.401,15	63%
DE 1 A 30 DÍAS	-		450.258,07	5%	667.329,97	4%	916.775,10	4%	810.591,30	5%
DE 31 A 90 DÍAS	-		630.361,30	7%	1.273.515,01	8%	1.698.253,18	8%	1.496.338,20	9%
DE 91 A 180 DÍAS	-		1.170.670,98	13%	1.751.551,16	11%	2.371.764,72	11%	2.046.938,90	12%
DE 181 A 360 DÍAS	-		1.891.083,89	21%	3.169.607,46	20%	4.317.774,37	20%	3.561.425,49	21%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-		4.862.787,15	54%	9.366.063,78	58%	12.713.266,99	58%	9.402.107,26	54%
Cartera de Credito para la Microempresa por vencer	-		-		-		1.966.908,19	8%	7.365.996,98	27%
DE 1 A 30 DÍAS	-		-		-		53.883,71	3%	234.443,20	3%
DE 31 A 90 DÍAS	-		-		-		114.141,59	6%	480.967,81	7%
DE 91 A 180 DÍAS	-		-		-		166.729,16	8%	693.369,99	9%
DE 181 A 360 DÍAS	-		-		-		333.652,02	17%	1.333.456,77	18%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-		-		-		1.298.501,71	66%	4.623.759,21	63%
Cartera Consumo que no Devenga Intereses	-		2.965.892,41	23%	837.852,31	5%	1.355.075,67	5%	1.932.770,92	7%
DE 1 A 30 DÍAS	-		266.930,32	9%	69.155,89	8%	86.208,65	6%	132.764,91	7%
DE 31 A 90 DÍAS	-		237.271,39	8%	87.849,54	10%	129.481,85	10%	207.876,59	11%
DE 91 A 180 DÍAS	-		504.201,71	17%	115.208,29	14%	178.242,78	13%	274.892,44	14%
DE 181 A 360 DÍAS	-		593.178,48	20%	190.549,54	23%	308.113,71	23%	442.404,48	23%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-		1.364.310,51	46%	375.089,05	45%	653.028,68	48%	874.832,50	45%
Cartera de Creditos para la Microempresa que no devenga intereses	-		-		-		23.404,09	0%	678.122,18	2%
DE 1 A 30 DÍAS	-		-		-		736,98	3%	26.761,15	4%
DE 31 A 90 DÍAS	-		-		-		1.533,48	7%	52.377,01	8%
DE 91 A 180 DÍAS	-		-		-		2.265,00	10%	72.135,48	11%
DE 181 A 360 DÍAS	-		-		-		4.166,90	18%	131.947,24	19%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-		-		-		14.701,73	63%	394.901,30	58%
Cartera de Creditos de Consumo Vencida	13.678.083,32	101%	960.171,14	8%	739.390,45	4%	695.402,55	3%	918.416,15	3%
DE 1 A 30 DÍAS	-		57.610,27	6%	26.499,35	4%	47.627,85	7%	88.233,30	10%
DE 31 A 90 DÍAS	-		86.415,40	9%	62.552,16	8%	67.332,28	10%	132.243,90	14%
DE 91 A 180 DÍAS	-		67.211,98	7%	69.718,25	9%	50.173,28	7%	111.614,35	12%
DE 181 A 270 DÍAS	-		86.415,40	9%	55.945,71	8%	36.580,03	5%	76.111,85	8%
DE MÁS DE 270 DÍAS	13.678.083,32	100%	662.518,09	69%	524.674,98	71%	493.689,11	71%	510.212,75	56%
Cartera de Creditos para la Microempresa vencida	-		-		-		864,54	0%	76.076,65	0%
DE 1 A 30 DÍAS	-		-		-		811,76	94%	26.598,82	35%
DE 31 A 90 DÍAS	-		-		-		52,78	6%	23.860,40	31%
DE 91 A 180 DÍAS	-		-		-		-		15.790,08	21%
DE 181 A 360 DÍAS	-		-		-		-		9.723,07	13%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-		-		-		-		104,28	0%
(Provisiones para Creditos Incobrables)	-136.780,76	-1%	-211.111,00	-2%	-259.505,06	-1%	-504.867,47	-2%	-808.267,09	-3%
(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO)	-136.780,76	100%	-211.111,00	100%	-259.505,06	100%	-483.605,64	96%	-673.702,52	83%
(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-		-		-		-21.261,83	4%	-134.564,57	17%
Total Activo	15.189.592,33		16.357.681,56		20.651.511,55		29.088.713,34		34.740.532,54	

La cartera de créditos en el año 2008 estaba clasificada contablemente como de consumo, a pesar de la existencia de operaciones de microcrédito, lo que afecta a la presentación de los estados financieros e inobserva disposiciones técnica relacionadas con la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo a la fuente de repago. Así como también la totalidad de cartera estaba dentro de



la categoría de “más de 270 días”, la provisión de créditos incobrables representó el (1%) del total de la cartera.

Durante el año 2009, al igual que el año anterior la cartera estuvo clasificada únicamente como de consumo y se dividió en los siguientes grupos:

- Cartera de consumo por vencer, que representó el 71%.
- Cartera de consumo que no devenga intereses, que representó el 23%.
- Cartera de créditos de consumo vencida con un porcentaje del 8%.
- Provisiones para créditos Incobrables, que representó el (2%) del total de la cartera.

En el año 2010 al igual que los años anteriores, la cartera estaba clasificada únicamente como de consumo, concentrándose la mayor cantidad de operaciones en la cartera de consumo por vencer con un 92%, seguida de la cartera de consumo que no devenga intereses (5%) y la cartera de consumo vencida (4%).

Para el año 2011 se registra contablemente las operaciones de cartera de crédito de consumo (94%) y microcrédito (8%) y la provisión para créditos incobrables (-2%).

- La cartera de consumo por vencer representó el 86%, de los cuales el que tuvo mayor representación es el periodo de más de 360 días con un porcentaje del 58%.
- La cartera de crédito para la microempresa por vencer representó el 8%, siendo el más representativo el del periodo de más de 360 días con un 66%.
- La cartera de crédito de consumo que no devenga intereses obtuvo el 5%, y el más representativo es el del periodo de más de 360 días con un porcentaje del 48%.
- La cartera de créditos de consumo vencida con un porcentaje del 3%, tiene una mayor representación el periodo de más de 270 días con el 71%.



En el año 2012 la cartera de crédito de consumo representa el 73%, mientras que microcrédito representa el 30% y la provisión para créditos incobrables (-3%).

- La cartera de consumo por vencer representó el 63%, de los cuales el que obtuvo mayor representación es el periodo de más de 360 días con el 54%.
- La cartera de crédito para la microempresa por vencer representó el 27%, siendo el más representativo el del periodo de más de 360 días con un 63%.
- La cartera de crédito de consumo que no devenga intereses obtuvo el 7%, y el más representativo es el del periodo de más de 360 días con un porcentaje del 45%.
- La cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses, representó el 2%, siendo el de mayor representación el periodo de más de 360 días con un porcentaje del 58%.
- La cartera de créditos de consumo vencida con un porcentaje del 3%, tiene una mayor representación el periodo de más de 270 días con el 56%.

**Análisis Horizontal**

CUENTA	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CARTERA DE CREDITOS	13.541.302,56	12.720.113,93	-821.188,63	-6%	12.720.113,93	17.545.805,08	4.825.691,15	38%
Cartera Consumo por Vencer	-	9.005.161,38	9.005.161,38	n/a	9.005.161,38	16.228.067,38	7.222.906,00	80%
DE 1 A 30 DÍAS	-	450.258,07	450.258,07	n/a	450.258,07	667.329,97	217.071,90	33%
DE 31 A 90 DÍAS	-	630.361,30	630.361,30	n/a	630.361,30	1.273.515,01	643.153,71	51%
DE 91 A 180 DÍAS	-	1.170.670,98	1.170.670,98	n/a	1.170.670,98	1.751.551,16	580.880,18	33%
DE 181 A 360 DÍAS	-	1.891.083,89	1.891.083,89	n/a	1.891.083,89	3.169.607,46	1.278.523,57	40%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-	4.862.787,15	4.862.787,15	n/a	4.862.787,15	9.366.063,78	4.503.276,63	48%
Cartera Consumo que no Devenga Intereses	-	2.965.892,41	2.965.892,41	n/a	2.965.892,41	837.852,31	-2.128.040,10	-72%
DE 1 A 30 DÍAS	-	266.930,32	266.930,32	n/a	266.930,32	69.155,89	-197.774,43	-286%
DE 31 A 90 DÍAS	-	237.271,39	237.271,39	n/a	237.271,39	87.849,54	-149.421,85	-170%
DE 91 A 180 DÍAS	-	504.201,71	504.201,71	n/a	504.201,71	115.208,29	-388.993,42	-338%
DE 181 A 360 DÍAS	-	593.178,48	593.178,48	n/a	593.178,48	190.549,54	-402.628,94	-211%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-	1.364.310,51	1.364.310,51	n/a	1.364.310,51	375.089,05	-989.221,46	-264%
Cartera de Creditos de Consumo Vencida	13.678.083,32	960.171,14	-12.717.912,18	n/a	960.171,14	739.390,45	-220.780,69	-23%
DE 1 A 30 DÍAS	-	57.610,27	57.610,27	n/a	57.610,27	26.499,35	-31.110,92	-54%
DE 31 A 90 DÍAS	-	86.415,40	86.415,40	n/a	86.415,40	62.552,16	-23.863,24	-28%
DE 91 A 180 DÍAS	-	67.211,98	67.211,98	n/a	67.211,98	69.718,25	2.506,27	4%
DE 181 A 270 DÍAS	-	86.415,40	86.415,40	n/a	86.415,40	55.945,71	-30.469,69	-35%
DE MÁS DE 270 DÍAS	13.678.083,32	662.518,09	-13.015.565,23	n/a	662.518,09	524.674,98	-137.843,11	-21%
(Provisiones para Creditos Incobrables)	-136.780,76	-211.111,00	-74.330,24	54%	-211.111,00	-259.505,06	-48.394,06	23%
(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO)	-136.780,76	-211.111,00	-74.330,24	54%	-211.111,00	-259.505,06	-48.394,06	23%

- **Variación 2008 – 2009**

Durante este periodo la cartera total disminuyo en un 6%, y en el 2008 estuvo clasificada como cartera de crédito de consumo vencida con un plazo de vigencia de más de 270 días.

- **Variación 2009 – 2010**

La cartera total en este lapso de tiempo registró un incremento significativo equivalente al 38%, las variaciones por periodos de maduración son los siguientes:

La cartera de consumo por vencer registró un incremento del 80%, siendo el periodo de 31 a 90 días la que representó la mayor variación (51%).

La cartera de consumo que no devenga intereses registró una disminución del 72%, siendo el rubro que registró mayor variación el periodo de más de 360 días.

La cartera de crédito de consumo vencida registró una disminución del 23%, siendo la que registro una mayor variación la del periodo de más de 270 días.



La provisión de créditos incobrables de consumo representa un incremento del 23%.

CUENTA	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011- 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CARTERA DE CREDITOS	17.545.805,08	25.554.621,93	8.008.816,85	46%	25.554.621,93	27.480.516,94	1.925.895,01	8%
Cartera Consumo por Vencer	16.228.067,38	22.017.834,36	5.789.766,98	36%	22.017.834,36	17.317.401,15	-4.700.433,21	-21%
DE 1 A 30 DÍAS	667.329,97	916.775,10	249.445,13	37%	916.775,10	810.591,30	-106.183,80	-12%
DE 31 A 90 DÍAS	1.273.515,01	1.698.253,18	424.738,17	33%	1.698.253,18	1.496.338,20	-201.914,98	-12%
DE 91 A 180 DÍAS	1.751.551,16	2.371.764,72	620.213,56	35%	2.371.764,72	2.046.938,90	-324.825,82	-14%
DE 181 A 360 DÍAS	3.169.607,46	4.317.774,37	1.148.166,91	36%	4.317.774,37	3.561.425,49	-756.348,88	-18%
DE MÁS DE 360 DÍAS	9.366.063,78	12.713.266,99	3.347.203,21	36%	12.713.266,99	9.402.107,26	-3.311.159,73	-26%
Cartera de Credito para la Microempresa por vencer	-	1.966.908,19	1.966.908,19	n/a	1.966.908,19	7.365.996,98	5.399.088,79	274%
DE 1 A 30 DÍAS	-	53.883,71	53.883,71	n/a	53.883,71	234.443,20	180.559,49	335%
DE 31 A 90 DÍAS	-	114.141,59	114.141,59	n/a	114.141,59	480.967,81	366.826,22	321%
DE 91 A 180 DÍAS	-	166.729,16	166.729,16	n/a	166.729,16	693.369,99	526.640,83	316%
DE 181 A 360 DÍAS	-	333.652,02	333.652,02	n/a	333.652,02	1.333.456,77	999.804,75	300%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-	1.298.501,71	1.298.501,71	n/a	1.298.501,71	4.623.759,21	3.325.257,50	256%
Cartera Consumo que no Devenga Intereses	837.852,31	1.355.075,67	517.223,36	62%	1.355.075,67	1.932.770,92	577.695,25	43%
DE 1 A 30 DÍAS	69.155,89	86.208,65	17.052,76	25%	86.208,65	132.764,91	46.556,26	54%
DE 31 A 90 DÍAS	87.849,54	129.481,85	41.632,31	47%	129.481,85	207.876,59	78.394,74	61%
DE 91 A 180 DÍAS	115.208,29	178.242,78	63.034,49	55%	178.242,78	274.892,44	96.649,66	54%
DE 181 A 360 DÍAS	190.549,54	308.113,71	117.564,17	62%	308.113,71	442.404,48	134.290,77	44%
DE MÁS DE 360 DÍAS	375.089,05	653.028,68	277.939,63	74%	653.028,68	874.832,50	221.803,82	34%
Cartera de Creditos para la Microempresa que no devenga intereses	-	23.404,09	23.404,09	n/a	23.404,09	678.122,18	654.718,09	2797%
DE 1 A 30 DÍAS	-	736,98	736,98	n/a	736,98	26.761,15	26.024,17	3531%
DE 31 A 90 DÍAS	-	1.533,48	1.533,48	n/a	1.533,48	52.377,01	50.843,53	3316%
DE 91 A 180 DÍAS	-	2.265,00	2.265,00	n/a	2.265,00	72.135,48	69.870,48	3085%
DE 181 A 360 DÍAS	-	4.166,90	4.166,90	n/a	4.166,90	131.947,24	127.780,34	3067%
DE MÁS DE 360 DÍAS	-	14.701,73	14.701,73	n/a	14.701,73	394.901,30	380.199,57	2586%
Cartera de Creditos de Consumo Vencida	739.390,45	695.402,55	-43.987,90	-6%	695.402,55	918.416,15	223.013,60	32%
DE 1 A 30 DÍAS	26.499,35	47.627,85	21.128,50	80%	47.627,85	88.233,30	40.605,45	85%
DE 31 A 90 DÍAS	62.552,16	67.332,28	4.780,12	8%	67.332,28	132.243,90	64.911,62	96%
DE 91 A 180 DÍAS	69.718,25	50.173,28	-19.544,97	-28%	50.173,28	111.614,35	61.441,07	122%
DE 181 A 270 DÍAS	55.945,71	36.580,03	-19.365,68	-35%	36.580,03	76.111,85	39.531,82	108%
DE MÁS DE 270 DÍAS	524.674,98	493.689,11	-30.985,87	-6%	493.689,11	510.212,75	16.523,64	3%
Cartera de Creditos para la Microempresa vencida	-	864,54	864,54	n/a	864,54	76.076,65	75.212,11	8700%
DE 1 A 30 DÍAS	-	811,76	811,76	n/a	811,76	26.598,82	25.787,06	3177%
DE 31 A 90 DÍAS	-	52,78	52,78	n/a	52,78	23.860,40	23.807,62	45107%
DE 91 A 180 DÍAS	-	-	-	n/a	-	15.790,08	15.790,08	n/a
DE 181 A 360 DÍAS	-	-	-	n/a	-	9.723,07	9.723,07	n/a
DE MÁS DE 360 DÍAS	-	-	-	n/a	-	104,28	104,28	n/a
(Provisiones para Creditos Incobrables)	-259.505,06	-504.867,47	-245.362,41	95%	-504.867,47	-808.267,09	-303.399,62	60%
(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO)	-259.505,06	-483.605,64	-224.100,58	86%	-483.605,64	-673.702,52	-190.096,88	39%
(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-	-21.261,83	-21.261,83	n/a	-21.261,83	-134.564,57	-113.302,74	533%

• **Variación 2010 – 2011**

La cartera de créditos se incrementó en un 46%, las variaciones en cada categoría son las siguientes:

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



La cartera de consumo por vencer se incremento en un 36%, siendo el periodo que registra mayor variación el de más de 360 días.

La cartera de consumo que no devenga interés se incremento en un 62%, siendo el periodo que registra una mayor variación el de más de 360 días.

La cartera de créditos de consumo vencida registró una disminución del 6%, siendo el periodo que registra una mayor variación el de más de 270 días.

La provisión de créditos incobrables registró un incremento del 95%, destacando la división para la cartera de créditos de consumo y microcrédito.

- **Variación 2011 – 2012**

La cartera de créditos obtuvo un incremento del 8%, las variaciones en cada categoría son las siguientes:

La cartera de consumo por vencer disminuyó en un 21%, siendo el periodo que registra mayor variación el de más de 360 días.

La cartera de crédito para la microempresa por vencer incrementó en un 274%, siendo el periodo que registra mayor variación el de más de 360 días.

La cartera de consumo que no devenga intereses registró un incremento del 43%, siendo el periodo que registra mayor variación el de más de 360 días.

La cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses alcanzó un incremento significativo del 2797%, siendo el periodo que registra mayor variación el de más de 360 días, esto se debe a que los créditos concedidos a partir de septiembre del 2011 se clasifican en microcrédito, antes de ese periodo todo se clasificaba como consumo.

La cartera de créditos de consumo vencida obtuvo un incremento del 32%, siendo el periodo que registra una mayor variación el de 31 a 90 días.

La cartera de créditos para la microempresa vencida representó un incremento significativo del 8700% debido a una reclasificación de microcrédito que anteriormente constaba como consumo.

La provisión de créditos incobrables se incrementó en un 60%.



2.1.3.1 Análisis de la cuenta de provisiones para incobrables

La cooperativa para realizar la provisión de cuentas incobrables de la cartera de crédito, durante los años de análisis (2008 al 2013), lo ha establecido sin un criterio técnico y análisis previo según lo que establecen las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, más bien, según lo manifestado por la gerencia, la provisión se ha establecido con el ánimo de que los resultados no se vean afectados de manera significativa.

A continuación se realiza un análisis para determinar la provisión de cuentas incobrables para la cartera de crédito, tomando como referencia lo establecido en la codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos, Libro I Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Título IX De los Activos y de los límites de crédito, Capítulo II Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, Sección II Elementos de la Calificación de Activos de Riesgo y su clasificación, en el cual se establecen porcentajes de provisión para la cartera en función de la calificación que tengan, según se puede observar en el siguiente cuadro:

Porcentajes para la conformación de la Provisión de Cuentas Incobrables

Categoría	Porcentaje de provisiones	
	Mínimo	Máximo
Riesgo Normal (A)	1	4
Riesgo Potencial (B)	5	19
Deficiente (C)	20	49
Dudoso recaudo (D)	50	99
Perdida (E)		100

Es así que por ejemplo, en el caso de que una parte de la cartera tenga calificación A, la provisión puede realizarse desde el 1% hasta el 4%, la decisión del porcentaje a aplicar la decide la gerencia de la cooperativa.

A continuación, según la calificación de la cartera realizada por la cooperativa y considerando el porcentaje mínimo (de menor piso) se procede a realizar el



cálculo de la provisión requerida por la cooperativa para los años 2009 al 2012. En el caso del año 2008 la cooperativa no disponía de información satisfactoria para cuantificar el requerimiento de provisión.

En los siguientes cuadros se procede a realizar el cálculo de la provisión requerida para los años 2009 al 2012, de acuerdo a la calificación de la cartera que dispone la cooperativa para los años indicados. Por razones de confidencialidad de la información de la cooperativa respecto a los saldos por categoría de cartera (A, B, C, D, E) no se detallan los valores en los años analizados sin embargo en el siguiente cuadro se expone la metodología de cálculo, tomando como referencia el año 2009.

Además, se consideró un factor de confidencialidad aplicado al cálculo de la provisión, el cual se aplicó para salvaguardar la información de la cooperativa respecto a la provisión de cuentas incobrables en los años analizados.

Calificación de la cartera	Total cartera	Prov. requerida	% Aplicado
A	Saldo A	(Saldo A * 1%)	1,00%
B	Saldo B	(Saldo B * 5%)	5,00%
C	Saldo C	(Saldo C * 20%)	20,00%
D	Saldo D	(Saldo D * 50%)	50,00%
E	Saldo E	(Saldo E * 100%)	100,00%
Totales	<u>12.931.224,93</u>	<u>61.444,21</u>	-----

El valor de la provisión requerida se obtiene multiplicando el Saldo de la cartera de cada categoría por el porcentaje mínimo de provisión para cada categoría, según lo dispuesto en la codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, indicada en el cuadro “Porcentajes para la conformación de la provisión de Cuentas Incobrables”. Sumando los valores de cada categoría se obtiene la provisión requerida total.

Durante el año 2009, la cooperativa registró insuficiencia de provisión por el valor de USD 50.888,66



Calificación de la cartera	Total cartera	Provisión requerida
A, B, C, D y E.	646.561,25	61.444,21

Provisión según cálculos realizados	61.444,21
Provisión constituida	<u>10.555,55</u>
Diferencia	<u>50.888,66</u>

Durante el año 2010 la deficiencia de provisión equivale a USD 51.595,52

Calificación de la cartera	Total cartera	Provisión requerida
A, B, C, D y E.	890.265,51	64.570,78

Provisión según cálculos realizados	64.570,78
Provisión constituida	<u>12.975,25</u>
Diferencia	<u>51.595,52</u>

Durante el año 2011 la deficiencia de provisión equivale a USD 41.551,03.

Calificación de la cartera	Total cartera	Provisión requerida
A, B, C, D y E.	1.302.974,47	66.794,40

Provisión según cálculos realizados	66779,4
Provisión constituida	<u>25.243,37</u>
Diferencia	<u>41.551,03</u>

Durante el año 2012 la deficiencia de provisión equivale a USD 63.958,71

Calificación de la cartera	Total cartera	Provisión requerida
A, B, C, D y E.	1.414.439,20	104.372,07



Provisión según cálculos realizados	104.372,07
Provisión constituida	<u>40.413,35</u>
Diferencia	<u>63.958,71</u>

De acuerdo a lo analizado anteriormente, la cooperativa no ha alcanzado, durante los años analizados (2008 – 2012) los niveles de provisión que exigen las buenas prácticas financieras.

Según lo manifestado por gerencia los niveles de provisión se han ido incrementando paulatinamente durante los años 2008 al 2012, pero no se puede alcanzar el nivel óptimo requerido por normas técnicas, debido a que los resultados anuales de la cooperativa no dan para cubrir la totalidad de la provisión, sin embargo los ajustes se seguirán realizando paulatinamente, hasta alcanzar los niveles requeridos.

2.1.4 Cuentas por cobrar

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio comprende principalmente los intereses y comisiones ganados, rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles, pagos por cuenta de clientes, facturas por cobrar, deudores por disposición de mercaderías, garantías pagadas a las instituciones financieras elegibles por el sistema de garantía crediticia pendientes de cobro, anticipo para la adquisición de acciones, inversiones vencidas, dividendos pagados por anticipado, cuentas por cobrar entregadas en fideicomiso mercantil, compensaciones por cobrar por las instituciones financieras públicas al gobierno nacional, las becas desembolsadas y pendientes de justificar, cuentas por cobrar varias y la provisión para cuentas por cobrar incobrables(...)”¹²

¹² Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

CUENTA	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Cuentas por Cobrar	416.478,50	3%	624.721,12	4%	378.553,91	2%	484.172,18	2%	428.636,72	1%
Interes por cobrar de Inversiones	-		-		1.716,06	0%	1.059,74	0%	14.898,10	3%
Mantenidas Hasta el Vencimiento	-		-		1.716,06	100%	1.059,74	100%	14.898,10	100%
Intereses por cobrar de carte	111.499,24	27%	61.462,62	10%	137.358,19	36%	225.711,79	47%	246.054,87	57%
Sobre Firmas	54.830,79	49%	17.738,25	29%	-		-		-	
Hipotecarios	56.215,20	50%	43.542,72	71%	-		-		-	
Prendarios	453,25	0%	181,65	0%	-		-		-	
Cartera de Creditos de Consumo	-		-		137.358,19	100%	203.385,83	90%	168.821,74	69%
Cartera de Creditos para la microempresa	-		-		-		22.325,96	10%	77.233,13	31%
Pagos por cuenta de clientes	2.706,96	1%	-		16.848,69	4%	26.656,51	6%	28.314,62	7%
Comisiones Money Gram	2.643,01	98%	-		-		-		-	
Comisiones Quisqueyana	63,95	2%	-		-		-		-	
Gastos Judiciales Socios	-		-		16.848,69	100%	26.656,51	100%	28.314,62	100%
Cuentas por cobrar varias	302.272,30	73%	563.258,50	90%	222.630,97	59%	252.857,93	52%	168.905,69	39%
Juicios ejecutivos en proceso	156.068,35	52%	337.737,81	60%	-		-		-	
Otras	146.203,95	48%	225.520,69	40%	222.630,97	100%	252.857,93	100%	168.905,69	100%
Cuentas por Cobrar Money Gram	26.323,31	18%	32.969,09	15%	-		-		-	
Comisiones Money Gram	-		1.674,69	1%	-		-		-	
Cuentas por Cobrar Remesa Agi	36.990,86	25%	-		-		-		-	
Cuentas por Cobrar Quisqueyan	8.694,45	6%	7.121,86	3%	-		-		-	
Comisiones Quisqueyana	-		44,51	0%	-		-		-	
Ctas x Cobrar R. Agil (Pronto Envios)	-		6.717,51	3%	-		-		-	
Cheques Protestados Créditos	21.506,94	15%	-		-		-		-	
Servicios Basicos	1.512,30	1%	-		-		-		-	
Gastos Judiciales	1.648,76	1%	-		-		-		-	
Cuentas por Cobrar ONEXEQUADOR	42.732,04	29%	40.775,05	18%	-		-		-	
Cheques Protestados	-		22.439,56	10%	19.060,35	9%	17.717,41	7%	6.026,10	4%
Cuentas Por Cobrar EcuA-Austro	-		4.317,42	2%	4.317,42	2%	-		-	
Cuentas Por Cobrar Urbania	-		1.460,52	1%	3.431,56	2%	-		-	
Ctas x Cobrar JP	-		102.200,00	45%	102.200,00	46%	102.200,00	40%	102.200,00	61%
Ctas Por Cobrar Aseguradora	-		1.823,01	1%	-		-		23.500,00	14%
Ctas por Cobrar Giros	-		-		61.281,49	28%	29.187,78	12%	32.785,68	19%
Cuentas por Cobrar EcuA-Austro	3.246,29	2%	-		-		-		-	
Otras	3.549,00	2%	3.977,47	2%	32.340,15	15%	103.752,74	41%	4.393,91	3%
(Provision para cuentar por cobrar)	-		-		-		- 22.113,79	-5%	- 29.536,56	-7%
Total Activo	15.189.592,33		16.357.681,56		20.651.511,55		29.088.713,34		34.740.532,54	

La participación de las cuentas por cobrar frente al total del activo representó porcentajes mínimos, es así que en los años 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012, alcanzaron el 3%, 4%, 2%, 2% y 1%, respectivamente.

El interés por cobrar de cartera del 2008, represento el 27%.

Los pagos por cuenta de clientes representaron el 1%, siendo las comisiones de Money Gram las que tienen una mayor representatividad con el 98%.

Las cuentas por cobrar varias representaron el 73%, clasificándose en dos grupos: Juicios ejecutivos en proceso con un 52% y Otras cuentas por cobrar con el 48%.

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA

MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



De este último grupo las cuentas que tienen mayor representatividad son: ONEXECUADOR con el 29%, Remesas Agil 25%, y Money Gram 18%.

Los intereses por cobrar de cartera en el 2009 representaron el 10%, siendo el rubro de Hipotecarios los que tuvieron mayor representación con el 71%.

El rubro de cuentas Varias representaron el 90% del total de cuentas por cobrar, las mismas que se dividen en: Juicios ejecutivos 60% y Otras 40%.

Del rubro Otras, la cuenta que tiene una mayor representación es la de “JP” con el 45%, ONEXECUADOR 18%, Money Gram 15%.

Los intereses por cobrar de cartera representaron el 36% en el año 2010 frente al total de las cuentas por cobrar. A partir del año 2010 al 2012, los rubros que se encontraban en la cuenta Sobre firmas e Hipotecarios se reclasificaron a los rubros de cartera de consumo y microcrédito.

Los pagos de cuentas de clientes representaron apenas el 4% del total de cuentas por cobrar, durante el año 2010.

Las cuentas por cobrar varias representaron el 59%, siendo el rubro de Otras la que obtuvo el 100%, dentro de esta cuenta la que obtuvo mayor representación es la cuenta denominada “JP” con el 46%, mientras que las cuentas por cobrar Giros obtuvo el 28%.

El interés por cobrar de cartera alcanzó el 47% en el 2011 del total de las cuentas por cobrar, dividiéndose en cartera de consumo 90% y microcrédito 10%.

Los pagos por cuenta de clientes representaron el 6%.

Las cuentas por cobrar Varias obtuvieron la mayor representación con el 52%, dividiéndose en el grupo Otras con el 100% de participación y de este grupo las cuentas que tuvieron mayor representación fueron “Otras” con el 41% y la cuenta denominada “JP” con un 40%.

A partir del 2011 se creó el rubro de la provisión de cuentas incobrables que representó el 5% del total de cuentas por cobrar.

En el 2012, los intereses por cobrar de inversiones representaron el 3% del total de las cuentas por cobrar.



Mientras que los intereses por cobrar de cartera alcanzaron el 57%, clasificándose en cartera de consumo con 69% y cartera de microcrédito con el 31%.

Los pagos de cuentas de clientes representaron el 7%.

Las cuentas por cobrar Varias representaron el 39%, concentrándose el mayor rubro en la cuenta denominada “JP” con una participación del 61%, y las cuentas por cobrar Giros con el 19%.

La provisión para cuentas incobrables represento el 7% del total de las cuentas por cobrar.

Análisis Horizontal

CUENTA	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
Cuentas por Cobrar	416.478,50	624.721,12	208.242,62	50%	624.721,12	378.553,91	- 246.167,21	-39%
Interes por cobrar de Inversiones	-	-	-	0%	-	1.716,06	1.716,06	100%
Mantenidas Hasta el Vencimiento	-	-	-	0%	-	1.716,06	1.716,06	100%
Intereses por cobrar de cartera	111.499,24	61.462,62	- 50.036,62	-45%	61.462,62	137.358,19	75.895,57	123%
Sobre Firmas	54.830,79	17.738,25	- 37.092,54	-68%	17.738,25	-	- 17.738,25	-100%
Hipotecarios	56.215,20	43.542,72	- 12.672,48	-23%	43.542,72	-	- 43.542,72	-100%
Prendarios	453,25	181,65	- 271,60	-60%	181,65	-	- 181,65	-100%
Cartera de Creditos de Consumo	-	-	-	0%	-	137.358,19	137.358,19	100%
Pagos por cuenta de clientes	2.706,96	-	- 2.706,96	-100%	-	16.848,69	16.848,69	100%
Comisiones Money Gram	2.643,01	-	- 2.643,01	-100%	-	-	-	0%
Comisiones Quisqueyana	63,95	-	- 63,95	-100%	-	-	-	0%
Gastos Judiciales Socios	-	-	-	0%	-	16.848,69	16.848,69	100%
Cuentas por cobrar varias	302.272,30	563.258,50	260.986,20	86%	563.258,50	222.630,97	- 340.627,53	-60%
Juicios ejecutivos en proceso	156.068,35	337.737,81	181.669,46	116%	337.737,81	-	- 337.737,81	-100%
Otras	146.203,95	225.520,69	79.316,74	54%	225.520,69	222.630,97	- 2.889,72	-1%
Cuentas por Cobrar Money Gram	26.323,31	32.969,09	6.645,78	25%	32.969,09	-	- 32.969,09	-100%
Comisiones Money Gram	-	1.674,69	1.674,69	100%	1.674,69	-	- 1.674,69	-100%
Cuentas por Cobrar Remesa Agi	36.990,86	-	- 36.990,86	-100%	-	-	-	0%
Cuentas por Cobrar Quisqueyan	8.694,45	7.121,86	- 1.572,59	-18%	7.121,86	-	- 7.121,86	-100%
Comisiones Quisqueyana	-	44,51	44,51	100%	44,51	-	- 44,51	-100%
Ctas x Cobrar R. Agil (Pronto Envios)	-	6.717,51	6.717,51	100%	6.717,51	-	- 6.717,51	-100%
Cheques Protestados Créditos	21.506,94	-	- 21.506,94	-100%	-	-	-	0%
Servicios Basicos	1.512,30	-	- 1.512,30	-100%	-	-	-	0%
Gastos Judiciales	1.648,76	-	- 1.648,76	-100%	-	-	-	0%
Cuentas por Cobrar ONEXECUADOR	42.732,04	40.775,05	- 1.956,99	-5%	40.775,05	-	- 40.775,05	-100%
Cheques Protestados	-	22.439,56	22.439,56	100%	22.439,56	19.060,35	- 3.379,21	-15%
Cuentas Por Cobrar EcuA-Austro	-	4.317,42	4.317,42	100%	4.317,42	4.317,42	-	0%
Cuentas Por Cobrar Urbania	-	1.460,52	1.460,52	100%	1.460,52	3.431,56	1.971,04	135%
Ctas x Cobrar JP	-	102.200,00	102.200,00	100%	102.200,00	102.200,00	-	0%
Ctas Por Cobrar Aseguradora	-	1.823,01	1.823,01	100%	1.823,01	-	- 1.823,01	-100%
Ctas por Cobrar Giros	-	-	-	-	-	61.281,49	61.281,49	100%
Cuentas por Cobrar EcuA-Austro	3.246,29	-	- 3.246,29	-100%	-	-	-	0%
Otras	3.549,00	3.977,47	428,47	12%	3.977,47	32.340,15	28.362,68	713%

- **Variación 2008 -2009**

Durante este periodo las cuentas por cobrar se incrementaron en un 50% con relación al año 2009.



Los intereses por cobrar de cartera disminuyeron en un 45%, mientras que los pagos de clientes disminuyeron en un 100%, siendo necesario especificar que este rubro (USD 2.706,96) no fue representativo frente al total de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar varias tuvieron un incremento en un 86%, este rubro se dividió en dos grupos: Juicios ejecutivos en proceso con una variación del 116% y Otras con una variación del 54%, entre las cuales se registra la cuenta “Cuentas por cobrar JP” que aparece en el año 2009 y corresponde a saldo de cuentas por cobrar al ex-Gerente de la cooperativa por valores entregados desde el 2005 al 2008 para pagos varios en la agencia de Estados Unidos pendientes de justificación y por cuyos montos la cooperativa ha instaurado un juicio civil para lograr su recuperación

- **Variación 2009 -2010**

Las cuentas por cobrar en el periodo del 2010 disminuyeron en un 39%.

En el año del 2010 se registraron intereses por cobrar de inversiones que en el año anterior no se reconocieron.

Los intereses por cobrar de cartera tuvieron un incremento representativo del 123%.

Los pagos por cuenta de clientes incrementaron en un 100%, debido a que el año anterior no se registraron montos por este concepto.

Las cuentas por cobrar varias disminuyeron en un 60%, siendo el rubro que mas disminuyo “Juicios ejecutivos en proceso”, que corresponde a procesos legales en trámite para la recuperación de la cartera en mora realizado por el departamento legal de la cooperativa, cuyo saldo al 2009 de USD 337.737,81 durante el año 2010 fue transferido a la cartera de crédito vencida.

Mientras que el rubro “Otras” disminuyo en apenas un 1%.



CUENTA	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
Cuentas por Cobrar	378.553,91	484.172,18	105.618,27	28%	484.172,18	428.636,72	- 55.535,46	-11%
Interes por cobrar de Inversiones	1.716,06	1.059,74	- 656,32	-38%	1.059,74	14.898,10	13.838,36	1306%
Mantenedas Hasta el Vencimiento	1.716,06	1.059,74	- 656,32	-38%	1.059,74	14.898,10	13.838,36	1306%
Intereses por cobrar de cartera	137.358,19	225.711,79	88.353,60	64%	225.711,79	246.054,87	20.343,08	9%
Cartera de Creditos de Consumo	137.358,19	203.385,83	66.027,64	48%	203.385,83	168.821,74	- 34.564,09	-17%
Cartera de Creditos para la microempresa	-	22.325,96	22.325,96	100%	22.325,96	77.233,13	54.907,17	246%
Pagos por cuenta de clientes	16.848,69	26.656,51	9.807,82	58%	26.656,51	28.314,62	1.658,11	6%
Gastos Judiciales Socios	16.848,69	26.656,51	9.807,82	58%	26.656,51	28.314,62	1.658,11	6%
Cuentas por cobrar varias	222.630,97	252.857,93	30.226,96	14%	252.857,93	168.905,69	- 83.952,24	-33%
Otras	222.630,97	252.857,93	30.226,96	14%	252.857,93	168.905,69	- 83.952,24	-33%
Cheques Protestados	19.060,35	17.717,41	- 1.342,94	-7%	17.717,41	6.026,10	- 11.691,31	-66%
Cuentas Por Cobrar EcuA-Austro	4.317,42	-	- 4.317,42	-100%	-	-	-	0%
Cuentas Por Cobrar Urbana	3.431,56	-	- 3.431,56	-100%	-	-	-	0%
Ctas x Cobrar JP	102.200,00	102.200,00	-	0%	102.200,00	102.200,00	-	0%
Ctas Por Cobrar Aseguradora	-	-	-	0%	-	23.500,00	23.500,00	100%
Ctas por Cobrar Giros	61.281,49	29.187,78	- 32.093,71	-52%	29.187,78	32.785,68	3.597,90	12%
Otras	32.340,15	103.752,74	71.412,59	221%	103.752,74	4.393,91	- 99.358,83	-96%
(Provision para contar por cobrar)	-	- 22.113,79	- 22.113,79	100%	- 22.113,79	- 29.536,56	- 7.422,77	34%

- **Variación 2010 -2011**

Las cuentas por cobrar se incrementaron en un 28%, ante lo cual se destacan las siguientes variaciones de los grupos de cuentas.

Los intereses por cobrar de Inversiones disminuyeron en 38%, valor que está relacionado directamente con la disminución del rubro de Inversiones que se produjo en el año 2011.

Los intereses por cobrar de cartera obtuvieron un incremento representativo del 64%, que está relacionado directamente con el incremento registrado en la cartera de crédito.

Los pagos por cuenta de clientes se incrementaron en un 58%.

Las cuentas por cobrar varias se incrementaron en un 14%.

En el año 2011 se registró la Provisión para cuentas por cobrar, ya que en años anteriores no se realizaron las provisiones para estos conceptos.

- **Variación 2011 -2012**

Las cuentas por cobrar disminuyeron en un 11%, dentro de este se grupo se registran las siguientes variaciones de cuentas.

Los intereses por cobrar de Inversiones se incrementaron significativamente en un 1306%, valor que está directamente relacionado con el incremento en el rubro Inversiones del año 2012.



Los intereses por cobrar de cartera se incrementaron en un 9%, valor que está relacionado directamente con el incremento del rubro cartera del año 2012.

Los pagos por cuenta de clientes se incrementaron en un 6%.

Las cuentas por cobrar varias disminuyeron en un 33%, registrándose la mayor variación en el rubro de “Otras”.

La provisión para cuentas incobrables tuvo un incremento del 34%.

2.1.5 Propiedades y equipo

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Agrupa las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente, utilizados por la entidad, incluyendo construcciones y remodelaciones en curso, las cuales sirven para el cumplimiento de sus objetivos específicos, cuya característica es una vida útil relativamente larga y están sujetas a depreciaciones, excepto los terrenos, biblioteca y pinacoteca. Incluye el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser usados, tales como fletes, seguros, derechos aduaneros, instalaciones, entre otras; así como las mejoras y revalorizaciones efectuadas en cumplimiento de las disposiciones legales pertinentes, las depreciaciones acumuladas ordinarias y los provenientes de revalorización. (...)

(...) La institución mantendrá el control de sus propiedades y equipo en listados o auxiliares clasificados por grupos homogéneos, según sus características físicas y de ubicación, debidamente valorados, en el que se presente el costo y depreciación de cada bien. Los bienes muebles totalmente depreciados deberán ser identificados mediante cualquier sistema que permita la inscripción de números o códigos de referencia.”¹³

¹³ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

CUENTA	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
PROPIEDADES Y EQUIPO	422.302,84	3%	416.621,31	3%	531.341,76	3%	889.417,30	3%	959.680,67	3%
Terrenos	155.120,00	37%	155.120,00	37%	155.120,00	29%	221.952,00	25%	221.952,00	23%
Edificios	95.880,00	23%	108.849,78	26%	108.849,78	20%	376.920,00	42%	376.920,00	39%
Muebles, enseres y equipos	137.353,94	33%	182.087,23	44%	262.171,24	49%	328.287,12	37%	404.753,85	42%
Equipos de computación	57.594,25	14%	66.277,70	16%	100.048,01	19%	130.234,23	15%	163.472,93	17%
Unidades de transporte	23.510,20	6%	-	0%	40.886,92	8%	41.771,72	5%	76.828,90	8%
Instalaciones	31.060,50	7%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros	1.463,21	0%	1.828,95	0%	2.137,53	0%	-	0%	-	0%
(Depreciación acumulada)	-79.679,26	-19%	-97.542,35	-23%	-137.871,72	-26%	-209.747,77	-24%	-284.247,01	-30%
(Edificios)	-14.276,89	18%	-19.557,25	20%	-24.999,73	18%	-31.599,07	15%	-18.803,44	7%
(Muebles, enseres y equipos)	-26.775,11	34%	-40.621,85	42%	-64.994,67	47%	-94.627,89	45%	-128.638,47	45%
(Equipos de computación)	-22.437,85	28%	-37.363,25	38%	-42.425,72	31%	-70.470,83	34%	-110.382,79	39%
(Unidades de transporte)	-9.012,24	11%	-	0%	-5.451,60	4%	-13.049,98	6%	-26.422,31	9%
(Instalaciones)	-7.177,17	9%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Total Activo	15.189.592,33		16.357.681,56		20.651.511,55		29.088.713,34		34.740.532,54	

La participación de propiedades y equipo frente al total del activo se mantuvo en un 3% durante los años 2008 al 2012.

Durante el año 2008, el rubro terrenos constituyó el rubro más representativo de propiedades y equipo, alcanzando una participación del 37%, seguido de los muebles y enseres (33%), Edificios (23%), equipos de computación (14%), entre otros.

La depreciación acumulada represento el 19%, siendo los más representativos: Muebles y enseres (34%), Equipos de computación (28%) y Edificios (18%).

En el año 2009, el rubro más representativo de propiedades y equipo fue muebles y equipos con el 44%, seguido de terrenos con el 37% y edificios con el 26%, entre otros.

La depreciación acumulada representó el 23% del total de propiedades y equipo, dentro del cual el rubro más representativo se localiza en muebles, enseres y equipos (42%), seguido de equipos de computación (38%).

Para el año 2010, al igual que el año anterior el rubro más representativo se localizo en muebles y enseres con el 49%, seguido de terrenos (29%) y edificios (20%).

La depreciación acumulada representó el 26%, del total de propiedades y equipo, siendo el rubro más representativo muebles y enseres (47%), equipos de computación (31%) y terrenos (18%).

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



En el año 2011, edificios representó el rubro más alto de propiedades y equipo, alcanzando un porcentaje del 42%, seguido de muebles, enseres y equipos (37%), y terrenos (25%).

La depreciación acumulada representó el 24% del total de propiedades y equipo, siendo los rubros más representativos muebles, enseres y equipos con el 45%, equipos de computación con el 34%, y edificios 15%.

Para el año 2012, muebles, enseres y equipos, continuo siendo el rubro más importante dentro de la estructura de propiedades y equipo, alcanzando el 42%, seguido de edificios (39%), terrenos (23%) y equipos de computación (17%).

La depreciación acumulada representó el 30% del total de propiedades y equipo, siendo las cuentas de mayor participación: muebles, enseres y equipos con el 45%, seguido de equipos de computación con el 39%.

Análisis Horizontal

CUENTA	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
PROPIEDADES Y EQUIPO	422.302,84	416.621,31	-5.681,53	-1%	416.621,31	531.341,76	114.720,45	28%
Terrenos	155.120,00	155.120,00	-	0%	155.120,00	155.120,00	-	0%
Edificios	95.880,00	108.849,78	12.969,78	14%	108.849,78	108.849,78	-	0%
Muebles, enseres y equipos	137.353,94	182.087,23	44.733,29	33%	182.087,23	262.171,24	80.084,01	44%
Equipos de computación	57.594,25	66.277,70	8.683,45	15%	66.277,70	100.048,01	33.770,31	51%
Unidades de transporte	23.510,20	-	-23.510,20	-100%	-	40.886,92	40.886,92	100%
Instalaciones	31.060,50	-	-31.060,50	-100%	-	-	-	0%
Otros	1.463,21	1.828,95	365,74	25%	1.828,95	2.137,53	308,58	17%
(Depreciación acumulada)	-79.679,26	-97.542,35	-17.863,09	22%	-97.542,35	-137.871,72	-40.329,37	41%
(Edificios)	-14.276,89	-19.557,25	-5.280,36	37%	-19.557,25	-24.999,73	-5.442,48	28%
(Muebles, enseres y equipos)	-26.775,11	-40.621,85	-13.846,74	52%	-40.621,85	-64.994,67	-24.372,82	60%
(Equipos de computación)	-22.437,85	-37.363,25	-14.925,40	67%	-37.363,25	-42.425,72	-5.062,47	14%
(Unidades de transporte)	-9.012,24	-	9.012,24	-100%	-	-5.451,60	-5.451,60	100%
(Instalaciones)	-7.177,17	-	7.177,17	-100%	-	-	-	0%

- **Variación 2008 – 2009**

En este periodo propiedades y equipo tuvo una disminución neta de depreciación del 1% con relación al 2009, dentro de las cuales se destaca las siguientes variaciones:

Los muebles, enseres y equipos se incrementaron en un 33%, unidades de transporte disminuyeron en un 100% al igual que instalaciones.



La depreciación acumulada registró un incremento del 22%, siendo los rubros más representativos: equipos de computación 67%, muebles, enseres y equipos 52% y edificios 37%.

- **Variación 2009 – 2010**

Durante este periodo Propiedades y equipo tuvieron un incremento neto de depreciación del 28%, de las cuales destacamos las siguientes variaciones:

Muebles, enseres y equipos se incrementó en un 44%, unidades de transporte se incrementaron en un 100% y equipos de computación con el 51%.

La depreciación acumulada se incrementó en el 41%, siendo los grupos más representativos: muebles, enseres y equipos con el 60%, seguido de unidades de transporte con el 100% y edificios con el 28%.

CUENTA	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
PROPIEDADES Y EQUIPO	531.341,76	889.417,30	358.075,54	67%	889.417,30	959.680,67	70.263,37	8%
Terrenos	155.120,00	221.952,00	66.832,00	43%	221.952,00	221.952,00	-	0%
Edificios	108.849,78	376.920,00	268.070,22	246%	376.920,00	376.920,00	-	0%
Muebles, enseres y equipos	262.171,24	328.287,12	66.115,88	25%	328.287,12	404.753,85	76.466,73	23%
Equipos de computación	100.048,01	130.234,23	30.186,22	30%	130.234,23	163.472,93	33.238,70	26%
Unidades de transporte	40.886,92	41.771,72	884,80	2%	41.771,72	76.828,90	35.057,18	84%
Otros	2.137,53	-	-2.137,53	-100%	-	-	-	0%
(Depreciación acumulada)	-137.871,72	-209.747,77	-71.876,05	52%	-209.747,77	-284.247,01	-74.499,24	36%
(Edificios)	-24.999,73	-31.599,07	-6.599,34	26%	-31.599,07	-18.803,44	12.795,63	-40%
(Muebles, enseres y equipos)	-64.994,67	-94.627,89	-29.633,22	46%	-94.627,89	-128.638,47	-34.010,58	36%
(Equipos de computación)	-42.425,72	-70.470,83	-28.045,11	66%	-70.470,83	-110.382,79	-39.911,96	57%
(Unidades de transporte)	-5.451,60	-13.049,98	-7.598,38	139%	-13.049,98	-26.422,31	-13.372,33	102%

- **Variación 2010 – 2011**

Para este periodo propiedades y equipo alcanzó un incremento neto de depreciación significativo del 67%, dentro de este rubro se registraron variaciones principalmente en las siguientes cuentas:

Edificios representó un incremento considerable del 246%, debido a que durante este periodo se realizaron adecuaciones al edificio matriz de la cooperativa y reavalúo.

Además, se registra un incremento en terrenos del 43%, por reavalúo, que se realizó en forma conjunta con el edificio; equipos de computación registra un incremento del 30%.



La depreciación acumulada se incrementó en un 52%, siendo el rubro más considerable de este grupo: muebles, enseres y equipos con el 46% y equipos de computación 66%.

- **Variación 2011 – 2012**

Para este periodo el rubro propiedades y equipo registró un incremento neto de depreciación del 8%, de los cuales destacamos las siguientes variaciones:

Muebles, enseres y equipos registra un incremento del 23%, seguido de unidades de transporte (84%) y equipos de computación (26%).

La depreciación acumulada se incremento en un 36%, de los cuales los rubros más representativos se encuentran en: equipos de computación con un incremento del 57%, muebles, enseres y equipos 36% e unidades de transporte 102%.

2.1.6 Otros activos

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“En este grupo se registran las Inversiones en acciones, Inversiones en participaciones, Pagos anticipados, Gastos diferidos; Materiales, mercaderías e insumos, Transferencias internas entre las oficinas, sucursales, agencias de las entidades, Fondo de seguro de depósito e hipotecas y Otros, adicionalmente incluye las amortizaciones y provisiones para cubrir eventuales pérdidas de los activos registrados en este grupo.(...)”¹⁴

La cooperativa registra las siguientes cuentas dentro del grupo otros activos.

¹⁴ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
OTROS ACTIVOS	73.443,49	0%	76.674,42	0%	295.353,24	1%	219.585,08	1%	242.560,61	1%
Inversiones en acciones y participacion	45,00	0%	45,00	0%	140,00	0%	140,00	0%	150,00	0%
Gastos y pagos anticipados	9.647,04	13%	19.938,10	26%	100.580,75	34%	4.949,99	2%	5.739,99	2%
Anticipos a terceros	1.060,00	11%	19.938,10	100%	100.580,75	100%	4.949,99	100%	5.739,99	100%
Seguros Pagados por Anticipado	8.587,04	89%	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos diferidos	55.106,35	75%	50.668,84	66%	175.012,84	59%	142.192,39	65%	165.545,91	68%
Gastos de constitución	82.239,43	149%	-	-	-	-	-	-	-	-
Estudios	-	-	-	-	6.720,00	4%	-	-	-	-
Programas de Computacion	-	-	50.668,84	100%	103.907,16	59%	129.605,76	91%	148.130,95	89%
Gastos de Adecuacion	-	-	-	-	71.780,89	41%	113.975,10	80%	207.745,49	125%
Seguros	-	-	-	-	25.206,19	14%	-	-	-	-
(Amortiz. Acumulada Gastos Const)	-27.133,08	-49%	-	-	-32.601,40	-19%	-101.388,47	-71%	-190.330,53	-115%
Materiales, mercaderías e insumos	597,47	1%	2.135,05	3%	13.967,23	5%	25.017,50	11%	24.688,25	10%
Otros	8.047,63	11%	3.887,43	5%	5.652,42	2%	47.285,20	22%	46.436,46	19%
Impuesto al valor agregado	73,10	1%	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros impuestos	7.974,53	99%	3.887,43	100%	3.432,42	61%	35.465,20	75%	44.716,46	96%
Retencion Impto Renta	1.005,66	13%	1.305,09	34%	2.297,62	67%	1.591,64	4%	2.567,16	6%
Anticipo Impuesto a la Renta	5.448,56	68%	2.582,34	66%	142,48	4%	33.035,37	93%	42.149,30	94%
Credito Impuesto a la Renta	1.520,31	19%	-	-	992,32	29%	-	-	-	-
Iva Cobrado	-	-	-	-	-	-	838,19	2%	-	-
Varias	-	-	-	-	2.220,00	39%	11.820,00	25%	1.720,00	4%
Total Activo	15.189.592,33		16.357.681,56		20.651.511,55		29.088.713,34		34.740.532,54	

Esta cuenta por lo general mantiene incrementos de menor cuantía, a continuación procedemos analizar la estructura de este grupo de cuentas.

En el año 2008 el rubro más representativo se concentra en el grupo gastos diferidos con una participación del 75%, conformado por gastos de constitución de la cooperativa.

El grupo de cuentas denominado "Otros", representa el 11% y está conformado por los diferentes impuestos generados por las actividades de la cooperativa.

En el año 2009, los grupos de cuentas más representativos en la estructura de "Otros Activos" están conformados por: Gastos y pagos anticipados con el 26% y gastos diferidos con el 66%.

En el año 2010, al igual que en el año anterior, "Gastos y pagos anticipados" y "Gastos diferidos" representa el 34% y 59%, respectivamente.

En el año 2011, los "Gastos diferidos" sigue siendo uno de los rubros más representativos con el 65%, seguido del grupo "Otros" con el 22%, dentro del cual se encuentran los impuestos que se generan por la actividad de la cooperativa.



En el año 2012, “Gastos diferidos” representó el 68% y básicamente están conformados por gastos de adecuación y programas de computación, mientras que el rubro “Otros” represento el 19% y están conformados por impuestos varios.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
OTROS ACTIVOS	73.443,49	76.674,42	3.230,93	4%	76.674,42	295.353,24	218.678,82	285%
Inversiones en acciones y participacion	45,00	45,00	-	0%	45,00	140,00	95,00	211%
Gastos y pagos anticipados	9.647,04	19.938,10	10.291,06	107%	19.938,10	100.580,75	80.642,65	404%
Anticipos a terceros	1.060,00	19.938,10	18.878,10	1781%	19.938,10	100.580,75	80.642,65	404%
Seguros Pagados por Anticipado	8.587,04	-	-8.587,04	-100%	-	-	-	0%
Gastos diferidos	55.106,35	50.668,84	-4.437,51	-8%	50.668,84	175.012,84	124.344,00	245%
Gastos de constitución	82.239,43	-	-82.239,43	-100%	-	-	-	0%
Estudios	-	-	-	0%	-	6.720,00	6.720,00	100%
Programas de Computacion	-	50.668,84	50.668,84	100%	50.668,84	103.907,16	53.238,32	105%
Gastos de Adecuacion	-	-	-	0%	-	71.780,89	71.780,89	100%
Seguros	-	-	-	0%	-	25.206,19	25.206,19	100%
(Amortiz. Acumulada Gastos Const)	-27.133,08	-	27.133,08	-100%	-	-32.601,40	-32.601,40	100%
Materiales, mercaderías e insumos	597,47	2.135,05	1.537,58	257%	2.135,05	13.967,23	11.832,18	554%
Otros	8.047,63	3.887,43	-4.160,20	-52%	3.887,43	5.652,42	1.764,99	45%
Impuesto al valor agregado	73,10	-	-73,10	-100%	-	-	-	0%
Otros impuestos	7.974,53	3.887,43	-4.087,10	-51%	3.887,43	3.432,42	-455,01	-12%
Retencion Impto Renta	1.005,66	1.305,09	299,43	30%	1.305,09	2.297,62	992,53	76%
Anticipo Impuesto a la Renta	5.448,56	2.582,34	-2.866,22	-53%	2.582,34	142,48	-2.439,86	-94%
Credito Impuesto a la Renta	1.520,31	-	-1.520,31	-100%	-	992,32	992,32	100%
Varias	-	-	-	0%	-	2.220,00	2.220,00	100%

- **Variación 2008 – 2009**

El grupo “Otros Activos” se incrementó en el 4%, de los cuales el rubro que registra mayor variación positiva se localiza en “Gastos y pagos anticipados” (107%), así también existe una variación negativa en el grupo “Otros” (52%).

- **Variación 2009 – 2010**

El grupo “Otros Activos” registra un incremento significativo equivalente al 285%, siendo el rubro que registra mayor variación “Gastos Diferidos” con el 245%, principalmente porque se adquirieron programas de computación, se realizaron gastos de adecuación y pagos anticipados de seguros.



Otro de los grupos que registra un incremento significativo se localiza en “Gastos y Pagos Anticipados”, principalmente por anticipos otorgados a terceros.

Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
OTROS ACTIVOS	295.353,24	219.585,08	-75.768,16	-26%	219.585,08	242.560,61	22.975,53	10%
Inversiones en acciones y participacion	140,00	140,00	-	0%	140,00	150,00	10,00	7%
Gastos y pagos anticipados	100.580,75	4.949,99	-95.630,76	-95%	4.949,99	5.739,99	790,00	16%
Anticipos a terceros	100.580,75	4.949,99	-95.630,76	-95%	4.949,99	5.739,99	790,00	16%
Gastos diferidos	175.012,84	142.192,39	-32.820,45	-19%	142.192,39	165.545,91	23.353,52	16%
Estudios	6.720,00	-	-6.720,00	-100%	-	-	-	0%
Programas de Computacion	103.907,16	129.605,76	25.698,60	25%	129.605,76	148.130,95	18.525,19	14%
Gastos de Adecuacion	71.780,89	113.975,10	42.194,21	59%	113.975,10	207.745,49	93.770,39	82%
Seguros	25.206,19	-	-25.206,19	-100%	-	-	0,00	0%
(Amortiz. Acumulada Gastos Const)	-32.601,40	-101.388,47	-68.787,07	211%	-101.388,47	-190.330,53	-88.942,06	88%
Materiales, mercaderías e insumos	13.967,23	25.017,50	11.050,27	79%	25.017,50	24.688,25	-329,25	-1%
Otros	5.652,42	47.285,20	41.632,78	737%	47.285,20	46.436,46	-848,74	-2%
Otros impuestos	3.432,42	35.465,20	32.032,78	933%	35.465,20	44.716,46	9.251,26	26%
Retencion Impto Renta	2.297,62	1.591,64	-705,98	-31%	1.591,64	2.567,16	975,52	61%
Anticipo Impuesto a la Renta	142,48	33.035,37	32.892,89	23086%	33.035,37	42.149,30	9.113,93	28%
Credito Impuesto a la Renta	992,32	-	-992,32	-100%	-	-	-	0%
Iva Cobrado	-	838,19	838,19	100%	838,19	-	-838,19	-100%
Varias	2.220,00	11.820,00	9.600,00	432%	11.820,00	1.720,00	-10.100,00	-85%

• **Variación 2010 – 2011**

El grupo “Otros Activos” registró una disminución equivalente al 26%, principalmente por la disminución de “Gastos y pagos anticipados” debido a que se liquidaron casi en su totalidad los anticipos a terceros. Así también gastos diferidos registró una disminución del 19%, porque los gastos anticipados se fueron devengando durante el año 2011.

También se registra un incremento significativo en el grupo “Otros” con el 737% respecto del año 2010, principalmente por el rubro “Anticipo Impuesto a la Renta”.

• **Variación 2011 - 2012**

El grupo “Otros Activos” registro un incremento del 10%, registrando el mayor incremento en “Gastos Diferidos”, principalmente porque se incurrió en gastos de Adecuación y se adquirió software informático.



PASIVOS

2.1.7 Obligaciones con el público

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra las obligaciones a cargo de la entidad derivadas de la captación de recursos del público mediante los diferentes mecanismos autorizados. Estas obligaciones consisten en custodiar y devolver el dinero recibido.

*Los depósitos en general que hubieren permanecido inmovilizados por más de diez años pasarán a la Agencia de Garantía de Depósitos”.*¹⁵

Depósitos a la vista

*“Registra los recursos recibidos del público, exigibles en un plazo menor a treinta días. Podrán constituirse bajo diversas modalidades y mecanismos libremente pactados entre el depositante y el depositario”.*¹⁵

Depósitos a plazo

*“En esta cuenta se registrarán las obligaciones a cargo de la entidad derivadas de la captación de recursos del público exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días, libremente convenido por las partes. Pueden instrumentarse en un título valor, nominativo a la orden o al portador y pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor.(...)”*¹⁵

Depósitos restringidos

*“Registra el valor de los depósitos que por disposición legal o por acuerdo privado tengan la característica de no tener una libre disponibilidad, ni de poder ser retirados en cualquier tiempo, como por ejemplo los valores recibidos para constituir cuentas de integración de capital y los depósitos que garantizan operaciones de crédito, entre otros.”*¹⁵

¹⁵ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12.613.649,07	92%	13.773.144,56	95%	17.958.524,24	98%	25.152.845,10	97%	29.912.715,28	97%
Depósitos a la vista	5.365.148,12	43%	5.489.903,83	40%	5.539.722,46	31%	5.775.886,34	23%	6.237.463,91	21%
Depósitos de ahorro	5.361.921,96	100%	5.486.329,66	100%	5.328.684,01	96%	5.715.714,32	99%	6.196.472,58	99%
Depósitos por confirmar	3.226,16	0%	3.574,17	0%	211.038,45	4%	60.172,02	1%	40.991,33	1%
Depósitos a plazo	7.248.500,95	57%	8.283.240,73	60%	11.554.538,75	64%	18.653.618,70	74%	22.935.474,42	77%
De 1 a 30 días	1.147.297,18	16%	847.323,82	10%	3.473.214,09	30%	4.854.567,10	26%	5.122.170,30	22%
De 31 a 90 días	3.040.768,21	42%	2.994.119,26	36%	4.736.958,99	41%	6.275.692,54	34%	7.258.313,32	32%
De 91 a 180 días	2.027.069,14	28%	3.074.450,73	37%	2.451.964,35	21%	4.420.723,41	24%	6.511.223,13	28%
De 181 a 360 días	854.090,19	12%	1.074.432,83	13%	771.901,32	7%	2.238.826,48	12%	3.405.149,50	15%
De más de 361 días	179.276,23	2%	292.914,09	4%	120.500,00	1%	863.809,18	5%	638.618,17	3%
Depósitos Restringidos	-	0%	-	0%	864.263,03	5%	723.340,10	3%	739.776,95	2%
Depósitos Ahorro Encaje	-	0%	-	0%	864.263,03	100%	723.340,10	100%	739.776,95	100%
TOTAL PASIVO	13.678.809,43		14.537.119,22		18.394.018,80		25.838.892,90		30.792.715,76	

El rubro de obligaciones con el público es el más representativo dentro de la estructura del pasivo, es así que en los años 2008 al 2012 alcanzó el 92%, 95%, 98%, 97% y 97%, respectivamente.

Durante el año 2008, los depósitos a la vista representaron el 43% mientras que los depósitos a plazo representaron el 57% del total de obligaciones con el público, de este rubro los depósitos de 31 a 90 días, son los más significativos debido a que alcanzaron el 42%.

Durante el año 2009, se mantiene la tendencia del año anterior, los depósitos a la vista representaron el 40%, mientras que los depósitos a plazo representaron el 60%, de este rubro los depósitos de 91 a 180 días fueron los más significativos con el 37% de participación.

Durante el año 2010, al igual que los dos años anteriores los depósitos a la vista representaron el 31% y los depósitos a plazo el 64%, de este rubro, el más representativo fue el de 31 a 90 días, con el 41%.

Durante el año 2011, también se mantiene la tendencia, los depósitos a la vista representaron el 23% y los depósitos a plazo el 74%, de este rubro, el más significativo fue el 31 a 90 días con el 34% de participación.

Durante el año 2012, al igual que los cuatro años anteriores se mantiene la tendencia, los depósitos a la vista con el 21% y los depósitos a plazo el 77%, de este rubro, el más representativo fue el de 31 a 90 días con el 32%.

**Análisis Horizontal**

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	12.613.649,07	13.773.144,56	1.159.495,49	9%	13.773.144,56	17.958.524,24	4.185.379,68	30%
Depósitos a la vista	5.365.148,12	5.489.903,83	124.755,71	2%	5.489.903,83	5.539.722,46	49.818,63	1%
Depósitos de ahorro	5.361.921,96	5.486.329,66	124.407,70	2%	5.486.329,66	5.328.684,01	-157.645,65	-3%
Depósitos por confirmar	3.226,16	3.574,17	348,01	11%	3.574,17	211.038,45	207.464,28	5805%
Depósitos a plazo	7.248.500,95	8.283.240,73	1.034.739,78	14%	8.283.240,73	11.554.538,75	3.271.298,02	39%
De 1 a 30 días	1.147.297,18	847.323,82	-299.973,36	-26%	847.323,82	3.473.214,09	2.625.890,27	310%
De 31 a 90 días	3.040.768,21	2.994.119,26	-46.648,95	-2%	2.994.119,26	4.736.958,99	1.742.839,73	58%
De 91 a 180 días	2.027.069,14	3.074.450,73	1.047.381,59	52%	3.074.450,73	2.451.964,35	-622.486,38	-20%
De 181 a 360 días	854.090,19	1.074.432,83	220.342,64	26%	1.074.432,83	771.901,32	-302.531,51	-28%
De más de 361 días	179.276,23	292.914,09	113.637,86	63%	292.914,09	120.500,00	-172.414,09	-59%
Depositos Restringidos	-	-	-	0%	-	864.263,03	864.263,03	100%
Depositos Ahorro Encaje	-	-	-	0%	-	864.263,03	864.263,03	100%

- **Variación 2008 -2009**

Los depósitos a plazo se incrementaron en 14% con respecto al año anterior, de los cuales el rubro que registró mayor variación fueron los depósitos de 91 a 180 días con el 52%, seguido de los depósitos de 181 a 360 días con el 26%.

- **Variación 2009 -2010**

Durante este periodo hubo un incremento importante del 39% en los depósitos a plazo, de los cuales las variaciones más significativas fueron los depósitos de 1 a 30 días alcanzando el 310% seguido de los depósitos de 31 a 90 días, con el 58%.

Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	17.958.524,24	25.152.845,10	7.194.320,86	40%	25.152.845,10	29.912.715,28	4.759.870,18	19%
Depósitos a la vista	5.539.722,46	5.775.886,34	236.163,88	4%	5.775.886,34	6.237.463,91	461.577,57	8%
Depósitos de ahorro	5.328.684,01	5.715.714,32	387.030,31	7%	5.715.714,32	6.196.472,58	480.758,26	8%
Depósitos por confirmar	211.038,45	60.172,02	-150.866,43	-71%	60.172,02	40.991,33	-19.180,69	-32%
Depósitos a plazo	11.554.538,75	18.653.618,70	7.099.079,95	61%	18.653.618,70	22.935.474,42	4.281.855,72	23%
De 1 a 30 días	3.473.214,09	4.854.567,10	1.381.353,01	40%	4.854.567,10	5.122.170,30	267.603,20	6%
De 31 a 90 días	4.736.958,99	6.275.692,54	1.538.733,55	32%	6.275.692,54	7.258.313,32	982.620,78	16%
De 91 a 180 días	2.451.964,35	4.420.723,41	1.968.759,06	80%	4.420.723,41	6.511.223,13	2.090.499,72	47%
De 181 a 360 días	771.901,32	2.238.826,48	1.466.925,16	190%	2.238.826,48	3.405.149,50	1.166.323,02	52%
De más de 361 días	120.500,00	863.809,18	743.309,18	617%	863.809,18	638.618,17	-225.191,01	-26%
Depositos Restringidos	864.263,03	723.340,10	-140.922,93	-16%	723.340,10	739.776,95	16.436,85	2%
Depositos Ahorro Encaje	864.263,03	723.340,10	-140.922,93	-16%	723.340,10	739.776,95	16.436,85	2%

- **Variación 2010 -2011**

Los depósitos a plazo se incrementaron significativamente en un 61% con respecto al año anterior, de los cuales el rubro que registró mayor variación fueron los depósitos de más de 91 a 180 días con el 80%, seguido por los depósitos de 31 a 90 días con el 32%.



- **Variación 2011 -2012**

Los depósitos a plazo se incrementaron en un 23% con respecto al año anterior, de los cuales la variación más significativa fueron los depósitos de 91 a 180 días con el 47%, seguido de los depósitos de 181 a 360 días con el 52%.

2.1.8 Cuentas por pagar

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los importes causados y pendientes de pago por concepto de intereses y comisiones devengados, obligaciones con el personal, con el Fisco, beneficiarios de impuestos, aportes retenidos, contribuciones, impuestos, multas y obligaciones con proveedores. Igualmente, registra las obligaciones causadas y pendientes de pago por concepto de dividendos decretados para pago en efectivo; así como las becas aprobadas por el IECE y que están pendientes de desembolso.

Por su carácter transitorio, estas cuentas deberán liquidarse en el menor tiempo posible, que en ningún caso será superior de 90 días. (...)”¹⁶

¹⁶ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
CUENTAS POR PAGAR	1.065.160,36	8%	763.974,66	5%	435.494,56	2%	686.047,78	3%	880.000,48	3%
Intereses por pagar	98.364,53	9%	103.654,55	14%	179.321,41	41%	267.183,24	39%	365.989,62	42%
Obligaciones patronales	30.710,24	3%	29.252,90	4%	74.217,95	17%	134.243,72	20%	149.468,54	17%
Beneficios Sociales	15.472,54	50%	20.635,67	71%	29.551,61	40%	32.163,52	24%	45.254,97	30%
Aportes al IESS	6.873,58	22%	6.456,16	22%	9.407,32	13%	11.830,75	9%	15.622,60	10%
Fondo de Reserva IESS	8.364,12	27%	117,46	0%	180,63	0%	176,95	0%	461,31	0%
Participación a Empleados	-	0%	2.043,61	7%	35.078,39	47%	82.500,00	61%	54.414,91	36%
Otras	-	0%	-	0%	-	0%	7.572,50	6%	33.714,75	23%
Retenciones	5.067,46	0%	20.516,02	3%	152.302,97	35%	239.938,27	35%	265.542,31	30%
Retenciones en la Fuente	3.302,49	65%	8.264,10	40%	-	0%	-	0%	-	0%
Retenciones del IVA	1.660,54	33%	9.079,10	44%	-	0%	-	0%	-	0%
Impuesto a la Renta	-	0%	2.895,11	14%	-	0%	-	0%	-	0%
IVA por Pagar	104,43	2%	277,71	1%	-	0%	-	0%	-	0%
Retencion Rendimientos	-	0%	-	0%	1.677,40	1%	2.427,44	1%	2.439,50	1%
Impuesto a la Renta	-	0%	-	0%	49.694,38	33%	104.093,83	43%	113.620,09	43%
Retencion Impuesto Renta 1%	-	0%	-	0%	647,96	0%	339,25	0%	373,23	0%
Retenciones Renta 2%	-	0%	-	0%	432,57	0%	734,27	0%	627,39	0%
Retencion Fuente 10%	-	0%	-	0%	1.068,39	1%	1.700,74	1%	709,74	0%
Retencion Fuente 8% Arriendo	-	0%	-	0%	758,54	0%	876,78	0%	954,30	0%
Retencion Fuente 8% Notarios	-	0%	-	0%	43,88	0%	14,94	0%	11,34	0%
Retencion en Relacion	-	0%	-	0%	-	0%	67,91	0%	-	0%
Iva por Pagar	-	0%	-	0%	301,55	0%	60,07	0%	512,43	0%
Retencion IVA 30%	-	0%	-	0%	1.086,40	1%	62,96	0%	249,47	0%
Retencion IVA 70%	-	0%	-	0%	1.281,29	1%	678,99	0%	1.577,09	1%
Retencion IVA 100%	-	0%	-	0%	2.438,64	2%	3.084,46	1%	2.282,15	1%
Otras Retenciones	-	0%	-	0%	92.871,97	61%	125.796,63	52%	142.185,58	54%
PROVEEDORES	-	0%	-	0%	22.775,61	5%	474,43	0%	374,76	0%
Cuentas por pagar varias	931.018,13	87%	610.551,19	80%	6.876,62	2%	44.208,12	6%	98.625,25	11%
Seguros de Desgravamen	95.990,57	10%	7.031,92	1%	-	0%	-	0%	-	0%
Inversiones Temporales	92.173,69	10%	79.366,15	13%	-	0%	-	0%	-	0%
Cuentas por Pagar No Socios	-	0%	-	0%	840,70	12%	539,80	1%	619,57	1%
Cuentas por Pagar P.A.M.	631.217,16	68%	435.454,09	71%	-	0%	-	0%	-	0%
Cuentas por Pagar SOAT	6.750,55	1%	26.595,04	4%	4.190,57	61%	18.135,65	41%	18.368,71	19%
Cuentas por Pagar Money Gram	1.893,59	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Cuentas por Pagar Centro Sur	-	0%	-	0%	-	0%	1.872,02	4%	12.540,61	13%
Multas a Empleados	-	0%	-	0%	-	0%	193,59	0%	212,02	0%
Varias	102.992,57	11%	62.103,99	10%	1.845,35	27%	23.467,06	53%	66.884,34	68%
TOTAL PASIVO	13.678.809,43		14.537.119,22		18.394.018,80		25.838.892,90		30.792.715,76	

Durante los años 2008 al 2012, las cuentas por pagar representaron el 8%, 5%, 2%, 3% y 3%, respectivamente.

Durante el año 2008, el grupo de cuentas por pagar varias, representó el 87% del total de las cuentas por pagar, siendo el rubro más significativo, las cuentas por pagar (PAM) Programa de Ahorro al Migrante con el 68%, que corresponden a depósitos a plazo y ahorros recibidos en la oficina de Estados Unidos.

Durante el año 2009, al igual que el año anterior, las cuentas por pagar varias representaron el 80%, siendo el rubro más representativo, las cuentas por pagar del Programa de Ahorro al Migrante (PAM) con el 71%.

Durante el año 2010, la participación del total de cuentas por pagar se modificó, podemos observar que las cuentas por pagar PAM disminuyeron totalmente,



debido a que durante los años 2008 y 2009 los depósitos a la vista y plazo que se recibieron en la oficina de Estados Unidos se clasificaron indebidamente como cuentas por pagar, cuando en realidad corresponden al grupo de obligaciones con el público. Esta situación se reguló en el año 2010, trasladando todos estos depósitos al grupo correspondiente: a la vista y a plazo, dependiendo del periodo de vencimiento.

Por lo tanto los grupos más representativos respecto al total de cuentas por pagar son: Intereses por pagar con el 41%, Retenciones con el 35%, y Obligaciones patronales con el 17%.

Durante el año 2011, al igual que el año anterior el grupo de Intereses por pagar representó el 39% del total de las cuentas por pagar, mientras que el grupo Retenciones representó el 35%, dentro del cual el rubro más considerable fue “Otras retenciones” con el 52%.

Durante el año 2012, al igual que los dos últimos años, el grupo: “Intereses por pagar” representó el porcentaje más significativo con el 42%, seguido del grupo “Retenciones” con el 30%, dentro del cual el rubro más significativo fue “Otras Retenciones” con el 54%.



Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CUENTAS POR PAGAR	1.065.160,36	763.974,66	-301.185,70	-28%	763.974,66	435.494,56	-328.480,10	-43%
Intereses por pagar	98.364,53	103.654,55	5.290,02	5%	103.654,55	179.321,41	75.666,86	73%
Obligaciones patronales	30.710,24	29.252,90	-1.457,34	-5%	29.252,90	74.217,95	44.965,05	154%
Beneficios Sociales	15.472,54	20.635,67	5.163,13	33%	20.635,67	29.551,61	8.915,94	43%
Aportes al IESS	6.873,58	6.456,16	-417,42	-6%	6.456,16	9.407,32	2.951,16	46%
Fondo de Reserva IESS	8.364,12	117,46	-8.246,66	-99%	117,46	180,63	63,17	54%
Participación a Empleados	-	2.043,61	2.043,61	100%	2.043,61	35.078,39	33.034,78	1616%
Retenciones	5.067,46	20.516,02	15.448,56	305%	20.516,02	152.302,97	131.786,95	642%
Retenciones en la Fuente	3.302,49	8.264,10	4.961,61	150%	8.264,10	-	-8.264,10	-100%
Retenciones del IVA	1.660,54	9.079,10	7.418,56	447%	9.079,10	-	-9.079,10	-100%
Impuesto a la Renta	-	2.895,11	2.895,11	100%	2.895,11	-	-2.895,11	-100%
IVA por Pagar	104,43	277,71	173,28	166%	277,71	-	-277,71	-100%
Retencion Rendimientos	-	-	-	0%	-	1.677,40	1.677,40	100%
Impuesto a la Renta	-	-	-	0%	-	49.694,38	49.694,38	100%
Retencion Imp. Renta 1%	-	-	-	0%	-	647,96	647,96	100%
Retenciones Renta 2%	-	-	-	0%	-	432,57	432,57	100%
Retencion Fuente 10%	-	-	-	0%	-	1.068,39	1.068,39	100%
Retencion Fuente 8% Arriendo	-	-	-	0%	-	758,54	758,54	100%
Retencion Fuente 8% Notarios	-	-	-	0%	-	43,88	43,88	100%
Iva por Pagar	-	-	-	0%	-	301,55	301,55	100%
Retencion IVA 30%	-	-	-	0%	-	1.086,40	1.086,40	100%
Retencion IVA 70%	-	-	-	0%	-	1.281,29	1.281,29	100%
Retencion IVA 100%	-	-	-	0%	-	2.438,64	2.438,64	100%
Otras Retenciones	-	-	-	0%	-	92.871,97	92.871,97	100%
PROVEEDORES	-	-	-	0%	-	22.775,61	22.775,61	100%
Cuentas por pagar varias	931.018,13	610.551,19	-320.466,94	-34%	610.551,19	6.876,62	-603.674,57	-99%
Seguros de Desgravamen	95.990,57	7.031,92	-88.958,65	-93%	7.031,92	-	-7.031,92	-100%
Inversiones Temporales	92.173,69	79.366,15	-12.807,54	-14%	79.366,15	-	-79.366,15	-100%
Cuentas por Pagar No Socios	-	-	-	0%	-	840,70	840,70	100%
Cuentas por Pagar P.A.M.	631.217,16	435.454,09	-195.763,07	-31%	435.454,09	-	-435.454,09	-100%
Cuentas por Pagar SOAT	6.750,55	26.595,04	19.844,49	294%	26.595,04	4.190,57	-22.404,47	-84%
Cuentas por Pagar Money Gram	1.893,59	-	-1.893,59	-100%	-	-	-	0%
Varias	102.992,57	62.103,99	-40.888,58	-40%	62.103,99	1.845,35	-60.258,64	-97%

- **Variación 2008 – 2009**

El grupo de cuentas por pagar disminuyó en un 28%, registrándose la mayor variación en las cuentas por pagar varias con el 34%, dentro del cual mayor variación se registra en cuentas por pagar PAM con el 31%.

- **Variación 2009 - 2010**

Al igual que el periodo anterior las cuentas por pagar disminuyeron en significativamente en un 43%, registrándose la mayor variación en el grupo cuentas por pagar varias con el 99%, dentro del cual la mayor variación corresponde a las cuentas por pagar PAM con el 100%, debido a la reclasificación de los depósitos recibidos en la oficina de Estados Unidos.

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA

MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CUENTAS POR PAGAR	435.494,56	686.047,78	250.553,22	58%	686.047,78	880.000,48	193.952,70	28%
Intereses por pagar	179.321,41	267.183,24	87.861,83	49%	267.183,24	365.989,62	98.806,38	37%
Obligaciones patronales	74.217,95	134.243,72	60.025,77	81%	134.243,72	149.468,54	15.224,82	11%
Beneficios Sociales	29.551,61	32.163,52	2.611,91	9%	32.163,52	45.254,97	13.091,45	41%
Aportes al IESS	9.407,32	11.830,75	2.423,43	26%	11.830,75	15.622,60	3.791,85	32%
Fondo de Reserva IESS	180,63	176,95	-3,68	-2%	176,95	461,31	284,36	161%
Participación a Empleados	35.078,39	82.500,00	47.421,61	135%	82.500,00	54.414,91	-28.085,09	-34%
Otras	-	7.572,50	7.572,50	100%	7.572,50	33.714,75	26.142,25	345%
Retenciones	152.302,97	239.938,27	87.635,30	58%	239.938,27	265.542,31	25.604,04	11%
Retencion Rendimientos	1.677,40	2.427,44	750,04	45%	2.427,44	2.439,50	12,06	0%
Impuesto a la Renta	49.694,38	104.093,83	54.399,45	109%	104.093,83	113.620,09	9.526,26	9%
Retencion Imp. Renta 1%	647,96	339,25	-308,71	-48%	339,25	373,23	33,98	10%
Retenciones Renta 2%	432,57	734,27	301,70	70%	734,27	627,39	-106,88	-15%
Retencion Fuente 10%	1.068,39	1.700,74	632,35	59%	1.700,74	709,74	-991,00	-58%
Retencion Fuente 8% Arriendo	758,54	876,78	118,24	16%	876,78	954,30	77,52	9%
Retencion Fuente 8% Notarios	43,88	14,94	-28,94	-66%	14,94	11,34	-3,60	-24%
Retencion en Relacion	-	67,91	67,91	100%	67,91	0,00	-67,91	-100%
Iva por Pagar	301,55	60,07	-241,48	-80%	60,07	512,43	452,36	753%
Retencion IVA 30%	1.086,40	62,96	-1.023,44	-94%	62,96	249,47	186,51	296%
Retencion IVA 70%	1.281,29	678,99	-602,30	-47%	678,99	1.577,09	898,10	132%
Retencion IVA 100%	2.438,64	3.084,46	645,82	26%	3.084,46	2.282,15	-802,31	-26%
Otras Retenciones	92.871,97	125.796,63	32.924,66	35%	125.796,63	142.185,58	16.388,95	13%
PROVEEDORES	22.775,61	474,43	-22.301,18	-98%	474,43	374,76	-99,67	-21%
Cuentas por pagar varias	6.876,62	44.208,12	37.331,50	543%	44.208,12	98.625,25	54.417,13	123%
Cuentas por Pagar No Socios	840,70	539,80	-300,90	-36%	539,80	619,57	79,77	15%
Cuentas por Pagar SOAT	4.190,57	18.135,65	13.945,08	333%	18.135,65	18.368,71	233,06	1%
Cuentas por Pagar Centro Sur	-	1.872,02	1.872,02	100%	1.872,02	12.540,61	10.668,59	570%
Multas a Empleados	-	193,59	193,59	100%	193,59	212,02	18,43	10%
Varias	1.845,35	23.467,06	21.621,71	1172%	23.467,06	66.884,34	43.417,28	185%

• **Variación 2010 -2011**

Para este periodo las cuentas por pagar se incrementaron significativamente en un 58%, registrándose la mayor variación en los grupos: Retenciones con el 58%, seguido del grupo Intereses por pagar 49%.

• **Variación 2011 -2012**

Para este periodo las cuentas por pagar se incrementaron en un 28%, registrándose la mayor variación en los grupos: Cuentas por pagar varias con el 123%, seguido del grupo Intereses por pagar con el 37%.

PATRIMONIO

2.1.9 Patrimonio

Según el Catálogo Único de cuentas (CUC) para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:



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

Agrupar las cuentas que registran los aportes de los accionistas, socios o Gobierno Nacional, la prima o descuento en colocación de acciones, las reservas, otros aportes patrimoniales, superávit por valuaciones y resultados acumulados o del ejercicio”(...) ¹⁷

Capital Social

“Registra el valor de las acciones suscritas y pagadas por los accionistas, los aportes del Estado en las entidades financieras públicas, el valor de los certificados de aportación suscritos y pagados en el caso de las mutualistas y el valor de los fondos que reciba el sistema de garantía crediticia. Adicionalmente registrará el valor de las acciones o certificados de aportación que se originen por la capitalización de reservas, utilidades y excedentes” (...)

17

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
CAPITAL SOCIAL	1.407.073,28	93%	1.557.059,67	86%	1.640.406,38	73%	1.773.044,52	55%	1.897.043,27	48%
Certificados de Aportacion	1.407.073,28	100%	1.557.059,67	100%	1.640.406,38	100%	1.773.044,52	100%	1.897.043,27	100%
Reservas	55.631,40	4%	259.160,01	14%	114.974,91	5%	411.902,83	13%	666.215,50	17%
Legales	17.629,19	32%	33.363,24	13%	92.996,49	81%	353.583,79	86%	596.311,79	90%
Especiales	37.906,62	68%	225.796,77	87%	21.978,42	19%	58.319,04	14%	69.903,71	10%
Revalorizacion del Patrimonio	95,59	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros Aportes Patrimoniales	-	0%	-	0%	423.227,24	19%	801.919,73	25%	1.157.475,65	29%
Aporte Patrimonial Voluntario Irrepartible	-	0%	-	0%	423.227,24	100%	801.919,73	100%	1.157.475,65	100%
Superavit por Valuaciones	-	0%	-	0%	-	0%	117.590,86	4%	149.189,93	4%
Superavit por Valuacion	-	0%	-	0%	-	0%	117.590,86	100%	149.189,93	100%
Resultados	48.078,17	3%	4.342,66	0%	78.884,22	3%	145.362,47	4%	77.892,42	2%
Utilidades o Excedentes Acumulados	-	0%	-	0%	78.884,22	100%	145.362,47	100%	77.892,42	100%
Excedentes del Ejercicio 2009	-	0%	4.342,66	100%	-	0%	-	0%	-	0%
Utilidad del ejercicio 2008	48.078,17	100%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL PATRIMONIO	1.510.782,85		1.820.562,34		2.257.492,75		3.249.820,41		3.947.816,77	

Durante el año 2008, la cuenta capital social representó el 93% de la estructura de patrimonio.

Durante el año 2009, la participación del capital social representó el 86%, seguida de la cuenta reservas con el 14%, debido a que en este año se incrementaron reservas especiales, las cuales son conformadas con el 50% de la utilidad, luego de participación a empleados e impuesto a la renta.

¹⁷ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Durante el año 2010, al igual que los años anteriores el rubro capital social representó el 73%, seguido de la cuenta creada en este año, otros aportes patrimoniales con el 19%, que se compone por reclasificación de reservas especiales, aportes por concesión de créditos registrados en el capital social.

Durante el año 2011, la cuenta capital social tuvo un incremento del 55%, seguido de la cuenta “Otros aportes patrimoniales” con el 25%.

Durante el año 2012, al igual que en los años anteriores la cuenta capital social se incrementó en un 48%, seguida de la cuenta “Otros aportes patrimoniales” con el 29%.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CAPITAL SOCIAL	1.407.073,28	1.557.059,67	149.986,39	11%	1.557.059,67	1.640.406,38	83.346,71	5%
Certificados de Aportación	1.407.073,28	1.557.059,67	149.986,39	11%	1.557.059,67	1.640.406,38	83.346,71	5%
Reservas	55.631,40	259.160,01	203.528,61	366%	259.160,01	114.974,91	-144.185,10	-56%
Legales	17.629,19	33.363,24	15.734,05	89%	33.363,24	92.996,49	59.633,25	179%
Especiales	37.906,62	225.796,77	187.890,15	496%	225.796,77	21.978,42	-203.818,35	-90%
Revalorización del Patrimonio	95,59	-	-95,59	-100%	-	-	-	0%
Otros Aportes Patrimoniales	-	-	-	0%	-	423.227,24	423.227,24	100%
Aporte Patrimonial Voluntario Irrepartible	-	-	-	0%	-	423.227,24	423.227,24	100%
Resultados	48.078,17	4.342,66	-43.735,51	-91%	4.342,66	78.884,22	74.541,56	1716%
Utilidades o Excedentes Acumulados	-	-	0,00	0%	-	78.884,22	78.884,22	100%
Excedentes del Ejercicio 2009	-	4.342,66	4.342,66	100%	4.342,66	-	-4.342,66	-100%
Utilidad del ejercicio 2008	48.078,17	-	-48.078,17	-100%	-	-	-	0%

- **Variación 2008 – 2009**

La cuenta capital social se incrementó en un 11%, reservas registro una variación del 366%, concentrándose un incremento significativo en reservas especiales.

- **Variación 2009 – 2010**

La cuenta capital social se incrementó en un 5%, así también se registran variaciones en el grupo Otros aportes patrimoniales con un incremento del 100%, debido a que esta cuenta se crea en el 2010 por reclasificación de reservas especiales y aportes por concesión de créditos registrados en el capital social. Es por esta razón que se registra una disminución en el grupo de reservas con el 56%.



Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
CAPITAL SOCIAL	1.640.406,38	1.773.044,52	132.638,14	8%	1.773.044,52	1.897.043,27	123.998,75	7%
Certificados de Aportacion	1.640.406,38	1.773.044,52	132.638,14	8%	1.773.044,52	1.897.043,27	123.998,75	7%
Reservas	114.974,91	411.902,83	296.927,92	258%	411.902,83	666.215,50	254.312,67	62%
Legales	92.996,49	353.583,79	260.587,30	280%	353.583,79	596.311,79	242.728,00	69%
Especiales	21.978,42	58.319,04	36.340,62	165%	58.319,04	69.903,71	11.584,67	20%
Otros Aportes Patrimoniales	423.227,24	801.919,73	378.692,49	89%	801.919,73	1.157.475,65	355.555,92	44%
Aporte Patrimonial Voluntario Irrepartible	423.227,24	801.919,73	378.692,49	89%	801.919,73	1.157.475,65	355.555,92	44%
Superavit por Valuaciones	-	117.590,86	117.590,86	100%	117.590,86	149.189,93	31.599,07	27%
Superavit por Valuacion	-	117.590,86	117.590,86	100%	117.590,86	149.189,93	31.599,07	27%
Resultados	78.884,22	145.362,47	66.478,25	84%	145.362,47	77.892,42	-67.470,05	-46%
Utilidades o Excedentes Acumulados	78.884,22	145.362,47	66.478,25	84%	145.362,47	77.892,42	-67.470,05	-46%

- **Variación 2010 – 2011**

La cuenta capital social se incrementó en un 8%, así también se registraron incrementos en el grupo Otros aportes patrimoniales equivalentes al 89%, Reservas se incrementó en un 258%.

- **Variación 2011 – 2012**

La cuenta capital social se incrementó en un 7%, al igual que en los años anteriores, la mayor variación se registró en el grupo Otros aportes patrimoniales con el 44% y en la cuenta Reservas con el 62%.

2.2 Análisis del Estado de Resultados

A continuación se presenta el análisis de las diferentes cuentas que conforman el estado de resultados de la cooperativa, las mismas que han sido agrupadas de la siguiente manera.

INGRESOS

2.2.1 Intereses y descuentos ganados

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los ingresos generados por los recursos colocados bajo la modalidad de depósitos, fondos interbancarios vendidos, operaciones de reporto,



inversiones, cartera de créditos así como los descuentos ganados o diferencia entre el valor nominal y el costo de adquisición de los activos.

Los intereses y descuentos deben reconocerse en el estado de resultados en el ejercicio económico que se realizan”¹⁸

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
INTERESES GANADOS	1.812.690,49	80%	2.277.780,28	85%	2.717.479,51	85%	3.709.294,38	85%	4.852.763,99	91%
Depositos	12.486,66	1%	15.997,92	1%	8.305,67	0%	5.472,32	0%	10.150,08	0%
Inversiones	4.745,64	0%	17.672,60	1%	54.516,47	2%	23.516,74	1%	76.834,46	2%
Intereses de cartera de credito	1.795.458,19	99%	2.047.209,73	90%	2.451.067,29	90%	3.680.305,32	99%	4.765.779,45	98%
Cartera de credito de consumo	1.675.029,64	93%	1.889.622,55	92%	2.305.785,07	94%	3.482.271,50	95%	3.560.001,83	75%
Cartera de creitos para la microempresa	-	0%	-	0%	-	0%	71.316,75	2%	1.108.062,68	23%
De mora	120.428,55	7%	157.587,18	8%	145.282,22	6%	126.717,07	3%	97.714,94	2%
Otros intereses y descuentos	-	0%	196.900,03	9%	203.590,08	7%	-	0%	-	0%
TOTAL INGRESOS	2.270.654,39		2.677.206,16		3.202.708,87		4.356.935,96		5.336.150,76	

Como se puede observar en el cuadro los intereses ganados representaron entre el 80%, y 91% en los años 2008 al 2012, convirtiéndose en el rubro más representativo dentro de la estructura de ingresos.

Dentro de la conformación de intereses ganados el valor más alto en el transcurso de los años analizados se ubica en “Intereses de cartera de crédito”, los mismos que hacen referencia a créditos de consumo y microcrédito.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
INTERESES GANADOS	1.812.690,49	2.277.780,28	465.089,79	26%	2.277.780,28	2.717.479,51	439.699,23	19%
Depositos	12.486,66	15.997,92	3.511,26	28%	15.997,92	8.305,67	-7.692,25	-48%
Inversiones	4.745,64	17.672,60	12.926,96	272%	17.672,60	54.516,47	36.843,87	208%
Intereses de cartera de credito	1.795.458,19	2.047.209,73	251.751,54	14%	2.047.209,73	2.451.067,29	403.857,56	20%
Cartera de credito de consumo	1.675.029,64	1.889.622,55	214.592,91	13%	1.889.622,55	2.305.785,07	416.162,52	22%
De mora	120.428,55	157.587,18	37.158,63	31%	157.587,18	145.282,22	-12.304,96	-8%
Otros intereses y descuentos	-	196.900,03	196.900,03	100%	196.900,03	203.590,08	6.690,05	3%

- **Variación 2008 – 2009**

Los intereses ganados en este periodo se incrementaron en un 26%, esta variación se registra principalmente en la cartera de crédito y en otros intereses.

¹⁸ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



- **Variación 2009 – 2010**

Al igual que el periodo anterior los intereses ganados se incrementaron en un 19%, registrándose la mayor variación en cartera de crédito, la cual también se incremento significativamente durante este periodo.

Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
INTERESES GANADOS	2.717.479,51	3.709.294,38	991.814,87	36%	3.709.294,38	4.852.763,99	1.143.469,61	31%
Depositos	8.305,67	5.472,32	-2.833,35	-34%	5.472,32	10.150,08	4.677,76	85%
Inversiones	54.516,47	23.516,74	-30.999,73	-57%	23.516,74	76.834,46	53.317,72	227%
Intereses de cartera de credito	2.451.067,29	3.680.305,32	1.229.238,03	50%	3.680.305,32	4.765.779,45	1.085.474,13	29%
Cartera de credito de consumo	2.305.785,07	3.482.271,50	1.176.486,43	51%	3.482.271,50	3.560.001,83	77.730,33	2%
Cartera de creitos para la microempresa	-	71.316,75	71.316,75	100%	71.316,75	1.108.062,68	1.036.745,93	1454%
De mora	145.282,22	126.717,07	-18.565,15	-13%	126.717,07	97.714,94	-29.002,13	-23%
Otros intereses y descuentos	203.590,08	-	-203.590,08	-100%	-	-	-	0%

- **Variación 2010 – 2011**

Los intereses ganados en este periodo se incrementaron en un 36%, esta variación se registra principalmente en la cartera de crédito.

- **Variación 2011 – 2012**

Los intereses ganados en este periodo se incrementaron en un 31%, al igual que en los periodos anteriores la variación se concentran en la cartera de crédito.

2.2.2 Comisiones ganadas

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los valores cobrados por las instituciones por concepto de comisiones, de conformidad con la ley. (...)

(...) Incluye las comisiones ganadas por consumos de los tarjetahabientes y por pago de facturas a los establecimientos afiliados, en las compras con pago diferido, los ingresos efectivos por concepto de los cánones de arrendamiento mercantil, los ingresos por concepto de comisiones provenientes de aceptaciones bancarias y operaciones contingentes tales como avales, fianzas,



cartas de crédito, líneas de crédito no utilizadas y opciones de compra - venta de divisas, así como de garantías y retrogarantías concedidas por el sistema de garantía crediticia.(...) ¹⁹

2.2.3 Ingresos por Servicios

“Comprende los ingresos que perciben las entidades financieras por concepto de servicios prestados con sujeción a los contratos pertinentes.” ¹⁹

2.2.4 Otros Ingresos

“Constituyen los ingresos obtenidos por circunstancias ajenas al giro normal del negocio o por circunstancias especiales que siendo propias de la actividad, han incluido en los activos de la entidad. Registra también los ingresos ganados por el arrendamiento de los bienes de la entidad a terceros, como también el ingreso neto obtenido por la recuperación de los activos castigados o amortizados totalmente, luego de deducir los egresos efectuados y la reversión de provisiones y depreciaciones efectuadas en exceso para la protección de activos, al igual que el reintegro de impuestos pagados en exceso y multas devueltas, cuando éstas corresponden a ejercicios anteriores.” ¹⁹

¹⁹ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
COMISIONES GANADAS	102.143,57	4%	113.183,87	4%	383.959,23	12%	500.819,67	11%	-	0%
Cartera de creditos	56.340,79	55%	113.183,87	100%	383.959,23	100%	500.819,67	100%	-	0%
Otras	45.802,78	45%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
INGRESOS POR SERVICIOS	341.675,64	15%	278.763,91	10%	69.590,13	2%	73.160,80	2%	362.023,54	7%
Afiliaciones y renovaciones	-	0%	12.424,50	4%	-	0%	-	0%	-	0%
Manejo y cobranzas	1.070,16	0%	7.828,30	3%	-	0%	-	0%	-	0%
Servicios cooperativos	314.072,11	92%	213.402,05	77%	-	0%	-	0%	286.092,77	79%
Servicios y Otros	26.533,37	8%	34.740,35	12%	-	0%	-	0%	-	0%
Comisiones Urbania	-	0%	1.916,74	1%	-	0%	-	0%	-	0%
Comisiones SOAT	-	0%	7.089,05	3%	-	0%	-	0%	-	0%
Comisiones Bono Desarrollo	-	0%	1.362,92	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Comisiones por Giros	-	0%	-	0%	22.986,34	33%	19.023,68	26%	22.637,05	6%
Comisiones Urbania	-	0%	-	0%	1.783,76	3%	556,65	1%	-	0%
Comisiones Soat	-	0%	-	0%	5.397,22	8%	4.882,37	7%	6.719,63	2%
Comisiones Bono Desarrollo	-	0%	-	0%	3.847,57	6%	4.943,75	7%	2.942,07	1%
Comisiones RapiPago S.A.	-	0%	-	0%	-	0%	2.541,82	3%	7.700,33	2%
Comisiones CENTROSUR	-	0%	-	0%	-	0%	8.281,45	11%	16.048,12	4%
Reposicion de Libreta	-	0%	-	0%	478,00	1%	1.398,70	2%	1.611,00	0%
Gestion por Cobranzas	-	0%	-	0%	35.097,24	50%	31.522,46	43%	17.474,04	5%
Certificacion de Cheques	-	0%	-	0%	-	0%	6,12	0%	-	0%
Emision de Cheques	-	0%	-	0%	-	0%	3,80	0%	3,50	0%
Servicios S.P.I.	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	633,00	0%
Comisiones MIES (Bonos)	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	159,03	0%
Tramites Administrativos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	3,00	0%
OTROS INGRESOS	14.144,69	1%	21.102,14	1%	31.680,00	1%	73.661,11	2%	121.363,23	2%
Utilidad en venta de bienes	6.440,00	46%	5.427,55	26%	160,72	1%	343,75	0%	68,75	0%
Arrendamientos	-	0%	5.220,00	25%	-	0%	-	0%	-	0%
Recuperaciones de activos	-	0%	-	0%	6.171,31	19%	64.955,40	88%	117.770,37	97%
Otros	7.704,69	54%	10.454,59	50%	25.347,97	80%	8.361,96	11%	3.524,11	3%
Perdidas y ganancias	-	0%	- 13.624,04	-1%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL INGRESOS	2.270.654,39		2.677.206,16		3.202.708,87		4.356.935,96		5.336.150,76	

El grupo de comisiones ganadas registra una participación que oscila entre el 4% y 12% durante los años 2008 al 2011.

En el año 2008 y 2009 el porcentaje se mantuvo constante (4%) y para el 2010 y 2011 el porcentaje fue del 12% y 11%. En el año 2012 los valores fueron reclasificados al grupo de intereses ganados.

Durante el año 2008, los ingresos por servicios alcanzaron el 15% del total de ingresos, siendo el más representativo de este grupo la cuenta de "Servicios Cooperativos", posteriormente se ubica el de grupo Comisiones Ganadas con el 4%.

Durante el año 2009, los ingresos por servicios tuvieron una participación del 10%, alcanzado la mayor representatividad la cuenta denominada "Servicios Cooperativos", mientras que el grupo comisiones ganadas representó el 4%.

Durante el año 2010, el grupo comisiones ganadas representó el 12%, seguido de ingresos por servicios con el 2%.



Durante el año 2011, comisiones ganadas representaron el 11% mientras que los grupos ingresos por servicios y otros ingresos el 2%.

Durante el año 2012, el grupo ingresos por servicios representó el 7% mientras que el grupo otros ingresos obtuvieron la participación del 2%.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
COMISIONES GANADAS	102.143,57	113.183,87	11.040,30	11%	113.183,87	383.959,23	270.775,36	239%
Cartera de creditos	56.340,79	113.183,87	56.843,08	101%	113.183,87	383.959,23	270.775,36	239%
Otras	45.802,78	-	-45.802,78	-100%	-	-	0,00	0%
INGRESOS POR SERVICIOS	341.675,64	278.763,91	-62.911,73	-18%	278.763,91	69.590,13	-209.173,78	-75%
Afiliaciones y renovaciones	-	12.424,50	12.424,50	100%	12.424,50	-	-12.424,50	-100%
Manejo y cobranzas	1.070,16	7.828,30	6.758,14	632%	7.828,30	-	-7.828,30	-100%
Servicios cooperativos	314.072,11	213.402,05	-100.670,06	-32%	213.402,05	-	-213.402,05	-100%
Servicios y Otros	26.533,37	34.740,35	8.206,98	31%	34.740,35	-	-34.740,35	-100%
Comisiones Urbania	-	1.916,74	1.916,74	100%	1.916,74	-	-1.916,74	-100%
Comisiones SOAT	-	7.089,05	7.089,05	100%	7.089,05	-	-7.089,05	-100%
Comisiones Bono Desarrollo	-	1.362,92	1.362,92	100%	1.362,92	-	-1.362,92	-100%
Comisiones por Giros	-	-	-	0%	-	22.986,34	22.986,34	100%
Comisiones Urbania	-	-	-	0%	-	1.783,76	1.783,76	100%
Comisiones Soat	-	-	-	0%	-	5.397,22	5.397,22	100%
Comisiones Bono Desarrollo	-	-	-	0%	-	3.847,57	3.847,57	100%
Reposicion de Libreta	-	-	-	0%	-	478,00	478,00	100%
Gestion por Cobranzas	-	-	-	0%	-	35.097,24	35.097,24	100%
OTROS INGRESOS	14.144,69	21.102,14	6.957,45	49%	21.102,14	31.680,00	10.577,86	50%
Utilidad en venta de bienes	6.440,00	5.427,55	-1.012,45	-16%	5.427,55	160,72	-5.266,83	-97%
Arrendamientos	-	5.220,00	5.220,00	100%	5.220,00	-	-5.220,00	-100%
Recuperaciones de activos	-	-	-	0%	-	6.171,31	6.171,31	100%
Otros	7.704,69	10.454,59	2.749,90	36%	10.454,59	25.347,97	14.893,38	142%
Perdidas y ganancias	-	-13.624,04	-13.624,04	100%	-13.624,04	-	13.624,04	-100%

- **Variación 2008 – 2009**

En este periodo las comisiones ganadas se incrementaron en un 11%, el grupo Otros Ingresos se incrementaron en un 49%, mientras que en el grupo Ingresos por servicios registró una disminución del 18%.

- **Variación 2009– 2010**

Para este periodo la variación que tuvo mayor representación fue la de comisiones ganadas con el 239% de incremento, cuyos valores monetarios se compensan con la disminución registrada en el grupo de ingresos por servicios (75%).

Así también se registra un incremento en el grupo Otros Ingresos del 50%.



Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
COMISIONES GANADAS	383.959,23	500.819,67	116.860,44	30%	500.819,67	-	-500.819,67	-100%
Cartera de creditos	383.959,23	500.819,67	116.860,44	30%	500.819,67	-	-500.819,67	-100%
INGRESOS POR SERVICIOS	69.590,13	73.160,80	3.570,67	5%	73.160,80	362.023,54	288.862,74	395%
Servicios cooperativos	-	-	-	0%	0,00	286.092,77	286.092,77	100%
Comisiones por Giros	22.986,34	19.023,68	-3.962,66	-17%	19.023,68	22.637,05	3.613,37	19%
Comisiones Urbania	1.783,76	556,65	-1.227,11	-69%	556,65	-	-556,65	-100%
Comisiones Soat	5.397,22	4.882,37	-514,85	-10%	4.882,37	6.719,63	1.837,26	38%
Comisiones Bono Desarrollo	3.847,57	4.943,75	1.096,18	28%	4.943,75	2.942,07	-2.001,68	-40%
Comisiones Rapipago S.A.	-	2.541,82	2.541,82	100%	2.541,82	7.700,33	5.158,51	203%
Comisiones CENTROSUR	-	8.281,45	8.281,45	100%	8.281,45	16.048,12	7.766,67	94%
Reposicion de Libreta	478,00	1.398,70	920,70	193%	1.398,70	1.611,00	212,30	15%
Gestion por Cobranzas	35.097,24	31.522,46	-3.574,78	-10%	31.522,46	17.474,04	-14.048,42	-45%
Certificacion de Cheques	-	6,12	6,12	100%	6,12	-	-6,12	-100%
Emision de Cheques	-	3,80	3,80	100%	3,80	3,50	-0,30	-8%
Servicios S.P.I.	-	-	-	0%	-	633,00	633,00	100%
Comisiones MIES (Bonos)	-	-	-	0%	-	159,03	159,03	100%
Tramites Administrativos	-	-	-	0%	-	3,00	3,00	100%
OTROS INGRESOS	31.680,00	73.661,11	41.981,11	133%	73.661,11	121.363,23	47.702,12	65%
Utilidad en venta de bienes	160,72	343,75	183,03	114%	343,75	68,75	-275,00	-80%
Recuperaciones de activos	6.171,31	64.955,40	58.784,09	953%	64.955,40	117.770,37	52.814,97	81%
Otros	25.347,97	8.361,96	-16.986,01	-67%	8.361,96	3.524,11	-4.837,85	-58%

• **Variación 2010 – 2011**

El grupo comisiones ganadas registra un incremento del 30%.

El grupo otros ingresos registra un incremento del 133%, del cual básicamente la variación se da en “Recuperación de activos”.

El grupo ingresos por servicios registra un incremento del 5%.

• **Variación 2011 – 2012**

El grupo comisiones ganadas registro una disminución del 100%, debido a que estos valores fueron reclasificados en la cuenta del grupo de intereses de crédito.

El grupo Ingresos por Servicios tuvo un incremento significativo del 395%, del cual la mayor variación se dio en la cuenta “Servicios Cooperativos”, “Comisiones CENTROSUR”.

El grupo Otros Ingresos tuvo un incremento del 65%, siendo la mayor variación la “Recuperación de Activos”.

GASTOS

2.2.5 Intereses causados

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



“Registra el valor de los intereses causados en que incurre la entidad por el uso de los recursos recibidos del público bajo las distintas modalidades, los intereses causados en préstamos recibidos de instituciones financieras y otras entidades públicas o privadas, los intereses causados por valores en circulación y obligaciones convertible en acciones emitidas por la institución y otros intereses”.²⁰

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
INTERESES CAUSADOS	947.818,22	43%	1.230.884,47	46%	1.355.244,41	46%	1.737.453,48	46%	2.298.444,33	46%
Obligaciones con el publico	947.818,22	100%	1.033.984,46	84%	1.151.654,22	85%	1.737.453,48	100%	2.298.444,33	100%
<i>Depositos de ahorro</i>	<i>212.630,16</i>	<i>22%</i>	<i>206.652,00</i>	<i>20%</i>	<i>226.313,25</i>	<i>20%</i>	<i>268.707,21</i>	<i>15%</i>	<i>247.096,43</i>	<i>11%</i>
Depositos de ahorro	-	0%	-	0%	146.978,18	13%	167.850,36	10%	173.966,71	8%
Depositos de Encaje	-	0%	-	0%	9.042,76	1%	11.846,82	1%	7.780,15	0%
Certificados Aportacion	-	0%	-	0%	63.353,82	6%	79.746,45	5%	62.319,77	3%
Depositos de Infanto	-	0%	-	0%	6.931,64	1%	9.260,62	1%	2.671,09	0%
Depositos Florecer	-	0%	-	0%	6,85	0%	2,96	0%	5,60	0%
Deposito Ahorro Programado	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	312,77	0%
Deposito Bono Desarrollo Humano	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	7,88	0%
Deposito Bono Desnutricion Cero	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	32,22	0%
Deposito Coopacnova	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	0,24	0%
Depositos a plazo	672.142,68	71%	796.101,97	77%	925.340,97	80%	1.468.746,27	85%	2.051.347,90	89%
<i>Certificados de Aportacion</i>	<i>63.045,38</i>	<i>7%</i>	<i>31.230,49</i>	<i>3%</i>	-	0%	-	0%	-	0%
<i>Intereses Transferencias Interbancarias</i>	-	0%	<i>196.900,01</i>	<i>19%</i>	<i>203.590,19</i>	<i>18%</i>	-	0%	-	0%
TOTAL GASTOS	2.222.576,22		2.677.206,16		2.968.852,97		3.806.935,96		4.973.384,71	

El grupo intereses causados registra una participación que oscila entre el 43% y 46% durante los años 2008 al 2012, dentro de este rubro los intereses causados en su mayoría corresponde a los depósitos a plazo, con una representatividad que se encuentra entre el 71% y 89%.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
INTERESES CAUSADOS	947.818,22	1.230.884,47	283.066,25	30%	1.230.884,47	1.355.244,41	124.359,94	10%
Obligaciones con el publico	947.818,22	1.033.984,46	86.166,24	9%	1.033.984,46	1.151.654,22	117.669,76	11%
<i>Depositos de ahorro</i>	<i>212.630,16</i>	<i>206.652,00</i>	<i>-5.978,16</i>	<i>-3%</i>	<i>206.652,00</i>	<i>226.313,25</i>	<i>19.661,25</i>	<i>10%</i>
Depositos de ahorro	-	-	-	0%	-	146.978,18	146.978,18	100%
Depositos de Encaje	-	-	-	0%	-	9.042,76	9.042,76	100%
Certificados Aportacion	-	-	-	0%	-	63.353,82	63.353,82	100%
Depositos de Infanto	-	-	-	0%	-	6.931,64	6.931,64	100%
Depositos Florecer	-	-	-	0%	-	6,85	6,85	100%
Depositos a plazo	672.142,68	796.101,97	123.959,29	18%	796.101,97	925.340,97	129.239,00	16%
<i>Certificados de Aportacion</i>	<i>63.045,38</i>	<i>31.230,49</i>	<i>-31.814,89</i>	<i>-50%</i>	<i>31.230,49</i>	-	<i>-31.230,49</i>	<i>-100%</i>
<i>Intereses Transferencias Interbancarias</i>	-	<i>196.900,01</i>	<i>196.900,01</i>	<i>0%</i>	<i>196.900,01</i>	<i>203.590,19</i>	<i>6.690,18</i>	<i>3%</i>

²⁰ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



• **Variación 2008 – 2009**

En este periodo los intereses causados se incrementaron en un 30%, variación que está directamente relacionado con el incremento de los depósitos a la vista y plazo.

• **Variación 2009 – 2010**

En este periodo los intereses causados se incrementaron en un 10%, al igual que el periodo anterior, debido a incrementos de los depósitos.

Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
INTERESES CAUSADOS	1.355.244,41	1.737.453,48	382.209,07	28%	1.737.453,48	2.298.444,33	560.990,85	32%
Obligaciones con el publico	1.151.654,22	1.737.453,48	585.799,26	51%	1.737.453,48	2.298.444,33	560.990,85	32%
Depositos de ahorro	226.313,25	268.707,21	42.393,96	19%	268.707,21	247.096,43	-21.610,78	-8%
Depositos de ahorro	146.978,18	167.850,36	20.872,18	14%	167.850,36	173.966,71	6.116,35	4%
Depositos de Encaje	9.042,76	11.846,82	2.804,06	31%	11.846,82	7.780,15	-4.066,67	-34%
Certificados Aportacion	63.353,82	79.746,45	16.392,63	26%	79.746,45	62.319,77	-17.426,68	-22%
Depositos de Infanto	6.931,64	9.260,62	2.328,98	34%	9.260,62	2.671,09	-6.589,53	-71%
Depositos Florecer	6,85	2,96	-3,89	-57%	2,96	5,60	2,64	89%
Deposito Ahorro Programado	-	-	-	0%	-	312,77	312,77	100%
Deposito Bono Desarrollo Humano	-	-	-	0%	-	7,88	7,88	100%
Deposito Bono Desnutricion Cero	-	-	-	0%	-	32,22	32,22	100%
Deposito Coopacnova	-	-	-	0%	-	0,24	0,24	100%
Depositos a plazo	925.340,97	1.468.746,27	543.405,30	59%	1.468.746,27	2.051.347,90	582.601,63	40%
<i>Certificados de Aportacion</i>	-	-	-	0%	-	-	0,00	0%
<i>Intereses Transferencias Interbancarias</i>	203.590,19	-	-203.590,19	-100%	-	-	0,00	0%

• **Variación 2010 – 2011**

En este periodo se produjo un incremento del 28%, principalmente por incrementos registrados en las captaciones de los socios.

• **Variación 2011 – 2012**

Al igual que los periodos anteriores, los intereses causados registraron un incremento del 32%, debido a los incrementos en las captaciones, principalmente en depósitos a plazo.

2.2.6 Provisiones

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:



“Este grupo registra los valores provisionados por la Institución para la protección de sus activos. Las provisiones deberán estar de acuerdo con las necesidades de la institución, al amparo de las disposiciones contenidas en el Reglamento para evaluación y calificación de los activos de riesgo y constitución de provisiones, expedido por la Superintendencia de Bancos. (...)”

21

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
PROVISIONES	66.999,05	3%	74.330,24	3%	48.394,06	2%	267.476,20	7%	438.103,08	9%
Inversiones	-		-	0%	-		-	0%	32.810,42	7%
Cartera Incobrable	66.999,05	100%	74.330,24	100%	48.394,06	100%	245.362,41	92%	330.762,13	75%
Cuentas por cobrar	-		-	0%	-	0%	22.113,79	8%	24.530,53	6%
Operaciones contingentes	-		-	0%	-	0%	-		50.000,00	11%
TOTAL GASTOS	2.222.576,22		2.677.206,16		2.968.852,97		3.806.935,96		4.973.384,71	

El grupo de provisiones registró una participación respecto al total de gastos del 3%, 3%, 2%, 7% y 9% 12% durante los años 2008 al 2012, respectivamente.

En los años 2011 y 2012 se creó la cuenta de provisión de cuentas por cobrar la cual registra una participación frente al total de gastos del 8% y 6%, respectivamente.

En el 2012 se creó la provisión para operaciones contingentes que represento el 11%, así también para el rubro de inversiones con el 7%.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
PROVISIONES	66.999,05	74.330,24	7.331,19	11%	74.330,24	48.394,06	-25.936,18	-35%
Cartera Incobrable	66.999,05	74.330,24	7.331,19	0%	74.330,24	48.394,06	-25.936,18	-35%

- **Variación 2008 – 2009**

Para este periodo la provisión en la cartera de crédito se incremento en un 11%.

- **Variación 2009 – 2010**

La provisión durante este periodo disminuyo en un 35%.

²¹ Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
PROVISIONES	48.394,06	267.476,20	219.082,14	453%	267.476,20	438.103,08	170.626,88	64%
Inversiones	-	-	-	0%	-	32.810,42	32.810,42	100%
Cartera Incobrable	48.394,06	245.362,41	196.968,35	407%	245.362,41	330.762,13	85.399,72	35%
Cuentas por cobrar	-	22.113,79	22.113,79	100%	22.113,79	24.530,53	2.416,74	11%
Operaciones contingentes	-	-	-	0%	-	50.000,00	50.000,00	100%

- **Variación 2010 – 2011**

La provisión para este periodo se incrementó significativamente en un 453%, debido a que la cooperativa decidió registrar dichos montos para alcanzar el nivel requerido de provisión de acuerdo a las normas de prudencia financiera, debido a que existían durante el periodo 2011 créditos no castigados con morosidad superior a tres años por un monto aproximado de \$ 300,000.00.

- **Variación 2011 – 2012**

Para este periodo la variación de las provisiones se incrementó en un 64%, básicamente para cubrir cartera de crédito con morosidad superior a tres años que al final del ejercicio 2012 se ubicaba en aproximadamente \$ 400,000.00.

2.2.7 Gastos operativos

Según el Catálogo Único de cuentas CUC para las entidades del sector financiero, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros, establece lo siguiente:

“Registra los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral existente de conformidad con las disposiciones legales vigentes y el reglamento interno de la entidad, los egresos incurridos por la percepción de servicios de terceros, pago de impuestos, cuotas, contribuciones, multas y los cargos por depreciaciones de activos fijos, amortizaciones de gastos diferidos y egresos diversos.”²²

²² Catálogo único de cuentas / http://www.sbs.gob.ec/practq/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2



Análisis Vertical

CUENTA	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%								
GASTOS DE OPERACION	1.207.031,47	54%	1.328.959,78	50%	1.558.030,09	52%	1.776.840,34	47%	2.115.413,29	43%
Gastos de personal	508.597,31	42%	545.726,57	41%	632.722,85	41%	813.424,46	46%	1.049.105,11	50%
Remuneraciones mensuales	264.823,62	52%	311.401,15	57%	390.914,85	62%	486.356,73	60%	629.797,09	60%
Beneficios sociales	158.884,99	31%	55.279,50	10%	66.841,86	11%	90.424,53	11%	117.168,54	11%
Gastos de representacion	5.499,33	1%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Aportes al IESS	-	0%	38.856,07	7%	51.542,75	8%	64.856,02	8%	83.264,35	8%
Pensiones y jubilaciones	-	0%	-	0%	-	0%	2.267,37	0%	28.146,53	3%
Fondo de reserva IESS	15.365,11	3%	20.406,79	4%	26.499,36	4%	31.789,97	4%	39.103,26	4%
Gastos de Transporte	-	0%	-	0%	1.583,83	0%	2.344,80	0%	2.694,30	0%
Otros	64.024,26	13%	95.333,06	17%	95.340,20	15%	135.385,04	17%	148.931,04	14%
Honorarios	32.365,73	3%	185.467,24	14%	68.443,64	4%	90.607,33	5%	87.040,27	4%
Directores	27.008,98	83%	74.747,32	40%	28.650,05	42%	28.233,36	31%	35.830,56	41%
Honorarios profesionales	5.356,75	17%	110.719,92	60%	39.793,59	58%	62.373,97	69%	51.209,71	59%
Servicios varios	324.879,55	27%	425.128,98	32%	415.840,91	27%	479.263,23	27%	522.307,90	25%
Movilizacion, Fletes y Embalajes	-	-	18.195,46	4%	17.015,69	4%	14.942,36	3%	8.339,28	2%
Servicios de Seguridad Privad	33.064,58	10%	49.954,21	12%	57.064,17	14%	76.959,06	16%	89.168,55	17%
Publicidad y propaganda	90.797,64	28%	72.644,33	17%	80.974,38	19%	86.045,64	18%	82.254,13	16%
Servicios Basicos	104.140,52	32%	125.202,64	29%	129.379,24	31%	148.518,88	31%	156.580,52	30%
Seguros	9.000,94	3%	45.238,23	11%	11.402,51	3%	17.915,06	4%	33.087,73	6%
Arrendamientos	86.049,17	26%	110.325,76	26%	116.463,87	28%	129.539,27	27%	147.591,81	28%
Otros servicios	1.826,70	1%	3.568,35	1%	3.541,05	1%	5.342,96	1%	5.285,88	1%
Impuestos, contribuciones y mejoras	7.400,84	1%	9.627,34	1%	8.953,56	1%	14.006,75	1%	32.262,95	2%
Impuestos Fiscales	227,12	3%	48,00	0%	108,00	1%	-	0%	-	0%
Impuestos Municipales	4.404,40	60%	6.011,99	62%	6.353,62	71%	6.998,26	50%	14.959,07	46%
Multas y otras sanciones	1.309,57	18%	65,86	1%	20,00	0%	-	0%	100,00	0%
Impuestos y aportes para otro	1.459,75	20%	3.501,49	36%	2.471,94	28%	7.008,49	50%	17.203,88	53%
Depreciaciones	48.487,91	4%	58.751,05	4%	67.737,75	4%	79.684,06	4%	108.112,16	5%
Amortizaciones	88.608,11	7%	-	0%	191.801,92	12%	130.966,92	7%	114.173,52	5%
Otros gastos	196.692,02	16%	128.708,60	10%	172.529,46	11%	168.887,59	10%	202.411,38	10%
Suministros Diversos	29.457,64	15%	26.348,33	20%	40.351,01	23%	33.970,01	20%	52.249,94	26%
Donaciones	6.044,76	3%	5.276,98	4%	2.991,59	2%	7.877,85	5%	5.050,19	2%
Mantenimiento y reparaciones	31.838,36	16%	24.515,17	19%	35.704,27	21%	28.132,86	17%	59.117,92	29%
Otros	129.351,26	66%	72.568,12	56%	93.482,59	54%	98.906,87	59%	85.993,33	42%
TOTAL GASTOS	2.222.576,22		2.677.206,16		2.968.852,97		3.806.935,96		4.973.384,71	

Los gastos de operación representaron el 54%, 50%, 52%, 47% y 43% de los años 2008 al 2012, respectivamente, del cual a continuación se detalla su composición:

Para el año 2008, los gastos de personal representaron el 42% del total de gastos de operación, mientras que los servicios varios obtuvieron el 27%, seguido por otros gastos 16%.

Para el año 2009, los gastos de personal representaron el 41%, seguido de servicios varios 32% y honorarios 14% con relación al total de gastos de operación.

Para el año 2010, al igual que el año anterior los gastos de personal representaron el 41%, mientras que los servicios varios obtuvieron el 27% y amortizaciones 12%.

Para el año 2011, los gastos de personal representaron el 46%, los servicios varios 27% y otros gastos 10%.



Para el año 2012, al igual que los años anteriores los gastos de personal representaron el 50%, siendo el rubro más representativo, seguido de los servicios varios 25% y otros gastos 10%.

Análisis Horizontal

Cuenta	2008	2009	Variación 2008 - 2009		2009	2010	Variación 2009 - 2010	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
GASTOS DE OPERACION	1.207.031,47	1.328.959,78	121.928,31	10%	1.328.959,78	1.558.030,09	229.070,31	15%
Gastos de personal	508.597,31	545.726,57	37.129,26	7%	545.726,57	632.722,85	86.996,28	14%
Remuneraciones mensuales	264.823,62	311.401,15	46.577,53	18%	311.401,15	390.914,85	79.513,70	20%
Beneficios sociales	158.884,99	55.279,50	-103.605,49	-65%	55.279,50	66.841,86	11.562,36	17%
Gastos de representación	5.499,33	-	-5.499,33	-100%	-	-	-	0%
Aportes al IESS	-	38.856,07	38.856,07	100%	38.856,07	51.542,75	12.686,68	25%
Fondo de reserva IESS	15.365,11	20.406,79	5.041,68	33%	20.406,79	26.499,36	6.092,57	23%
Gastos de Transporte	-	-	-	0%	-	1.583,83	1.583,83	100%
Otros	64.024,26	95.333,06	31.308,80	49%	95.333,06	95.340,20	7,14	0%
Honorarios	32.365,73	185.467,24	153.101,51	473%	185.467,24	68.443,64	-117.023,60	-171%
Directores	27.008,98	74.747,32	47.738,34	177%	74.747,32	28.650,05	-46.097,27	-161%
Honorarios profesionales	5.356,75	110.719,92	105.363,17	1967%	110.719,92	39.793,59	-70.926,33	-178%
Servicios varios	324.879,55	425.128,98	100.249,43	31%	425.128,98	415.840,91	-9.288,07	-2%
Movilización, Fletes y Embalajes	-	18.195,46	18.195,46	100%	18.195,46	17.015,69	-1.179,77	-7%
Servicios de Seguridad Privada	33.064,58	49.954,21	16.889,63	51%	49.954,21	57.064,17	7.109,96	12%
Publicidad y propaganda	90.797,64	72.644,33	-18.153,31	-20%	72.644,33	80.974,38	8.330,05	10%
Servicios Basicos	104.140,52	125.202,64	21.062,12	20%	125.202,64	129.379,24	4.176,60	3%
Seguros	9.000,94	45.238,23	36.237,29	403%	45.238,23	11.402,51	-33.835,72	-297%
Arrendamientos	86.049,17	110.325,76	24.276,59	28%	110.325,76	116.463,87	6.138,11	5%
Otros servicios	1.826,70	3.568,35	1.741,65	95%	3.568,35	3.541,05	-27,30	-1%
Impuestos, contribuciones y mejoras	7.400,84	9.627,34	2.226,50	30%	9.627,34	8.953,56	-673,78	-8%
Impuestos Fiscales	227,12	48,00	-179,12	-79%	48,00	108,00	60,00	56%
Impuestos Municipales	4.404,40	6.011,99	1.607,59	36%	6.011,99	6.353,62	341,63	5%
Multas y otras sanciones	1.309,57	65,86	-1.243,71	-95%	65,86	20,00	-45,86	-229%
Impuestos y aportes para otro	1.459,75	3.501,49	2.041,74	140%	3.501,49	2.471,94	-1.029,55	-42%
Depreciaciones	48.487,91	58.751,05	10.263,14	21%	58.751,05	67.737,75	8.986,70	13%
Amortizaciones	88.608,11	-	-88.608,11	-100%	-	191.801,92	191.801,92	100%
Otros gastos	196.692,02	128.708,60	-67.983,42	-35%	128.708,60	172.529,46	43.820,86	25%
Suministros Diversos	29.457,64	26.348,33	-3.109,31	-11%	26.348,33	40.351,01	14.002,68	35%
Donaciones	6.044,76	5.276,98	-767,78	-13%	5.276,98	2.991,59	-2.285,39	-76%
Mantenimiento y reparaciones	31.838,36	24.515,17	-7.323,19	-23%	24.515,17	35.704,27	11.189,10	31%
Otros	129.351,26	72.568,12	-56.783,14	-44%	72.568,12	93.482,59	20.914,47	22%

- **Variación 2008 – 2009**

Los gastos de operación se incrementaron en un 10% durante este periodo, de esta variación podemos destacar que la cuenta honorarios se incrementó considerablemente en un 473%, así también la cuenta de servicios varios registro un incremento del 31% y se registró una disminución en el rubro de amortización equivalente al 100%.

- **Variación 2009 – 2010**

Los gastos de operación se incrementaron en un 15%, de los cuales la mayor variación corresponde a la amortización, principalmente por adquisición de



software informático e indemnizaciones laborales; también se registra variaciones significativas en la cuenta gastos de personal con el 14% de incremento.

También se registró una disminución del 171% en el grupo de honorarios.

Cuenta	2010	2011	Variación 2010 - 2011		2011	2012	Variación 2011 - 2012	
	Valor	Valor	Dólares	%	Valor	Valor	Dólares	%
GASTOS DE OPERACION	1.558.030,09	1.776.840,34	218.810,25	14%	1.776.840,34	2.115.413,29	338.572,95	19%
Gastos de personal	632.722,85	813.424,46	180.701,61	29%	813.424,46	1.049.105,11	235.680,65	29%
Remuneraciones mensuales	390.914,85	486.356,73	95.441,88	24%	486.356,73	629.797,09	143.440,36	29%
Beneficios sociales	66.841,86	90.424,53	23.582,67	35%	90.424,53	117.168,54	26.744,01	30%
Aportes al IESS	51.542,75	64.856,02	13.313,27	26%	64.856,02	83.264,35	18.408,33	28%
Pensiones y jubilaciones	-	2.267,37	2.267,37	100%	2.267,37	28.146,53	25.879,16	1141%
Fondo de reserva IESS	26.499,36	31.789,97	5.290,61	20%	31.789,97	39.103,26	7.313,29	23%
Gastos de Transporte	1.583,83	2.344,80	760,97	48%	2.344,80	2.694,30	349,50	15%
Otros	95.340,20	135.385,04	40.044,84	42%	135.385,04	148.931,04	13.546,00	10%
Honorarios	68.443,64	90.607,33	22.163,69	32%	90.607,33	87.040,27	-3.567,06	-4%
Directores	28.650,05	28.233,36	-416,69	-1%	28.233,36	35.830,56	7.597,20	27%
Honorarios profesionales	39.793,59	62.373,97	22.580,38	57%	62.373,97	51.209,71	-11.164,26	-18%
Servicios varios	415.840,91	479.263,23	63.422,32	15%	479.263,23	522.307,90	43.044,67	9%
Movilización, Fletes y Embalajes	17.015,69	14.942,36	-2.073,33	-12%	14.942,36	8.339,28	-6.603,08	-44%
Servicios de Seguridad Privada	57.064,17	76.959,06	19.894,89	35%	76.959,06	89.168,55	12.209,49	16%
Publicidad y propaganda	80.974,38	86.045,64	5.071,26	6%	86.045,64	82.254,13	-3.791,51	-4%
Servicios Basicos	129.379,24	148.518,88	19.139,64	15%	148.518,88	156.580,52	8.061,64	5%
Seguros	11.402,51	17.915,06	6.512,55	57%	17.915,06	33.087,73	15.172,67	85%
Arrendamientos	116.463,87	129.539,27	13.075,40	11%	129.539,27	147.591,81	18.052,54	14%
Otros servicios	3.541,05	5.342,96	1.801,91	51%	5.342,96	5.285,88	-57,08	-1%
Impuestos, contribuciones y mejoras	8.953,56	14.006,75	5.053,19	56%	14.006,75	32.262,95	18.256,20	130%
Impuestos Fiscales	108,00	-	-108,00	-100%	-	-	-	0%
Impuestos Municipales	6.353,62	6.998,26	644,64	10%	6.998,26	14.959,07	7.960,81	114%
Multas y otras sanciones	20,00	-	-20,00	-100%	-	100,00	100,00	100%
Impuestos y aportes para otro	2.471,94	7.008,49	4.536,55	184%	7.008,49	17.203,88	10.195,39	145%
Depreciaciones	67.737,75	79.684,06	11.946,31	18%	79.684,06	108.112,16	28.428,10	36%
Amortizaciones	191.801,92	130.966,92	-60.835,00	-32%	130.966,92	114.173,52	-16.793,40	-13%
Otros gastos	172.529,46	168.887,59	-3.641,87	-2%	168.887,59	202.411,38	33.523,79	20%
Suministros Diversos	40.351,01	33.970,01	-6.381,00	-16%	33.970,01	52.249,94	18.279,93	54%
Donaciones	2.991,59	7.877,85	4.886,26	163%	7.877,85	5.050,19	-2.827,66	-36%
Mantenimiento y reparaciones	35.704,27	28.132,86	-7.571,41	-21%	28.132,86	59.117,92	30.985,06	110%
Otros	93.482,59	98.906,87	5.424,28	6%	98.906,87	85.993,33	-12.913,54	-13%

• Variación 2010 – 2011

Los gastos de operación se incrementaron en un 14%, siendo el grupo más representativo los gastos de personal con el 29% principalmente por incremento de personal, seguido del grupo servicios varios con el 15%.

Se registró una disminución significativa del 32% en la cuenta de honorarios.

• Variación 2011 – 2012

Los gastos de operación se incrementaron en un 19%, siendo la mayor variación en los gastos de personal con un incremento del 29%, principalmente



por registro de provisiones para jubilación patronal y desahucio, incremento de personal y sueldos.

También se registró un incremento en el rubro de otros gastos equivalente al 20%.

2.3 Estado de Flujos del Efectivo

A continuación se presenta la variación del estado de flujos de efectivo, durante los años analizados.

Análisis Vertical

Cuenta	2008		2009		2010		2011		2012	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
ACTIVIDADES DE OPERACION:										
Utilidad (pérdida) de los periodos	30.649,00		-212.798,00		149.084,00		363.406,00		194.731,00	
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación:										
Participación a empleados	7.212,00		2.044,00		35.078,00		82.500,00		54.415,00	
Impuesto a la renta	10.217,00		2.895,00		49.694,00		104.094,00		71.471,00	
Intereses no cobrados	-111.499,00		-25.921,00		-139.074,00		-226.772,00		-260.953,00	
Intereses no pagados	98.364,00		71.307,00		179.321,00		267.183,00		365.990,00	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	204.095,00		102.151,00		149.896,00		477.836,00		660.389,00	
Provisión desahucio	-		-		-		7.573,00		29.947,00	
Bajas	-		-		-		466,00		707,00	
Subtotal	239.038,00		-60.321,00		423.999,00		1.076.286,00		1.116.697,00	
Aumento (disminución) neto en :										
Cartera de crédito	-3.955.838,00		661.302,00		-4.874.085,00		-8.254.179,00		-2.256.657,00	
Cuentas por cobrar	-1.161.467,00		160.451,00		385.291,00		34.434,00		291.957,00	
Otros activos	-95.474,00		-284.185,00		-251.278,00		-55.199,00		-95.000,00	
Obligaciones con el público	2.779.321,00		215.739,00		3.749.925,00		7.194.321,00		4.759.870,00	
Cuentas por pagar	-261.161,00		-341.413,00		-158.649,00		-146.191,00		-420.019,00	
Otros pasivos	1.988.308,00		-		-		-		-	
Inversiones	-		-		-		-		-400.000,00	
	-706.311,00		411.894,00		-1.148.796,00		-1.226.814,00		1.880.151,00	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-467.273,00	-63%	351.573,00	14%	-724.847,00	-38%	-150.528,00	-8%	2.996.848,00	57%
ACTIVIDADES DE INVERSION:										
Venta de activos fijos	11.000,00		-		-		1.477,00		2.072,00	
Compra de activos fijos	-53.214,00		-9.555,00		-183.624,00		-321.820,00		-149.556,00	
Efectivo neto utilizado por actividades de	-42.214,00	-6%	-9.555,00	0%	-183.624,00	-10%	-320.343,00	-17%	-147.484,00	-3%
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:										
Procedentes de:										
Aportes de socios, neto	-39.758,00		-6.066,00		157.312,00		-26.019,00		-	
Aportes por concesión de créditos	513.934,00		31.231,00		67.705,00		459.817,00		454.723,00	
Capitalización de intereses	-		14.599,00		64.362,00		77.532,00		53.926,00	
Transferencias	-		-		-		-		-8.188,00	
Retiro de socios, neto de aportes	-		-		-		-		-28.794,00	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	474.176,00	64%	39.764,00	2%	289.379,00	15%	511.330,00	26%	471.667,00	9%
Aumento (disminución) del efectivo	-35.311,00		381.782,00		-619.092,00		40.459,00		3.321.031,00	
Efectivo al inicio del año	771.376,00		2.137.768,00		2.519.550,00		1.900.458,00		1.940.917,00	
Efectivo al final del año	736.065,00		2.519.550,00		1.900.458,00		1.940.917,00		5.261.948,00	



La participación de cada una de las actividades (Operación, Inversión y Financiamiento), frente al efectivo disponible al final de cada año de análisis, se detalla a continuación:

Para el año 2008, las actividades de operación y financiamiento representaron los porcentajes más significativos del movimiento del efectivo al final del año, es así que en las primeras existió una disminución del efectivo equivalente al 63%, principalmente por la disminución en la cartera de crédito, mientras que en las segundas se registró un incremento del 64%, principalmente por aportes de los socios en la concesión de créditos.

Para el año 2009, las actividades de operación representaron el 14%, siendo las que registraron mayor movimiento respecto al total de efectivo.

Para el año 2010, las actividades de operación registraron una variación negativa del 38% frente al total del efectivo, mientras que las actividades de financiamiento tuvieron una variación positiva del 15% respecto del total del efectivo.

Para el año 2011, las actividades de financiamiento representaron una variación positiva del 26% frente al total del efectivo, mientras que las actividades de inversión registraron una variación negativa equivalente al 17% respecto del total del efectivo.

Para el año 2012, las actividades de operación registraron una variación positiva del 57%, principalmente por el incremento de las obligaciones con el público y una variación positiva del 9% en las actividades de financiamiento.

2.4 Estado de Cambios en el Patrimonio

A continuación se presenta la variación del estado de cambios en el patrimonio, durante los años analizados.



Análisis Vertical

Concepto	Capital social	Reservas		Revalorización del patrimonio	Otros aportes patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
		Legal	Especiales				
Saldos a diciembre 31, 2007	884.131	10.059	4.135	96		59.371	957.792
Apropiación		7.570	28.386			-35.956	0
Aportes de nuevos socios	535						535
Aportes por concesión de créditos	499.655						499.655
Intereses en certificados de aportación	63.045						63.045
Retiro de socios	-40.293						-40.293
Transferencia del pasivo	0		5.386				5.386
Liquidación de utilidades, año 2007						-23.415	-23.415
Utilidad del ejercicio						48.078	48.078
Saldos a diciembre 31, 2008	1.407.073	17.629	37.907	96	0	48.078	1.510.783
	93,14%	1,17%	2,51%	0,01%	0,00%	3,18%	100%
Apropiación		15.734	19.257			-34.991	
Aportes de nuevos socios, neto	42.024						42.024
Aportes por concesión de créditos	125.183						125.183
Retiro de socios	-48.451						-48.451
Cuentas por cobrar Ing. Portilla			44.574				44.574
Reclasificación			-1.357	-96	1.453		
Reclasificación de cuentas por pagar			125.416		-1.453		123.963
Liquidación de utilidades, año 2008						-17.429	-17.429
Capitalización de intereses	31.231						
Utilidad del período						8.685	8.685
Saldos a diciembre 31, 2009	1.557.060	33.363	225.797	0	0	4.343	1.820.563
	85,53%	1,83%	12,40%	0,00%	0,00%	0,24%	100%

Para el año 2008, la cuenta de capital social representó el rubro más significativo (93,14%) del total de patrimonio, seguido de la cuenta de reservas (3,68%) y resultados acumulados con el 3,18%.

Para el año 2009, la cuenta de capital social incrementó en valor monetario sin embargo el porcentaje (85,53%) fue inferior con relación al año anterior, mientras que la cuenta de reservas se incrementó al 14,24% principalmente por la reclasificación de cuentas por pagar y registro de cuentas por cobrar.



Concepto	Capital social	Reservas		Revalorización del patrimonio	Otros aportes patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
		Legal	Especiales				
Aportes de nuevos socios, neto	245.877						245.877
Aportes por concesión de créditos	-114.204		27.210		154.699		67.705
Retiro de socios	-88.565						-88.565
Apropiación de reserva especial	-24.124		24.124				0
Capitalización de intereses	64.362						64.362
Transferencia			-1.533				-1.533
Reclasificación			-268.529		268.529		0
Utilidad neta						149.084	149.084
Apropiación de reservas		59.633	14.910			-74.543	0
Saldos a diciembre 31, 2010	1.640.406	92.996	21.979	0	423.228	78.884	2.257.493
	72,66%	4,12%	0,97%	0,00%	18,75%	3,49%	100%
Aportes de nuevos socios, neto	44.898				31.118		76.016
Aportes por concesión de créditos	112.367				347.450		459.817
Retiro de socios	-102.035						-102.035
Capitalización de intereses	77.532						77.532
Revalorización de inmueble				117.591			117.591
Transferencias		78.884				-78.884	0
Reclasificación	-124				124		0
Utilidad neta						363.406	363.406
Apropiación de reservas		181.704	36.340			-218.044	0
Saldos a diciembre 31, 2011	1.773.044	353.584	58.319	117.591	801.920	145.362	3.249.820
	54,56%	10,88%	1,79%	3,62%	24,68%	4,47%	100%
Aportes de nuevos socios, neto	41.200				27.238		68.438
Aportes por concesión de créditos	102.675				352.048		454.723
Retiro de socios	-96.917				-315		-97.232
Devolución de certificados	23.115				-23.115		0
Transferencias			-7.888		-300		-8.188
Capitalización de intereses	53.926						53.926
Ajuste revalorización inmueble 2011				31.599			31.599
Capitalización de utilidades 2011		145.362				-145.362	0
Utilidad neta						194.731	194.731
Apropiación de reservas		97.366	19.473			-116.839	0
Saldos a diciembre 31, 2012	1.897.043	596.312	69.904	149.190	1.157.476	77.892	3.947.817
	48,05%	15,10%	1,77%	3,78%	29,32%	1,97%	100%

Para el año 2010, la cuenta capital social representó el 72,66% del total del patrimonio, seguido de otros aportes patrimoniales con el 18,75% principalmente porque en este año se registró en esta cuenta los aportes por concesión de créditos de los socios y se realizaron reclasificaciones de la cuenta de reservas especiales.

Para el año 2011, la cuenta de capital social sigue siendo la más representativa (54,56%) con relación al total del patrimonio, pero inferior con relación al porcentaje alcanzado en el año anterior, mientras que la cuenta de otros aportes patrimoniales alcanzó el 24,68% principalmente por aportes por concesión de créditos a los socios. Además se registró un incremento en la cuenta de reservas del 12,67% principalmente por el incremento de las utilidades durante este periodo.



Para el año 2012, la cuenta capital social representó el 48,05% variación que es inferior con relación al año anterior, seguido de la cuenta otros aportes patrimoniales con el 29,32% ya que se registran incrementos por aportes por concesión de créditos, mientras que las reservas se incrementaron al 16,88% por incremento de la reserva legal por concepto de utilidades 2011.

2.5 Aplicación de índices financieros

Índice de Liquidez

A continuación se detallan algunos indicadores que permiten medir la liquidez de la cooperativa.

$$Liquidez\ corriente = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Activo Corriente	14.767.289,49	15.864.385,00	19.824.817,00	27.979.711,00	33.538.292,00
Pasivo Corriente	24.667.117,00	14.537.119,00	18.394.019,00	25.838.893,00	30.792.716,00
Liquidez Corriente	0,60	1,09	1,08	1,08	1,09

La cooperativa durante los años 2009 al 2012 tuvo la capacidad para cubrir todos sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, debido a que la relación es mayor a 1, es decir en un eventual caso que los socios decidan retirar sus depósitos en un momento determinado la cooperativa dispone de los recursos necesarios para tal efecto, teniendo entre otras consideraciones que recaudar los créditos otorgados.

En el año 2008 la cooperativa no dispuso de la capacidad para cubrir sus pasivos corrientes, debido a que la relación entre colocación y captación es inferior a 1.

Indicador operacional o de actividad

$$Rotacion\ de\ activos\ totales = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Total de activos}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operativos	2.270.653,00	2.690.830,00	3.202.709,00	4.356.936,00	5.336.151,00
Total de Activos	15.189.592,00	16.357.682,00	20.651.512,00	29.088.713,00	34.740.533,00
Rotacion de activos totales	0,15	0,16	0,16	0,15	0,15



Este índice mide la eficiencia con la que la cooperativa utiliza sus activos para generar ingresos, por lo tanto se observó que durante los años analizados se generaron ingresos entre un 15% y 16% utilizando sus activos, la mejor posición se presentó en los años 2009 y 2010.

Indicadores de endeudamiento

$$Estructura\ del\ capital = \frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Pasivo total	15.667.117,00	14.537.119,00	18.394.019,00	25.838.893,00	30.792.715,76
Patrimonio	1.510.783,00	1.820.563,00	2.257.493,00	3.249.820,00	3.947.817,00
Estructura del capital	10,37	7,98	8,15	7,95	7,80

Este índice mide el porcentaje de participación que tienen los socios y demás acreedores frente al total de patrimonio por lo que se pudo observar durante los años analizados el índice es alto, debido a que el total del pasivo está conformado en su mayoría por los depósitos de los socios los cuales tienen un peso significativo frente al total de patrimonio de la cooperativa.

$$Razon\ de\ endeudamiento = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Pasivo total	15.667.117,00	14.537.119,00	18.394.019,00	25.838.893,00	30.792.715,76
Activo total	15.189.592,00	16.357.682,00	20.651.512,00	29.088.713,00	34.740.533,00
Razón de endeudamiento	1,03	0,89	0,89	0,89	0,89

Este índice mide la proporción de los activos totales que son financiados con recursos de terceros, es así que en los años analizados se observó que el activo es financiado en gran parte por recursos de terceros, principalmente por los depósitos de los socios, los cuales son colocados a través de la concesión de créditos permitiendo a la cooperativa realizar su función de intermediación financiera.

El índice tiende a mantenerse constante en 0,89 durante los años 2009 al 2012, excepto el año 2008 que fue del 1,03, es decir, se mantiene la relación entre captaciones y activo total.



Indicadores de rentabilidad

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidad neta	30.649,00	8.685,00	149.084,00	363.406,00	194.731,00
Patrimonio	1.510.783,00	1.820.563,00	2.257.493,00	3.249.820,00	3.947.817,00
Rendimiento sobre el patrimonio	0,02	0,00	0,07	0,11	0,05

El rendimiento sobre el patrimonio, por lo general es bajo durante los años analizados destacándose un repunte en el año 2011 obteniéndose un rendimiento del 11% y en el 2009 el rendimiento es mínimo.

$$ROI = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidad neta	30.649,83	8.685,33	149.083,14	355.300,00	237.430,38
Patrimonio	1.510.783,00	1.820.563,00	2.257.493,00	3.249.820,00	3.947.817,00
Rendimiento sobre el patrimonio	0,02	0,00	0,07	0,11	0,06

El rendimiento sobre activo total de la cooperativa es mínimo, alcanzando niveles cercanos a cero debido a que la utilidad es pequeña frente al total de activos.

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidad neta	30.649,83	8.685,33	149.083,14	355.300,00	237.430,38
Activo total	15.189.592,00	16.357.682,00	20.651.512,00	29.088.713,00	34.740.533,00
ROI	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01

Mediante este índice se puede observar que la relación de utilidades frente al activo total sigue siendo mínima, tal como se puede indicar en los índices analizados anteriormente.

$$\text{Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ingresos}}$$



Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidad antes de intereses e impuestos	48.078,00	13.624,00	233.856,00	550.000,00	362.766,00
Ingresos	2.270.653,00	2.690.830,00	3.202.709,00	4.356.936,00	5.336.151,00
Utilidad neta	0,02	0,01	0,07	0,13	0,07

El índice de la utilidad neta relacionándolo con los ingresos es bajo durante los años 2008 al 2009, durante los años siguientes tuvo un leve incremento del cual se puede destacar que el mayor índice se obtuvo en el año 2011, que es el año que se produjeron las mejores utilidades.

Cobertura Patrimonial de Activos

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Patrimonio	1.510.782,85	1.820.562,34	2.257.492,75	3.249.820,41	3.947.816,77
Activos inmovilizados netos	14.453.487,39	4.832.524,40	2.522.746,61	3.162.913,94	4.428.046,71
(+) Cartera de Créditos de Consumo que n	-	2.965.892,41	837.852,31	1.355.075,67	1.932.970,92
(+) Cartera de Créditos para la Microempr	-	-	-	23.404,09	678.122,18
(+) Cartera de Créditos de Consumo Venci	13.678.088,32	960.171,14	739.390,45	695.402,55	918.416,15
(+) Cartera de Créditos para la Microempr	0,00	0,00	0,00	864,54	76.076,55
(+) Provisiones para Créditos Incobrables	-136.780,76	-211.111,00	-259.505,06	-504.867,47	-808.267,09
(+) Cuentas por Cobrar	416.478,50	624.721,12	378.553,91	484.172,18	428.636,72
(+) Propiedades y Equipo	422.302,84	416.621,31	531.241,76	889.417,30	959.680,67
(+) Otros Activos	73.443,49	76.674,42	295.353,24	219.585,08	242.560,61
(-) Inversiones en Acciones y Participacion	45,00	445,00	140,00	140,00	150,00
Suficiencia Patronal	0,10	0,38	0,89	1,03	0,89

Este índice mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. La cooperativa presenta una mejor cobertura patrimonial desde el año 2010 al 2012 destacando el índice del año 2011 que fue el más representativo.

El índice en el año 2008 es bajo respecto a los siguientes años debido que los activos inmovilizados netos toman en cuenta la cartera vencida y la que no devenga intereses, y durante ese periodo la totalidad de la cartera de crédito de la cooperativa estaba clasificada como cartera vencida, es decir inobservaba disposiciones técnicas de la clasificación de la cartera por el periodo de maduración.

En el año 2009 el índice es relativamente bajo respecto de los siguientes años debido que dentro de los activos inmovilizados netos no se considera los microcréditos, sin embargo durante el año en mención toda la cartera de la



cooperativa estaba clasificada como de consumo, razón por la cual se observa que durante este año la cartera de crédito de consumo es alta con relación a los siguientes periodos.

Índice de Morosidad

$$\text{Morosidad cartera} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Cartera improductiva	13.678.083,32	3.926.063,55	1.577.242,76	2.074.746,85	3.605.385,90
(+) Cartera de Créditos de Consumo que no	-	2.965.892,41	837.852,31	1.355.075,67	1.932.770,92
(+) Cartera de Créditos para la	-	-	-	23.404,09	678.122,18
(+) Cartera de Créditos de Consumo	13.678.083,32	960.171,14	739.390,45	695.402,55	918.416,15
(+) Cartera de Créditos para la	-	-	-	864,54	76.076,65
Cartera bruta	13.541.302,56	12.720.113,93	17.145.805,08	25.554.621,93	27.480.516,94
(+) Cartera de Créditos	13.541.302,56	12.720.113,93	17.145.805,08	25.554.621,93	27.480.516,94
Morosidad cartera	1,01	0,31	0,09	0,08	0,13

Este índice mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, de lo cual podemos observar que en los años analizados especialmente en el 2008 y 2009 el porcentaje es alto. Principalmente en el año 2008, tal como se mencionó en párrafos anteriores el total de la cartera se encontraba clasificada como “consumo vencida”, a pesar de que existía también “cartera por vencer” y que no devenga intereses.

En el año 2009 se reclasifico gran parte de los créditos, de acuerdo al periodo de maduración, correspondiendo la mayor parte a cartera por vencer, sin embargo al final del ejercicio 2009 existió una parte de cartera de crédito por vence, que seguía dentro del grupo que no devenga intereses.

En los años del 2010 al 2012 la clasificación de la cartera se regularizo de acuerdo al periodo de maduración.

Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisione s}}{\text{Cartera Crédito Improducti va}}$$



Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Provisiones	136.780,76	211.111,00	259.505,06	504.867,47	808.267,09
Cartera Credito Improductiva	13.678.083,32	3.926.063,55	1.577.242,76	2.074.746,85	3.605.385,90
<i>devenga intereses</i>	-	2.965.892,41	837.852,31	1.355.075,67	1.932.770,92
<i>(+) Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>	-	-	-	23.404,09	678.122,18
<i>Vencida</i>	13.678.083,32	960.171,14	739.390,45	695.402,55	918.416,15
<i>Microempresa Vencida</i>	-	-	-	864,54	76.076,65
Cobertura	0,01	0,05	0,16	0,24	0,22

La cobertura de las provisiones para la cartera improductiva representaron índices bajos, los mismos que serían insuficientes para cubrir posibles pérdidas, sobre todo en los años 2008 y 2009, en los años posteriores el índice mejora sin embargo sigue siendo bajo.

Activos Productivos / Pasivos con Costo

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Activos Productivos</i>	684.585,98	11.285.586,19	17.772.992,80	25.458.709,46	29.834.575,09
<i>(+) Bancos y otras Instituciones Financieras</i>	529.420,98	705.029,33	766.519,56	699.856,23	1.680.843,25
<i>(+) Inversiones</i>	-	1.420.230,48	623.145,86	552.018,68	3.248.231,71
<i>(+) Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</i>	-	9.005.161,38	16.228.067,38	22.017.834,36	17.317.401,15
<i>(+) Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer</i>	-	-	-	1.966.908,19	7.365.996,98
<i>(+) Terrenos</i>	155.120,00	155.120,00	155.120,00	221.952,00	221.952,00
<i>(+) Inversiones en Acciones y Participaciones</i>	45,00	45,00	140,00	140,00	150,00
<i>Pasivos con Costo</i>	12.610.422,91	13.769.570,39	17.747.485,79	25.092.673,12	29.871.723,95
<i>(+) Depósitos a la Vista</i>	5.365.148,12	5.489.903,83	5.539.722,46	5.775.886,34	6.237.463,91
<i>(-) Depósitos por Confirmar</i>	3.226,16	3.574,17	211.038,45	60.172,02	40.991,33
<i>(+) Depósitos a Plazo</i>	7.248.500,95	8.283.240,73	11.554.538,75	18.653.618,70	22.935.474,42
<i>(+) Depósitos Restringidos</i>	-	-	864.263,03	723.340,10	739.776,95
<i>Relacion</i>	0,05	0,82	1,00	1,01	1,00

Este índice nos permite conocer la capacidad de la cooperativa para 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.

Durante los años 2010 al 2012 la relación es casi proporcional, es decir, los recursos que los socios han depositado en la cooperativa están siendo usados totalmente para la generación de activos productivos.

En el año 2009 la cooperativa no logró generar activos productivos utilizando la totalidad de los pasivos con costo, es por esta razón la relación alcanzó el 82%.



En el año 2008 el índice es sumamente bajo, debido principalmente a la clasificación de la cartera que la cooperativa informó en sus estados financieros en dicho año; esto es, que toda la cartera de crédito estaba clasificada como vencida, por lo que este índice durante este año no reflejó su realidad.

Grado de Absorción

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

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Gastos Operacionales</i>	1.207.031,47	1.328.959,78	1.558.030,09	1.776.840,34	2.115.413,29
(+) <i>Intereses y Descuentos Ganados</i>	1.812.690,49	2.277.780,28	2.717.479,51	3.709.294,38	4.852.763,99
(-) <i>Intereses Causados</i>	947.818,22	1.230.884,47	1.355.244,41	1.737.453,48	2.298.444,33
(=) Margen Neto Intereses	864.872,27	1.046.895,81	1.362.235,10	1.971.840,90	2.554.319,66
(+) <i>Comisiones Ganadas</i>	102.143,57	113.183,87	383.959,23	500.819,67	-
(+) <i>Ingresos por Servicios</i>	341.675,64	278.763,91	69.590,13	73.160,80	362.023,54
(=) Margen Bruto Financiero	443.819,21	391.947,78	453.549,36	573.980,47	362.023,54
(-) <i>Provisiones</i>	66.999,05	74.330,24	48.394,06	267.476,20	438.103,08
(=) Margen Neto Financiero.	376.820,16	317.617,54	405.155,30	306.504,27	-76.079,54
<i>Grado absorcion</i>	3,20	4,18	3,85	5,80	-27,81

Este índice mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales.

Mayores valores de este índice representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro del giro normal de la cooperativa.

Bajo estos preceptos la cooperativa mantuvo buenos niveles durante los años 2008 al 2011, es decir, la entidad fue eficiente en la generación de ingresos financieros.

Mientras que en el año 2012 los resultados fueron adversos para la generación de ingresos financieros, esto debido básicamente a un incremento significativo en los gastos operacionales, equivalente al 19% en relación al año anterior.

Gastos de Personal / Activo total

$$\text{Relacion} = \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total}}$$



Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Gastos de personal</i>	508.597,31	545.726,57	632.722,85	813.424,46	1.049.105,11
<i>Activo total</i>	15.189.592,00	16.357.682,00	20.651.512,00	29.088.713,00	34.740.533,00
<i>Relacion</i>	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Este índice mide la relación de los gastos de personal respecto al activo total de la cooperativa.

Se observa en el cuadro anterior que el índice se mantuvo constante durante los años analizados, alcanzando una representatividad del 3%. Se destaca que hubo un incremento significativo de los gastos de personal durante los años 2011 y 2012.

Gastos Operativos / Activo Total

$$Relacion = \frac{Gastos\ operativos}{Activo\ total}$$

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Gastos operativos</i>	1.207.031,47	1.328.959,78	1.558.030,09	1.776.840,34	2.115.413,29
<i>Activo total</i>	15.189.592,00	16.357.682,00	20.651.512,00	29.088.713,00	34.740.533,00
<i>Relacion</i>	0,08	0,08	0,08	0,06	0,06

Este índice mide la proporción de los gastos operativos con respecto a los activos de la cooperativa, es decir los costos que conllevan manejar los activos. Es así que en los años analizados la cooperativa incurre en costos que oscilan entre el 6% y 8% para administrar sus activos.

2.6 Proyección de estados financieros

A continuación procederemos a realizar la proyección tanto del estado de resultados como del balance general por los años 2013 al 2017. Para este efecto utilizaremos el método de porcentaje de ventas, mediante el cual realizaremos una revisión de los ingresos operacionales de la cooperativa de los años 2008 al 2012, para poder expresar los diferentes rubros del balance general como porcentajes de dichos ingresos.

Para ello se clasificó las cuentas del balance general y del estado de resultados en dos grupos, dependiendo si varían de manera directa con los ingresos o si dependen de éstos para que se presenten variaciones.



2.6.1. Estado de Resultados

A continuación se presenta los ingresos operacionales de la cooperativa durante los años 2008 al 2012, que servirán para realizar la proyección del estado de resultados mediante el método de porcentaje de ventas.

Ingresos Operacionales

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS OPERACIONALES	2.193.474,62	2.636.057,54	3.108.206,73	4.254.285,79	5.127.802,99
INTERESES GANADOS	1.795.458,19	2.244.109,76	2.654.657,37	3.680.305,32	4.765.779,45
COMISIONES GANADAS	56.340,79	113.183,87	383.959,23	500.819,67	-
INGRESOS POR SERVICIOS	341.675,64	278.763,91	69.590,13	73.160,80	362.023,54



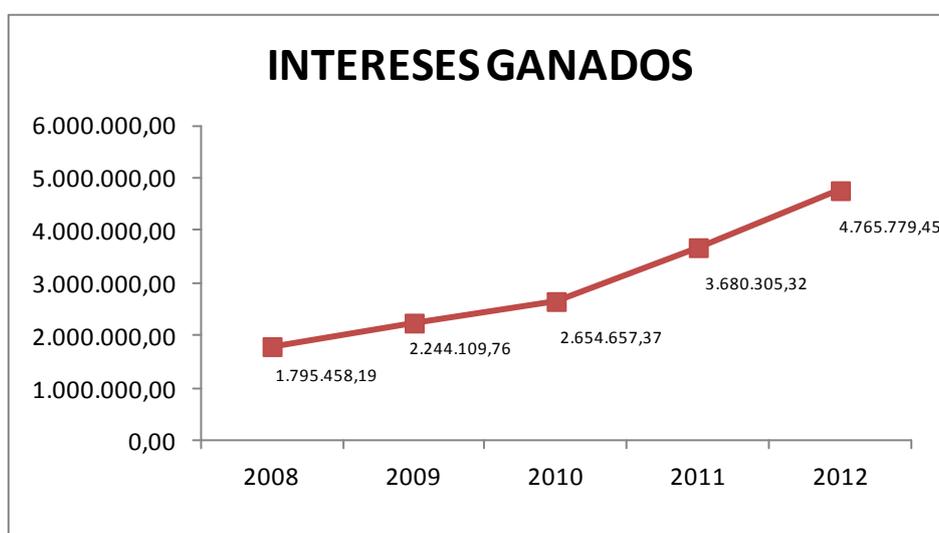
INGRESOS OPERACIONALES			
AÑO	VALOR	VARIACION	%
2008	2.193.474,62		
2009	2.636.057,54	442.582,92	20%
2010	3.108.206,73	472.149,19	18%
2011	4.254.285,79	1.146.079,06	37%
2012	5.127.802,99	873.517,20	21%
TOTAL			95%
PROMEDIO			24%



Como se puede observar en el gráfico y en los cuadros los ingresos operacionales se han ido incrementando cada año, destacándose el incremento durante los años 2011 y 2012. Por lo tanto el crecimiento promedio de los ingresos operacionales, durante los años analizados se sitúa en el 24%.

Intereses Ganados

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012
INTERESES GANADOS	1.795.458,19	2.244.109,76	2.654.657,37	3.680.305,32	4.765.779,45



INTERESES GANADOS			
AÑO	VALOR	VARIACION	%
2008	1.795.458,19		
2009	2.244.109,76	448.651,57	25%
2010	2.654.657,37	410.547,61	18%
2011	3.680.305,32	1.025.647,95	39%
2012	4.765.779,45	1.085.474,13	29%
TOTAL			111%
PROMEDIO			28%

Los intereses ganados como parte integrante de los ingresos operacionales registraron incrementos durante los años analizados, destacándose los resultados en los años 2011 y 2012, lo que nos da un promedio del 28% de crecimiento.

Comisiones Ganadas

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012
COMISIONES GANADAS	56.340,79	113.183,87	383.959,23	500.819,67	-



COMISIONES GANADAS			
AÑO	VALOR	VARIACION	%
2008	56.340,79		
2009	113.183,87	56.843,08	101%
2010	383.959,23	270.775,36	239%
2011	500.819,67	116.860,44	30%
2012	-	- 500.819,67	-100%
TOTAL			271%
PROMEDIO			68%

Las comisiones ganadas tuvieron incrementos significativos en los años 2009 y 2010, sin embargo en el año 2011 alcanzaron un incremento leve del 30%. Respecto al año 2012 tuvieron un decremento del 100% debido a que el rubro de comisiones ganadas durante este año se registró conjuntamente con la cuenta intereses ganados.

Ingresos por Servicios

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS POR SERVICIOS	341.675,64	278.763,91	69.590,13	73.160,80	362.023,54



INGRESOS POR SERVICIOS			
AÑO	VALOR	VARIACION	%
2008	341.675,64		
2009	278.763,91	- 62.911,73	-18%
2010	69.590,13	- 209.173,78	-75%
2011	73.160,80	3.570,67	5%
2012	362.023,54	288.862,74	395%
TOTAL			307%
PROMEDIO			77%

Los ingresos por servicios tuvieron decrementos en los años 2009 y 2010, sin embargo en el año 2012 registraron un incremento significativo equivalente al 395%, por lo que el promedio de crecimiento se ubicó en el 77%.

Ingresos No Operacionales

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012
INGRESOS NO OPERACIONALES	77.179,77	54.772,66	94.502,14	102.650,17	208.347,77
INTERESES GANADOS	17.232,30	33.670,52	62.822,14	28.989,06	86.984,54
COMISIONES GANADAS	45.802,78	-	-	-	-
OTROS INGRESOS	14.144,69	21.102,14	31.680,00	73.661,11	121.363,23



INGRESOS NO OPERACIONALES			
AÑO	VALOR	VARIACION	%
2008	77.179,77		
2009	54.772,66	- 22.407,11	-29%
2010	94.502,14	39.729,48	73%
2011	102.650,17	8.148,03	9%
2012	208.347,77	105.697,60	103%
TOTAL			155%
PROMEDIO			39%

Como se puede observar en los cuadros y en el gráfico los ingresos no operacionales disminuyeron en el año 2009 y en los años posteriores registraron incrementos significativos por lo tanto el promedio de crecimiento de los ingresos no operacionales es ubicó en el 39%.

2.6.1.1. Costos Operativos

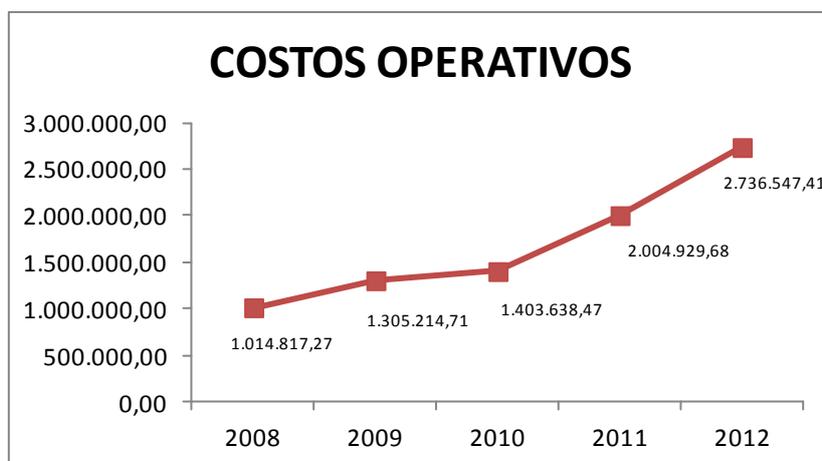
A continuación se detallan los costos operativos de la cooperativa, entendiéndose como tales aquellos que están directamente relacionados con la actividad misma, es decir, los intereses generados por la captación de recursos financieros, así como las provisiones para cubrir eventuales riesgos.

Tal como se puede observar en el siguiente cuadro, los gastos por intereses se han ido incrementando cada año, situación que está directamente relacionada con el incremento en la captación de recursos.

Con la finalidad de proyectar los costos operativos, se obtuvo la relación porcentual entre los costos vs. ingresos operacionales por cada año, teniendo

un promedio del 48.29% que va ser utilizado posteriormente para realizar la proyección de los siguientes cinco años. (2013 al 2017)

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
INGRESOS OPERACIONALES	2.193.474,62	2.636.057,54	3.108.206,73	4.254.285,79	5.127.802,99
COSTOS OPERATIVOS	1.014.817,27	1.305.214,71	1.403.638,47	2.004.929,68	2.736.547,41
Intereses causados	947.818,22	1.230.884,47	1.355.244,41	1.737.453,48	2.298.444,33
Provisiones	66.999,05	74.330,24	48.394,06	267.476,20	438.103,08
% Costos Operativos	46,27%	49,51%	45,16%	47,13%	53,37%
% Promedio	48,29%				



2.6.1.2. Gastos Operacionales

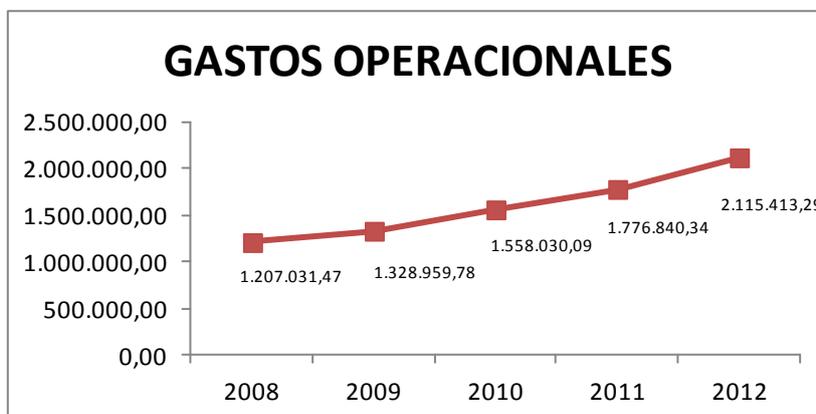
A continuación se detallan los gastos operativos de la cooperativa, entendiéndose como tales aquellos que no están directamente relacionados con los costos asociados por la actividad de captación de recursos financieros (intereses), sin embargo son necesarios para que la cooperativa desarrolle a cabalidad la actividad de intermediación financiera.

Según se visualiza en el cuadro los gastos tuvieron un incremento cada año y que están relacionados con el crecimiento continuo de los ingresos.

Además se destaca la participación de los gastos frente a los ingresos operacionales, que se ubican entre el 41,25% hasta el 55,13% lo que nos dio como resultado un promedio del 47,72% de participación que se utilizará para realizar la proyección para los siguientes cinco años (2013 al 2017).



Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
INGRESOS OPERACIONALES	2.193.474,62	2.636.057,54	3.108.206,73	4.254.285,79	5.127.802,99
GASTOS OPERACIONALES	1.207.031,47	1.328.959,78	1.558.030,09	1.776.840,34	2.115.413,29
% Gastos Operacionales	55,03%	50,41%	50,13%	41,77%	41,25%
% Promedio	47,72%				



Gastos No Operacionales

En el siguiente cuadro se puede apreciar los gastos no operacionales durante los años 2008 al 2012. En vista de que su composición resulta dispersa y no tiene un comportamiento normal, como es el caso de los gastos operacionales, se decidió realizar una proyección de valores constantes durante los cinco años siguientes (2013 al 2017).

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
GASTOS NO OPERACIONALES	727,48	43.031,67	7.184,41	25.165,94	121.424,01
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	727,48	43.031,67	7.184,41	13.026,66	94.006,76
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-	-	-	12.139,28	27.417,25





De los datos que se pueden observar anteriormente y en vista de que estos no tienen un comportamiento normal en el transcurso de los años analizados se obtuvo un valor promedio a utilizarse en la proyección de los siguientes cinco años.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
GASTOS NO OPERACIONALES	727,48	43.031,67	7.184,41	25.165,94	121.424,01
VALOR PROMEDIO	39.506,70				

A continuación se presenta el estado de resultados proyectado del 2013 al 2017 de la cooperativa, al cual le aplicamos para cada uno de los rubros de ingresos y gastos los porcentajes detallados en cuadros anteriores, es así que para el caso de ingresos operacionales se aplicó un porcentaje de crecimiento anual del 24%.

En el caso de costos operativos de acuerdo a los cálculos realizados correspondió a cada año, el 48,29% del rubro de ingresos.

Para los gastos de operación se utilizó el 47,72% de los ingresos operacionales de cada año.

De la diferencia entre los ingresos operacionales y costos operativos se obtuvo el margen bruto financiero, al cual se restó los gastos de operación y se obtuvo la utilidad neta, a la cual se le aplicó el 15% de participación a los trabajadores y el 22% de impuesto a la renta de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo y a la Ley de Régimen de Tributario Interno, respectivamente, dando como resultado final la utilidad a distribuir.

Con la finalidad de distribuir los valores que se obtuvieron en la proyección del estado de resultados respecto a los ingresos, costos operativos y gastos operacionales, se realizó el análisis de la participación de las cuentas durante el periodo 2012.

A continuación se presenta el estado de resultados proyectado para los años 2013 al 2017.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPAC AUSTRO LTDA.								
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO								
Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
INGRESOS OPERACIONALES	5.127.802,99		24%	6.358.475,71	7.884.509,88	9.776.792,25	12.123.222,39	15.032.795,76
INTERESES GANADOS	4.765.779,45	93%		5.909.566,52	7.327.862,48	9.086.549,48	11.267.321,35	13.971.478,48
Intereses de cartera de crédito	4.765.779,45			5.909.566,52	7.327.862,48	9.086.549,48	11.267.321,35	13.971.478,48
Cartera de crédito de consumo	3.560.001,83	75%		4.414.402,27	5.473.858,81	6.787.584,93	8.416.605,31	10.436.590,59
Cartera de créditos para la microempresa	1.108.062,68	23%		1.373.997,72	1.703.757,18	2.112.658,90	2.619.697,03	3.248.424,32
De mora	97.714,94	2%		121.166,53	150.246,49	186.305,65	231.019,01	286.463,57
INGRESOS POR SERVICIOS	362.023,54	7%		448.909,19	556.647,40	690.242,77	855.901,03	1.061.317,28
Manejo y cobranzas	17.474,04	5%		21.667,81	26.868,08	33.316,42	41.312,37	51.227,33
Servicios cooperativos	286.092,77	79%		354.755,03	439.896,24	545.471,34	676.384,46	838.716,73
Comisiones SOAT	6.719,63	2%		8.332,34	10.332,10	12.811,81	15.886,64	19.699,44
Comisiones Bono Desarrollo	2.942,07	1%		3.648,17	4.523,73	5.609,42	6.955,68	8.625,05
Comisiones por Giros	22.637,05	6%		28.069,94	34.806,73	43.160,34	53.518,83	66.363,34
Comisiones Rapipago S.A.	7.700,33	2%		9.548,41	11.840,03	14.681,63	18.205,23	22.574,48
Comisiones CENTROSUR	16.048,12	4%		19.899,67	24.675,59	30.597,73	37.941,19	47.047,07
Reposición de Libreta	1.611,00	0%		1.997,64	2.477,07	3.071,57	3.808,75	4.722,85
Certificación y emisión Cheques	3,50	0%		4,34	5,38	6,67	8,27	10,26
Servicios S.P.I.	633,00	0%		784,92	973,30	1.206,89	1.496,55	1.855,72
Comisiones MIES (Bonos)	159,03	0%		197,20	244,52	303,21	375,98	466,22
Trámites Administrativos	3,00	0%		3,72	4,61	5,72	7,09	8,79
COSTOS OPERATIVOS	2.736.547,41		45,20%	2.874.031,02	3.563.798,46	4.419.110,10	5.479.696,52	6.794.823,68
INTERESES CAUSADOS	2.298.444,33	84%		2.413.917,73	2.993.257,98	3.711.639,90	4.602.433,47	5.707.017,50
Obligaciones con el publico	2.298.444,33			2.413.917,73	2.993.257,98	3.711.639,90	4.602.433,47	5.707.017,50
Depósitos de ahorro	247.096,43	11%		259.510,51	321.793,03	399.023,35	494.788,96	613.538,31
Depósitos a plazo	2.051.347,90	89%		2.154.407,22	2.671.464,95	3.312.616,54	4.107.644,51	5.093.479,19
PROVISIONES	438.103,08	16%		386.452,21	479.200,74	594.208,92	736.819,06	913.655,63
Inversiones	32.810,42	7%		28.942,18	35.888,31	44.501,50	55.181,86	68.425,51
Cartera Incobrable	330.762,13	75%		291.766,39	361.790,33	448.620,01	556.288,81	689.798,12
Cuentas por cobrar	24.530,53	6%		21.638,46	26.831,69	33.271,30	41.256,41	51.157,95
Operaciones contingentes	50.000,00	11%		44.105,17	54.690,41	67.816,11	84.091,97	104.274,05
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.391.255,58			3.484.444,69	4.320.711,41	5.357.682,15	6.643.525,87	8.237.972,08

AUTORES:EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
GASTOS DE OPERACIÓN	2.115.413,29		53,75%	3.417.680,69	4.237.924,06	5.255.025,83	6.516.232,03	8.080.127,72
Gastos de personal	1.049.105,11	50%		1.694.943,63	2.101.730,10	2.606.145,32	3.231.620,20	4.007.209,05
Honorarios	87.040,27	4%		140.623,04	174.372,57	216.221,99	268.115,27	332.462,93
Servicios varios	522.307,90	25%		843.845,33	1.046.368,21	1.297.496,58	1.608.895,76	1.995.030,74
Impuestos, contribuciones y mejoras	32.262,95	2%		52.124,31	64.634,15	80.146,34	99.381,46	123.233,01
Depreciaciones	108.112,16	5%		174.666,98	216.587,05	268.567,94	333.024,25	412.950,07
Amortizaciones	114.173,52	5%		184.459,76	228.730,11	283.625,33	351.695,41	436.102,31
Otros gastos	202.411,38	10%		327.017,64	405.501,88	502.822,33	623.499,68	773.139,61
MARGEN OPERACIONAL NETO	275.842,29			66.763,99	82.787,35	102.656,32	127.293,84	157.844,36
INGRESOS NO OPERACIONALES	208.347,77		68%	350.024,25	588.040,75	987.908,45	1.659.686,20	2.788.272,82
INTERESES GANADOS	86.984,54	42%		146.134,03	245.505,17	412.448,68	692.913,78	1.164.095,15
Depósitos	10.150,08	12%		17.052,13	28.647,59	48.127,94	80.854,95	135.836,31
Inversiones	76.834,46	88%		129.081,89	216.857,58	364.320,73	612.058,83	1.028.258,84
OTROS INGRESOS	121.363,23	58%		203.890,23	342.535,58	575.459,77	966.772,42	1.624.177,67
Utilidad en venta de bienes	68,75	0%		115,50	194,04	325,99	547,66	920,07
Recuperaciones de activos	117.770,37	97%		197.854,22	332.395,09	558.423,76	938.151,91	1.576.095,21
Otros	3.524,11	3%		5.920,50	9.946,45	16.710,03	28.072,86	47.162,40
GASTOS NO OPERACIONALES	121.424,01		39.506,70	39.506,70	39.506,70	39.506,70	39.506,70	39.506,70
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	94.006,76	77%		30.586,18	30.586,18	30.586,18	30.586,18	30.586,18
Otras	94.006,76	100%		30586,18	30586,18	30586,18	30586,18	30586,18
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	27.417,25	23%		8920,52	8920,52	8920,52	8920,52	8920,52
Perdida en venta de bienes	1.820,52	7%		592,33	592,33	592,33	592,33	592,33
Intereses y comisiones devengados	25.596,73	93%		8328,19	8328,19	8328,19	8328,19	8328,19
UTILIDAD NETA	362.766,05			377.281,55	631.321,40	1.051.058,07	1.747.473,34	2.906.610,47
15% Participación a Empleados	54.414,91			56.592,23	94.698,21	157.658,71	262.121,00	435.991,57
22% Impuesto a la Renta	67.837,25			70.551,65	118.057,10	196.547,86	326.777,51	543.536,16
UTILIDAD A DISTRIBUIR	240.513,89			250.137,67	418.566,09	696.851,50	1.158.574,82	1.927.082,74



2.6.2. Balance General

Dentro de la estructura del balance general existen algunas cuentas que varían directamente en función de los ingresos operacionales y otras cuentas que no necesariamente dependen de la variación de ingresos.

Para realizar la proyección para los años 2013 al 2017 se ha va tomar en cuenta lo detallado anteriormente, para lo cual tenemos como referencia de proyección los ingresos operacionales de cada año.

Fondos Disponibles

A continuación se muestran los saldos de las cuentas que conforman el grupo de fondos disponibles durante los años 2008 al 2012, los mismos que fueron relacionados con los ingresos operacionales y se obtuvo un porcentaje de participación por año, dando como resultado un porcentaje promedio de lo que representaron cada uno de estos rubros frente al total de los ingresos.

Con este dato podremos proyectar los saldos del grupo de fondos disponibles, aplicando el porcentaje promedio de los ingresos del estado de resultados, cuya proyección se realizó anteriormente.

Se utilizará el grupo de fondos disponibles, como cuentas de ajuste, en el caso de que exista déficit de financiamiento, es decir, cuando los activos totales proyectados exceden al total de pasivos y capital proyectado.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Caja	206.643,96	394.290,97	510.532,14	657.293,05	698.206,64
% Representativo frente a ingresos	9,42%	16,17%	17,58%	15,45%	13,62%
% Promedio de Ingresos	14,45%				

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Bancos y otras instituciones	529.420,98	705.029,33	766.519,56	699.856,23	1.680.843,25
% Representativo frente a ingresos	24,14%	28,90%	26,39%	16,45%	32,78%
% Promedio de Ingresos	25,73%				

Cuenta	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Efectos de cobro inmediato	260,00	31.748,89	1.856,00
% Representativo frente a ingresos	0,01%	0,75%	0,04%
% Promedio de Ingresos	0,26%		



Inversiones

Al estar las inversiones relacionadas de manera directa con los ingresos obtenidos por la cooperativa, se obtuvo el porcentaje promedio de participación de este rubro que se aplicará a los ingresos de cada año.

Cuenta	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Inversiones	1.420.230,48	623.145,86	552.018,68	3.248.231,71
% Representativo frente a ingresos	58,23%	21,45%	12,98%	63,35%
% Promedio de Ingresos	39,00%			

Cartera de Créditos

Los ingresos operacionales están relacionados directamente con la cartera de crédito, por los intereses que se generan por el costo del dinero en el tiempo.

Es así que se obtuvo el porcentaje promedio de participación de la cartera de crédito frente a los ingresos operacionales, para aplicarlos posteriormente en la proyección de los saldos del 2013 al 2017.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Cartera de Créditos	13.541.302,56	12.720.113,93	17.545.805,08	25.554.621,93	27.480.516,94
% Representativo frente a ingresos	617,34%	521,50%	604,07%	600,68%	535,91%
% Promedio de Ingresos	575,90%				

Cuentas por Cobrar

Este rubro está directamente relacionado con los ingresos operacionales, razón por la cual se ha obtenido el porcentaje promedio de participación.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Cuentas por Cobrar	416.478,50	624.721,12	378.553,91	484.172,18	428.636,72
% Representativo frente a ingresos	18,99%	25,61%	13,03%	11,38%	8,36%
% Promedio de Ingresos	15,47%				

Activos Fijos

Los activos fijos de la cooperativa contribuyen a obtener, mantener y mejorar, los ingresos operacionales de la misma, por lo tanto al igual que en los rubros anteriores del balance se procedió al cálculo del porcentaje promedio de



participación de cada una de las cuentas que conforman el grupo de activos fijos.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>Terrenos</u>	155.120,00	155.120,00	155.120,00	221.952,00	221.952,00
% Representativo frente a ingresos	7,07%	6,36%	5,34%	5,22%	4,33%
% Promedio de Ingresos	5,66%				

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>Edificios</u>	95.880,00	108.849,78	108.849,78	376.920,00	376.920,00
% Representativo frente a ingresos	4,37%	4,46%	3,75%	8,86%	7,35%
% Promedio de Ingresos	5,76%				

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>Muebles, enseres y equipos</u>	137.353,94	182.087,23	262.171,24	328.287,12	404.753,85
% Representativo frente a ingresos	6,26%	7,47%	9,03%	7,72%	7,89%
% Promedio de Ingresos	7,67%				

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>Equipos de computación</u>	57.594,25	66.277,70	100.048,01	130.234,23	163.472,93
% Representativo frente a ingresos	2,63%	2,72%	3,44%	3,06%	3,19%
% Promedio de Ingresos	3,01%				

Cuenta	2008	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>Unidades de transporte</u>	23.510,20	40.886,92	41.771,72	76.828,90
% Representativo frente a ingresos	1,07%	1,41%	0,98%	1,50%
% Promedio de Ingresos	1,24%			

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
<u>(Depreciación acumulada)</u>	-79.679,26	-97.542,35	-137.871,72	-209.747,77	-284.247,01
% Representativo frente a ingresos	-3,63%	-4,00%	-4,75%	-4,93%	-5,54%
% Promedio de Ingresos	-4,57%				

Otros Activos

Este grupo incluye las cuentas de inversiones en acciones, gastos y pagos anticipados, gastos diferidos y otros, los mismos que no tienen relación directa con los ingresos operacionales por lo tanto para proyectarlos se realizó un análisis de variación durante los años 2008 al 2012 y se obtuvo un promedio para aplicarlo.



Cuenta	2010	2011	2012
Otros Activos	295.353,24	219.585,08	242.560,61
Variación Porcentual		-25,65%	10,46%
Promedio Porcentual		-7,60%	

Pasivos

Obligaciones con el público

El grupo de obligaciones con el público, contiene las cuentas de Depósitos a la vista y Depósitos a plazo clasificado según su periodo de vencimiento. Estas cuentas hacen referencia a la captación de recursos de los socios que posteriormente son colocados a través de la concesión créditos.

Consideramos que este grupo de cuentas tiene relación directa con los ingresos puesto que los mismos se generan por la colocación de créditos a los socios, para los cuales se requiere necesariamente la captación de los recursos.

A continuación se observa la representación de las captaciones frente a los ingresos de los años 2008 al 2012, de lo cual se obtuvo un porcentaje promedio que se utilizará en la proyección de los saldos de los años 2013 al 2017.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Obligaciones con el Publico	12.613.649,07	13.773.144,56	17.958.524,24	25.152.845,10	29.912.715,28
% Representativo frente a ingresos	575,05%	564,67%	618,28%	591,24%	583,34%
% Promedio de Ingresos	586,52%				

Cuentas por pagar

Este grupo incluye las cuentas de intereses por pagar, obligaciones patronales, retenciones, proveedores y cuentas por pagar varias las mismas que tienen relación directa con los ingresos operacionales de la cooperativa. Este rubro es de gran importancia ya que son las deudas que mantienen con los proveedores.

Se observa a continuación el porcentaje de participación de las cuentas por pagar frente a los ingresos, y un porcentaje promedio que se utilizará para la proyección.



Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Operacionales	2.193.474,62	2.439.157,51	2.904.616,65	4.254.285,79	5.127.802,99
Cuentas por Pagar	1.065.160,36	763.974,66	435.494,56	686.047,78	880.000,48
% Representativo frente a ingresos	48,56%	31,32%	14,99%	16,13%	17,16%
% Promedio de Ingresos	25,63%				

Patrimonio

Este grupo contiene las cuentas de capital social, reservas, otros aportes patrimoniales, superávit por valuaciones y resultados.

Se considera que durante los años de proyección no tendrán variaciones las cuentas de otros aportes patrimoniales, superávit por valuaciones, por lo tanto se mantendrá los mismos saldos registrados al 2012.

En cuanto a reservas, a continuación se expone lo que establece el artículo 50 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario:

“Art. 50.- Fondo Irrepartible de Reserva Legal.- El Fondo Irrepartible de Reserva Legal lo constituyen las cooperativas para solventar contingencias patrimoniales, se integrará e incrementará anualmente con al menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades y al menos el cincuenta por ciento (50%) de los excedentes anuales obtenidos por la organización. No podrá distribuirse entre los socios, ni incrementar sus certificados de aportación, bajo ninguna figura jurídica, y podrá ser distribuido exclusivamente al final de la liquidación de la cooperativa de acuerdo con lo que resuelva la Asamblea General. (...)”²³

“Art. 51.- Otras reservas.- Las cooperativas podrán, a más de la reserva legal, crear las reservas que, por la naturaleza de la entidad, considere necesarias”.²³

La asignación de reservas especiales es facultad de la cooperativa a través del Consejo de Administración, por lo que para los años de proyección se considerarán los saldos vigentes al 2012. En cuanto a la reserva legal, según lo que establece el artículo 50, mencionado anteriormente se considerará el 50%

²³ Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario.



de utilidades de cada año de proyección, de tal manera que la reserva legal para los años de proyección quedaría de la siguiente manera:

Cuenta	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad del ejercicio (a)	334.019,32	449.271,32	603.416,22	810.168,94	1.088.244,46
Reserva legal de cada año (b = a * 50%)	167.009,66	224.635,66	301.708,11	405.084,47	544.122,23
Reserva Legal año anterior (c)	596.311,79	763.321,45	987.957,11	1.289.665,22	1.694.749,69
Reserva legal acumulada (d = b + c)	763.321,45	987.957,11	1.289.665,22	1.694.749,69	2.238.871,92

Capital Social

Se ha realizado un análisis del incremento que ha tenido el capital social durante los años 2008 al 2012, y se ha establecido que el incremento promedio es del 7,77%, valor que se tomó como referencia para conocer el crecimiento que tendrá el capital social, durante los años 2013 al 2017, puesto que esta cuenta varía cada año por incrementos porcentuales de saldos en apertura de cuentas y también por retenciones que se realizan sobre los créditos concedidos.

Cuenta	2008	2009	2010	2011	2012
Capital Social	1.407.073,28	1.557.059,67	1.640.406,38	1.773.044,52	1.897.043,27
Variación Porcentual		10,66%	5,35%	8,09%	6,99%
Promedio Porcentual		7,77%			

Cuenta	2013	2014	2015	2016	2017
Capital Social	2.044.498,55	2.203.415,37	2.374.684,65	2.559.266,51	2.758.195,74

Resultados

Esta cuenta está conformada por los resultados del ejercicio anterior y el que se obtiene en cada año y que consta en el estado de resultados, por lo que a continuación se presenta la conformación de los resultados en los años de proyección.

Cuenta	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Resultados anteriores		77.892,42	328.030,09	746.596,17	1.443.447,68	2.602.022,50
Resultados del ejercicio	77.892,42	250.137,67	418.566,09	696.851,50	1.158.574,82	1.927.082,74
Total resultado	77.892,42	328.030,09	746.596,17	1.443.447,68	2.602.022,50	4.529.105,24



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPAC AUSTRO LTDA.								
BALANCE GENERAL PROYECTADO								
Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
ACTIVO								
FONDOS DISPONIBLES	2.380.905,89			2.571.467,86	3.188.620,14	3.953.888,98	4.902.822,33	6.079.499,69
Caja	698.206,64		14,45%	918.528,98	1.138.975,94	1.412.330,17	1.751.289,41	2.171.598,86
Bancos y otras instituciones	1.680.843,25		25,73%	1.636.164,66	2.028.844,18	2.515.766,78	3.119.550,81	3.868.243,00
Efectos de cobro inmediato	1.856,00		0,26%	16.774,22	20.800,03	25.792,03	31.982,12	39.657,83
INVERSIONES	3.248.231,71			2.479.821,15	3.074.978,22	3.812.972,99	4.728.086,51	5.862.827,28
Mantenidas hasta el Vencimiento	3.248.231,71		39,00%	2.479.821,15	3.074.978,22	3.812.972,99	4.728.086,51	5.862.827,28
CARTERA DE CREDITOS	27.480.516,94		565,54%	35.959.626,81	44.589.937,25	55.291.522,19	68.561.487,51	85.016.244,52
Cartera Consumo por Vencer	17.317.401,15	63,02%		22.660.682,99	28.099.246,91	34.843.066,16	43.205.402,04	53.574.698,53
Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	7.365.996,98	26,80%		9.638.774,38	11.952.080,23	14.820.579,48	18.377.518,56	22.788.123,01
Cartera Consumo que no Devenga Intereses	1.932.770,92	7,03%		2.529.127,13	3.136.117,64	3.888.785,88	4.822.094,49	5.979.397,17
Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	678.122,18	2,47%		887.356,69	1.100.322,29	1.364.399,65	1.691.855,56	2.097.900,89
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	918.416,15	3,34%		1.201.793,33	1.490.223,73	1.847.877,43	2.291.368,01	2.841.296,33
Cartera de Créditos para la Microempresa vencida	76.076,65	0,28%		99.550,09	123.442,11	153.068,22	189.804,59	235.357,69
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-808.267,09	-2,94%		-1.057.657,79	-1.311.495,66	-1.626.254,62	-2.016.555,73	-2.500.529,11
CUENTAS POR COBRAR	428.636,72		15,47%	983.936,52	1.220.081,28	1.512.900,79	1.875.996,98	2.326.236,25
Interés por cobrar de Inversiones	14.898,10	3,48%		34.198,62	42.406,29	52.583,80	65.203,91	80.852,85
Intereses por cobrar de cartera	246.054,87	57,40%		564.819,49	700.376,16	868.466,44	1.076.898,39	1.335.354,00
Pagos por cuenta de clientes	28.314,62	6,61%		64.996,27	80.595,38	99.938,27	123.923,45	153.665,08
Cuentas por cobrar varias	168.905,69	39,41%		387.723,38	480.776,99	596.163,46	739.242,69	916.660,94
(Provisión para cuentas por cobrar)	-29.536,56	-6,89%		- 67.801,24	- 84.073,53	-104.251,18	-129.271,47	-160.296,62
PROPIEDADES Y EQUIPO	959.680,67			1.193.567,89	1.480.024,19	1.835.229,99	2.275.685,19	2.821.849,64
Terrenos	221.952,00		5,66%	360.111,81	446.538,65	553.707,92	686.597,82	851.381,30
Edificios	376.920,00		5,76%	366.140,20	454.013,85	562.977,17	698.091,69	865.633,70
Muebles, enseres y equipos	404.753,85		7,67%	487.861,20	604.947,89	750.135,38	930.167,87	1.153.408,16
Equipos de computación	163.472,93		3,01%	191.219,89	237.112,66	294.019,70	364.584,43	452.084,69
Unidades de transporte	76.828,90		1,24%	78.839,25	97.760,68	121.223,24	150.316,81	186.392,85
(Depreciación acumulada)	-284.247,01		-4,57%	-290.604,46	-360.349,53	-446.833,41	-554.073,43	-687.051,06

AUTORES:
 EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
 MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Universidad de Cuenca

Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
OTROS ACTIVOS	242.560,61		-7,60%	224.137,83	207.114,29	191.383,70	176.847,87	163.416,05
Inversiones en acciones y participación	150,00	0,06%		138,61	128,08	118,35	109,36	101,06
Gastos y pagos anticipados	5.739,99	2,37%		5.304,03	4.901,18	4.528,93	4.184,95	3.867,10
Gastos diferidos	165.545,91	68,25%		152.972,49	141.354,04	130.618,03	120.697,43	111.530,31
Materiales, mercaderías e insumos	24.688,25	10,18%		22.813,15	21.080,46	19.479,37	17.999,89	16.632,78
Otros	46.436,46	19,14%		42.909,55	39.650,52	36.639,01	33.856,24	31.284,81
TOTAL ACTIVO	34.740.532,54			43.412.558,06	53.760.755,37	66.597.898,64	82.520.926,40	102.270.073,43
PASIVO								
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	29.912.715,28		586,52%	37.293.423,58	46.243.845,24	57.342.368,10	71.104.536,45	88.169.625,19
Depósitos a la vista	6.237.463,91	20,85%		7.776.505,13	9.642.866,36	11.957.154,28	14.826.871,31	18.385.320,42
Depósitos a plazo	22.935.474,42	76,67%		28.594.607,83	35.457.313,71	43.967.069,00	54.519.165,56	67.603.765,30
Depósitos Restringidos	739.776,95	2,47%		922.310,63	1.143.665,18	1.418.144,82	1.758.499,57	2.180.539,47
CUENTAS POR PAGAR	880.000,48		25,63%	1.629.833,04	2.020.992,98	2.506.031,29	3.107.478,80	3.853.273,71
Intereses por pagar	365.989,62	41,59%		677.842,79	840.525,05	1.042.251,07	1.292.391,32	1.602.565,24
Obligaciones patronales	149.468,54	16,99%		276.827,99	343.266,71	425.650,72	527.806,89	654.480,55
Retenciones	265.542,31	30,18%		491.806,13	609.839,60	756.201,11	937.689,37	1.162.734,82
PROVEEDORES	374,76	0,04%		694,09	860,67	1.067,23	1.323,36	1.640,97
Cuentas por pagar varias	98.625,25	11,21%		182.662,05	226.500,94	280.861,17	348.267,85	431.852,13
TOTAL PASIVO	30.792.715,76			38.923.256,63	48.264.838,22	59.848.399,39	74.212.015,25	92.022.898,90
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	1.897.043,27		7,77%	2.044.498,18	2.203.414,59	2.374.683,37	2.559.264,68	2.758.193,27
Legales	596.311,79			763.321,45	987.957,11	1.289.665,22	1.694.749,69	2.238.871,92
Especiales	69.903,71			69.903,71	69.903,71	69.903,71	69.903,71	69.903,71
Otros Aportes Patrimoniales	1.157.475,65			1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65
Superávit por Valuaciones	149.189,93			149.189,93	149.189,93	149.189,93	149.189,93	149.189,93
Resultados anteriores				77.892,42	244.902,08	469.537,74	771.245,85	1.176.330,32
Resultados del ejercicio	77.892,42			167.009,66	224.635,66	301.708,11	405.084,47	544.122,23
TOTAL PATRIMONIO	3.947.816,77			4.429.291,00	5.037.478,73	5.812.163,73	6.806.913,98	8.094.087,03
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	34.740.532,53			43.352.547,63	53.302.316,95	65.660.563,13	81.018.929,23	100.116.985,94
TOTAL ACTIVO				43.412.558,06	53.760.755,37	66.597.898,64	82.520.926,40	102.270.073,43
AJUSTE: ACTIVO TOTAL PROYECTADO > PASIVO + PATRIMONIO PROYECTADO				60.010,43	458.438,42	937.335,52	1.501.997,17	2.153.087,50

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



La variable de ajuste que se definió para cuadrar los saldos del activo y del pasivo y patrimonio, es el grupo de fondos disponibles, por la tanto en el siguiente cuadro se presenta los saldos ajustados.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPAC AUSTRO LTDA.								
BALANCE GENERAL PROYECTADO								
Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
ACTIVO								
FONDOS DISPONIBLES	2.380.905,89			2.511.457,43	2.730.181,72	3.016.553,46	3.400.825,16	3.926.412,20
Caja	698.206,64		14,45%	897.093,24	975.221,62	1.077.513,68	1.214.775,63	1.402.515,45
Bancos y otras instituciones	1.680.843,25		25,73%	1.597.981,43	1.737.150,57	1.919.362,18	2.163.865,25	2.498.283,95
Efectos de cobro inmediato	1.856,00		0,26%	16.382,75	17.809,54	19.677,60	22.184,28	25.612,80
INVERSIONES	3.248.231,71			2.479.821,15	3.074.978,22	3.812.972,99	4.728.086,51	5.862.827,28
Mantenidas hasta el Vencimiento	3.248.231,71		39,00%	2.479.821,15	3.074.978,22	3.812.972,99	4.728.086,51	5.862.827,28
CARTERA DE CREDITOS	27.480.516,94		565,54%	35.959.626,81	44.589.937,25	55.291.522,19	68.561.487,51	85.016.244,52
Cartera Consumo por Vencer	17.317.401,15	63,02%		22.660.682,99	28.099.246,91	34.843.066,16	43.205.402,04	53.574.698,53
Cartera de Crédito para la Microempresa por vencer	7.365.996,98	26,80%		9.638.774,38	11.952.080,23	14.820.579,48	18.377.518,56	22.788.123,01
Cartera Consumo que no Devenga Intereses	1.932.770,92	7,03%		2.529.127,13	3.136.117,64	3.888.785,88	4.822.094,49	5.979.397,17
Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	678.122,18	2,47%		887.356,69	1.100.322,29	1.364.399,65	1.691.855,56	2.097.900,89
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	918.416,15	3,34%		1.201.793,33	1.490.223,73	1.847.877,43	2.291.368,01	2.841.296,33
Cartera de Créditos para la Microempresa vencida	76.076,65	0,28%		99.550,09	123.442,11	153.068,22	189.804,59	235.357,69
(Provisiones para Créditos Incobrables)	-808.267,09	-2,94%		-1.057.657,79	-1.311.495,66	-1.626.254,62	-2.016.555,73	-2.500.529,11
CUENTAS POR COBRAR	428.636,72		15,47%	983.936,52	1.220.081,28	1.512.900,79	1.875.996,98	2.326.236,25
Interés por cobrar de Inversiones	14.898,10	3,48%		34.198,62	42.406,29	52.583,80	65.203,91	80.852,85
Intereses por cobrar de cartera	246.054,87	57,40%		564.819,49	700.376,16	868.466,44	1.076.898,39	1.335.354,00
Pagos por cuenta de clientes	28.314,62	6,61%		64.996,27	80.595,38	99.938,27	123.923,45	153.665,08
Cuentas por cobrar varias	168.905,69	39,41%		387.723,38	480.776,99	596.163,46	739.242,69	916.660,94
(Provisión para cuentas por cobrar)	-29.536,56	-6,89%		- 67.801,24	- 84.073,53	-104.251,18	-129.271,47	-160.296,62
PROPIEDADES Y EQUIPO	959.680,67			1.193.567,89	1.480.024,19	1.835.229,99	2.275.685,19	2.821.849,64
Terrenos	221.952,00		5,66%	360.111,81	446.538,65	553.707,92	686.597,82	851.381,30
Edificios	376.920,00		5,76%	366.140,20	454.013,85	562.977,17	698.091,69	865.633,70
Muebles, enseres y equipos	404.753,85		7,67%	487.861,20	604.947,89	750.135,38	930.167,87	1.153.408,16
Equipos de computación	163.472,93		3,01%	191.219,89	237.112,66	294.019,70	364.584,43	452.084,69
Unidades de transporte	76.828,90		1,24%	78.839,25	97.760,68	121.223,24	150.316,81	186.392,85
(Depreciación acumulada)	-284.247,01		-4,57%	-290.604,46	-360.349,53	-446.833,41	-554.073,43	-687.051,06

AUTORES:
 EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
 MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Universidad de Cuenca

Cuenta	2012	% Dist.	% Promedio de Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017
OTROS ACTIVOS	242.560,61		-7,60%	224.137,83	207.114,29	191.383,70	176.847,87	163.416,05
Inversiones en acciones y participación	150,00	0,06%		138,61	128,08	118,35	109,36	101,06
Gastos y pagos anticipados	5.739,99	2,37%		5.304,03	4.901,18	4.528,93	4.184,95	3.867,10
Gastos diferidos	165.545,91	68,25%		152.972,49	141.354,04	130.618,03	120.697,43	111.530,31
Materiales, mercaderías e insumos	24.688,25	10,18%		22.813,15	21.080,46	19.479,37	17.999,89	16.632,78
Otros	46.436,46	19,14%		42.909,55	39.650,52	36.639,01	33.856,24	31.284,81
TOTAL ACTIVO	34.740.532,54			43.352.547,63	53.302.316,95	65.660.563,13	81.018.929,23	100.116.985,94
PASIVO								
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	29.912.715,28		586,52%	37.293.423,58	46.243.845,24	57.342.368,10	71.104.536,45	88.169.625,19
Depósitos a la vista	6.237.463,91	20,85%		7.776.505,13	9.642.866,36	11.957.154,28	14.826.871,31	18.385.320,42
Depósitos a plazo	22.935.474,42	76,67%		28.594.607,83	35.457.313,71	43.967.069,00	54.519.165,56	67.603.765,30
Depósitos Restringidos	739.776,95	2,47%		922.310,63	1.143.665,18	1.418.144,82	1.758.499,57	2.180.539,47
CUENTAS POR PAGAR	880.000,48		25,63%	1.629.833,04	2.020.992,98	2.506.031,29	3.107.478,80	3.853.273,71
Intereses por pagar	365.989,62	41,59%		677.842,79	840.525,05	1.042.251,07	1.292.391,32	1.602.565,24
Obligaciones patronales	149.468,54	16,99%		276.827,99	343.266,71	425.650,72	527.806,89	654.480,55
Retenciones	265.542,31	30,18%		491.806,13	609.839,60	756.201,11	937.689,37	1.162.734,82
PROVEEDORES	374,76	0,04%		694,09	860,67	1.067,23	1.323,36	1.640,97
Cuentas por pagar varias	98.625,25	11,21%		182.662,05	226.500,94	280.861,17	348.267,85	431.852,13
TOTAL PASIVO	30.792.715,76			38.923.256,63	48.264.838,22	59.848.399,39	74.212.015,25	92.022.898,90
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	1.897.043,27		7,77%	2.044.498,18	2.203.414,59	2.374.683,37	2.559.264,68	2.758.193,27
Legales	596.311,79			763.321,45	987.957,11	1.289.665,22	1.694.749,69	2.238.871,92
Especiales	69.903,71			69.903,71	69.903,71	69.903,71	69.903,71	69.903,71
Otros Aportes Patrimoniales	1.157.475,65			1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65	1.157.475,65
Superávit por Valuaciones	149.189,93			149.189,93	149.189,93	149.189,93	149.189,93	149.189,93
Resultados anteriores	77.892,42			77.892,42	244.902,08	469.537,74	771.245,85	1.176.330,32
Resultados del ejercicio				167.009,66	224.635,66	301.708,11	405.084,47	544.122,23
TOTAL PATRIMONIO	3.947.816,77			4.429.291,00	5.037.478,73	5.812.163,73	6.806.913,98	8.094.087,03
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	34.740.532,53			43.352.547,63	53.302.316,95	65.660.563,13	81.018.929,23	100.116.985,94
TOTAL ACTIVO				43.352.547,63	53.302.316,95	65.660.563,13	81.018.929,23	100.116.985,94

AUTORES:
EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



2.7 Aplicación de razones financieras a los estados financieros proyectados.

Liquidez Corriente

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Activo Corriente	41.596.647,58	51.246.278,91	63.358.485,16	78.639.337,77	98.043.500,13
Pasivo Corriente	38.923.256,63	48.264.838,22	59.848.399,39	74.212.015,25	92.022.898,90
Liquidez Corriente	1,07	1,06	1,06	1,06	1,07

La cooperativa durante los años 2013 al 2017 tendrá la capacidad para cubrir todos sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, debido a que la relación es mayor a 1, es decir en un eventual caso que los socios decidan retirar sus depósitos en un momento determinado la cooperativa dispone de dichos recursos para tal efecto, obviamente previo a la recuperación de los créditos otorgados.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Total de activos}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Operativos	6.358.475,71	7.884.509,88	9.776.792,25	12.123.222,39	15.032.795,76
Total de Activos	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
Rotación de activos totales	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

Este índice mide la eficiencia con la que la cooperativa utiliza sus activos para generar ingresos, por lo tanto de lo observado en el cuadro anterior se destaca que la cooperativa genera sus ingresos de manera eficiente.

Indicadores de endeudamiento

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$



Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Pasivo total	38.923.256,63	48.264.838,22	59.848.399,39	74.212.015,25	92.022.898,90
Patrimonio	4.091.096,68	4.668.579,17	5.536.699,46	6.879.855,59	9.005.866,92
Estructura del capital	9,51	10,34	10,81	10,79	10,22

Este índice mide el porcentaje de participación que tienen los socios y demás acreedores frente al total de patrimonio por lo que se pudo observar durante los años proyectados el índice es alto, debido a que el total del pasivo está conformado en su mayoría por los depósitos de los socios los cuales tienen un peso significativo frente al total de patrimonio de la cooperativa.

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Pasivo total	38.923.256,63	48.264.838,22	59.848.399,39	74.212.015,25	92.022.898,90
Activo total	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
Razón de endeudamiento	0,90	0,91	0,92	0,92	0,91

Este índice mide la proporción de los activos totales que son financiados con recursos de terceros, es así que en los años proyectados se observa que el activo es financiado en gran parte por recursos de terceros, principalmente por los depósitos de los socios, los cuales son colocados a través de la concesión de créditos permitiendo a la cooperativa realizar su función de intermediación financiera.

Indicadores de rentabilidad

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad neta	334.019,32	449.271,32	603.416,22	810.168,94	1.088.244,46
Patrimonio	4.091.096,68	4.668.579,17	5.536.699,46	6.879.855,59	9.005.866,92
Rendimiento sobre el patrimonio	0,08	0,10	0,11	0,12	0,12

El rendimiento sobre el patrimonio, se ubica entre el 8% y 12%, los mismos que se consideran aceptables dentro del giro normal de la cooperativa.

$$ROI = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$



Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad neta	334.019,32	449.271,32	603.416,22	810.168,94	1.088.244,46
Activo total	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
ROI	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

El rendimiento sobre el activo total de cada periodo proyectado es mínimo, apenas alcanza el 1%, situación que se presenta porque los niveles de utilidad son pequeños frente al total de los activos.

$$Utilidad\ activo = \frac{Utilidad\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Activo}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad antes de intereses e impuestos	503.799,88	677.633,97	910.130,04	1.221.974,27	1.641.394,36
Activo	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
Utilidad activo	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02

Mediante este índice se puede observar que la relación de utilidades frente al activo total sigue siendo mínima, tal como se puede indicar en los índices analizados anteriormente.

$$Utilidad\ neta = \frac{Utilidad\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Ingresos}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad antes de intereses e impuestos	503.799,88	677.633,97	910.130,04	1.221.974,27	1.641.394,36
Ingresos	6.648.079,11	8.287.058,60	10.336.334,98	12.900.986,78	16.113.888,27
Utilidad neta	0,08	0,08	0,09	0,09	0,10

El índice de la utilidad sin considerar el cálculo de impuestos, en relación con los ingresos alcanza niveles del 8% al 10% los mismos que se consideran aceptables para la cooperativa.

Cobertura Patrimonial de Activos

$$Suficiencia\ Patrimonial = \frac{Patrimonio}{Activos\ inmovilizados\ netos}$$



Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Patrimonio	4.091.096,68	4.668.579,17	5.536.699,46	6.879.855,59	9.005.866,92
Activos inmovilizados netos	6.061.673,08	7.445.701,79	9.167.272,67	11.306.987,59	13.964.823,87
(+) Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	2.529.127,13	3.136.117,64	3.888.785,88	4.822.094,49	5.979.397,17
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	887.356,69	1.100.322,29	1.364.399,65	1.691.855,56	2.097.900,89
(+) Cartera de Créditos de Consumo Vencida	1.201.793,33	1.490.223,73	1.847.877,43	2.291.368,01	2.841.296,33
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	99.550,09	123.442,11	153.068,22	189.804,59	235.357,69
(+) Provisiones para Créditos Incobrables	-1.057.657,79	-1.311.495,66	-1.626.254,62	-2.016.555,73	-2.500.529,11
(+) Cuentas por Cobrar	983.936,52	1.220.081,28	1.512.900,79	1.875.996,98	2.326.236,25
(+) Propiedades y Equipo	1.193.567,89	1.480.024,19	1.835.229,99	2.275.685,19	2.821.849,64
(+) Otros Activos	224.137,83	207.114,29	191.383,70	176.847,87	163.416,05
(-) Inversiones en Acciones y Participaciones	138,61	128,08	118,35	109,36	101,06
Suficiencia Patronal	0,67	0,63	0,60	0,61	0,64

Este índice mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. La cooperativa presenta una cobertura patrimonial ubicada entre el 60% y 67% durante los años proyectados.

Índice de Morosidad

$$\text{Morosidad cartera} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Cartera improductiva	4.717.827,24	5.850.105,78	7.254.131,17	8.995.122,65	11.153.952,09
(+) Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	2.529.127,13	3.136.117,64	3.888.785,88	4.822.094,49	5.979.397,17
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	887.356,69	1.100.322,29	1.364.399,65	1.691.855,56	2.097.900,89
(+) Cartera de Créditos de Consumo Vencida	1.201.793,33	1.490.223,73	1.847.877,43	2.291.368,01	2.841.296,33
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	99.550,09	123.442,11	153.068,22	189.804,59	235.357,69
Cartera bruta	35.959.626,81	44.589.937,25	55.291.522,19	68.561.487,51	85.016.244,52
Morosidad cartera	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13

Este índice mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera, de lo que se puede observar en los años proyectados el índice se mantuvo en el 13%, es decir que la cartera productiva tiene la mayor representatividad.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$



Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Provisiones Acumuladas	1.057.657,79	1.311.495,66	1.626.254,62	2.016.555,73	2.500.529,11
Cartera Credito Improductiva	4.717.827,24	5.850.105,78	7.254.131,17	8.995.122,65	11.153.952,09
(+) Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses	2.529.127,13	3.136.117,64	3.888.785,88	4.822.094,49	5.979.397,17
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses	887.356,69	1.100.322,29	1.364.399,65	1.691.855,56	2.097.900,89
(+) Cartera de Créditos de Consumo Vencida	1.201.793,33	1.490.223,73	1.847.877,43	2.291.368,01	2.841.296,33
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida	99.550,09	123.442,11	153.068,22	189.804,59	235.357,69
Cobertura	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22

La cobertura de las provisiones para la cartera improductiva para los años proyectados es del 22%, el mismo que se considera un porcentaje bajo, para cubrir posibles contingencias en la recuperación de los créditos.

Activos Productivos / Pasivos con Costo

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Activos Productivos	36.575.697,17	45.148.309,46	55.787.993,91	68.999.766,36	85.413.601,94
(+) Bancos y otras Instituciones Financieras	1.436.168,24	1.575.337,38	1.757.549,00	2.002.052,06	2.336.470,76
(+) Inversiones	2.479.821,15	3.074.978,22	3.812.972,99	4.728.086,51	5.862.827,28
(+) Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	22.660.682,99	28.099.246,91	34.843.066,16	43.205.402,04	53.574.698,53
(+) Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer	9.638.774,38	11.952.080,23	14.820.579,48	18.377.518,56	22.788.123,01
(+) Terrenos	360.111,81	446.538,65	553.707,92	686.597,82	851.381,30
(+) Inversiones en Acciones y Participaciones	138,61	128,08	118,35	109,36	101,06
Pasivos con Costo	37.242.317,99	45.939.940,20	57.263.788,14	71.007.097,30	88.048.800,65
(+) Depósitos a la Vista	7.776.505,13	9.642.866,36	11.957.154,28	14.826.871,31	18.385.320,42
(-) Depósitos por Confirmar	51.105,59	303.905,04	78.579,96	97.439,15	120.824,54
(+) Depósitos a Plazo	28.594.607,83	35.457.313,71	43.967.069,00	54.519.165,56	67.603.765,30
(+) Depósitos Restringidos	922.310,63	1.143.665,18	1.418.144,82	1.758.499,57	2.180.539,47
Relacion	0,98	0,98	0,97	0,97	0,97

Este índice nos permite conocer la capacidad de la cooperativa para producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiamiento ajena los pasivos, sirven para realizar colocaciones de activos, por ello es necesario que estos produzcan más de lo que cuestan los pasivos. Durante los años proyectados la relación es del 97% y 98%, es decir, los recursos que los socios han depositado en la cooperativa están siendo utilizados casi en su totalidad, lo cual es recomendable para la cooperativa desarrolle su actividad de intermediación financiera.

Grado de Absorción

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



Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
<i>Gastos Operacionales</i>	3.034.264,61	3.762.488,11	4.665.485,26	5.785.201,72	7.173.650,14
<i>(+) Intereses y Descuentos Ganados</i>	6.030.475,03	7.495.925,31	9.320.156,81	11.592.035,55	14.422.831,21
<i>(-) Intereses Causados</i>	2.578.939,98	3.197.885,57	3.965.378,11	4.917.068,86	6.097.165,38
<i>(=) Margen Neto Intereses</i>	3.451.535,05	4.298.039,74	5.354.778,70	6.674.966,69	8.325.665,83
<i>(+) Ingresos por Servicios</i>	448.909,19	556.647,40	690.242,77	855.901,03	1.061.317,28
<i>(=) Margen Bruto Financiero</i>	3.900.444,24	4.854.687,13	6.045.021,47	7.530.867,73	9.386.983,11
<i>(-) Provisiones (Gasto)</i>	412.871,18	511.960,26	634.830,72	787.190,09	976.115,72
<i>(=) Margen Neto Financiero.</i>	3.487.573,07	4.342.726,87	5.410.190,75	6.743.677,64	8.410.867,40
<i>Grado absorcion</i>	0,87	0,87	0,86	0,86	0,85

Este índice mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales.

Mientras menores son los valores de este índice representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro del giro normal de la cooperativa. En el año 2017 se presentará el mejor grado de absorción.

Gastos de Personal / Activo total

$$Relacion = \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
<i>Gastos de personal</i>	1.504.794,60	1.865.945,31	2.313.772,18	2.869.077,51	3.557.656,11
<i>Activo total</i>	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
<i>Relacion</i>	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04

Este índice mide la relación de los gastos de personal respecto al activo total de la cooperativa. Como se puede observar el porcentaje es del 3% y 4%.

Gastos Operativos / Activo Total

$$Relacion = \frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Activo total}}$$

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
<i>Gastos operativos</i>	3.034.264,61	3.762.488,11	4.665.485,26	5.785.201,72	7.173.650,14
<i>Activo total</i>	43.014.353,31	52.933.417,39	65.385.098,85	81.091.870,83	101.028.765,83
<i>Relacion</i>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07

Este índice mide la proporción de los gastos operativos con respecto a los activos de la cooperativa, es decir los costos que conllevan manejar los activos. Es así que en los años proyectados la cooperativa incurre en costos que se mantienen en el 7%.



CAPÍTULO III

CONCLUSIONES Y

RECOMENDACIONES



CAPÍTULO III CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Una vez concluido el análisis realizado a la cooperativa en los años de diagnóstico y de proyección, se procede a exponer las siguientes conclusiones y recomendaciones:

3.1 CONCLUSIONES

- En el año 2008 la cartera de crédito de la cooperativa estuvo clasificada únicamente como de consumo, a pesar de que también existían créditos para la microempresa, además no se encontró clasificada por el periodo de maduración debido a que la totalidad de la cartera estuvo clasificada como vencida, situación que afecta la presentación de los estados financieros e inobserva disposiciones técnicas relacionadas con la clasificación de la cartera de acuerdo a la fuente de repago y periodo de maduración. En los años 2009 y 2010 la cartera siguió clasificada como de consumo, sin embargo la cooperativa realizó la clasificación por el periodo de maduración, esto es cartera por vencer, que no devenga intereses y vencida. Para los años 2011 y 2012 la cooperativa realizó la clasificación de la cartera por la fuente de repago, esto es créditos de consumo y microempresa.
- La Superintendencia de Bancos ha establecido de manera técnica la creación de provisiones para incobrables, con la finalidad de mitigar el riesgo de posibles créditos que pudieran no ser recuperados por la cooperativa. El cálculo de la provisión está estipulado en la codificación de resoluciones en el Libro I Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Título IX De los Activos y de los límites de crédito, Capítulo II Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, Sección II Elementos de la calificación de Activos de Riesgo y su clasificación; a



continuación se observa los porcentajes de provisión de la cartera de acuerdo a su calificación.

Categoría	Porcentaje de provisiones	
	Mínimo	Máximo
Riesgo Normal (A)	1	4
Riesgo Potencial (B)	5	19
Deficiente (C)	20	49
Dudoso recaudo (D)	50	99
Perdida (E)		100

Al respecto en el capítulo II se realizó el análisis de la provisión requerida por la cooperativa, en la cual se determinó que la misma presenta insuficiencia en la constitución de la provisión para créditos incobrables, según se resume a continuación.

Años	Provisión Requerida	Provisión según Balance General	Diferencia
2009	61.444,21	10.555,55	50.888,66
2010	64.570,78	12.975,25	51.595,52
2011	66.794,40	25.243,37	41.551,03
2012	104.372,07	40.413,35	63.958,71

Según lo manifestado por la Administración de la cooperativa, no se ha llegado a cubrir el 100% de la provisión requerida para que los resultados de la misma no se vean afectados de manera significativa, sin embargo cada año dicha provisión se ha ido incrementando con la finalidad de llegar a cubrir en el futuro el 100% de la provisión.

- Tal como se observa en el siguiente cuadro, se destaca el incremento significativo que ha tenido la cartera con categoría D y E sobre todo durante el año 2012, puesto que en relación al año 2011 la categoría D se ha incrementado en un 102,45% y la categoría E en un 72,48%, situación que es preocupante, por el riesgo que representa para la cooperativa el contar con ese tipo de cartera, sobre todo considerando que no se disponen de niveles óptimos de provisión.



En el siguiente cuadro constan los saldos de la cartera por cada categoría. Para guardar la confidencialidad de la cooperativa a los saldos se les aplico un coeficiente.

AÑO	TIPO DE CALIFICACION				
	A	B	C	D	E
2009	296.230,35	254.809,86	22.768,18	7.404,74	34.559,49
2010	739.115,03	34.660,55	24.227,27	4.685,43	45.183,63
2011	1.131.244,54	33.336,76	28.924,82	5.144,95	42.276,99
2012	1.175.399,91	54.324,96	34.025,37	10.416,12	72.918,59

- A continuación se procede a realizar un análisis de la conformación de activos productivos y pasivos con costo, en el caso del primero se destacan: los fondos disponibles, el rubro de inversiones, la cartera de créditos por vencer y las cuentas por cobrar que generan ingresos por intereses para la cooperativa, y también se analizan los pasivos con costo entre los cuales se destacan los depósitos a la vista y a plazo, debido a que se generan gastos de intereses que se deben cubrir a los socios.

En los siguientes cuadros se analiza la conformación de estos rubros durante los años 2010 al 2012, debido a que en el año 2008 no es posible determinar apropiadamente los vencimientos en días de los activos productivos y pasivos con costo, por cuanto el balance general presenta los vencimientos de la cartera de crédito por vencer todos a 360 días, lo que causaría reflejar incorrectamente la posición neta a 30, 60, 90 y 180 días, de igual forma los anexos contables y del área de cartera tampoco presentan los vencimientos clasificados adecuadamente. En el año 2009 la cooperativa trato de realizar la clasificación de la cartera por días de vencimiento, sin embargo la administración no garantizó que estén adecuadamente clasificados puesto que existían errores en el sistema operativo que se manejaba en esa época (Adviser).



En el año 2010, tal como se observa en el cuadro a continuación la mayoría de los pasivos con costo, se ubican en un porcentaje superior al 50%, y se encuentran concentrados hasta 30 días, sin embargo los activos productivos en su mayoría se concentran a más de 360 días, en un porcentaje superior al 50%, por lo que se generan descalces financieros en el lapso de 0 a 180 días. Lo cual refleja una inadecuada clasificación de los vencimientos de los recursos financieros recibidos y colocados por la cooperativa, lo que en un caso extremo podría traer graves consecuencias en el supuesto de que los socios decidan retirar sus depósitos, la cooperativa se vería afectada puesto que la mayoría de los recursos están colocados a más de 360 días.

VENCIMIENTO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS Y PASIVOS CON COSTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010						
CUENTA	Días					TOTAL
	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 360	> 360	
ACTIVOS						
Fondos disponibles	1.277.312,00					1.277.312,00
Inversiones financieras						
Mantenidas hasta el vencimiento Sector Privado		623.146,00				623.146,00
Cartera de créditos por vencer:						
Cartera de consumo	667.330,00	1.273.515,00	1.751.551,00	3.169.607,00	9.366.064,00	16.228.067,00
Cuentas por cobrar:						
Intereses de cartera	137.358,00					137.358,00
Intereses inversiones	1.716,00					1.716,00
TOTAL ACTIVO	2.083.716,00	1.896.661,00	1.751.551,00	3.169.607,00	9.366.064,00	18.267.599,00
PASIVOS						
Depósitos a la vista	5.539.722,00					5.539.722,00
Depósitos a plazo	3.473.214,00	4.736.959,00	2.451.964,00	771.901,00	120.500,00	11.554.528,00
Depósitos restringidos	864.263,00					864.263,00
Intereses por pagar	179.321,00					179.321,00
TOTAL PASIVO	10.056.520,00	4.736.959,00	2.451.964,00	771.901,00	120.500,00	18.137.834,00
POSICIÓN NETA	-7.972.804,00	-2.840.298,00	-700.413,00	2.397.706,00	9.245.564,00	129.765,00

En el año 2011, la situación es similar a la descrita en el año 2010, es decir existe una alta concentración de pasivos con costo con vencimientos de 0 a 30 días, sin embargo la mayor parte de los activos productivos se encuentran concentrados a



más de 360 días, situación que origina descalses financieros en el lapso comprendido entre 0 a 180 días, lo que podría tener graves consecuencias en el hipotético caso de que se produzca una corrida en depósitos.

VENCIMIENTO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS Y PASIVOS CON COSTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011						
CUENTA	Días					TOTAL
	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 360	> 360	
ACTIVOS						
Fondos disponibles	1.388.898,00					1.388.898,00
Inversiones financieras						
Mantenidas hasta el vencimiento Sector Privado		552.019,00				552.019,00
Cartera de créditos por vencer:						
Cartera de consumo	916.775,00	1.698.253,00	2.371.765,00	4.317.774,00	12.713.267,00	22.017.834,00
Cartera para la microempresa	53.884,00	114.142,00	166.729,00	333.652,00	1.298.501,00	1.966.908,00
Cuentas por cobrar:						
Intereses de cartera	225.712,00					225.712,00
Intereses inversiones	1.060,00					1.060,00
TOTAL ACTIVO	2.586.329	2.364.414	2.538.494	4.651.426	14.011.768	26.152.431
PASIVOS						
Depósitos a la vista	5.775.886,00					5.775.886,00
Depósitos a plazo	4.854.567,00	6.275.693,00	4.420.723,00	2.238.826,00	863.810,00	18.653.619,00
Depósitos restringidos	723.340,00					723.340,00
Intereses por pagar	267.183,00					267.183,00
TOTAL PASIVO	11.620.976	6.275.693	4.420.723	2.238.826	863.810	25.420.028
POSICIÓN NETA	-9.034.647	-3.911.279	-1.882.229	2.412.600	13.147.958	732.403

Para el año 2012, se mantiene la estructura en cuanto a la conformación de los activos productivos y pasivos con costo; tal es el caso de los pasivos con costo de los cuales el 40% se encuentra concentrado de 0 a 30 días, sin embargo el 49% de los activos productivos se encuentran concentrados a más de 360 días, situación que al igual que en los años 2010 y 2011 puede constituir un riesgo para la cooperativa, al tener tiempos superiores para recuperar la cartera de crédito e inferiores para la devolución de los recursos captados de los socios.



VENCIMIENTO DE ACTIVOS PRODUCTIVOS Y PASIVOS CON COSTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
CUENTA	Días					TOTAL
	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 360	> 360	
ACTIVOS						
Fondos disponibles	2.380.906,00					2.380.906,00
Inversiones financieras						
Mantenidas hasta el vencimiento Sector Privado	2.282.839,00	598.203,00	400.000,00			3.281.042,00
Cartera de créditos por vencer:						
Cartera de consumo	810.591,00	1.496.338,00	2.046.939,00	3.561.426,00	9.402.107,00	17.317.401,00
Cartera para la microempresa	234.443,00	480.968,00	693.370,00	1.333.457,00	4.623.759,00	7.365.997,00
Cuentas por cobrar:						
Intereses de cartera	246.055,00					246.055,00
Intereses inversiones	14.898,00					14.898,00
TOTAL ACTIVO	5.969.732	2.575.509	3.140.309	4.894.883	14.025.866	30.606.299
PASIVOS						
Depósitos a la vista	6.237.464					6.237.464
Depósitos a plazo	5.122.170	7.258.313	6.511.223	3.405.150	638.618	22.935.474
Depósitos restringidos	739.777					739.777
Intereses por pagar	365.990					365.990
TOTAL PASIVO	12.465.401	7.258.313	6.511.223	3.405.150	638.618	30.278.705
POSICIÓN NETA	-6.495.669	-4.682.804	-3.370.914	1.489.733	13.387.248	327.594

- En general la situación de la cooperativa durante los 3 últimos años de análisis ha ido mejorando, puesto que los niveles de utilidad se han ido incrementando, presentándose el mejor escenario en el transcurso del periodo del 2011. Claro está que según lo explicado anteriormente existen deficiencias de provisión lo que podría llegar a incrementar los gastos y revertir los resultados resaltados anteriormente, pero es importante destacar que durante los últimos años la cooperativa ha tomado conciencia de la constitución de provisiones, es decir existen incrementos significativos de dicho rubro en los años 2010 y 2011, así como del 2011 al 2012.

Los ingresos se han ido incrementado cada año básicamente por efecto de intereses en la cartera de crédito, la cual también registra incrementos paulatinos durante los años analizados, así también se ha registrado un incremento en los intereses causados por el efecto directo



del incremento en las captaciones de recursos por parte de los socios. Es decir la cooperativa genera confianza en los socios los cuales se ven incentivados a confiar sus recursos en la misma.

3.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda al área de Créditos que se realice la adecuada clasificación de la cartera al momento de otorgar los créditos a los socios, estableciendo en el sistema el tipo de crédito que se está negociando, ya sea de consumo o microcrédito, para de esta manera evitar que se repita la situación acontecida en los 2008 y 2009.
- La cooperativa deberá continuar realizando las respectivas provisiones para créditos incobrables hasta alcanzar niveles óptimos según lo que disponen las normas técnicas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, puesto que al momento no existe un pronunciamiento al respecto por la parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que es el organismo regulador de las actividades de la cooperativa. En cuanto exista una disposición escrita a través de alguna resolución la cooperativa deberá aplicarla. Así también la cooperativa deber mejorar el nivel de colocaciones en los próximos periodos, a fin de que aumenten los niveles de cartera normal (A), además de controlar adecuadamente el proceso de concesión cumpla con las políticas aprobadas por el consejo de Administración que deberán estar enmarcadas en normas técnicas, haciendo seguimiento continuo, principalmente en las agencias en donde se reporta mayor crecimiento de la cartera con más baja calificación, creando en los empleados de la cooperativa estímulos positivos y negativos que contribuyan al mejoramiento de los indicadores.
- La cooperativa deberá implementar una adecuada planificación al momento de administrar los recursos captados de los socios y



posteriormente colocados a través de créditos, con la finalidad de evitar descalces financieros en cada uno de los vencimientos y por tanto mejorar la posición de la cooperativa, así también deberá elaborar planes de contingencia frente a los riesgos de liquidez considerando distintos escenarios y evaluar su efectividad y rapidez de respuesta frente a posibles riesgos que pudieran presentarse.

- Se recomienda a la cooperativa optimizar los procedimientos para la concesión de créditos mediante la actualización permanente de cada uno de los manuales de crédito, para aprovechar al máximo los recursos de los socios en la cooperativa, puesto que se ha generado confianza de parte de los socios hacia la administración de la cooperativa.



BIBLIOGRAFÍA

- BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, HARFORD Jarrad, Fundamentos de finanzas corporativas, Pearson Educación S.A., 2010, México, pag. 28.
- BESLEY, Scott, BRIGHAM, Eugene, Fundamentos de Administración Financiera, McGrawHill, México, 2001¹².
- DAVALOS, Nelson, CORDOVA, Geovanny, Diccionario contable y más, Corporación Edi-abaco Cía. Ltda., Quito, 2003.
- FIERRO, Angel, Diagnóstico Empresarial. Un enfoque para el análisis financiero integral, Ecoe ediciones, Bogotá. 2007.
- GITMAN, Lawrence, ZUTTER, Chad, Principios de administración financiera, Pearson Educación S.A., 2012¹² pag. 119.
- HIGGINS, Robert, Análisis para la dirección financiera, McGrawHill, Madrid, 2004⁷.
- MOYER, Charles, McGUIGAN, James y KRETLOW, William, Administración Financiera Contemporánea, Intenational Thompson Editores, México, 2005⁹.
- ORIOL, Amat, Análisis de Estados Financieros, Ediciones Gestión 2000, 2008⁸, España, pag. 14.
- PERDOMO, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas, 1995², México, pág. 1.
- PERDOMO, Abraham, Modelos básicos de planeación financiera, Ediciones Contables y Administrativas, 1995², México, pág. 1.
- ROSS, Stephen, WESTERFIELD, Randolph, JORDA, Bradford, Fundamentos de Finanzas corporativas, McGrawHill, México, 2010⁹.
- VAN HOM, James, WACHOWICZ, John, Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Education, México, 2010¹³.
- VIDALES, Leonel, Glosario de términos financieros, Editorial Plaza y Valdez, México, 2003¹.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario.
- Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC), párrafo 7.

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES



Tesis

- ARÉVALO, Ana, JIMÉNEZ, María, Análisis Económico Financiero de la Compañía HOLODATSERV. Cía. Ltda. 2007, Universidad de Cuenca.
- FAJARDO, Verónica y LOJA, Jenny, 2012, Análisis financiero de la empresa Motricentro Cía. Ltda. de los periodos económicos 2010 – 2011, Universidad de Cuenca.
- NAMICELA, Silvia y VELE, Candida, 2010, Planeación Financiera de la Distribuidora de Pronaca “DISARCO CIA. LTDA., en el periodo del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010, Universidad de Cuenca.
- TELLO, Adrián, 2012, La planeación financiera a mediano plazo, como soporte para la toma de decisiones. Caso práctico PRONACA Austro, Sanilsa, años de diagnóstico 2010 – 2011, años de proyección 2012 – 2015, Universidad de Cuenca
- ULLOA, Nelly y ESPINOZA Xavier, 2012, Análisis Económico Financiero de la empresa Distribuidora Figueroa desde el 1 de Enero del 2010 al 31 de Diciembre del 2011, Universidad de Cuenca

Referencias Electrónicas

- <http://www.ama.org.mx>
- <http://coopacaustro.fin.ec>
- <http://www.seps.gob.ec>
- <http://www.gerencie.com>
- <http://www.encyclopediafinanciera.com>
- <http://es.scribd.com>
- <http://www.sbs.gob.ec>



DISEÑO DE TESIS



1. TÍTULO DE TESIS

Análisis, interpretación y proyección de los estados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito COOPAC AUSTRO LTDA., años de diagnóstico 2008 - 2012, años de proyección 2013 – 2017.

2. RESUMEN DEL DISEÑO

El análisis e interpretación de información financiera, es una herramienta básica para la administración de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) en la toma de decisiones, que permite a los administradores y usuarios de la información evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Con el análisis financiero se logrará identificar los diversos procesos económicos de COAC COOPAC AUSTRO LTDA., lo cual contribuirá a evaluar objetivamente el desempeño de la administración, determinando las posibilidades de desarrollo y el perfeccionamiento de la dirección.

Actualmente en algunas cooperativas de ahorro y crédito la falta de una Planificación adecuada provoca una deficiente gestión, es decir, no existe una adecuada utilización de los recursos, así como la falta de control en cada una de las áreas departamentales de estas entidades.

Es importante establecer una buena proyección financiera, con el fin de mejorar los resultados de la cooperativa. No solo a nivel interno, sino también a nivel externo, es decir mejorar día a día sus actividades y servicios en general.

El problema central radica que no se realiza un análisis periódico de su situación económica financiera, lo cual perjudica a la misma, ya que no puede tomar a tiempo las medidas correctivas necesarias.

El objetivo general es realizar un análisis, interpretación y proyección de los estados financieros de COOPAC AUSTRO LTDA., con el propósito de mejorar



la planificación financiera de la cooperativa mediante la adecuada toma de decisiones.

Los objetivos específicos son recopilar y sistematizar la información para elaborar el análisis de los estados financieros lo cual nos ayudará a conocer la cooperativa, luego se elaborara la interpretación de los mismos, y teniendo un criterio claro poder realizar la proyección financiera, elaborar la proforma de los estados financieros y por ultimo emitir las conclusiones y recomendaciones necesarias.

El contenido de la tesis está de acuerdo al esquema tentativo, en el cual se detallan los siguientes capítulos:

El Capítulo Primero trata sobre los Antecedentes, características principales de COOPAC AUSTRO LTDA., misión, visión, financiamiento, actividades, políticas, organigrama estructural, productos y servicios financieros que ofrece.

En el Capítulo Segundo la aplicación práctica del Análisis, interpretación y proyección financiera, el mismo que contiene el análisis del Balance General, del Estado de Resultados, Aplicación de índices financieros, Administración del capital de trabajo, de la cartera, proyección y proforma de estados financieros, lo cual nos ayudara para emitir las conclusiones y recomendaciones. Para una eficiente realización del tema de tesis se utilizará técnicas de investigación cuantitativas como: estadísticas, registros, documentación y encuestas; y técnicas cualitativas como: entrevistas y estudios del caso.

Además, para organizar el tiempo de una mejor manera se presenta el cronograma de trabajo el mismo que servirá para hacer un seguimiento del tema de tesis.



3. ANTECEDENTES

3.1 IMPORTANCIA DEL TEMA

Se considera que el tema es importante porque el análisis e interpretación de información financiera, es una herramienta básica para la administración de las empresas en la toma de decisiones, que permite a los administradores y usuarios de la información, evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Con el análisis financiero se logrará identificar los diversos procesos económicos de COOPAC AUSTRO LTDA., lo cual contribuirá a evaluar objetivamente el desempeño de la administración, determinando las posibilidades de desarrollo y el perfeccionamiento de la dirección.

3.2 DELIMITACIÓN DEL TEMA

Contenido: Análisis financiero

Campo de Aplicación: Análisis y proyección financiera.

Espacio Institucional: Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC
AUSTRO LTDA.

Tiempo: Años de diagnóstico 2008 - 2012, años de proyección 2013 –
2017.

3.3 JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

El tema de tesis se justifica por los siguientes criterios:

- **ACADÉMICO**

Este tema se ha planteado para dar un aporte a los conocimientos de los estudiantes que cursan actualmente en la facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, pueden utilizarlo como material de consulta, puesto que el tema esta aplicado a una reconocida entidad financiera local.



- **INSTITUCIONAL**

Esta tesis está orientada a realizar un análisis de los estados financieros para evaluar la situación económica de la entidad, determinar indicadores para las diferentes áreas estratégicas principalmente captación y colocación, y en función de estos resultados contribuir a la adecuada toma de decisiones que garanticen la correcta administración de los recursos de terceros, además del crecimiento y posicionamiento de la entidad.

- **SOCIAL**

En base al análisis financiero la entidad, podrá tomar decisiones adecuadas y oportunas, lo cual generará confianza en los socios, de que sus recursos están siendo administrados correctamente, pudiendo incluso atraer socios potenciales.

- **PERSONAL**

Poner en práctica los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera.

- **FACTIBILIDAD**

El tema se justifica en términos de factibilidad ya que contamos con la colaboración de la Gerencia General, en cuanto a la información que será requerida para el desarrollo de este tema. Además, se cuenta con recursos bibliográficos y el apoyo de profesionales conocedores del tema, lo cual enriquecerá nuestros conocimientos y a la vez contribuirá a la mejora continua de COOPAC AUSTRO LTDA.

3.4 DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC AUSTRO LTDA. fue constituida el 22 de noviembre del 2001 fecha en la cual fueron aprobados sus estatutos por la Subdirección Austral de Cooperativas. La matriz está ubicada en la ciudad de Cuenca, en la Av. Florencia Astudillo 3-94 y Av. Solano, además cuenta con 15 agencias ubicadas en la provincia del Azuay en diferentes sectores, 1



agencia en la provincia del Oro, 3 en el Cañar, 2 en Morona Santiago y 1 en Loja.

Tiene como objetivo promover el desarrollo socio – económico de sus socios, fomentar el ahorro, conceder créditos y todas las actividades de intermediación financiera.

Ofrece a los socios diferentes modalidades de ahorro: a la vista, programado y certificados de depósito a plazo fijo con tasas de interés que varían de acuerdo al monto y plazo. Así también ofrece créditos para los diferentes fines: Hipotecario, Prendario, Consumo y Microcrédito.

Además la cooperativa ofrece diferentes servicios como: pago de Bono de Desarrollo Humano, Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito, Giros de Dinero, Servicios Básicos, entre otros.

La misión de la cooperativa radica en estar comprometida con el desarrollo económico y social de los socios(as); apoyar al buen vivir mediante la diversificación de servicios financieros y no financieros eficientes y competitivos, en función de las necesidades de la comunidad, dirigidos a fortalecer la economía familiar y asociativa con responsabilidad y transparencia.

La visión es ser una entidad financiera sólida, en permanente crecimiento, con tecnología de calidad, referente de las finanzas sociales en el Austro ecuatoriano, que presta servicios financieros y no financieros eficientes, orientados a favorecer emprendimientos productivos que generen bienestar y crecimiento a la comunidad; cuenta con directivos y personal capacitados, responsables y comprometidos con el desarrollo local. Las operaciones de la Cooperativa se encuentran reguladas por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario y su reglamento de aplicación. El organismo de control es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), la cual tiene varias funciones encaminadas al control del sistema cooperativo, de las cuales destacamos las siguientes:



- Ejercer el control de las actividades económicas;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento;
- Otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones;
- Autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen;
- Imponer sanciones; y,
- Expedir normas de carácter general.

Este organismo (SEPS) es el encargado de establecer todas las normas, resoluciones, circulares y catálogos de cuentas para el sector financiero cooperativo; además de realizar los controles respectivos que garanticen el cumplimiento de todo el cuerpo normativo.

4. MARCO CONCEPTUAL

4.1 ESTUDIOS Y PUBLICACIONES

En el Centro Documental Juan Bautista Vásquez, existen los siguientes estudios y publicaciones relacionados con el tema de tesis:

“La planeación financiera a mediano plazo, como soporte para la toma de decisiones. Caso práctico PRONACA Austro Sanilsa, años de diagnóstico 2010-2011, años de proyección del 2012 al 2015,” Autor: Adrián Tello, 2012.”

“Análisis financiero de la empresa Motricentro Cía. Ltda. de los periodos económicos 2010-2011.” Autoras: Verónica Fajardo y Jenny Loja

“Análisis económico financiero de la empresa Distribuidora Figueroa, desde el 1 de Enero del 2010 al 31 de diciembre del 2011.” Autores: Nelly Ulloa y Javier Espinoza.

Los temas expuestos realizan un análisis de la situación económica y financiera de las empresas en los periodos respectivos, aplicando técnicas como el análisis horizontal, análisis vertical y Razones financieras para determinar parámetros de medición de ciertos resultados y en función de los mismos, proceder a la toma de decisiones y definir estrategias. Además, detallan las



fases del proceso de planeación y realizan una proyección de estados financieros en función de datos históricos de años anteriores.

4.2 SELECCIÓN DE CONCEPTOS FUNDAMENTALES

De acuerdo al tema de tesis los conceptos que formarán parte del marco conceptual son:

- Estados Financieros
- Análisis Financiero
- Interpretación de Estados Financieros
- Razones Financieras
- Planeación Financiera

DEFINICIONES DE CADA UNO DE LOS CONCEPTOS

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

“Por estados financieros puede entenderse aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada pasada, presente o futura, o bien el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales.”²⁴

Comentario

Los Estados Financieros muestran la salud de la empresa en términos económicos, constituyen aquella fuente de información mediante la cual se pueden tomar decisiones y aplicar estrategias para conducir a la empresa a un determinado objetivo.

²⁴ PERDOMO, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas, 1995², pág. 1



Aplicación

Este concepto lo aplicaremos en el tema de tesis a través de la información que va a ser motivo de análisis, la cual se encuentra detallada en los Estados Financieros, que refleja la situación de la entidad y que serán analizados aplicando las diferentes técnicas.

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

“El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los objetivos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa” ²⁵

Comentario

Mediante el análisis financiero se puede determinar la situación actual de la empresa, determinar cuáles son sus fortalezas y debilidades, contribuir con ideas que lleven a maximizar las primeras y minimizar las segundas, evaluar cómo han afectado en términos financieros, las decisiones que han tomado los directivos y recomendar ciertas estrategias e ideas que permitan a la empresa tener un crecimiento sostenido a lo largo del tiempo.

Aplicación

Este concepto será aplicado en el tema de tesis en el momento que se analicen los Estados Financieros de la empresa, los resultados que ha obtenido, la

²⁵ ORIOL, Amat, Análisis de Estados Financieros, Ediciones Gestión 2000, 2008⁸, pag. 14



estructura de cuentas, el comportamiento que han tenido a lo largo del tiempo; y en función de este análisis determinar la situación actual y estrategias de acción que contribuyan a optimizar la toma de decisiones.

INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Definición

“Por interpretación debemos entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación, o bien, una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”²⁶

Comentario

Mediante el análisis de los estados financieros se tiene una apreciación de la situación actual de la empresa, se puede determinar el comportamiento que ha tenido en un periodo económico, establecer tendencias y formular parámetros de acción que lleven a ubicar a la empresa en una situación ideal.

Aplicación

Este concepto será aplicado en el tema de tesis al momento de interpretar los resultados obtenidos en los Estados Financieros, producto del análisis y comparación de las diferentes cuentas que lo conforman.

RAZONES FINANCIERAS

Definición

“Relaciones resultantes de la división de una cantidad o conjunto de cantidades conexas para otras interrelacionadas a las cifras presentadas en los estados financieros de un ente contable, con el objeto de determinar solvencia, capacidad generadora de utilidades, cobrabilidad de cuentas, valor contable por acción o rentabilidad y eficiencia de un negocio o empresa.

El divisor en esta clase de relaciones se denomina base. La base convencional para el establecimiento de una razón financiera, consiste en dividir una

²⁶ PERDOMO, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas, 1995², pág. 65



cantidad para otra; su resultante revela la interrelación existente entre las partidas sintetizadas en los estados financieros.”²⁷

Comentario

Las razones financieras reflejan la situación actual de la empresa en un periodo específico mediante el establecimiento de relaciones entre determinados parámetros. Permiten establecer tendencias y contribuyen a la toma de decisiones.

Aplicación

Este concepto será aplicado en la tesis en la aplicación de razones financieras a los diferentes rubros de los balances, y en función de los resultados obtenidos realizar el análisis y establecer parámetros de acción.

PLANEACIÓN FINANCIERA

Definición

“Parte de la administración financiera que tiene por objeto estudiar, evaluar y proyectar el futuro económico financiero de una empresa, para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos por los propietarios y directivos de la alta gerencia”²⁸

Comentario

La planeación financiera tiene por objeto realizar un análisis actual, producto de la cual se obtienen resultados mediante los cuales se toman decisiones que conduzcan a la empresa a cumplir los objetivos planteados.

Aplicación

Este concepto será aplicado en la tesis con posterioridad al análisis de los resultados, mediante los cuales se determinarán estrategias de acción que

²⁷ DAVALOS, Nelson, CORDOVA, Geovanny, Diccionario contable..... y más, Corporación Edi-abaco Cía. Ltda., 2003, pag. 393.

²⁸ PERDOMO, Abraham, Modelos básicos de planeación financiera, Ediciones Contables y Administrativas, 1993, pág. 19



contribuyan a lograr los objetivos planteados por la administración para periodos futuros, atacar los puntos débiles y fortalecer las estrategias que han dado resultados positivos y de crecimiento para la empresa.

5. PROBLEMATIZACIÓN

5.1 PROBLEMA CENTRAL

Un estado financiero que no sea objeto de análisis se constituye únicamente en cifras vacías que no brindan mayor aporte. El análisis y la interpretación de la información financiera es de vital importancia para la cooperativa, ya que en función de la misma se evalúa la posición financiera, presente y pasada, los resultados de las operaciones y se contribuye a la toma de decisiones tanto a los inversionistas como a terceros interesados en la situación económica y financiera de la empresa, por ejemplo, en el caso de COOPAC AUSTRO LTDA., los depositantes que son los que confían sus valores a la entidad para que sean administrados de la mejor manera.

5.2 PROBLEMAS COMPLEMENTARIOS

Realizar en forma periódica un diagnóstico sobre la situación económica y financiera de la cooperativa se constituye en una práctica de salud financiera que se debe realizar por lo menos una vez al año, para que se puedan tomar decisiones sobre la marcha y no esperar que primero se den ciertos resultados para en función de ellos tomar decisiones, esto permitirá identificar en tiempo y forma los posibles problemas económicos, identificar sus causas, y lo más importante establecer medidas correctivas.

Es así como el análisis financiero es un proceso necesario para crear un conjunto de condiciones económicas que propicien el control y la toma de decisiones oportunas empresariales, motivando y obligando a la cooperativa a ajustarse y desarrollarse en las condiciones actuales, estableciendo sólidos vínculos económicos financieros y relacionarlos con las exigencias de la competencia.



6. OBJETIVOS

6.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar un análisis, interpretación y proyección de los estados financieros de COOPAC AUSTRO LTDA, años de diagnostico 2008 - 2012, años de proyección 2013 - 2017.

6.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Conocer las actividades de la cooperativa.
2. Recopilar y sistematizar la información financiera.
3. Evaluar el desempeño económico financiero de COOPAC AUSTRO LTDA.
4. Determinar las tendencias actuales y su proyección financiera.
5. Orientar a la toma de decisiones que conduzcan a optimizar los servicios.

7. ESQUEMA TENTATIVO

CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y FUNDAMENTOS TEÓRICOS

- 1.2 Antecedentes de Cooperativa de Ahorro y crédito COOPAC Austro Ltda.
 - 1.1.1 Reseña Histórica
 - 1.1.2 Misión
 - 1.1.3 Visión
 - 1.1.4 Estructura organizacional
 - 1.1.5 Detalle de las operaciones
 - 1.1.6 Políticas de la empresa
 - 1.1.7 Planificación estratégica
- 1.2 Fundamentos teóricos
 - 1.2.1 Análisis financiero
 - 1.2.2 Importancia y objetivos del análisis financiero
 - 1.2.3 Principales estados financieros
 - 1.2.4 Métodos para el análisis financiero
 - 1.2.5 Indicadores financieros
 - 1.2.6 Proyecciones financieras
 - 1.2.7 Planificación financiera



CAPÍTULO II: APLICACIÓN PRACTICA

- 2.1. Análisis del Balance General
 - 2.1.1 Fondos disponibles
 - 2.1.2 Inversiones
 - 2.1.3 Cartera de créditos
 - 2.1.4 Cuentas por cobrar
 - 2.1.5 Propiedades y equipo
 - 2.1.6 Otros activos
 - 2.1.7 Obligaciones con el publico
 - 2.1.8 Cuentas por pagar
 - 2.1.9 Otros pasivos
 - 2.1.10 Patrimonio
- 2.2 Análisis del Estado de Resultados
 - 2.2.3 Intereses y descuentos ganados
 - 2.2.4 Comisiones ganadas
 - 2.2.5 Otros ingresos
 - 2.2.6 Intereses causados
 - 2.2.7 Comisiones causadas
 - 2.2.8 Provisiones
 - 2.2.9 Gastos operativos
 - 2.2.10 Aplicación de índices financieros
 - 2.2.11 Proyección de estados financieros
- 2.3 Elaboración de estados financieros proforma
- 2.4 Análisis de estados financieros proyectados
- 2.5 Aplicación de razones financieras a los estados financieros proyectados

CAPÍTULO III: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- 3.1 Conclusiones
- 3.2 Recomendaciones



8. Variables e Indicadores

ESQUEMA TENTATIVO	VARIABLES	INDICADORES	CATEGORÍAS
CAPITULO II			
2.1. Analisis del Balance General			
* Fondos disponibles	* Catálogo Unico de Cuentas		
* Inversiones	* Plan de Cuentas interno	- Cumplimiento	- Etica
* Cartera de creditos	* Politicas y procedimientos	- Principios contables	- Integridad
* Cuentas por cobrar			- Responsabilidad
* Propiedades y equipo			
* Obligaciones con el publico			
* Cuentas por pagar			
* Capital			
2.2 Analisis del Estado de Resultados			
* Intereses y descuentos ganados			
* Comisiones ganadas	* Intereses ganados	- Rentabilidad	- Transparencia
* Intereses causados	* Intereses causados	- Margen bruto de utilidad	- Confiabilidad
* Comisiones causadas	* Presupuesto	- Margen neto de utilidad	- Etica
* Provisiones		- Gastos de administracion y ventas	- Integridad
* Gastos operativos			
2.3 Aplicacion de indices financieros			
* Capital de trabajo	* Indices Financieros	- Indices de Morosidad	
* Cartera		- Cobertura de provisiones para cartera	- Transparencia
* Proyeccion de estados financieros		- Eficiencia Financiera	- Confiabilidad
* Elaboracion de estados financieros proforma			- Etica Profesional
* Aplicacion de razones financieras			



9. Técnicas de Investigación

VARIABLES E INDICADORES	TÉCNICAS CUANTITATIVAS					TÉCNICAS CUALITATIVAS			
	Estadísticas	Registros	Documentos	Encuestas	Otros	Entrevistas	Observación	Estudios del Caso	Otros
Balance general									
* Fondos disponibles									
* Inversiones									
* Cartera de créditos									
* Cuentas por cobrar									
* Propiedades y equipo									
* Obligaciones con el público									
* Cuentas por pagar									
* Capital									
Estado de resultados									
* Intereses y descuentos ganados									
* Comisiones ganadas									
* Intereses causados									
* Comisiones causadas									
* Provisiones									
* Gastos operativos									
Aplicación de índices financieros									
* Capital de trabajo									
* Cartera									
* Proyección de estados financieros									
* Elaboración de estados financieros proforma									
* Razones financieras									
0% - 35%									
36% - 70%									
71% - 100%									



BIBLIOGRAFÍA

BERK, Jonathan, DEMARZO, Peter, 2008¹, Finanzas corporativas, Pearson Education, México.

BESLEY, Scott, BRIGHAM, Eugene, 2001¹², Fundamentos de Administración Financiera, McGrawHill, México.

DAVALOS, Nelson, CORDOVA, Geovanny, 2003, Diccionario contable..... y más, Corporación Edi-abaco Cía. Ltda., Quito.

FIERRO, Angel, 2007, Diagnóstico Empresarial. Un enfoque para el análisis financiero integral, Ecoe ediciones, Bogotá.

HIGGINS, Robert, 2004⁷, Análisis para la dirección financiera, McGrawHill, Madrid.

MOYER, Charles, McGUIGAN, James y KRETLOW, Wiliam, 2005⁹, Administración Financiera Contemporánea, Intenational Thompson Editores, México.

ORIOLO, Amat, 2008⁸, Análisis de Estados Financieros, Ediciones Gestión 2000, España.

ORIOLO, Amat, 2010, Análisis integral de Empresas. Claves para un chequeo completo: desde el análisis cualitativo al análisis de balances con casos prácticos resueltos, Alfaomega, México.

PERDOMO, Abraham, 1995², Análisis e interpretación de Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas, México.

PERDOMO, Abraham, 1993, Modelos básicos de planeación financiera, Ediciones Contables y Administrativas, México

ROSS, Stephen, WESTERFIELD, Randolph, JORDA, Bradford, 2010⁹, Fundamentos de Finanzas corporativas, McGrawHill, México.

VAN HOM, James, WACHOWICZ, John, 2010¹³, Fundamentos de Administración Financiera, Pearson Educación, México.

VIDALES, Leonel, 2003¹, Glosario de términos financieros, Editorial Plaza y Valdez, México.

Referencias electrónicas

<http://www.ama.org>.

<http://coopacaustro.fin.ec/>

<http://www.seps.gob.ec>

<http://www.encyclopediafinanciera.com>

AUTORES:

EDGAR SANTIAGO GUZMÁN ESPINOZA
MARÍA ISABEL SARANGO TORRES